



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El tipo de cambio y su incidencia en la situación económico financiero de
la empresa hotelera El Brujo S.A. Trujillo 2013 - 2015

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

AUTOR

LUJAN VEGA, ANTHONY JOEL

ASESORES:

Mg. Araujo Calderón, Wilder Adalberto

Dra. Culquichicon de Bravo, Edith

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Finanzas

TRUJILLO – PERÚ

2016

Página del jurado

Mg. Araujo Calderón, Wilder Adalberto

Presidente

Mg. Sevilla Gamarra, Marco

Secretario

Dra. Calvanapon Alva, Flor Alicia

Vocal

Dedicatoria

A Dios por haberme dado la vida y permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional. Por darme fuerzas para seguir adelante y no desmayar en los problemas que se presentaban.

A mi madre Vega Morales Olinda y mi padre Lujan Lozano Tito por darme una carrera para mi futuro y por creer en mí, aunque hemos pasado momentos difíciles siempre han estado apoyándome, les agradezco de todo corazón y que estén a mi lado. Este trabajo es para ustedes que hicieron lo imposible posible para poder terminar mi carrera, ahora les estoy devolviendo lo que ustedes me dieron en un principio.

A mis hermanos que siempre me dieron su apoyo y ganas para poder seguir adelante, y poder tener los recursos para terminar este presente trabajo a ellos les debo mucho.

Agradecimiento

Agradezco a Dios por protegerme durante todo mi camino y darme fuerzas para superar obstáculos y dificultades a lo largo de toda mi vida. Gracias padre, por darme la fortaleza, la salud y la dicha de compartir con los míos este nuevo logro.

A mis Padres, a quien les debo toda mi vida, les agradezco el cariño y su comprensión, a ustedes quienes han sabido formarme con buenos sentimientos, hábitos y valores, lo cual me ha ayudado a salir adelante buscando siempre el mejor camino.

A mis hermanos, que sin ustedes a mi lado no lo hubiera logrado, tantas desveladas sirvieron de algo y aquí está el fruto. Les agradezco a todos ustedes con toda mi alma el haber llegado a mi vida y compartir momentos agradables y momentos tristes, pero esos momentos son los que hacen crecer y valorar a las personas que nos rodean. Los quiero mucho y nunca los olvidare.

A mis maestros que en este andar por la vida, influyeron con sus lecciones y experiencias en formarme como una persona de bien y preparada para los retos que pone la vida, a todos y cada uno de ellos agradezco por su paciencia.

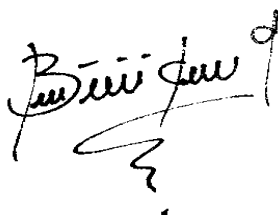
Declaración de la autenticidad

Yo, Lujan Vega Anthony con DNI N° 48286315, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grado y Estudiante de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y auténtica.

Así mismo, declaro también bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la presente tesis son auténticos, veraces y no es plagio.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada así mismo autorizó a la Universidad César Vallejo publicar la presente investigación, si así cree conveniente.

Trujillo, Noviembre del 2016



Anthony Lujan Vega

DNI: 48286315

Presentación

Con el debido respeto me dirijo al jurado presente, para presentar esta tesis titulada “El Tipo de Cambio y su Incidencia en la Situación Económico Financiero de la Empresa Hotelera El Brujo S.A. Trujillo 2013 - 2015”, con la finalidad de Analizar cuál cual ha sido el factor que ha contribuido negativamente en la situación económica financiera de la empresa, en cumplimiento con o mencionado esta tesis se desarrolla para fines de titulación de la más prestigiosa universidad de Trujillo la “universidad César Vallejo”.

El Autor

Índice

Página del jurado	ii
Dedicatoria	iii

Agradecimiento.....	iv
Declaración de la autenticidad	v
Presentación	v
Resumen	viii
Abstrac.....	ix
I. Introducción.....	1
1.1. Realidad Problemática.....	1
1.2. Trabajos previos	3
1.2.1. Locales.....	3
1.2.2. Nacionales.....	4
1.2.3. Internacionales.....	5
1.3. Teorías relacionadas al tema	7
1.3.1. Tipo de cambio.	7
1.3.2. Divisas.....	8
1.3.3. Situación financiera.....	9
1.4. Formulación del Problema	12
1.5. Justificación del estudio.....	13
1.6. Hipótesis	14
1.7. Objetivos	14
1.7.1. Objetivo General.....	14
1.7.2. Objetivo Específicos:.....	14
II. Método	16
2.1. Tipo de Investigación	16
2.2. Variable, Operacionalización	16
2.2.1. Variable independiente.....	16
2.2.2. Variable dependiente	16
2.3. Población y muestra.....	19
2.3.1. Población.	19
2.3.2. Muestra.	19
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	19
2.5. Métodos de análisis de datos	19
2.6. Aspectos éticos.....	19
III. Resultados.....	22
3.1. Generalidades:.....	22
3.1.1. Generalidades de la Empresa	22

3.2.	<i>Objetivo 1</i>	23
3.3.	<i>Objetivo 2</i>	25
3.4.	<i>Objetivo 3</i>	27
3.5.	Contrastación de hipótesis.....	31
IV.	Discusión	33
V.	Conclusiones.....	37
VI.	Recomendaciones.....	39
VII.	Propuesta	41
7.1.1.	Justificación.....	41
7.1.2.	Objetivo general.....	41
VIII.	Referencias	50
IX.	Anexos	52

Resumen

La presente investigación se llevó a cabo con el objetivo de analizar la incidencia del tipo de cambio en la situación económica y financiera de la Empresa Hotelera El Brujo S.A.C Trujillo año 2013 - 2015, asimismo es un investigación de nivel descriptiva de diseño no experimental y de corte transversal, siendo mi población la misma empresa y la muestra son los periodos a analizar 2013 – 2015, de esta forma el instrumento que se utilizó fue la entrevista y análisis documental, al analizar la documentación se llegó a determinar que el tipo de cambio incide negativamente en la situación económico financiero de la empresa Hotelera el Brujo S.A.C. debido a las variaciones del tipo de cambio con un aumento de 23.61% desde enero del 2013 al 31 de diciembre del 2015, arrojando una pérdida del ejercicio de 751,647.78 nuevos soles del año 2013 al 2015 y dejando sin liquidez y rentabilidad de la empresa El Brujo S.A.C. como indica en la tabla N° 7 y 8, llegando a la conclusión de que la empresa no podía responder a la magnitud del préstamo en dólares otorgado por el banco BCP.

Palabras clave: *Económico, financiera, liquidez, rentabilidad, variaciones.*

Abstrac

The present investigation was carried out with the objective of analyzing the incidence of the exchange rate in the economic and financial situation of the Enterprise Hotel El Brujo SAC Trujillo year 2013 - 2015, also is a research of descriptive level of non experimental design and of Cross - section, being my population the same company and the sample are the periods to be analyzed 2013 - 2015, in this way the instrument that was used was the interview and documentary analysis, when analyzing the documentation it was determined that the exchange rate affects Negatively in the financial economic situation of the company Hotelera el Brujo SAC Due to changes in the exchange rate with an increase of 23.61% from January 2013 to December 31, 2015, resulting in a loss of the year of 751,647.78 nuevos soles from 2013 to 2015 and leaving the liquidity and profitability of the company El Brujo SAC As indicated in Table 7 and 8, concluding that the company could not respond to the magnitude of the dollar loan granted by BCP Bank.

Keywords: *Economic, financial, liquidity, profitability, variations.*

INTRODUCCIÓN

I. Introducción

1.1. Realidad Problemática

Todo nace de las fluctuaciones que ha ido teniendo el tipo de cambio, y se ha visto reflejado en la afectación de muchas empresas, como también en alguna forma lo han beneficiado, una de las empresas que ha afectado estas diferencias de cambio fue a la empresa Hotelera El Brujo S.A. Esta afectación se produce porque la empresa realiza una inversión, sacando un préstamo a la institución financiera BCP, el préstamo de esta inversión se realizó en dólares y la cancelación también se trazo en dólares, sin embargo en estos dos últimos años que han transcurrido la diferencias del tipo de cambio han afectado fuertemente a la empresa Hotelera El brujo S.A.

Muro (2014) El Diagnóstico Económico Financiero y su Implicancia en la Proyección de Estados Financieros al Año 2015 de la Empresa Agroindustrial de Lambayeque – 2013, investigación de tipo no experimental indica: “Que por situación económica se entiende el indicador de la capacidad de generar resultado en una empresa, que podrá ser positivo (beneficio) o negativo (pérdida)” (p.66).

Cada una de las empresas es consecuentes de los actos de acuerdo a la toma de decisión en un préstamo bancario, porque el resultado puede ser positivo o negativo como indica el autor.

Mateo (2014) Sistema de Soporte a la Toma de Decisiones Basado en Inteligencia de Negocios para Mejorar los Procesos Comerciales del Importador Peruano, investigación de tipo diseño cuasi experimental indica:

La toma de decisiones es lo más usual en una empresa y lo realizan a diario por que se ve reflejado en la sostenibilidad de la empresa y en el mundo de los negocios a la que está sometido, además lo practican todos los que pertenecen a la empresa, hasta los niveles más altos como directores o generales de las empresas. (p.48)

Por consiguiente el problema inicia desde una decisión, la cual es muy importante lo que plateó Muro en el 2014, ya que decidirá sobre resultados positivos o negativos además nos induce a realizar un análisis del tipo de cambio.

Herrera (2013) Valuación de una Nota Estructurada Ligada al Tipo de Cambio como Cobertura de Riesgo Cambiario, En el Instituto Politécnico Nacional Escuela Superior de Economía, en su investigación indica:

El mercado de derivados se define como el centro en donde los interesados (demandantes) y los proveedores (ofertantes) transan productos financieros como no financieros en donde establecen el precio del bien o del producto en mercado, y puede ser transado en cualquier tipo de moneda sin embargo está sujeta a un tipo de cambio hoy, que puede tener un valor diferente en el futuro. (p.109)

Este problema es importante investigar porque afecta en la rentabilidad y liquidez de la empresa hotelera El Brujo S.A.C. Además nos ayuda en nuestra carrera profesional a analizar y tomar buenas decisiones, además genera una enseñanza en ámbito general para todos los profesionales y empresarios que realizan transacciones en dólares, sin embargo el problema real del tipo de cambio es que estos dos últimos años, se ha ido incrementándose, llegando a 3.533 soles paralelo a un dólar, es por ello que la cuotas también se han incrementado y esto hace que la empresa Hotelera El Brujo S.A.C. se vea reflejado como perdida en los estados financieros, asimismo el crédito otorgado fue para realizar una inversión de instalar una sucursal del mismo rubro, pero el gran problema que aqueja a la empresa es que el crédito ya no es de 1'174,818.68 dólares, sino ascendería aproximadamente a 4,908,413.59 nuevos soles multiplicado por el tipo de cambio y su diferencia, esto va en contra la liquidez y la rentabilidad de la empresa el Brujo S.A. pero la incógnita es: ¿Cuál la incidencia del tipo de cambio en la situación económica y financiero de la empresa Hotelera El Brujo S.A.C. Trujillo año 2013 - 2015?

