



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

## **FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

### **ESCUELA ACADÉMICA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

El endeudamiento y su incidencia en la situación económica - financiera en la empresa de transporte Acuario SAC, Distrito El Porvenir año 2015.

---

### **TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORA**

Mendoza Santos Jemina Elisabeth

**ASESORES:**

Mg. Araujo Calderón Wilder Adalberto

Dra. Culquichicon Malpica Edith

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN**

Finanzas

**TRUJILLO – PERÚ**

2016

## **Página del jurado**

---

Mg. Wilder Adalberto Araujo Calderón  
**Presidente**

---

Dr. Marco Antonio Sevilla Gamarra  
**Secretario**

---

Dra. Flor Alicia Calvanapón Alva  
**Vocal**

## **Dedicatoria**

A mi mamá Rosa Santos, por toda su paciencia que ha tenido conmigo y por la lucha y apoyo que me brindó en el periodo de la carrera y en la vida diaria.

A mis hermanos por confiar en mí, por siempre alentarme, por ser mis ejemplos a seguir.

## **Agradecimiento**

Agradezco a DIOS por guiarme en buenos pasos, porque sin él no sería nada, por estar conmigo siempre.

A mi mami Rosa que siempre estuvo ahí dándome fuerzas para seguir, porque sin ella no habría logrado esta meta.

A mis hermanos, por brindarme su apoyo en cada paso, por estar ahí conmigo en una meta más, por sus consejos que me brindan, orgullosa de ellos.

A los docentes, y a las personas que me compartieron sus conocimientos y estuvieron siempre brindándome su apoyo.

## **Declaración de autenticidad**


Yo, Jemina Elisabeth Mendoza Santos, identificado con DNI N° 70615734, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Académico Profesional de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y auténtica

Así mismo, declaro bajo juramento que toda la información que se presenta en la tesis es veras y autentica Igualmente se muestra que los autores tomados para esta investigación han sido citados y referenciados correctamente en la tesis.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Así mismo autorizó a la Universidad Cesar Vallejo publicar la presente investigación, si así lo cree conveniente.

Trujillo, Diciembre 2016



---

Jemina Elisabeth Mendoza Santos

DNI: 70615734

## **Presentación**

Señores:

### **Miembros del Jurado:**

En cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo presento ante ustedes la Tesis titulada El Endeudamiento y su incidencia en la situación económica - financiera de la Empresa de Transporte Acuario SAC, Distrito El Porvenir año 2015 finalmente someto a vuestra consideración y espero que cumpla con los requisitos aprobados para obtener el título profesional de Contador Público.

Atentamente

La Autora

## Índice

Página del jurado .....	ii
Dedicatorias .....	iii
Agradecimientos.....	iv
Declaración de autenticidad .....	v
Presentación .....	vi
Resumen.....	ix
Abstract.....	x
I. Introducción .....	2
1.1 Realidad problemática.....	2
1.2 Trabajos previos.....	3
1.3 Teorías relacionadas al tema .....	6
1.3.1 Endeudamiento.....	6
1.3.2 Situación económica – financiera. ....	11
1.4. Formulación del problema.....	17
1.5. Justificación del Estudio .....	17
1.6. Hipótesis .....	18
1.7. Objetivos .....	19
1.7.1.- Objetivo general.....	19
1.7.2.- Objetivos específicos:.....	19
II. Método.....	21
2.1 Tipo de estudio.....	21
2.2 Diseño de investigación .....	21
2.3 Variables y Operacionalización .....	21
2.3.1 Variables.....	21
2.3.2 Operacionalización de variables. ....	22
2.4 Población y muestra.....	24
2.5 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	24
2.5.1 Técnicas e instrumentos.....	24
2.5.2 Validez.....	24
2.6 Métodos de análisis de datos.....	24

2.7 Aspectos éticos .....	24
III. Resultados.....	26
3.1 Generalidades de la Empresa .....	26
3.2 Análisis del endeudamiento de la empresa de Transporte de Carga Acuario SA.....	27
3.3 Evaluación de la Situación Económica – Financiera de la Empresa de Transporte Acuario SAC .....	32
3.4 El Endeudamiento y su Incidencia en la Situación Económica - Financiera ...	37
3.5 Contratación de Hipótesis .....	38
IV. Discusión .....	40
V. Conclusiones .....	43
VI. Recomendaciones .....	46
VII. Proponer un límite de endeudamiento para mejorar su situación económica - financiera de la Empresa de Transportes Acuario SAC. ....	48
VIII. Referencias.....	53
Anexos.....	55



## Resumen

El presente informe tiene como objetivo principal determinar la incidencia del endeudamiento en la situación económica – financiera de la Empresa de Transporte Acuario SAC, distrito El Porvenir año 2015, se trabajó con un diseño no experimental ya que las variables no se manipularon y de corte de transversal porque se realizó a un periodo determinado, y de tipo descriptiva. Se aplicó a la empresa de transporte Acuario SAC año 2015, los instrumentos empleados para realizar la investigación fueron la entrevista realizada a la contadora y el análisis documental, donde muestra que la empresa se encuentra trabajando con 6 entidades financieras, en la aplicación de los ratios financieros a los estados financieros de la empresa se encontró que esta cuenta con una liquidez de 1.62, el cual su rentabilidad en ese año aumento a diferencia del año anterior pero a pesar de esto la empresa se encuentra con un apalancamiento financiero de 206% esto quiere decir que la empresa actualmente se encuentra sobreendeudada, a pesar de la capacidad de pago que cuenta su porcentaje es bastante elevado que en el futuro podría tener problemas financiero, por lo que la empresa necesita ponerse un límite a sus deudas para que no aumenten más.

*Palabras Clave:* endeudamiento, situación financiera, préstamos, sobreendeudamiento, nivel

## **Abstract**

The main objective of this report is to determine the impact of indebtedness on the economic and financial situation of the Acuario SAC Transport Company, El Porvenir district, 2015, we worked with a non-experimental design since the variables were not manipulated and cross cut because it was performed at a given period, and descriptive type. It was applied to the transport company Acuario SAC year 2015, the instruments used to carry out the investigation were the interview with the accountant and the documentary analysis, where it shows that the company is working with 6 financial institutions, in applying the financial ratios to the company's financial statements, it was found that this company has a liquidity of 1.62, which its profitability in that year increased unlike the previous year but despite this the company is with a financial leverage of 206% this means that the company is currently over-indebted, in spite of the capacity of payment that counts its percentage is quite high that in the future could have financial problems so the company needs to put a limit on their debts so they do not increase more.

*Keywords:* indebtedness, financial situation, loans, over indebtedness, level.

# **INTRODUCCIÓN**

## I. Introducción

### 1.1 Realidad problemática

El mundo actual, ha evolucionado en los últimos años, su mayor problema es la falta de dinero para hacer crecer su negocio. Tanta es la competencia que las empresas deben estar innovando los productos que el público requiera. Hay muchas empresas que no tienen dinero suficiente para solucionar este problema, con tal de no perder clientes tratan buscar la manera de conseguir dinero financiándose con bancos o terceros, es ahí en donde empieza el endeudamiento.

Según el artículo Finanzas personales (2011) afirma que “el endeudamiento es bueno para la empresa porque trabajar con dinero ajeno genera más ganancias que trabajar con dinero propio” (p.1) es ahí que muchas empresas realizan este tipo de estrategia, También nos indica que el déficit en una compañía no siempre es negativo, con la condición que no sea de forma excesiva para que no perjudique a la capacidad de financiación a largo plazo. El error más grave del empresario, es aprovechar en exceso el financiamiento ya sea por la facilidad que las instituciones financieras brinda en acceder a créditos y préstamos bancarios, sin tener noción de la planificación financiera de la empresa. Una de las consecuencias de una empresa sobre endeudada es la falta de conocimiento del nivel de endeudamiento, en donde no se encuentre en la posibilidad de cumplir con sus obligaciones este le generaría hasta un quiebre empresarial.

Según Justo (2016) nos detalla que el endeudamiento ha crecido en muchos países, pero el país que más afectado es Japón, siendo el país más endeudado. En los últimos años el endeudamiento en América Latina ha aumentado, en el año 2015 \$611,000.000 millones de dólares ya que existe un problema entre la deuda y exportaciones. El aumento de la deuda privada afecto a 21 países, pero solo se muestran 5 países (Brasil, Nicaragua, Guatemala, Paraguay y Perú). Perú es una de las naciones, que el endeudamiento privado ha superado al sector público prácticamente lo ha duplicado igual que Brasil. Como nos indica el endeudamiento en el sector privado aumento excesivamente es por lo que mayormente las empresas recurren a préstamos.

En el Perú y a nivel mundial existe el endeudamiento ya que no solo empresas necesita de un préstamo sino personas naturales. En el año 2015 aumento el

porcentaje de empresas endeudadas al año anterior, subiendo un 8,3%. Esto quiere decir que son pocas empresas que trabajan con su capital propio, bien es no trabajan o no es suficiente para poder tener todo lo necesario al rubro de la empresa.

Según Gestion (2016) informa que “el departamento de La Libertad actualmente se encuentra con su segunda operación de endeudamiento con la corporación andina de fomento haber financiado US\$153,813.112. Este proyecto financiara las obras hidráulicas del proyecto chavimochic”. El problema de la presente investigación es común en muchas empresas, y en todos los países. Pero en donde se observó, mayor la problemática es en las empresas de transporte de carga, ya que estos son financiados por préstamos o leasing, en este rubro las empresas corren más riesgo de estar sobre endeudadas.

La empresa estudiada, es la empresa de Transporte Acuario SAC, esta empresa lleva años en el rubro, pero hoy en día cuenta con cantidad de préstamos en diferentes entidades financieras, es por eso que la empresa debe saber que tan endeudada se encuentra la empresa, afecta de manera positiva o negativa el endeudamiento en la empresa, o existe un sobreendeudamiento.

## **1.2 Trabajos previos**

Internacional

Quizhpe (2013). “Diagnostico financiero y propuesta de mejoramiento para la Empresa Comercial Aceros del Sur Cía. de la ciudad de Loja durante el periodo 2010-2011”. Concluye que analizando la estructura de la empresa se llega a la conclusión que existe una crisis en la situación económica en los dos periodos, en el primer periodo se encontró resultados mínimos en el patrimonio, ya que esto se debe a la perdidas que se han obtenido por los excesivos costos incurridos, del cual los costos y gastos han sobrepasado los ingresos de la empresa Aceros del sur. Y en el segundo periodo se encuentra una gran cantidad de cuentas por cobrar y por pagar, ya que esto no es beneficioso para la empresa porque no cuenta con ese efectivo para poder afrontar sus obligaciones a corto plazo es ahí en donde la empresa se encuentra endeudada.

## Local

Aguilar (2013). “El sobreendeudamiento y su repercusión en la solvencia y rentabilidad financiera de la empresa Alayo Ingenieros SRL de la ciudad de Trujillo en los periodos 2011-2012”. Utilizando un diseño no experimental, concluye que la empresa tiene un nivel de sobreendeudamiento superior al 60% de su patrimonio el cual esto afecta considerablemente a la rentabilidad de la empresa y a la vez con este porcentaje podemos decir que la empresa no se encuentra solvente, debido a su gran porcentaje de endeudamiento financiero. La empresa se encuentra sobre endeudada es por las malas decisiones que toman el contador y gerente de la empresa ocasionando pérdidas en su estado de resultados, por falta de información en el mercado de endeudamiento y análisis financiero, en donde la empresa llego a esa situación porque ve el presente y no planea para un futuro. Se le recomienda llevar un control de ingresos y salidas de dinero de la empresa para mejorar su rentabilidad.

Rubio y Salazar (2013). Diagnóstico económico – financiero para la gestión del riesgo de endeudamiento en la empresa láctea SA de Trujillo 2011-2012”. Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo, Perú. Utilizando un diseño de investigación no experimental – descriptiva, concluye que la oportuna aplicación del diagnóstico accede a una buena gestión de riesgo de endeudamiento a la empresa, ya que se presentan razonablemente, el cual su resultado neto es S/. 26´459,588.00 (99.70%) para el 2012; S/. 1´221,078.00 (5.62%) para el 2011. La empresa Láctea SA no cuenta con riesgo crediticio esto es debido a que la institución estableció políticas asegurando las ventas de sus bienes, y su riesgo de liquidez es prudente ya que mantiene suficiente efectivo y equivalente de efectivo.

Tomas (2013). “El sobreendeudamiento y su incidencia en la estructura financiera de la empresa de Transporte ZARE EIRL en la ciudad de Trujillo 2012”. Utilizando un diseño no experimental, concluye que la empresa no se encuentra sobre endeudada, pero pese a no encontrarse sobre endeudada la institución no se encuentra solvente para afrontar sus obligaciones debido, a la falta de capital o efectivo para operar, esto origina por una aplicación incorrecta de la políticas de crédito, la razón es porque lo que se cobra no alcanza a cubrir el total de deudas

a corto plazo, es de necesidad que la gerencia desarrolle estrategias de gestión para generar mayor proporción de las obligaciones.

Guevara (2014). "Exceso endeudamiento externo como indicador de riesgo y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Inversiones Nuevo Horizonte SAC en el periodo 2011". Utilizando un diseño de investigación no experimental – transversal, concluye que al analizar el balance general de la institución más el estado de resultados aplicando los ratios de rentabilidad correspondiente, se llegó a la conclusión que la empresa si tiene un exceso de endeudamiento externo, por lo que esto no le favorece a la empresa como a sus accionistas o socios. Esto se debe a la falta de planificación, al que la empresa no cuente con políticas de endeudamiento y no tenga un registro de ingresos y gastos, para así poder saber que tanto la empresa se puede endeudar y que no sobrepase al monto de sus ingresos para que así no se vea afectada. Es por eso que la gerencia debe analizar y tomar decisiones drásticas para que la empresa pueda recuperarse de esta difícil etapa, y organizarse colocando un departamento financiero ya que carecen de ella en donde este departamento se encargue de poder observar y tomar decisiones correctas.

