



**Universidad
Norbert Wiener**

**FACULTAD DE INGENIERÍA Y NEGOCIOS
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE NEGOCIOS Y
COMPETITIVIDAD**

Tesis

**Gestión financiera para reducir las pérdidas de tipo de cambio
en la empresa gráfica, Lima 2019**

Para optar el Título profesional de Contador público

AUTORA

Br. María Sadita Pérez Canta

Orcid: 0000-0001-5724-7520

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN GENERAL DE LA UNIVERSIDAD

Economía, Empresa y Salud

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN ESPECÍFICA DE LA UNIVERSIDAD

Sistema de Calidad

LIMA - PERÚ

2020

Miembros del Jurado

Presidente del Jurado

Dra. Rosa Ysabel Moreno Rodríguez

ORCID: 0000-0002-8357-4514

Secretario

Mtro Julio Capristán Miranda

ORCID: 0000-0001-5741-7438

Vocal

Mtra Paola Corina Julca García

ORCID: 0000-0003-1630-4319

Asesor metodólogo

Dr. Fernando Alexis Nolazco Labajos

ORCID: 0000-0001-8910-222X

Asesor temático

Mg. (Dr.) Irma Milagros Carhuacho Mendoza


ORCID: 0000-0002-4060-5667

Dedicatoria

Dedico esta tesis a mis padres, hermanos y familiares quienes con sus enseñanzas, apoyo y comprensión que siempre me han brindado día a día en el transcurso de cada año de mi carrera universitaria, para lograr mis objetivos y metas.

Agradecimiento

Agradezco a mi casa de estudio Universidad Norbert Wiener que después de años de esfuerzo, sacrificios, dedicación y grandes alegrías logre mis objetivos, también a los docentes que han sabido inculcar en mí el conocimiento de la contabilidad.

 Universidad Norbert Wiener	DECLARACIÓN DE AUTORIA	
	CÓDIGO: UPNW-EES-FOR-017	VERSIÓN: 01 REVISIÓN: 01

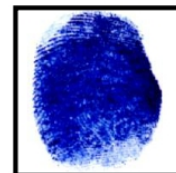
Yo, Pérez Canta María Sadita estudiante de la escuela académica profesional de **Negocios y Competitividad** la Universidad Privada Norbert Wiener, declaro que el trabajo académico titulado: “Gestión financiera para reducir las pérdidas de tipo de cambio en la empresa gráfica, Lima 2019.” para la obtención del **Título profesional de Contador Público** es de mi autoría y declaro lo siguiente:

1. He mencionado todas las fuentes utilizadas, identificando correctamente las citas textuales o paráfrasis provenientes de otras fuentes.
2. No he utilizado ninguna otra fuente distinta de aquella señalada en el trabajo.
3. Autorizo a que mi trabajo puede ser revisado en búsqueda de plagios.
4. De encontrarse uso de material intelectual ajeno sin el debido reconocimiento de su fuente y/o autor, me someto a las sanciones que determina los procedimientos establecidos por la UPNW.



Firma
Pérez Canta María Sadita
DNI: 47225281

Lima, 30 de Junio de 2020.



Huella

Índice

	Pág.
Miembros del Jurado	ii
Dedicatoria	iii
Agradecimiento	iv
Índice	vii
Índice de tablas	ix
Índice de figuras	x
Índice de cuadros	xi
Resumen	xii
O resumo	xiii
I. INTRODUCCIÓN	14
II. MÉTODO	20
2.1 Enfoque y diseño	20
2.2 Población, muestra y unidades informantes	20
2.3 Categorías y subcategorías apriorísticas	21
2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	21
2.5 Proceso de recolección de datos	22
2.6 Método de análisis de datos	22
III. RESULTADOS	23
3.1 Descripción de Resultados cuantitativos	23
3.2 Descripción de Resultados Cualitativos	31
3.3. Diagnostico	34
3.4 Propuesta	38
3.4.1 Priorización de los problemas	38
3.4.2 Consolidación del problema	38
3.4.3 Fundamentos de la propuesta	38
3.4.4 Categoría solución	39
3.4.5 Direccionalidad de la propuesta	40
3.4.6 Actividades y cronograma	41
IV. DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	53
4.1 Discusión	53
4.2 Conclusiones	55

4.3 Recomendaciones	56
IV. REFERENCIAS	57
ANEXO	61
Anexo 1: Matriz de consistencia	61
Anexo 2: Evidencias de la propuesta	62
Anexo 3: Estados Financieros	66
Anexo 4: Instrumento cuantitativo	68
Anexo 5: Instrumento cualitativo	69
Anexo 6: Base de datos	70
Anexo 7: Transcripción de las entrevistas	72
Anexo 8: Pantallazo del Atlas ti	78
Anexo 9: Ficha de Validación de la propuesta	79
Anexo 10: Evidencia de la empresa	81
Anexo 11: Matrices de trabajo	82

Índice de tablas

	Pág.
Tabla 1 Matriz de categoría de tipo de cambio	21
Tabla 2 Compra en moneda nacional y extranjera	23
Tabla 3 Pérdidas por tipo de cambio 2018 y 2019	24
Tabla 4 Pérdidas por diferencia de cambio mensual del año 2019	25
Tabla 5 Ganancia por diferencia de cambio mensual del año 2019	26
Tabla 6 Análisis mensual de pérdida por diferencia de tipo de cambio año 2019	27
Tabla 7 Análisis mensual de ganancia por diferencia de tipo de cambio año 2019	28
Tabla 8 Diferencia de tipo de cambio en canje de factura por letra	29
Tabla 9 Diferencia de tipo de cambio por pago de letra	29
Tabla 10 Estado Financiero de Resultado	30
Tabla 11 Porcentaje de pérdidas de tipo de cambio por pagas de facturas	49
Tabla 12 Porcentaje de compra en moneda nacional	49
Tabla 13 Porcentaje de pérdida de tipo de cambio por pago de letras	50
Tabla 14 Porcentaje de pérdida de tipo de cambio	51
Tabla 15 Pérdida de tipo de cambio sobre la utilidad	52

Índice de figuras

	Pág.
Figura 1. Compras en moneda nacional y moneda extranjera	23
Figura 2. Importe por pérdida por diferencia de tipo de cambio del año 2018 y 2019	24
Figura 3. Porcentaje por pérdidas de tipo de cambio mensual del 2019	25
Figura 4. Porcentaje de ganancia por tipo de cambio mensual del 2019	26
Figura 5. Análisis mensual de pérdidas por tipo de cambio año 2019	27
Figura 6. Análisis de ganancia por diferencia de tipo de cambio año 2019	28
Figura 7. Análisis cualitativo de la subcategoría dinero o moneda	31
Figura 8. Análisis cualitativo de la subcategoría régimen cambiario	33
Figura 9. Análisis cualitativo de la subcategoría mercado derivado	34
Figura 10. Análisis mixto de la categoría Tipo de Cambio	35

Índice de cuadros

	Pág.
Cuadro 1. Matriz de direccionalidad de la propuesta	40
Cuadro 2. Matriz de tácticas, actividades y cronograma	41
Cuadro 3. Estado de resultado proyectado	45
Cuadro 4. Análisis de pérdida de tipo de cambio	46

Resumen

La presente investigación lleva por título “Gestión financiera para reducir las pérdidas de tipo de cambio en la empresa gráfica, Lima 2019”, tiene como objetivo reducir la pérdida por diferencia de tipo de cambio y diseñar una administración anticipada ante el riesgo cambiario.

En cuanto a la metodología de investigación se empleó el sintagma holístico, de enfoque mixto, de tipo proyectivo, nivel comprensivo, método inductivo, cuanto a las técnicas aplicadas se realizó entrevista y análisis documental. El instrumento que se empleó abarca guía de entrevista y la ficha documental, por otro lado, las unidades informantes están compuestas por el gerente general, contador y asistente administrativa, para finalizar el procesamiento de los datos obtenidos se ejecutó la triangulación respectiva a través del software Atlas.ti.8.

Con respecto a los resultados alcanzados se demostró que no se tiene una buena gestión financiera además no se dispone de procedimientos para el tratamiento adecuado, por ello es necesario proponer estrategias para mejorar la gestión financiera de la empresa gráfica, que consiste en realizar negociación con los proveedores, implementación del control de pagos y utilización de instrumentos financiero que ayudará en la reducción de pérdidas cambiarias.

Palabras clave: Tipo cambio, moneda funcional, moneda extranjera, régimen cambiario e instrumentos financieros.

O resumo

A presente investigação é intitulada “Gestão financeira para reduzir perdas na taxa de câmbio na empresa gráfica, Lima 2019”, que visa reduzir a perda devido a diferenças de câmbio e projetar uma administração antecipada diante do risco cambial.

Quanto à metodologia da pesquisa, utilizou-se a frase holística, de abordagem mista, do tipo projetivo, nível abrangente e método indutivo, e nas técnicas aplicadas, entrevista e análise documental. O instrumento utilizado inclui um guia de entrevistas e o arquivo de documentos, por outro lado, as unidades de relatório são compostas pelo gerente geral, contador e assistente administrativo, para finalizar o processamento dos dados obtidos, a respectiva triangulação foi realizada através do software Atlas.ti.8.

Quanto aos resultados alcançados, demonstrou-se que não há boa gestão financeira; outros, não existem procedimentos para o tratamento adequado; portanto, é necessário propor estratégias para melhorar a gestão financeira da empresa gráfica, que consiste em conduzir negociações com fornecedores, implementação do controle de pagamentos e uso de instrumentos financeiros que ajudarão a reduzir as perdas cambiais.

Palavras-chave: taxa de câmbio, moeda funcional, moeda estrangeira, regime cambial e instrumentos financeiro

I. INTRODUCCIÓN

En la investigación del ámbito a problema internacional, el mercado cambiario es volátil, debido a los problemas políticos, sociales y financieras de cada país, la cual afecta a la planificación financiera, afirmado por (Banco Base, 2018). Dicho de esta manera es recomendable trabajar con instrumentos financieros para que la afectación cambiaria de moneda no sea una pérdida para las empresas, (Banco Base, 2018). Por otro lado, debemos decir que las empresas deben estandarizar sus precios de ventas de acuerdo con sus costos, para que sus compras de materia prima sean utilizadas en los mercados derivados, (Córdoba & Moreno, 2017)

En el ámbito a problemas nacionales, en Perú existe un ente regulador monetario que es el Banco Central de Reserva del Perú que interviene en la oferta y la demanda de divisas (dólares). Últimamente en nuestro país ha sido afectado el tipo de cambio de moneda extranjera debido a la crisis política, social que ha llevado a un alza del dólar, (Ccaccya, 2016). También tenemos que decir que las empresas peruanas tienden a endeudarse en moneda extranjera y vender en moneda nacional esto conlleva a un desbalance en cuestión de pago y cobros. Por lo que mayormente las empresas pierden en el cambio monetario, (Mendiola , y otros, 2018). Es recomendable que las empresas planifiquen gestiones financieras que evite pérdidas en la rentabilidad.

La mayoría de las empresas peruanas industriales adquieren la materia prima en moneda extranjera, por el cual tienen un endeudamiento en moneda extranjera y sus ventas son en moneda nacional, por el cual conlleva al riesgo cambiario. Por eso es recomendable que su personal administrativo y financiero tenga conocimiento de mercados derivados o instrumentos financieros que son herramientas muy importantes para el mundo empresarial, así las pérdidas cambiarias sean menores, y no afecte tanto su rentabilidad. Por otro lado, es necesario que nuestro país no atraviesa crisis políticas, sociales y económicas para que no afecte al mercado de divisas. A pesar de que se cuenta con un ente regulador como es el Banco Central Reserva del Perú que persevera la estabilidad monetaria del país, su objetivo es implementar políticas monetarias para reducir la inflación en el país.

Según antecedentes nacionales en Perú Choqueluque (2018) las empresas se encuentran expuestas al riesgo cambiario, y permite determinar que el peligro monetario de ciertas divisas extranjeras cause un desequilibrio de sus activos y pasivos en dólares, dañando la realidad económica y financiera, que se refleja en los estados financieros. Mientras tanto Bernaldes (2017) informa que el incremento de la volatilidad del tipo de cambio nominal generó una disminución notable en el importe de FOB de las exportaciones de cobre en el año 1995 - 2015, por el riesgo cambiario de los exportadores o por la fluctuación en los márgenes futuros que la volatilidad pueda causar.

También Regalado (2017) indica que las diferencias de tipo de cambio, se da por la variación de la tasa de cambio que se tiene diariamente, ya sea cuando se adquiere la materia prima, canje de letras, anticipos o el pago de las facturas y letras, que puede ser pérdidas o ganancias por la diferencia de tipo de cambio. Por motivo de las fechas que se realizan la adquisición, canje y el pago. Rosales & Velásquez (2018) evidencia que el uso de los instrumentos derivados en la gestión de riesgo cambiario genera efectos positivos tanto en el reconocimiento de la oportunidad de una empresa para ser considerado por los agentes económicos (bancos) debido a la importante cantidad de importaciones que realizan las empresas importadoras con representación comercial de marcas internacionales de kits de conversión vehicular establecidas por contrato al año. Y para concluir Villanueva (2016) informa que las diferencias de cambio ya sea pérdidas o ganancias se reflejan en el estado financiero de Resultado de Ganancia y Pérdidas.

Y antecedentes internacionales, en Guatemala Teo (2012) evidencia que el efecto del tipo de cambio fue uno de los elementos que perjudicó negativamente a la rentabilidad de los productores que cultivan mora guatemalteca para la exportación en el año 2001 hasta el 2010, la cual provocó una disminución en las ganancias de estos productores.

También en Colombia Ochoa (2018) evidenció que las empresas importadoras y exportadoras se encuentran expuestas al efecto de volatilidad de divisas el cual afecta los resultados financieros de la compañía al alterar diferentes rubros como ingresos, costos asociados, inventarios, entre otros. Y por otro lado Gil (2019) indicó que la variación del nominal durante 2001-2019, fue positivo para la tasa de cambio y negativo para los tipos de intereses, se puede decir, si bien la tasa de los fondos federales disminuyó, lo hizo a

una menor cuantía promedio que la tasa de interés interbancaria, de modo tal que el diferencial de tipos de interés favoreció la fuga de capitales de la economía nacional; es decir, en el largo plazo, la tasa externa se volvió más atractiva para invertir que la tasa doméstica.

Y en México, Rodríguez (2018) elaboro una tesis volatilidad cambiaria y el efecto pass-through sobre los precios en México. El efecto “*pass-through*” o “traspaso”, es el cambio porcentual en los precios de importación en moneda local resultantes de una variación del 1% en el tipo de cambio entre los países exportadores e importadores. También Cayetano, Frías, Jasso, Ponce & Villanueva (2013) índico establecer reglas contables de valuación y de presentaciones relativas a las transacciones efectuadas con moneda extranjera y la transformación en los estados financieros de asociadas.

Por otro lado, las teorías que sustentan la investigación, una la teoría clásica de la administración acreditada por Fayol & Luther citado sostiene que la importancia del crecimiento es incrementar la eficiencia de la entidad por medios de organización, principios e interrelaciones estructurales de la empresa. Que implica proyectar el futuro, establecer componentes necesarios para su marcha de una entidad. También supervisar todos los recursos que cuenta una organización.

En segundo lugar, la teoría neoclásica de la administración según Koontz & Drucker citado por (Chiavenato , 2014) la administración ayuda al mejoramiento en la organización de la empresa, asimismo ayuda a planear, dirigir y controlar las operaciones de una organización. Para obtener objetivos y propósitos de una entidad. También evaluará el desempeño individual del personal en sus áreas para mejorar en el rendimiento. Sobre todo, a la administración en la Gerencia.

En tercer lugar, la teoría de la Economía según Raymond & Lionel citado por (Instituto de Ciencias y Humanidades, 2008) tiene como objetivo la administración de los recursos escasos de la sociedad. Así mismo el comportamiento que existe en medio de las necesidades ilimitadas y los medios limitados con que se cuenta, o encontrar recursos alternativos para el mejoramiento de una entidad. Y así obtener la rentabilidad propuesta.

En cuarto lugar, la teoría de la económica política según Marx & Engels citado por (Instituto de Ciencias y Humanidades, 2008) establece leyes para el mejoramiento en la producción y el intercambio de los medios materiales de vida en la sociedad. Así mismo las condiciones para realizar e intercambio de productos. Que en otra manera, moneda y condiciones de pagos se realizan el intercambio.

Por último, la teoría Macroeconómica afirma que estudia el capitalismo como sistema, quiere decir que estudia la situación de un país en los sociales, económico y político según Marx citado por (Instituto de Ciencias y Humanidades, 2008). También que la macroeconomía procede las técnicas de contabilidad nacional según Keynes citado por (Instituto de Ciencias y Humanidades, 2008). Por lo que se tiene que decir que la macroeconomía estudia la economía de un país, la cual es muy importante en el tema del mercado de divisas. Y estos dependen de la incertidumbre del riesgo intercambiaría.

Con relación a la categoría el tipo de cambio es el valor monetario que se tiene que pagar por otra unidad monetaria extranjera según (CCaccya, 2016), (Ferrer, 2017), (Cohen, 2012). También se tiene que realizar la contabilización del tipo de cambio con fecha vigente a la realización de la operación, como también en cierre contable y al valor razonable de bien. (Flores , 2017); (Bernal J. , 2017).

Por ello tenemos que decir, que el dinero al principio de sus apariciones fue como intercambio de cabezas de ganado, y más adelante surgió como moneda y billetes, convirtiéndose en un agente económico, y se puede decir el más importante ya que con el dinero maneja todo el mundo empresarial. (Instituto de Ciencias y Humanidades, 2008), (Álvarez, 2017); (Asmundson & Oner, 2012). Y en el país existe moneda funcional que nos representa que el Sol S/, y por otro lado la moneda diferente como es el Dólar, Euro, Yen, etc. Que se utiliza para realizar operaciones comerciales (Ferrer, 2017).

Es necesario recalcar que régimen cambiario son políticas que los determina un país que tiene moneda propia y que trabaja con otras monedas (divisas), como por ejemplo en nuestro país es el Banco central de Reserva del Perú que ayuda a estandarizar el precio de divisas (Ccaccya, 2016); (Cohen, 2012). Con el régimen se determina una tasa de cambio que nos permite ver si se obtiene ganancia o pérdidas (Ferrer, 2017); (Bernal J. ,

2017), (Flores , 2017) . Y en caso subía del dólar es la inflación es aumento de precio de productos y servicios, que aumente el costo de vida (Ccaccya, 2017); (Instituto de Ciencias y Humanidades, 2008). Se deduce con la variación porcentual del índice de Precios al Consumidores (IPC) el cual calcula el nivel medio de precios de los bienes y servicios (Gutiérrez & Zurita, 2006).

Por otro lado, los derivados financieros son productos financieros cuyo valor depende de otro activo como acciones, índices bursátiles, instrumentos de deuda, entre otros, divisas tal él dólares u otros bienes (petróleo). Lo que se negocia es un derecho o una obligación a adquirir o comprar un determinado activo a tiempo futuro (Ccaccya, 2016); (Álvarez, 2017); (Apaza, 2017), (López & González, 2008). Estos productos son muy útiles para la administración la cual ayuda a disminuir riesgos, incrementar los beneficios, y admitir a los inversores operar con mayor certeza y claridad en el mundo empresarial.

Además, el Sistema financiero abarca mercados financieros, los instrumentos financieros, las instituciones financieras, privadas y públicas, regula los sectores del sistema financiero y de establecer normas y acuerdos que regulan la actividad financiera en otros países. (Ferrer, 2016); (Álvarez , 2017); (Banco Central de Reserva del Perú, 2014). Su función es intermediar entre quienes tienen y quienes necesitan dinero (Apaza, 2017). Permite entender que es la entidad que canaliza el ahorro hacia la inversión (López & González, 2008).

El estudio de investigación se basa en la justificación teórica de la administración que ayudará en el mejoramiento de la planificación, organización, dirección y el control de los recursos de la empresa. Y así llevar una mejor economía disminuyendo las pérdidas en el alza del tipo de cambio por la compra de materia prima. También de la teoría de la economía que describe, explica y predice los diferentes fenómenos y hechos de la realidad económica. Y por otro lado la teoría de la macroeconomía que estudia la economía global para analizar efectos los diversos agentes económicos y sociales como: Consumo, inversión, dinero, empleo y otros. Esta investigación ayudará a proponer una gestión financiera adecuada para afrontar la volatilidad de la moneda extranjera. Y poder anticiparse a la escasez o subida del dólar.

Mientras la justificación práctica fue a la empresa gráfica, debido a que existen problemas en su gestión financiera y administrativa que afecta a la rentabilidad de la empresa, es por ello por lo que se determinan y disminuyen las pérdidas de diferencia de cambio, como una administración anticipada a la incertidumbre cambiaria de la moneda extranjera.

Y para finalizar en la justificación metodológicamente, se utilizó el estudio del sintagma holístico porque se realizó una investigación que permite establecer y comprender los motivos, factores o variables que intervienen en la volatilidad cambiaria. Para contar con una administración financiera para anticiparse al riesgo de las diferencias cambiarias en el país. Con la utilización de diversos métodos financieros (Mercado Derivados), y así solucionar el problema con las pérdidas del tipo de cambio que afecta a la rentabilidad de la empresa.

Para el estudio se formula el problema general ¿Cómo reducir las pérdidas del tipo de cambio en la empresa gráfica, Lima 2019?, y los problemas específicos fueron: a) ¿Cuál es la situación de las pérdidas cambiarias en la rentabilidad en la empresa gráfica, Lima 2019?; b) ¿Cuáles son las operaciones financieras de mayor pérdida de tipo de cambio en la empresa gráfica, Lima 2019?

Asimismo, el objetivo general fue: Proponer gestiones financieras para reducir las pérdidas de tipo de cambio en la empresa gráfica, Lima 2019, asimismo los objetivos específicos fueron: a) Analizar el efecto cambiario en la rentabilidad en la empresa gráfica, Lima 2019, y b) Determinar las operaciones financieras de mayor pérdida de tipo de cambio en la empresa gráfica, Lima 2019.

II. MÉTODO

2.1 Enfoque y diseño

El enfoque será aplicado, con la utilización de técnicas, métodos, aproximaciones y conceptos tanto cuantitativos y cualitativos para obtener una respuesta al planteamiento de la investigación (Carhuacho, Nolazco, Sicheri, Guerrero, & Casana, 2019). Este enfoque permite obtener datos numéricos, y también verbal que nos ayudará en la investigación.

Así mismo, el sintagma es el estudio, investigación, apertura y comprensión que permita generar posibilidades de mejora del conocimiento mediante investigaciones pertinentes. La holística es definida como la comprensión crítica reflexiva del entorno que permite un enfoque amplio del mundo y de la vida, desde una perspectiva integradora con énfasis en la trascendencia según Hurtado citado en (Carhuacho, Nolazco, Sicheri, Guerrero, & Casana, 2019). Permitirá el mejoramiento en el estudio, investigación y comprensión en el entorno de la investigación realizada. Será un tipo proyectivo teniendo como finalidad diseñar o crear respuestas dirigidas a resolver circunstancias determinadas. Se aplicará en el diseño y la preparación de las técnicas y procedimientos para el tratamiento del estudio.

Esta investigación es de método deductivo. Según (Bernal C. , 2010) que se fundamenta en coger generalmente conclusiones para encontrar soluciones particulares. Analizan las leyes, principios, de aplicaciones universales y probada la validez, para emplear soluciones o hechos particulares. Y también de método inductivo, hace utilizar la razón para encontrar conclusiones que parte de hechos aceptados como válidos. Estudia individual los hechos y enuncian las conclusiones universales que se pretenden como leyes, principios o fundamentos de una teoría (Bernal C. , 2010). Es importante porque nos permitiría obtener conclusiones válidas.

2.2 Población, muestra y unidades informantes

La población es el conjunto de todos los elementos que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolla el trabajo de investigación (Carrasco, 2019). La población de esta

investigación es el lugar geográfico al que concierne el problema como en este caso es la empresa gráfica, ubicado en distrito de Lima. La muestra es una parte o fracción particular de la población, cuya importancia esencial deben ser objetiva y de reflejo fiel de ella (Carrasco, 2019). La muestra es del área de gerencia, administración y contable de la empresa gráfica.

Las unidades informantes son las unidades que se tiene para solicitar la información requerida. Lo que establece una metodología de descripción de cómo se llegó a estos informantes (Mendieta, 2015). El en caso de esta investigación se contará con 3 informantes una de cada área de gerencia, administración y contable de la empresa gráfica.

2.3 Categorías y subcategorías apriorísticas

Está presenta investigación determinó la categoría del tipo de cambio, que se refiere a la diferencia monetaria nacional por la extranjera, que se da en la entidad debido a sus operaciones comerciales como las compras de materias primas en moneda extranjera y sus ventas en moneda funcional.

Tabla 1

Matriz de categoría de tipo de cambio

Categoría	Subcategoría	Indicadores
Tipo de Cambio	Moneda	Moneda Nacional
		Moneda Extranjera
	Régimen Cambiario	Ganancia
		Pérdida
	Mercados Derivados	Instrumentos financieros
		Forward

2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

La técnica a manejar en este estudio es la entrevista, y según (Carrasco, 2019). Son conversaciones directas que se realizan cara a cara que se da con el investigador y el sujeto

de estudio. En caso la investigación será a los trabajadores del área de gerencia, administración y contable de la entidad gráfica. Y obteniendo un resultado más sustancial. El instrumento de guía de entrevista define como una serie de preguntas que se realizará a la población de nuestra investigación, con preguntas formales. También se utilizará la recolección documentaria.

2.5 Proceso de recolección de datos

Se realizará la recaudación de información con los siguientes procedimientos:

Primero: Solicitud de permiso de gerencia para la documentación.

Segundo: Analizar los Estados Financieros de resultado.

Tercero: Aplicación de la metodología.

Cuarto: Plantear las entrevistas.

Quinto: Recolección de los resultados de entrevista

Sexto: Elaboración de resultado y conclusiones

2.6 Método de análisis de datos

Enfoque cuantitativo utiliza la recaudación de información para comprobar la hipótesis con origen en la medición numérica y el estudio estadístico, con el fin de fijar pautas de conducta y justificar teorías. Y el cualitativo utiliza la recaudación y estudia la información para acordar las preguntas de estudio o crear nuevas interrogantes (Hernández, Fernández & del pilar, 2014)

III. RESULTADOS

3.1 Descripción de Resultados cuantitativos

Tabla 2

Compra en moneda nacional y extranjera

Detalle	2019	%
Compras MN	882,236	21.12
Compras ME	3,295,018	78.88
Total Compras	4,177,255	100

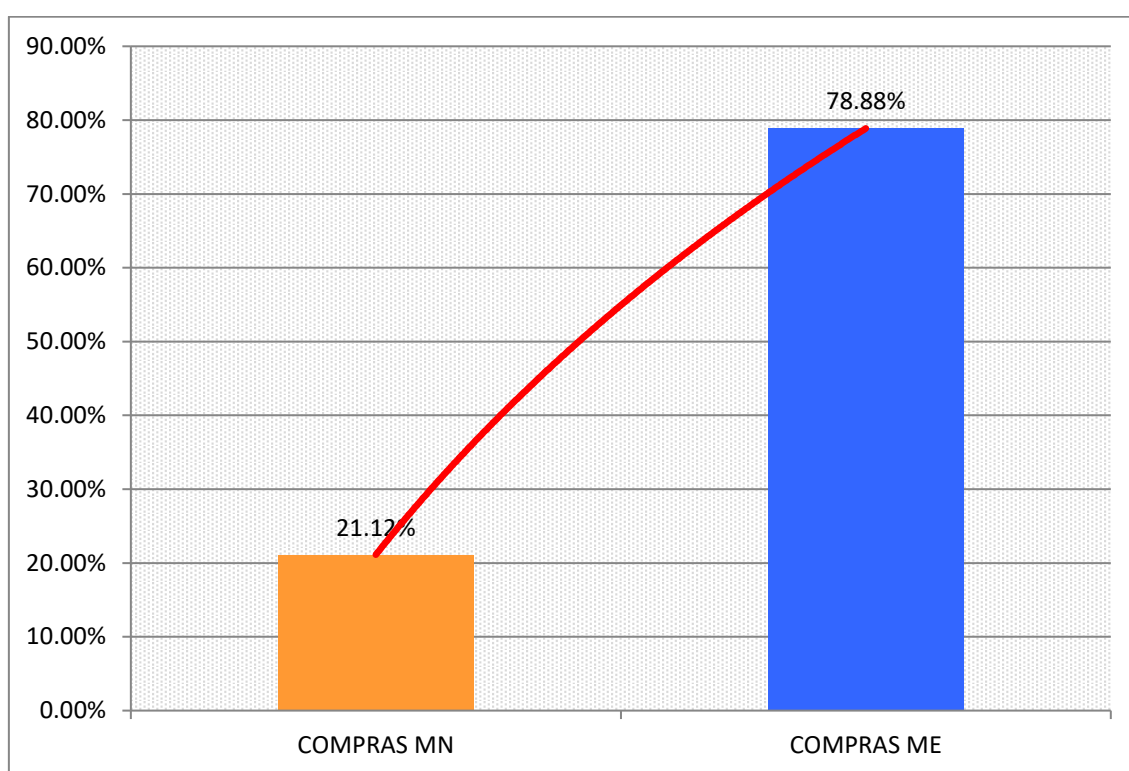


Figura 1. Compras en moneda nacional y moneda extranjera

En la tabla 2 y figura 1 se refleja los porcentajes de las compras en moneda nacional y moneda extranjera, la cual se observa que las compras en moneda nacional tienen un porcentaje del 21.12% equivalente a S/ 882,236.00 y de compras de moneda extranjera es de 78.88% equivalente a S/ 3, 295,018.00 en el año 2019. Y mientras tanto el total de las ventas es un 100% en moneda nacional. Es por eso por lo que se genera una pérdida de tipo de cambio por la cancelación de la deuda en moneda extranjera.