1.2. Trabajos previos

1.2.1. Locales.

(Lozada, 2014) Depreciación del Tipo de Cambio y su Efecto en el Riesgo Cambiario y Crediticio de la Banca: un Enfoque no Lineal para el Caso Peruano 1995 – 2014, investigación de tipo no experimental de diseño longitudinal y no lineal con un enfoque cuantitativo de alcance correlacional indica:

Las transacciones en dólares financieras o no financieras generan un riesgo cambiario crediticio. Por ejemplo, las fluctuaciones del tipo de cambio pueden afectar a muchos inversionistas, compradores y vendedores, es decir, puede incidir favorablemente o desfavorablemente en la rentabilidad de una empresa. (p.46)

Las operaciones en dólares siempre te van a generar desniveles en el valor total, además son producidas por las variaciones del tipo de cambio a diario.

(Infante, 2014) El Crecimiento Económico y la cotización de divisas, investigación de carácter descriptivo, longitudinal y explicativo muestra:

Cuando las entidades financieras que ofrecen sus créditos lo más conveniente es realizarlo en moneda nacional, al negociarlo en moneda extranjera adopta el riesgo de disminuir como también el beneficio de aumentar el tipo de cambio, debido a que esto afectaría o beneficiaría a los que reciben el préstamo, ya que, sus operaciones son realizadas dentro del territorio nacional, por lo cual reciben flujos de efectivo en moneda nacional. (p.53)

El autor hace referencia a la importancia del Tipo de cambio, ya que si incrementa, perjudicaría a muchas empresas que poseen obligaciones en moneda extranjera, ya que necesitaría de mayores ingresos para poder solventar sus pasivos.

(Ruiz, 2013) La tarifa de Cambio y las Expediciones de Algas Marinas en el Perú 2004 – 2010, investigación de tipo descriptivo exterioriza:

Los mercados extranjeros influyen mucho en los tipos de cambios, asimismo ellos son los que realizan la volatilidad cambiaria en los sectores donde se transan productos financieros como no financieros y de acuerdo a ello pueden fijar un TC real. Algunos autores sugieren provisionar el TC para saber dónde y cuándo invertir o tomar una decisión, las fluctuaciones son una fuerte incertidumbre para las grandes empresas; ya que, pueden ser fatales para ellas, una mala inversión transada en dólares le puede llevar a la quiebra, porque estas mueven dinero en grandes cantidades. (p.68)

1.2.2. Nacionales.

(Dávila, 2013) El Tipo de Cambio Directa Inversión Extranjera: La Exposición Económica al Riesgo de Cambio de la Empresa Multinacional Española, investigación de tipo descriptiva, muestra:

El tipo de cambio es un indicador muy importante en una inversión, si analizamos desde la perspectiva de ganar, se tendría que investigar los mercados extranjeros y locales para ver si hay un posible incremento del TC, y esperar un resultado propicio, por otro lado los inversionistas siempre se encuentran a la expectativa de las ganancias, ya que, si captan recursos de un mercado en donde una economía es muy elevada y rentable, le convendría realizar una inversión en dicho mercado. (p.47)

La importancia es que no solamente se debe analizar la economía nacional, sino también las economías extranjeras ya que ellos son los que

imponen el precio reales del tipo de cambio y por ello hay que analizar muy bien antes de realizar cualquier inversión o transacciones en dólares. (Espinoza, 2012) investigación científica denominada Determinantes del Tipo de Cambio Real en el Perú 2000 – 2009, investigación de tipo econométrico el autor plantea:

En un mercado de un país, los determinantes del tipo de cambio se vean reflejados por la oferta y la demanda de los productos que se puedan transar en dicho mercado, pueden ser financieros y no financieros u otro tipo de operación en dólares, además el TC es flexible mayormente por las exportaciones y la importaciones de mercancías y otros factores que lo hacen fluctuar, es ahí donde la demanda (compra) y la oferta (venta) de los dólares se ve reflejado en un mercado de un país. (p.59)

Así como algunos de estos factores que influyen en las fluctuaciones o variaciones del tipo de cambio, hay muchos autores en el mundo que explican sobre un buen manejo del tipo de cambio hasta incluso realizan cálculos para saber cuál sería su tendencia y de acuerdo a ello realizan su transacción.

1.2.3. Internacionales.

(Tariffi, 2013) investigación denominada los Determinantes Reales del Tipo de Cambio, estudio de tipo transversal y correlacional explica:

La relación balanceada entre tarifa de cambio nominal y los índices generales de costos en mercados internacionales. Esta teoría económica extiende el modelo IS-LM en un entorno de tipo de cambio flexible, libre movilidad de capitales y flexibilidad en los precios bajo ciertos supuestos en las variables monetarias, los cambios en el TC nominal son contrarrestados por la correspondencia de precios entre países, las variaciones en los precios tienen una raíz monetaria en el TC nominal refleja los

cambios en los costos internacionales, de tal manera que se mantiene el TCR o es constante. (p.61)

(Teo, 2012) Efectos del Tipo de Cambio Sobre la Rentabilidad del Productor de Mora para la Exportación en el Periodo del 2001 al 2010, estudio de tipo descriptiva e histórica concluye:

Lo que afectó negativamente en la liquidez y rentabilidad de esta empresa fue las oscilaciones del tipo de cambio, este fue uno de los factores que provoco una reducción en la rentabilidad de los productores que cultivan mora en guatemalteca para su exportación, esto se generó porque hubo una devaluación en la tipo de cambio y por tanto el costo fue mayor ya que se compró materia prima en dólares y cuando realizaron la venta del producto terminado no recibieron el monto que cubría el costo del producto. (p.64)

(Parra, 2014) Estimación de la Volatilidad de la Tasa de Cambio Peso – Dólar a Través de un Modelo de Volatilidad Estocástica, estudio de tipo descriptivo indica:

Dos mercados, uno nacional y otro extranjero muestra cual es la relación de una diferencia de cambio entre las dos monedas ya que son economías distintas, y para efectos de explicación se puede definir que es el monto de dinero local que debe pagarse por dinero extranjero, se toma como ejemplo el dólar porque es la divisa que se utiliza más en un mercado peruano, así como los costos de los productos en dólares, que se podría decir que si la tarifas de cambio sube o baja es dependiendo a como de desarrolle el mercado en cuanto a la oferta ya la demanda o independientemente la economía de donde es la moneda extranjera. Así que cuando hay demasiado dólar en el mercado y muy pocos inversionistas o personas que realizan operaciones en dólares es ahí donde la oferta es mayor que la demanda y de modo lógico el TC tiende a bajar y se puede decir

que es ahí donde comprar productos en dólares para que cuando el TC se recupere haya ganancia, por lo contrario cuando en el mercado existes una escasez de divisas y hay demasiados compradores, el dólar se vuelve valioso y es ahí donde recupera su precio y hasta tiende a ser mucho más de lo que era anteriormente y se puede decir que el dólar se aprecia. (p.57)

1.3. Teorías relacionadas al tema

1.3.1. Tipo de cambio.

También denominada (tasa de cambio) es el valor de medida entre dos monedas ya sea de una moneda nacional y otra extranjera. Esta medida ayuda saber cuál es el valor de una moneda “Y” para poder conseguir al demandar una moneda “X”.

En otras palabras, el tipo de cambio nos indica cuánto dinero puedo obtener con divisas de otro país, Según Zbiniew (2007) afirma. “El tipo de cambio es una medida de la igualdad y dependencia del valor monetario de dos monedas, una nacional y otra extranjera, asimismo son el número de monedas nacionales que se necesitaría para comprar monedas extranjeras” (p. 84). Las economías de los países son diferentes, quiere decir que todas tienen un valor distinto de las diferentes economías del mundo, por otro lado existe un indicador que hace la igualdad de todas las monedas locales en referencia a otra moneda extranjera.

En otras palabras es la medida del valor monetario para saber la igualdad de dichas monedas, en el cual demuestra la paridad, si es menor se puede decir que está por debajo, y si es mayor es que está por encima de la paridad, ese indicador es denominado tipo de cambio, Galindo (2008) indica:

El tipo de cambio es el importe corriente de una moneda local o divisa relación de otra moneda, y ambas tienen un valor relativo y se establece en operaciones de contratación o negociación de un bien o servicio, ambas monedas son medidas para poder ser cambiadas igualmente. El TC realiza un papel fundamental en las transacciones

internacionales ya que permiten comprar bienes y servicios que se producen en diferentes países que, por tanto, estarán denominados en distintas monedas. (p.450)

La moneda de un país siempre tiende a tener un valor diferente a otra moneda extranjera, por ello al hacer alguna operación o transacción en una moneda inmigrante, tiene que ser medida para ver su paralelismo, y a esto se le conoce como el tipo de cambio.

En otras palabras son la cantidad de monedas nacionales que daría por una moneda extranjera, o lo que se pagaría por dicha moneda, por ejemplo TC SUNAT hoy en día es de S/. 3.288, si se quisiera comprar un dólar costaría 3.288 soles, en otras palabras estaría pagando más soles por una unidad de dólar y esto es muy importante porque el TC es un indicador que hace variar en los negocios y determina si hay una ganancia o una pérdida.

1.3.2. Divisas.

Las divisas son diferentes monedas que no son nacionales y que pueden entrar y poder negociarse en cualquiera de los mercados, ya sea nacional o extranjero, pero existen entes que regulan su precio de dichas monedas, a ese precio le llaman tipo de cambio, Según Martín y Téllez (2011) definen:

Es una moneda que es aceptada en distintos países de mundo y se puede transar internacionalmente, las divisas son distintas monedas que provienen de otros países y sirve como medios de pago por un bien o un servicio, estos medios de pago son: cheques de viajero, saldos bancarios billetes de banco, instrumentos de movilización de los saldos bancarios: cheques y transferencias, las letras de cambio y pagarés en moneda extranjera no son exactamente medios de pago sino instrumentos de crédito, los billetes de banco de extranjeros tampoco son divisas. Sin embargo son divisas las monedas que genera cualquier medio de pago al depositar en una entidad financiera. (p.62)

Según De Castro y Medrano (2003) indican que:

Los Tipos de cambio cruzados son la forma utilizada para conocer la tasa de cambio de una moneda en proporción a la otra tercera tomando como base el TC de la otra divisa intermedia. Es decir, es la diferencia de la tarifa de cambio que se calcula en base a otros tipo de cambios de distinta monedas que puedan ser transadas en el mercado. (p.231)

El tipo de cambio cruzado se puede calcular tomando otro tipo de cambio, por lo tanto si se decide hacer una transacción en moneda extranjera se debe tener en cuenta que hay factores que hacen que esa moneda cambie su precio. Krugman (1953) afirma “las divisas se intercambian en el mercado cambiario, (...). Cuando una divisa aumenta de valor con respecto a la otra, se aprecia. Si pierde valor se deprecia” (p.156). Las divisas o monedas extranjeras también se pueden transar en el mismo país en donde también se transan la moneda domestica a ese costo o el valor para transar la moneda extranjera se llama tipo de cambio.

Por la tanto si se compras dólares a un precio de 3 nuevos soles, y después se decide venderlos y el tipo de cambio bajo a un precio de 2.5 nuevos soles estrías perdiendo 0.5 nuevos soles, ahora en la situación de las empresas es igual sino que estas realizan inversiones con miles y hasta millones de dólares.

1.3.3. Situación financiera.

Rentabilidad.