## **1.3 Teorías relacionadas al tema**

### **1.3.1 Endeudamiento.**

El endeudamiento es solicitar préstamos para así poder financiar a la empresa, en lugar de hacer uso del capital propio (Apaza ,2006, p -531). Las utilidades adicionales aumentan las ganancias del capital si es que la tasa de rendimiento de los activos financiados excede el costo de los préstamos. Por el contrario, el interés de la deuda debe pagarse aun si la tasa de rendimiento de la institución es más baja que la tasa de los préstamos.

#### **1.3.1.1 Endeudamiento responsable.**

Romero (2015) en su página web cita al director general de Ferratum, (González) el cual “él define que el endeudamiento responsable por parte de los ciudadanos es una de las palancas clave para el impulso del consumo y la buena marcha de la economía, a lo cual está ayudando alternativas de financiación disponible”.

Decálogo del endeudamiento responsable:

- Tener en claro el concepto de endeudamiento responsable
- Previsión realistas de los ingresos
- Uso de un porcentaje prudente de los ingresos
- Realizar presupuestos
- Planificación de gastos
- Donde solicitar prestamos

#### **1.3.1.2 Sobreendeudamiento.**

Según Apaza (2006) “es el exceso de deudas, en donde los ingresos no cubren generalmente todo o viene ser la incapacidad de pago de la empresa” (p.230).

#### **1.3.1.3 Deuda.**

La deuda abarca cualquier instrumento financiero, activos de la empresa, crea pagos deducibles, tiene un tiempo de vida



determinado. El costo de la deuda está determinado por los fondos de intereses (Count, 2010, p. 531).

#### **1.3.1.4 Riesgo y rendimiento.**

“Los préstamos parecen a menudo más baratos, después de impuestos, que las acciones de capital pero el riesgo para la empresa prestataria es más elevado” (Apaza, 2006, p. 534).

#### **1.3.1.5 Ajustes de estructura de capital.**

La estructura de capital es saber “cómo invierte una empresa sus recursos determina el riesgo comercial, y como los financia determina un riesgo financiero” (Lawrence & Chad, 2012, p.282). Una empresa puede ajustar su riesgo financiero (endeudamiento) al cambiar sus proporciones de deuda y capital en su estructura financiera: Capital, deuda al pedir prestado o efectuar pago de deudas existentes.

#### **1.3.1.6 Instituciones y mercados financieros.**

La gran cantidad de empresas exitosas necesitan constantemente fondos y estos son obtenidos por tres tipos. El primero es una entidad financiera que se encarga de captar los ahorros y estos son transferidos a los prestamistas. En la segunda son los mercados de capitales, son fondos organizados por prestatarios y ahorristas que realizan transacciones, y por ultima es la colocación privada, facilita el financiamiento empresarial (Lawrence & Chad, 2012, pp. 31-32).

#### **1.3.1.7 Instituciones financieras.**

Son agentes que recaudan los ahorros de las personas, empresa y el estado, para invertirlos. Las entidades financieras pagan interés el dinero ahorrado (Lawrence & Chad, 2012, p.29); mientras hay quienes brindan servicio cobrando un porcentaje. Hay entidades que aceptan depósitos de ahorros de clientes y son

prestados a otras entidades o personas que lo necesitan; en cambio otras invierten en activos para la institución.

#### **1.3.1.8 Préstamos.**

“El préstamo es operación el cual consiste en entregar un cantidad de dinero por parte del prestamista a la otra persona que viene ser el prestatario, el cual este se compromete a devolver dicha cantidad de dinero más los intereses correspondientes en un determinado tiempo” (Apaza, 2006, p.527).

La capacidad de financiamiento se expresa en términos monetarios al evaluar la cantidad y la oportunidad asociada con el cumplimiento de los compromisos derivados de las compras, la remuneración del trabajo, otorgamiento de créditos y los demás compromisos comerciales.

Dicha capacidad fortalece el potencial de inversión que en el sentido de indicar que mientras mayores son los recursos monetarios, mayores serán los negocios (Apaza, 2006, p.528).

#### **1.3.1.9 Clasificación de préstamos.**

Según Apaza (2006) expresa que los préstamos se pueden clasificar por diferentes criterios:

- A. Según el prestamista. se ven los préstamos bancarios y no bancarios.
- B. Atendiendo a su destino. préstamos para el consumo, préstamos para explotación o adquirir un activo y préstamos para actividades y servicios públicos.
- C. Según su plazo de devolución. existen los préstamos a largo plazo (superior a 1 año), préstamos a corto plazo (menor que 1 año).
- D. Según el tipo de interés. están los préstamos con interés fijo, con interés variable.

E. Otras clasificaciones. encontramos los préstamos personales, prestamos formalizados mediante notaría pública y préstamos con o sin carencia (p.530).

#### **1.3.1.10 Intereses.**

“Es la cantidad de dinero que se abona por el préstamo y es por un tiempo determinado” (Count, 2010, pp.282-283).

- a. TEA. es la tasa que cobra las entidades financieras por el dinero prestado.
- b. TCEA. es la tasa por el dinero incluido los gastos adicionales y comisiones.

#### **1.3.1.11 Clientes clave de las instituciones financieras.**

En las instituciones financieras existen los clientes claves “Los adquirentes y ahorristas clave de préstamos en las entidades financieras son personas, las organizaciones y el estado” (Lawrence & Chad, 2012, p.290).

#### **1.3.1.12 Cuanto debe de endeudarse una empresa.**

Apaza (2006) comentan que la política de endeudamiento es de poca importancia en los mercados de capital que funcionan bien, sin fricciones ni imperfecciones. Solo algunos administradores financieros aceptan esta conclusión como guía para sus actividades en la empresa. Si en la empresa, la política de endeudamiento no es de mucha importancia, entonces deberían asignar a un subordinado para que se encargue de las decisiones financieras. Si en la empresa existe poca importancia sobre las políticas de endeudamiento, entonces se encontraría razones para adquirir deuda variarían entre las empresas y las industrias. Pero casi todas las empresas de diferente rubro al que se dediquen, recurren por financiarse fuertemente adquiriendo deuda y también se observa que empresas industriales aprovechan al máximo su capital (p.230).

La empresa debería endeudarse hasta el punto que la empresa siga siendo negocio. Es decir que ella siga generando utilidades y flujo de caja neto positivo que entra costos y gastos operativos, intereses y la amortización de préstamos y que pueda seguir operando sin problemas (Apaza, 2006, p.540).

Tanaka (2003) respondió la pregunta ¿Podemos dar reglas a la empresa de cuanto puede endeudarse?

No existe un límite de endeudamiento para una empresa ya que se endeudan depende el rubro de ella, pero si recomienda que sea inferior o menor a su patrimonio o sea 50% al máximo de endeudamiento, para que esta no tenga problemas financieros (p. 241).

Para que la empresa no corra riesgo es preferible que el riesgo financiero que tenga la empresa sea medible que la capitalización de la deuda sea el 50%, y 50% de accionistas, para que el grado de endeudamiento no sea alto porque aumenta el nivel de riesgo de la empresa (Ehrhardt & Brigham, 2007, p.455).

#### **1.3.1.13 *Insolvencia financiera sin quiebra.***

“No todas las compañías que adquieran préstamos o tengan deuda financiera, tendrán que quebrar, mientras que la empresa pueda tener el dinero suficiente para pagar sus interés de la deuda, entonces así será capaz de posponer la deuda durante muchos años, el cual la empresa tienen la posibilidad de recuperarse y librarse de la deuda (Dumraul, 2013, pp. 463-464).

## **1.3.2 Situación económica – financiera.**

### **1.3.2.1 Situación económica – financiera.**

#### A. Situación Económica.

Está conformado por la rentabilidad y utilidad de la empresa (p.186).

#### B. Situación Financiera

Es la capacidad para hacer frente a sus deudas u obligaciones compuesta por la liquidez y el endeudamiento (Tanaka, 2003, pp. 186 - 187).

### **1.3.2.2 Estados financieros.**

NIC 1 (2015) informa que están organizados por la situación financiera y rendimiento financiero de una institución, para así utilizarlos en la toma de decisiones. Los elementos en el estado de situación financiera:

- ✓ Activo. se encuentran los derechos de cobro, mercancías almacenadas, los bienes que han sido financiados con recursos ajenos o propios.
- ✓ Pasivo. aparecen los orígenes de donde la empresa ha obtenido los fondos o recursos propios, remuneraciones, los préstamos, cuentas por pagar.
- ✓ Patrimonio. es todo lo propio que la empresa posee (pp. 3-4).

### **1.3.2.3 Elementos para interpretar los estados financieros.**

Flores (2010) considera los siguientes elementos:

- a) Liquidez. esto indica a la empresa la capacidad de pago a pequeño plazo, la liquidez es importante ya que permite a la empresa conocer los recursos disponibles con los que cuenta para así poder cumplir con las deudas que tiene conforme su vencimiento.

- b) Capacidad de pago. es el dinero que tiene la empresa por sus actividades que realiza durante un periodo específico, ya que estos son destinados para poder cumplir con sus obligaciones que tiene.
- c) Estructura financiera. aquí muestra la proporcionalidad que existe entre el patrimonio y pasivo de la empresa (p.211).

#### **1.3.2.4 Estados financieros comparativos.**

La comparación de estados financieros se realiza analizando los balances, el estado de ganancias y pérdidas de distintos años o los ejercicios de la empresa.

El factor más importante de la comparación de los estados financieros es la tendencia, ya que mostrara con más probabilidad como está yendo la empresa, cuál es su dirección y si se mantiene a los años anteriores o está decayendo (Flores, 2010, p.181).

#### **1.3.2.5 Técnicas para analizar los estados financieros.**

El gerente financiero de la empresa comúnmente utiliza estas técnicas para analizar los estados financieros se clasifican en los siguientes (Flores, 2010, pp. 104-105).

1. Métodos de análisis vertical o estructural.

Este método analiza la relación entre los elementos, perteneciendo a un solo grupo.

2. Métodos de análisis horizontal o evolutivo

Analiza la relación de elementos estando en distintos grupos, de fechas subsiguientes.

#### **1.3.2.6 Ratios financieros.**

Son índices, razones, divisiones que comparan dos partidas de los estados financieros, el cual este constituye una herramienta para analizar su situación patrimonial, financiera, económica y comercial de la empresa (Tanaka, 2003, pp. 319 - 325).

#### 1.3.2.6.1 Ratios de Liquidez.

“Son activos mide la capacidad global de la empresa para hacer frente a sus obligaciones” (Tanaka, 2003, p.319).

- a) Liquidez. Este ratio mide la capacidad de la empresa para afrontar sus deudas a corto plazo.

$$\text{Activo corriente} / \text{pasivo corriente}$$

- b) Prueba acida: el ratio indica que tan capaz se encuentra la entidad para cancelar sus deudas a pequeño plazo, convirtiendo su activo en dinero.

$$\frac{\text{activo corriente} - \text{existencias} - \text{gastos pag. por antic.}}{\text{pasivo corriente}}$$

- c) Capital de trabajo: indica sus recursos disponibles que se encuentra en la empresa después de cumplir con sus compromisos (deudas) a pequeño plazo.

$$\text{activo corriente} - \text{pasivo corriente}$$

- d) Liquidez absoluta: este ratio indica que tiempo la institución puede operar con sus activos sin recurrir a los flujos de ventas.

$$\text{disponible en caja y banco} / \text{pasivo corriente}$$

#### 1.3.2.6.2 Ratios de Solvencia.

“Este ratio determina la capacidad de dinero que disponen para poder cumplir con sus obligaciones, es decir cuánto dinero puede solicitar la empresa como préstamos” (Tanaka, 2003, p. 321).

- a) Endeudamiento patrimonial. Este ratio nos indica que porcentaje de las inversiones totales han sido financiado por deudas a terceros.

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \text{pasivo total} / \text{patrimonio}$$

- b) Endeudamiento patrimonial a largo plazo. este ratio muestra el respaldo patrimonial que tiene las deudas a largo plazo de la empresa, ayuda a mirar un futuro de la empresa.

*pasivo no corriente/patrimonio*

- c) Endeudamiento de activo total. evalúa que cantidad o porcentaje de los activos que tiene la empresa se encuentra financiado por terceros o préstamos, también indica el riesgo que asume los accionistas.

*pasivo total/activo total*

- d) Endeudamiento del activo fijo. este ratio analiza el porcentaje de financiamiento de sus activos fijos (inmuebles, maquinaria y equipo) a largo plazo.

*pasivo a largo plazo/inmueble maquinaria y equipo*

- e) Aplacamiento financiero. mide los recursos que tiene la empresa que fueron financiado por recursos propios o capital propio.

*total activo/total patrimonio*

#### 1.3.2.6.3 Ratios de Rentabilidad.

Son ratios indican la capacidad de la gerencia para generar las utilidades y controlar los gastos, sobre los recursos invertidos por los socios o accionistas de una empresa (Tanaka, 2003, pp. 324 - 325).

- a) Rentabilidad patrimonial. (ROE) este ratio mide la rentabilidad aportada por los accionistas de la empresa y las utilidades que ha generado la empresa. El cual muestra la utilidad que genera por cada sol invertido.

*utilidad o perdida neta/patrimonio*



b) Rentabilidad de los activos. conocido como ROA, es para saber la utilidad que produce los activos disponibles de la institución.

$$\text{utilidad neta/activo total}$$

c) Rentabilidad de las ventas netas. Este ratio indica la utilidad que se obtiene por las ventas o servicios realizados.

$$\text{utilidad neta/ventas netas}$$

d) Margen de utilidad bruta. Representa al saldo de la ganancia disponible para hacer frente a los gastos de la administración y de ventas.

$$\text{utilidad bruta / ventas netas}$$

#### **1.3.2.7 El apalancamiento financiero y la estrategia financiera.**

“El apalancamiento financiero permite afrontar inversiones cuya rentabilidad económica está por debajo de la rentabilidad financiera requerida por los accionistas”, es más el objetivo fuese maximizar la rentabilidad financiera, la estrategia de las empresas se polarizarla en dos alternativas:

- ✓ En aquella cuya rentabilidad económica fuese mayor al costo promedio de la deuda debería minimizar la cifra del patrimonio
- ✓ En aquellas cuya rentabilidad económica fuese inferior al costo promedio de la deuda debería cancelarse por completo la financiación con terceros (Cordoba, 2002, pp. 160-161).