Tabla 3

Pérdidas por tipo de cambio 2018 y 2019

Año	Monto
2018	43,128.00
2019	51,736.00

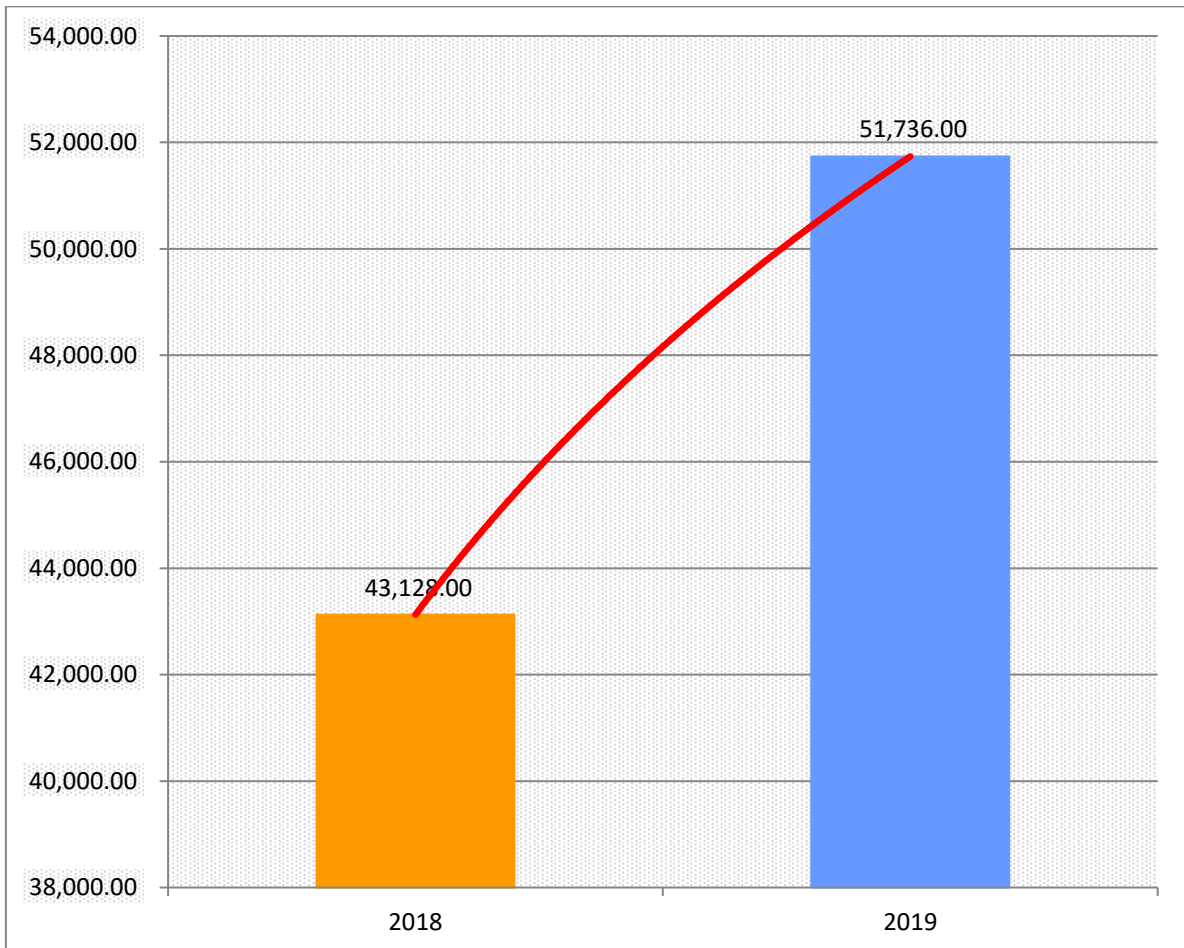


Figura 2. Importe por pérdida por diferencia de tipo de cambio del año 2018 y 2019

En la tabla 3 y figura 2 se refleja el importe de pérdida por tipo de cambio que se tuvo en el año 2018 y 2019, la cual se observan un incremento de S/ 8,608.00 por pérdida de tipo de cambio en el año 2019 con comparación del año 2018. Ya que en el año 2018 se tuvo S/ 43,128.00 y en año 2019 S/ 51,736.00. Esto se debió al incremento de adquisición de divisas, para adquirir dólar se tuvo que pagar más en nuestra moneda (soles).

Tabla 4

Pérdidas por diferencia de cambio mensual del año 2019

Meses	Importe	%
Enero	3,982.27	7.70
Febrero	1,912.76	3.70
Marzo	3,171.51	6.13
Abril	2,720.70	5.26
Mayo	5,624.58	10.87
Junio	6,359.25	12.29
Julio	2,082.83	4.03
Agosto	10,523.54	20.34
Septiembre	4,433.42	8.57
Octubre	4,974.93	9.62
Noviembre	3,372.30	6.52
Diciembre	2,577.80	4.98
TOTAL	51,735.89	100.00

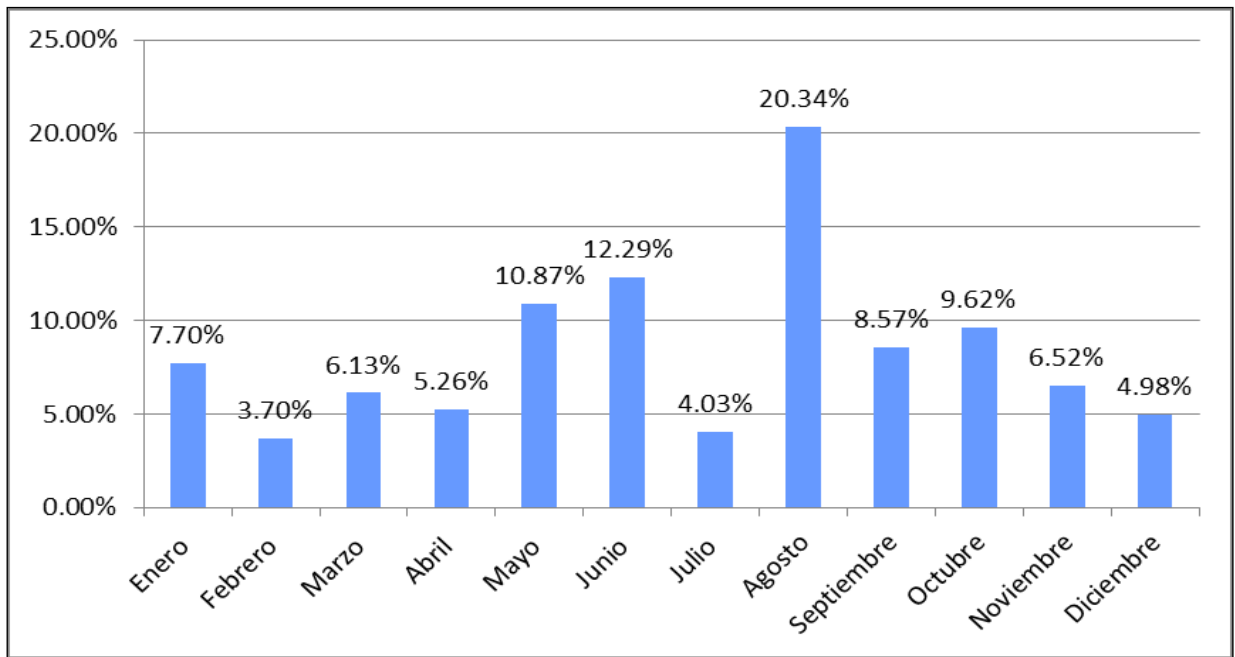


Figura 3. Porcentaje por pérdidas de tipo de cambio mensual del 2019

En la tabla 4 y figura 3 se refleja que en el mes de agosto la empresa obtuvo una mayor pérdida de tipo de cambio que representa el 20.34 % que es equivalente S/ 10,523.54. Y en el mes febrero se obtuvo una menor pérdida que representa 3.07% que es igual S/ 1,912.76. Eso quiere decir que en el mes de agosto hubo variación en el valor de divisas.

Tabla 5

Ganancia por diferencia de cambio mensual del año 2019

Meses	Importe	%
Enero	3,990.60	21.30
Febrero	3,759.16	20.06
Marzo	3,931.31	20.98
Abril	1,112.70	5.94
Mayo	87.92	0.47
Junio	109.75	0.59
Julio	2,708.16	14.45
Agosto	611.30	3.26
Septiembre	1,071.61	5.72
Octubre	941.10	5.02
Noviembre	207.98	1.11
Diciembre	205.26	1.10
TOTAL	18,736.85	100.00

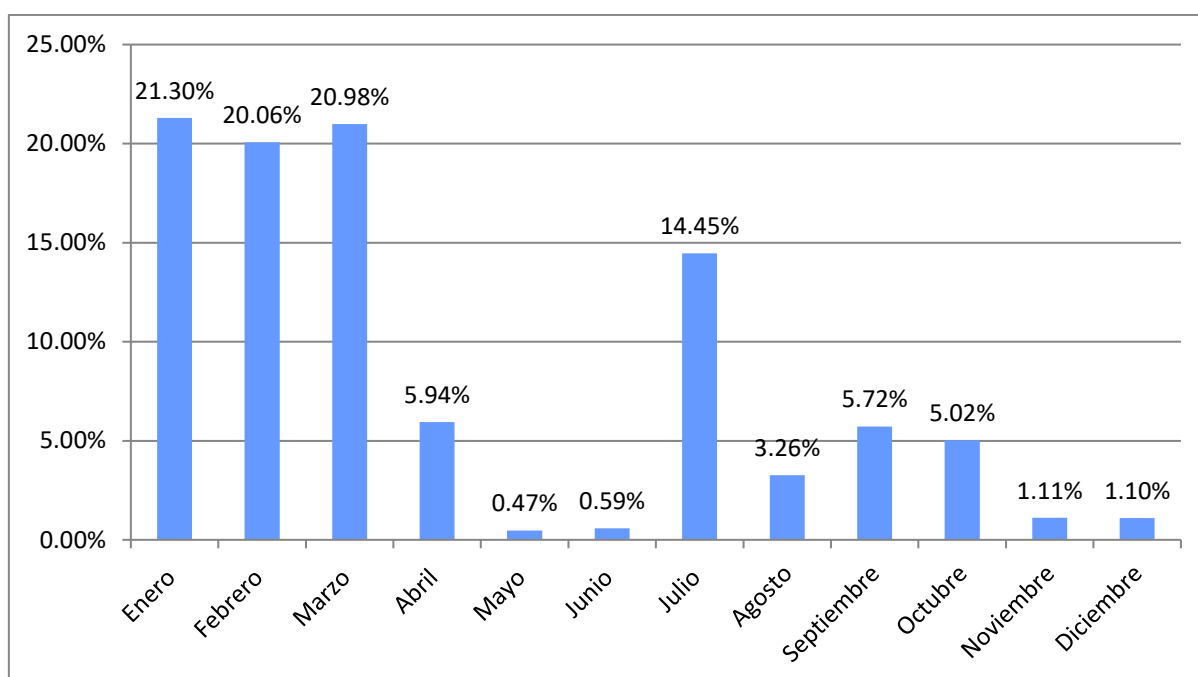


Figura 4. Porcentaje de ganancia por tipo de cambio mensual del 2019

En la tabla 5 y figura 4 se refleja que en el mes de enero la empresa obtuvo una mayor ganancia por tipo de cambio que representa el 21.30 % que es equivalente S/ 3,990.60. Y en el mes mayo se obtuvo una menor ganancia que representa 0.47% que es igual S/ 87.92.

Tabla 6

Análisis mensual de pérdida por diferencia de tipo de cambio año 2019

Detalle / Mes	Enero	Febr.	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiemb	Octubre	Noviemb	Diciembre	Total
Bancos	3,765.20	1,740.52	2,916.20	2,504.80	2,148.33	1,977.32	1,609.82	1,318.29	1,268.43	3,068.11	492.51	921.02	23,730.55
Canje de letra	28.30	172.24	254.11	83.60	277.91	300.00	229.36	253.81	869.23	581.13	677.52	225.93	3,953.14
Pago de letras	188.77		1.20	132.30	3,198.34	4,081.93	243.65	8,951.44	2,295.76	1,325.69	2,202.27	1,430.85	24,052.20
Total	3,982.27	1,912.76	3,171.51	2,720.70	5,624.58	6,359.25	2,082.83	10,523.54	4,433.42	4,974.93	3,372.30	2,577.80	51,735.89

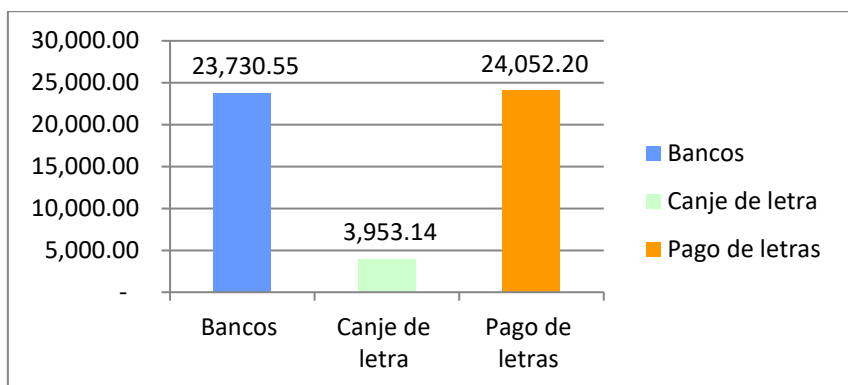


Figura 5. Análisis mensual de pérdidas por tipo de cambio año 2019

En la tabla 6 y figura 5 se refleja las operaciones comerciales que obtuvo pérdida por diferencia de tipo de cambio, la cual se adquirió por el pago de deuda extranjera a los bancos hubo una pérdida de S/ 23,730.55, también por el pago de letra hubo una pérdida de S/ 24,052.20, y por tema de pago de factura / canje de letra el monto es de S/ 3,953.14. Eso nos indica que en la compra de materia prima y suministro que es en moneda extranjera y canjea de letra a 30, 45 y 60 días de pago, ha generado una variación del tipo de cambio.

Tabla 7

Análisis mensual de ganancia por diferencia de tipo de cambio año 2019

Detalle / Mes	Enero	Febr.	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiem	Octub	Noviem	Diciem	Total
Bancos													-
Canje de letra / pago de fact.	290.80	150.66	34.31	263.00	63.70	9.22	122.49	449.18	130.26	45.21	12.18		1,571.01
Pago de letras	3,699.80	3,608.50	3,897.00	849.70	24.22	100.53	2,585.67	162.12	941.35	895.89	195.80	205.26	17,165.84
Total	3,990.60	3,759.16	3,931.31	1,112.70	87.92	109.75	2,708.16	611.30	1,071.61	941.10	207.98	205.26	18,736.85

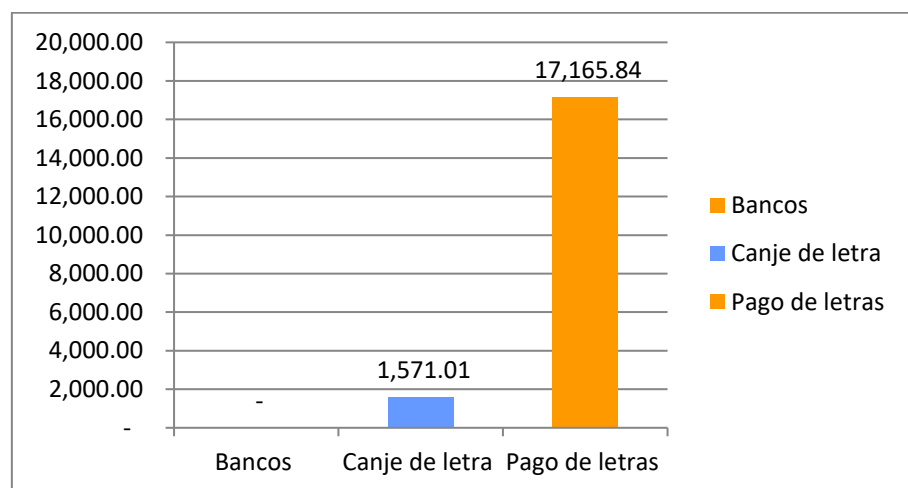


Figura 6. Análisis de ganancia por diferencia de tipo de cambio año 2019

En la tabla 7 y figura 6 se refleja las que operaciones comerciales hubo ganancia por diferencia de tipo de cambio, en la cual se observa que pago de factura / canje de letra tiene el importe de S/ 1,571.01 y el pago de letra hubo una ganancia de S/ 17,165.84. Eso nos indica que algunos meses la variación del tipo de cambio fue a nuestro favor

Tabla 8

Diferencia de tipo de cambio en canje de factura por letra

Documento	Fecha de registro	Importe	T.C.	Importe de Soles	Canje de letra	N° de letra	Fecha de canje	T.C.	Importe soles	Pérdida por tipo de cambio
					\$1,081.25	14528	06/08/19	3.298	S/.3,565.96	
F101-137226	02/08/19	\$4,325.00	3.291	14,233.58	\$1,081.25	14529	06/08/19	3.298	S/.3,565.96	-30.28
					\$1,081.25	14530	06/08/19	3.298	S/.3,565.96	
					\$1,081.25	14531	06/08/19	3.298	S/.3,565.96	
									S/.14,263.85	

En esta tabla 8 se puede observar cómo se realiza la contabilización de nuestra factura con fecha 02/08/2019 y de allí se realiza el canje de factura por 4 letras con fecha 06/08/2019, la cual por diferencia de fecha existe una variación de tipo de cambio, y generado una pérdida por tipo de cambio de S/ 30.28

Tabla 9

Diferencia de tipo de cambio por pago de letra

Letra	Fecha de registro	Importe	T.C.	Importe de Soles	Fecha de pago	Importe	T.C.	Importe soles	Pérdida por tipo de cambio
14528	06/08/2019	\$1,081.25	3.298	S/.3,565.96	06/09/2019	\$1,081.25	3.380	S/.3,654.63	-88.66
14529	06/08/2019	\$1,081.25	3.298	S/.3,565.96	13/09/2019	\$1,081.25	3.350	S/.3,622.19	-56.22
14530	06/08/2019	\$1,081.25	3.298	S/.3,565.96	20/09/2019	\$1,081.25	3.390	S/.3,665.44	-99.47
14531	06/08/2019	\$1,081.25	3.298	S/.3,565.96	27/09/2019	\$1,081.25	3.400	S/.3,676.25	-110.29
									-354.65

En esta tabla 9 se aprecia que se realizó el pago de las 4 letras que tiene un registro con fecha 06/08/2019 con un crédito de 30, 37, 44 y 51 días desde su fecha de emisión. Como se observa en canje se realizó con un tipo de cambio 3.298 de acuerdo con SUNAT y los pagos de letras se contabilizó con un tipo de cambio de 3.380, 3.350, 3.390, 3.400 es tipo de cambio es de acuerdo como lo compramos los dólares en el mercado, la cual en comparación de SUNAT es mayor en la fecha de pago. En este caso por tener un tipo de cambio mayor al del registro nos genera una pérdida por diferencia por un monto total S/ 354.65.

Tabla 10

Estado Financiero de Resultado

ESTADO DE RESULTADOS	
(al 31 de diciembre del 2019)	
expresado en soles	
VENTAS NETAS	6,726,658.00
(-) Costo de Ventas	-4,062,856.00
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2,663,802.00
(-) Gastos de Ventas	-804,875.00
(-) Gastos de Administración	-1,254,369.00
RESULTADO DE OPERACIÓN	604,558.00
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
(+) Ingresos Financieros gravados	11,676.00
(+) Otros Ingresos no gravados	18,570.00
(+) Ganancia de diferencia de tipo de cambio	18,737.00
(+) Descuentos, Rebajas y Bonificaciones obtenidas	
(-) Enajenación de activo	-55,612.00
(+) Ingresos Excepcionales	
(+) Ingresos Diversos	
(-) Cargas Excepcionales	
(-) Gastos Financieros	-225,612.00
(-) Gastos Diversos	- 104,442.00
(-) Pérdida por diferencia de tipo de cambio	-51,736.00
Utilidad antes de participaciones e Impuestos	216,139.00
(-) Impuesto a la Renta	-80,528.00
Utilidad del Ejercicio	135,611.00

En la tabla 10 del Estado Financiero de Resultado se apreció que las pérdidas de diferencia de cambio se reflejan en negativo, por ende disminuye la utilidad de la empresa gráfica por un monto total de S/ 51,736.00, este se originó por las operaciones comerciales como pagos de préstamos en dólares, canje de letras, pago de letras y facturas en moneda extranjera. Eso nos indicó que si la empresa prevé las incertidumbres del alza de divisas obtendría menor pérdidas.

3.2 Descripción de Resultados Cualitativos

Subcategoría Dinero o moneda

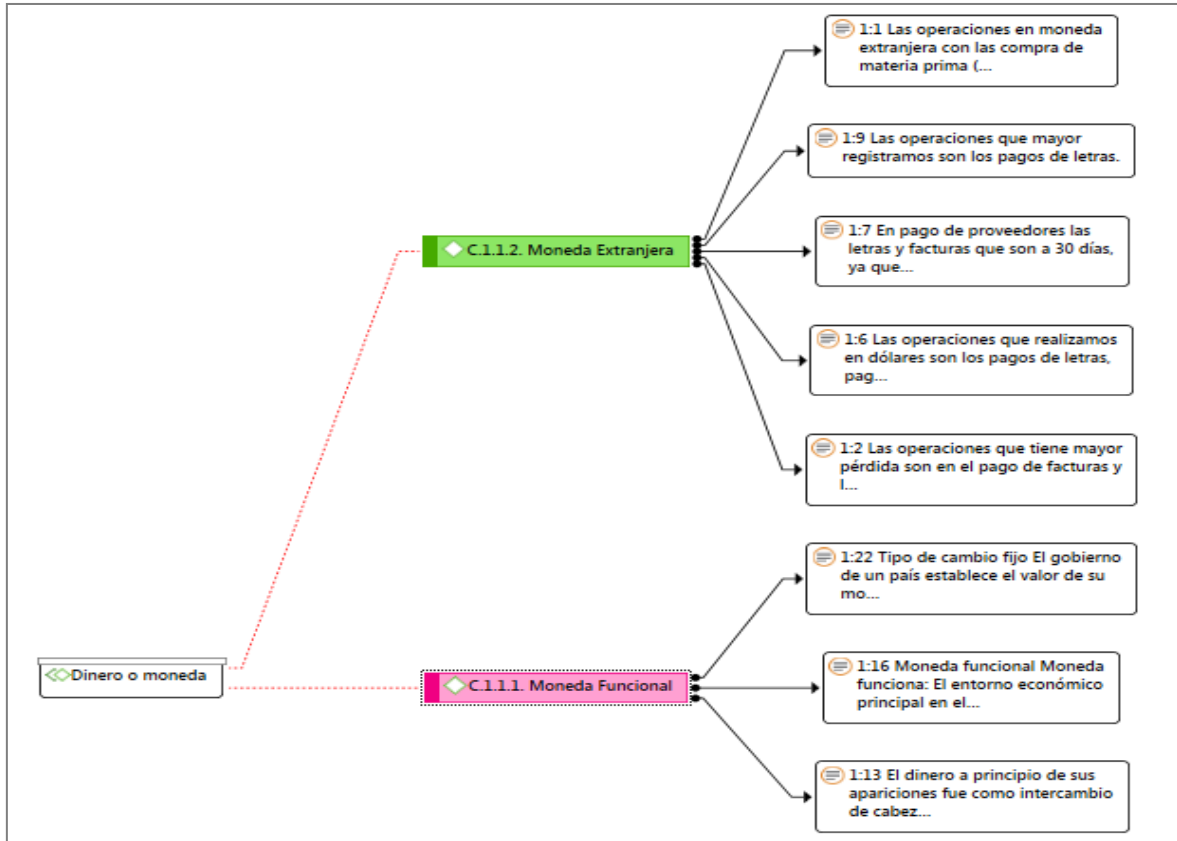


Figura 7. Análisis cualitativo de la subcategoría dinero o moneda

En la figura 7, se detalla la red de la subcategoría dinero o moneda en la que se contrasta las entrevistas realizadas a los tres participantes que evidenciaron, la información al indicador moneda funcional, afirmando que es la moneda del entorno económico principal en el que opera la empresa, que influye en los precios de venta y los costos de la mano de obra de los servicios gráficos. Seguidamente el segundo indicador moneda extranjera, con respecto a este indicador informaron que es cualquier otra moneda diferente a la moneda funcional que este caso es el dólar, que influye en la compra de materia prima, suministro e insumos gráficos y mantenimiento de maquinaria.

También informaron que la empresa refleja las transacciones, sucesos y condiciones tanto en moneda funcional y extranjera, y que para la presentación de los estados financieros se representa en moneda funcional de nuestro país.

Subcategoría Régimen Cambiario

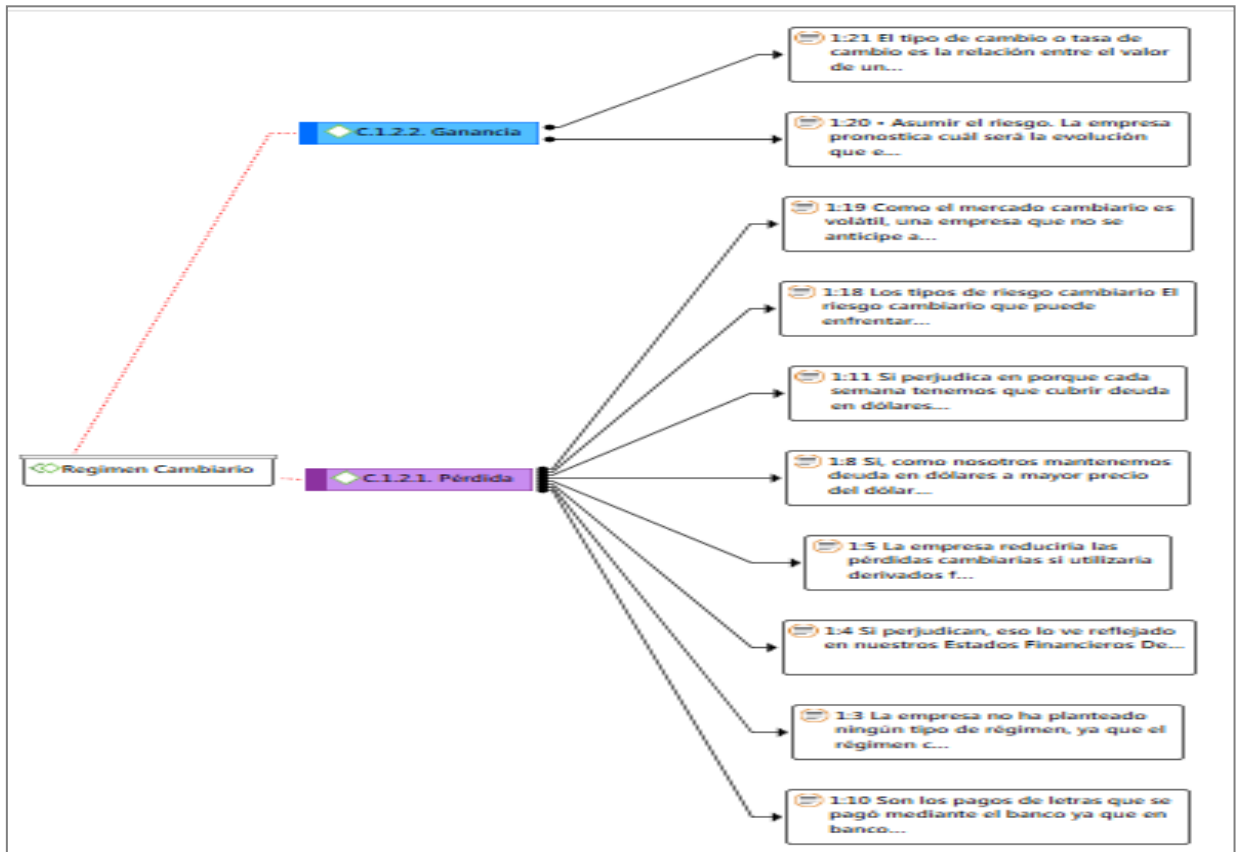


Figura 8. Análisis cualitativo de la subcategoría régimen cambiario

En la figura 8, se detalla la red de la subcategoría régimen cambiario en la que se contrasta las entrevistas realizadas a los tres participantes, que informaron que el régimen cambiario en nuestro país es manejado por el Banco Central de Reserva Del Perú principalmente el dólar y otros conjuntos de monedas que suelen ser los principales socios comerciales. Evidenciaron en la información al indicador de pérdida, afirmando que las pérdidas por diferencia de tipo de cambio se dan en las partidas monetarias que consisten en un gasto extraordinario a consecuencia de una fluctuación del tipo de cambio, es decir como la empresa realiza pagos en moneda extranjera, paga un importe más para cubrir dicha deuda, por motivo que su cambio ha tenido un alza en comparación de la adquisición de la deuda.

Seguidamente el segundo indicador ganancia, con respecto a este indicador informó que es un ingreso extraordinario a consecuencia del movimiento del tipo de cambio, quiere decir que existió una baja del tipo de cambio a comparación del registro de deuda.

Subcategoría Mercado Derivados

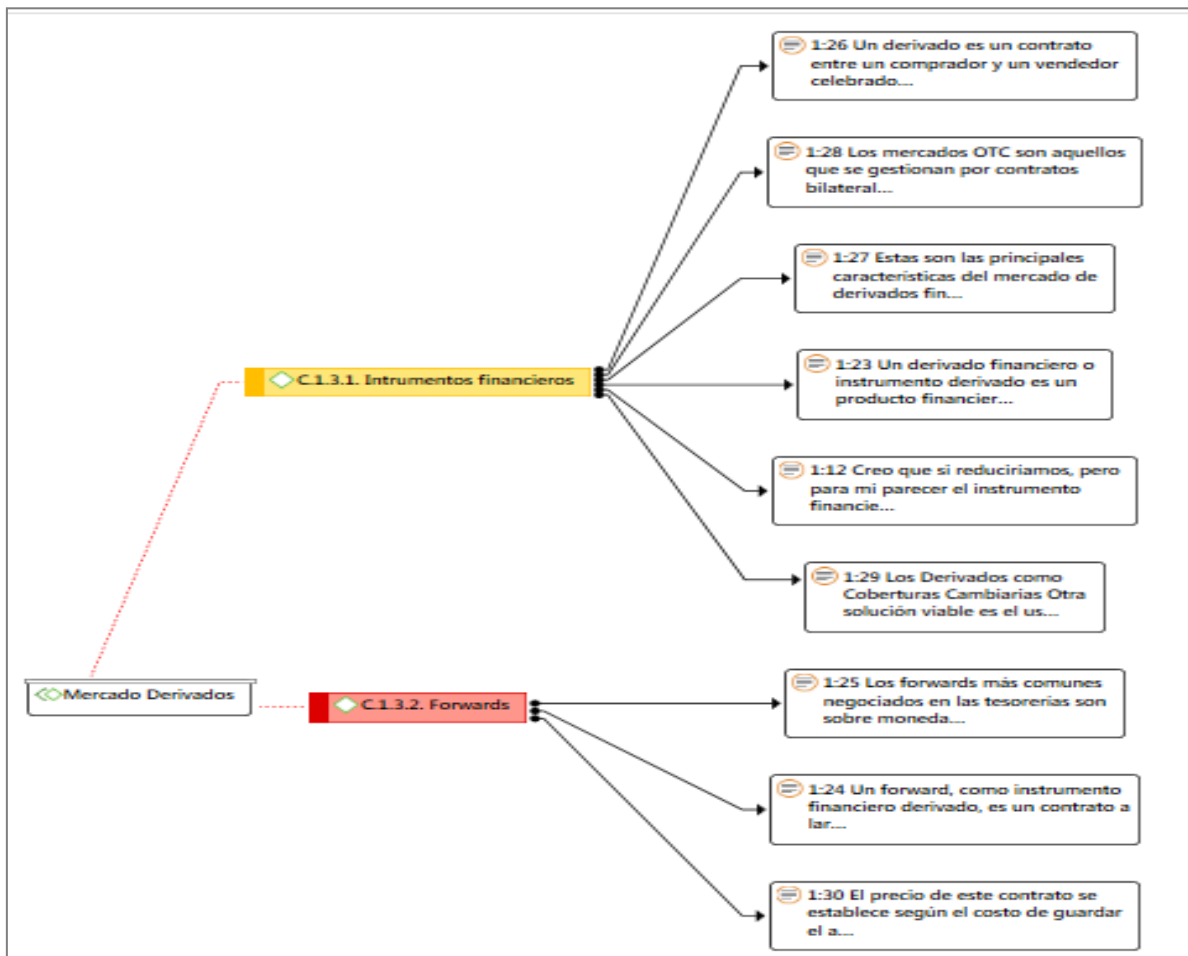


Figura 9. Análisis cualitativo de la subcategoría mercado derivado

En la figura 9, se detalla la red de la subcategoría mercado derivado en la que se contrasta las entrevistas realizadas a los tres participantes lo evidenciaron en la información al indicador instrumento financiero, afirmando que son contratos financieros cuyo valor se deriva de activos subyacente, como divisas que permite comprar y vender a precio acordado, a un determinado plazo de vencimiento y bajos a ciertas características. Seguidamente el segundo indicador forward, con respecto a este indicador informaron que es un tipo de contrato financiero donde se pacta la compra o la venta de divisas a un plazo, precio y monto determinados desde el inicio de este y representa una obligación por ambas partes.