Son los recursos que uno tiene en un determinado tiempo y que se invierte con el fin de obtener beneficios futuros, Según García (2005) indica que:

La rentabilidad es el lucro “ganancia” que se expresa en indicadores porcentuales respecto a un monto de dinero que se obtiene en un determinado de tiempo como el capital propio invertido. En las finanzas se puede decir que es una remuneración (dividendos) de lo

invertido y que también se pueden presentar en forma absoluta “valores”. (p.111)

Para realizar una inversión, siempre se tendrá en cuenta la rentabilidad de la empresa, ya que es muy importante examinar si la empresa puede responder a sus obligaciones a corto plazo, además para tener resultados positivos en la rentabilidad no solo depende de las incidencias del alza del tipo de cambio.

El tipo de cambio elevado hace que genere una tendencia positiva en la rentabilidad, siempre y cuando haya invertido anteriormente con una tasa menor, se puede señalar que el tipo de cambio siempre beneficiará a las empresas o inversores donde colocan su dinero en una economía creciente. Carballo y Pérez (2015) indica que:

El coste de la deuda en dólares es un indicador relevante para contrastarlo con el tipo de cambio de mercado, pero sobre todo para compararlo con la rentabilidad económica. Un requisito básico del endeudamiento, es que la rentabilidad económica supere al coste de la deuda. Por ello, siempre resulta de interés calcular el margen financiero de la empresa, que es la diferencia entre ambas variables. (p.78)

El paso número uno que se debe seguir antes de tomar una decisión crediticia o de endeudamiento, implica analizar a la empresa, la rentabilidad, de acuerdo a ello se conocerá el nivel de endeudamiento lo que permitirá tomar una buena decisión; a continuación Soldevilla explicará el paso número dos para realizar una transacción en dólares.

Según Soldevilla (1996) En la exposición realizada queda en evidencia la existencia de 4 mercados relacionados en la negociación actual de divisas: el mercado *spot* (al contado), el mercado *forwat* (a largo plazo), el mercado de futuros sobre divisas y el mercado de *opciones* sobre futuro y divisas. Los 4 mercados diferentes cotizan de forma diversa y ofrecen posibles diferenciales

(*spreads*) entre sus precios, dada la característica y condiciones particularizadas en que se desenvuelvan cada uno de ellos. (p.87)

El escritor plantea el paso número dos, que es analizar los mercados de divisas, después de analizar si una organización tiene rentabilidad y capacidad de endeudamiento, lo que sigue es un análisis del mercado de dólares; ya que, eso va de acuerdo a la inversión que desea realizarse, por ello si en el país donde esta domiciliada la entidad ha ido teniendo una devaluación de la moneda nacional frente a la moneda extranjera, significará que si se realiza una inversión no sería conveniente, debido a que mientras el monto de endeudamiento en moneda extranjera es más alto, mayor es tu riesgo.

Liquidez.

La liquidez es el movimiento de los activos a corto plazo para transformarlos en dinero efectivo de forma rápida, sin reducir su coste, el dinero es el activo corriente con mayor liquidez, también el dinero que se deposita en los bancos. Asimismo se puede denominar “activos líquidos”, al activo corriente que rápidamente se pueden transformarse en efectivo. Sin embargo algunos elementos que no son dinero, se puede presentar en dos dimensiones.

El primero se refiere al tiempo necesario para transformar el activo en dinero; el segundo es el nivel de riesgo que se relaciona con el valor o la razón de conversión. Según Bernstein (1999) indica:

La liquidez es el dinero que se genera rápidamente de la conversión de los activos circulantes y a su vez su ausencia son las principales carencias de dinero en efectivo. En principio la liquidez se puede definir de forma simple como la capacidad de pago a corto plazo que tiene la empresa, también se define como la capacidad de transformar los activos e inversiones en dinero líquido, lo que se conoce como tesorería. (p.551)

En la parte personal y financiera, la escasez de liquidez genera el incumplimiento de los compromisos de pago, aumento de los intereses de

una deuda, embargos y a nivel crítico puede llevar a la quiebra a una empresa. Además se restringe a la toma de decisiones como aprobar un financiamiento de una institución financiera y también planificar un proyecto.

Riesgos de liquidez.

Se entiende por riesgo de liquidez al monto de dinero que no tiene y que debería tener para poder responder a sus operaciones que realiza y a sus obligaciones económicas financieras a corto plazo. De tal manera también se puede decir que es la facilidad de conversión de los activos circulantes a dinero en efectivo para poder responder a sus obligaciones a corto plazo.

La diferencias de la liquidez y la solvencia es que la liquidez es el resultado de las operaciones diarias de la empresa, sin embargo la insolvencia es estructural. Por lo tanto, los inconvenientes con la liquidez se pueden resolver con la transformación de la los activos circulantes en dinero efectivo, Management Solutions (2012)

El riesgo de liquidez ha tenido la menor importancia a diferencia de otros tipos de riesgo, tanto por parte de las organizaciones como de los entes reguladores. Asimismo, hasta 2010 en la norma consistía fundamentalmente en una serie de principios que se vinculaban a la buena gestión de la liquidez. (p.94)

Los riesgos de Liquidez son factores importantes en una empresa ya que sin liquidez la empresa no puede cubrir su nivel de endeudamiento ni responder sus obligaciones a corto plazo.

1.4. Formulación del Problema

¿Cuál la incidencia del tipo de cambio en la situación económica y financiera de la empresa Hotelera El Brujo S.A.C. Trujillo año 2013 - 2015?

1.5. Justificación del estudio

Según Hernández, Fernández, y Baptista (2010,pp.39-40) este trabajo de investigación se justifica por los cinco criterios siguientes:

- **Conveniencia.** Este trabajo de investigación servirá de ayuda para contribuir a la rentabilidad de la empresa El Brujo S.A.C. y poder obtener liquidez, y mejorar la situación económica y financiera tomando mejores decisiones y analizando mercados y divisas antes de realizar transacciones y créditos en dólares.
- **Relevancia Social.** Esta investigación no solo servirá a los estudiantes sino que también los beneficiarios serán las empresas en general; ya que, no solamente se enfocaran en realizar créditos sino que también será de énfasis en la cooperación de una cultura inversionista y que los empresarios analicen diferencias que hay entre un crédito en dólares y en crédito en moneda nacional.
- **Implicaciones Prácticas.** Este trabajo resuelve el problema de la mayoría de empresas que aquejan y carecen de liquidez. Debido a que les brindará la información necesaria para realizar una buena inversión en dólares lo que contribuirá de manera directa en la rentabilidad.
- **Valor Teórico.** Otro punto del porque se realizará esta investigación es porque brindará la información necesaria para evaluar y realizar un inversión en monedas extranjeras, disminuyendo los riesgos.
- **Utilidad Metodológica.** Finalmente, esta investigación sirve como instrumento para medir otras variables u otros temas de investigación, y no solamente servirá para medición de esta misma además ayudará a evaluar y medir otras variables de similar tema.

1.6. Hipótesis

El tipo de cambio en los años 2013 - 2015 ha incidido negativamente en la situación financiera y económica de la empresa Hotelera El Brujo S.A.C.

1.7. Objetivos

1.7.1. Objetivo General.

Analizar la incidencia del tipo de cambio en la situación económica y financiera de la Empresa Hotelera El Brujo S.A.C Trujillo año 2013 - 2015.

1.7.2. Objetivo Específicos:

- Evaluar la situación económica y financiera de la empresa Hotelera El Brujo S.A.C. para analizar si responde al nivel de endeudamiento otorgado por el Banco.
- Analizar el factor que ha influenciado en las diferencias de cambio de la empresa hotelera El Brujo S.A.C.
- Proponer una alternativa de solución, a fin de reducir efectos negativos de las fluctuaciones del tipo de cambio.

MÉTODO

II. Método

2.1. Tipo de Investigación

El tipo de diseño de investigación es no experimental, debido a que no se manipulan los datos de la variable dependiente e independiente por que ya han sucedido, además se mostrará que el componente de esta investigación es tal como se da en el campo de investigación.

De la misma es de corte transversal ya que se llevará a cabo con un lapso de tiempo y va de acuerdo a la evolución del fenómeno estudiado en un periodo establecido, en este caso el periodo a realizar es de tres años, desde 2013 - 2015 en la localidad de Trujillo.

2.2. Variable, Operacionalización

2.2.1. Variable independiente.

El Tipo de Cambio

2.2.2. Variable dependiente.

Situación Económico Financiera

Tabla 2.1.

Operacionalización de Variable.

Variables	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala
Tipo de Cambio	Según Zbiniew (2007) afirma que el tipo de cambio es una medida de la igualdad y dependencia del valor monetario de dos monedas, una nacional y otra extranjera, asimismo son el número de monedas nacionales que se necesitaría para comprar monedas extranjeras (p. 84).	El tipo de cambio se ha medido de acuerdo a las variaciones de los indicadores (TC), que son presentadas en la página de la SUNAT, ya que sus oscilaciones son de acuerdo a diferentes factores como: Importaciones, exportaciones, decisiones de inversión, decisiones políticas.	Fluctuaciones del Tipo de Cambio en Dólares	Ingresos en Dólares.	Razón
				Egresos en Dólares	

Situación económico financiera	Según García (2005) La rentabilidad es el lucro “ganancia” que se expresa en indicadores porcentuales respecto a un monto de dinero que se obtiene en un determinado de tiempo como el capital propio invertido. En las finanzas se puede decir que es una remuneración (dividendos) de lo invertido y que también se pueden presentar en forma absoluta “valores” (p.111).	Esta variable se ha medido mediante un análisis de rentabilidad, aplicando ratios de liquidez y rentabilidad. El instrumento que se realizarán para la recolección de datos será análisis documentario.		Ratio de Análisis de rentabilidad	
			Análisis de Rentabilidad	Ratio de endeudamiento	Razón
				Ratio de Liquidez	
				Ratio de Liquidez Absoluta o Prueba superácida	

Nota: se muestra las definiciones del tipo de cambio dada por Zbiniew y situación económico financiero dado por García, ambas variables serán estudiados por análisis documentarios y entrevista, las dimensiones serán resueltas de acuerdo a los indicadores mencionados.

2.3. Población y muestra

2.3.1. Población.

La empresa Hotelera El Brujo S.A.C.

2.3.2. Muestra.

Empresa Hotelera El Brujo S.A.C Año 2013 - 2015.

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

Las técnicas que se utilizaron en la investigación fueron las siguientes:

Tabla 2.3

Análisis Documentario	Se analizará los documentos del préstamo en dólares que realizó la Empresa Hotelera El Brujo S.A.C Para obtener información relevante para realizar los cálculos pertinentes.
Entrevista	Será medido mediante una guía de entrevista a contador, gerente administrador de la empresa Hotelera El Brujo S.A.C. Se recopilara toda información referente al préstamo.

2.5. Métodos de análisis de datos

Esta investigación utiliza un método analítico cuantitativo y diseño descriptiva porque se basa en función de dos variables y trata de explicar los sucesos que se generará en el desarrollo y detallar el proceso para poder alcanzar mi objetivo planteado, también se realiza la recopilación de datos se resume y expone la información tomando como base la hipótesis.

La recolección de los datos para la investigación se realizará por medio de análisis documentario como EE.FF y entrevistas.

2.6. Aspectos éticos

Esta investigación se culminará respetando los compromisos éticos, y a la vez de reservará los datos muy internos de la empresa El Brujo S.A.C. además se respetará a las demás empresas hoteleras en la ciudad de Trujillo.