#### **1.3.2.8 Equilibrio financiero.**

Según Lawrence y Chad (2012) “La evaluación de la solvencia de una empresa no es más que un intento de estimar si permanece en situación de equilibrio o desequilibrio”. Se considerara el equilibrio a largo plazo si se prevé que, en el futuro

previsible, la partida caja y bancos mostrara siempre un saldo positivo.

En el análisis de liquidez, la ausencia de datos sobre las corrientes de cobros y pagos futuros obliga a utilizar en la evaluación de la solvencia variable relacionadas (incluso de manera indirecta). Así el análisis puede:

- ✓ Presumir que el activo es un indicador de los recursos financieros con los que cuenta para atender a los compromisos financieros representados por el pasivo.
- ✓ Presumir los cobros y pagos mantendrán un comportamiento similar al histórico o sufrirán modificaciones predecibles. Dado que los estados financieros no informan de cobros y pagos, el analista deberá utilizar las cifras de ingresos y gastos como sustitutivas de las de cobros y pagos (p. 201).

#### **1.3.2.9 Autofinanciación.**

“La autofinanciación es una fuente propia e interna por lo que su obtención le proporciona solidez a su estructura financiera, aumentando la participación de los recursos propios en la estructura global” (Apaza, 2006, p.640).

La autofinanciación según Apaza (2006) permite la expansión de la empresa sin necesidad de recurrir al endeudamiento. El proceso de mantenimiento y expansión al que debe estar sometida toda la empresa moderna requiere de fuentes financieras sólidas y adecuadas que permitan llevar a cabo en condiciones de equilibrio económico y financiero (p. 641).

#### **1.3.2.10 Inconvenientes de autofinanciación.**

Cordoba (2012) Por la empresa:

- a) La autofinanciación puede facilitar la realización de inversiones no muy aconsejables desde un punto de vista completo.

- b) La excesiva dependencia de la autofinanciación puede crear un instinto de rechazo progresivo al endeudamiento (p.102).

#### **1.3.2.11 Rentabilidad de la empresa.**

“Cuanto mayor es la rentabilidad, la empresa tendrá más oportunidades de crecer” (Flores, 2010, p. 99).

#### **1.3.2.12 Instrumentos financieros.**

Los instrumentos financieros de la institución engloba dos mundos: el mercado de capitales y los negocios propios. La institución en el mercado de capitales se da en base al estudio de la valorización de sus acciones que tiene en la bolsa. Los negocios se realiza a través del periodo anual en donde se aplica el estado; la cuenta de ganancias y pérdidas, la memoria es ahí donde se observa el cuadro de financiación (Lawrence, 2007, p. 19).

### **1.4. Formulación del problema**

¿De qué manera el endeudamiento incide en la situación económica - financiera de la Empresa de Transportes Acuario SAC, Distrito El Porvenir año 2015?

### **1.5. Justificación del Estudio**

Considerando los criterios de Hernández, Fernández y Baptista (2010, pp. 40 - 41).

- ✓ **Implicaciones teórico.** Los resultados obtenidos ayudara a la empresa a tomar decisiones para poner límite a las deudas, el cual este lleve un orden detallado de todos sus ingresos para saber hasta donde la empresa puede endeudarse o pedir préstamos.
- ✓ **Implicaciones prácticas.** Este trabajo de Investigación ayuda a resolver el problema actual que suceden en las empresas de transporte de carga ya que por falta de conocimiento no saben que tanto afecta a la empresa endeudarse con diferentes entidades financieras, y no tener un límite de endeudamiento el cual estas se

endeudan excediéndose a sus ingresos, en donde la empresa se tendrá la posibilidad de que se encuentre en sobreendeudamiento.

- ✓ **Utilidad Metodológica.** El presente tema de investigación se aplica con documentos reales de la empresa como sus préstamos, leasing, etc. Esto servirá para la gerencia de la empresa para poner un límite a los gastos que ocurren dentro de ella, el cual le lleva a verse endeudada o sobre endeudada.
- ✓ **Conveniencia.** Este trabajo de investigación sirve especialmente para las empresas que se encuentran con endeudamiento ya que les ayuda a saber cuánto afecta a la empresa en su situación económica - financiera si es de verdad positivo o negativo, determinando como se encuentra económicamente, para que estas eviten endeudarse excesivamente.
- ✓ **Relevancia Social.** Es que las empresa tenga conocimiento hasta donde pueden pedir préstamos utilizando para ellos los ratios financieros aplicando en los estados financieros, y así la gerencia tenga en cuenta el nivel de endeudamiento de la institución, ya que existen empresas que solicitan prestamos pero no se dan cuenta el grado de endeudamiento de la empresa.

#### **1.6. Hipótesis**

El endeudamiento incide de manera negativa en la situación económica -financiera en la Empresa de Transportes Acuario SAC, Distrito El Porvenir año 2015.

## **1.7. Objetivos**

### **1.7.1.- Objetivo general.**

Determinar la incidencia del endeudamiento en la situación económica - financiera en la Empresa de Transportes Acuario SAC, Distrito El Porvenir año 2015.

### **1.7.2.- Objetivos específicos:**

- Analizar el endeudamiento en la Empresa de Transportes Acuario SAC.
- Evaluar su situación económica - financiera en la empresa de Transportes Acuario SAC.
- Proponer un límite de endeudamiento para mejorar su situación económica - financiera de la Empresa de Transportes Acuario SAC.

# MÉTODOS

## II. Método

### 2.1 Tipo de estudio

El tipo de investigación es descriptivo

### 2.2 Diseño de investigación

El diseño es no experimental, las variables estudiadas no fueron manipuladas. Corte transversal ya que es realizada en un periodo determinado, en donde se observa y analiza el problema que existe en la empresa sobre el endeudamiento en la empresa.

### 2.3 Variables y Operacionalización

#### 2.3.1 Variables.

- ✓ Independiente.  
El endeudamiento
- ✓ Dependiente.  
Situación económica - financiera

### 2.3.2 Operacionalización de variables.

Tabla 2.1

*El endeudamiento y situación económica financiera*

Variables	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de Medición
Endeudamiento (Independiente)	El endeudamiento es solicitar préstamos para así poder financiar la empresa, en lugar de hacer uso del capital propio (Apaza, 2006, p.531 ).	Esta variable se midió mediante análisis documentarios, entrevista.	Endeudamiento	Número de deudas en instituciones financieras Monto mensual a pagar Monto total de todos los prestamos Monto total de los intereses Grado de endeudamiento Monto de la TCEA por préstamo	Nominal

*Nota:* la información de esta tabla fue obtenida por el autor Apaza (2006) donde define el endeudamiento de una empresa.



Variables	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de Medición			
Situación económica y financiera (dependiente)	La situación económica de la empresa, mientras que la situación financiera define la capacidad para hacer frente a sus deudas u obligaciones compuesta por la liquidez y el endeudamiento (Távora pp. 186 – 187).	Esta variable se midió mediante análisis documentarios, entrevista, aplicación de ratios.	Ratios de liquidez	Activo corriente / Pasivo	Razón			
				Act. corri. – exist. – gast. Pag. x anticp. / Pasi.corri.				
				Activo corriente – Pasivo corriente				
							Dispon. en caja y bancos / Pasivo total	
							Utilidad o Pérdida neta / Patrimonio	
						Ratios de rentabilidad	Utilidad neta / Activo total	Razón
				Utilidad neta / Ventas netas				
				Utilidad bruta / Ventas netas				
				Pasivo total / Patrimonio				
				Pasivos a largo plazo / Patrimonio				
			Ratios de solvencia	Pasivo a largo plazo / Inmueble maq. y equi.	Razón			
				Pasivo Total / Patrimonio				

*Nota:* Esta tabla representa la situación económica – financiera de una empresa según Távora (2003) y su desarrollo mediante ratios financieros (rentabilidad, liquidez, solvencia).

## 2.4 Población y muestra

Población: Empresa de Transportes Acuario SAC.

Muestra: Empresa de Transportes Acuario SAC año 2015.

## 2.5 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

### 2.5.1 Técnicas e instrumentos.

Tabla 2.2

*Técnicas e instrumentos*

<i>Técnica</i>	<i>Instrumento</i>
Entrevista	Guía de entrevista
Análisis documentario	Análisis de los estados financieros, ratios, documentos.

*Nota.* Muestra las técnicas que se utilizó para realizar el desarrollo de la tesis

### 2.5.2 Validez.

El instrumento que evalúa la variable, es validado por expertos en el tema.

- ✓ Mg. Ciro valladares Landa
- ✓ Mg. Omar Maguiña Rivero
- ✓ Mg. Kathy da Cruz Moreno
- ✓ Mg. Julio Vergara Gamarra
- ✓

## 2.6 Métodos de análisis de datos

Se utilizó el programa excel, sucesivamente se mostró mediante tablas los resultados cumpliendo cada uno de los objetivos propuestos, como también la entrevista realizada al contador.

## 2.7 Aspectos éticos

Los datos utilizados en esta investigación son confiables y veraces, el cual muestra autenticidad.

La presente investigación ha sido elaborada respetando las normas APA, exigidas por la universidad.

# **RESULTADO**

### **III. Resultados**

#### **3.1 Generalidades de la Empresa**

Esta descripción es obtenida de la minuta de la empresa de transporte Acuario SAC, es una empresa que se dedica a la prestación de servicios de transporte de carga por carretera, con número de RUC: 20481623392, se fundó el 23 de julio del 2007 en el Distrito de El Porvenir, Cal. José Olaya N° 1417 – Trujillo.

La empresa fue formada por cinco socios, Los hermanos Loyola Zavaleta (Liz Maristela, Haydee ascensión, Vicente Leónidas y Omar Cesar). Con una inversión de s/. 368,800.00 nuevos soles, el cual la empresa año a año se volvió más conocida en el rubro, brindando servicios a conocidas y grandes empresas, mayormente esta empresa tiene como clientes a empresas de combustibles que son (Peruana Combustibles SA, Vicente Cabada Delfin SA, Petroven SAC, GLP Granel SAC y entre otros).

Hoy en día la empresa cuenta con más de 13 unidades de transporte a su propiedad y tiene una gran ventaja en el rubro por el tiempo que lleva prestando servicios. La empresa es una empresa responsable en sus servicios brindados, ya que ellos le dan siempre prioridad a la satisfacción de sus clientes.

### 3.2 Análisis del endeudamiento en la empresa de Transporte de Carga Acuario SA

Para realizar este objetivo se realizó una entrevista a la contadora brindándonos información sobre las deudas de la empresa.

Tabla 3.1

*Entrevista sobre el endeudamiento – número y nombre de las entidades financieras.*

Ítems	Respuesta	Comentario	Evidencia
¿Con cuantas entidades financieras está trabajando?	"...La empresa ha trabajado con 4 entidades financieras en los años estudiados..."	La empresa trabaja con Scotiabank, BCP, Continental, Caja Municipal de Trujillo	Documentos de la empresa y se verifico mediante los cronogramas de pago (ver tabla 3.2).

Tabla 3.2

*Número de entidades*

N. prestamos	Entidades
2	BBVA Continental
3	Scotiabank
1	Caja Municipal de Trujillo
1	BCP

*Nota:* Esta tabla informa que la empresa trabaja con 4 entidades financieras, pero en dos de ellas tiene más de un préstamo.

Tabla 3.3

*Entrevista sobre el endeudamiento – monto mensual que paga por préstamo*

ITEMS	RESPUESTA	COMENTARIO	EVIDENCIA
¿Cuánto es el monto que paga mensual por los préstamos?	"...El monto que se paga mensual, varía dependiendo los meses ya que existen préstamos que se termina de pagar a mediados de año y en dólares..."	La empresa si tiene la capacidad para poder pagar sus deudas mensuales, a la fecha indicada.	Los comprobantes o Boucher de pago (ver tabla 3.4).

Tabla 3.4

*Monto que paga mensual en el año 2015 la empresa de transporte Acuario SAC*

Meses	Soles	Dólares
Enero	24.023,84	3.125,51
Febrero	24.022,82	3.125,51
Marzo	24.021,39	3.125,51
Abril	24.019,94	3.125,51
Mayo	24.018,51	3.125,51
Junio	24.016,96	3.125,51
Julio	24.015,84	3.125,53
Agosto	26.946,95	0,00
Septiembre	26.945,39	0,00
Octubre	26.943,80	0,00
Noviembre	26.942,41	0,00
Diciembre	26.940,42	0,00

*Nota.* Esta tabla muestra los pagos mensuales de la empresa durante el año 2015, en donde se observa que mensualmente varia el monto, por lo que también esta cuenta con un préstamo en dólares.

Tabla 3.5

*Entrevista sobre el endeudamiento – monto que paga mensual por los préstamos adquiridos del año 2015 de la empresa de transporte Acuario SAC.*

Ítems	Respuesta	Comentario	Evidencia
¿Cuánto es el monto que paga por los préstamos en el año 2015?	"...El total endeudado del año es de 302,858.27 soles, pero también cuenta con un prestamos de 21,878.59 en dólares..."	El monto total endeudado del año no es tan alto, ya que esta deuda se paga sin ningún inconveniente.	Cronograma de pago (ver tabla 3.6).

Tabla 3.6

*Monto total endeudado en el año 2015 de la empresa de transporte Acuario SAC*

Entidades Financieras	Monto	
	Soles	Dólares
BBVA Continental	137.777,40	25.551,44
Scotiabank	118.519,82	
Caja Municipal de T.	25.551,44	
BCP	21.009,61	
Total	s/. 302.858,27	\$ 25.551,44

Nota: esta tabla representa el monto que se paga en el año 2015, de todos los préstamos que se tiene.

Tabla 3.7

*Entrevista sobre el endeudamiento – cuánto es el monto total endeudado del 2012 – 2015 de la empresa de transporte Acuario SAC.*

Ítems	Respuesta	Comentario	Evidencia
¿Cuánto es el monto total endeudado por todos los préstamos?	"...El monto total no sé exactamente pero es cerca de 1 millón, teniendo aparte un préstamo de 92,800 dólares..."	La empresa actualmente se encuentra endeudada ya que sigue pagando préstamos de años anteriores, como del año actual.	Cronograma de pago (ver tabla 3.8).