3.3 Diagnóstico

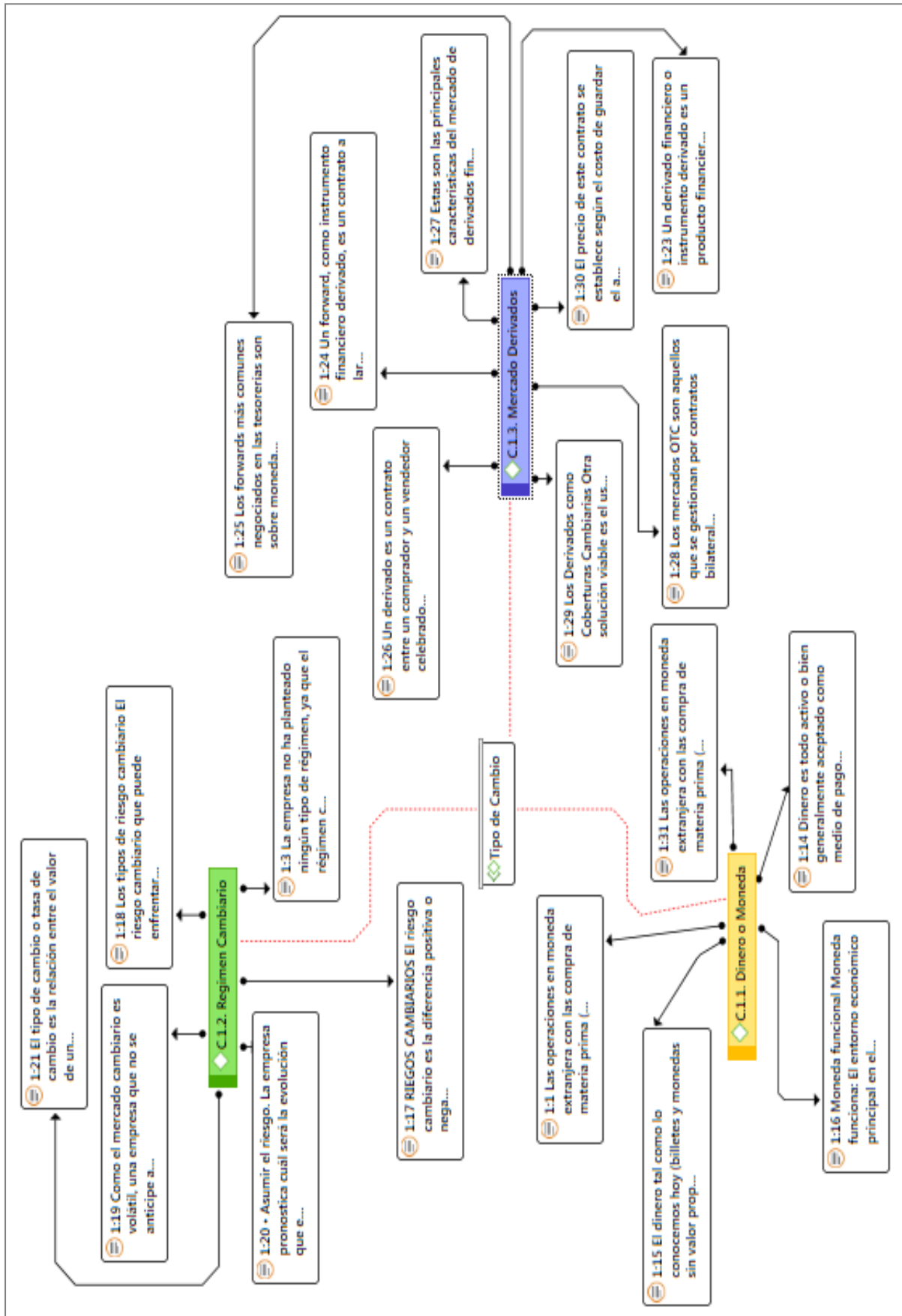


Figura 10. Análisis mixto de la categoría Tipo de Cambio

Subcategoría Dinero o moneda:

Respecto al diagnóstico final de cuantitativo y cualitativo de la subcategoría dinero es todo medio de pago de aceptación general empleado en la circulación de bienes y servicios en una sociedad, así como en la cancelación de deuda. En el sistema capitalista el empresario compra factor trabajo con dinero, también bienes o servicios por dinero. (Instituto de Ciencias y Humanidades, 2008).

Mediante el desarrollo de la triangulación mixta entre el análisis cualitativo y resultados cuantitativo se realizó la interpretación que mediante la subcategoría Dinero o moneda, en la empresa gráfica sus operaciones comerciales de venta fue el 100% en moneda nacional (soles), y mientras tanto las operaciones de compra fue en 2 monedas soles y dólares. Las compras en moneda soles representan un 21.12% de las compras totales, mientras que en las compras de moneda extranjera el dólar representa un 78.88% del total de las compras. Con respecto a las compras de moneda extranjera fue por las adquisiciones de materia prima que es el papel (bond, couche, adhesivo, autocopiativo, foldcote, duplex, cartulina y otros), también por la compra de suministros e insumos gráficos (tintas, solución de fuente, placas, filtro, mantillas, folias y otros).

En cuanto los entrevistados manifiestan, para que la empresa gráfica, compra a empresas importadoras y empresas extranjeras con sede en nuestro país, es por ello que realizaron la facturación en dólares. La cual la empresa adquiere deuda en moneda extranjera.

Subcategoría Régimen Cambiario:

El riesgo de tipo de cambio es la probabilidad de pérdida como consecuencia de la volatilidad cambiaria según la posición que tenga el agente en cada divisa. Por mantener deudas en moneda extranjera, comerciales o financieras. El riesgo es aún mayor si se tiene ingresos en moneda local, por lo que se tiene que pagar más de lo que se había previsto. Ante este tipo de riesgo debido a la diferencia entre la moneda en la que se reciben los ingresos y aquella en la que se realizan los egresos y/o ahorros y deudas, se afirma que existe un descalce. (Mendiola , y otros, 2018)

Al realizar la triangulación de datos tanto cualitativo como cuantitativo los entrevistados manifestaron que la empresa necesita tener estrategias para anticiparse ante la volatilidad del tipo de cambio, que genera pérdidas monetarias. En la recopilación de información se mostró que la empresa tiene pérdidas por tipo de cambio en el año 2018 de S/ 43,128.00 y en el año 2019 S/ 51,736.00, teniendo un incremento del 20% en comparación del año 2018. En el mes de agosto se observó que hubo una pérdida de S/ 10,523.54, que representa en 20.34% del total de la pérdida del año 2019.

En relación a concepto de las pérdidas por tipo de cambio, se muestra que el pago por arrendamiento financiero y préstamos bancarios se obtuvo una pérdida de S/ 23,730.55 que representa un 45.87% del total de las pérdidas por tipo de cambio, mientras por concepto de pago de letras en moneda extranjera por compra de materia prima y suministros e insumos se obtuvo pérdida S/ 24,052.20 que representa un 46.49% del total de las pérdidas por tipo de cambio, y por último concepto de pago de facturas y canje de letras se obtuvo pérdida de S/ 3,953.14 que representa un 7.64% del total de las pérdidas por tipo de cambio.

Subcategoría Mercados derivados:

Es un instrumento que no tiene valor directo por sí mismo, sino que depende de otro activo financiero al cual se le conoce como activo subyacente. Los instrumentos derivados funcionan como contratos cuyo valor es el que deriva de un activo subyacente, y estos contratos permiten comprar o vender el activo en un determinado plazo de vencimiento y bajo ciertas características. Este activo financiero puede ser un índice bursátil, una acción de la bolsa de valores, una materia prima (*comodita*) y/o divisas extranjeras. De hecho, estos son los activos más conocidos, pero existen otros activos subyacentes como los tipos de interés, los valores de renta fija y los bonos. (Mendiola , y otros, 2018).

Al realizar la triangulación de datos tanto cualitativo como cuantitativo los entrevistados manifestaron que es necesario utilizar los instrumentos financieros como el Forward, para la compra de dólares a futuro que se realizaría mediante un contrato con las entidades financieras donde se acuerda la compra de dólares a un precio y tiempo de entrega, esto presentaría una ventaja para la empresa en la reducción de pérdidas por

diferencia de cambio. Ya que en el año 2019 las pérdidas por tipo de cambio son de S/ 51,736.00 que representa 38.15% de la utilidad que obtuvo la empresa en el año 2019.

Así mismo la empresa informa que la pérdida por tipo de cambio afecta significativamente en la rentabilidad, es por eso por lo que es necesaria la utilización de los instrumentos financieros.

3.4 Propuesta

3.4.1 Priorización de los problemas

Al desarrollar el análisis documental al estado financiero de resultado del periodo 2018 y 2019; y entrevistas al personal de la empresa, se evidenció los siguientes problemas:

Problema 1. *Aumento de las pérdidas del Tipo de Cambio.*

Problema 2. *Incumplimiento de pago con los proveedores.*

Problema 3. *Falta de una administración adecuada en la empresa.*

3.4.2 Consolidación del problema

Es una empresa nacional dedicada a brindar servicios de impresiones offset e impresiones digitales en Lima, se identificó 3 problemas que influyen en la rentabilidad de la empresa; a) Aumento de las pérdidas del tipo de cambio, en el año 2019 del 19.96% en comparación del año 2018, que se generó de los pagos de facturas, canje de letras, pagos de letras y pagos de arrendamiento financieros que son en moneda extranjera. b) El incumplimiento de pago con los proveedores de servicios (mantenimiento, seguros) de moneda extranjera que representa una pérdida de tipo de cambio de 8%, esto se debe a que las facturas son canceladas en diferente fecha de su emisión por ello conlleva a una tasa de tipo de cambio distinta a su emisión. c) La falta de una administración adecuada en la empresa, la carencia de políticas administrativas y el desconocimiento de instrumentos financieros ha llevado a que la empresa no cuente con una administración financiera anticipa ante los riesgos cambiarios.

3.4.3 Fundamentos de la propuesta

La presente propuesta titulada “Gestión financiera para reducir la pérdida de tipo de cambio en la empresa gráfica, Lima 2019”. Es un tema importante que ayudará a disminuir

las pérdidas de tipo de cambio por los pagos de facturas, letras y arrendamientos financieros, lo cual permitirá cumplir con los objetivos planteados por la empresa, asimismo en desarrollar un proceso adecuado en las finanzas. Es por ello, que el estudio se sustenta mediante la teoría general de la contabilidad que recopila, clasifica, registra y comunica en unidades monetarias toda la información cuantificable relacionada con el ejercicio de la actividad de una empresa; con el fin de permitir a los usuarios la toma de decisiones. Es pues, el principal instrumento de información financiera dentro de una empresa. Por otro lado, la teoría mencionada permite que las áreas interesadas de la empresa tengan una información financiera que refleja la situación real de la empresa, para su toma de decisiones.

Del mismo modo, en la teoría administración nos indica la importancia de aumentar la eficiencia de la empresa por medios de organización, principios e interrelaciones estructurales de la empresa. Por consiguiente, la teoría permitirá conseguir y asignar diversos recursos a la administración para que realice numeras actividades orientadas hacia áreas o problemas específicos.

Por otro lado, la teoría del sistema bancario nos dice que son un conjunto de bancos que operan en una economía como intermediarios financieros indirectos, que forman parte del ordenamiento jurídico que rige funcionamiento. La teoría tiene como finalidad dar opción con instrumentos financieros (forward) para evitar los riesgos cambiarios en nuestro país, con la finalidad de obtener una disminución de pérdidas por tipo de cambio.

3.4.4 Categoría solución

Luego de diagnosticar los problemas se ha determinado la categoría de solución a la tesis investigada con el nombre de “Gestión financiera para la reducción de pérdidas de tipo de cambio en una empresa gráfica, Lima 2019”, se determinó tres soluciones para el problema, el desarrollo de estrategia, negociación con los proveedores de servicios y las facturas, para que el proveedor (materia prima e insumos) y la empresa acuerden una facturación en moneda nacional. Y el proveedor de servicios (mantenimiento, seguros) que la facturación sea acordada con la empresa para que se realicen el pago el mismo día de su emisión. Otra estrategia es Implementación de control de pago concurrente, es para

mejorar el control de pagos de las letras que son ingresadas por el proveedor a una entidad financiera, por el cual es necesario que la empresa debe saber el número único de pago que el banco genera por cada letra, el cual empresa debe solicitar a cada proveedor y así cumplir con sus obligaciones comerciales en el plazo establecido. Por último, la estrategia de utilización de instrumentos financieros, que sería el forward con el Banco de Crédito del Perú, que conlleva a una administración anticipada antes los riesgos cambiarios.

3.4.5 Direccionalidad de la propuesta

Objetivo	Estrategia	Táctica	KPI
Objetivo 1. Disminuir las pérdidas del tipo de Cambio en 30 %.	Estrategia 1. Negociación con los proveedores de los pagos de servicios y las facturas.	Táctica 1. Facturas y pagar los servicios a culminar.	KPI 1. Pérdida de tipo de cambio por pago de facturas.
		Táctica 2. Llegar a un acuerdo con los proveedores para que nos facture en moneda nacional.	KPI 2. Compras de moneda extranjera.
Objetivo 2. Cumplir con el pago en la fecha establecida.	Estrategia 2. Implementación del control de pago concurrente.	Táctica 3. Llevar control de los pagos de letras en moneda extranjera.	KPI 3. Pérdida de tipo de cambio por letras.
		Táctica 4. Reportar diariamente las pérdidas cambiarias.	KPI 4. Pérdida de tipo de cambio
Objetivo 3. Diseñar una administración anticipada antes el riesgo cambiario.	Estrategia 3. Utilización de Instrumentos Financieros.	Táctica 5. Aplicación de políticas administrativas.	KPI 5. N° de documentos no pagados no pagados en tiempo previsto
		Táctica 6. Implementación de Instrumento financiero. Forward	KPI 6. Pérdidas de tipo de cambio por la rentabilidad

Cuadro 1. Matriz de direccionalidad de la propuesta

3.4.6 Actividades y cronograma

Táctica	Actividades	Inicio	Días	Fin	Responsable/s	Presupuesto de la implementación	Evidencia
Táctica 1. Facturas y pagar los servicios a culminación.	A1. Realizar cronograma de pagos de los servicios continuos.	02/01/2021	355	23/12/2021	a. Administración b. c.	1,500.00	Evidencia 1. Acuerdo o contrato con nuestros proveedores.
	A2. Registrar el recibo del servicio inmediato.	02/01/2021	355	23/12/2021	a. Contabilidad b. c.	-	
	A3. Priorizar el pago de los servicios.	02/01/2021	355	23/12/2021	a. Administración b. c.	-	
Táctica 2. Llegar a un acuerdo con los proveedores para que nos facture en moneda nacional.	A4. Reunir con nuestros proveedores de materia prima y/o servicios.	01/12/2020	5	06/12/2020	a. Gerencia b. c.	140.00	Evidencia 2. Los Estados Financieros de resultado y estructura de las pérdidas del Tipo de Cambio.
	A5. Acordar el tema de facturación en moneda nacional.	01/12/2020	5	06/12/2020	a. Gerencia b. c.	-	
	A6. Determinar los créditos que mantendremos con nuestros proveedores.	07/12/2020	5	12/12/2020	a. Gerencia b. c.	65.00	
Táctica 3. Llevar control de los pagos de letras en moneda extranjera.	A7. Registrar diariamente las deudas acreedoras en el sistema.	02/01/2021	355	23/12/2021	a. Contabilidad b. c.	1,500.00	Evidencia 3. Políticas administrativas y contratos de Instrumentos Financieros.
	A8. Comunicarnos con nuestros proveedores para el envío del N° único del Banco.	02/01/2021	355	23/12/2021	a. Administración b. c.	-	
	A9. Descargar los pagos realizados de letras.	02/01/2021	355	23/12/2021	a. Contabilidad b. c.	-	
Táctica 4. Reportar diariamente las pérdidas cambiarias.	A10. Capacitar al personal para registro de las obligaciones y pagos al sistema.	01/12/2020	5	06/12/2020	a. Contabilidad b. c.	132.00	Evidencia 3. Políticas administrativas y contratos de Instrumentos Financieros.
	A11. Verificar las operaciones comerciales en moneda extranjera.	02/01/2021	355	23/12/2021	a. Contabilidad b. c.	-	
	A12. Seguimiento continuó en las pérdidas del tipo de cambio.	02/01/2021	355	23/12/2021	a. Contabilidad b. c.	-	
Táctica 5. Aplicación de políticas administrativa.	A13. Propuestas de políticas administrativas.	01/12/2020	5	06/12/2020	a. Administración b. c.	500.00	Evidencia 3. Políticas administrativas y contratos de Instrumentos Financieros.
	A14. Aprobación de política administrativa.	06/12/2020	5	11/12/2020	a. Administración b. c.	-	
	A15. Implementación de las políticas administrativa.	11/12/2020	5	16/12/2020	a. Administración b. c.	-	
Táctica 6. Implementación de Instrumento financiero. Forward	A16. Acordar en utilización del Forward por gerencia.	15/12/2020	7	22/12/2020	a. Gerencia b. c.	500.00	Evidencia 3. Políticas administrativas y contratos de Instrumentos Financieros.
	A17. Contactar con una entidad financiera para realizar contratos financieros.	22/12/2020	7	29/12/2020	a. Gerencia b. c.	-	
	A18. Verificar que el contrato se validado.	29/12/2020	7	05/01/2021	a. Gerencia b. c.	1,000.00	

Cuadro 2. Matriz de tácticas, actividades y cronograma

ACUERDO DE FACTURACIÓN

Conste este acuerdo celebrado por una parte..... Con RUC:, con domicilio fiscal – distrito de Lima – provincia de Lima, debidamente representado por la Sra. con DNI. tal con consten registros públicos N°, en adelante el CLIENTE; y de la otra parte la empresa ANTALIS PERÚ SA con RUC: 20259661553, con domicilio fiscal Av. Jorge Basadre Grohmann N° 233 Urb. Fundo Conde De San Isidro – distrito de San Isidro – Provincia de Lima, debidamente representado por su ejecutiva de venta la Srta. Guerra Guevara María con DNI: 47225369; que en adelante el PROVEEDOR; en los términos y condiciones siguientes:

Cláusula Primera: EL CLIENTE es una empresa industrial gráfica desde el año 2008, y El PROVEEDOR es vendedor de papel e insumos gráficos al cliente desde el año 2009.

Cláusula Segunda: EL CLIENTE y EL PROVEEDOR acuerdan que la facturación se realizará en moneda soles, con tipo de cambio del mercado al día de que se realiza el pedido del material.

Cláusula Tercera: EL PROVEEDOR dará un crédito de 30 días en letras al cliente.

Cláusula Cuarta: EL CLIENTE se compromete a firmar las letras en un plazo no mayor a 5 días calendarios.

Cláusula Quinta: Las partes acuerdan que dicho acuerdo con las especificaciones de las cláusulas anteriores entra en vigor desde el 02 de enero del 2021.

Firmado en señal de conformidad y aprobación, a los 13 días del mes de diciembre de 2020, en dos ejemplares de idéntico tenor y valor para constancia de las partes.

Proveedor

Cliente

ACUERDO DE FACTURACIÓN

Conste este acuerdo celebrado por una parte..... Con RUC:, con domicilio fiscal – distrito de Lima – provincia de Lima, debidamente representado por la Sra. con DNI. tal con consten registros públicos N°, en adelante el CLIENTE; y de la otra parte la empresa SOCIEDAD IMPORTADORA S.A. con RUC: 20108572958, con domicilio fiscal Av. Los rosales N° 715 urb. Sucre (Puertas Laterales al N° 715 – 709 Y 717) – distrito de Santa Anita – Provincia de Lima, debidamente representado por su ejecutiva de venta la Sr. Gabriel Salvatierra Gómez con DNI: 10123561; que en adelante el PROVEEDOR; en los términos y condiciones siguientes:

Cláusula Primera: EL CLIENTE es una empresa industrial gráfica desde el año 2008, y El PROVEEDOR es vendedor de papel al cliente desde el año 2015.

Cláusula Segunda: EL CLIENTE Y EL PROVEEDOR acuerdan que la facturación se realizará en moneda soles, con tipo de cambio del mercado al día de que se realiza el pedido del material.

Cláusula Tercera: EL PROVEEDOR dará un crédito de 30 días en letras al CLIENTE.

Cláusula Cuarta: EL CLIENTE se compromete a firmar las letras en un plazo no mayor a 5 días calendarios.

Cláusula Quinta: Las partes acuerdan que dicho acuerdo con las especificaciones de las cláusulas anteriores entra en vigor desde el 02 de enero del 2021.

Firmado en señal de conformidad y aprobación, a los 15 días del mes de diciembre de 2020, en dos ejemplares de idéntico tenor y valor para constancia de las partes.

Proveedor

Cliente

ACUERDO DE FACTURACIÓN

Conste este acuerdo celebrado por una parte..... Con RUC:, con domicilio fiscal – distrito de Lima – provincia de Lima, debidamente representado por la Sra. con DNI. tal con consten registros públicos N°, en adelante el CLIENTE; y de la otra parte la empresa PRAXIS COMERCIAL S.A.C. CON RUC: 20334089941, con domicilio fiscal Av. Mrcal Oscar R. Benavides N°. 861 (865-867-Esq. Raygada con Excolonia) – distrito de Lima – Provincia de Lima, debidamente representado por su ejecutiva de venta la Sra. Cuevas Mendoza Lila Markel con DNI: 10629432; que en adelante el PROVEEDOR; en los términos y condiciones siguientes:

CLÁUSULA PRIMERA: EL CLIENTE es una empresa industrial gráfica desde el año 2008, y EL PROVEEDOR es vendedor de papel al cliente desde el año 2012.

CLÁUSULA SEGUNDA: EL CLIENTE y EL PROVEEDOR acuerdan que la facturación se realizará en moneda soles, con tipo de cambio del mercado al día de que se realiza el pedido del material.

CLÁUSULA TERCERA: EL PROVEEDOR dará un crédito de 30 días en letras al CLIENTE.

CLÁUSULA CUARTA: EL CLIENTE se compromete a firmar las letras en un plazo no mayor a 5 días calendarios.

CLÁUSULA QUINTA: Las partes acuerdan que dicho acuerdo con las especificaciones de las cláusulas anteriores entra en vigor desde el 02 de enero del 2021.

Firmado en señal de conformidad y aprobación, a los 15 días del mes de diciembre de 2020, en dos ejemplares de idéntico tenor y valor para constancia de las partes.

Proveedor

Cliente

Evidencia 2: Estado de Resultado

ESTADO DE RESULTADOS (Al 31 de diciembre del 2019 al 2025) expresado en soles						
CONCEPTO AÑO	PROYECTADO					
	2019	2021	2022	2023	2024	2025
VENTAS NETAS	6,726,658	7,062,991	7,416,140	7,786,947	8,176,295	8,585,110
(-) Costo de Ventas	-4,062,856	-4,251,921	-4,412,604	-4,594,299	-4,783,132	-4,979,364
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2,663,802	2,811,070	3,003,537	3,192,648	3,393,162	3,605,746
(-) Gastos de Ventas	-804,875	-812,244	-838,024	-864,351	-891,216	-918,607
(-) Gastos de Administración	-1,254,369	-1,281,933	-1,308,949	-1,351,035	-1,394,058	-1,502,394
RESULTADO DE OPERACIÓN	604,558	716,894	856,564	977,262	1,107,888	1,184,745
OTROS INGRESOS Y EGRESOS						
(+) Ingresos Financieros gravados	11,676					
(+) Otros Ingresos no gravados	18,570	20,483	22,248	24,140	26,164	28,331
(+) Ganancia de diferencia de tipo de cambio	18,737	16,245	13,349	10,123	6,541	2,576
(-) Enajenación de activo	-55,612					
(-) Gastos Financieros	-225,612	-215,421	-203,944	-190,780	-175,790	-158,825
(-) Gastos Diversos	-104,442	-102,413	-100,118	-97,337	-94,027	-90,144
(-) Pérdida por diferencia de tipo de cambio	-51,736	-36,215	-25,351	-17,745	-12,422	-8,695
Utilidad antes de participaciones e Impuestos	216,139	399,571	562,749	705,662	858,353	957,988
(-) Impuesto a la Renta	-80,528	-123,774	-171,911	-214,070	-259,114	-288,507
Utilidad del Ejercicio	135,611	275,798	390,838	491,592	599,239	669,482

Cuadro 3. Estado de resultado proyectado

Detalle / Año	2019	2021	2022	2023	2024	2025
Bancos	23,730.55	18,428.67	12,894.17	9,002.45	6,356.00	4,692.64
Pago de facturas / Canje de letra por factura	3,953.14	950.00	671.00	493.00	291.00	-
Pago de letras	24,052.20	16,836.54	11,785.58	8,249.90	5,774.93	4,042.45
Total	51,735.89	36,215.21	25,350.75	17,745.36	12,421.94	8,735.09

Cuadro 4. Análisis de pérdida de tipo de cambio

Evidencia 3: Contrato Forward

Características

Más características

- Es un contrato de ejecución obligatoria (tanto por parte de la empresa como del BCP).
- No pagará comisiones (cero costos).
- El monto mínimo por operación es de US\$ 25,000 o su equivalente.
- Mediante un Forward, ambas partes se comprometerán a realizar la transacción, sin importar cuál sea la variación de la moneda.
- Según la moneda en la que se realice el Forward, podrán hacerlo:

Delivery
En la modalidad Delivery se realiza la operación de cambios según el precio pactado por el 100% de los fondos, es decir, mueves todo el dinero que acordaste cambiar con el BCP para que éste realice la transacción al tipo de cambio que se pactó en el contrato.

Non Delivery
En la modalidad "Non Delivery" no mueves todo tu dinero, ya que solo necesitarás "netear" con el banco el valor de tu dinero respecto al tipo de cambio de dicho día con lo que se pactó inicialmente. Por ejemplo, si acordaste cambiar tus dólares a soles, pero el dólar bajó su cotización el día de la transacción, eventualmente tus dólares valdrían menos en el mercado. Sin embargo, como has pactado un Forward con el BCP, éste te paga o "completa" tal monto de dinero, diferencia que no hubieras recibido si no adquirieras el Forward.

Requisitos

Beneficios

- Protegerás tu dinero ante las variaciones del tipo de cambio futuro.
- Manejarás con mayor eficacia tu flujo de caja, al saber con anticipación los ingresos y/o egresos de la moneda en la que desees hacer el Forward.
- Tenemos una gran variedad de tipos de moneda disponibles: Nuevo sol, Dólar americano, Euro, Libra Esterlina, Franco Suizo, Peso Mexicano, Dólar Australiano, Corona Sueca, Corona Noruega, Corona Danesa, Dólar Canadiense o Yuan. También: Pesos Colombianos, Pesos Chilenos, Pesos Argentinos, Real Brasileiro y Yen (Solo Forwards Non Delivery).

MINUTA.

SEÑOR NOTARIO:

Sírvase Usted extender en su registro de Escrituras Públicas, una por la cual conste el Contrato de Arrendamiento Financiero, que celebran de conformidad con el Decreto Legislativo, N° 299, su Reglamento, normas modificatorias y las estipulaciones del presente contrato, de una parte, **BANCO DE CREDITO DEL PERU**, (EL ARRENDADOR) con **R.U.C. No. 20100047218**, con domicilio y representado por las personas cuyos datos y poderes figuran en la Hoja Resumen, y de la otra parte EL CLIENTE, cuyos datos y poderes figuran en la Hoja Resumen en los términos y condiciones siguientes:

PRIMERA: Objeto y plazo del contrato:

A solicitud de EL CLIENTE y con el objeto de realizar una operación de arrendamiento financiero en favor de EL CLIENTE, EL ARRENDADOR, adquirirá en propiedad, el(los) bien(es), que se describen(n) en el Anexo B, que forma parte integrante de este contrato y que en adelante se conocerá(n) como EL BIEN, aun en caso de ser más de uno, por el precio más tributos, comisiones y gastos que se señalan en dicho Anexo. EL CLIENTE declara su conformidad con EL BIEN aceptando tomarlo en arrendamiento financiero en los términos de este contrato.

EL BIEN se adquiere a solicitud de EL CLIENTE a el Proveedor(es) a quien en adelante se conocerá(n) como EL PROVEEDOR, aún en caso de ser más de uno, que él ha seleccionado según la Nota de Pedido que consta como Anexo A y que forma parte integrante de este contrato.

EL BIEN a solicitud del CLIENTE será importado por el ARRENDADOR en un plazo que no excederá del número de días indicado en el Anexo B, plazo que será computado a partir de la suscripción de la presente minuta. EL CLIENTE podrá solicitar al ARRENDADOR, la ampliación del plazo previsto para lograr la importación del BIEN, siempre y cuando medie alguna causa debidamente justificada, previa aprobación expresa del ARRENDADOR.

A solicitud de EL CLIENTE, EL ARRENDADOR podrá, pero no estará obligado a, efectuar el desembolso en forma parcial o total, como adelanto al Proveedor. En estos casos, serán única y exclusiva responsabilidad de EL CLIENTE todos los riesgos que tal forma de pago implicará, incluyendo, pero no limitada a, el eventual incumplimiento de EL PROVEEDOR en la entrega de EL BIEN o la eventual entrega parcial, tardía o defectuosa de EL BIEN. Por tal motivo, EL CLIENTE de manera expresa, libera de toda responsabilidad a EL ARRENDADOR por cualquier incumplimiento de EL PROVEEDOR en la entrega de EL BIEN, asumiendo expresamente la obligación de pagar a EL ARRENDADOR en forma inmediata y a solo requerimiento de éste, las sumas desembolsadas por EL ARRENDADOR.

Luego de lograr la importación del BIEN materia del presente contrato, las partes suscribirán un Contrato Ampliatorio de Arrendamiento Financiero, en donde se precisará (i) monto del capital financiado (ii) importe al cual asciende el Impuesto General a las Ventas (iii) monto total desembolsado (iv) valor de la opción de compra (v) valor de las cuotas, discriminando capital e intereses en cada una de ellas. Asimismo, en el citado contrato constará la descripción detallada del BIEN, indicando marca, modelo, número de serie, número de motor u otro código que lo identifique. EL CLIENTE asumirá el costo de elaboración y formalización del contrato antes referido, según lo indicado en la Hoja Resumen.

El plazo del presente contrato se precisa en la Hoja Resumen, dicho plazo se computará a partir del primer día útil del mes siguiente de activada la operación, es decir (i) luego que EL ARRENDADOR haya efectuado el último desembolso o el desembolso total para lograr la adquisición del BIEN; (ii) contar con la conformidad de EL CLIENTE respecto de EL BIEN y (iii) EL CLIENTE haya cumplido con las condiciones que exige EL ARRENDADOR en el presente contrato. Sin perjuicio de lo antes indicado, las obligaciones de EL CLIENTE derivadas del presente contrato se originan desde la firma de la presente minuta.

Evidencia 3: Políticas administrativas

Política de registro de operaciones – Compras

Propósito: Establecer los parámetros que aseguren el cumplimiento oportuno de del registro de los documentos que nos representa obligaciones.

Exposición de la Política

- a) El proveedor deberá girar la factura de compra / servicios a razón social de la empresa..... Correctamente llenada.
- b) La factura de materia prima e insumos será recepcionada por el almacén debidamente sellada por el responsable de área y su previa cotización.
- c) Las facturas de servicios será recepcionada por vigilancia y su cotización (acuerdo con gerencia) debidamente aprobada por el responsable de producción.
- d) Las facturas de servicios serán pasadas al área de contabilidad, lo más pronto posible para su verificación y registro.

Política de pagos

Propósito: Establecer los parámetros que aseguren el cumplimiento oportuno de las obligaciones económicas contraídas por la empresa a proveedores de bienes y servicios.