La investigación desempeña de acuerdo a las normas APA por lo que se puede confiar y verificar su autenticidad, a la vez cumple con los reglamentos y normas del curso de proyectos de investigación.

Los datos obtenidos de la empresa Hotelera El Brujo S.A.C. puede que sean alterados esto se realiza con el fin de no revelar información valiosa y confidencial de la empresa por el mismo hecho de los competidores y seguridad, lo que muestra que esta investigación cumple con los requerimientos de este tipo de estudio.

RESULTADOS

III. Resultados

3.1. Generalidades:

3.1.1. Generalidades de la Empresa.

El Brujo S.A.C. Es una empresa hotelera de categoría “tres estrellas” Fundada por el Sr. Javier Eduardo Mejía, y la Sra. María Caridad Atincona de Mejía que al principio brindaba el servicio de pensión en su hogar, ellos tuvieron la iniciativa de crear una empresa que ofreciera el servicio de alojamiento, esta se denominó “EL BRUJO”. Fue creada el 25 de junio de 1998.

Actualmente cuenta con más de 50 habitaciones que están esencialmente diseñadas y equipadas para hacer su comodidad y estadía del cliente en la ciudad de Trujillo, "ciudad de la eterna primavera" Cuenta con desayunos buffet y Wi-Fi gratis hasta en áreas menos accesibles por el usuario, Todas las habitaciones incluyen TV LCD por cable, mini bar, teléfono y baño privado con ducha. Se caracteriza por brindar servicios de lujo y confort, donde el cliente conseguirá descansar con mucha tranquilidad, e iniciar un nuevo día de trabajo o de excursiones turísticas.

El principal gerente fue el Sr. Javier Eduardo Mejía, Actualmente como gerente general se encuentra al Sr. Mejía Atincona Ricardo Martin.

El Brujo se encuentra situado en Jr. Independencia N° 978 – Trujillo a espaldas de la Plazuela el Recreo a diez minutos a pie de la Plaza de Armas de Trujillo, diferenciados por su categoría de tres estrellas brinda servicios de restaurant, Cafetería – Bar, Servicio de, Lavandería, Estacionamiento privado, Sala de conferencias.

3.2. Situación económica y financiera de la empresa El Brujo S.A.C. para analizar el nivel de endeudamiento otorgado por el Banco año 2012

Tabla 3.1

Estado de Situación Financiera de la Empresa El Brujo S.A.C. Año 2012

BALANCE GENERAL	
DEL 01/01/2012 AL 31/12/2012	
Expresado en Nuevos Soles	
<u>ACTIVO</u>	2012
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	219,229.33
Cuentas por cobrar comerciales-terceros	59,768.91
Cuentas por cobrar al personal accionistas y socios	0.00
Servicios y otros contratados por anticipado	2,537.00
Mercaderías	3,208.03
Materias primas	0.01
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	1,641.59
Tributos contraprestaciones y aportes al sistema de pensión	0.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	286,384.87
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	
Inmuebles, maquinaria y equipo	4,329,227.02
Intangibles	12,152.56
Activo diferido	24,277.69
Tributos contraprestaciones y aportes al sistema de pensión	0.00
Depreciación, amortización y agotamiento acumulados	(1,376,761.61)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2,988,895.66
TOTAL ACTIVO	3,275,280.53
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	
Tributos contraprestaciones y aportes al sistema de pensión	33,981.37
Remuneraciones y participaciones por pagar	28,717.25
Cuentas por pagar comerciales - terceros	(2,015.89)
Cuentas por pagar a los accionistas (socios), directores y gerentes	0.00
Cuentas por pagar diversas-terceros	9,834.06
Obligaciones financieras	0.00
Efectivo y equivalentes de efectivo	0.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	70,516.79
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	
Obligaciones financieras	257,499.37
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	257,499.37
TOTAL PASIVO	328,016.16
Capital	1,652,471.00
Reservas	213,008.71
Resultados acumulados	717,684.98
Resultado del ejercicio	364,099.68
TOTAL PATRIMONIO	2,947,264.37
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,275,280.53

Fuente: El Bruno S.A.C.

Nota: Este Estado de situación Financiera del año 2012 se presenta con el fin de mostrar una apariencia de cómo se encuentra la empresa antes de obtener el préstamo del banco de crédito del Perú, asimismo el detalle de lo observado en el balance se realizó en base a análisis documentario con la finalidad de tener un modelo de cómo la empresa estaba operando y que a partir del año siguiente en el cual a la empresa le concedería dicho crédito, poder analizar su efecto y tener la facilidad de examinar si incide positivamente o negativamente a la empresa en solo los años de duración del crédito.

Tabla 3.2

Ratios de Rentabilidad, Endeudamiento y Liquidez en la empresa Hotelera el Brujo S.A.C. Trujillo Año 2012

<i>Ratios</i>	<i>AÑO</i>	
	<i>2012</i>	<i>Medida</i>
Ratio de endeudamiento a largo plazo	8.74	%
Ratio de endeudamiento total	11.13	%
Ratio de rentabilidad del patrimonio	12.35	%
Ratio de liquidez absoluta o prueba superácida	3.11	S/.

Nota: La tabla fue elaborada por el autor, donde muestra los ratios de Endeudamiento, rentabilidad y Liquidez tomando como base el estado de situación Financiera año 2012.

En el primer Ratio de la tabla N° 2, sobre endeudamiento a largo plazo, Mide el nivel de endeudamiento a largo plazo proporcionados por los acreedores, En otras palabras mide solo el pasivo no corriente frente al total del patrimonio. Asimismo representa un 8.74% esto quiere decir que está menos del 50% y que el patrimonio puede cubrir dicha deuda a Largo plazo.

En el Segundo ratio de la Tabla N° 2, sobre endeudamiento total quiere decir que mide la capacidad del patrimonio para responder frente a la totalidad del pasivo, esta es representado por un 11.13 % que indica que está menos del 50% y que el patrimonio puede cubrir la totalidad del pasivo.

El tercer ratios que es sobre la rentabilidad del patrimonio, este ratio mide la capacidad de generar ganancia frente a lo aportado por los accionistas

(patrimonio), este es de 12.35 % esto quiere decir que por cada sol invertido se obtiene 12.35 soles de ganancia en cada periodo.

Y por el último ratio en la Tabla N° 2, el ratio de Liquidez Absoluta o Prueba superácida que es un índice más exacto que los demás ratios de liquidez ya que considera solamente el dinero disponible que es el equivalente de efectivo, que en este caso es el dinero utilizado para pagar las deudas y, se diferencia de los demás ratios, porque este no considera las cuentas por cobrar que son aportados por los clientes ya que es dinero que todavía ingresa a la empresa, este representa un 3.11 nuevos soles en efectivo que dispone para poder cubrir la totalidad de su pasivo corriente.

3.3. Analizar el Factor que ha influenciado en las diferencias de cambio de la empresa El Brujo S.A.C. Trujillo año 2013 - 2015

Tabla 3.3

Variación del Tipo de Cambio Trujillo Año 2013 – 2015

	Tipo de cambio promedio			Medida
	Años			
	2013	2014	2015	
Enero	2.551	2.808	3.003	S/.
Febrero	2.578	2.814	3.080	S/.
Marzo	2.594	2.806	3.094	S/.
Abril	2.598	2.795	3.118	S/.
Mayo	2.641	2.790	3.148	S/.
Junio	2.750	2.794	3.162	S/.
Julio	2.779	2.786	3.183	S/.
Agosto	2.801	2.813	3.236	S/.
Setiembre	2.781	2.865	3.219	S/.
Octubre	2.771	2.906	3.245	S/.
Noviembre	2.796	2.926	3.337	S/.
Diciembre	2.786	2.960	3.383	S/.

Fuente: Sunat

Nota: En el cuadro se muestra un resumen de la variación del tipo de cambio promedio en los años 2013-2015, como podemos analizar desde enero del año 2013 empezamos con un tipo de cambio del S/. 2.551 hasta diciembre del año 2015 un tipo de S/. 3.383 con una diferencia de 0.832 nuevos soles por cada dólar que es un 32.61 %, en cual este va ser reflejado drásticamente como una pérdida directa en los resultados del ejercicios en los años de duración el crédito.

Tabla 3.4

Demanda de la moneda nacional y la moneda extranjera en la empresa Hotelera El Brujo S.A.C. Trujillo Año 2013 – 2015

AÑOS DESCRIPCIÓN	2013		2014		2015	
	Soles	Dólares	Soles	Dólares	Soles	Dólares
<i>Enero</i>	126,598.00	50,230.00	252,707.91	76,032.00	252,707.91	90,486.00
<i>Febrero</i>	306,157.00	92,356.00	146,924.00	96,532.00	126,000.00	114,021.00
<i>Marzo</i>	405,369.00	98,626.00	165,000.00	25,036.00	92,356.00	98,626.00
<i>Abril</i>	149,000.00	90,486.00	126,000.00		90,218.09	
<i>Mayo</i>	185,000.00		70,698.00		126,000.00	
<i>Junio</i>	126,000.00		55,964.00	15,369.00	91,356.00	
<i>Julio</i>	108,000.00	25,658.00	180,653.00	21,564.00	123,458.00	
<i>Agosto</i>	314,265.00	70,698.00	221,425.27	36,482.00	185,000.00	
<i>Setiembre</i>	114,300.00		84,659.00	18,649.00	98,561.00	
<i>Octubre</i>	123,458.00		12,659.00		114,300.00	18,649.00
<i>Noviembre</i>	252,707.91	35,623.00	165,000.00	37,952.00	157,469.00	45,695.00
<i>Diciembre</i>	146,924.00	15,032.00	126,000.00	183,649.00	126,598.00	62,548.00
TOTAL	2,836,487.91	478,709.00	2,118,955.18	511,265.00	2,014,049.00	430,025.00
INGRESO	3,315,196.91		2,630,220.18		2,444,074.00	
TOTAL	86%	14%	81%	19%	82%	18%

Fuente: El Brujo S.A.C

Nota: El cuadro muestra la demanda de dólares que obtiene la empresa Hotelera El Brujo S.A.C. como se observa que en el año 2013 tiene una demanda de 2'836,487.91 nuevos soles que representa el 86% del ingreso neto del ese periodo por otro lado la demanda en dólares es de 478,709.00 que esto demanda un 14% de la totalidad de los ingresos, por consiguiente en el año 2014 mostramos que la demanda es de 2'118,55.18 nuevos soles que representa un 81% de la totalidad de los ingresos totales del periodo y en dólares muestra un 511,265.00 nuevos soles que en términos porcentuales es de 19%, asimismo en el año 2015 las suma de los ingresos en soles es de 2'014,049.00 nuevos soles que significa un 82% de la totalidad de los ingresos del periodo y en dólares 430,025.00 que representa un 18% de ingresos en dólares del periodo 2015, la empresa tomo una mala decisión al endeudarse en dólares ya que sus ingresos en dólares son mínimos y que en tipo de cambio afectaría directamente, sim embargo lo que le convendría es endeudarse en soles ya que sus ingresos son mayores.