Tabla 3.8

*Monto de todos los préstamos del 2012 – 2015 de la empresa de transporte Acuario SAC*

Entidad	Mes / Año	Préstamos
BBVA Continental	Mayo / 2012	\$ 92,800.00
Caja Municipal de T	Julio / 2013	s/. 86,768.44
BBVA Continental	Julio / 2013	s/. 352,400.00
Scotiabank	Febrero / 2014	s/. 27,589.00
Scotiabank	Julio / 2014	s/. 119,388.35
BCP	Diciembre / 2014	s/. 23,549.68
Scotiabank	Julio / 2015	s/. 264,795.30

Nota. Esta tabla representa los préstamos obtenidos del 2012 – 2015, y de que entidades que provienen.

Tabla 3.9

*Entrevista acerca del endeudamiento – la TCEA de los préstamos de la empresa de transporte Acuario SAC.*

Ítems	Respuesta	Comentario	Evidencia
¿Cuánto es la TCEA pagado por cada préstamo?	"...La TCEA por los préstamos son diferentes, ya que no son los montos iguales ni las mismas entidades..."	la TCEA, depende por préstamos hay entidades que cobran poco como otras que llegan a cobrar 19%	Cronograma de pago (ver tabla 3.10).

Tabla 3.10

*La TCEA de las entidades financieras de la empresa de transporte Acuario SAC*

Entidades financieras	Tasa
Scotiabank	-
Caja Municipal de Trujillo	19.58%
BBVA Continental	13.68%
BBVA Continental	11.03%
BBVA Continental	11.65%
Scotiabank	11.03%
BCP	10.09%

*Nota:* se puede observar las TCEA (La tasa costo efectiva anual), de cada una de las entidades financieras en donde se observa que la tasa en la caja municipal es la más alta.

Tabla 3.11

*Entrevista sobre el endeudamiento – deudas con terceros de la empresa de transporte Acuario SAC del año 2015.*

Ítems	Respuesta	Comentario	Evidencia
¿Existen deudas con terceros, aparte de los prestamos	"...Efectivamente la empresa tiene deudas a crédito con terceros como con sus socios..."	La empresa cuenta con deudas con terceros, ya que esto no es beneficioso, por lo que la deuda aumenta en la empresa.	Verificar el balance (ver tabla 3.12, 3.13).

Tabla 3.12

*Monto de deudas comerciales de la empresa de transporte Acuario año 2015*

Proveedores	Tipo de financiamiento	Deudas a corto plazo
Cuentas por pagar com. Terceros		
Facturas emitidas por pagar	Crédito	189.500,00
letras por pagar	Crédito	61.350,00
<i>Total de deudas con proveedores</i>		<i>s/. 250.850,00</i>

*Nota.* Esta tabla muestra la deuda que se tiene con terceros (proveedores).



Tabla 3.13

*Monto de deudas diversas de la empresa de transporte Acuario SAC año 2015*

<u>Diversas - terceros</u>	<u>Tipo de financiamiento</u>	<u>Deudas a corto plazo</u>
Cuentas por pagar diversas C/P	Préstamo	38.750,00
<i>Total de deudas con proveedores</i>		<i>s/. 38.750,00</i>

*Nota.* Esta tabla muestra la deuda que se tiene con terceros comerciales.

*Comentario.* Al realizar la entrevista, brindaron información de las deudas de la empresa (préstamos y deudas a proveedores), donde se puede visualizar que la empresa mantiene deudas a largo plazo como a corto plazo de las cuales actualmente se encuentra pagando. La utilización de los préstamos mayormente es para la compra de las unidades de transporte como el pago de otras deudas, está se encuentra trabajando con 4 entidades financieras; dos de ellas (BBVA continental, Scotiabank) mantiene más de un préstamo.

### 3.3 Evaluación de la Situación Económica – Financiera de la Empresa de Transporte Acuario SAC

Tabla 3.14

*Estado de Situación Financiera de la Empresa de Transporte Acuario SAC*

EMPRESA DE TRANSPORTE ACUARIO SAC						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA						
(expresado en soles)						
	2015	2014	<u>Análisis horizontal</u>		<u>Análisis vertical</u>	
			Absoluta	Relativa	2015	2014
<b>I. ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	580.127,56	94.323,16	485.804,40	119%	35%	10%
Materiales aux. Suministros y repuestos	1.500,00	25.412,00	( 23.912,00)	-6%	0,09%	3%
Cuenta por cobrar Comerciales Terceros		33.850,85	( 33.850,85)	0%	0,00%	3%
Servicios y otros contratados Por anticipado	2.000,00		2.000,00	100%	0,12%	0%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>583.627,56</b>	<b>153.586,01</b>	<b>430.041,55</b>	<b>74%</b>	<b>35%</b>	<b>17%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Inmueble Maquinaria y equipo	1.735.769,27	1.266.320,25	469.449,02	27%	105%	136%
Activo diferido	51.904,45		51.904,45	100%	3%	0%
Depreciación acumulada	( 716.971,84)	( 489.179,69)	( 227.792,15)	32%	-43%	-53%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.070.701,88</b>	<b>777.140,56</b>	<b>293.561,32</b>	<b>27%</b>	<b>65%</b>	<b>83%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.654.329,44</b>	<b>930.726,57</b>	<b>723.602,87</b>	<b>44%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>II. PASIVO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Tributos, contrap. y aporte al sistema	60.669,46	24.967,70	35.701,76	59%	4%	3%
Remuneraciones por pagar	9.759,58	9.759,58	0,00	0%	1%	1%
Cuentas por pagar com. Terceros	250.850,00	99.980,00	150.870,00	60%	15%	11%
Cuentas por pagar diversas - terceros	38.750,00	8.500,00	30.250,00			
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>360.029,04</b>	<b>143.207,28</b>	<b>216.821,76</b>	<b>60%</b>	<b>22%</b>	<b>15%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
Obligaciones financieras	492.922,58	32.014,32	460.908,26	94%	30%	3%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>492.922,58</b>	<b>32.014,32</b>	<b>460.908,26</b>	<b>94%</b>	<b>30%</b>	<b>3%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>852.951,62</b>	<b>175.221,60</b>	<b>677.730,02</b>	<b>79%</b>	<b>52%</b>	<b>19%</b>

### III. PATRIMONIO

Capital	368.800,00	368.800,00	-	0%	22%	40%
Resultados acumulados	352.854,12	352.854,12	-	0%	21%	38%
Resultado del ejercicio	79.723,70	33.850,85	45.872,85	58%	5%	4%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>801.377,82</b>	<b>755.504,97</b>	<b>45.872,85</b>	<b>6%</b>	<b>48%</b>	<b>81%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.654.329,44</b>	<b>930.726,57</b>	<b>723.602,87</b>	<b>44%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

*Nota.* En la tabla 3.12 se observa el análisis que se ha aplicado al estado de situación financiera de la empresa durante los dos últimos años 2014 y 2015, en donde caja y bancos representa una diferencia de s/. 485.804,40 en el 2015, observa que en ambos años la empresa tiene materiales suministros y repuestos en el almacén, marcando una diferencia en ambos años de s/. 23,912.00 teniendo en el 2014 mayor cantidad. La cuenta de activo diferido el crédito a favor que maneja la empresa en el 2015 es de s/. 51,904.45 a diferencia del 2014 que no se obtuvo. También muestra en lo que es inmueble maquinaria y equipo una gran diferencia en ambos años teniendo en el año 2015 s/.469,449.02 más que en el 2014.

En el rubro del pasivo la cuenta que más destaca es la de obligaciones financieras ya que la diferencia entre ambos años es de s/. 460,908.26, en donde en el 2015 represente el 30% de su total y en el 2014 un 3%, como también sus cuentas por pagar comerciales el cual en el 2015 cuenta con una diferencia de s/. 150,870.00.

Tabla 3.15

## Estado de Resultados de la Empresa de Transporte Acuario SAC

EMPRESA DE TRANSPORTE ACUARIO SAC						
ANÁLISIS COMPARATIVO DEL ESTADO DE RESULTADO						
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015						
(expresado en nuevos soles)						
	Años		Análisis horizontal		Análisis vertical	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	Absoluta	Relativa	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas netas	1.236.732,10	985.021,00	251.711,10	20%	100%	100%
Costo de ventas	( 701.745,82)	( 608.801,47)	( 92.944,34)	13%	-57%	-62%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>534.986,28</b>	<b>376.219,53</b>	<b>158.766,76</b>	<b>30%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Gastos administrativos	( 77.863,00)	( 97.006,00)	19.143,00	-25%	-6%	-10%
Gastos de ventas	( 300.000,13)	( 191.451,20)	( 108.548,93)	36%	-24%	-19%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>157.123,15</b>	<b>87.762,33</b>	<b>87.762,33</b>	<b>44%</b>	<b>13%</b>	<b>5%</b>
Gastos financieros	( 46.395,79)	( 39.403,98)	( 6.991,81)	15%	-1%	-4%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>110.727,36</b>	<b>48.358,35</b>	<b>( 159.085,71)</b>	<b>-144%</b>	<b>9%</b>	<b>5%</b>
Impuesto a la renta	( 31.003,66)	( 14.507,50)	( 16.496,16)	53%	-3%	-1%
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>79.723,70</b>	<b>33.850,85</b>	<b>45.872,85</b>	<b>58%</b>	<b>6%</b>	<b>3%</b>

*Nota:* En la presenta tabla se realizó un análisis al estado de resultados de la empresa para poder identificar cuanto es el aumento o disminución de los dos últimos años 2014 y 2015, resultando una gran diferencia de s/. 251,711.10 en las ventas realizadas en el 2015 siendo un año con mayores ventas, ya sea porque brindo más servicios debido al endeudamiento realizado para adquirir unidades de transportes, por el cual esto le genero mayor utilidad neta en el 2015 que tiene un 6% el triple de lo que se obtuvo en el 2014 marcando así una diferencia de 45,872.85. También se puede observar que en año 2015 obtuvo la empresa egresos financieros que representa un 46.395,79 es la diferencia del año anterior.

Tabla 3.16

*Razones Financieras de Liquidez*

N	Razón	Fórmula	Años			
			2015		2014	
1	Liquidez	Activo Corriente Pasivo Corriente	583.627,56	= 1,62	153.586,01	= 1,07
2	Prueba acida	Activo Corriente - Exist. - gast. pagado por anticipado Pasivo Corriente	580.127,56	= 1,61	128.174,01	= 0,90
3	Capital de trabajo	Activo Cte. - Pasivo Cte.	223598,52	= 223.599	10.378,73	= 10.379
4	Liquidez absoluta	Disponible en caja y bancos Pasivo Corriente	580.127,56	= 1,61	94.323,16	= 0,66

*Nota:* En la aplicación de los ratios de liquidez se determinó que la empresa por s/. de deuda, cuenta 1,62 en el 2015 mientras en el 2014 tuvo 1,07 esto quiere decir que la empresa puede cumplir con las obligaciones, aplicando el ratio de prueba acida nos indica que en el 2015 la empresa solo cuenta con 1.61 para sus obligaciones a corto plazo, pero a diferencia del 2014 que la empresa no puedo cumplir con las obligaciones ya que solo conto con 0,90 céntimos, el ratio de liquidez absoluta nos detalla que en el año 2015 cuenta con s/. 1.61, mientras en el 2014 tuvo s/.0.66 mostrando así que en el 2014 no pudo cumplir con sus deudas a corto plazo y por último el capital de trabajo de la empresa se determinó un déficit en ambos años en el 2015 (223,599) y en el 2014 (10,379) eso quiere decir que la empresa si puede cumplir con sus obligaciones.

Tabla 3.17

*Razones Financieras de Rentabilidad*

N	Razón	Fórmula	Años			
			2015		2014	
1	Rentabilidad patrimonial	Utilidad Neta Patrimonio	79723,70	= 10%	33850,85	= 4%
2	Rentabilidad de los activos	Utilidad Neta Activo Total	79723,70	= 5%	33850,85	= 4%
3	Rentabilidad de las ventas netas	Utilidad Neta Ventas Netas	79723,70	= 6%	33850,85	= 3%
4	Margen de utilidad bruta	Utilidad bruta ventas netas	534.986,28	= 43%	376.219,53	= 38%

*Nota:* En la aplicación de los ratios de rentabilidad muestra cuan rentable se encuentra la empresa por la inversión puesta, como se puede observar en el ratio de rentabilidad patrimonial se dice que la empresa que por cada s/. Invertido obtiene una rentabilidad 10% en el 2015 y 4% en el 2014, en la rentabilidad de los activos nos dice, que los activos que posee la empresa se han vuelto más eficientes y productivos ya que subió al 5% en el 2015, en la rentabilidad de las ventas muestra que por cada s/. 1.00 vendido por la empresa tiene un 6% de ganancia en el 2015, mientras que en el 2014 obtuvo un 3% ya que esto quiere decir que la empresa ganaba menos, y en el 2015 los gastos de la empresa representan un 43% de las ventas netas.

Tabla 3.18

*Razones Financieras de Solvencia*

N	Razón	Fórmula	Años			
			2015	2014		
1	Nivel de endeudamiento	Pasivo total Patrimonio	852.951,62 587.816,78	= 145%	175.221,60 755.504,97	= 23%
2	Endeudamiento patrimonial a largo plazo	Pasivo No Corriente Patrimonio	492922,58 801.377,82	= 62%	32014,32 755.504,97	= 4%
3	Endeudamiento a corto plazo	pasivo corriente Patrimonio	360.029,04 801377,8192	45%	143.207,28 755504,97	19%
4	Endeudamiento activo total	Pasivo Total Activo Total	852.951,62 1.654.329,44	= 52%	175.221,60 930.726,57	= 19%
5	Apalancamiento financiero	Activo Total Patrimonio Total	1.654.329,44 801.377,82	= 206%	930.726,57 755.504,97	= 123%
6	Endeudamiento de activo fijo	Pasivo No Corriente IME	360.029,04 1.735.769,27	= 21%	32.014,32 1.266.320,25	= 3%

*Nota:* En los ratios de endeudamiento es para verificar o saber que tan endeudada se encuentra la empresa, el endeudamiento a largo plazo de la empresa representa un 62% en el 2015 mientras que en el 2014 solo tuvo un 4% , a corto plazo representa el 45% en el 2015; se puede destacar el ratio de endeudamiento de activo total de la empresa en el año 2015 tuvo un 52% por lo que describe que para obtener todos su activos fueron financiados con préstamos de terceros como también los inmuebles maquinarias y equipo, que tiene la empresa el cual tiene 21% de endeudamiento de activo fijo en el 2015, mientras

que en el 2014 solo financio un 3% , aplicando el ratio de apalancamiento financiero nos dice que la empresa en el 2015 tuvo un endeudamiento del 206%, y en el 2014 un 123%.