Exposición de la política

- a) Las facturas de nuestros proveedores de materia prima, suministros y servicios será verificados para sus pagos respectivos.
- b) Se priorizará las facturas de servicios que sean en dólares, para que su pago sea el mismo día de su emisión.
- c) Toda factura de proveedores será recepcionada hasta el día 25 de cada mes.
- d) Todo pago será cancelado con transferencias, cheques o efectivo en caso excepcional (Compras pequeñas).
- e) Las letras serán canceladas mediante transferencia con su debido N° único de pago que genere la entidad financiera.

KPI 1. Para el objetivo 1

Tabla 11

Porcentaje de pérdidas de tipo de cambio por pagas de facturas

Detalle / Año	2019	2021	2022	2023	2024	2025
Pago de facturas	3,953.14	950.00	671.00	493.00	291.00	-
Reducción	0.00%	75.97%	29.37%	26.53%	40.97%	100%

Interpretación:

Según tabla 11 las proyecciones realizadas en la pérdida de tipo de cambio por pago de facturas para el periodo 2021 al 2025, se aplicó el KPI de Porcentaje de pérdida de tipo de cambio por pago de factura, se está demostrando que se proyectado una disminución de pérdidas de tipo de cambio para él en un 75.97%, 29.37%, 26.53%, 40.97 % y 100% para los años 2021, 2022, 2023, 2024 y 2025 respectivamente. Esto demuestra que la táctica que la emisión de la factura y el pago sea el mismo día, para reducir las diferencias cambiarias.

KPI 2. Para el objetivo 1

Tabla 12

Porcentaje de compra en moneda nacional

Compras	2019	%	2021	%	2022	%	2023	%	2024	%	2025
Compras MN	882,236	21.12	1,237,547	28.12	1,503,947	33.12	1,784,593	38.12	2,083,993	43.12	2,419,204
Compras ME	3,295,018	78.88	3,163,403	71.88	3,036,956	66.88	2,896,920	61.88	2,749,015	56.88	2,608,236
TOTAL	4,177,255	100	4,400,950	100	4,540,903	100	4,681,513	100	4,833,008	100	5,027,440
Aumento de %		7%		5%		5%		5%		5%	

Según tabla 12 las proyecciones realizadas en las compras para el periodo 2021 al 2025, se aplicó el KPI de Porcentaje de compra en moneda nacional, se demuestra que aumenta en 7%, 5%, 5%, 5% y 5 %; que representa un porcentaje del total de las compras de 28.12%, 33.12%, 38.12%, 43.12% y 48.12% respectivamente. Por la cual se plantea que la táctica de acuerdo de factura con nuestro proveedor tendría resultado. Y los proveedores empezarían a facturar en soles.

KPI 3. Para el objetivo 2

Tabla 13

Porcentaje de pérdida de tipo de cambio por pago de letras

KPI 3. Pérdidas de tipo de cambio por pago de letras	$= 1 - \left(\frac{\text{Importe de tipo de cambio de letras del año presente}}{\text{Importe de tipo de cambio letras del año anterior}} \right) \times \%$					
Detalle / Año	2019	2021	2022	2023	2024	2025
Pago de letras	24,052.20	16,836.54	11,785.58	8,249.90	5,774.93	4,042.45
Reducción	0.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%

Según tabla 13 las proyecciones realizadas en la pérdida de tipo de cambio por pago de letras para el periodo 2021 al 2025, se aplicó el KPI de Porcentaje de pérdida de tipo de cambio por pago de letras, se está demostrando que se proyectado una disminución de pérdidas de tipo de cambio en un 30% para cada año respectivamente. Esto demuestra que la táctica de control de letras en los pagos, cuando se lleva un manejo adecuado de las letras y se realiza un cronograma adecuado que obtiene un beneficio económico para la empresa.

KPI 4. Para el objetivo 2

Según tabla 14 las proyecciones realizadas en la pérdida de tipo de cambio para el periodo 2021 al 2025, se aplicó el KPI de Porcentaje de pérdida de tipo de cambio, se está demostrando que se proyecta una disminución de pérdidas de tipo de cambio para él en un 30% para cada año 2021, 2022, 2023, 2024 y 2025 respectivamente. Por el cual se logra una reducción óptima de las pérdidas de tipo de cambio.

Tabla 14

Porcentaje de pérdida de tipo de cambio

KPI 1. Pérdidas de tipo de cambio total						
		$= 1 - \left(\frac{\text{Importe de tipo de cambio del año presente}}{\text{Importe de tipo de cambio del año anterior}} \right) \times \%$				
Detalle / Año	2019	2021	2022	2023	2024	2025
Bancos	23,730.55	18,428.67	12,894.17	9,002.45	6,356.00	4,692.64
Pago de facturas	3,953.14	950.00	671.00	493.00	291.00	
Pago de letras	24,052.20	16,836.54	11,785.58	8,249.90	5,774.93	4,042.45
Total	51,735.89	36,215.21	25,350.75	17,745.36	12,421.94	8,735.09
Diferencia de un año	51,735.89	36,215.21	25,350.75	17,745.36	12,421.94	8,735.09
Reducción	0.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	29.68%

KPI 5. Para el objetivo 3

Según tabla 15 las proyecciones realizadas en la pérdida de tipo de cambio para el periodo 2021 al 2025, se aplicó el KPI de Porcentaje de pérdida de tipo de cambio sobre la utilidad del ejercicio, se está demostrando que se proyectado que cada año las pérdidas reflejan un porcentaje mínimo sobre la utilidad. Que es igual al porcentaje de 13.13% en el año 2021 y para el año 2025 un porcentaje de 1.30% eso nos dice que del año 2021 al año 2025 hay una diferencia más del 10% que se disminuye las pérdidas.

Tabla 15

Pérdida de tipo de cambio sobre la utilidad

CONCEPTO AÑO	2019	2021	2022	2023	2024	2025
VENTAS NETAS	6,726,658	7,062,991	7,416,140	7,786,947	8,176,295	8,585,110
(-) Costo de Ventas	(4,062,856)	(4,251,921)	(4,412,604)	(4,594,299)	(4,783,132)	(4,979,364)
UTILIDAD BRUTA	2,663,802	2,811,070	3,003,537	3,192,648	3,393,162	3,605,746
(-) Gastos de Ventas	(804,875)	(812,244)	(838,024)	(864,351)	(891,216)	(918,607)
(-) Gastos de Administración	(1,254,369)	(1,281,933)	(1,308,949)	(1,351,035)	(1,394,058)	(1,502,394)
RESULTADO DE OPERACIÓN	604,558	716,894	856,564	977,262	1,107,888	1,184,745
OTROS INGRESOS Y EGRESOS						
(+) Ingresos Financieros gravados	11,676					
(+) Otros Ingresos no gravados	18,570	20,483	22,248	24,140	26,164	28,331
(+) Ganancia de diferencia de tipo de cambio	18,737	16,245	13,349	10,123	6,541	2,576
(-) Enajenación de activo	(55,612)					
(-) Gastos Financieros	(225,612)	(215,421)	(203,944)	(190,780)	(175,790)	(158,825)
(-) Gastos Diversos	(104,442)	(102,413)	(100,118)	(97,337)	(94,027)	(90,144)
(-) Pérdida por diferencia de tipo de cambio	(51,736)	(36,215)	(25,351)	(17,745)	(12,422)	(8,695)
Utilidad antes de P y I	216,139	399,571	562,749	705,662	858,353	957,988
(-) Impuesto a la Renta	(80,528)	(123,774)	(171,911)	(214,070)	(259,114)	(288,507)
Utilidad del Ejercicio	135,611	275,798	390,838	491,592	599,239	669,482
Pérdida por diferencia de tipo de cambio	51,736	36,215	25,351	17,745	12,422	8,695.00
Utilidad del Ejercicio	135,611	275,798	390,838	491,592	599,239	669,482
Porcentaje	38.15%	13.13%	6.49%	3.61%	2.07%	1.30%

IV. DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1 Discusión

La presente tesis tiene por título “Gestión financiera para reducir las pérdidas de tipo de cambio en la empresa gráfica, Lima 2019”, para ello se planteó tres objetivos que parten de la propuesta desarrollada que posibilita dar solución a la problemática.

Según el objetivo general del estudio, se obtuvo como resultado que la utilización de instrumentos financieros ayudaría a mitigar el riesgo cambiario, también los acuerdos comerciales reduciría las pérdidas cambiarias, podemos constatar con el estudio de Rosales & Velásquez (2018), con la tesis desarrollada en una empresa importadora de Kits de conversión vehicular, coincide con la investigación en estudio porque se determinó que el uso de los instrumentos derivados tendrá un efecto positivo en la rentabilidad de la empresa. Así mismo Choquelluque (2018); Coincide con la tesis desarrollada en una empresa de autopartes, porque determinó que el riesgo cambiario existente en la divisa extranjera en magnitud produce un descalce de sus activos y pasivos en dólares, afectando su situación económica y financiera, los mismos que se reflejan en la presentación de sus estados financieros al cierre de un periodo contable. También ante la ausencia de ingresos efectuados en dólares, y la adquisición de repuestos para autopartes realizadas en moneda extranjera, para ello se sugiere utilizar instrumentos financieros que permitan mitigar el riesgo cambiario ante posibles fluctuaciones que afecten consistentemente la posición financiera y económica de la empresa. Así como Ochoa (2018) coincide porque indica que la utilización de los instrumentos de cobertura son herramientas de mitigación de riesgo y no de especulación. Por esta razón, es importante que las estrategias de cobertura estén alineadas con la operación del negocio de tal manera que se busque garantizar la sostenibilidad en temas de márgenes de operación y crecimiento del negocio y no buscar incrementar los ingresos mediante especulación y riesgo de negociación de mesas de dinero. Mientras que Bernal (2017) no coincide con la presente investigación con la utilización de instrumentos financieros sino con un sistema financiero o financiamiento en moneda extranjera ayudará a mitigar las necesidades del presente. También Villanueva (2016) no coincide con la propuesta de la presente investigación porque no plantea ningún tipo de gestión financiera para mitigar los riesgos cambiarios, sino que se basa en la presentación de los Estados financieros según NIC 21.

Mientras tanto con primer el objetivo específico, se obtuvo como resultado que las pérdidas de tipo de cambio afectó significativamente a la rentabilidad de la empresa, en el año 2018 se obtuvo como pérdida S/ 43,128.00 y en el año 2019 S/ 51,736.00, en el cual se visualiza un aumento de S/ 8,608.00, en resumen, la empresa obtuvo mayor pérdida de tipo de cambio en el año 2019 en comparación con el año 2018. Podemos constatar con el estudios de Regalado (2017) en la empresa EL DIAL SAC, coincide con la investigación porque se determinó que las diferencias de cambio, surgen al cancelar la provisión de documentos y al cierre de ejercicio donde se actualizan los activos y pasivo en moneda extranjera, estos dan lugar a pérdidas o ganancias, las cuales se reflejan en el estado de resultados, los tipos de cambio a usar son de acuerdo a principio de prudencia, el cual se refleja en la Ley del Impuesto a la Renta, donde afecta en la utilidad de la empresa. Así mismo Teo (2012), coincide con la investigación porque evidencio que el tipo de cambio afectó negativamente a la rentabilidad de los productores que cultivan mora. Esto es debido a que existe una apreciación en el tipo de cambio nominal y por lo tanto los productores / exportadores no reciben la cantidad en divisas de moneda local en relación con el poder adquisitivo. También Rodríguez (2018) coincide con la investigación porque afirma que la volatilidad del tipo de cambio afectó a los productores y consumidores en los precios. Por otro lado Gil (2019) no coincide porque determinó que la diferencia de cambio fue positiva ya que reacciona de forma asimétrica a choques exógenos o de política.

Por otro lado, para el segundo objetivo específico se obtuvo como resultado que las operaciones que tuvieron mayores pérdidas de tipo de cambio fueron el pago de arrendamiento financieros y préstamo de bancos por el importe de S/ 23,730.55, también por pago de facturas de moneda extranjera por un importe de S/ 3,953.14 y por último los pagos de letras de moneda extranjera S/ 24,052.20. Podemos constatar con el estudio de Regalado (2017), coincide con la investigación porque se determinó que las diferencias de cambio surgen al canje de letras al igual que el pago de la provisión de las facturas o letras generan las mencionadas diferencias debido a que las fechas de su registro y pago son diferentes, esto se conforme al incremento de tasa de cambio, esa ha ido variando. Por otro lado, Cayetano, Frías, Jasso, Ponce & Villanueva (2013) no coinciden porque determino que las pérdidas de tipo de cambio se dieron en la consolación de los estados financieros para la presentación de los socios.

4.2 Conclusiones

- Primera:** En relación con el objetivo general sobre proponer gestiones financieras, en la investigación se propuso la estrategia de realizar acuerdo de facturación en soles con los proveedores de materia prima, suministros y la utilización de los instrumentos financieros, de tal manera que la empresa evite el riesgo cambiario que existe en el mercado. Se determinó que con los diseños de las propuestas de gestión financiera la empresa obtendrá una reducción de pérdidas cambiarias del 30% comparación del año 2019.
- Segunda:** Con respecto al objetivo específico primero analizar el efecto cambiario en la utilidad se demostraron mediante el análisis al Estado Financiero de Resultado las pérdidas tienen un importe significativo en la utilidad neta de la empresa gráfica, también se evidencio que la empresa no realizo reportes diarios de las pérdidas de cambio por las diversas operaciones comerciales. Así mismo la empresa tiene problemas en cuanto a la administración de pagos de facturas y letras en moneda extranjera, no se tiene un adecuado control y procedimiento para la realización de los pagos al vencimiento del documento. Para ello se propuso políticas de registro de documento y pagos a proveedores, de tal manera que la empresa pueda controlar los pagos y cumplir con sus obligaciones a tiempo
- Tercera:** En relación con el objetivo específico segundo, se evidencio que las operaciones con mayores pérdidas cambiarias fueron por pago de letras a proveedores de materia prima, suministros e insumos gráficos, también pago de préstamos bancarios en moneda extranjera y por último el pago de facturas.

4.3 Recomendaciones

- Primera:** A los accionistas y gerente general de la empresa se les recomienda aplicar la estrategia financiera de los instrumentos financieros como el Forward que asegura la compra de divisas a un precio pactado y una fecha determinada, que se realizará mediante una entidad financiera y evitará el riesgo cambiario. También acuerdo de facturación con los proveedores que realicen la facturación en moneda soles, así evitar las pérdidas cambiarias que se dan al momento de la cancelación de la deuda
- Segunda:** Al contador y administrador que procedan en las políticas administrativas y contables para brindar reportes diarios y actualizados, también realizar registro de documento y de pago a proveedores diarios, para optimizar el tiempo de la aceptación de documentos recepcionados, y proceder con el pago respectivamente en el tiempo pactado. Y en caso de las facturas de mantenimiento de activos fijos obtener un cronograma establecido, para que se realice la cancelación el mismo día de su emisión, para evitar la pérdida cambiaria.
- Tercera:** Se recomienda aplicar todas las estrategias propuestas en el diseño del problema que son: utilización de instrumentos financieros, acuerdo con los proveedores y políticas administrativas. Que disminuiría las pérdidas de cambio en el pago de letras, préstamos bancarios y pago de facturas. Esto conlleva evitar los riesgos cambiarios, disminución de adquisición de deuda en moneda extranjera y mejor el manejo en los pagos de proveedores. Para aumentar la utilidad de la empresa gráfica.

IV. REFERENCIAS

- Álvarez , M. (2017). *Sistema Financiero Nacional (Parte final)*. Actualidad Empresarial, Primera quincena - Mayo(374), VII-1.
- Álvarez, M. (2017). *Mercados de derivados e instrumentos financieros*. Actualidad Empresarial, Segunda quincena - Diciembre(389), VII-1.
- Álvarez, M. (2017). *Valor presente y valor futuro del dinero (Parte 1)*. Actualidad Empresarial, Primera quincena - Noviembre(386), VII-1.
- Apaza, M. (2017). *Contabilidad de Instrumentos Financieros*. Lima: Pacífico Editores S.A.C.
- Asmundson, I., & Oner, C. (2012). *¿Qué es el dinero?* Tokio: Vuelta a lo Esencial.
- Banco Base. (10 de 08 de 2018). *¿Qué es el riesgo cambiario? ¿Como anticiparte en tu empresa?* Recuperado el 15 de 09 de 2019, de <http://www.bancobase.com:https://blog.bancobase.com/riesgo-cambiario-tipo-de-cambio-riesgo-en-el-tipo-de-cambio>
- Banco Base. (2018). *Los mejores instrumentos de inversión en tiempos de volatilidad*. México.
- Banco Central de Reserva del Perú. (2014). *Reporte de Estabilidad Financiera*. Reporte de Estabilidad Financiera Noviembre 2014, 8.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación* (Tercera edición ed.). Bogotá: Pearson Educación de Colombia Ltda.
- Bernal, J. (2017). *Tratamiento tributario y contable de los anticipos en moneda extranjera (Parte I)*. Actualidad Empresarial, Primera quincena - Setiembre(382), I-7.
- Bernales , O. (2017). *Impacto de la volatilidad del tipo de cambio nominal sobre el valor FOB las exportaciones de cobre en el Perú, periodo 1995-2015*. Tesis de título profesional. Lima: Universidad San Ignacio de Loyola.
- Bernales, J. (2017). *Tratamiento tributario y contable de los anticipos en moneda extranjera*. Actualidad Empresarial, Primera quincena - Setiembre(382), I-8.
- Carhuancho, I., Nolzco, F., Sicheri, L., Guerrero, M., & Casana, K. (2019). *Metodología para la investigación holística* (Primera edición ed.). Guayaquil, Ecuador: UIDE.
- Carrasco, S. (2019). *Metodología de la Investigación Científica* (Decinovenena reimpresión ed.). Lima: Editorial San Marcos.

- Cayetano, C., Frías, S., Buendía, D., Ponce, M., & Villanueva, E. (2013). *Conversión de estados financieros a moneda extranjera ASC 830 en el sector de alimentos*. Tesis de título profesional. México: Instituto Politécnico Nacional.
- CCaccya, D. (2016). *El tipo de cambio: marco económico y aplicaciones*. Actualidad Empresarial, Segundo quincena - Julio(355), VII-1.
- Ccaccya, D. (2016). *El tipo de cambio: marco económico y aplicaciones*. Actualidad Empresarial, Segunda quincena - Julio (355), VII-1.
- Ccaccya, D. (2016). *Las coberturas cambiarias: forwards de divisas*. Actualidad Empresarial, Primera quincena - Enero(342), VII-1.
- Ccaccya, D. (2017). *La política monetaria y la inflación*. Actualidad Empresarial, Primera quincena - Enero(336), VII-1.
- Chang, M., Alegría, P., Yañez, D., & Cacula, J. (2012). *Efecto de la modificación en el tratamiento de la diferencia en cambio: impacto contable y financiero*. Journal Of Business, 22.
- Chiavenato, I. (2014). *Introducción a la Teoría General de la Administración*. México: Elsivier Editorial Ltda.
- Choqueluque, L. (2018). *Efectos de la NIC 21 en los Estados Financieros de las empresas de venta de autopartes de Miraflores, Arequipa, 2017*. Tesis de grado de bachiller. Lima: Universidad Tecnológica del Perú.
- Cohen, R. (2012). *Macroeconomía: Tipo de Cambio*. Buenos Aires: Evaluación de Proyectos de Planta Química - FI UBA.
- Córdoba, C., & Moreno, D. (2017). *La importancia de una buena estrategia de fijación de precios como herramienta de penetración en mercados*. Revista de la facultad de ciencias económicas y administrativas, 1-11.
- Córdoba, M., & Monsalve, C. (s.f.). *TIPOS DE INVESTIGACIÓN: Predictiva, proyectiva, interactiva, confirmatoria y evaluativa*. Obtenido de http://2633518-0.web-hosting.es/blog/didact_mate/9.Tipos%20de%20Investigaci%C3%B3n.%20Predictiva%2C%20Proyectiva%2C%20Interactiva%2C%20Confirmatoria%20y%20Evaluativa.pdf
- Ferrer, A. (2016). *Contabilidad aplicada en las instituciones financieras*. Actualidad Empresarial, Primera quincena - Julio(354), IV-9.
- Ferrer, A. (2017). *NIC 21 Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera (Parte 1)*. Actualidad Empresarial, Primera quincena - Mayo(374), IV-7.

- Flores , J. (2017). *Principales aspectos en la diferencia del tipo de cambio para determinar la renta neta*. Actualidad Empresarial, Segunda quincena - Julio(379), I-15.
- Gil, C. (2019). *La volatilidad del tipo de cambio nominal en Colombia y su conexión con la tasa de interés doméstica y externa durante 2001-2019*. Tesis de pregrado. Colombia: Programa de Economía Escuela Colombiana de Ingeniería Julio Garavito.
- Gray, S., & Place, J. (2003). *Derivados financieros*. México: Centro de Estudios de Banca Central.
- Gutiérrez , O., & Zurita, A. (2006). *Perspectivas*. Universidad Católica Boliviana San Pablo, 82.
- Hurtado, J. (2000). *Metodología de la Investigación* . Venezuela: Fundación Sypal.
- Instituto de Ciencias y Humanidades. (2008). *Introducción a la Economía, Enfoque Social*. Lima: Lumbreras Editores.
- López, J., & González, A. (2008). *Gestión Bancaria*. España: McGraw-Hill.
- Mendieta, G. (2015). *Investigación Andina* (Vol. 17). Colombia: Fundación Universitaria del Área Andina.
- Mendiola , A., Aguirre , C., Alanya, L., Amado, B., Pérez, D., & Villar , C. (2018). *Gestión del riesgo cambiario de las empresas emisoras de bonos en mercados internacional, 2005-2015*. Lima: Primera edición digital - Universidad Esan.
- Ochoa, A. (2018). *Mitigación de riesgo asociados a la tasa de cambio y su impacto en el reporte financiero*. Tesis de Maestría. Colombia: Colegio de Estudios Superiores De Administración-CESA.
- Oner, C. (2010). *¿Qué es la inflación?* Tokio: Vuelto a lo Esencial.
- Regalado, R. (2017). *Incidencia de la NIC 21 en el tratamiento de las diferencia de cambio en la empresa el Dial SAC Chiclayo - 2016*. Tesis de título profesional. Perú: Universidad César Vallejo.
- Rodríguez, J. (2018). *Volatilidad cambiaria y el efecto Pass-Through sobre los precios en Mexico*. Tesis de grado de maestro en economía aplicada. México: El colegio de la frontera norte.
- Rosales , S., & Velasquez, D. (2018). *Relación entre la gestión del riesgo cambiario y la rentabilidad de las empresas importadoras de kits de conversión vehicular, Lima,2018*. Tesis título profesional. Lima: Universidad San Ignacio de Loyola.

- Teo, L. (2012). *Efecto del tipo de cambio sobre la rentabilidad del productor de mora para exportación en el período del 2001 al 2010*. Tesis de grado de Licenciado. Guatemala: Universidad Rafael Landívar.
- Vicente, S. (2015). *Introducción a la macroeconomía*. España: Universidad del País Vasco.
- Villanueva, F. (2016). *La conversión de estados financieros a moneda extranjera en el marco de las normas internacionales de información financiera*. Tesis de doctorado. Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.

ANEXO

Anexo 1: Matriz de consistencia

Problema general	Objetivo general	Categoría 1: Tipo de Cambio				
		Subcategorías	Indicadores	Item	Escala	Nivel
¿Cómo reducir las pérdidas del tipo de cambio en la empresa gráfica, Lima 2019?	Proponer gestiones financieras para reducir las pérdidas de tipo de cambio en la empresa gráfica, Lima 2019	Moneda	1. Moneda funcional			
			2. Moneda extranjera			
		Régimen cambiario	3. Ganancia			
			4. Pérdida			
		Derivados financieros	5. Instrumentos financieros			
			6. Forward			
Problemas específicos	Objetivos específicos					
¿Cuál es la situación de las pérdidas cambiarias en la rentabilidad en la empresa gráfica, Lima 2019?;	Analizar el efecto cambiario en la rentabilidad en la empresa gráfica, Lima 2019					
¿Cuáles son las operaciones financieras de mayor pérdida de tipo de cambio en la empresa gráfica, Lima 2019?	Determinar las operaciones financieras de mayor pérdida de tipo de cambio en la empresa gráfica, Lima 2019.					
Tipo, nivel y método		Población, muestra y unidad informante		Técnicas e instrumentos	Procedimiento y análisis de datos	
Sintagma: Holístico Tipo: Proyectiva Nivel: Comprensivo Método: Inductivo y deductivo		Población: Empresa Gráfica Muestra: Área de gerencia, contabilidad y administración. Unidad informante: 3		Técnicas: Entrevista Instrumentos: Análisis documental	Procedimiento: Recopilación de datos Análisis de datos: Estados Financieros	

Anexo 2: Evidencias de la propuesta

	Diagnóstico	Priorización de los problemas	Objetivo	Estrategia
Cuantitativo	1.- Análisis de las pérdidas por tipo de cambio.	Problema 1. Aumento de las pérdidas del Tipo de Cambio.	Objetivo 1. Disminuir las pérdidas del tipo de Cambio en 30 %.	Estrategia 1. Negociación con los proveedores de los pagos de servicios y las facturas.
	2.- Incremento de pérdidas por tipo de cambio para el año 2019 en un 20% .			
	3.- La mayor pérdida de tipo de cambio es en el pago de las letras.			
	4.- En el mes de agosto se obtuvieron mayores pérdidas.			
	5.- Las compras de materia prima y suministros e insumos se realizan en ME			
	6.- Las ventas se realizan en moneda soles.			
Cuantitativo	7.- En las compras se realizan con canje de letras a más de 30 días.	Problema 2. Incumplimiento de pago con los proveedores.	Objetivo 2. Cumplir con el pago en la fecha establecida.	Estrategia 2. Implementación del control de pago concurrente.
	8.- Las letras a pagar son ingresadas a las entidades bancarias.			
	9.- Las pérdidas de tipo de cambio en año 2019 fue de S/ 51,736.00			
Cualitativo	1.- Se tiene pérdidas cuando la moneda extranjera tiene más valor.	Problema 3. Falta de una administración adecuada en la empresa.	Objetivo 3. Diseñar una administración anticipada antes el riesgo cambiario.	Estrategia 3. Utilización de Instrumentos Financieros.
	2.- Las pérdidas de tipo de cambio se reflejan en el Estado de Resultado.			
	3.- Registro de compras de moneda extranjera se realiza con tipo de cambio de SUNAT.			
	4.- El pago de las letras se realiza con el tipo de cambio del mercado de acuerdo al día.			
	5.- Por diferencia de fecha por registro y pago tienen pérdida.			
	6.- Falta de política contable para el pago de letras.			
7.- Falta de administración anticipada para evitar las pérdidas de tipo de cambio.				
8.- Falta de capacitación financiera en personal administrativo.				
9.- Desconocimiento de Instrumentos Financieros.				

Matriz de selección de solución

Objetivo 1. Acuerdo con nuestros proveedores para una facturación en soles

ACUERDO DE FACTURACIÓN

Conste este acuerdo celebrado por una parte..... Con RUC:, con domicilio fiscal – distrito de Lima – provincia de Lima, debidamente representado por la Sra. con DNI. tal con consten registros públicos N°, en adelante el CLIENTE; y de la otra parte la empresa ANTALIS PERÚ SA con RUC: 20259661553, con domicilio fiscal Av. Jorge Basadre Grohmann N° 233 Urb. Fundo Conde De San Isidro – distrito de San Isidro – Provincia de Lima, debidamente representado por su ejecutiva de venta la Srta. Guerra Guevara María con DNI: 47225369; que en adelante el PROVEEDOR; en los términos y condiciones siguientes:

Cláusula Primera: EL CLIENTE es una empresa industrial gráfica desde el año 2008, y EL PROVEEDOR es vendedor de papel e insumos gráficos al cliente desde el año 2009.

Cláusula Segunda: EL CLIENTE y EL PROVEEDOR acuerdan que la facturación se realizará en moneda soles, con tipo de cambio del mercado al día de que se realiza el pedido del material.

Cláusula Tercera: EL PROVEEDOR dará un crédito de 30 días en letras al cliente.

Cláusula Cuarta: EL CLIENTE se compromete a firmar las letras en un plazo no mayor a 5 días calendarios.

Cláusula Quinta: Las partes acuerdan que dicho acuerdo con las especificaciones de las cláusulas anteriores entra en vigor desde el 02 de enero del 2021.

Firmado en señal de conformidad y aprobación, a los 13 días del mes de diciembre de 2020, en dos ejemplares de idéntico tenor y valor para constancia de las partes.

Proveedor

Cliente

Objetivo 2: Estado financiero de Resultado Proyectado

ESTADO DE RESULTADOS
(Al 31 de diciembre del 2019 – 2025)
expresado en soles

CONCEPTO AÑO	PROYECTADO					
	2019	2021	2022	2023	2024	2025
VENTAS NETAS	6,726,658	7,062,991	7,416,140	7,786,947	8,176,295	8,585,110
(-) Costo de Ventas	-4,062,856	-4,251,921	-4,412,604	-4,594,299	-4,783,132	-4,979,364
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2,663,802	2,811,070	3,003,537	3,192,648	3,393,162	3,605,746
(-) Gastos de Ventas	-804,875	-812,244	-838,024	-864,351	-891,216	-918,607
(-) Gastos de Administración	-1,254,369	-1,281,933	-1,308,949	-1,351,035	-1,394,058	-1,502,394
RESULTADO DE OPERACIÓN	604,558	716,894	856,564	977,262	1,107,888	1,184,745
OTROS INGRESOS Y EGRESOS						
(+) Ingresos Financieros gravados	11,676					
(+) Otros Ingresos no gravados	18,570	20,483	22,248	24,140	26,164	28,331
(+) Ganancia de diferencia de tipo de cambio	18,737	16,245	13,349	10,123	6,541	2,576
(-) Enajenación de activo	-55,612					
(-) Gastos Financieros	-225,612	-215,421	-203,944	-190,780	-175,790	-158,825
(-) Gastos Diversos	-104,442	-102,413	-100,118	-97,337	-94,027	-90,144
(-) Pérdida por diferencia de tipo de cambio	-51,736	-36,215	-25,351	-17,745	-12,422	-8,695
Utilidad antes de participaciones e Impuestos	216,139	399,571	562,749	705,662	858,353	957,988
(-) Impuesto a la Renta	-80,528	-123,774	-171,911	-214,070	-259,114	-288,507
Utilidad del Ejercicio	135,611	275,798	390,838	491,592	599,239	669,482

Objetivo 3: Contrato forward



Importaciones
N° Operación _____

MINUTA.

SEÑOR NOTARIO:

Sírvase Usted extender en su registro de Escrituras Públicas, una por la cual conste el Contrato de Arrendamiento Financiero, que celebran de conformidad con el Decreto Legislativo, N° 299, su Reglamento, normas modificatorias y las estipulaciones del presente contrato, de una parte, **BANCO DE CREDITO DEL PERU**, (EL ARRENDADOR) con **R.U.C. No. 20100047218**, con domicilio y representado por las personas cuyos datos y poderes figuran en la Hoja Resumen, y de la otra parte EL CLIENTE, cuyos datos y poderes figuran en la Hoja Resumen en los términos y condiciones siguientes:

PRIMERA: Objeto y plazo del contrato:

A solicitud de EL CLIENTE y con el objeto de realizar una operación de arrendamiento financiero en favor de EL CLIENTE, EL ARRENDADOR, adquirirá en propiedad, el(los) bien(es), que se describen(n) en el Anexo B, que forma parte integrante de este contrato y que en adelante se conocerá(n) como EL BIEN, aun en caso de ser más de uno, por el precio más tributos, comisiones y gastos que se señalan en dicho Anexo. EL CLIENTE declara su conformidad con EL BIEN aceptando tomarlo en arrendamiento financiero en los términos de este contrato.