3.4. Analizar la incidencia del tipo de cambio en la situación económica financiera de la Empresa El Brujo S.A.C año 2013 - 2015

Tabla 3.5

*Situación Económica y financiera de la Empresa Hotelera El Brujo S.A.C.
Trujillo año 2013 - 2015.*

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
DEL 01/01/2013 AL 31/12/2015				
Expresado en Nuevos Soles				
<u>ACTIVO</u>	2013	2014	2015	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	292,641	83,028	77,181	
Cuentas por cobrar comerciales-terceros	177,932	99,914	93,961	
Cuentas por cobrar al personal accionistas y socios	15,729	2,650	2,184	
Servicios y otros contratados por anticipado	8,075	7,405	7,832	
Mercaderías	3,113	3,070	3,113	
Materias primas	706	757	1,447	
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	1,429	1,341	2,201	
Tributos contraprestaciones y aportes al sistema de pensio	0.00	0.00	192,226	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	499,625.60	198,164.76	380,145.12	
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>				
Inmuebles, maquinaria y equipo	7,131,608	7,581,996	7,663,482	
Intangibles	12,153	12,153	12,153	
Activo diferido	844,582	738,055	693,319	
Tributos contraprestaciones y aportes al sistema de pensio	17,938	120,095	113,172	
Depreciación, amortización y agotamiento acumulados	(1,305,244.08)	(1,606,379.97)	(1,848,473.84)	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	6,701,036	6,845,918	6,633,652	
TOTAL ACTIVO	7,200,661.86	7,044,083.18	7,013,797.36	
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>				
<u>PASIVO CORRIENTE</u>				
Tributos contraprestaciones y aportes al sistema de pensio	53,992	30,623	22,409	
Remuneraciones y participaciones por pagar	84,691	30,132	31,125	
Cuentas por pagar comerciales - terceros	103,373	143,679	20,948	
Cuentas por pagar a los accionistas (socios), directores y gerentes	15,679	0.00	13,638	
Cuentas por pagar diversas-terceros	14,159	40,311	367,233	
Obligaciones financieras	0.00	0.00	430,593	
Efectivo y equivalentes de efectivo	0.00	72,761	41,369	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	271,893.60	317,505.02	927,314.71	
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>				
Obligaciones financieras	3,292,893	3,043,329	2,732,361	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	3,292,893	3,043,329	2,732,361	
TOTAL PASIVO	3,564,786.25	3,360,833.92	3,659,675.21	
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital	2,922,057	2,922,057	2,922,057	
Reservas	263,090	268,414	268,414	
Resultados acumulados	0.00	444,864	433,948	
Resultado del ejercicio	450,729	47,915	-270,296	
TOTAL PATRIMONIO	3,635,875.61	3,683,249.32	3,354,122	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7,200,661.86	7,044,083.24	7,013,797.36	

Nota: Para analizar la Rentabilidad Actual de la empresa, se tomó los estados Financieros de la empresa El Brujo S.A.C. Del año 2013 - 2015, y aquí donde se visualiza que la empresa actualmente tiene mayores activos en los años siguientes y esto se debe a las perdidas por diferencia de cambio, ya que en el año 2012 se inició con un resultado del ejercicio de 450,729 nuevos soles en el año 2013 y en el año 2014 fue disminuyendo ya que el tipo de cambio fue aumentando arrojando 47,915 nuevos soles de resultado del ejercicio y en el periodo 2015 el tipo de cambio subió tal punto de arrojar una perdida en los resultados de ejercicios de - 270,269 nuevos soles lo que afecto drásticamente a la empresa hotelera el Brujo S.A.C.

Tabla 3.6

Ratios de Rentabilidad, Endeudamiento y Liquidez en la empresa Hotelera el Brujo S.A.C. Trujillo Año 2013 – 2015.

Ratios	AÑO			Medida
	2013	2014	2015	
Ratio de endeudamiento a largo plazo	90.57	82.63	81.46	%
Ratio de endeudamiento total	98.04	91.25	109.11	%
Ratio de rentabilidad del patrimonio	12.40	1.30	-8.06	%
Ratio de liquidez absoluta o prueba superácida	1.08	0.26	0.08	S/.

Nota: Muestra los ratios de Endeudamiento, rentabilidad y Liquidez tomando como base el estado de situación Financiera año 2013, 2014 y 2015.

En el primer Ratio de la tabla N° 6, Ratio de Endeudamiento a Largo Plazo representa un 90.57% hasta llegar a 81.46% esto quiere decir que los 90.57%, 82.63% y 81.46% están sobre los 50% de mi patrimonio y que es muy riesgosa la situación de la empresa.

En el Segundo ratio de la Tabla N° 6, esta es representado por un 98.4%, 91.25% hasta llegar a un 109.11% que nos indica que 98.4 % ,91.25% y 109.11% están sobre los 50% de mi patrimonio y que es muy riesgosa la situación de la empresa.

El tercer ratios que es sobre la rentabilidad de mi patrimonio, este es de 12.40%, 1.30%, y un -8.06% esto quiere decir que por cada sol invertido se obtiene 12.40, 1.30 nuevos soles de ganancia en cada periodo. Pero si embargo hay un -8.06% de

perdida eso quiere decir que la diferencia de cambio ya está arrojando perdida al resultado del ejercicio.

Y por el último ratio en la Tabla N° 6, el ratio de Liquidez Absoluta o Prueba superácida que es un índice más exacto que los demás ratios de liquidez ya que considera solamente el dinero disponible que es el equivalente de efectivo, que en este caso es el dinero utilizado para pagar las deudas y, se diferencia de los demás ratios, porque este no considera las cuentas por cobrar que son aportados por los clientes ya que es dinero que todavía ingresa a la empresa, este representa un 1.08, 0.26, y un 0.08 nuevos soles dispone en efectivo para poder cubrir la totalidad de su pasivo corriente en los años 2013, 2014 y 2015.

Tabla 3.7

Estado de Situación Financiera de la Empresa El Brujo S.A.C. Trujillo Año 2013 – 2015.

ESTADO DE RESULTADOS			
DEL 01/01/2013 AL 31/12/2015			
Expresado en Nuevos Soles			
	2013	2014	2015
Ventas	3,315,197	2,630,220	2,444,074
Costo de ventas	(360,731)	(333,751)	(357,877)
Costo del servicio	(810,009)	(710,698)	(771,436)
RESULTADO BRUTO	2,144,456	1,585,771	1,314,761
Gastos de administración	(747,429)	(705,065)	(697,343)
Gastos de ventas	(608,155)	(596,648)	(522,246)
RESULTADO DE OPERACION	788,872	284,058	95,172
Otros ingresos de gestión	42	8,516	44,108
Ingresos financieros	37,160	6,656	3,103
Gastos financieros	(122,103)	(213,124)	(412,678)
RESULTADO ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTOS	703,971	86,105	-270,296
Menos impuesto a la renta	(203,161)	(32,866)	
Reserva legal	(50,081)	(5,324)	
RESULTADO DEL EJERCICIO	450,729	47,915	-270,296

Nota: Para analizar la Rentabilidad Actual de la empresa, se tomó los estados de resultados de la empresa tomando como base el estado resultados de los años de análisis que son desde 2013 al 2015, con esta análisis documentario analizamos cómo ha ido variando la rentabilidad. Como se puede ver en año 2013 su disminución de la utilidad y está a sido causa por la diferencia de cambio por que cada año se ha incrementado más hasta el punto de arrojar pérdida del ejercicio de – 270,296 nuevos soles en año 2015 que representaba 751,647.78 nuevos soles de perdida con un TC. De S/. 3.38, sin embargo en el año 2013 y 2014 indicaba que estaba bajando su resultado del ejercicio representado por 450,729 y 47,915 nuevos soles consecutivamente.

Tabla 3.8

Cuadro resumen de la cuenta Gastos Financieros de la empresa hotelera el Brujo S.A.C. Año 2013 – 2015

Cuadro resumen de la cuenta 67 gastos financieros			
Descripción	AÑOS		
	2013	2014	2015
Prestamos de instituciones financieras y otras entidades	12,129.72	0.00	0.00
Contratos de arrendamiento financiero	20,491.36	3,907.06	0.00
Intereses de préstamos de instit. financ. y otras entidades	52,398.89	0.00	0.00
Intereses de contratos arrendamiento financiero	874.41	357.68	0.00
Perdida por diferencia de cambio	32,737.75	208,687.61	412,678.30
Otros instrumentos financieros por pagar	1,442.68	0.00	0.00
Documentos emitidos	586.64	0.00	0.00
Obligaciones tributarias	1,442.00	172.00	0.00
TOTAL	122,103.45	213,124.35	412,678.30

Fuente: El Brujo S.A.C.

Nota: En el cuadro se muestra un resumen detallado de la cuenta gastos financieros y vemos que el TC incide directamente en la rentabilidad y liquidez de la empresa hotelera El Brujo S.A.C. como se referencia en la tabla número 6 se tiene resultado de ejercicio de S/. 450,729 con un gasto financiero de S/. 122,103.45 en al año 2013 y 2014 el gasto financiero asciende a S/. 213,124.35 disminuyendo resultado de ejercicio a S/. 47,915.00 y en el año 2015 la totalidad de los gastos financieros fue provocado por la diferencia de cambio del préstamo en dólares que asciende a 412,678.30 nuevos soles arrojando perdida por diferencia de cambio de **-270,296** nuevos soles en el resultado del ejercicio.

3.5. Contratación de hipótesis

En la presente investigación se planteó la siguiente hipótesis: El tipo de cambio tuvo un efecto negativo en la situación económica y financiera de la empresa Hotelera El Brujo S.A.C. Trujillo año 2013 – 2015.

En la investigación desarrollada a la empresa Hotelera El Brujo S.A.C, se determinó que el tipo de cambio tiene un efecto negativo por lo cual se acepta la hipótesis planteada, y esto se puede constatar en la tabla 3.6 y 3.7, también de manera resumida detallamos aquellos resultados que se muestran en el estado de situación financiera que se encuentra en la tabla 3.7, donde aparte de ver el monto de pérdida por las variaciones del tipo de cambio y poder comparar con los montos del año 2012 que fue antes de realizar dicho crédito y estos datos se aprecia en la tabla 3.1.

DISCUSIÓN

IV. Discusión

Como primer punto principal se analizó a través de entrevista y análisis documentario que en la situación económica y financiera de la empresa hotelera El Brujo S.A.C. antes de obtener el crédito del BCP se evaluó que en el ratio de endeudamiento a largo plazo representa un 8.74% esto quiere decir que mi deuda está menos del 50% y que mi patrimonio puede cubrir dicha deuda a Largo plazo, indicando que puede responder a sus deudas a largo plazo con la totalidad de su patrimonio. Además en el ratio de Endeudamiento total está representado por un 11.13 % que nos indica que está menos del 50% y que mi patrimonio puede cubrir la totalidad del pasivo, mostrando que un 11.13% representa la totalidad de mi deudas a comparación de la totalidad de mi patrimonio y que la empresa puede responder fácilmente a su pasivo total. También el ratio de rentabilidad del patrimonio es de 12.35 % esto quiere decir que por cada sol invertido se obtiene 12.35 nuevos soles de ganancia y que la inversión es bastante favorable para la los accionistas antes de otorgar dicho crédito del BCP y por último el ratio de liquidez absoluta o prueba superácida que representa un S/. 3.11 nuevos soles que dispone en efectivo y equivalente de efectivo para cubrir cada sol de deuda que tienen a largo plazo. Todos estos datos son para evaluar la situación económico financiero de la empresa hotelera El Brujo S.A.C. antes de obtener el crédito del BCP.