*Comentario.* Al evaluar la situación económica - financiera mediante la aplicación de ratios de liquidez, rentabilidad y solvencia; se obtuvo que la empresa cuenta con endeudamiento alto, al realizar el análisis de liquidez a la empresa se encontró que tiene una buena liquidez porque puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo, por lo que también encontramos un alto endeudamiento en donde la empresa posiblemente se encuentre sobre endeudada por el nivel de endeudamiento que posee, como también ha aumentado la rentabilidad generándole mayores ganancias.

### **3.4 El Endeudamiento y su Incidencia en la Situación Económica - Financiera**

Al analizar el endeudamiento y al evaluar la situación económica financiera de la empresa, se obtuvo información que la empresa actualmente cuenta con 6 préstamos en diferentes entidades financieras (BCP, Scotiabank, Caja Trujillo, BBVA Continental) en donde en el BBVA Continental cuenta con dos préstamos, según la contadora de la empresa dice que estos son utilizados para la compra de nuevas unidades de transporte y pagar deudas que se tiene con terceros, entonces se deduce que el endeudamiento si incide en la situación económica ya que al aplicar los ratios de rentabilidad se puede observar que en el 2015 aumentaron su rentabilidad de las ventas como también la rentabilidad patrimonial que ahora cuenta con 10% a diferencia del año anterior, por lo tanto la empresa obtuvo mayores ganancias, como también en la situación financiera el cual se aplicó los ratios de liquidez y solvencia para poder saber si la empresa puede cumplir con sus obligaciones, en el año 2015 tuvo 1,62 de liquidez, es por eso que los pagos de las deudas que tiene con las entidades financieras se realizan en la fecha indicada como también sus deudas con terceros, se observó que la empresa no tiene un límite de endeudamiento y no sabe el grado de endeudamiento en que se encuentra eso lo lleva a que en el año 2015 tenga un

206% de apalancamiento financiero es el porcentaje que la empresa financio sus operaciones, también cuenta con un alto endeudamiento de los activos se observó que la empresa mayormente para obtener sus unidades de transporte recurrió a préstamos por lo que estos son adquirido con dinero de terceros, la empresa se encuentra endeudada hasta el año 2019 que se vence la última cuota del préstamo que se adquirió en el 2015.

### **3.5 Contrastación de Hipótesis**

En la presente investigación se planteó la siguiente hipótesis: El endeudamiento incide de manera negativa en la situación económica -financiera de la Empresa de Transportes Acuario SAC, Distrito El Porvenir año 2015.

En la investigación desarrollada a la empresa de Transportes Acuario SAC, se determinó que el endeudamiento en la empresa incide de manera negativa, por lo cual aceptamos la hipótesis planteada, esto se puede constatar en la tabla 3.18 en el cuadro de la aplicación de los ratios de solvencia donde se observa que la empresa triplico el nivel, que toda empresa debe financiarse, por lo tanto se puede decir que la empresa se encuentra sobreendeudada porque cuenta con el 145% del nivel de endeudamiento utilizando estos préstamos según la contadora para adquirir nuevas unidades de transporte y el pago de otras cuentas por pagar, siendo porcentaje bastante alto y a la vez riesgosa ya que esta podría tener problemas y entre en crisis económica, por más que esta cuenta con una buena liquidez de 1.62 por cada s/. de deuda, y a la vez aumentando la rentabilidad y sus ventas del año que tuvo 1 236,732.10.



# DISCUSIÓN

#### IV. Discusión

La empresa de transporte Acuario empezó con 4 unidades de transporte pero con el paso del tiempo la empresa iba creciendo y teniendo más clientes es donde empieza a trabajar con entidades financieras, es por eso que actualmente la empresa cuenta con 6 préstamos de diferentes entidades financieras para así adquirir más unidades de transporte, y así aumentar sus transportes, la empresa actualmente se encuentra pagando prestamos del año 2012 es por eso que estamos de acuerdo con los autores Lawrence y Chad (2012) comenta que la gran cantidad de empresas exitosas necesitan constantemente fondos o prestamos financieros (p.31).

En la presente investigación se encontró que la empresa en el año 2015, cancelo deudas que tiene con diferentes entidades financieras, teniendo prestamos en soles como también en dólares pagando más de 20000 soles mensuales así como lo detalla en la tabla 3.3, y pagando en el año 2015 un total de s/. 302.858,27 y en \$ 25.551,44, la empresa ve más beneficioso recurrir a préstamos en vez de utilizar su capital, por lo que estamos de acuerdo con el artículo Finanzas personales (2011) afirma que “el endeudamiento es bueno para la empresa porque trabajar con dinero ajeno genera más ganancias que trabajar con dinero propio” (p.1). Es por eso que la empresa recurre a lo más beneficioso que son préstamos bancarios, para así poder adquirir una unidad de transporte, y así cumplir con sus clientes que no satisfacía, también nos dice que la empresa no debe abusar del endeudamiento que se tiene, ya que esta podría caer en quiebra por el alto endeudamiento, es por ello que una empresa debe saber para que endeudarse y si esto le generaría ganancias en vez que perdida.

Aplicando los ratios en los estados financieros de la empresa del año 2014, 2015 se obtuvo como resultado que la empresa se encuentra endeudada teniendo 206% en el 2015 en el ratio de apalancamiento financiero, mientras que en el 2014 obtuvo 123%, pero a pesar de ello la empresa aumento en el año 2015 su rentabilidad y esta puede cumplir con sus obligaciones que tenga ya que se encuentra solvente a pesar del alto endeudamiento que posee, es por eso que la empresa aplica este método que lo detalla Apaza (2006) la empresa debería endeudarse hasta el punto que la empresa siga siendo negocio. Es decir que ella

siga generando utilidades y flujo de caja neto positivo que entra costos y gastos operativos, intereses y la amortización de préstamos y que pueda seguir operando sin problemas (p.540).

La empresa no tiene un límite de endeudamiento es por eso que recurre a préstamos las veces que necesite, en el 2015 pago 6 préstamos, dando como resultado 206% del nivel de endeudamiento mostrando un nivel bastante alto, por lo que la empresa debe tratar de mejorar su situación actual y plantearse políticas para endeudarse así como lo cita Rubio y Salazar (2013) en su tesis titulado Diagnostico económico – financiero para la gestión del riesgo de endeudamiento en la empresa láctea SA de Trujillo 2011-2012, detalla que la oportuna aplicación del diagnóstico accede a una buena gestión de riesgo de endeudamiento a la empresa, ya que se presentan razonablemente, el cual su resultado neto es S/. 26´459,588.00 (99.70%) para el 2012; S/. 1´221,078.00 (5.62%) para el 2011. La empresa Láctea SA no cuenta con riesgo crediticio esto es debido a que la institución estableció políticas asegurando las ventas de sus bienes, y su riesgo de liquidez es prudente ya que mantiene suficiente efectivo y equivalente de efectivo, generándole una mayor rentabilidad.

# **CONCLUSIONES**

## V. Conclusiones

1.- Al analizar el endeudamiento y evaluar la situación económica – financiera de la empresa se llegó a saber que el endeudamiento si incide en la situación económica ya que el aumento de la rentabilidad de la empresa queda demostrado en el balance y en la aplicación de los ratios por lo que también aumento su utilidad neta de ella, y en la situación financiera por lo que la empresa si puede cumplir con las obligaciones que presente en el futuro como en la actualidad pero sin embargo la empresa si tiene un alto endeudamiento, en donde se ve afectada que puede encontrarse sobre endeudada.

2.- Al analizar las deudas se llegó a la conclusión que la empresa cuenta con 6 préstamos financieros no tiene un límite por lo que no cuenta con estudio financiero, lo único que realiza es verificar las tasas de interés que cobran las entidades financieras, también nos dice que la empresa paga al día sus cuotas que varían mes a mes, por lo que la empresa se encuentra endeudada hasta el año 2019, y estos han sido utilizados para la compra de unidades de transporte y pagar sus deudas con terceros, ya sea también que adquirieron préstamos para pagar su cuota que tenían que cancelar.

3.- Aplicando los ratios financieros en la empresa de transporte Acuario SAC, para poder evaluar la situación económica financiera, se realizó un comparación de dos años 2014, 2015; para saber que tanto la empresa ha disminuido o ha bajado cual es la diferencia, se puede observar que la empresa en el año 2015 cuenta con una liquidez mayor en donde esta si puede cumplir con sus obligaciones financieras ya que cuenta con 1,62 céntimos por cada sol de deuda, mientras que en el 2014 solo tuvo 1.07 si puede cumplir con sus, en lo ratios de rentabilidad se puede observar que la empresa en el 2015 ha sido más rentable ya que obtuvo un 10% a diferencia del 2014 que fue de 4%, como también los ratios de endeudamiento en donde aquí nos describe que la empresa tiene un 206% de endeudamiento esto es muy alto pero a pesar del endeudamiento la empresa se encuentra liquida por el momento su activos financiados le traen ganancias, ya que se podría decir que la empresa se encuentra sobreendeudada.

4.- La empresa actualmente no cuenta con limite en sus deudas, es por eso cuando se evaluó los estados financieros mediante los ratios de solvencia, se halló que la empresa cuenta con un alto porcentaje, por lo que la empresa debe tratar de colocarse un límite a sus deudas y tratar de no sobrepasarse de ella, para que así no tenga problemas financieros en un futuro.

# **RECOMENDACIONES**

## **VI. Recomendaciones**

1. Llevar un planeamiento financiero para que pueda saber en qué situación se encuentra, y realizar estudios antes de adquirir los préstamos ya que no solo con las tasas se puede saber si esta es conveniente o no, porque la empresa puede estar solvente pero en la acumulación de tantas deudas puede caer en quiebra empresarial ya que comúnmente recurre a préstamos.
2. Debe tener en cuenta que el endeudamiento o los préstamos financieros sean utilizados solo para el beneficio de la empresa y que a la vez le genere rentabilidad, no para las deudas con terceros, por lo que mejor esta debe de cobrar a sus clientes para poder pagarlos.
3. Estar pendiente de la empresa que realicen los ratios semestralmente de los estados que se realicen haciendo una comparación el antiguo semestre, para poder saber cómo está manejando sus deudas la empresa y si esta genera ganancias o pérdidas.
4. Tener un límite de endeudamiento para poder saber hasta qué punto se puede endeudar y así evitar después riesgos o problemas para pagar las cuotas otorgadas, para no generar más intereses, y así evitar caer en el sobreendeudamiento.



**PROPUESTA**

**VII. Proponer un límite de endeudamiento para mejorar su situación económica - financiera de la Empresa de Transportes Acuario SAC.**

**Justificación**

Después de evaluar la situación económica financieras de la empresa de Transporte Acuario SAC, se halló que la empresa cuenta con un apalancamiento financiero de 206%, en donde la empresa se encuentra sobre endeudada por el porcentaje alto que posee, esta puede sufrir problemas financieros en el futuro a pesar de la capacidad de pago y el aumento de rentabilidad que posee. Es por ello que la empresa no tiene un límite ni un control de las cantidades endeudas año a año, para poder saber cuál es su nivel de endeudamiento que tiene en la actualidad y poder así verificar si esta se encuentra en situación equilibrada o corre riesgo de caer en quiebra.

**Objetivo general**

Determinar un límite de endeudamiento a la empresa de Transporte Acuario SAC.

**Objetivo específicos**

- Analizar el endeudamiento de los últimos 5 años
- Evaluar el nivel de endeudamiento de los 5 años
- Verificar y analizar el nivel de endeudamiento

**Plan de estudio:**

El Objetivo general es proponer el límite de deudas a la empresa Transporte Acuario SAC.

## **Evaluar la situación**

La empresa debe evaluar su situación financiera de los últimos 5 años utilizando el ratio de nivel de endeudamiento, para poder determinar su nivel de los años anteriores y verificar si este año aumento o disminuyo.

También este debe de aplicar el ratio de endeudamiento de los activos para saber qué tanto de sus activos lo tiene financiado con dinero de terceros, y cuál es el porcentaje que han sido financiados con dinero propio de la empresa.

## **Límite de endeudamiento**

Es recomendable que toda empresa deba financiar sus recursos siempre y cuando no sea mayor al monto del patrimonio, para que así esta pueda enfrentar esta obligación en el futuro y así no tenga riesgos o inconveniencias financieras, la mayoría de empresas recurren siempre al a financiar solo el 50% de sus activos, para que esta pueda cubrir todos sus gastos.

## **Estrategias**

Lo que se busca es que la empresa pueda poder enfrentar sus pagos y no tenga problemas en el futuro, ya que esta no cuenta con un límite de deudas.

- Estudiar mejor cada prestamos que desee solicitar
- Llevar un planeamiento financiero dentro de la empresa

El endeudamiento de los últimos 5 años de la empresa de Transporte Acuario SAC.

Tabla 1

*Nivel de endeudamiento*

Año	Pasivo total Patrimonio	Nivel de endeudamiento
2015	(852,189.62/639,397.82)	106%
2014	(230,736.60/592,567.63)	39%
2013	(188,231.24/653,601.73)	29%
2012	(113,688.72/568,431.98)	20%
2011	(106,079.03/505,080.80)	21%

*Nota.* Este cuadro indica el nivel de endeudamiento de la empresa de los últimos 5 años, en donde se observa que está en el 2015 su nivel es más alto representando un 106% a diferencia de los demás años.

Para poder saber qué porcentaje de los activos han sido financiados con recursos de terceros se aplica el siguiente ratio.