EL BIEN se adquiere a solicitud de EL CLIENTE a el Proveedor(es) a quien en adelante se conocerá(n) como EL PROVEEDOR, aún en caso de ser más de uno, que él ha seleccionado según la Nota de Pedido que consta como Anexo A y que forma parte integrante de este contrato.

EL BIEN a solicitud del CLIENTE será importado por el ARRENDADOR en un plazo que no excederá del número de días indicado en el Anexo B, plazo que será computado a partir de la suscripción de la presente minuta. EL CLIENTE podrá solicitar al ARRENDADOR, la ampliación del plazo previsto para lograr la importación del BIEN, siempre y cuando medie alguna causa debidamente justificada, previa aprobación expresa del ARRENDADOR.

A solicitud de EL CLIENTE, EL ARRENDADOR podrá, pero no estará obligado a, efectuar el desembolso en forma parcial o total, como adelanto al Proveedor. En estos casos, serán única y exclusiva responsabilidad de EL CLIENTE todos los riesgos que tal forma de pago implicará, incluyendo, pero no limitada a, el eventual incumplimiento de EL PROVEEDOR en la entrega de EL BIEN o la eventual entrega parcial, tardía o defectuosa de EL BIEN. Por tal motivo, EL CLIENTE de manera expresa, libera de toda responsabilidad a EL ARRENDADOR por cualquier incumplimiento de EL PROVEEDOR en la entrega de EL BIEN, asumiendo expresamente la obligación de pagar a EL ARRENDADOR en forma inmediata y a solo requerimiento de éste, las sumas desembolsadas por EL ARRENDADOR.

Luego de lograr la importación del BIEN materia del presente contrato, las partes suscribirán un Contrato Ampliatorio de Arrendamiento Financiero, en donde se precisará (i) monto del capital financiado (ii) importe al cual asciende el Impuesto General a las Ventas (iii) monto total desembolsado (iv) valor de la opción de compra (v) valor de las cuotas, discriminando capital e intereses en cada una de ellas. Asimismo, en el citado contrato constará la descripción detallada del BIEN, indicando marca, modelo, número de serie, número de motor u otro código que lo identifique. EL CLIENTE asumirá el costo de elaboración y formalización del contrato antes referido, según lo indicado en la Hoja Resumen.

El plazo del presente contrato se precisa en la Hoja Resumen, dicho plazo se computará a partir del primer día útil del mes siguiente de activada la operación, es decir (i) luego que EL ARRENDADOR haya efectuado el último desembolso o el desembolso total para lograr la adquisición del BIEN; (ii) contar con la conformidad de EL CLIENTE respecto de EL BIEN y (iii) EL CLIENTE haya cumplido con las condiciones que exige EL ARRENDADOR en el presente contrato. Sin perjuicio de lo antes indicado, las obligaciones de EL CLIENTE derivadas del presente contrato se originan desde la firma de la presente minuta.

Anexo 3: Estados Financieros

ESTADO FINANCIERO DE RESULTADOS

(al 31 de diciembre del 2019)

expresado en soles

	2019	%
VENTAS NETAS	6,726,658.00	
(-) Costo de Ventas	-4,062,856.00	-60.40%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2,663,802.00	
(-) Gastos de Ventas	-804,875.00	-11.97%
(-) Gastos de Administración	-1,254,369.00	-18.65%
RESULTADO DE OPERACIÓN	604,558.00	
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		
(+) Ingresos Financieros gravados	11,676.00	0.17%
(+) Otros Ingresos no gravados	18,570.00	0.28%
(+) Ganancia de diferencia de tipo de cambio	18,737.00	0.28%
(+) Descuentos, Rebajas y Bonificaciones obtenidas		
(-) Enajenación de activo	-55,612.00	-0.83%
(-) Gastos Financieros	-325,612.00	-4.84%
(-) Gastos Diversos	-4,442.00	-0.07%
(-) Pérdida por diferencia de tipo de cambio	-51,736.00	-0.77%
Utilidad antes de participaciones e Impuestos	216,139.00	
(-) Impuesto a la Renta	-80,528.00	
Utilidad del Ejercicio	135,611.00	2.02%

ESTADO FINANCIERO DE SITUACION FINANCIERA
(al 31 de Diciembre del 2019)
expresado en soles

<u>ACTIVO</u>	<u>S/</u>	<u>PASIVO</u>	<u>S/</u>
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>Año 2019</u>	<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>Año 2019</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	21,930.00	Tributos, Contraprestaciones y Aportes al Sister	65,223.00
Cuentas por cobrar Comerciales - Terceros	347,492.00	Remuneraciones y Participaciones por pagar	62,866.00
Cuentas por cobrar al personal, a los Accionistas	500.00	Cuentas por pagar Comerciales - Terceros	266,923.00
Cuentas por cobrar diversas - terceros	14,496.00	Cuentas por pagar Diversas - Relacionadas	
Servicios y otros contratados por anticipados	14,298.00	Obligaciones Financieras	221,388.00
Existencia	236,969.00		
Total Activo Corriente	635,685.00	Total Pasivo Corriente	616,400.00
 <u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		 <u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	
Activo adquiridos en Arrendamiento F.	278,112.00	Tributos, Contraprestaciones y Aportes al Sister	82,644.00
Inmuebles, Maq. Y Equipo	2,368,708.00	Cuentas por pagar Acc. Y Directores	
Depreciacion acumulada	(384,210.00)	Obligaciones Financieras	745,805.00
Intagibles	31,456.00	Cuentas por pagar Comerciales - Terceros	70,000.00
Amortizacion acumulada	(15,442.00)		
Total Activo No Corriente	2,278,624.00	Total Pasivo No Corriente	898,449.00
		Total Pasivo	1,514,849.00
		 <u>PATRIMONIO</u>	
		Capital	440,000.00
		Reservas	
		Resultados Acumulados	823,849.00
		Resultados del Ejercicio	135,611.00
		Total Patrimonio	1,399,460.00
 Total Activo	2,914,309.00	Total Pasivo y Patrimonio	2,914,309.00

Título del documento:	Documental		Estados de Resultado año 2019																																															
Período o año:			2019																																															
Objetivo del documento:			Descripción del documento:	El documento responde al área de:																																														
Análisis de las diferencias de tipo de cambio del año 2019 de una empresa gráfica	<p style="text-align: center;">ESTADO DE RESULTADOS al 31 de diciembre del 2019 expresado en soles</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">CONCEPTO</th> <th style="text-align: center;">2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ventas Netas</td> <td></td> </tr> <tr> <td>(-) Costo de Ventas</td> <td></td> </tr> <tr> <td>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</td> <td></td> </tr> <tr> <td>(-) Gastos de Ventas</td> <td></td> </tr> <tr> <td>(-) Gastos de Administración</td> <td></td> </tr> <tr> <td>RESULTADO DE OPERACIÓN</td> <td></td> </tr> <tr> <td>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</td> <td></td> </tr> <tr> <td>(+) Ingresos Financieros gravados</td> <td></td> </tr> <tr> <td>(+) Otros Ingresos no gravados</td> <td></td> </tr> <tr> <td>(+) Ganancia de diferencia de tipo de cambio</td> <td></td> </tr> <tr> <td>(-) Enajenación de activo</td> <td></td> </tr> <tr> <td>(+) Ingresos Excepcionales</td> <td></td> </tr> <tr> <td>(+) Ingresos Diversos</td> <td></td> </tr> <tr> <td>(-) Cargas Excepcionales</td> <td></td> </tr> <tr> <td>(-) Gastos Financieros</td> <td></td> </tr> <tr> <td>(-) Gastos Diversos</td> <td></td> </tr> <tr> <td>(-) Pérdida por diferencia de tipo de cambio</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Utilidad antes de participaciones e Impuestos</td> <td></td> </tr> <tr> <td>(-) Impuesto a la Renta</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Utilidad del Ejercicio</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		CONCEPTO	2019	Ventas Netas		(-) Costo de Ventas		UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		(-) Gastos de Ventas		(-) Gastos de Administración		RESULTADO DE OPERACIÓN		OTROS INGRESOS Y EGRESOS		(+) Ingresos Financieros gravados		(+) Otros Ingresos no gravados		(+) Ganancia de diferencia de tipo de cambio		(-) Enajenación de activo		(+) Ingresos Excepcionales		(+) Ingresos Diversos		(-) Cargas Excepcionales		(-) Gastos Financieros		(-) Gastos Diversos		(-) Pérdida por diferencia de tipo de cambio		Utilidad antes de participaciones e Impuestos		(-) Impuesto a la Renta		Utilidad del Ejercicio						Atreves del Estado Financiero de Resultado se analizará la diferencia del tipo de cambio	Contabilidad y administración
CONCEPTO	2019																																																	
Ventas Netas																																																		
(-) Costo de Ventas																																																		
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS																																																		
(-) Gastos de Ventas																																																		
(-) Gastos de Administración																																																		
RESULTADO DE OPERACIÓN																																																		
OTROS INGRESOS Y EGRESOS																																																		
(+) Ingresos Financieros gravados																																																		
(+) Otros Ingresos no gravados																																																		
(+) Ganancia de diferencia de tipo de cambio																																																		
(-) Enajenación de activo																																																		
(+) Ingresos Excepcionales																																																		
(+) Ingresos Diversos																																																		
(-) Cargas Excepcionales																																																		
(-) Gastos Financieros																																																		
(-) Gastos Diversos																																																		
(-) Pérdida por diferencia de tipo de cambio																																																		
Utilidad antes de participaciones e Impuestos																																																		
(-) Impuesto a la Renta																																																		
Utilidad del Ejercicio																																																		

Anexo 5: Instrumento cualitativo

Entrevistados		
Entrevistado1 (Entv.1)	Entrevistado2 (Entv.2)	Entrevistado3 (Entv.3)
Gerente General	Contador	Administrador



Universidad
Norbert Wiener

Ficha de entrevista

Datos básicos.

Cargo o puesto en que se desempeña	
Nombres y apellidos	
Código de la Entrevista	
Fecha	
Lugar de la entrevista	

N°	PREGUNTA DE LA ENTREVISTA
1	¿Qué operaciones en moneda extranjera realiza la empresa?
2	¿Cuáles son las operaciones comerciales que tienen mayor pérdida del tipo de cambio?
3	¿Qué régimen cambiario utiliza la empresa en las operaciones comerciales?
4	¿Usted cree que las pérdidas cambiarias perjudican a la empresa?
5	¿En la empresa utilizan algunas políticas contables en el tratamiento del tipo de cambio?
6	¿Por qué cree que si la empresa utilizara instrumentos financieros se reduciría las pérdidas por el tipo de cambio? Y si fuera así ¿qué instrumentos financieros recomendaría?
7	¿Considera que la inflación en nuestro país influye en las pérdidas cambiarias?
8	¿Considera que el sistema financiero en nuestro país interviene en el tipo de cambio?

Observaciones

.....
.....

Anexo 6: Base de datos

Título del documento:	Estados de Resultado año 2019																																																					
Período o año:	Objetivo del documento:	Descripción del documento:	El documento responde al área de:																																																			
2019	Evaluar y analizar le estados financieros de resultado de la empresa del periodo 2019, esto se llevará a cabo del análisis del tipo de cambio.		Contabilidad																																																			
Análisis de las diferencias de tipo de cambio del año 2019 de una empresa gráfica	<p style="text-align: center;">ESTADO DE RESULTADOS (al 31 de Diciembre del 2019) expresado en soles</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 80%;"></th> <th style="text-align: right; width: 20%;">S/.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>VENTAS NETAS</td> <td style="text-align: right;">6,726,658.00</td> </tr> <tr> <td>Descotos. Rebajas y Bonif. Concedidas..</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">6,726,658.00</td> </tr> <tr> <td>(-) Costo de Ventas</td> <td style="text-align: right;"><u>-4,062,856.00</u></td> </tr> <tr> <td>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</td> <td style="text-align: right;">2,663,802.00</td> </tr> <tr> <td> </td> <td></td> </tr> <tr> <td>(-) Gastos de Ventas</td> <td style="text-align: right;">-804,875.00</td> </tr> <tr> <td>(-) Gastos de Administración</td> <td style="text-align: right;"><u>-1,254,369.00</u></td> </tr> <tr> <td>RESULTADO DE OPERACIÓN</td> <td style="text-align: right;">604,558.00</td> </tr> <tr> <td> </td> <td></td> </tr> <tr> <td>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</td> <td></td> </tr> <tr> <td>(+) Ingresos Financieros gravados</td> <td style="text-align: right;">11,676.00</td> </tr> <tr> <td>(+) Otros Ingresos no gravados</td> <td style="text-align: right;">18,570.00</td> </tr> <tr> <td>(+) Ganancia de diferencia de tipo de cambio</td> <td style="text-align: right;">18,737.00</td> </tr> <tr> <td>(+) Descuentos , Rebajas y Bonificaciones obtenidas</td> <td></td> </tr> <tr> <td>(-) Enajenación de activo</td> <td style="text-align: right;">-55,612.00</td> </tr> <tr> <td>(-) Gastos Financieros</td> <td style="text-align: right;">-225,612.00</td> </tr> <tr> <td>(-) Gastos Diversos</td> <td style="text-align: right;">-104,442.00</td> </tr> <tr> <td>(-) Pérdida por diferencia de tipo de cambio</td> <td style="text-align: right;"><u>-51,736.00</u></td> </tr> <tr> <td>Utilidad antes de participaciones e Impuesto</td> <td style="text-align: right;">216,139.00</td> </tr> <tr> <td> </td> <td></td> </tr> <tr> <td>(-) Impuesto a la Renta</td> <td style="text-align: right;">-80,528.00</td> </tr> <tr> <td> </td> <td></td> </tr> <tr> <td>Utilidad del Ejercicio</td> <td style="text-align: right;">135,611.00</td> </tr> </tbody> </table>			S/.	VENTAS NETAS	6,726,658.00	Descotos. Rebajas y Bonif. Concedidas..			6,726,658.00	(-) Costo de Ventas	<u>-4,062,856.00</u>	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2,663,802.00	 		(-) Gastos de Ventas	-804,875.00	(-) Gastos de Administración	<u>-1,254,369.00</u>	RESULTADO DE OPERACIÓN	604,558.00	 		OTROS INGRESOS Y EGRESOS		(+) Ingresos Financieros gravados	11,676.00	(+) Otros Ingresos no gravados	18,570.00	(+) Ganancia de diferencia de tipo de cambio	18,737.00	(+) Descuentos , Rebajas y Bonificaciones obtenidas		(-) Enajenación de activo	-55,612.00	(-) Gastos Financieros	-225,612.00	(-) Gastos Diversos	-104,442.00	(-) Pérdida por diferencia de tipo de cambio	<u>-51,736.00</u>	Utilidad antes de participaciones e Impuesto	216,139.00	 		(-) Impuesto a la Renta	-80,528.00	 		Utilidad del Ejercicio	135,611.00	Atreves del Estado Financiero de Resultado se analizará la diferencia del tipo de cambio	Analizar las pérdidas de tipo de cambio, que porcentaje abarca de la utilidad de la empresa.
	S/.																																																					
VENTAS NETAS	6,726,658.00																																																					
Descotos. Rebajas y Bonif. Concedidas..																																																						
	6,726,658.00																																																					
(-) Costo de Ventas	<u>-4,062,856.00</u>																																																					
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2,663,802.00																																																					
(-) Gastos de Ventas	-804,875.00																																																					
(-) Gastos de Administración	<u>-1,254,369.00</u>																																																					
RESULTADO DE OPERACIÓN	604,558.00																																																					
OTROS INGRESOS Y EGRESOS																																																						
(+) Ingresos Financieros gravados	11,676.00																																																					
(+) Otros Ingresos no gravados	18,570.00																																																					
(+) Ganancia de diferencia de tipo de cambio	18,737.00																																																					
(+) Descuentos , Rebajas y Bonificaciones obtenidas																																																						
(-) Enajenación de activo	-55,612.00																																																					
(-) Gastos Financieros	-225,612.00																																																					
(-) Gastos Diversos	-104,442.00																																																					
(-) Pérdida por diferencia de tipo de cambio	<u>-51,736.00</u>																																																					
Utilidad antes de participaciones e Impuesto	216,139.00																																																					
(-) Impuesto a la Renta	-80,528.00																																																					
Utilidad del Ejercicio	135,611.00																																																					

Título del documento:	Análisis de la pérdida del tipo de cambio																																																																																				
Período o año:	Objetivo del documento:													Descripción del documento:	El documento responde al área de:																																																																						
2019	Evaluar y analizar las pérdidas de tipo de cambio, en que operaciones se obtuvo mayor pérdida.														Contabilidad																																																																						
Análisis de las diferencias de tipo de cambio del año 2019 de una empresa gráfica	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Detalle / Mes</th> <th>Enero</th> <th>Febrero</th> <th>Marzo</th> <th>Abril</th> <th>Mayo</th> <th>Junio</th> <th>Julio</th> <th>Agosto</th> <th>Septiembre</th> <th>Octubre</th> <th>Noviembre</th> <th>Diciembre</th> <th>Total</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Bancos</td> <td>3,765.20</td> <td>1,740.52</td> <td>2,916.20</td> <td>2,504.80</td> <td>2,148.33</td> <td>1,977.32</td> <td>1,609.82</td> <td>1,318.29</td> <td>1,268.43</td> <td>3,068.11</td> <td>492.51</td> <td>921.02</td> <td>23,730.55</td> </tr> <tr> <td>Canje de letra</td> <td>28.30</td> <td>172.24</td> <td>254.11</td> <td>83.60</td> <td>277.91</td> <td>300.00</td> <td>229.36</td> <td>253.81</td> <td>869.23</td> <td>581.13</td> <td>677.52</td> <td>225.93</td> <td>3,953.14</td> </tr> <tr> <td>Pago de letras</td> <td>188.77</td> <td></td> <td>1.20</td> <td>132.30</td> <td>3,198.34</td> <td>4,081.93</td> <td>243.65</td> <td>8,951.44</td> <td>2,295.76</td> <td>1,325.69</td> <td>2,202.27</td> <td>1,430.85</td> <td>24,052.20</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td>3,982.27</td> <td>1,912.76</td> <td>3,171.51</td> <td>2,720.70</td> <td>5,624.58</td> <td>6,359.25</td> <td>2,082.83</td> <td>10,523.54</td> <td>4,433.42</td> <td>4,974.93</td> <td>3,372.30</td> <td>2,577.80</td> <td>51,735.89</td> </tr> </tbody> </table>													Detalle / Mes	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total	Bancos	3,765.20	1,740.52	2,916.20	2,504.80	2,148.33	1,977.32	1,609.82	1,318.29	1,268.43	3,068.11	492.51	921.02	23,730.55	Canje de letra	28.30	172.24	254.11	83.60	277.91	300.00	229.36	253.81	869.23	581.13	677.52	225.93	3,953.14	Pago de letras	188.77		1.20	132.30	3,198.34	4,081.93	243.65	8,951.44	2,295.76	1,325.69	2,202.27	1,430.85	24,052.20	Total	3,982.27	1,912.76	3,171.51	2,720.70	5,624.58	6,359.25	2,082.83	10,523.54	4,433.42	4,974.93	3,372.30	2,577.80	51,735.89	Analizará la diferencia del tipo de cambio por operaciones comerciales	Determinar por qué se obtuvo pérdidas de tipo de cambio.
Detalle / Mes	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total																																																																								
Bancos	3,765.20	1,740.52	2,916.20	2,504.80	2,148.33	1,977.32	1,609.82	1,318.29	1,268.43	3,068.11	492.51	921.02	23,730.55																																																																								
Canje de letra	28.30	172.24	254.11	83.60	277.91	300.00	229.36	253.81	869.23	581.13	677.52	225.93	3,953.14																																																																								
Pago de letras	188.77		1.20	132.30	3,198.34	4,081.93	243.65	8,951.44	2,295.76	1,325.69	2,202.27	1,430.85	24,052.20																																																																								
Total	3,982.27	1,912.76	3,171.51	2,720.70	5,624.58	6,359.25	2,082.83	10,523.54	4,433.42	4,974.93	3,372.30	2,577.80	51,735.89																																																																								

Anexo 7: Transcripción de las entrevistas



Ficha de entrevista

Datos básicos.

Cargo o puesto en que se desempeña	Gerente General
Nombres y apellidos	
Código de la Entrevista	Entrevistado 1 (Entv. 01)
Fecha	05-05-2020
Lugar de la entrevista	

N°	PREGUNTA DE LA ENTREVISTA
1	¿Qué operaciones en moneda extranjera realiza la empresa?
2	¿Cuáles son las operaciones comerciales que tienen mayor pérdida del tipo de cambio?
3	¿Qué régimen cambiario utiliza la empresa en las operaciones comerciales?
4	¿Usted cree que las pérdidas cambiarias perjudican a la empresa?
5	¿En la empresa utilizan algunas políticas contables en el tratamiento del tipo de cambio?
6	¿Por qué cree que si la empresa utiliza instrumentos financieros se reduciría las pérdidas por el tipo de cambio? Y si fuera así ¿qué instrumentos financieros recomendaría?
7	¿Considera que la inflación en nuestro país influye en las pérdidas cambiarias?
8	¿Considera que el sistema financiero en nuestro país interviene en el tipo de cambio?

Observaciones

.....

Entrevista (Entv. 01)

N°	Preguntas de la entrevista	Respuesta
1	¿Qué operaciones en moneda extranjera realiza la empresa?	Las operaciones que realizamos en dólares son los pagos de letras, pago de facturas, pago de alquiler y pago de préstamo.
2	¿Cuáles son las operaciones comerciales que tienen mayor pérdida del tipo de cambio?	En pago de proveedores las letras y facturas que son a 30 días, ya que la deuda en es dólares y nuestras ventas son en soles. Y por ente tenemos que comprar dólares en el mercado y la cual el tipo de cambio es superior a la de SUNAT.
3	¿Qué régimen cambiario utiliza la empresa en las operaciones comerciales?	No contamos con ningún régimen cambiario, compramos los dólares de acuerdo que está en el mercado de dólares.
4	¿Usted cree que las pérdidas cambiarias perjudican a la empresa?	Si, como nosotros mantenemos deuda en dólares a mayor precio del dólar, nosotros tenemos que gastar más soles para cubrir dichas deudas. Y eso nos genera pérdidas monetarias.
5	¿En la empresa utilizan algunas políticas contables en el tratamiento del tipo de cambio?	Las políticas contables que mantenemos son de acuerdo con la SUNAT.
6	¿Por qué cree que si la empresa utiliza derivados financieros reduciría las pérdidas por el tipo de cambio? Y si fuera así ¿qué instrumentos financieros recomendaría?	Yo creo que, si redujeramos nuestras pérdidas, porque ya no existiría tanta variación de precio del dólar en relación de la de la fecha de adquisición de la deuda con el pago. Para mí el instrumento financiero que utilizaríamos sería el forward.
7	¿Considera que la inflación en nuestro país influye en las pérdidas cambiarias?	La inflación en nuestro país perjudica porque a escasez de dólares mayores será su precio, y como nosotros solo mantenemos deudas en dólares.
8	¿Considera que el sistema financiero en nuestro país interviene en el tipo de cambio?	Si interviene ya que tiene que regular para que no exista un desequilibrio de divisas (dólares) ni suba ni baje.

Ficha de entrevista

Datos básicos.

Cargo o puesto en que se desempeña	Contador
Nombres y apellidos	
Código de la Entrevista	Entrevistado 2 (Entv. 02)
Fecha	05-05-2020
Lugar de la entrevista	

N°	PREGUNTA DE LA ENTREVISTA
1	¿Qué operaciones en moneda extranjera realiza la empresa?
2	¿Cuáles son las operaciones comerciales que tienen mayor pérdida del tipo de cambio?
3	¿Qué régimen cambiario utiliza la empresa en las operaciones comerciales?
4	¿Usted cree que las pérdidas cambiarias perjudican a la empresa?
5	¿En la empresa utilizan algunas políticas contables en el tratamiento del tipo de cambio?
6	¿Por qué cree que si la empresa utilizara instrumentos financieros se reduciría las pérdidas por el tipo de cambio? Y si fuera así ¿qué instrumentos financieros recomendaría?
7	¿Considera que la inflación en nuestro país influye en las pérdidas cambiarias?
8	¿Considera que el sistema financiero en nuestro país interviene en el tipo de cambio?

Observaciones

.....

Entrevistado 2 (entv. 02)

N°	Preguntas de la entrevista	Respuesta
1	¿Qué operaciones en moneda extranjera realiza la empresa?	Las operaciones en moneda extranjera con las compras de materia prima (Papel) y los suministros (Tintas, Repuestos, envases y embalajes), por el cual se adquiere deuda en letras a 30, 45 y 60 días, facturas a 30 días. También son el alquiler.
2	¿Cuáles son las operaciones comerciales que tienen mayor pérdida del tipo de cambio?	Las operaciones que tienen mayor pérdida son en el pago de facturas y letras por motivo que a la hora de cancelar dichas deudas el dólar casi siempre tiene un mayor valor en nuestra moneda nominal (Sol). Quiere decir que por cada dólar se tiene que pagar más en soles.
3	¿Qué régimen cambiario utiliza la empresa en las operaciones comerciales?	La empresa no ha planteado ningún tipo de régimen, ya que el régimen cambiario lo define el sistema financiero de nuestro país.
4	¿Usted cree que las pérdidas cambiarias perjudican a la empresa?	Si perjudican, eso lo ve reflejado en nuestros Estados Financieros De Resultados. Eso nos dice que la empresa ha tenido que desembolsar más soles para la compra de dólares, en comparación en la fecha que se registró la deuda.
5	¿En la empresa utilizan algunas políticas contables en el tratamiento del tipo de cambio?	La empresa cuenta con las políticas: a) Que toda deuda será registrada con el tipo de cambio venta de la SUNAT en la fecha adquirida. b) Presenta sus Estados Financieros de acuerdo a la NIC 21 (Norma Internacional de Contabilidad) que al cierre del periodo contable las deudas en dólares serán reflejadas en moneda funcional con el tipo de cambio que indica la SUNAT.
6	¿Por qué cree que si la empresa utiliza derivados financieros reduciría las pérdidas por el tipo de cambio? Y si fuera así ¿qué instrumentos financieros recomendaría?	La empresa reduciría las pérdidas cambiarias si utilizara derivados financieros porque ya no tenga una variación o incertidumbre en la compra de divisas (Dólares), y recomendaría un contrato forward que es un contrato a largo plazo con un precio determinado.
7	¿Considera que la inflación en nuestro país influye en las pérdidas cambiarias?	Si considero que la inflación tiene que ver mucho con las alzas del tipo de cambio, a mayor inflación genera que uno tenga que pagar más por adquirir un producto, que en nuestro caso es el dólar.
8	¿Considera que el sistema financiero en nuestro país interviene en el tipo de cambio?	Sí, por que en nuestro país en ente regulador financiero en el Banco Central de Reserva la cual interviene para que no surge una alza o caída de divisas.

Ficha de entrevista

Datos básicos.

Cargo o puesto en que se desempeña	Administración
Nombres y apellidos	
Código de la Entrevista	Entrevistado 3 (Entv. 03)
Fecha	05-05-2020
Lugar de la entrevista	

N°	PREGUNTA DE LA ENTREVISTA
1	¿Qué operaciones en moneda extranjera realiza la empresa?
2	¿Cuáles son las operaciones comerciales que tienen mayor pérdida del tipo de cambio?
3	¿Qué régimen cambiario utiliza la empresa en las operaciones comerciales?
4	¿Usted cree que las pérdidas cambiarias perjudican a la empresa?
5	¿En la empresa utilizan algunas políticas contables en el tratamiento del tipo de cambio?
6	¿Por qué cree que si la empresa utilizara instrumentos financieros se reduciría las pérdidas por el tipo de cambio? Y si fuera así ¿qué instrumentos financieros recomendaría?
7	¿Considera que la inflación en nuestro país influye en las pérdidas cambiarias?
8	¿Considera que el sistema financiero en nuestro país interviene en el tipo de cambio?

Observaciones

.....

Entrevista (Entv. 03)

N°	Preguntas de la entrevista	Respuesta
1	¿Qué operaciones en moneda extranjera realiza la empresa?	Las operaciones que mayor registramos son los pagos de letras.
2	¿Cuáles son las operaciones comerciales que tienen mayor pérdida del tipo de cambio?	Son los pagos de letras que se pagó mediante el banco ya que en banco tiene una tasa de venta de dólares mayor que las casas de tipo de cambio.
3	¿Qué régimen cambiario utiliza la empresa en las operaciones comerciales?	No tenemos régimen cambiario, dependemos de la casa de cambio o los bancos.
4	¿Usted cree que las pérdidas cambiarias perjudican a la empresa?	Si perjudica es porque cada semana tenemos que cubrir deuda en dólares, y casi siempre la tasa de cambio sube.
5	¿En la empresa utilizan algunas políticas administración en el tratamiento del tipo de cambio?	En nuestra área administrativa ninguna, pero en el área contable sí.
6	¿Por qué cree que si la empresa utiliza derivados financieros reduciría las pérdidas por el tipo de cambio? Y si fuera así ¿qué instrumentos financieros recomendaría?	Creo que, si redujeramos, pero para mi parecer el instrumento financiero sería con el contrato por Opción por motivo que nos da la opción de comprar o no. Y en estos tiempos donde la económica en el mundo está casi paralizada.
7	¿Considera que la inflación en nuestro país influye en las pérdidas cambiarias?	Si porque haber una inestabilidad economía en nuestro país, sube el precio de las divisas, eso nos perjudica
8	¿Considera que el sistema financiero en nuestro país interviene en el tipo de cambio?	Si interviene por motivo ya que en la superintendencia de banca y seguro nos indica cuanto esta la tasa de divisas diariamente, y eso no deja que en el mercado se dispare el valor de divisas.

Anexo 8: Pantallazo del Atlas ti

ENTREVISTA

Entrevista 01

1.- ¿Qué operaciones en moneda extranjera realiza la empresa?

Las operaciones en moneda extranjera con las compra de materia prima (Papel) y los suministros (Tintas, Repuestos, envases y embalajes), por el cual se adquiere deuda en letras a 30, 45 y 60 días, facturas a 30 días. También son el alquiler.

2.- ¿Cuáles son las operaciones comerciales que tienen mayor pérdida del tipo de cambio?

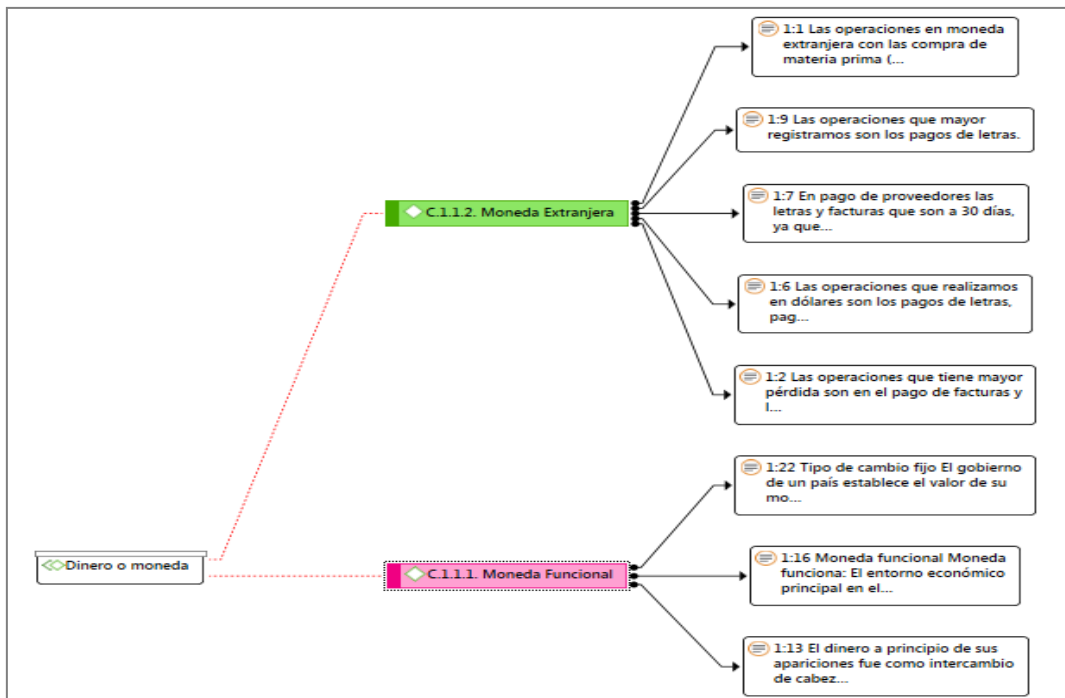
Las operaciones que tiene mayor pérdida son en el pago de facturas y letras por motivo que a la hora de cancelar dichas deuda el dólar casi siempre tiene un mayor valor en nuestra moneda funcional (Sol). Quiere decir que por cada dólar se tiene que pagar más en soles.