Esto va de la mano con la opinión del autor Ruiz en el 2013 en su tesis titulada La tarifa de Cambio y las Expediciones de Algas Marinas en el Perú 2004 – 2010, investigación de tipo descriptivo indica que algunos autores sugieren provisionar el TC para saber dónde y cuándo invertir o tomar una decisión, las fluctuaciones son una fuerte incertidumbre para las grandes empresas; ya que, pueden ser fatales para ellas, una mala inversión transada en dólares le puede llevar a la quiebra, porque estas mueven dinero en grandes cantidades.

Como segundo punto principal se analizó el factor que incide negativamente a la situación económica y financiera de la empresa hotelera El Brujo S.A.C. Son las fluctuaciones del tipo de cambio de acuerdo a la tabla N° 3 que en enero del año 2013 empieza con un tipo de cambio de 2.551 nuevos soles por un dólar y terminando en diciembre del año 2015 con un tipo de cambio de 3.383 nuevos soles por un dólar teniendo una diferencia de alza de casi un 32.61 %, Esta discusión confirma con lo investigado por Lozada en el 2014 en su tesis Depreciación del Tipo de Cambio y su Efecto en el Riesgo Cambiario y Crediticio de la Banca: un Enfoque no Lineal para el Caso Peruano 1995 – 2014, investigación de tipo no experimental de diseño longitudinal y no lineal con un enfoque cuantitativo de alcance correlacional, que las fluctuaciones del tipo de cambio pueden afectar a muchos inversionistas, compradores y vendedores, es decir, puede incidir favorablemente o desfavorablemente en la rentabilidad de una empresa.

Asimismo coincide con lo que señala Dávila en el 2013 en su tesis denominada El Tipo de Cambio Directa Inversión Extranjera: La Exposición Económica al Riesgo de Cambio de la Empresa Multinacional Española, investigación de tipo descriptiva, nos muestra que el tipo de cambio es un indicador muy importante en una inversión, si analizamos desde la perspectiva de ganar, se tendría que investigar los mercados extranjeros y locales para ver si hay un posible incremento del TC, y esperar un resultado propicio, por otro lado los inversionistas siempre se encuentran a la expectativa de las ganancias, ya que, si captan recursos de un mercado en donde una economía es muy elevada y rentable, le convendría realizar una inversión en dicho mercado.

El tipo de cambio subió un 0.83 nuevos soles por la unidad de dólar de enero del 2013 a diciembre del 2015 que representa un 32.61 % como nos muestra en la nota de la tabla N° 3.3 que afecta a la empresa en su liquidez como nos indican los dos autores anteriormente en su tesis, que la fluctuación puede ser para ganancia como también para pérdida, todo

ellos depende del movimiento de los mercados locales y extranjeros y analizar si puede ocurrir un incremento o disminución del tipo de cambio.

Como tercer punto principal al analizar la incidencia del tipo de cambio en la situación económica financiera rentabilidad de la empresa El Brujo S.A.C, se tomó los estados Financieros. Del año 2013 - 2015, y se analizó que la empresa actualmente tiene mayores activos en los años siguientes y esto se debe a las perdidas por diferencia de cambio, ya que en el año 2012 se inició con un resultado del ejercicio de 450,729 nuevos soles en el año 2013 y en el año 2014 fue disminuyendo ya que el tipo de cambio fue aumentando arrojando 47,915 nuevos soles de resultado del ejercicio y en el periodo 2015 el tipo de cambio subió tal punto de arrojar una perdida en los resultados de ejercicios de -270,269 nuevos soles lo que afecto drásticamente a la empresa hotelera el Brujo S.A.C.

Esta discusión coincide con la investigación de Teo en el año 2012 Efectos del Tipo de Cambio Sobre la Rentabilidad del Productor de Mora para la Exportación en el Periodo del 2001 al 2010, estudio de tipo descriptiva e histórica concluye que la incidencia negativa en la liquidez y rentabilidad de esta empresa fue las oscilaciones del tipo de cambio, este fue uno de los factores que provoco una reducción en la rentabilidad de los productores que cultivan mora en guatemalteca para su exportación, esto se generó porque hubo una devaluación en la tipo de cambio y por tanto el costo fue mayor ya que se compró materia prima en dólares y cuando realizaron la venta del producto terminado no recibieron el monto que cubría el costo del producto.

De esta forma los ratios de endeudamiento muestran que están por encima de lo que la totalidad de mi patrimonio y que esta no responder a la totalidad de mis deudas totales, y en los ratios de rentabilidad está disminuyendo a medida que va transcurriendo el tiempo hasta llegar -8.06 % de pérdida en la inversión de los accionistas, asimismo en la en ultimo ratios de liquidez nos indica que ha ido disminuyendo de 1.08 a 0.08 nuevos soles, quiere decir que 0.08 puede responder por cada sol de deuda, en otras palabras no cubre su deuda ni tampoco tiene liquidez.

CONCLUSIÓN

V. Conclusiones

1. La incidencia del tipo de cambio en la situación económico financiero de la empresa hotelera El Brujo S.A.C. 2013 – 2015, fue negativa ya que no podía responder a la totalidad del préstamo en dólares porque sus ingresos en dólares 478,709.002, son muy insignificantes a comparación de los ingresos en soles que es 836,487.91. debido al alza del tipo de cambio a un 32.61%.
2. La situación económica financiera de la empresa El Brujo S.A.C. antes de obtener el crédito del BCP, tenía una incidencia positiva ya que podía responder a sus deudas que tenían en el periodo porque el tipo de cambio no afecta sus gastos financieros.
3. El factor ha ido incrementándose. desde enero del 2013 hasta diciembre del 2015 en un 32.61 % representando un 0.83 nuevos soles por la unidad de dólar afectando en la liquidez y rentabilidad de la empresa hotelera El Brujo S.A.C.
4. La alternativa de solución tuvo una incidencia positiva en la empresa El Brujo S.A.C. ya que al transferir el restante de la deuda (compra de la deuda por otro banco), se determinó que las diferencias del factor (tipo de cambio) no afecta ya que la deuda está calculada en soles.

RECOMENDACIONES

VI. Recomendaciones

1. Pagar el restante del préstamo para evitar seguir pagando los excedentes por diferencia de cambio, ya que fluctúa y está perjudicando más a la empresa.
2. Captar clientes extranjeros para así tener ingresos en dólares y poder pagar las cuotas y así no perjudicarnos por el tipo de cambio ya que mis ingresos son también en dólares.
3. Construir lo más pronto posible la sede ya que sería más ingresos para la empresa y con un nivel de ingresos la deuda se hace más pequeña.
4. Crear un sistema de ventas dando ofertas en sus servicios y publicidad en el extranjero para generar un nivel alto de ingresos y así poder pagar con mayor rapidez el restante del préstamo.
5. Crear una política de cambio de dólares a soles para sus clientes extranjeros y poder obtener mayor ingresos en dólares.
6. Realizar un acuerdo con el banco de que el restante del préstamo lo conviertan en soles para así no pagar los excedentes ocasionados por el tipo de cambio.
7. Vender la deuda a otra institución financiera y transarlo en soles para que las diferencias de cambio no afecten en la cuota mensual ni tampoco en el interés.

PROPUESTA

VII. Propuesta

- 7.1. Vender el restante de la deuda a otra institución financiera y transarlo en soles para que las diferencias de cambio no afecten en la cuota mensual ni tampoco en el interés.

7.1.1. Justificación

Se determinó que el tipo de cambio es el factor que afectó en la situación económica financiera de la empresa hotelera El Brujo S.A.C. con un aumento de 23.61% desde el primero de enero del año 2013 al 31 de diciembre del año 2015 provocando un perdida de 747,906.00 nuevos soles y dejando sin liquidez y rentabilidad da la empresa El Brujo S.A.C.

7.1.2. Objetivo general

Eliminar los excedentes de las fluctuaciones del tipo de cambio en la situación económico financiero de la empresa hotelera El Brujo S.A.C. Trujillo año 2017- 2023.

7.1.3. Objetivos Específicos:

- Contribuir a la liquidez de la empresa hotelera El Brujo S.A.C.
- Evadir la afectación de interés y capital provocados por el tipo de cambio.
- Reducir el interés con la compra de la deuda dada por la otra institución financiera.

Tabla 7.1

Cuadro de la totalidad del préstamo en dólares

Totalidad del Préstamo EN DOLARES		
Intereses	Capital	Monto
314,818.68	860,000.00	1,174,818.68

Nota: El cuadro muestra el total del préstamo en dólares con una cuota mensual de 9,790.15 dólares al mes.

Este cuadro muestra la totalidad del préstamo que obtuvo la empresa El Brujo S.A.C. en el año 2013 en total 860,000.00 con intereses 314,818.68 dólares en las 120 cuotas que su totalidad sumaría 1'174,818.68 expresado en dólares americanos.

Tabla 7.2

Cuadro del tipo de cambio al 04 11 2016 para calcular los montos en soles

TIPO DE CAMBIO AL 04/11/2016	3.38
-------------------------------------	-------------

Nota: El cuadro muestra el tipo de cambio que se transaría el restante del préstamo y para calcular las cuotas, interés y capital.

Este cuadro muestra el tipo de cambio que supuestamente será transado el restante de la deuda y que servirá de multiplicador para convertirlo de dólares a nuevos soles, este tipo de cambio es de 3.38 al 04/11/2016.

Tabla 7.3

Cuadro de la totalidad del préstamo en soles

Totalidad del Préstamo EN SOLES		
Intereses	Capital	Monto
1,064,087.14	2,906,800.00	3,970,887.14

Nota: El cuadro muestra la totalidad del préstamo en nuevos soles calculada con el tipo de cambio del cuadro anterior.

En este cuadro muestra la totalidad del préstamo en soles, pagando un interés de 1'064,087.14 nuevos soles y con un capital de 2'906,800.00 nuevos soles que en total suma un monto de 3'970,887.14 nuevos soles, considerando las fluctuaciones de cambio, ya que es pactada con el tipo de cambio al 04/11/2016.

Tabla 7.4

Cuadro de las cuotas que faltan por pagar en dólares

Cuotas por Pagar EN DOLARES		
Intereses	Capital	Monto
157,197.88	645,595.10	802,792.98

Nota: El cuadro muestra las cuotas que faltan por pagar en dólares y que el nuevo banco compraría la deuda con el mismo monto pero en soles para que no afecta las fluctuaciones del tipo de cambio.

Tabla 7.5

Cuadro de las cuotas que faltan por pagar en soles multiplicado por el tipo de cambio al 04 11 2016

Cuotas por Pagar EN SOLES		
Intereses	Capital	Monto
531,328.83	2,182,111.44	2,713,440.27

Nota: El cuadro muestra las cuotas que faltan por pagar en soles con una cuota de 33,090.74 nuevos soles.

En estos dos últimos cuadros muestran las cuotas que faltan por pagar expresados en dólares y en soles, estos datos sirven de referencia para saber la totalidad de los intereses, el capital y el monto, para poder pactar con la nueva institución financiera que lo cotizará en nuevos soles y evitar perder por las diferencias de cambio.

Tabla 7.6

Cuadro de las cuotas restantes y el monto que el banco compraría al TC de 04 11 2016 de las cuotas que faltan pagar en soles.