Tabla 2

*Apalancamiento financiero*

Año	Activo total Patrimonio	Apalancamiento financiero
2015	(1,654,329.44/801,377.82)	206%
2014	(823,304.23/592,567.63)	139%
2013	(841,832.97/653,601.73)	129%
2012	(682,120.70/568,431.98)	120%
2011	(611,159.83/505,080.80)	121%

*Nota.* Esta tabla representa que cuanto es el porcentaje de los activos que tiene la empresa en representación de su patrimonio, el cual se observa que la empresa su porcentaje de los activos es mayor a lo de su patrimonio, y que en el año 2015 es de 206%

Tabla 3

*Endeudamiento de los activos*

Año	Pasivo total Activo total	Endeudamiento de los activos
2015	(805,189.62/1,444,587.44)	52%
2014	(230,736.60/823,304.23)	28%
2013	(188,231.24/841,832.97)	22%
2012	(113,688.72/682,120.70)	17%
2011	(106,079.03/611,159.83)	17%

*Nota.* Este ratio indica el porcentaje que ha sido financiado los activos que posee la empresa con recursos de terceros, donde se puede observar que (2011 a 2014), el porcentaje es el adecuado ya que no es más del 30%, mientras que en el 2015 tiene un 52% que ha sido financiado con recursos de terceros.

**Límite de endeudamiento**

Al analizar el nivel de endeudamiento de los últimos 5 años de la empresa, se puede observar que la empresa en el año 2015 por lo tanto también aumento el endeudamiento de sus activos, es por eso que al realizar el ratio de nivel de endeudamiento el 2015 tiene un 126%, mientras que el resto de los años son parejos no pasan del 30% se puede decir que la empresa actualmente está sobreendeudada porque como dice Tanaka (2003) dice que el nivel de endeudamiento de las empresas varían al rubro y a la necesidad, pero es recomendable que las deudas de la empresa no sean superior a su patrimonio de ella.

Es por ello que se le recomienda a la empresa que su nivel de endeudamiento máximo de la empresa debe de ser el 50%, así como lo sugiere el autor (Ehrhardt & Brigham, 2007), que no supere su patrimonio para que así en el futuro no existan riegos o problemas financieros, ya que si una empresa se encuentra muy endeudada y no tiene como puede cumplir con sus obligaciones está teniendo problemas de riesgo financiero, incluso la empresa puede quebrar. Se le recomienda al gerente de la empresa que tenga en cuenta el nivel de endeudamiento recomendado para la empresa y así esta no pueda tener problemas financieros.

# **REFERENCIAS**

## VIII. Referencias Bibliográficas

- Actualidad empresarial. (2004). *Dirección Gestión financiera*. Lima: El Pacífico.
- Apaza Meza, M. (2007). *Gestión empresarial*. Lima: Entrelíneas.
- Apaza Meza, Mario. (2006). *Gestión financiera empresarial*. Lima: Editora y Distribuidora Real SRL.
- Bustamante, C. (2013). *Actualidad empresarial*. Lima.
- Caballero Bustamante, T. (sf de sf de sf). *caballero.com*. Obtenido de [http://www.caballero.com.pe/plantilla/lab/Liquidez\\_y\\_Rentabilidad.pdf](http://www.caballero.com.pe/plantilla/lab/Liquidez_y_Rentabilidad.pdf)
- Córdoba Padilla, M. (2012). *Gestión financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Count Monteverde, E. (2010). *Finanzas Corporativas*. Buenos Aires: Cengage Learning.
- Dumraul, G. (2013). *Finanzas Corporativas, un enfoque en Latinoamérica*. Buenos Aires: Alfaorrega.
- Ehrhardt, M., & Brigham, E. (2007). *Finanzas Corporativas*. México: Cengage Learning.
- Finanzas personales. (16 de Marzo de 2011). *Finanzas personales.com*. Obtenido de <https://webfinanzaspersonales.wordpress.com/2011/03/16/58/>
- Flores Soria, J. (2010). *Finanzas aplicadas a la gestión empresarial*. Lima: Cecoof.
- Gestión. (04 de Mayo de 2016). *Gestión.com*. Obtenido de <http://gestion.pe/economia/libertad-aprueban-segundo-financiamiento-us1538-millones-tercera-etapa-chavimochic-2160071>
- Justo, M. (14 de Enero de 2016). *Bbc mundo.com*. Obtenido de [http://www.bbc.com/mundo/noticias/2016/01/160113\\_america\\_latina\\_deuda\\_privada\\_dgm](http://www.bbc.com/mundo/noticias/2016/01/160113_america_latina_deuda_privada_dgm)
- Lawrence, G. (2007). *Principios de administración financiera*. México: Pearson Educación.
- Lawrence, G., & Chad, Z. (2012). *Principios de administración financiera*. México: Pearson Educación.
- Normas internacionales de contabilidad. (15 de agosto de 2015). *NIC*. Obtenido de

[https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publ/con\\_nor\\_co/no\\_oficializ/ES\\_GVT\\_IAS01\\_2015.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/no_oficializ/ES_GVT_IAS01_2015.pdf)

Porque las empresas rentable y solventes se endeudan . (26 de marzo de 2011).  
*Finanzas personales*, pág. 1.

Romero, P. (29 de Octubre de 2015). *Funds & Markets*. Obtenido de  
<http://www.dirigentesdigital.com/articulo/gestiona-tu-dinero/finanzas-personales/227903/diez/consejos/endeudamiento/responsable.html>

soria, j. f. (2010). *direccion y gestion financiera*. Lima: segur ediccion.

Tanaka Nakasone, G. (2003). *Analisis de estados financieros para la toma de decisiones*. Lima: Pontificia universidad catolica del Peru.



## Anexos

### Instrumentos

- Entrevista

N	Pregunta	Respuesta	Comentario	Evidencia
1	¿La empresa lleva planeamiento financiero?	"...La empresa no tiene establecido un planeamiento Financiero..."	Al no contar la empresa con un planeamiento no sabe cuál es su situación actual ni tomar decisiones.	No se encontró
2	¿Ha realizado algún tipo de estudio a la empresa antes de endeudarse?	"...La empresa evalúa las tasas de financiamiento de las diferentes entidades financieras..."	Esta debe de realizar tipos de estudio para saber cuál es el préstamo más conveniente.	No existe
3	¿Con cuántas entidades financieras está trabajando?	"...La empresa ha trabajado con 4 entidades financieras en los años estudiados..."	La empresa trabaja con Scotiabank, BCP, BBVA continental, Caja municipal de Trujillo, Interbank.	Se verifico mediante los cronogramas de pago (ver tabla 3.2).
4	¿Cuánto es el monto que paga mensual por los préstamos?	"...El monto que se paga mensual, varía dependiendo los meses ya que existen préstamos que se termina de pagar a mediados de año y en dólares..."	La empresa si tiene la capacidad para poder pagar sus deudas mensuales, a la fecha indicada.	Se verifico los comprobantes o Boucher de pago. (ver tabla 3.4).
5	¿Cuánto es el monto de los préstamos adquiridos en el año 2015?	"...El total endeudado del año es de 302,858.27 soles, pero también cuenta con un prestamos de 21,878.59 en dólares..."	El monto total endeudado del año no es tan alto, ya que esta deuda se paga sin ningún inconveniente.	Cronograma de pago (ver tabla 3.6).
6	¿Cuánto es el monto total endeudado por todos los préstamos?	"...El monto total endeudado no sé exactamente pero es cerca de 1 millón, teniendo aparte un préstamo de 92,800 dólares..."	La empresa actualmente se encuentra endeudada ya que sigue pagando préstamos de años anteriores, como del año actual.	En los cronogramas de pago, se verifico cada uno de ellos. (Ver tabla 3.8).
7	¿Existen deudas con terceros, aparte de los préstamos?	"...Efectivamente la empresa tiene deudas a crédito con terceros como con sus socios..."	La empresa cuenta con deudas con terceros, ya que esto no es beneficioso, por lo que la deuda aumenta en la empresa.	Se verifica en el balance (ver tabla 3.12, 3.13).

8	¿Ha tenido inconvenientes de pagar los préstamos? ¿Se canceló al día o fuera de plazo?	“...La empresa normalmente cumple con pagar las cuotas de sus préstamos en la fecha establecida según cronograma de pagos...”	La empresa es puntual en sus pagos, esto le sirve para sus demás financiamientos	Boucher de pagos
8	¿Cuál fueron el fin o uso de cada préstamo?	“...Los préstamos solicitados por la Empresa fueron para comprar unidades de transporte e inversión inmobiliaria...”	El fin del uso del préstamo de la empresa, si es el adecuado ya que esto le aumentaría su rentabilidad.	Se verifico en los documentos de compras.
9	¿Cree que la utilización del préstamo aumento la rentabilidad de la empresa?	“...Sí aumento la rentabilidad ya que se pudo adquirir más unidades de transporte para el transporte...”	Cuando una empresa se endeuda debe ser para que genere mayores recursos y una mejor rentabilidad.	Aplicando los ratios de rentabilidad (ver tabla 3.17).
10	¿Cuánto es la TCEA pagado por cada préstamo?	“...La TCEA por los préstamos son diferentes, ya que no son los montos iguales ni las mismas entidades...”	la TCEA, depende por prestamos hay entidades que cobran poco como otras que llegan a cobrar 19%	Cronograma de pago. (Ver tabla 3.10).
11	¿Existe una estructura óptima de capital o un límite de préstamos en la empresa?	“...No existe un límite de préstamos, ya que la empresa recurre a préstamos las veces que necesita sin ponerse un límite...”	La empresa debe tener un límite para saber que estando esa cantidad endeudada, la empresa no corre peligro y se encuentra estable.	No existe evidencia solo su palabra de la contadora.
12	¿Usted tiene conocimiento del grado de endeudamiento de la empresa?	NO	La empresa debe de conocer el grado de endeudamiento en que encuentra, para poder saber que porcentaje de sus activos son con recursos de terceros.	Aplicando los ratios de solvencia (ver tabla 3.18).
13	¿Usted cree que la empresa se encuentra sobre endeudada?	“...La empresa no se encuentra sobre endeudada ya que los prestamos adquiridos se pagan a tiempo...”	La empresa no necesariamente se encuentra sobreendeudada cuando paga a tiempo hay empresas que se encuentran liquidez pero sin embargo están sobre endeudada.	Aplicando los ratios de solvencia (ver tabla 3.18).

## GUÍA DE ENTREVISTA

Fecha:

Nombre del Participante:

Edad:

### **El endeudamiento y su incidencia en la situación económica - financiera de la Empresa de Transporte de Carga Acuario SAC.**

- ¿La empresa lleva planeamiento financiero?
- ¿Ha realizado algún tipo de estudio a la empresa antes de endeudarse?
- ¿Con cuántas entidades financieras está trabajando?
- ¿Cuánto es el monto que paga mensual por los préstamos?
- ¿Cuánto es el monto de los préstamos adquiridos en el año 2015?
- ¿Cuánto es el monto total endeudado por todos los préstamos de los últimos 4 años?
- ¿Existen deudas con proveedores u otros?
- ¿Ha tenido inconvenientes de pagar los préstamos? ¿se canceló al día o fuera de plazo?
- ¿Cuál fueron el fin o uso de cada préstamo?
- ¿Cree que la utilización del préstamo aumento la rentabilidad de la empresa?
- ¿Cuánto es la TCEA pagado por cada préstamo?
- ¿Existe una estructura óptima de capital o un límite de préstamos en la empresa?
- ¿Usted cree que la empresa se encuentra sobre endeudada?

OBSERVACIONES:

---

---

- Estado de situación financieros

<b>EMP. TRANSP. ACUARIO S.A.C</b>			<b>BALANCE GENERAL</b>		
			<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,015</b>		
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
CAJA Y BANCOS		580,127.56	TRIBUTOS POR PAGAR		60,669.46
Caja	580,127.56		Gobierno Central	60,669.46	
Cuenta Corriente			REMUNERACIONES POR PAGAR		9,759.58
MATERIAS PRIMAS Y AUXILIARES	1,500.00	1,500.00	Remuneraciones por pagar	9,759.58	
SERVICIOS CONTRATADOS P. ANT.	2,000.00	2,000.00	PROVEEDORES		289,600.00
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>583,627.56</b>	Facturas por Pagar	250,850.00	
			Letras por Pagar	38,750.00	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>360,029.04</b>
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO		1,735,769.27	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Inm. Maqui. Equipo ACM	-		OBLIGACIONES FINANCIERAS		492,922.58
Unidades de Transportes	1,658,819.88		Prestamos financieros	492,922.58	
Muebles y Enseres	67,361.50		<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>492,922.58</b>
Equipos Diversos	5,400.00				
Equipos de Computo	4,187.89		<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>852,951.62</b>
ACTIVO DIFERIDAS	51,904.45	51,904.45	<b>PATRIMONIO</b>		
DEPREC. Y AMORT. ACUMULADA		( 716,971.84)	CAPITAL		721,654.12
Deprec. Inmueb. Maquin. y Equipo	( 716,971.84)		Capital	368,800.00	
Amortización Acumulada	-		Capital ACM	352,854.12	
Deprec. y Amort. Acumulada ACM			RESULTADOS DEL EJERCICIO		79,723.70
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1,070,701.88</b>	Utilidades No Distribuidas	79,723.70	
			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>801,377.82</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1,654,329.44</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1,654,329.44</b>

- Estado de resultados

**EMP. TRANSP. ACUARIO S.A.C**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,015

VENTAS NETAS		S/.	1,236,732.10
COSTO DE VENTAS		(	701,745.82)
			<hr/>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>			<b>534,986.28</b>
<b><u>GASTOS</u></b>			
GASTOS ADMINISTRATIVOS	77,863.00		
GASTOS DE VENTAS	300,000.13	(	377,863.13)
			<hr/>
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>			<b>157,123.15</b>
<b><u>OTROS INGRESOS - EGRESOS</u></b>			
EGRESOS FINANCIEROS		(	46,395.79)
			<hr/>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>			<b>110,727.36</b>
IMPUESTO A LA RENTA		(	31,003.66)
			<hr/>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		S/.	<b>79,723.70</b>
			<hr/> <hr/>

- Cronogramas de pago

**BBVA Continental** FECHA DE FORMALIZACIÓN: 26-07-2013

NOMBRE DEL SOLICITANTE : EMPRESA DE TRANSPORTES ACUARIO SAC  
 NRO. PRESTAMO : 0011-0254-9000104904-00 MONEDA: NUEVOS SOLES PLAZO : 030 MESES  
 IMPORTE CONCEDIDO : 252,490.00 TASA COSTO EFECTIVO ANUAL REF OPER.: 14.032044%  
 IMPORTE RETENIDO : 0.00 CUENTA DE CARGO: 0011-0254-0200304294-00  
 TASA EFECTIVA ANUAL : 11.00000 %  
 NRO. SEG. DESGRAVAMEN : PAGINA: 02 DE 03