3.- ¿Qué régimen cambiario se utiliza la empresa en las operaciones comercial?

La empresa no ha planteado ningún tipo de régimen, va que

Lista de operaciones en moneda...

- C12. Moneda o Dinero
- C12.1. Moneda Funcional o n...
- C12.2. Moneda Extranjera
- C11. Tipo de Cambio
- C11.2. Pérdida
- C11.3. Ganancia
- C11.1. Regimen Cambiario



Anexo 9: Ficha de Validación de la propuesta



Anexo 1: Ficha de validez de la propuesta

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE LA PROPUESTA

Título de la investigación: Gestión financiera para la reducción del tipo de cambio de una empresa gráfica, Lima, 2019.

Nombre de la propuesta: Gestión financiera para la reducción del tipo de cambio.

Yo, Irma Milagros Carhuacho Mendoza identificado con DNI Nro 40460914 Especialista en Administración e Investigación Actualmente laboro en Universidad Norbert Wiener Ubicado en Lince. Procedo a revisar la correspondencia entre la categoría, sub categoría e ítem bajo los criterios:

Pertinencia: La propuesta es coherente entre el problema y la solución.

Relevancia: Lo planteado en la propuesta aporta a los objetivos.

Construcción gramatical: se entiende sin dificultad alguna los enunciados de la propuesta.

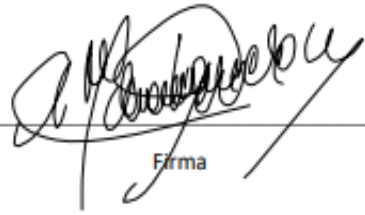
N°	INDICADORES DE EVALUACIÓN	Pertinencia		Relevancia		Construcción gramatical		Observaciones	Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO		
1	La propuesta se fundamenta en las ciencias administrativas/ Ingeniería.	*		*		*			
2	La propuesta está contextualizada a la realidad en estudio.	*		*		*			
3	La propuesta se sustenta en un diagnóstico previo.	*		*		*			
4	Se justifica la propuesta como base importante de la investigación holística- mixta -proyectiva	*		*		*			
5	La propuesta presenta objetivos claros, coherentes y posibles de alcanzar.	*		*		*			
6	La propuesta guarda relación con el diagnóstico y responde a la problemática	*		*		*			
7	La propuesta presenta estrategias, tácticas y KPI explícitos y transversales a los objetivos	*		*		*			
8	Dentro del plan de intervención existe un cronograma detallado y responsables de las diversas actividades	*		*		*			

9	La propuesta es factible y tiene viabilidad	*		*		*			
10	Es posible de aplicar la propuesta al contexto descrito	*		*		*			

Y después de la revisión opino que:

1. Aprobar la propuesta
2.
3.

Es todo cuanto informo;

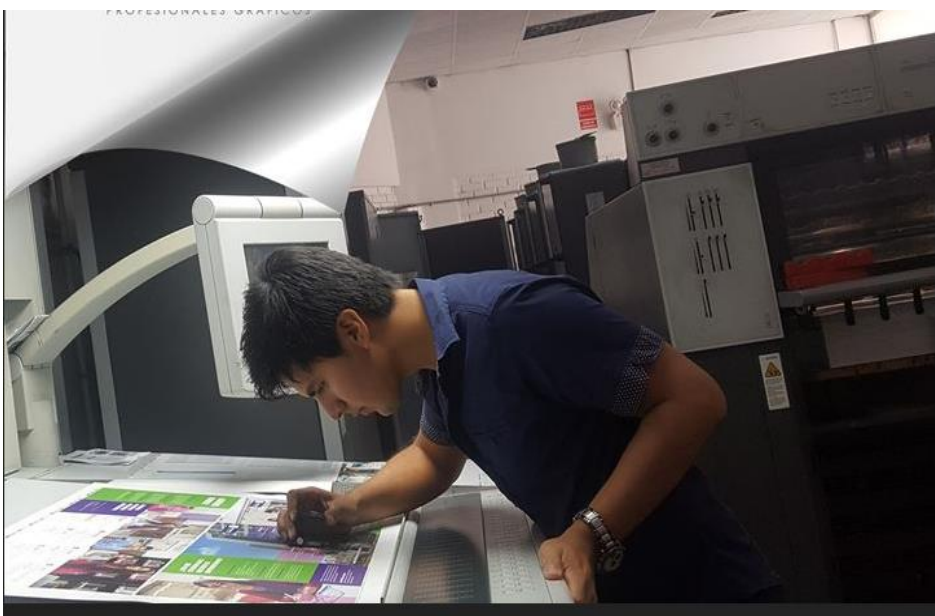


Firma

Anexo 10: Evidencia de la empresa



Area de trabajo contabilidad



Area de trabajo producción

Anexo 11: Matrices de trabajo

1. Matriz de Planteamiento del problema

Problema de investigación Internacional	Informe mundial #1	Esencia del problema	Consolidación del problema
	Pérdida financiera por diferencia de monetaria	El mercado cambiario es volátil, una empresa que no se anticipe a las variaciones en el tipo de cambio puede correr el riesgo de incurrir en pérdidas que afecten a su planeación financiera y sus flujos de efectivo. Por ello, es conveniente que sea prudente en sus adquisiciones de materias primas o productos terminados y en la contratación de financiamientos en otras denominaciones.	Internacional En el ámbito internacional el mercado cambiario es volátil, debido a los problemas políticos, sociales y financieras de cada país, la cual afecta a la planificación financiera (Banco Base, 2018). Por el cual es recomendable trabajar con instrumentos financieros para que la afectación cambiaria de moneda no sea una pérdida para las empresas. (Banco Base, 2018). Por otro lado, debemos decir que las empresas deben estandarizar sus precios de ventas de acuerdo a sus costos, quiere decir que para sus compras de materia prima utilicen los mercados derivados. (Córdoba & Moreno, 2017)
	Título del informe		
	¿Qué es el riesgo cambiario? ¿Cómo anticiparte en tu empresa?		
	Referencia		
	Banco Base. (10 de 08 de 2018). <i>¿Qué es el riesgo cambiario? ¿Cómo anticiparte en tu empresa?</i> Recuperado el 15 de 09 de 2019, de http://www.bancobase.com : https://blog.bancobase.com/riesgo-cambiario-tipo-de-cambio-riesgo-en-el-tipo-de-cambio		
	Informe mundial #2	Esencia del problema	
		El sistema bancario, el banco central pone en circulación la moneda nacional e instrumenta las políticas monetarias y cambiarias.	
	Título del informe	La instrumentación de dichas políticas, a su vez, afecta los precios que se determinan en los mercados financieros, tales como las tasas de interés o el tipo de cambio.	
	Los mejores instrumentos de inversión en tiempos de volatilidad		
Referencia			
Banco Base. (2018). <i>Los mejores instrumentos de inversión en tiempos de volatilidad</i> . México.			
Mundial #3	Esencia del problema		
	Los costos fijos de la empresa están denominados en dólares, por lo que al estar atados a una moneda fuerte la probabilidad de que permanezcan estables a futuro, en términos cambiarios, es alta mientras que, a su vez, están expuestos a la volatilidad del mercado de commodities. Por otro, los ingresos del conglomerado empresarial están denominados en la moneda local de los diferentes países donde la compañía tiene sucursales de operación como consecuencia; los ingresos están atados a las diferentes tasas de cambio de donde la empresa tiene operaciones, quedando expuesta al riesgo de tasa de cambio. Obteniendo pérdidas en la rentabilidad.		
Título del informe	La importancia de una buena estrategia de fijación de precios como herramienta de penetración de mercados		
Referencia			
Córdoba, C., & Moreno, D. (2017). La importancia de una buena estrategia de fijación de precios como herramienta			

de penetración en mercados. *Revista de la facultad de ciencias económicas y administrativas*, 1-11.

Problema de investigación Nacional	Informe nacional #1	Esencia del problema	Consolidación del problema
		En Perú, el BCRP ha adoptado el sistema financiero de flotación sucia, mantiene intervenciones en el mercado cambiario con compra y ventas de dólares u otros elementos para evitar variación abrupta que afecten significativamente en la economía.	Internacional
	Título del informe	Fluctuaciones del tipo de cambio es variación del tipo de cambio, que presenta tendencias de subidas o caídas. ¿A qué se debe? Pues, la interacción de la fuerza de oferta y la demanda determina su valor, a pesar de que los gobiernos establezcan mecanismos para regularlas.	En Perú existe un ente regulador monetario que es BCRP que interviene en la oferta y la demanda de dólares.
	El tipo de cambio: marco económico y aplicaciones		Últimamente en nuestro país ha sido afecto el tipo de cambio de moneda extranjera debido a la crisis política, social que ha llevado a un alza del dólar (Ccaccya, 2016)
	Referencia		
	Ccaccya, D. (2016). El tipo de cambio: marco económico y aplicaciones. <i>Actualidad Empresarial</i> , VII-1.		
	Informe nacional #2	Esencia del problema	
		Las empresas se han visto afectadas por su exposición al riesgo cambiario debido a la dependencia que tienen por operar negocios que reciben ingresos en soles y contraen obligaciones en dólares, este riesgo se produce por el descalce entre sus activos y pasivos en dólares.	También tenemos que decir que las empresas peruanas tienden a endeudarse en moneda extranjera y vende en moneda nacional esto conlleva a un desbalance en cuestión de pago y cobros. Por lo que mayor mente las empresas pierde en el cambio monetario (Mendiola , y otros, 2018)
	Título del informe	Cuando una empresa posee menos activos que pasivos en moneda extranjera (posición corta), un incremento del tipo de cambio (depreciación del sol) las afecta al generarse una pérdida en términos del sol. Por el contrario, una disminución del tipo de cambio (apreciación del sol) genera una ganancia en soles.	Es recomendable que las empresas planifiquen su flujo financiero que evitar pérdida en la rentabilidad.
	Gestión del riesgo cambiario de las empresas emisoras de bonos en mercados internacionales, 2005-2015		
Referencia			
la , A., Aguirre , C., Alanya, L., Amado, B., Pérez, D., & Villar , C. (2018). <i>Gestión del riesgo cambiario de las empresas emisoras de bonos en mercados internacionales</i> , 2005-2015. Lima: Primera edición digital – Universidad Esan.			
Informe local #3	Esencia del problema		
	Las diferencias de cambio que se originen a partir de la liquidación		

Título del informe	de partidas monetarias o de la conversión de estas a tipos de cambio distintos a los utilizados inicialmente, deben reconocerse en los resultados del período, excepto en casos específicos de partidas relacionadas a inversiones netas en un negocio extranjero. Al final de cada ejercicio, las partidas monetarias en moneda extranjera deben convertirse al tipo de cambio de cierre de esa fecha. Por otro lado, las partidas no monetarias en moneda extranjera que se midan al costo histórico deben convertirse usando el tipo de cambio de la fecha de la transacción.	
Efectos de la modificación en el tratamiento de la diferencia en cambio. Impacto contable y financiero		
Referencia		
M., Alegría , P., Yañez, D., & Cacula, J. (2012). Efecto de la modificación en el tratamiento de la diferencia en cambio: impacto contable y financiero. <i>Journal Of Business</i> , 22.		

Causa	Sub causa	¿Por qué?	Consolidación parcial del problema	Consolidación del problema Local
C1. Personal	1. Capacitación del personal	1. La falta de capacitaciones por parte de la empresa en instrumentos financieros.	La empresa no opta por capacitar al personal de las áreas tesorerías, financieras para el mejor manejo de instrumentos financieros. De manera que no cuentas con el personal idóneo para el puesto. Ya que no invierte en educación financiera. Esto conlleva a incumplimiento de una planificación financiera rentable para la empresa.	La mayoría de las empresas peruanas industriales adquieren la materia prima en moneda extranjera, por el cual tienen un endeudamiento y sus ventas son en moneda nacional, por el cual conlleva al riesgo cambiario.
		2. La falta de experiencia del personal en el cargo encomendado.		
	2. Área de tesorería	3. Al personal le falta de comunicación en sus áreas para mejor manejo económico de la empresa.		
		4. Falta de actualización de tipo de cambio para la obtención de una compra mejora de moneda extranjera.		
	3. Área de finanzas	5. No cumple con el manejo de endeudamiento en moneda extranjera.		

		6. Falta de planificaciones en el flujo de económico.		
C2. Empresas	4. Endeudamiento	7. La empresa tiene que endeudarse en moneda extranjera.	La falta de conocimiento conlleva a que las empresas se endeudan en moneda extranjera debido a que los banco que brinda préstamos a menor tasa de interés, pero con el tipo el tipo de cambio varía y sale pagando más de los debido.	Por eso es recomendable que su personal tenga conocimiento de mercados derivados o instrumentos financieros para que las pérdidas cambiarias sean menores, y no afecte tanto su rentabilidad. Otro punto es necesario que nuestro país no atraviese crisis políticas, sociales y económicas para que no afecte al tipo cambio. Por lo que contamos con un ente regulador como es el BCRP.
		8. La tasa de intereses de préstamo bancarios en moneda extranjera es menor que en moneda nacional.		
	5. Planificación Financiera	9. La falta de evaluación económica actual de la empresa.		
		10. Falta de maximizar los costos o gastos de la empresa.		
	6. Gerencia	11. Falta de coordinación con las áreas de logística para una mejor adquisición de materia prima.		
	12. Falta de manejo de mercados derivados.			
C3. Macroeconomía y Microeconomía	7. Economía Peruana	13. La crisis política, social y económica influye en la tasa cambiaria	Debido a la crisis económica que se vive actualmente en nuestro país, afecta significativamente el tipo de cambio de moneda extranjera (dólares). Por otro lado, debemos decir que la falta de comunicación de economía peruana aleja a los inversionistas la cual conlleva a una mayor demanda de moneda extranjera.	
		14. La falta de inversión económica hace que el dólar suba.		
	8. Estado Peruano	15. La crisis política en los últimos tiempos conlleva a una subida de tipo de cambio.		
		16. La falta de información ante la economía y financiera a las empresas peruanas.		

2. Matriz de problema y objetivo

Formulación del problema	Objetivo general
¿Cómo reducir las pérdidas del tipo de cambio en la empresa gráfica, Lima 2019?	Proponer gestiones financieras para reducir las pérdidas de cambio de cambio en la empresa gráfica, Lima 2019.
Problemas específicos	Objetivos específicos
<p>a) ¿Cuál es la situación de las pérdidas cambiarias en la rentabilidad en la empresa gráfica, Lima 2019?</p> <p>b) ¿Cuáles son las operaciones financieras de mayor pérdida de tipo de cambio en la empresa gráfica, Lima 2019?</p>	<p>a) Analizar el efecto cambiario en la rentabilidad en la empresa gráfica, Lima 2019.</p> <p>b) Determinar las operaciones financieras de mayor pérdida de tipo de cambio en la empresa gráfica, Lima 2019.</p>

3. Matriz de Justificación teórica

Justificación teórica		
Cuestiones	Respuesta	Redacción final
¿Qué teorías sustentan la investigación?	<p>Teoría de administración Teoría de económica Teoría de Macroeconomía</p>	<p>En la justificación teórica de la administración que ayudara el en mejoramiento de la planificación, organización, dirección y el control de los recursos de la empresa. Y así llevar una mejor economía disminuyendo las pérdidas en el alza del tipo de cambio por la compra de materia prima. También de la teoría de la economía que describe, explica y predice los diferentes fenómenos y hechos de la realidad económica. Y por otro lado la teoría de la macroeconomía que estudia la economía global para analizar los efectos los diversos agentes económicos y sociales como: Consumo, inversión, dinero, empleo y otros. Esta investigación ayudara a para proponer una gestión financiera adecuada para afrontar la volatilidad de la moneda extranjera. Y poder anticiparse a la escasez o subida del dólar.</p>
¿Cómo estas teorías aportan a su investigación?	<p>La teoría de administración ayudará para el mejoramiento de la administración en la gerencia que tiene que planear, organizar, dirigir y controlar las operaciones de la empresa.</p> <p>La teoría de la economía estudia la actividad económica del hombre, como una relación del hombre frente a los recursos escasos, mediante estas actividades el hombre buscar solucionar el problema de la escasez.</p> <p>La teoría de macroeconomía estudia el capitalismo como sistema (esto es, como un todo), descubriendo las leyes económicas y sociales que explican su origen, desarrollo y superación por otras formaciones económicas</p>	
Justificación práctica		

¿Por qué hacer el trabajo de investigación?	Este trabajo se está realizando para determinar las pérdidas monetarias que existe por el cambio de moneda nacional y extranjeras en la empresa Gráfica.	La justificación practica fue a la empresa gráfica, debido que existen problemas en su gestión financiera y administrativa que afecta a la rentabilidad de empresa, es por ello por lo que se determinar y disminuir las pérdidas de diferencia de cambio, como una administración anticipada a la incertidumbre cambiaria de la moneda extranjera.
¿Qué espera con la investigación?	Determinar y disminuir las pérdidas de diferencia de cambio, como una administración anticipada a la incertidumbre cambiaria de la moneda extranjera.	
Justificación metodológica		
¿Por qué investiga bajo ese diseño?	Diseño es el sintagma es el estudio, investigación, apertura y comprensión que permita generar posibilidades de mejora del conocimiento mediante investigaciones pertinentes. La holística es definida como la comprensión crítica reflexiva del entorno que permite una visión amplia del mundo y de la vida, desde una perspectiva integradora con énfasis en la trascendencia	En la justificación metodológicamente, se utilizó el estudio del sintagma holístico porque se realizó una investigación que permite establecer y comprender los motivos, factores o variables que intervienen en la volatilidad cambiaria. Para contar con una administración financiera para anticiparse al riesgo de las diferencias cambiarias en el país. Con la utilización de diversos métodos financieros (Mercado Derivados), y así solucionar el problema con las pérdidas del tipo de cambio que afecta a la rentabilidad de la empresa
¿El resultado de la investigación permitirá resolver algún problema?	Este trabajo debe resolver el problema en la administración financiera, para tomar mejores decisiones en el campo económico empresarial. Así disminuir las pérdidas por la diferencia del tipo de cambio de moneda nacional a moneda extranjera.	

4. Matriz de teorías

Teoría 1: La Teoría clásica de la administración					
Autor de la teoría	Año	Cita	Parafraseo (1)	Aplicación en su tesis (2)	Redacción final (1+2+3+4)
Fayol, Henri	2014	Fayol (citado en Chiavenato), define “El crecimiento de aumentar la eficiencia de la empresa en razón de su forma de organización y la aplicación de los principios generales de la administración con bases científicas.” (p.37)	Fayol (citado en Chiavenato), precisa que la administración es el crecimiento de desarrollar la eficiencia de la empresa en razón de su forma de organización y el estudio de los principios generales de la gestión con bases científicas. Un enfoque que estudia el comportamiento de la empresa.	Esta teoría será aplicada como de primordial en la empresa el crecimiento de aumentar la eficiencia de su forma de organización y la aplicación de principios generales de la administración.	La teoría clásica de la administración acreditada por Fayol y Luther sostienen la importancia de crecimiento es incrementar la eficiencia de la entidad por medios de organización, principios e interrelaciones estructurales de la empresa. Que implica en proyectar el futuro, establecer componentes necesarios para su marcha de una entidad.
Referencia	Chiavenato , I. (2014). Introducción a la Teoría General de la Administración. México: Elsevier Editorial Ltda.				
Autor de la teoría	Año	Cita	Parafraseo (3)	Aplicación en su tesis (4)	
Luther, Guilck	2014	Luther (Citado en Chiavenato), Define “Su interés básico era aumentar la eficiencia de la empresa por medio de la distribución adecuada de los órganos integrantes de la organización (departamental) y de sus interrelaciones estructurales. (p.38)	Luther (Citado en Chiavenato), precisa que el interés básico era desarrollar la eficiencia de la empresa por medio de la distribución adecuada de los órganos integrantes de la organización (departamental) y de sus interrelaciones estructurales de una empresa.	Esta teoría será aplicada como interés básico en la empresa, ya que no enfoca en aumentar la eficiencia de la empresa por medio de la distribución adecuadas de departamentos como área de tesorería, área de finanzas entre otros.	También supervisar todos los recursos que cuenta una organización (Chiavenato , 2014)
Referencia:	Chiavenato , I. (2014). Introducción a la Teoría General de la Administración. México: Elsevier Editorial Ltda.				

Teoría 2: La Teoría neoclásica de la administración

Autor de la teoría	Año	Cita	Parafraseo (1)	Aplicación en su tesis (2)	Redacción final (1+2+3+4)
Koontz y O Donnell	2014	Koontz (citado en Chiavenato), define “El estudio de la administración se basa en la presentación y la discusión de principios generales sobre como planear, organizar, dirigir y controlar las operaciones de la empresa.” (p.114)	Koontz (citado en Chiavenato), precisa que el estudio de la administración se basa en la presentación y la discusión de principios generales sobre como planear, organizar, dirigir y controlar las operaciones de la empresa.	Esta teoría será aplicada en la empresa para el mejoramiento de la administración en la gerencia que tiene que planear, organizar, dirigir y controlar las operaciones de la empresa.	La teoría neoclásica de la administración según Koontz y Drucker nos dice que la administración ayuda al mejoramiento en la organización de la empresa, asimismo ayuda a planear, dirigir y controlar las operaciones de una organización. Para obtener objetivos y propósitos de una entidad.
Referencia:	Chiavenato , I. (2014). <i>Introducción a la Teoría General de la Administración</i> . México: Elsierv Editorial Ltda.				
Autor de la teoría	Año	Cita	Parafraseo (3)	Aplicación en su tesis (4)	
Drucker	2014	Drucker (Citado en Chiavenato), Define “Tres aspectos principales de ella: *. – En cuanto a los objetivos, las organizaciones no viven para sí mismas, sino que son los medios, los órganos sociales que pretende realizar una tarea social. *. – Es cuanto, a la administración, todas las organizaciones tienen diferentes objetivos y propósitos, pero son esencialmente semejante en terreno administrativo. *. – En cuanto el desempeño individual, es el campo donde existe menos diferencia entre las organizaciones. (p.115)	Drucker (Citado en Chiavenato), precisa “Tres aspectos principales de ella: *. – En cuanto a los objetivos, si las empresas no definen sus objetivos no será posible evaluar los resultados de eficiencia. *. – Es cuanto, a la administración, todas las organizaciones tienen diferentes objetivos y propósitos, pero son esencialmente semejaste en terreno administrativo. *. – En cuanto al desempeño individual, se refiere a que hacen, deciden y planean.	Esta teoría se aplicará en la empresa Industrias Envases SA en la administración para el mejoramiento en toda la organización para lograr los objetivos y propósitos de la entidad. También evaluará el desempeño individual del personal en sus áreas para un mejor rendimiento.	También evaluara el desempeño individual del personal en sus áreas para mejorar en el rendimiento. Sobre todo, a la administración en la Gerencia (Chiavenato , 2014)
Referencia:	Chiavenato , I. (2014). <i>Introducción a la Teoría General de la Administración</i> . México: Elsierv Editorial Ltda.				

Teoría 3: La Teoría de la Economía

Autor de la teoría	Año	Cita	Parafraseo (1)	Aplicación en su tesis (2)	Redacción final (1+2+3+4)
Raymond, Barre	2008	Raymond (citado en Instituto de ciencias y Humanidades), define “La economía es la ciencia que tiene por objetivo la administración de los recursos escasos de la disponen las sociedades humanas: estudia las formas cómo se comporta el hombre ante la difícil situación mundo exterior ocasionada por la tensión existente entre necesidad ilimitadas y los medios limitados con que cuentan los agentes de la actividad económica.” (p.18)	Raymond (citado en Instituto de ciencias y Humanidades), precisa que la economía es la ciencia que tiene por objetivo la administración de los recursos escasos de la disponen las sociedades humanas: estudia las formas cómo se comporta el hombre ante el difícil ambiente del mundo exterior ocasionada por la tensión existente entre escasez ilimitadas y los medios limitados con que cuentan los agentes de la actividad económica.	Esta teoría será aplicada en la empresa principalmente en la Gerencia para el entendimiento de la economía de la empresa, y mejor la administración en casos de recursos escasos que dispone. Asimismo, estudiar el comportamiento de la economía en el exterior para tomar nuestras precauciones en tema de alza de tipo de cambio.	Esta teoría de la Economía según Raymond y Lionel indican que tiene con objetivo la administración de los recursos escasos de la sociedad. Así mismo el comportamiento que existe en medio de las necesidades ilimitadas y los medios limitados con que se cuentan, o encontrar recursos alternativos para el mejoramiento de una entidad.
Referencia:	Instituto de Ciencias y Humanidades. (2008). <i>Introducción a la Economía, Enfoque Social</i> . Lima: Lumbreras Editores.				
Autor de la teoría	Año	Cita	Parafraseo (3)	Aplicación en su tesis (4)	Redacción final (1+2+3+4)
Lionel Robbins	2008	Lionel (citado en Instituto de ciencias y Humanidades), Define “La economía es la ciencia que estudia las formas del comportamiento humano que resultan de la relación existente entre las necesidades ilimitadas, que deben satisfacer, y los recursos que, aunque escasos, se prestan Asus alternativos” (p.18)	Lionel (citado en Instituto de ciencias y Humanidades), aprecia que la economía es la ciencia que estudia las formas de la conducta humana que resultan de la relación existente entre las necesidades ilimitadas, que deben satisfacer, y los recursos que, aunque escasos, se prestan Asus alternativos.	Esta teoría será aplica en la empresa para estudiar las formas de comportamiento que existe entre las necesidades ilimitadas que deben satisfacer, y los recursos que, aunque escasos, se presta a sus alternativos.	Y así obtener la rentabilidad propuesta (Instituto de Ciencias y Humanidades, 2008)
Referencia:	Instituto de Ciencias y Humanidades. (2008). <i>Introduccion a la Economía, Enfoque Social</i> . Lima: Lumbreras Editores.				

Teoría 4: La Teoría Economía Política

Autor de la teoría	Año	Cita	Parafraseo (1)	Aplicación en su tesis (2)	Redacción final (1+2+3+4)
Carlos, Marx	2008	Carlos (citado en Instituto de ciencias y Humanidades), define “La economía Política busca descubrir las leyes que explican el origen, desarrollo y superación de las diferentes sociedades, de tal forma que estos conocimientos permiten transformar la sociedad.” (p.2)	Carlos (citado en Instituto de ciencias y Humanidades), precisa que La economía Política busca descubrir las leyes que explican el origen, desarrollo y superación de las diferentes sociedades, de tal forma que estos conocimientos permiten transformar la sociedad.	Esta teoría será aplicada en la empresa para establecer que leyes debemos aplicar para el mejoramiento de la sociedad, de tal forma que estos ayudan en el crecimiento de la entidad.	La teoría de la económica política según Marx & Engels nos dicen que establece leyes para el mejoramiento en la producción y el intercambio de los medios materiales de vida en la sociedad.
Referencia:	Instituto de Ciencias y Humanidades. (2008). <i>Introducción a la Economía, Enfoque Social</i> . Lima: Lumbreras Editores.				Así mismo las condiciones para realizar e intercambio de productos. Que nos dicen en otra manera en que moneda y condiciones de pagos se realizan el intercambio (Instituto de Ciencias y Humanidades, 2008)
Autor de la teoría	Año	Cita	Parafraseo (3)	Aplicación en su tesis (4)	
Federico, Engels	2008	Federico (citado en Instituto de ciencias y Humanidades), Define “La economía política es un su más amplio sentido, como la ciencia de las leyes que rigen la producción y el intercambio de los medios materiales de vida en la sociedad humana. Las condiciones en las cuales producen e intercambian productos los hombres son diversas de un país a otro, y en cada país lo son también una generación a otra.” (p.22)	Federico (citado en Instituto de ciencias y Humanidades), precisa que la economía política es un su más extenso sentido, como la ciencia de las leyes que rigen la producción y el intercambio de los medios materiales de vida en la sociedad humana. Las condiciones en las cuales producen e intercambian productos los hombres son diversas de un país a otro, y en cada país lo son también una generación a otra.” (p.22)	Esta teoría será aplicada en la empresa para establecer que leyes que rigen en la producción y el intercambio de los medios materiales de vida en la sociedad humana. Y las condiciones en las cuales producción e intercambian productos. Quiere decir en que moneda y condiciones de pagos se realiza el intercambio.	
Referencia:	Instituto de Ciencias y Humanidades. (2008). <i>Introducción a la Economía, Enfoque Social</i> . Lima: Lumbreras Editores.				

Teoría 5: La Teoría Macroeconómica

Autor de la teoría	Año	Cita	Parafraseo (1)	Aplicación en su tesis (2)	Redacción final (1+2+3+4)
Carlos, Marx	2008	Carlos (citado en Instituto de ciencias y Humanidades), define “Un estudio capitalismo como sistema (esto es, como un todo), descubriendo las leyes económicas y sociales que explican su origen, desarrollo y superación por otras formaciones económicas.” (p.40)	Carlos (citado en Instituto de ciencias y Humanidades), precisa un estudio del capitalismo como sistema, descubriendo las leyes económicas y sociales que explican su origen, desarrollo y superación por otras formaciones económicas.”	Esta teoría será aplicada en la empresa para ver la situación que tiene nuestro país en lo económico, político y social. Y la incertidumbre que da el mundo de las divisas. Así mismo el riesgo intercambiaría que existe en el mercado.	Esta teoría Macroeconómica afirma que estudia el capitalismo como sistema, quiere decir que estudia la situación de un país en los sociales, económico y político según Marx citado por Instituto de (Instituto de Ciencias y Humanidades, 2008).
Referencia:	Instituto de Ciencias y Humanidades. (2008). <i>Introducción a la Economía, Enfoque Social</i> . Lima: Lumbreras Editores.				También nos dice que la macroeconomía procede las técnicas de contabilidad nacional según Keynes citado por (Instituto de Ciencias y Humanidades, 2008)
Autor de la teoría	Año	Cita	Parafraseo (3)	Aplicación en su tesis (4)	
Keynes	2008	Keynes (citado en Instituto de ciencias y Humanidades), Define “A la macroeconomía de la cual proceden directamente las técnicas de contabilidad nacional.” (p.40)	Keynes (citado en Instituto de ciencias y Humanidades), precisa “A la macroeconomía de la cual proceden directamente las técnicas de contabilidad nacional.”	Esta teoría será aplicada en la empresa como técnicas de contabilidad que tenemos de tener en el mundo de divisas, para reducir las pérdidas en el mundo intercambiaría.	Por lo que tenemos que decir que la macroeconomía estudia la económica de un país, la cual es muy importante en el tema del mercado de divisas. Y esos depende de la incertidumbre del riesgo intercambiaría.
Referencia:	Instituto de Ciencias y Humanidades. (2008). <i>Introducción a la Economía, Enfoque Social</i> . Lima: Lumbreras Editores.				