	CUOTA	INTERES	CAPITAL	FECHA
1	33,090.74	12,149.01	20,941.72	23/11/2016
2	33,090.74	11,643.23	21,447.50	23/12/2016
3	33,090.74	12,683.87	20,406.87	23/01/2017
4	33,090.74	11,036.15	22,054.59	23/02/2017
5	33,090.74	10,543.78	22,546.95	23/03/2017
6	33,090.74	11,551.06	21,539.68	23/04/2017
7	33,090.74	11,431.14	21,659.60	23/05/2017
8	33,090.74	10,944.72	22,146.02	23/06/2017
9	33,090.74	10,825.41	22,265.33	23/07/2017
10	33,090.74	11,063.29	22,027.44	23/08/2017
11	33,090.74	10,940.66	22,150.07	23/09/2017
12	33,090.74	11,167.29	21,923.44	23/10/2017
13	33,090.74	10,003.46	23,087.28	23/11/2017
14	33,090.74	10,224.95	22,865.79	23/12/2017
15	33,090.74	10,777.14	22,313.60	23/01/2018
16	33,090.74	9,981.55	23,109.18	23/02/2018
56	33,090.74	4,612.25	28,478.48	23/06/2021
57	33,090.74	4,309.64	28,781.10	23/07/2021
58	33,090.74	4,571.25	28,519.48	23/08/2021
59	33,090.74	3,867.23	29,223.50	23/09/2021
60	33,090.74	3,843.50	29,247.23	23/10/2021
61	33,090.74	3,932.36	29,158.37	23/11/2021
62	33,090.74	3,410.90	29,679.84	23/12/2021
70	33,090.74	2,380.10	30,710.64	23/08/2022
71	33,090.74	2,065.49	31,025.25	23/09/2022
72	33,090.74	1,898.34	31,192.39	23/10/2022
73	33,090.74	1,788.12	31,302.61	23/11/2022
76	33,090.74	1,180.94	31,909.80	23/02/2023
77	33,090.74	979.69	32,111.04	23/03/2023
78	33,090.74	906.14	32,184.59	23/04/2023
79	33,090.74	726.97	32,363.76	23/05/2023
80	33,090.74	529.11	32,561.63	23/06/2023
81	33,090.74	353.68	32,737.05	23/07/2023
82	33,090.74	183.22	32,907.52	23/08/2023

Nota: Estas son las cuotas que la empresa Hotelera Falta por pagar a la institución financiera BCP, en el total son 82 cuotas pero como alternativa de solución se propone que otra entidad financiera compre nuestra deuda con un tipo de interés más bajo, la única diferencia es que la deuda se transaría en nuevos soles para evitar seguir perdiendo con las diferencias de cambio que hacen arrojar pérdida en el resultado de ejercicio.

Tabla 7.7

Estado de Resultados de la Empresa Hotelero El Brujo S.A.C. Año 2014-2017.

EMPRESA : HOTEL EL BRUJO S.A.C.				
R.U.C. : 20274492393				
ESTADO DE RESULTADOS				
DEL 01/01/2013 AL 31/12/2013				
Expresado en Nuevos Soles				
	2014	2015	2016	2017
Ventas	2,630,220	2,444,074	2,796,497	2,623,597
Costo de ventas	(333,751)	(357,877)	(350,787)	(347,472)
Costo del servicio	(710,698)	(771,436)	(764,048)	(748,727)
RESULTADO BRUTO	1,585,771	1,314,761	1,681,663	1,527,398
Gastos de administración	(705,065)	(697,343)	(716,612)	(706,340)
Gastos de ventas	(596,648)	(522,246)	(575,683)	(564,859)
RESULTADO DE OPERACION	284,058	95,172	389,367	256,199
Otros ingresos de gestión	8,516	44,108	17,555	23,393
Ingresos financieros	6,656	3,103	15,639	8,466
Gastos financieros	(178,971)	(164,370)	(149,575)	(164,305)
ESULTADO ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTOS	120,259	-21,987	267,414	121,895
Menos impuesto a la renta	(32,866)		(78,676)	(37,181)
Reserva legal	(5,324)		(18,468)	(7,931)
RESULTADO DEL EJERCICIO	82,069	-	170,270	76,784
		21,987		

Nota: Este cuadro muestra la propuesta planteada desde el 2014, la venta de la deuda a otra entidad financiera pero en nuevos soles como podemos analizar en el año 2014 los gastos financieros suman 178,971.00 nuevos soles, y en el 2015 suma 164,370.00 nuevos soles, sin embargo en los años 2016 y 2017 pronosticado los gastos financieros suman 149,575.00 y 164,305.00 nuevos soles, arrojando ganancia de 170, 270.00 y 76,784.00 nuevos soles, lo que no ocurriría si no planteamos esta propuesta.

Tabla 7.8

*Estado de Situación Financiera de la Empresa Hotelera El Brujo S.A.C.
Año 2014 - 2015*

EMPRESA : HOTEL EL BRUJO S.A.C.				
R.U.C. : 20274492393				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
Expresado en Nuevos Soles				
<u>ACTIVO</u>	2014	2015	2016	2017
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	117,181	325,490	245,104	229,258
Cuentas por cobrar comerciales-terceros	99,914	93,961	123,936	105,937
Cuentas por cobrar al personal accionistas y socios	2,650	2,184	6,854	3,896
Servicios y otros contratados por anticipado	7,405	7,832	7,771	7,669
Mercaderías	3,070	3,113	3,098	3,094
Materias primas	757	1,447	970	1,058
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	1,341	2,201	1,657	1,733
Tributos y aportes al sistema de pensione	0.00	192,226	64,075	85,434
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	232,318.23	628,453.86	453,465.90	438,079.33
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>				
Inmuebles, maquinaria y equipo	7,581,996	7,663,482	7,459,029	7,568,169
Intangibles	12,153	12,153	12,153	12,153
Activo diferido	738,055	693,319	758,652	730,009
Tributos y aportes al sistema de pensione	120,095	113,172	83,735	105,667
Depreciación, amortización y agotamiento acumulados	(1,606,379.97)	(1,848,473.84)	(1,586,699.30)	(1,680,517.70)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	6,845,918	6,633,652	6,726,869	6,735,480
TOTAL ACTIVO	7,078,236.65	7,262,106.11	7,180,334.87	7,173,559.21
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>				
<u>PASIVO CORRIENTE</u>				
Tributos y aportes al sistema de pensione	30,623	22,409	35,675	29,569
Remuneraciones y participaciones por pagar	30,132	31,125	48,649	36,635
Cuentas por pagar comerciales - terceros	143,679	20,948	89,333	84,653
Cuentas por pagar (socios), directores y gerentes	0.00	13,638	9,772	7,804
Cuentas por pagar diversas-terceros	40,311	367,233	140,568	182,704
Obligaciones financieras	0.00	430,593	143,531	191,374
Efectivo y equivalentes de efectivo	72,761	41,369	38,043	50,724
TOTAL PASIVO CORRIENTE	317,505.02	927,314.71	505,571.11	583,463.61
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>				
Obligaciones financieras	3,043,329	2,732,361	3,022,861	2,932,850
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	3,043,329	2,732,361	3,022,861	2,932,850
TOTAL PASIVO	3,360,833.92	3,659,675.21	3,528,431.79	3,516,313.64
Capital	2,922,057	2,922,057	2,922,057	2,922,057
Reservas	268,414	268,414	266,639	267,822
Resultados acumulados	444,864	433,948	292,937	390,583
Resultado del ejercicio	82,069	-21,987	170,270	76,784
TOTAL PATRIMONIO	3,717,402.79	3,602,431	3,651,903	3,657,246
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7,078,236.71	7,262,106.10	7,180,334.89	7,173,559.23

Como podemos ver en la tabla, los resultados del ejercicio con la compra de la deuda de la nueva institución financiera en soles analizamos que desde año 2014 son de 82,069 .00 sin embargo en el año 2015 arroja perdida de 21,987.00 nuevos soles por el motivo de una baja en sus ventas de aproximadamente 200,000.00 nuevos soles, pero en el años siguientes 2016 y 2017 proyecta ganancia de 170,270.00 y 76,784.00 nuevo soles.

Tabla 7.9

*Estado de Situación Financiera de la Empresa Hotelera El Brujo S.A.C.
Año 2014 - 2015*

Ratios	2014	2015	2016	2017	Medida
Ratio de Endeudamiento a Largo Plazo	81.87	75.85	82.77	80.19	%
Ratio de Endeudamiento Total	90.41	101.59	96.62	96.15	%
Ratio de Rentabilidad del Patrimonio	2.21	-0.61	4.66	2.10	%
Ratio de Liquidez Absoluta o Prueba superácida	0.37	0.35	0.48	0.39	s/.

Nota: Muestra los ratios de Endeudamiento, rentabilidad y Liquidez del estado situación Financiera año 2014, 2015, 2016 y 2017 con la propuesta de la compra de la deuda en soles.

Lo más resaltante en el cuadro es que, a pesar que se propone cambiar la deuda en soles con una compra de otra entidad financiera arroja una pérdida en el año 2015 de -0.61 % en su rentabilidad lo que representa -21,987.00 nuevos soles, esto se debe a que en el año 2015 la empresa El Brujo S.A.C. tuvo menos ventas de aproximadamente 200,000.00 nuevos soles, lo que yo apuntaría como segunda propuesta para que la empresa tenga un alto nivel de ingreso con la finalidad de que sus deudas se vean reducidas, sin embargo en liquidez estamos estables ya que nos mantenemos en 0.35 por cada sol de deuda, y en los años 2016 y 2017 con 0.48 y 0.39 nuevos soles lo que mejora en cuestión de gastos financieros y en sus ventas se mantiene.

**REFERENCIAS
BIBLIOGRÁFICAS**

VIII. Referencias bibliográfica

- Herrera , F. (2013). *VALUACIÓN DE UNA NOTA ESTRUCTURADA LIGADA AL TIPO DE CAMBIO*. México D.F.
- Carballo, & Péres. (2015). *La Gestion Finanicera de la Empresa*. Madrid: ESIC EDITORIAL.
- Chávez , D. (2015). *SISTEMA DE SOPORTE A LA TOMA DE DECISIONES BASADO EN*. Chiclayo.
- De Castro, L., & Medrano, M. (2003). *Mercados Financieros Internacionales*. Madrid: DYKINSON,S.L.Meléndez Valdéz.
- García, n. (2005). *Competitividad y Mercado Laboral Perú 1990 - 2004*. santiago de chile: CEPAL.
- Hernández,, Fernández, & y Baptista . (2010). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN*. México: INTERAMERICANA EDITORES, S.A.
- Kozikowski, Z. (2007). *FINANZAS INTERNACIONALES*. MÉXICO: INTERAMERICANA EDITORES.
- Krugman, P. (1953). *Introduccion a la Economia Macroeconomia*. Barcelona, España: REVERTÉ, S.A.
- Martín y Téllez . (2011). *Dinero, Precios y Tipo de Cambio*. España: Universidad del Pasifico.
- Martin, M. Á. (2008). *Diccionarios de la economia aplicada*. Madris (España): Ecobook- Editorial del Economista.
- Muro, L. C. (2014). *DIAGNÓSTICO ECONÓMICO FINANCIERO Y SU*. Chiclayo.
- Parodi, C. (1 de Mayo de 2016). ¿Por qué baja el precio del dólar? *Gestión*, pág. 5.
- Soldevilla, E. (1996). *OPCIONES Y FUTUORS SOBRE DIVISAS* . Madrid (España): Díaz De Santos, S.A.