**CRONOGRAMA DE PAGO "PRESTAMOS ADQBIE>50M "**

Nro. Cuota	Fecha de Vencimiento	Saldo	Amortización	Interes	Comisión por Envío de Información Periódica	Total Cuota	Seguro Desgrav.	Otros Seguros	Total a Pagar
17	26/02/2015	199,915.01	9,584.78	1,891.17	5.50	11,481.45			11,481.45
18	26/03/2015	190,058.35	9,846.66	1,629.29	5.50	11,481.45			11,481.45
19	27/04/2015	180,363.76	9,704.59	1,771.36	5.50	11,481.45			11,481.45
20	26/05/2015	170,410.48	9,953.28	1,522.67	5.50	11,481.45			11,481.45
21	26/06/2015	160,472.94	9,937.64	1,538.31	5.50	11,481.45			11,481.45
22	27/07/2015	150,445.49	10,027.35	1,440.60	5.50	11,481.45			11,481.45
23	26/08/2015	140,283.52	10,161.87	1,314.08	5.50	11,481.45			11,481.45
24	28/09/2015	130,156.11	10,127.51	1,348.44	5.50	11,481.45			11,481.45
25	26/10/2015	119,740.92	10,415.19	1,050.76	5.50	11,481.45			11,481.45
26	26/11/2015	109,345.88	10,355.04	1,080.91	5.50	11,481.45			11,481.45
27	28/12/2015	98,898.99	10,456.89	1,019.06	5.50	11,481.45			11,481.45
28	26/01/2016	88,247.08	10,641.11	834.84	5.50	11,481.45			11,481.45
29	26/02/2016	77,568.85	10,679.33	796.62	5.50	11,481.45			11,481.45
30	28/03/2016	66,792.92	10,775.73	700.22	5.50	11,481.45			11,481.45
31	26/04/2016	55,890.75	10,919.07	563.88	5.50	11,481.45			11,481.45
32	26/05/2016	44,892.90	10,987.85	480.10	5.50	11,481.45			11,481.45

Las operaciones realizadas en la cuenta se encuentran afectas al pago del Impuesto por Transacciones Financieras (ITF) 0.005%.

**BBVA Continental** FECHA DE FORMALIZACIÓN: 18-05-2012

NOMBRE DEL SOLICITANTE : EMPRESA DE TRANSPORTES ACUARIO SAC  
 NRO. PRESTAMO : 0011-0254-9600119094-09 MONEDA: US DOLLARS PLAZO : 038 MESES  
 IMPORTE CONCEDIDO : 92,800.00 TASA COSTO EFECTIVO ANUAL REF OPER.: 13.675331%  
 IMPORTE RETENIDO : 0.00 CUENTA DE CARGO: 0011-0254-0200186062-02  
 TASA EFECTIVA ANUAL : 13.50000 %  
 NRO. SEG. DESGRAVAMEN : PAGINA: 02 DE 03

**CRONOGRAMA DE PAGO "PRESTAMOS ADQBIE>15M "**

Nro. Cuota	Fecha de Vencimiento	Saldo	Amortización	Interes	Comisión por Generación y Envío de NIC y A	Total Cuota	Seguro Desgrav.	Otros Seguros	Total a Pagar
17	16/12/2013	53,439.69	2,510.56	613.45	1.50	3,125.51			3,125.51
18	15/01/2014	50,882.60	2,557.09	566.92	1.50	3,125.51			3,125.51
19	17/02/2014	48,352.68	2,529.92	594.09	1.50	3,125.51			3,125.51
20	17/03/2014	45,707.26	2,645.42	478.59	1.50	3,125.51			3,125.51
21	15/04/2014	43,051.89	2,655.37	468.64	1.50	3,125.51			3,125.51
22	15/05/2014	40,384.60	2,667.29	456.72	1.50	3,125.51			3,125.51
23	16/06/2014	37,717.74	2,666.86	457.15	1.50	3,125.51			3,125.51
24	15/07/2014	34,980.46	2,737.28	386.73	1.50	3,125.51			3,125.51
25	15/08/2014	32,239.98	2,740.48	383.53	1.50	3,125.51			3,125.51
26	15/09/2014	29,469.45	2,770.53	353.48	1.50	3,125.51			3,125.51
27	15/10/2014	26,658.07	2,811.38	312.63	1.50	3,125.51			3,125.51
28	17/11/2014	23,845.31	2,812.76	311.25	1.50	3,125.51			3,125.51
29	15/12/2014	20,957.32	2,887.99	236.02	1.50	3,125.51			3,125.51
30	15/01/2015	18,063.09	2,894.23	229.78	1.50	3,125.51			3,125.51
31	16/02/2015	15,143.55	2,919.54	204.47	1.50	3,125.51			3,125.51
32	16/03/2015	12,169.43	2,974.12	149.89	1.50	3,125.51			3,125.51

Las operaciones realizadas en la cuenta se encuentran afectas al pago del Impuesto por Transacciones Financieras (ITF) 0.005%.  
 NIC y A = Notas de Cargo y Abono.

Credito: 012011634785

Cliente: EMPRESA DE TRANSPORTES ACUARIO SAC

CRONOGRAMA DE PAGOS

Fecha	Nro	Cuota	Principal	Interés	Int.Grac.	Seguro (*)	Gastos (*)	Saldo	Cuota+ITF
dom 18 ago 2013	1	3,615.35	2,281.03	1,334.32	0.00	0.00	0.00	69,718.97	3,615.50
mié 18 sep 2013	2	3,615.35	2,534.44	1,080.91	0.00	0.00	0.00	67,184.53	3,615.50
vie 18 oct 2013	3	3,615.35	2,607.58	1,007.77	0.00	0.00	0.00	64,576.95	3,615.50
lun 18 nov 2013	4	3,615.35	2,614.16	1,001.19	0.00	0.00	0.00	61,962.79	3,615.50
mié 18 dic 2013	5	3,615.35	2,685.91	929.44	0.00	0.00	0.00	59,276.88	3,615.50
sáb 18 ene 2014	6	3,615.35	2,696.33	919.02	0.00	0.00	0.00	56,580.55	3,615.50
mar 18 feb 2014	7	3,615.35	2,738.13	877.22	0.00	0.00	0.00	53,842.42	3,615.50
mar 18 mar 2014	8	3,615.35	2,861.93	753.42	0.00	0.00	0.00	50,980.49	3,615.50
vie 18 abr 2014	9	3,615.35	2,824.96	790.39	0.00	0.00	0.00	48,155.53	3,615.50
dom 18 may 2014	10	3,615.35	2,893.02	722.33	0.00	0.00	0.00	45,262.51	3,615.50
mié 18 jun 2014	11	3,615.35	2,913.61	701.74	0.00	0.00	0.00	42,348.90	3,615.50
vie 18 jul 2014	12	3,615.35	2,980.12	635.23	0.00	0.00	0.00	39,368.78	3,615.50
dom 18 ago 2014	13	3,615.35	3,004.98	610.37	0.00	0.00	0.00	36,363.80	3,615.50
jue 18 sep 2014	14	3,615.35	3,051.57	563.78	0.00	0.00	0.00	33,312.23	3,615.50
sáb 18 oct 2014	15	3,615.35	3,115.67	499.68	0.00	0.00	0.00	30,196.56	3,615.50
mar 18 nov 2014	16	3,615.35	3,147.19	468.16	0.00	0.00	0.00	27,049.37	3,615.50
jue 18 dic 2014	17	3,615.35	3,209.61	405.74	0.00	0.00	0.00	23,839.76	3,615.50
dom 18 ene 2015	18	3,615.35	3,245.74	369.61	0.00	0.00	0.00	20,594.02	3,615.50
mié 18 feb 2015	19	3,615.35	3,286.06	319.29	0.00	0.00	0.00	17,297.96	3,615.50
mié 18 mar 2015	20	3,615.35	3,373.30	242.05	0.00	0.00	0.00	13,924.66	3,615.50
sáb 18 abr 2015	21	3,615.35	3,399.46	215.89	0.00	0.00	0.00	10,525.20	3,615.50
lun 18 may 2015	22	3,615.35	3,457.47	157.88	0.00	0.00	0.00	7,067.73	3,615.50
jue 18 jun 2015	23	3,615.35	3,505.77	109.58	0.00	0.00	0.00	3,561.96	3,615.50
sáb 18 jul 2015	24	3,615.39	3,561.96	53.43	0.00	0.00	0.00	0.00	3,615.54
<b>Totales</b>			<b>72,000.00</b>	<b>14,768.44</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>86,772.04</b>

Monto Total Intereses (a):	14,768.44
Monto Total Comisiones (b):	0.00
Monto Total Seguro (c):	0.00
Monto Total Gastos (d):	0.00
Total Capital a Devolver (e):	72,000.00
Monto Total a Pagar (a)+(b)+(c)+(d)+(e):	86,768.44
Tasa de Costo Efectivo Anual (%):	19.56%

BANCO DE CREDITO CRONOGRAMA DE PAGOS - T S N Fecha : 02/12/2014

Código: 4099-8001-0129-9391 Nombre: LOYOLA ZAVALETA LIZ MARISTELA Moneda: MN

Tipo : T. SOLUCION NEGOCIO Monto x Pagar: 0.00 Día de Pago: 02-12-14

Plazo original: 24 Meses TEA: 18.00 % Capital : 23,549.88

Intereses por monto de deuda, previo a la facturación : 0.00

Nro. Saldo Amortización Comisión Impuesto Cuotas por Fechas de

Cuota-- de Capital- de Capital -- Mensual --- ITF ---- facturar ----- PAGO --

01	22,578.28	971.60	27.66	0.00	1,330.87	02/01/2015
02	21,593.00	985.28	26.93	0.00	1,330.14	02/02/2015
03	20,593.85	999.15	26.19	0.00	1,329.40	04/03/2015
04	19,580.63	1,013.22	25.45	0.00	1,328.66	01/04/2015
05	18,553.14	1,027.49	24.69	0.00	1,327.90	04/05/2015
06	17,511.18	1,041.96	23.91	0.00	1,327.12	01/06/2015
07	16,454.55	1,056.63	23.13	0.00	1,326.34	02/07/2015
08	15,383.04	1,071.51	22.34	0.00	1,325.55	03/08/2015
09	14,296.44	1,086.60	21.54	0.00	1,324.75	01/09/2015
10	13,194.54	1,101.90	20.72	0.00	1,323.93	02/10/2015
11	12,077.13	1,117.41	19.90	0.00	1,323.11	02/11/2015
12	10,943.98	1,133.15	19.06	0.00	1,322.27	02/12/2015
13	9,794.88	1,149.10	18.21	0.00	1,321.42	02/01/2016
14	8,629.59	1,165.29	17.35	0.00	1,320.56	01/02/2016
15	7,447.90	1,181.69	16.47	0.00	1,319.68	03/03/2016
16	6,249.57	1,198.33	15.59	0.00	1,318.80	01/04/2016
17	5,034.36	1,215.21	14.69	0.00	1,317.90	02/05/2016
18	3,802.04	1,232.32	13.78	0.00	1,316.99	01/06/2016
19	2,552.37	1,249.67	12.85	0.00	1,316.06	04/07/2016
20	1,285.10	1,267.27	11.91	0.00	1,315.12	01/08/2016
21	0.00	1,285.10	10.96	0.00	1,314.17	01/09/2016

Descripción				Moneda
PRESTAMOS MICROEMPRESA				Soles
Operación	E.Ingreso	E.Vencimiento	Monto Crédito	Saldo
000957677	15/07/2014	30/07/2016	27,589.00	-26,768.85

Cuota	E.Vcto	E.Pago	Saldo Capitalización	Cap. Amortización	Intereses	Comisiones	Imp.Cuota
1	30/08/2014	30/08/2014	-27,589.00	820.15	528.21	0.00	1,348.36
2	30/09/2014		-26,768.85	1,004.04	344.32	0.00	1,348.36
3	30/10/2014		-25,764.81	1,027.71	320.65	0.00	1,348.36
4	01/12/2014		-24,737.10	1,019.84	328.52	0.00	1,348.36
5	30/12/2014		-23,717.26	1,063.09	285.27	0.00	1,348.36
6	30/01/2015		-22,654.17	1,056.97	291.39	0.00	1,348.36
7	28/02/2015		-21,597.20	1,088.59	259.77	0.00	1,348.36
8	30/03/2015		-20,508.61	1,093.13	255.23	0.00	1,348.36
9	30/04/2015		-19,415.48	1,098.63	249.73	0.00	1,348.36
10	30/05/2015		-18,316.85	1,120.40	227.96	0.00	1,348.36
11	30/06/2015		-17,196.45	1,127.17	221.19	0.00	1,348.36
12	30/07/2015		-16,069.28	1,148.38	199.98	0.00	1,348.36
13	31/08/2015		-14,920.90	1,150.21	198.15	0.00	1,348.36
14	30/09/2015		-13,770.69	1,176.98	171.38	0.00	1,348.36
15	30/10/2015		-12,593.71	1,191.63	156.73	0.00	1,348.36
16	30/11/2015		-11,402.08	1,201.70	146.66	0.00	1,348.36
17	30/12/2015		-10,200.38	1,221.41	126.95	0.00	1,348.36
18	30/01/2016		-8,978.97	1,232.87	115.49	0.00	1,348.36
19	29/02/2016		-7,746.10	1,251.96	96.40	0.00	1,348.36
20	30/03/2016		-6,494.14	1,267.54	80.82	0.00	1,348.36
21	30/04/2016		-5,226.60	1,281.13	67.23	0.00	1,348.36
22	30/05/2016		-3,945.47	1,299.26	49.10	0.00	1,348.36
23	30/06/2016		-2,646.21	1,314.32	34.04	0.00	1,348.36
24	30/07/2016		-1,331.89	1,331.89	16.58	0.00	1,348.47