5. Matrices de conceptos

Variable o categoría 1: Tipo de Cambio					
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis	Redacción final
Diana Angelica Ccaccya Bautista	2016	Ccaccya B. (2016) “El tipo de cambio nominal es el precio de mercado de una moneda en términos de otra moneda, Es decir, cuántas unidades de una moneda X se debe entregar para adquirir una unidad de la moneda Y”. (p. VII-1)	El tipo de cambio es el valor que tiene la otra moneda que se quiere adquirir. (Ccaccya,2016)	Nos indicaría cual es valor de la otra moneda que se quiere comprar.	El tipo de cambio es valor monetario que se tiene que pagar por otra unidad monetaria extranjera. (Ccaccya, 2016), (Ferrer, 2017), (Cohen, 2012). También se tiene que realizar la contabilización del tipo de cambio con de fecha vigente a la realización de la operación, como también en cierre contable y al valor razonable de bien (Flores , 2017); (Bernal J. , 2017)
Referencia:	Ccaccya, D. (2016). El tipo de cambio: marco económico y aplicaciones. <i>Actualidad Empresarial, Segundo quincena – Julio</i> (355), VII-1.				
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis	
Alejandro Ferrer Quea	2017	Ferrer Q. (2017) “Relación en la que se intercambia dos unidades monetarias diferentes” (p. IV-6)	Intercambio de dos unidades monetaria diferentes (Ferrer,2017)	Nos ayudaría a realizar el intercambio de moneda.	
Referencia:	Ferrer, A. (2017). NIC 21 Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera (Parte 1). <i>Actualidad Empresarial, Primera quincena – Mayo</i> (374), IV-6.				
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis	
Roger Cohen	2001	Roger C. (2001) “El tipo de cambio es el precio de una unidad de moneda extranjera expresado en términos de la moneda local.” (p. 1)	Es el valor que tiene la unidad monetaria extranjera por una unidad local. (Cohen, 2001)	Determina el que cantidad monetaria equivale otra unidad monetaria extranjera.	
Referencia:	Cohen, R. (2012). <i>Macroeconomía: Tipo de Cambio</i> . Buenos Aires: Evaluación de Proyectos de Planta Química – FI UBA.				
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis	
Jorge Raúl Flores Gallegos	2017	Flores G. (2017) “Las operaciones en moneda extranjera se contabilizarán al tipo de cambio vigente a la fecha de la operación” (p. I-15)	Que la contabilización del tipo de cambio se realizará en la fecha vigente. (Flores, 2017)	Permitiera que tipo de cambio se tendrá que utilizar para efecto de su contabilización.	

Referencia:	Flores , J. (2017). Principales aspectos en la diferencia del tipo de cambio para determinar la renta neta. <i>Actualidad Empresarial, Segunda quincena – Julio</i> (379), I-15.			
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis
Josué Alfredo Bernal Rojas	2017	Bernal R. (2017) “Utiliza para la conversión es el de la fecha de cierre, fecha de la transacción y fecha en que se mide el valor razonable” (p. I-8)	El tipo de cambio se utiliza en fecha de cierre, transacción y valor razonable. (Bernal, 2017)	Nos indica en qué momento se utiliza el tipo de cambio: Fecha de cierre, transacción y valor razonable.
Referencia:	Bernal, J. (2017). Tratamiento tributario y contable de los anticipos en moneda extranjera (Parte 1). <i>Actualidad Empresarial, Primera quincena – Setiembre</i> (382), I-7.			

Variable o categoría 1: Dinero, Moneda (funcional – extranjera)					
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis	Redacción final
Adan Smith	2008	Asam (2008) "Las primeras manifestaciones de dinero fueron las cabezas de ganado, y de allí en adelante se han tenido muchas otras mercaderías como manifestación de dinero hasta llegar a los comunes billetes y las monedas de utilización actual" (p. 337).	Antes del dinero se realizan otros tipos de cambio monetario como las cabezas de ganado (Adan Smith,2008)	Nos ayuda a entender el surgimiento del dinero en cuanto las transacciones financieras.	El dinero a principio de sus apariciones fue como intercambio de cabezas de ganado, y más adelante surgió como moneda y billetes, convirtiéndose en un agente económico, y se puede decir el más importante ya que con el dinero maneja todo el mundo empresarial. (Instituto de Ciencias y Humanidades, 2008), (Álvarez, 2017); (Asmundson & Oner, 2012). En el país existe moneda funcional que nos representa que el Sol S/, y por otro lado
Referencia:	Instituto de Ciencias y Humanidades. (2008). <i>Introducción a la Economía, Enfoque Social</i> . Lima: Lumbreras Editores.				
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis	
Mercedes Álvarez Isla	2017	Álvarez I. (2017) “El dinero, como un activo común y necesario en la actividad de todo agente económico, genera incertidumbre, ya que no es posible conocer con total certeza las consecuencias y/o resultados de las decisiones financieras.” (p. VII-1)	El dinero actualmente es considerado en el mundo empresario como un activo, que nos genera incertidumbre en el ámbito financiero. (Álvarez, 2017)	Permite entender lo importante que es el manejo del dinero para obtener resultados positivos para la empresa.	

Referencia:	Álvarez, M. (2017). Valor presente y valor futuro del dinero (Parte 1). <i>Actualidad Empresarial, Primera quincena - Noviembre</i> (386), VII-1.				la moneda diferente como es el Dólar, Euro, Yen, etc. Que se utiliza para realizar operaciones comerciales. (Ferrer, 2017)
Autor/es	Año		Parafraseo	Aplicación en su tesis	
Irena Asmundson y Ceyda Oner	2012	Irena A. y Ceyda O. (2012) "Puede hacer girar al mundo, como dice la canción, y la mayoría de las personas del mundo probablemente hayan manejado dinero, muchas de ellas a diario, pero quizá pocas podrían decir con exactitud qué es el dinero, o cómo funciona." (P.1)	El dinero hace mover el mundo, en muchas. (Asmundson y Oner, 2012)	Nos indica lo importante que es el dinero en el ámbito empresarial.	
Referencia:	Asmundson, I., & Oner, C. (2012). <i>¿Qué es el dinero?</i> Tokio: Vuelta a lo Esencial.				
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis	
Alejandro Ferrer Quea	2017	Ferrar Q. (2017) "Moneda funcional del ámbito económico en el que opera la entidad" (P. IV-6)	La moneda funcional es la moneda que un país maneja. (Ferrer, 2017)	Nos permite identificar que moneda funcional se utiliza.	
Referencia:	Ferrer, A. (2017). NIC 21 Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera (Parte 1). <i>Actualidad Empresarial, Primera quincena - Mayo</i> (374), IV-6.				
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis	
Alejandro Ferrer Quea	2017	Ferrar Q. (2017) "Moneda diferente a la moneda funcional de la entidad" (p. IV-6)	La moneda diferente es otra moneda que no pertenece al país. (Ferrer, 2017)	Que la moneda diferente en este caso es el Dólar, Euro, Yen, etc	
Referencia:	Ferrer, A. (2017). NIC 21 Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera (Parte 1). <i>Actualidad Empresarial, Primera quincena - Mayo</i> (374), IV-6.				

Variable o categoría 2: Régimen Cambiarios						
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis	Redacción final	
Diana Angélica Ccaccya Bautista	2016	Ccaccya B. (2016) “Conjunto de políticas adoptadas por una economía para determinar el valor del tipo de cambio. Esto se aplica para países que tienen monedas propias y que conviven con otras divisas en sus operaciones comerciales, situación que es ajena en algunos países”. (p. VII-1)	Consiste en políticas para determinar el valor del tipo de cambio. En países que tienen moneda propia y que viven con otras divisas. (Ccaccya, 2016)	Nos ayuda para determinar que políticas se utilizan en nuestro país, ya que contamos	El régimen cambiario son políticas que los determina un país que tiene moneda propia y que trabaja con otras monedas (divisas), como por ejemplo en nuestro país es el Banco central de Reserva que ayuda a estandarizar el precio de divisas. (Ccaccya, 2016); (Cohen, 2012). Con el régimen se determina una tasa de cambio que nos permite ver si se obtiene ganancia o pérdidas. (Ferrer, 2017); (Bernal J. , 2017), (Flores , 2017)	
Referencia:	Ccaccya, D. (2016). El tipo de cambio: marco económico y aplicaciones. <i>Actualidad Empresarial, Segundo quincena - Julio</i> (355), VII-1.					
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis		
Roger Cohen	2012	Cohen (2012). “Si el Banco Central, como parte de su Política Cambiaria, elige un Tipo de Cambio Fijo, significa que elige un valor para el TCN respecto a alguna moneda extranjera, y lo mantiene fijo. Como país extranjero para anclar la moneda, se elige uno de baja inflación, de cierta estabilidad y considerable tamaño en la economía mundial. (p.5)	El Banco Central como política Cambiaria determine y estandariza el tipo de cambio de moneda extranjera. (Cohen, 2001)	Nos ayuda a comprender cómo el Banco Central estandariza el tipo de cambio de moneda extranjera.		
Referencia:	Cohen, R. (2012). <i>Macroeconomía: Tipo de Cambio</i> . Buenos Aires: Evaluación de Proyectos de Planta Química - FI UBA.					
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis		
Alejandro Ferrer Quea	2017	Ferrer Q. (2017) “Resulta de informar el mismo número de unidades de una moneda extranjera en la moneda de presentación a tasa de cambios diferentes” (p. IV-7)	Es el informe de la tasa de cambio que se tiene por una moneda extranjera. (Ferrer, 2017)	Permite determinar cuál es la tasa de cambio		
Referencia:	Ferrer, A. (2017). NIC 21 Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera (Parte 1).					

<i>Actualidad Empresarial, Primera quincena - Mayo(374), IV-7.</i>				
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis
Josué Alfredo Bernal Rojas	2017	Bernal R. (2017) “Diferencia de cambio surge de la conversión de un número de unidades monetarias de una determinada moneda a otra cuando la relación de cambio entre las unidades monetarias” (p. I-8)	Es la diferencia que surge con el cambio de unidades monetarias. (Bernal, 2017)	Estimar las diferencias del tipo de cambio.
Referencia:	Bernales, J. (2017). Tratamiento tributario y contable de los anticipos en moneda extranjera. <i>Actualidad Empresarial, Primera quincena - Setiembre(382), I-8.</i>			
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis
Jorge Raúl Flores Gallegos	2017	Flores G. (2017) “Las diferencias de cambio que resulten del canje de la moneda extranjera por moneda nacional, se consideran como ganancia o como pérdida del ejercicio en que se efectúa el canje” (p. I-15)	La diferencia de cambio que se obtiene por el cambio de moneda es por ganancia o pérdida dependiendo el caso. (Flores, 2017)	Nos permite determinar si el tipo de cambio es ganancia o pérdidas.
Referencia:	Flores , J. (2017). Principales aspectos en la diferencia del tipo de cambio para determinar la renta neta. <i>Actualidad Empresarial, Segundo quincena - Julio(379), I-15.</i>			

Variable o categoría 3: Inflación					
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis	Redacción final
Diana Angélica Ccaccya Bautista	2017	Ccaccya B. (2017) “La inflación es el aumento generalizado y sostenido de los precios de los bienes y servicios en una economía”. (p. VII-1)	La inflación es el aumento generalizado y sostenido de los precios de bienes y servicios. (Ccaccya, 2017)	Nos muestra que la inflación es el aumento de precios.	La inflación es aumento de precio de productos y servicios, que aumente el costo de vida. (Ccaccya, 2017); (Instituto de Ciencias y Humanidades, 2008). Se calcula con la
Referencia:	Ccaccya, D. (2017). La política monetaria y la inflación. <i>Actualidad Empresarial, Primera quincena - Enero(336), VII-1.</i>				
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis	

Instituto de Ciencia y Humanidades	2008	Instituto de ciencia y humanidades (2008) “El incremento de los precios se hace evidente cuando en una economía a través del tiempo el costo de vida se hace cada vez mayor.” (p. 357)	Es el incremento de los precios. (Instituto de ciencia y humanidades, 2008)	Nos indica que cuando mayor aumento los precios el costo de vida aumenta.	variación porcentual del índice de Precios al Consumidores (IPC) el cual mide el nivel medio de precios de los bienes y servicios. (Gutiérrez & Zurita, 2006)
Referencia:	Instituto de Ciencias y Humanidades. (2008). <i>Introducción a la Economía, Enfoque Social</i> . Lima: Lumbreras Editores.				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis	
Segundo Vicente Ramos	2015	Vicente R (2015) “El crecimiento de los precios es una de las informaciones que más interesan a los agentes económicos, ya sean ciudadanos (amas de casa, trabajadores, pensionistas, rentistas, estudiantes...), empresas o administraciones públicas.” (p. 2)	Los agentes económicos se preocupan por el crecimiento de los precios. (Vicente, 2015)	Nos ayuda a identificar que los agentes económicos estandarizan la subida de inflación.	
Referencia:	Vicente, S. (2015). <i>Introducción a la macroeconomía</i> . España: Universidad del País Vasco.				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis	
Gutiérrez Andrade Osvaldo; Zurita Moreno Andrea	2006	Gutiérrez, y Zurita (2006) “La inflación es un aumento generalizado y continuo en el nivel general de precios de los bienes y servicios de la economía. La inflación usualmente se calcula como la variación porcentual del Índice de Precios al Consumidor (IPC), que mide los precios promedio de los principales artículos de consumo” (p. 82)	La inflación es el aumento de precio, que se calcula con la variación porcentual del índice de precios al Consumidor (IPC). (Gutiérrez y Zurita, 2006)	Nos permite calcular el índice de precios al consumidor (IPC).	
Referencia:	Gutiérrez , O., & Zurita, A. (2006). <i>Perspectivas. Universidad Católica Boliviana San Pablo</i> , 82.				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis	

Ceyda Oner	2010	Ceyda O. (2010) "La inflación básica de precios al consumidor se concentra en las tendencias subyacentes y persistentes de la inflación, excluyéndose los precios fijados por el gobierno y aquellos más volátiles propios de los productos más afectados por factores estacionales o condiciones temporales de oferta, como alimentos y energía. (p.1)	El gobierno fija los precios en los subyacentes, también en los productos más volátiles por más factores estacionales o condiciones temporales de oferta, como alimentos y energía.	Nos ayuda a atender el papel que involucra el gobierno con los subyacentes, para estandarizar los precios.	
Referencia:	Oner, C. (2010). <i>¿Qué es la inflación?</i> Tokio: Vuelto a lo Esencial.				

Variable o categoría 4: Derivados financieros					
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis	Redacción final
Diana Angélica Ccaccya Bautista	2016	Ccaccya B. (2016) "Es el conjunto de productos financieros cuyo valor se basa en el precio de otros activos como de las acciones, tasa de interés, divisas, instrumentos de deuda, bienes o comodities. " (p. VII-1)	Productos financieros cuyo valor se base en el precio de otros activos como de las acciones, tasa de interés, divisas, instrumentos de deuda. (Ccaccya, 2016)	Nos ayuda a conocer productos financieros como acciones, tasa de intereses, divisas, instrumentos de deuda.	Derivados financieros son productos financieros cuyo valor depende de otro activo como acciones, índices bursátiles, instrumentos de deuda, entre otros, divisas como él dólares u otros bienes (petróleo). Lo que se negocia es un derecho o una obligación a adquirir o comprar un determinado activo a tiempo futuro. (Ccaccya, 2016); (Álvarez, 2017); (Apaza, 2017), (López & González, 2008)Estos productos son muy útiles para la administración la cual ayuda a reducir los riesgos,
Referencia:	Ccaccya, D. (2016). Las coberturas cambiarias: forwards de divisas. <i>Actualidad Empresarial, Primera quincena - Enero</i> (342), VII-1.				
Mercedes Álvarez Isla	2017	Álvarez I. (2017) "Derivado financiero también llamado instrumento derivados es un producto (o contrato financiero) cuyo valor depende del valor de otros activos como de las acciones, tasa de interés, divisas, instrumentos de deuda, bienes o comodities como el trigo, petróleo, etc.." (p. VII-1)	Su valor depende de otros activos como de las acciones, tasa de intereses, divisas, instrumentos de deuda, bienes o comodities como el trigo, petróleo. (Álvarez, 2017)	Permite entender el manejo de los derivados financieros.	
Referencia:	Álvarez, M. (2017). Mercados de derivados e instrumentos financieros. <i>Actualidad Empresarial, Segunda quincena - Diciembre</i> (389), VII-1.				

Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
Mario Apaza Meza	2017	Apaza M. (2017) “Son productos financieros cuyo valor depende de otro activo (el cual puede ser otro instrumento financiero, como acciones, índices bursátiles, instrumentos de deuda, entre otros, divisas como el dólares u otros bienes como el petróleo), Es por esto que se dice que el valor de estos instrumentos se deriva del valor del activo subyacente que representa.” (p. 673)	Valor de instrumentos financieros se deriva del valor del activo subyacente que representa. (Apaza, 2017)	Entendemos que el producto derivado financiero depende de activos subyacente.
Referencia:	Apaza, M. (2017). <i>Contabilidad de Instrumentos Financieros</i> . Lima: Pacífico Editores S.A.C.			
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
López P. y Sebastián G.	2010	López P. y Sebastián G. (2010) “Lo que se negocia es un derecho o una obligación a adquirir o comprar un determinado activo en un instante posterior en el tiempo. A este activo objeto de intercambio en el futuro se le conoce activo subyacente” (p.116)	Negocia un derecho o una obligación adquirir o comprar un determinado activo en un instante posterior a futuro. (López y Sebastián, 2010)	Nos indica que el derivado financiero se negocia activos subyacentes, donde se tiene derecho o una obligación a adquirir o comprar un determinado activo en una fecha establecida.
Referencia:	López, J., & González, A. (2008). <i>Gestión Bancaria</i> . España: McGraw-Hill.			
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis
Simon Gray y Joanna Place	2003	Gray y Place (2003). “Los derivados son útiles para la administración de riesgo pueden reducir los costos, mejorar los rendimientos, y permitir a los inversionistas manejar con mayor certidumbre y precisión” (p.1)	Es útil en la administración para reducir riesgos en los costos, mejorar los rendimientos. (Gray y Place, 2003)	Nos enseñan a mejorar nuestra administración reduciendo los riesgos, mejorar los rendimientos, y permitir a los inversionistas manejar con mayor certidumbre y precisión.
Referencia:	Gray, S., & Place, J. (2003). <i>Derivados financieros</i> . México: Centro de Estudios de Banca Central.			

mejorar los rendimientos, y permitir a los inversionistas manejar con mayor certidumbre y precisión en el mundo empresarial.

Variable o categoría 5: Sistema Financiero					
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis	Redacción final
Alejandro Ferrer Quera	2016	Ferrer Q. (2016) “Sistema financiero abarca a los mercados financieros, los instrumentos financieros, las instituciones financieras, privadas y públicas, debidamente autorizadas para operar en el país en la intermediación financiera y los organismos de supervención.” (p. IV-9)	Abarca a los mercados financieros, los instrumentos financieros, las instituciones financieras, privadas y públicas, debidamente autorizadas para operar en el país en la intermediación financiera y los organismos de supervención. (Ferrer, 2016)	Entendemos que el sistema financiero abarca mercados financieros, los instrumentos financieros, las instituciones financieras, privadas y públicas.	Sistema financiero abarca mercados financieros, los instrumentos financieros, las instituciones financieras, privadas y públicas, regular los sectores del sistema financiero y de establece normas y acuerdos que regulan la actividad financiera en otros países.
Referencia:	Ferrer, A. (2016). Contabilidad aplicada en las instituciones financieras. <i>Actualidad Empresarial, Primera quincena - Julio</i> (354), IV-9.				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis	
Mercedes Álvarez Isla	2017	Álvarez i. (2017) “Hace referencia al conjunto de instituciones y organismos encargados de regular los sectores del sistema financiero y de establecer normas y acuerdos que regulan la actividad financiera en otros países.” (p. VII-1)	Conjunto de instituciones y organismos encargados de regular los sectores del sistema financiero y de establecer normas y acuerdos que regulan la actividad financiera en otros países. (Álvarez, 2017)	Nos indicaría que regular los sectores del sistema financiero y de establecer normas y acuerdos que regulan la actividad financiera en otros países	Su función es intermediar entre quienes tienen y quienes necesitan dinero. (Apaza, 2017). Permite entender que es la entidad que canaliza el ahorro hacia la inversión. (López & González, 2008)
Referencia:	Álvarez, M. (2017). Sistema Financiero Nacional (Parte final). <i>Actualidad Empresarial, Primera quincena - Mayo</i> (374), VII-1.				

Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis
Mario Apaza Meza	2017	Apaza M. (2017) “La principal función de un sistema financiero es intermediar entre quienes tienen y quienes necesitan dinero.” (p. 15)	Su función es que un sistema financiero es intermediar entre quienes tienen y quienes necesitan dinero. (Apaza, 2017)	Entendemos que su función es intermediar entre quienes tienen y quienes necesitan dinero.
Referencia:	Apaza, M. (2017). <i>Contabilidad de Instrumentos Financieros</i> . Lima: Pacífico Editores S.A.C.			
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis
Banco central de Reserva del Perú	2014	BCRP. (2014) El sistema financiero, que comprende a los Bancos, financieras, Caja Municipales (CM), cajas Rurales de ahorro y crédito (CRAC), empresas de desarrollo de la pequeña y microempresa (EDPYMES) y el banco de la Nación. (p.8)	Que comprenden a los Bancos, financieras, Caja Municipales (CM), cajas Rurales de ahorro y crédito (CRAC), empresas de desarrollo de la pequeña y microempresa (EDPYMES) y el banco de la Nación. (BCRP, 2014)	Enseñan que el sistema financiero comprende una serie de entidades financieras.
Referencia:	Banco Central de Reserva del Perú. (2014). Reporte de Estabilidad Financiera. <i>Reporte de Estabilidad Financiera Noviembre 2014</i> , 8.			
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis
López P. y Sebastián G.	2010	López P. y Sebastián G. (2010) “Conjunto de instituciones, instrumentos y mercados a través de los cuales se canaliza el ahorro hacia la inversión” (p.2)	Son instituciones, instrumentos y mercados a través de los cuales se canaliza el ahorro hacia la inversión. (López y Sebastián, 2010)	Permite entender que es la entidad que canaliza el ahorro hacia la inversión.
Referencia:	López, J., & González, A. (2008). <i>Gestión Bancaria</i> . España: McGraw-Hill.			

6. Matriz de antecedentes

Datos del antecedente 1: Tesis Nacional			
Título	Efectos de la NIC 21 en los Estados Financieros de las empresas de venta de autopartes de Miraflores, Arequipa, 2017	Metodología	
Autor	Leopoldo Choqueluque Soncco	Tipo	Cualitativa y cuantitativa
Año	2018	Enfoque	
Objetivo	Determinar los efectos de la NIC 21 en la presentación de los Estados Financieros de las empresas comerciales de venta de autopartes en el Distrito de Miraflores, Arequipa, 2017	Diseño	Descriptiva e investigación
Resultados	Álvarez, Francy (2015), en su tesis titulado “La contabilización de las transacciones de moneda extranjera según la NIC 21, en los estados financieros de las empresas del sector químico del municipio San Diego – Estado de Carabobo” Concluye que la contabilización de aquellas transacciones realizadas en divisas del extranjero según la NIC 21, en los estados financieros de las entidades del sector químico, a través de la información de las normas contables y de su respectiva aplicabilidad en los estados financieros, para lo cual se analizó los proceso de reconocimiento inicial, la valoración y la revaluación	Método	
		Población	Área de ventas de la empresa FABRICOS S.A de Miraflores, Arequipa, 2017.
		Muestra	Ventas de la empresa FABRICOS S.A de autopartes de Miraflores, Arequipa, 2017.
		Técnicas	Análisis documental
		Instrumentos	Documentación de los Estados financieros

	de todos los pasivos efectuadas en una moneda extranjera, antes y después de emplear la NIC 21.		
Conclusiones	La empresa se encuentran expuestos al riesgo cambiario existente en la divisa extranjera en la magnitud que se produzca un descalce de sus activos y pasivos en dólares, afectando su situación económica y financiera, los mismos que se reflejan en la presentación de sus estados financieros al cierre de un periodo contable por esos es se recomienda a la empresa, tener deudas por pagar en dólares tanto en la misma proporción que se tenga ingresos en dólares, para evitar pérdidas ocasionadas por diferencias de cambio de las divisas extranjeras ante eventuales devaluaciones de divisa nacional.	Método de análisis de datos	Análisis de los Estados financieros
Redacción final al estilo artículo	Choqueluque (2018) elaboró la tesis titulada Efectos de la NIC 21 en los Estados Financieros de las empresas de venta de autopartes de Miraflores, Arequipa, 2017, el objetivo del tema de investigación fue Determinar los efectos de la NIC 21 en la presentación de los Estados Financieros de las empresas comerciales de venta de autopartes en el Distrito de Miraflores, Arequipa, 2017, mientras su tipo de metodología fue cuantitativa y cualitativa, en cuanto al diseño es descriptiva, la población fue área de ventas, después en las técnicas de indagación fue análisis documentación de los EEFF, finalmente el método de análisis de datos fue el análisis de los EEFF, para concluir la indagación en el trabajo, nos permite determinar el riesgo cambiario que están expuestas las empresas.		
Referencia (tesis)	Choqueluque, L. (2018). Efectos de la NIC 21 en los Estados Financieros de las empresas de venta de autopartes de Miraflores, Arequipa, 2017. <i>Tesis de grado de bachiller</i> . Lima: Universidad Tecnológica del Perú.		

Datos del antecedente 2: Tesis Nacional			
Título	Impacto de la volatilidad del tipo de cambio nominal sobre el valor FOB las exportaciones de cobre en el Perú, periodo 1995 – 2015	Metodología	
Autor	Bernales García, Oscar	Tipo	Investigación de análisis mixto
Año	2017	Enfoque	

Objetivo	Analizar el impacto de la volatilidad del Tipo de Cambio Nominal sobre el valor FOB de las exportaciones de cobre en el periodo 1995-2015	Diseño	Cuantitativo y cualitativo
Resultados	Miller (2003) encuentra que una razón para que la volatilidad cambiaria tenga impactos positivos en el desempeño económico de las empresas exportadoras es el hecho de que una mayor volatilidad cambiaria se traduce en efectos sobre los precios de los bienes transables, los que finalmente determinan el volumen de exportación. Miller hace hincapié también que a diferencia del efecto que pueda tener la variación del TCN sobre otras variables, como la inflación, por ejemplo, el efecto que tiene sobre el nivel de precios de los bienes transables es mayor; es decir, existe un efecto significativo y es mayor en relación con otros efectos.	Método	Estadísticos
		Población	Banco Central del Perú (BCR), referente a las cuentas nacionales que comprende el periodo desde el año 1950 hasta 2015
		Muestra	Estadística existente en el BCR, referente a las cuentas nacionales que comprende el periodo desde el año 1995 hasta 2015.
		Técnicas	Recolección de datos
		Instrumentos	Guía de análisis documental, estadística.
Conclusiones	Un incremento de la volatilidad del TCN generará un decremento considerable del valor FOB de las exportaciones de cobre, incentivado por la aversión al riesgo cambiario de nuestros exportadores o por la incertidumbre en los márgenes futuros que esta volatilidad pueda causar.	Método de análisis de datos	Cuadros estadísticos
Redacción final al estilo artículo	Bernales. (2017) elaboró la tesis Impacto de la volatilidad del tipo de cambio nominal sobre el valor FOB las exportaciones de cobre en el Perú, periodo 1995 – 2015, el objetivo del tema de investigación fue analizar el impacto de la volatilidad del Tipo de Cambio Nominal sobre el valor FOB de las exportaciones de cobre en el periodo 1995-2015, mientras su tipo de metodología fue investigación de análisis mixta, en cuanto al diseño es cuantitativa y cualitativa, la población Banco Central del Perú (BCR), y la muestras Estadística existente en el BCR, después en las técnicas de recolección de datos , se utilizó guía de análisis documental y estadísticas, finalmente el método de análisis cuadro estadísticos, para concluir el BCR tiene un papel importante en el comportamiento del tipo de cambio, ya que interviene en el mercado cambiario mediante compra de moneda para reducir su volatilidad en el caso de presentarse esta por factores externos o internos.		
Referencia (tesis)	Bernales , O. (2017). Impacto de la volatilidad del tipo de cambio nominal sobre el valor FOB las exportaciones de cobre en el Perú, periodo 1995-2015. <i>Tesis de título profesional</i> . Lima: Universidad San Ignacio de Loyola.		

Datos del antecedente 3: Tesis Nacional			
Título	Incidencia de la NIC 21 en el tratamiento de las diferencias de cambio en la empresa El Dial SAC Chiclayo - 2016	Metodología	
Autor	Regalado Monsalve Rubi Medali	Tipo	Descriptiva
Año	2017	Enfoque	Cuantitativo
Objetivo	Determinar la incidencia de la NIC 21 en el tratamiento de las diferencias de cambio en la empresa EL DIAL SAC CHICLAYO – 2016	Diseño	No experimental
Resultados	Casi la totalidad de las compras de los productos que comercializa la empresa las realiza en moneda extranjera (Dólares) y el resto de sus adquisiciones, ventas, gastos, etc. Se hace en soles.	Método	Deductivo
		Población	12 trabajadores, 4 administrativos, 2 en logística y los demás como vendedores en las diferentes tiendas,
		Muestra	Análisis documental
		Técnicas	Recolección de datos en el presente trabajo de investigación, son el análisis documental y la entrevista
		Instrumentos	Guía de entrevista,
Conclusiones	Del análisis de las diferencias de cambio, se encontró que éstas se dan por la variación de las tasas de cambio, ya que el canje de letras, aplicación de anticipos y el pago de facturas o letras, dan lugar a la pérdida o ganancia por diferencia de cambio, tomando en cuenta si el tipo de cambio de la provisión es mayor o menor al de la fecha de pago de estos.	Método de análisis de datos	Tablas
Redacción final al estilo artículo	Regalado (2017) elaboró la tesis Incidencia de la NIC 21 en el tratamiento de las diferencias de cambio en la empresa El Dial SAC Chiclayo – 2016, a continuación, el objetivo del tema es Determinar la incidencia de la NIC 21 en el tratamiento de las diferencias de cambio en la empresa EL DIAL SAC CHICLAYO – 2016, mientras su metodología de la investigación en relación al tipo descriptivo y enfoque cuantitativo. En cuanto el diseño es no experimental y método deductivo. La población es de 12 trabajadores de la empresa El Dial SAC, las muestras son análisis documental, con técnicas de recolección de datos como los instrumentos guía de entrevista y análisis de datos tablas estadísticas, por otra parte, el resultado arrojó casi la totalidad de las compras de los productos que comercializa la empresa, las realiza en moneda extranjera (Dólares) y el resto de sus adquisiciones, ventas, gastos, etc. Se hace en soles. Y para concluir las diferencias de cambio, se encontró que éstas se dan por la variación de las tasas de cambio,		

	ya que el canje de letras, aplicación de anticipos y el pago de facturas o letras, dan lugar a la pérdida o ganancia por diferencia de cambio, tomando en cuenta si el tipo de cambio de la provisión es mayor o menor al de la fecha de pago de estos.
Referencia (tesis)	Regalado, R. (2017). Incidencia de la NIC 21 en el tratamiento de las diferencia de cambio en la empresa el Dial SAC Chiclayo - 2016. <i>Tesis de título profesional</i> . Perú: Universidad César Vallejo.