ANEXOS

IX. Anexos

ANEXO N° 1

EMPRESA : HOTEL EL BRUJO S.A.C.		
R.U.C. : 20274492393		
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR NATURALEZA		
DEL 01/01/2012 AL 31/12/2012		
Expresado en Nuevos Soles		
70	Ventas	3,064,875.38
601	Mercaderías	(49,057.09)
611	Mercaderías	(235,993.82)
	MARGEN COMERCIAL	2,779,824.47
613	Materiales auxiliares, suministros y repuestos	237,849.31
603	Materiales auxiliares, suministros y repuestos	(276,160.79)
63	Gastos de servicios prestados por terceros	(860,619.96)
	VALOR AGREGADO	1,880,893.03
62	Gastos de personal, directores y gerentes	(538,282.08)
64	Gastos por tributos	(788.52)
	EXCEDENTE BRUTO DE EXPLOTACION	1,341,822.43
75	Otros ingresos de gestión	58.56
68	Valuación y deterioro de activos y provisiones	(314,502.66)
65	Otros gastos de gestión	(446,260.33)
	RESULTADO DE EXPLOTACION	581,118.00
77	Ingresos financieros	34,975.93
67	Gastos financieros	(35,585.61)
	RESULTADO ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTOS	580,508.32
88	Impuesto a la renta	(175,953.00)
	RESULTADO DEL EJERCICIO	404,555.32

ANEXO N° 2

BALANCE GENERAL	
DEL 01/01/2012 AL 31/12/2012	
Expresado en Nuevos Soles	
<u>ACTIVO</u>	2012
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	219,229.33
Cuentas por cobrar comerciales-terceros	59,768.91
Cuentas por cobrar al personal accionistas y socios	0.00
Servicios y otros contratados por anticipado	2,537.00
Mercaderías	3,208.03
Materias primas	0.01
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	1,641.59
Tributos contraprestaciones y aportes al sistema de pensione	0.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	286,384.87
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	
Inmuebles, maquinaria y equipo	4,329,227.02
Intangibles	12,152.56
Activo diferido	24,277.69
Tributos contraprestaciones y aportes al sistema de pensione	0.00
Depreciación, amortización y agotamiento acumulados	(1,376,761.61)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2,988,895.66
TOTAL ACTIVO	3,275,280.53
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	
Tributos contraprestaciones y aportes al sistema de pensione	33,981.37
Remuneraciones y participaciones por pagar	28,717.25
Cuentas por pagar comerciales - terceros	(2,015.89)
Cuentas por pagar a los accionistas (socios), directores y gerentes	0.00
Cuentas por pagar diversas-terceros	9,834.06
Obligaciones financieras	0.00
Efectivo y equivalentes de efectivo	0.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	70,516.79
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	
Obligaciones financieras	257,499.37
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	257,499.37
TOTAL PASIVO	328,016.16
Capital	1,652,471.00
Reservas	213,008.71
Resultados acumulados	717,684.98
Resultado del ejercicio	364,099.68
TOTAL PATRIMONIO	2,947,264.37
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,275,280.53

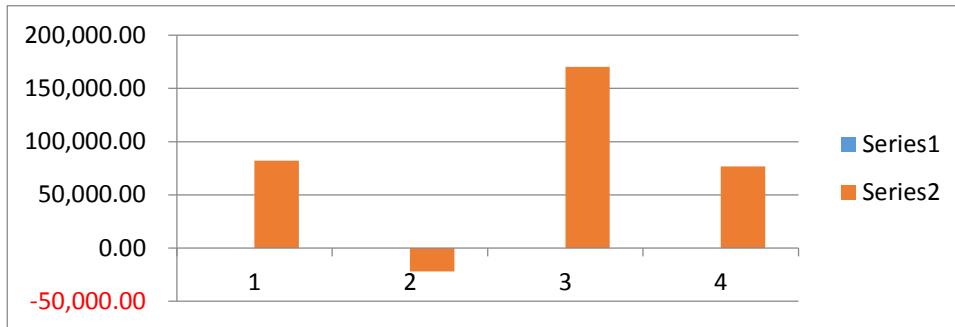
ANEXO N° 3

EMPRESA : HOTEL EL BRUJO S.A.C.			
R.U.C. : 20274492393			
ESTADO DE RESULTADOS			
DEL 01/01/2013 AL 31/12/2013			
Expresado en Nuevos Soles			
	2013	2014	2015
Ventas	3,315,197	2,630,220	2,444,074
Costo de ventas	(360,731)	(333,751)	(357,877)
Costo del servicio	(810,009)	(710,698)	(771,436)
RESULTADO BRUTO	2,144,456	1,585,771	1,314,761
Gastos de administración	(747,429)	(705,065)	(697,343)
Gastos de ventas	(608,155)	(596,648)	(522,246)
RESULTADO DE OPERACION	788,872	284,058	95,172
Otros ingresos de gestión	42	8,516	44,108
Ingresos financieros	37,160	6,656	3,103
Gastos financieros	(122,103)	(213,124)	(412,678)
RESULTADO ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTOS	703,971	86,105	-270,296
Menos impuesto a la renta	(203,161)	(32,866)	
Reserva legal	(50,081)	(5,324)	
RESULTADO DEL EJERCICIO	450,729	47,915	-270,296

ANEXO N° 4

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
DEL 01/01/2013 AL 31/12/2015			
Expresado en Nuevos Soles			
<u>ACTIVO</u>	2013	2014	2015
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	292,641	83,028	77,181
Cuentas por cobrar comerciales-terceros	177,932	99,914	93,961
Cuentas por cobrar al personal accionistas y socios	15,729	2,650	2,184
Servicios y otros contratados por anticipado	8,075	7,405	7,832
Mercaderías	3,113	3,070	3,113
Materias primas	706	757	1,447
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	1,429	1,341	2,201
Tributos contraprestaciones y aportes al sistema de pensiones	0.00	0.00	192,226
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	499,625.60	198,164.76	380,145.12
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
Inmuebles, maquinaria y equipo	7,131,608	7,581,996	7,663,482
Intangibles	12,153	12,153	12,153
Activo diferido	844,582	738,055	693,319
Tributos contraprestaciones y aportes al sistema de pensiones	17,938	120,095	113,172
Depreciación, amortización y agotamiento acumulados	(1,305,244.08)	(1,606,379.97)	(1,848,473.84)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	6,701,036	6,845,918	6,633,652
TOTAL ACTIVO	7,200,661.86	7,044,083.18	7,013,797.36
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Tributos contraprestaciones y aportes al sistema de pensiones	53,992	30,623	22,409
Remuneraciones y participaciones por pagar	84,691	30,132	31,125
Cuentas por pagar comerciales - terceros	103,373	143,679	20,948
Cuentas por pagar a los accionistas (socios), directores y gerentes	15,679	0.00	13,638
Cuentas por pagar diversas-terceros	14,159	40,311	367,233
Obligaciones financieras	0.00	0.00	430,593
Efectivo y equivalentes de efectivo	0.00	72,761	41,369
TOTAL PASIVO CORRIENTE	271,893.60	317,505.02	927,314.71
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Obligaciones financieras	3,292,893	3,043,329	2,732,361
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	3,292,893	3,043,329	2,732,361
TOTAL PASIVO	3,564,786.25	3,360,833.92	3,659,675.21
<u>PASIVO</u>			
Capital	2,922,057	2,922,057	2,922,057
Reservas	263,090	268,414	268,414
Resultados acumulados	0.00	444,864	433,948
Resultado del ejercicio	450,729	47,915	-270,296
TOTAL PATRIMONIO	3,635,875.61	3,683,249.32	3,354,122
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7,200,661.86	7,044,083.24	7,013,797.36

Figura N° 1



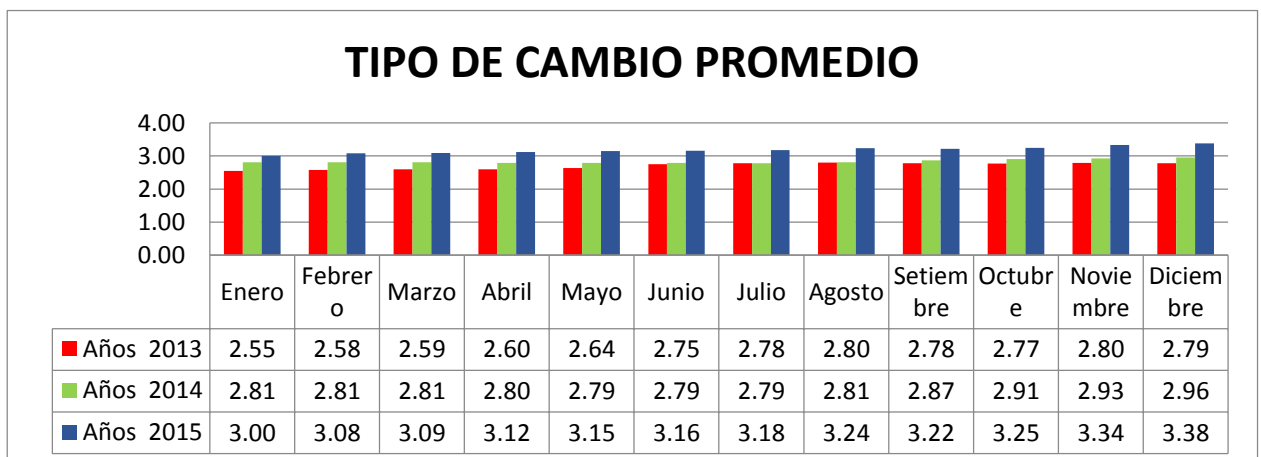
ANEXO N° 6

Variación del Tipo de Cambio Trujillo Año 2013 – 2015

Tipo de cambio promedio				
	Años			Medida
	2013	2014	2015	
Enero	2.551	2.808	3.003	s/.
Febrero	2.578	2.814	3.080	s/.
Marzo	2.594	2.806	3.094	s/.
Abril	2.598	2.795	3.118	s/.
Mayo	2.641	2.790	3.148	s/.
Junio	2.750	2.794	3.162	s/.
Julio	2.779	2.786	3.183	s/.
Agosto	2.801	2.813	3.236	s/.
Setiembre	2.781	2.865	3.219	s/.
Octubre	2.771	2.906	3.245	s/.
Noviembre	2.796	2.926	3.337	s/.
Diciembre	2.786	2.960	3.383	s/.

Fuente: Sunat

FIGURA N° 2



Guía de entrevista

Fecha:

Nombre del entrevistado:

El tipo de cambio y su incidencia en la situación económico financiero de la empresa hotelera El Brujo S.A. Trujillo 2013 – 2015

- ¿Conocía la trayectoria del tipo de cambio antes de realizar el préstamo?
- ¿Tiene ingresos en dólares?
- ¿Se preparó un flujo de caja en dólares antes de solicitar el préstamo?
- ¿Qué porcentajes de Ingresos tiene al mes?
- ¿Lleva un control de tipo de cambio a diario, mensual?
- ¿Tiene reservas en dólares o cambia al momento de pagar la cuota del préstamo?
- ¿Trabaja con alguna entidad que cambia los soles en dólares?
- ¿Qué volumen cambio de moneda nacional a moneda extranjera?
- ¿Cómo captan a los clientes extranjeros?
- ¿Cuánto recauda por cada cliente extranjero al mes?
- ¿Qué estrategia realiza para mantener al cliente alojados en el hotel?
- ¿Cuánto tiempo promedio se aloja los clientes extranjeros?

OBSERVACIONES:

.....

.....

.....