Datos del antecedente 4: Tesis Nacional			
Título	Relación entre la gestión del riesgo cambiario y la rentabilidad de las empresas importadoras de kits de conversión vehicular, Lima ,2018	Metodología	
Autor	Stephanie Adriana Rosales Moreno & Diana Carolina Velásquez Gonzales	Tipo	Descriptivo
Año	2018	Enfoque	
Objetivo	Determinar de qué manera la gestión del riesgo cambiario se relaciona con la rentabilidad de las empresas importadoras de kits de conversión vehicular, Lima, 2018.	Diseño	No experimental
Resultados	Se observó que el 71.43% de las personas consideran que las empresas tienen alta rentabilidad, mientras que el 28.57% de las personas opinan que el nivel de rentabilidad es medio.	Método	
		Población	Empresas importadoras de kits de conversión vehicular
		Muestra	32 empresas
		Técnicas	Cuestionario
		Instrumentos	Encuestas
Conclusiones	Se concluye que el uso de los instrumentos derivados en la gestión de riesgo cambiario genera efectos positivos tanto en el reconocimiento de la oportunidad de una empresa para ser considerado por los agentes económicos (bancos) debido a la importante cantidad de importaciones que realizan las empresas importadoras con representación comercial de marcas internacionales	Método de análisis de datos	Plan detallado de recolección de datos

	de kits de conversión vehicular establecidas por contrato al año.		
Redacción final al estilo artículo	Rosales & Velásquez (2018) elaboró la tesis Relación entre la gestión del riesgo cambiario y la rentabilidad de las empresas importadoras de kits de conversión vehicular, Lima ,2018, a continuación, el objetivo del tema Determinar de qué manera la gestión del riesgo cambiario se relaciona con la rentabilidad de las empresas importadoras de kits de conversión vehicular, Lima, 2018, mientras que el tipo de diseño es descriptivo. En cuanto al diseño es no experimental. La población son empresas importadoras de kits de conversión vehicular, la muestras 32 empresas importadoras de kits de conversión vehicular, con técnicas es el cuestionario como los instrumentos encuestas, por otra parte, el resultado se observó que el 71.43% de las personas consideran que las empresas tienen alta rentabilidad, mientras que el 28.57% de las personas opinan que el nivel de rentabilidad es medio.		
Referencia (tesis)	Rosales , S., & Velasquez, D. (2018). Relación entre la gestión del riesgo cambiario y la rentabilidad de las empresas importadoras de kits de conversión vehicular, Lima,2018. <i>Tesis título profesional</i> . Lima: Universidad San Ignacio de Loyola.		

Datos del antecedente 5: Tesis Nacional			
Título	La conversión de estados financieros a moneda extranjera en el marco de las normas internacionales de información financiera	Metodología	
Autor	Félix Martín Villanueva González	Tipo	Descriptivo
Año	2016	Enfoque	Cualitativo
Objetivo	Proveer información financiera confiable acerca de los recursos económicos y las obligaciones de una empresa de negocios	Diseño	No experimental
Resultados	Los estados financieros de la Sucursal fueron sometidos a un proceso de conversión a moneda extranjera, es decir, a Nuevos Soles; para efectos de la consolidación de dichos estados financieros con los que la Casa Matriz está obligada a emitir en el Perú para fines legales de carácter societario y tributario. En otras palabras, para completar el objetivo del presente trabajo de	Método	
		Población	Farmacéutica Latinoamericana SA
		Muestra	Estados Financieros 2014
		Técnicas	Análisis documental
		Instrumentos	Entrevista

	investigación, se consideró como moneda de presentación al Nuevo sol.		
Conclusiones	Los estados financieros en moneda extranjera, a menos que la profesión contable acepte que pueden coexistir diferentes resultados de las mediciones contables efectuadas sobre un mismo aspecto de una entidad y que todos esos resultados, al mismo tiempo, por diferentes que sean, pueden ser considerados una presentación razonable.	Método de análisis de datos	Análisis de estados financieros
Redacción final al estilo artículo	Villanueva (2016) elaboró la tesis La conversión de estados financieros a moneda extranjera en el marco de las normas internacionales de información financiera., a continuación, el objetivo del tema es proveer información financiera confiable acerca de los recursos económicos y las obligaciones de una empresa de negocios, mientras su metodología de la investigación en relación al tipo descriptivo y enfoque cuantitativo. En cuanto el diseño es no experimental. La población es la empresa Farmacéutica Latinoamericana SA, la muestras Estados Financieros 2014, con técnicas es el análisis documental como los instrumentos entrevista y análisis de datos análisis de estados financieros, por otra parte el resultado arrojaron Los estados financieros de la Sucursal fueron sometidos a un proceso de conversión a moneda extranjera, es decir, a Nuevos Soles; para efectos de la consolidación de dichos estados financieros con los que la Casa Matriz está obligada a emitir en el Perú para fines legales de carácter societario y tributario. En otras palabras, para completar el objetivo del presente trabajo de investigación, se consideró como moneda de presentación al Nuevo sol.		
Referencia (tesis)	Villanueva, F. (2016). La conversión de estados financieros a moneda extranjera en el marco de las normas internacionales de información financiera. <i>Tesis de doctorado</i> . Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.		

Datos del antecedente 1: Tesis Internacional			
Título	Efecto del tipo de cambio sobre la rentabilidad del productor de mora para exportación en el período del 2001 al 2010”	Metodología	
Autor	Luis Fernando Teo Pineda	Tipo	Investigación de análisis mixto
Año	2012	Enfoque	

Objetivo	Determinar el efecto que el tipo de cambio ha ocasionado en la rentabilidad que obtuvo el productor guatemalteco de mora para la exportación en el período de 2001 al 2010.	Diseño	Cuantitativo y cualitativo
Resultados	Tumax (2012), comenta que la exportación de mora en Guatemala se inició en 1989-1990, con algunas plantaciones que se tenían establecidas en ese entonces en Guatemala, Sacatepéquez y Chimaltenango. La empresa exportadora pionera en los envíos de mora hacia Estados Unidos de Norte América fue la empresa Cumbre S.A. y el empaque utilizado en ese entonces era un canastillo de cartón tapado con un celofán y hule para sostenerlo.	Método	Estadísticos
		Población	Asociación Guatemalteca de Exportadores (AGEXPORT) (2010)
		Muestra	Asociación Guatemalteca de Exportadores (AGEXPORT) (2010),
		Técnicas	Recolección de datos
		Instrumentos	Análisis de datos; los instrumentos para los productores de mora guatemalteca para exportación fueron cuadros comparativos por año de los ingresos, costos.
Conclusiones	El tipo de cambio es uno de los factores que afectó negativamente a la rentabilidad de los productores que cultivan mora guatemalteca para la exportación en el período del 2001 al 2010, provocando una reducción en la rentabilidad de estos productores. Esto es debido a que existe una apreciación en el tipo de cambio nominal y por lo tanto los productores / exportadores no reciben la cantidad en divisas de moneda local en relación al poder adquisitivo.	Método de análisis de datos	Cuadros estadísticos
Redacción final al estilo artículo	Teo (2012) Efecto del tipo de cambio sobre la rentabilidad del productor de mora para exportación en el período del 2001 al 2010, el objetivo del tema de investigación fue determinar el efecto que el tipo de cambio ha ocasionado en la rentabilidad que obtuvo el productor guatemalteco de mora para la exportación en el período de 2001 al 2010, mientras su tipo de metodología fue investigación de análisis mixta, en cuanto al diseño es cuantitativa y cualitativa, la población Asociación Guatemalteca de Exportadores (AGEXPORT) (2010) , y la muestras Estadística Asociación Guatemalteca de Exportadores (AGEXPORT) (2010), después en las técnicas de recolección de datos , se utilizó guía de análisis de datos; los instrumentos para los productores de mora guatemalteca para exportación fueron cuadros comparativos por año de los ingresos, costos, finalmente el método de análisis cuadro estadísticos, para concluir el régimen cambiario ha afectado en las exportaciones.		
Referencia (tesis)	Teo, L. (2012). Efecto del tipo de cambio sobre la rentabilidad del productor de mora para exportación en el período del 2001 al 2010. <i>Tesis de grado de Licenciado</i> . Guatemala: Universidad Rafael Landívar.		

Datos del antecedente 2: Tesis Internacional			
Título	Mitigación de riesgos de mercado asociados a la tasa de cambio y su impacto en el reporte financiero.	Metodología	
Autor	Angélica María Ochoa Acosta	Tipo	Descriptiva
Año	2018	Enfoque	
Objetivo	Diseñar una metodología integral de coberturas para la definición de estrategias que permitan la mitigación de riesgos de mercado asociados a la tasa de cambio en empresas con exposición a operaciones en moneda extranjera, especialmente, pero sin limitarse al dólar americano (USD).	Diseño	
Resultados	Las coberturas cambiarias están diseñadas para cubrir riesgos de rubros o partidas que por efecto de su variación en la tasa de cambio puedan tener un impacto significativo en el resultado financiero de la compañía. Para el caso de las modelaciones de Ecopetrol, buscamos identificar su volumen de exportaciones mensuales que representa un volumen significativo de los ingresos con el fin de diseñar los escenarios de cobertura mes a mes y su impacto sobre los estados financieros. Los datos seleccionados para la modelación corresponden al volumen de exportaciones de los años 2015 y 2016, años en donde la volatilidad del dólar tuvo un fuerte impacto sobre el valor de las operaciones de exportación e importación	Método	
		Población	Compañías importadoras o exportadoras
		Muestra	Colombia
		Técnicas	Documentaria
		Instrumentos	Análisis documentario
Conclusiones	Las empresas importadoras y exportadoras se encuentran expuestas al efecto de volatilidad de divisas el cual afecta los resultados financieros de la compañía al alterar diferentes rubros como ingresos, costos asociados, inventarios, entre otros.	Método de análisis de datos	Estadística

Redacción final al estilo artículo	Ochoa (2018) Mitigación de riesgos de mercado asociados a la tasa de cambio y su impacto en el reporte financiero, el objetivo del tema de investigación es Diseñar una metodología integral de coberturas para la definición de estrategias que permitan la mitigación de riesgos de mercado asociados a la tasa de cambio en empresas con exposición a operaciones en moneda extranjera, especialmente, pero sin limitarse al dólar americano (USD), mientras su tipo de metodología fue investigación de descriptiva, la población compañías importadora o exportadora de Colombia, y la muestras Colombia, después en las técnicas de recolección documentaria; los instrumentos fue estadísticas, llegando al resultado de las coberturas cambiarias están diseñadas para cubrir riesgos de rubros o partidas que por efecto de su variación en la tasa de cambio puedan tener un impacto significativo en el resultado financiero de la compañía.
Referencia (tesis)	Ochoa, A. (2018). Mitigación de riesgo asociados a la tasa de cambio y su impacto en el reporte financiero. <i>Tesis de Maestría</i> . Colombia: Colegio de Estudios Superiores De Administración-CESA.

Datos del antecedente 3: Tesis Internacional			
Título	La volatilidad del tipo de cambio nominal en Colombia y su conexión con la tasa de interés doméstica y externa durante 2001-2019	Metodología	
Autor	Cesar Camilo Gil Hernández	Tipo	Descriptiva
Año	2019	Enfoque	
Objetivo	Analizar el impacto de las tasas de interés doméstica y externa sobre la volatilidad del tipo de cambio nominal peso dólar en Colombia durante el período 2001-2019.	Diseño	
Resultados	La variación del nominal durante 2001-2019, fue positivo para la tasa de cambio y negativo para los tipos de intereses, se puede decir, si bien la tasa de los fondos federales disminuyó, lo hizo a una menor cuantía promedio que la tasa de interés interbancaria, de modo tal que el diferencial de tipos de interés favoreció la fuga de capitales de la economía nacional; es decir, en el largo plazo, la tasa externa se volvió más atractiva para invertir que la tasa doméstica.	Método	
		Población	Colombia
		Muestra	Intereses doméstica y externa.
		Técnicas	Documentaria
		Instrumentos	Encuesta

Conclusiones	La tasa de interés externa y doméstica influye en la tasa de cambio peso dólar de la misma manera que lo predice la teoría. Es decir, cuando el tipo de interés internacional se amplía con respecto al tipo de interés nacional, la tasa de cambio se eleva como resultado del movimiento subyacente de capitales.	Método de análisis de datos	Graficas
Redacción final al estilo artículo	Hernández (2019) La volatilidad del tipo de cambio nominal en Colombia y su conexión con la tasa de interés doméstica y externa durante 2001-2019, el objetivo del tema de investigación analizar el impacto de las tasas de interés doméstica y externa sobre la volatilidad del tipo de cambio nominal peso dólar en Colombia durante el período 2001-2019., mientras su tipo de metodología fue investigación de descriptiva, la población Colombia, y la muestras Intereses doméstica y externa, después en las técnicas de documental, se utilizó encuesta; los instrumentos gráficas, llegando al resultado que la variación del nominal durante 2001-2019, fue positivo para la tasa de cambio y negativo para los tipos de intereses, se puede decir, si bien la tasa de los fondos federales disminuyó, lo hizo a una menor cuantía promedio que la tasa de interés interbancaria, de modo tal que el diferencial de tipos de interés favoreció la fuga de capitales de la economía nacional; es decir, en el largo plazo, la tasa externa se volvió más atractiva para invertir que la tasa doméstica.		
Referencia (tesis)	Gil, C. (2019). La volatilidad del tipo de cambio nominal en Colombia y su conexión con la tasa de interés doméstica y externa durante 2001-2019. <i>Tesis de pregrado</i> . Colombia: Programa de Economía Escuela Colombiana de Ingeniería Julio Garavito.		

Datos del antecedente 4: Tesis Internacional			
Título	Volatilidad cambiaria y el efecto pass-through sobre los precios en México.	Metodología	
Autor	Jorge Ignacio Rodríguez Carranza	Tipo	Empírico
Año	2018	Enfoque	
Objetivo	Demostrar empíricamente que el efecto <i>pass-through</i> del tipo de cambio sobre la cadena de distribución de precios conformada por los precios del importador, productor y consumidor, en México durante el periodo de 2000 a 2017 está determinado por el nivel de volatilidad cambiaria.	Diseño	
Resultados	El efecto “ <i>pass-through</i> ” o “traspaso”, es el cambio	Método	

	porcentual en los precios de importación en moneda local resultantes de una variación del 1% en el tipo de cambio entre los países exportadores e importadores	Población	
		Muestra	
		Técnicas	
		Instrumentos	
Conclusiones	La alta volatilidad los precios tienden a ser más sensibles ante un choque de tipo de cambio que en el periodo baja volatilidad	Método de análisis de datos	
Redacción final al estilo artículo	Rodríguez (2018) Volatilidad cambiaria y el efecto pass-through sobre los precios en México, el objetivo del tema de investigación Demostrar empíricamente que el efecto <i>pass-through</i> del tipo de cambio sobre la cadena de distribución de precios conformada por los precios del importador, productor y consumidor, en México durante el periodo de 2000 a 2017 está determinado por el nivel de volatilidad cambiaria, mientras su tipo de metodología es empírico, y da como resultado que el efecto “ <i>pass-through</i> ” o “ <i>traspaso</i> ”, es el cambio porcentual en los precios de importación en moneda local resultantes de una variación del 1% en el tipo de cambio entre los países exportadores e importadores.		
Referencia (tesis)	Rodríguez, J. (2018). Volatilidad cambiaria y el efecto Pass-Through sobre los precios en Mexico. <i>Tesis de grado de maestro en economía aplicada</i> . México: El colegio de la frontera norte.		

Datos del antecedente 5: Seminario Internacional			
Título	Conversión de Estados Financieros a Moneda Extranjera ASC 830 en el sector de alimentos	Metodología	
Autor	Carlos Cayetano Miguel, Sergio Humberto Frías Azpeitia, David Jasso Buendía, Marco Arturo Ponce Santiago, Erick de Jesús Villanueva Naranjo.	Tipo	
Año	2018	Enfoque	
Objetivo		Diseño	
Resultados	Es establecer reglas contables de valuación y de presentaciones relativas a	Método	
		Población	

	las transacciones efectuadas con moneda extranjera y la transformación en los estados financieros de asociadas.	Muestra	
		Técnicas	
		Instrumentos	
Conclusiones	La diferencia resulta en la conversión debe ser clasificada en una cuenta del capital contable bajo el nombre de “Efectos de conversiones de entidades extranjeras”.	Método de análisis de datos	
Redacción final al estilo artículo	Cayetano, Frías, Buendía, Ponce y Villanueva (2018) evidencio que se establezcan reglas contables de valuación y de presentaciones relativas a las transacciones efectuadas con moneda extranjera y la transformación en los estados financieros de asociadas.		
Referencia (tesis)	Cayetano, C., Frías, S., Buendía, D., Ponce, M., & Villanueva, E. (2013). Conversión de estados financieros a moneda extranjera ASC 830 en el sector de alimentos. <i>Tesis de título profesional</i> . México: Instituto Politecnico Nacional.		

7. Matriz de método

Enfoque mixto				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Redacción final

<p>Irma Milagros Carhuacho M., Fernando Alexis Nolazco L., Luis Sicheri M., María Auxiliadora Guerrero B., Kelly Milagritos Casana J.</p>	<p>2019</p>	<p>Arias, 2012; Johnson, Onwuegbuzie, & Turner, 2007 (Citado en Carhuacho, Nolazco, Sicheri, Guerrero, Casana, 2019) Señala que el "enfoque es definido como la sinergia pertinente de técnicas, métodos, aproximaciones y conceptos tanto cuantitativos y cualitativos para dar respuesta al planteamiento de la investigación. (p,16)</p>	<p>El enfoque mixto sinergia pertinente de técnicas, métodos, aproximaciones y conceptos tanto cuantitativos y cualitativos para dar respuesta al planteamiento de la investigación. Arias, 2012; Johnson, Onwuegbuzie, & Turner, 2007 (Citado en Carhuacho, Nolazco, Sicheri, Guerrero, Casana,2019)</p>	<p>El enfoque será aplicado, con la utilización de técnicas, métodos, aproximaciones y conceptos tanto cuantitativos y cualitativos para obtener una respuesta al planteamiento de la investigación. (Carhuacho, Nolazco, Sicheri, Guerrero, & Casana, 2019)Este enfoque permite obtener datos numéricos, y también verbal que nos ayudará en la investigación.</p>
<p>Referencia:</p>	<p>Carhuacho, I., Nolazco, F., Sicheri, L., Guerrero, M., & Casana, K. (2019). <i>Metodología para la investigación holística</i> (Primera edición ed.). Guayaquil, Ecuador: UIDE.</p>			

<p>Sintagma Holístico</p>				
<p>Autor/es</p>	<p>Año</p>	<p>Cita</p>	<p>Parfraseo</p>	<p>Redacción final</p>

<p>Irma Milagros Carhuacho M., Fernando Alexis Nolazco L., Luis Sicheri M., María Auxiliadora Guerrero B., Kelly Milagritos Casana J.</p>	<p>2019</p>	<p>Hurtado de Barrera, 2015 (Citado en Carhuacho M., Nolazco L., Sicheri M., Guerrero B., Kelly, Casana J.,2019). El sintagma es percibido como un proceso de investigación e indagación direccionadas hacia interacciones inquebrantables recurrentes. Por ello, el sintagma requiere estudio, investigación, apertura y comprensión que permita generar posibilidades de mejora del conocimiento mediante investigaciones pertinentes. La holística es definida como la comprensión crítica reflexiva del entorno que permite una visión amplia del mundo y de la vida, desde una perspectiva integradora con énfasis en la trascendencia. (p.20)</p>	<p>El sintagma es percibido como un proceso de investigación e indagación, requiere estudio, investigación, apertura y comprensión que permita generar posibilidades de mejora del conocimiento mediante investigaciones pertinentes. La holística es definida como la comprensión crítica reflexiva del entorno que permite una visión amplia del mundo y de la vida, desde una perspectiva integradora con énfasis en la trascendencia. Hurtado de Barrera, 2015 (Citado en Carhuacho M., Nolazco L., Sicheri M., Guerrero B., Kelly, Casana J.,2019).</p>	<p>El sintagma es el estudio, investigación, apertura y comprensión que permita generar posibilidades de mejora del conocimiento mediante investigaciones pertinentes. La holística es definida como la comprensión crítica reflexiva del entorno que permite una visión amplia del mundo y de la vida, desde una perspectiva integradora con énfasis en la trascendencia. Hurtado de Barrera, 2015 (Carhuacho, Nolazco, Sicheri, Guerrero, & Casana, 2019). Permitirá el mejoramiento en el estudio, investigación y comprensión en el entorno de la investigación realizada.</p>
<p>Referencia:</p>		<p>Carhuacho, I., Nolazco, F., Sicheri, L., Guerrero, M., & Casana, K. (2019). <i>Metodología para la investigación holística</i> (Primera edición ed.). Guayaquil, Ecuador: UIDE.</p>		

<p>Tipo proyectiva</p>				
<p>Autor/es</p>	<p>Año</p>	<p>Cita</p>	<p>Parfraseo</p>	<p>Redacción final</p>

Martha Nelly Córdoba Carolina Monsalve	2010	Hurtado, 1998 (citado por Córdoba y Monsalve 2010) La investigación proyectiva consiste en encontrar la solución a los problemas prácticos, se ocupa de cómo deberían ser las cosas para alcanzar los fines y funcionar adecuadamente. Consiste en la elaboración de una propuesta o de un modelo, para solucionar problemas o necesidades de tipo práctico, ya sea de un grupo social, institución, un área en particular del conocimiento, partiendo de un diagnóstico preciso de las necesidades del momento, los procesos explicativos o generadores involucrados y las tendencias futuras. (p.3)	Es la elaboración de una propuesta o de un modelo, para solucionar problemas o necesidades de tipo práctico, ya sea de un grupo social, institución, un área en particular del conocimiento, partiendo de un diagnóstico preciso de las necesidades del momento, los procesos explicativos o generadores involucrados y las tendencias futuras. Hurtado, 1998 (citado por Córdoba y Monsalve 2010)	Tipo proyectivo tiene el objetivo de diseñar o crear respuestas dirigidas a resolver determinadas situaciones. Se aplicaría para diseñar y preparar las técnicas y procedimientos para el desarrollo del estudio.
Referencia:	Córdoba, M., & Monsalve, C. (s.f.). <i>TIPOS DE INVESTIGACIÓN: Predictiva, proyectiva, interactiva, confirmatoria y evaluativa</i> . Obtenido de http://2633518-0.web-hosting.es/blog/didact_mate/9.Tipos%20de%20Investigaci%C3%B3n.%20Predictiva%2C%20Proyectiva%2C%20Interactiva%2C%20Confirmatoria%20y%20Evaluativa.pdf			

Nivel comprensivo				
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Redacción final
Hurtado Jacqueline	2000	Hurtado (2000) Nivel comprensivo se estudió al evento en su relación con otros eventos, dentro de un holos mayor enfatizados por lo general las relaciones de causalidad. (p.19)	Estudia las situaciones con relación a todas las situaciones. Dentro que precisa mayor enfatizados por lo general las relaciones de causalidad.	En nivel comprensivo será aplicada en el estudio de las situaciones con relación de todas las situaciones. Dentro que precisa mayor enfatizados por lo general las relaciones de causalidad (Hurtado, 2000)
Referencia:	Hurtado, J. (2000). <i>Metodología de la Investigación</i> . Venezuela: Fundación Sypal.			

Método: Deductivo				
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Redacción final

Bernal César A.	2010	Bernal C. (2010) “Este método de razonamiento consiste en tomar conclusiones generales para obtener explicaciones particulares. El método se inicia con el análisis de los postulados, teoremas, leyes, principios, etcétera, de aplicación universal y de comprobada validez, para aplicarlos a soluciones o hechos particulares.” (p. 59)	Para aplicar, este método deductivo consiste en tomar conclusiones generales para obtener explicaciones particulares. Analizan las leyes, principios, de aplicaciones universales y de comprobada validez, para aplicarlos a soluciones o hechos particulares. Bernal C. (2010)	Para aplicar, este método deductivo consiste en tomar conclusiones generales para encontrar explicaciones particulares. Analizan las leyes, principios, de aplicaciones universales y de comprobada validez, para aplicarlos a soluciones o hechos particulares. (Bernal C. , 2010)
Referencia:	Bernal, C. (2010). <i>Metodología de la investigación</i> (Tercera edición ed.). Bogotá: Pearson Educación de Colombia Ltda.			
Método: Inductivo				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Redacción final
Bernal César A.	2010	Bernal C. (2010) “Este método utiliza el razonamiento para obtener conclusiones que parten de hechos particulares aceptados como válidos, para llegar a conclusiones cuya aplicación sea de carácter general. El método se inicia con un estudio individual de los hechos y se formulan conclusiones universales que se postulan como leyes, principios o fundamentos de una teoría.” (p. 59)	El método Inductivo, hace utiliza el razonamiento para encontrar unas conclusiones que parte de hechos particulares aceptados como válidos, para llegar a conclusiones de carácter general. Estudia individualmente los hechos y se formulan conclusiones universales que se postulan como leyes, principios o fundamentos de una teoría. Bernal C. (2010)	El método Inductivo, hace utiliza el razonamiento para encontrar unas conclusiones que parte de hechos particulares aceptados como válidos. Estudia individual los hechos y se formulan conclusiones universales que se postulan como leyes, principios o fundamentos de una teoría (Bernal C. , 2010).Es importante porque nos permitiría obtener una conclusión valida.
Referencia:	Bernal, C. (2010). <i>Metodología de la investigación</i> (Tercera edición ed.). Bogotá: Pearson Educación de Colombia Ltda.			

Población	
------------------	--

Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis	Redacción final
Carrasco Díaz S.	2010	Carrasco (2010) “Es el conjunto de todos los elementos (Unidades de análisis) que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolla el trabajo de investigación. (p.236)	La población es el conjunto de todos los elementos (Unidades de análisis) que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolla el trabajo de investigación. (Carrasco, 2019)	La población es el conjunto de todos los elementos de esta investigación que es en la empresa Gráfica, ubicado en distrito de Lima.	La población es el conjunto de todos los elementos (Unidades de análisis) que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolla el trabajo de investigación. (Carrasco, 2019). La población de esta investigación es el espacio territorial al que pertenece el problema como es este caso es la empresa Grafica, ubicado en distrito de Lima. La muestra es una parte o fragmento representativo de la población, cuyas características esenciales son las de ser objetiva y reflejo fiel de ella. (Carrasco, 2019) La muestra es área de administración de la empresa Gráfica.
Número de colaboradores:		Empresa Gráfica			
Referencia:	Carrasco, S. (2019). <i>Metodología de la Investigación Científica</i> (Decinovenena reimpresión ed.). Lima: Editorial San Marcos.				
Muestra					
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación de la técnica de muestreo	
Carrasco Díaz S.	2010	Carrasco (2010) “Es una parte o fragmento representativo de la población, cuyas características esenciales son las de ser objetiva y reflejo fiel de ella, de tal manera que los resultados obtenidos en la muestra puedan generalizarse a todos los elementos que conforman dicha población. (p.237)	La muestra es una parte o fragmento representativo de la población, cuyas características esenciales son las de ser objetiva y reflejo fiel de ella. (Carrasco, 2019)	La muestra es parte representativa de la población, área de administración de la empresa Gráfica.	
Número de colaboradores:		3 personas del área administrativa, crédito y contable.			
Referencia:	Carrasco, S. (2019). <i>Metodología de la Investigación Científica</i> (Decinovenena reimpresión ed.). Lima: Editorial San Marcos.				
Unidades informantes					

Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Descripción de cada unidad informante	Redacción final
Mendieta Izquierdo, Giovane	2015	Mendieta I. (2015) "El número de informantes incluidos en la investigación. Aquí no importa el número, lo que realmente importa es lo que los informantes tienen para decir. Lo que permite establecer el rigor metodológico es la descripción de cómo se llegó a estos informantes." (p.1148)	Unidades informantes es número de informantes incluidos en la investigación. (Mendieta, 2015)	Unidad informante en nuestra investigación es: A) Estados Financieros. B) Reporte de comprar. C) Variación del tipo de cambio.	Unidades informantes son unidades de informantes que tiene por decir. Lo que establece una metodología de descripción de cómo se llegó a estos informantes. (Mendieta, 2015)
Número de Unidades Informantes:	3				
Referencia:	Mendieta, G. (2015). <i>Investigación Andina</i> (Vol. 17). Colombia: Fundación Universitaria del Área Andina.				

Técnica: Encuesta					
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis	Redacción final
Carrasco D.	2019	Carrasco D. (2019) Es una técnica para la investigación social por excelencia debido a su utilidad, versatilidad, sencillez y objetividad de los datos que con ella se obtiene. (p.314)	Técnica de investigación social para la indagación, exploración y recolección de datos, mediante preguntas formuladas directa o indirectamente a los sujetos que constituyen la unidad de análisis del estudio investigativo. (Carrasco, 2019)	La encuesta será aplicada en la formulación de preguntas que pueden ser directas, cara a cara, el encuestador y el encuestado es entrevista, y de forma indirecta cuestionario.	La encuesta será aplicada en la formulación de preguntas que pueden ser directas, cara a cara es entrevista, y de forma indirecta cuestionario. En caso de nuestra investigación sería al personal del área de administración de la
Referencia:	Carrasco, S. (2019). <i>Metodología de la Investigación Científica</i> (Decimovena reimpresión ed.). Lima:				

	Editorial San Marcos				empresa Grafica.
Instrumento: Cuestionario					
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis	Redacción final
Carrasco D.	2019	Carrasco D. (2019) Es el instrumento de investigación social más usado cuando se estudió gran número de personas, ya que permite una respuesta directa, mediante preguntas que se le entrega a cada una de ellas. Las preguntas estandarizadas se preparan con anticipación y previsión. (p.318)	Es el instrumento de investigación que permite una respuesta directa, mediante preguntas que se le entrega a cada una de ellas. Las preguntas estandarizadas se preparan con anticipación y previsión. (Carrasco, 2019)	El cuestionario será aplicado para obtener un resultado coherente de preguntas formuladas con claridad, precisión y objetividad.	El cuestionario deberá ser aplicado para obtener un resultado coherente de preguntas formuladas con claridad, precisión y objetividad con atención de la variable del problema de investigación.
Referencia:	Carrasco, S. (2019). <i>Metodología de la Investigación Científica</i> (Decinovenava reimpresión ed.). Lima: Editorial San Marcos.				
Técnica: Entrevista					
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis	Redacción final
Carrasco D.	2019	Carrasco D. (2019) Es un instrumento muy utilizado en la investigación social y consiste en un dialogo interpersonal entre el entrevistador y el entrevistado, en una cara a car, es decir, en forma directa. (p.315)	Consiste en un diálogo interpersonal entre el entrevistador y el entrevistado, cara a cara, es decir, en forma directa. (Carrasco, 2019)	La entrevista será aplicada para obtener un resultado con conversaciones directas que se realizará cara a cara que se da entre el investigador (entrevistador) y el sujeto de estudio (entrevistado).	La entrevista se obtendrá con conversaciones directas que se realizará cara a cara que se da entre el investigador y el sujeto de estudio. Y obteniendo un resultado más sustancial.
Referencia:	Carrasco, S. (2019). <i>Metodología de la Investigación Científica</i> (Decinovenava reimpresión ed.). Lima: Editorial San Marcos.				
Instrumento: Guía de entrevista					
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Aplicación en su tesis	Redacción final

Carrasco D.	2019	Carrasco D. (2019) Formulario de preguntas con sus respectivas alternativas, presentado en un esquema o estructura metódica secuencialmente organizado, o simplemente a través de una hoja con preguntas, elaboradas de acuerdo a las circunstancias y características del desenvolvimiento y desarrollo de la entrevista. (p.316)	Son preguntas con sus respectivas alternativas, presentado en un esquema o estructura metódica secuencialmente organizada. Que pueden ser preguntas cerradas o abiertas. (Carrasco, 2019)	La guía de entrevista ser aplicada haciendo uso de entrevista estructurada o formal dando ciertas limitaciones en cuanto a la respuesta.	El instrumento de guía de entrevista define como una serie de pregunta que ser realizará a la población de nuestra investigación, con preguntas formales.
Referencia:		Carrasco, S. (2019). <i>Metodología de la Investigación Científica</i> (Decinovenena reimpresión ed.). Lima: Editorial San Marcos.			