Descripción				Moneda	Saldo			
PRESTAMOS MICROEMPRESA				Soles	-124,651.08			
Operación	E.Ingreso	E.Vencimiento	Monto Crédito	Saldo	Moneda	Cuotas	Plazo	Sucursal
000923294	28/02/2014	14/03/2016	119,388.35	-97,882.23	Soles	24	745	324

Cuota	E.Vcto	E.Pago	Saldo Capitalización	Cap. Amortización	Intereses	Comisiones	Imp.Cuota	Estado
1	14/04/2014	14/04/2014	-119,388.35	3,637.05	2,169.97	0.00	5,807.02	Pagado
2	14/05/2014	14/05/2014	-115,751.30	4,408.66	1,398.36	0.00	5,807.02	Pagado
3	14/06/2014	14/06/2014	-111,342.64	4,416.80	1,390.22	0.00	5,807.02	Pagado
4	14/07/2014	14/07/2014	-106,925.84	4,515.28	1,291.74	0.00	5,807.02	Pagado
5	14/08/2014	14/08/2014	-102,410.56	4,528.33	1,278.69	0.00	5,807.02	Pagado
6	15/09/2014		-97,882.23	4,545.19	1,261.83	0.00	5,807.02	
7	14/10/2014		-93,337.04	4,717.24	1,089.78	0.00	5,807.02	
8	14/11/2014		-88,619.80	4,700.52	1,106.50	0.00	5,807.02	
9	15/12/2014		-83,919.28	4,759.21	1,047.81	0.00	5,807.02	
10	14/01/2015		-79,160.07	4,850.71	956.31	0.00	5,807.02	
11	14/02/2015		-74,309.36	4,879.20	927.82	0.00	5,807.02	
12	14/03/2015		-69,430.16	5,024.48	782.54	0.00	5,807.02	
13	14/04/2015		-64,405.68	5,002.85	804.17	0.00	5,807.02	
14	14/05/2015		-59,402.83	5,089.39	717.63	0.00	5,807.02	
15	15/06/2015		-54,313.44	5,106.85	700.17	0.00	5,807.02	
16	14/07/2015		-49,206.59	5,232.50	574.52	0.00	5,807.02	
17	14/08/2015		-43,974.09	5,257.96	549.06	0.00	5,807.02	
18	14/09/2015		-38,716.13	5,323.61	483.41	0.00	5,807.02	
19	14/10/2015		-33,392.52	5,403.61	403.41	0.00	5,807.02	
20	14/11/2015		-27,988.91	5,457.55	349.47	0.00	5,807.02	
21	14/12/2015		-22,531.36	5,534.82	272.20	0.00	5,807.02	
22	14/01/2016		-16,996.54	5,594.80	212.22	0.00	5,807.02	
23	15/02/2016		-11,401.74	5,660.04	146.98	0.00	5,807.02	
24	14/03/2016		-5,741.70	5,741.70	64.71	0.00	5,806.41	



BIENES DE CAPIT: 1061365  
 MONEDA : NUEVOS SOLES  
 IMPORTE : 264,795.30  
 FECHA : 30/07/2015  
 T.E.A. : 10.0000%  
 T.C.E.A.: 10.0860%

EMPRESA DE TRANSPORTES ACUARIO  
 CAL. JOSE OLAYA 1417 CENTRAL  
 EL PORVENIR -  
 LA LIBERTAD

CUOTA	VENCIMIENTO	SALDO	AMORTIZACION	INTERES	SEGUROS	COMISION (1)	OTROS GASTOS	TOTAL CUOTA
1	30/08/2015	264,795.30	4,490.99	2,182.19	0.00	10.00	0.00	6,683.18
2	29/09/2015	260,304.31	4,597.48	2,075.70	0.00	10.00	0.00	6,683.18
3	29/10/2015	255,706.83	4,634.14	2,039.04	0.00	10.00	0.00	6,683.18
4	28/11/2015	251,072.69	4,671.09	2,002.09	0.00	10.00	0.00	6,683.18
5	28/12/2015	246,401.60	4,708.34	1,964.84	0.00	10.00	0.00	6,683.18
6	27/01/2016	241,693.26	4,745.88	1,927.30	0.00	10.00	0.00	6,683.18
7	26/02/2016	236,947.38	4,783.73	1,889.45	0.00	10.00	0.00	6,683.18
8	28/03/2016	232,163.65	4,759.91	1,913.27	0.00	10.00	0.00	6,683.18
9	27/04/2016	227,403.74	4,859.83	1,813.35	0.00	10.00	0.00	6,683.18
10	27/05/2016	222,543.91	4,898.58	1,774.60	0.00	10.00	0.00	6,683.18
11	27/06/2016	217,645.33	4,879.56	1,793.62	0.00	10.00	0.00	6,683.18
12	27/07/2016	212,765.77	4,976.56	1,696.62	0.00	10.00	0.00	6,683.18
13	26/08/2016	207,789.21	5,016.24	1,656.94	0.00	10.00	0.00	6,683.18
14	26/09/2016	202,772.97	5,002.12	1,671.06	0.00	10.00	0.00	6,683.18
15	26/10/2016	197,770.85	5,096.13	1,577.05	0.00	10.00	0.00	6,683.18
16	25/11/2016	192,674.72	5,136.76	1,536.42	0.00	10.00	0.00	6,683.18
17	26/12/2016	187,537.96	5,127.67	1,545.51	0.00	10.00	0.00	6,683.18
18	25/01/2017	182,410.29	5,218.61	1,454.57	0.00	10.00	0.00	6,683.18
19	24/02/2017	177,191.68	5,260.23	1,412.95	0.00	10.00	0.00	6,683.18
20	27/03/2017	171,931.45	5,256.29	1,416.89	0.00	10.00	0.00	6,683.18
21	26/04/2017	166,675.16	5,344.09	1,329.09	0.00	10.00	0.00	6,683.18
22	26/05/2017	161,331.07	5,386.70	1,286.48	0.00	10.00	0.00	6,683.18
23	26/06/2017	155,944.37	5,388.04	1,285.14	0.00	10.00	0.00	6,683.18
24	26/07/2017	150,556.33	5,472.62	1,200.56	0.00	10.00	0.00	6,683.18
25	25/08/2017	145,083.71	5,516.26	1,156.92	0.00	10.00	0.00	6,683.18
26	25/09/2017	139,567.45	5,523.00	1,150.18	0.00	10.00	0.00	6,683.18
27	25/10/2017	134,044.45	5,604.29	1,068.89	0.00	10.00	0.00	6,683.18
28	24/11/2017	128,440.16	5,648.98	1,024.20	0.00	10.00	0.00	6,683.18
29	25/12/2017	122,791.18	5,661.25	1,011.93	0.00	10.00	0.00	6,683.18
30	24/01/2018	117,129.93	5,739.17	934.01	0.00	10.00	0.00	6,683.18
31	23/02/2018	111,390.76	5,784.93	888.25	0.00	10.00	0.00	6,683.18
32	26/03/2018	105,605.83	5,802.88	870.30	0.00	10.00	0.00	6,683.18
33	25/04/2018	99,802.95	5,877.34	795.84	0.00	10.00	0.00	6,683.18
34	25/05/2018	93,925.61	5,924.20	748.98	0.00	10.00	0.00	6,683.18
35	25/06/2018	88,001.41	5,947.96	725.22	0.00	10.00	0.00	6,683.18
36	25/07/2018	82,053.45	6,018.87	654.31	0.00	10.00	0.00	6,683.18
37	24/08/2018	76,034.58	6,066.87	606.31	0.00	10.00	0.00	6,683.18
38	24/09/2018	69,967.71	6,096.57	576.61	0.00	10.00	0.00	6,683.18
39	24/10/2018	63,871.14	6,163.86	509.32	0.00	10.00	0.00	6,683.18
40	23/11/2018	57,707.28	6,213.01	460.17	0.00	10.00	0.00	6,683.18
41	24/12/2018	51,494.27	6,248.81	424.37	0.00	10.00	0.00	6,683.18
42	23/01/2019	45,245.46	6,312.39	360.79	0.00	10.00	0.00	6,683.18
43	22/02/2019	38,933.07	6,362.72	310.46	0.00	10.00	0.00	6,683.18
44	25/03/2019	32,570.35	6,404.77	268.41	0.00	10.00	0.00	6,683.18
45	24/04/2019	26,165.58	6,464.53	208.65	0.00	10.00	0.00	6,683.18
46	24/05/2019	19,701.05	6,516.08	157.10	0.00	10.00	0.00	6,683.18
47	24/06/2019	13,184.97	6,564.52	108.66	0.00	10.00	0.00	6,683.18
48	24/07/2019	6,620.45	6,620.45	52.79	0.00	10.00	0.00	6,683.24

(\*\*\*) Importante que incrementará el saldo de la siguiente cuota.

(1) Comisión por generación y envío mensual del "Estado de Situación de Prestamo"

Ver el reverso mensaje importante.

- Ficha de validación

### FICHA DE VALIDACIÓN

TITULO: El endeudamiento y su incidencia en la situación económica - financiera de la Empresa de Transporte Acuario SAC.

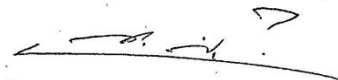
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	RESPUESTA	Redacción clara y precisa	Tiene coherencia con los indicadores	Tiene coherencia con las dimensiones	Tiene coherencia con las variables	Tiene coherencia con el objetivo	SUGERENCIA
VARIABLE INDEPENDIENTE El endeudamiento	Nivel de Endeudamiento	Número de entidades financieras	¿Con cuántas entidades financieras está trabajando?		B	B	B	B	B	
		Monto de pago mensual	¿Cuánto es el monto que paga mensual por los préstamos?		B	B	B	B	B	
		Numero de cuotas a pagar	¿Por cuánto tiempo la empresa va a pagar prestamos?		B	B	B	B	B	
		Monto de pago anual	¿Cuánto es el monto endeudado del año 2015 por los préstamos?		B	B	B	B	B	
		Monto de pago por prestamos	¿Cuánto es el monto total endeudado de la empresa por las entidades financieras del 2012 - 2015?		B	B	B	B	B	
		Monto de la TCEA por préstamo	¿Cuánto es el monto de la TCEA por cada préstamo?		B	B	B	B	B	
		Existen deudas con proveedores u otros	¿Cuánto es el monto endeudado de la empresa con sus proveedores u otros?		B	B	B	B	B	

FECHA DE REVISIÓN: 3/6/16

NOMBRE Y APELLIDOS DEL EVALUADOR : *Ciro Valladares Landa*

GRADO ACADEMICO : MAESTRO

FIRMA



## FICHA DE VALIDACIÓN

**TÍTULO:** El endeudamiento y su incidencia en la situación económica - financiera de la Empresa de Transporte Acuario SAC.

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	RESPUESTA	Redacción clara y precisa	Tiene coherencia con los indicadores	Tiene coherencia con las dimensiones	Tiene coherencia con las variables	Tiene coherencia con el objetivo	SUGERENCIA
VARIABLE INDEPENDIENTE El endeudamiento	Nivel de Endeudamiento	Número de entidades financieras	¿Con cuántas entidades financieras está trabajando?		B	B	B	B	B	
		Monto de pago mensual	¿Cuánto es el monto que paga mensual por los préstamos?		B	B	B	B	B	
		Numero de cuotas a pagar	¿Por cuánto tiempo la empresa va a pagar prestamos?		B	B	B	B	B	
		Monto de pago anual	¿Cuánto es el monto endeudado del año 2015 por los préstamos?		B	B	B	B	B	
		Monto de pago por prestamos	¿Cuánto es el monto total endeudado de la empresa por las entidades financieras del 2012 - 2015?		B	B	B	B	B	
		Monto de la TCEA por préstamo	¿Cuánto es el monto de la TCEA por cada préstamo?		B	B	B	B	B	
		Existen deudas con proveedores u otros	¿Cuánto es el monto endeudado de la empresa con sus proveedores u otros?		B	B	B	B	B	

FECHA DE REVISIÓN:

23-06-2016

NOMBRE Y APELLIDOS DEL EVALUADOR :

OMAR MAGUIÑA RIVERO

GRADO ACADÉMICO :

MAESTRO

FIRMA



### FICHA DE VALIDACIÓN

**TITULO:** El endeudamiento y su incidencia en la situación económica - financiera de la Empresa de Transporte Acuario SAC.

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	RESPUESTA	Redacción clara y precisa	Tiene coherencia con los indicadores	Tiene coherencia con las dimensiones	Tiene coherencia con las variables	Tiene coherencia con el objetivo	SUGERENCIA
VARIABLE INDEPENDIENTE El endeudamiento	Nivel de Endeudamiento	Número de entidades financieras	¿Con cuántas entidades financieras está trabajando?		B	B	B	B	B	
		Monto de pago mensual	¿Cuánto es el monto que paga mensual por los préstamos?		B	B	B	B	B	
		Numero de cuotas a pagar	¿Por cuánto tiempo la empresa va a pagar prestamos?		B	B	B	B	B	
		Monto de pago anual	¿Cuánto es el monto endeudado del año 2015 por los préstamos?		B	B	B	B	B	
		Monto de pago por prestamos	¿Cuánto es el monto total endeudado de la empresa por las entidades financieras del 2012 - 2015?		B	B	B	B	B	
		Monto de la TCEA por préstamo	¿Cuánto es el monto de la TCEA por cada préstamo?		B	B	B	B	B	
		Existen deudas con proveedores u otros	¿Cuánto es el monto endeudado de la empresa con sus proveedores u otros?		B	B	B	B	B	

FECHA DE REVISIÓN: 06/05/16

NOMBRE Y APELLIDOS DEL EVALUADOR: KATY DA CRUZ MORENO

GRADO ACADÉMICO: REGISTER

FIRMA



### FICHA DE VALIDACIÓN

**TITULO:** El endeudamiento y su incidencia en la situación económica - financiera de la Empresa de Transporte Acuario SAC.

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	RESPUESTA	Redacción clara y precisa	Tiene coherencia con los indicadores	Tiene coherencia con las dimensiones	Tiene coherencia con las variables	Tiene coherencia con el objetivo	SUGERENCIA
VARIABLE INDEPENDIENTE El endeudamiento	Nivel de Endeudamiento	Número de entidades financieras	¿Con cuántas entidades financieras está trabajando?		B	B	B	B	B	
		Monto de pago mensual	¿Cuánto es el monto que paga mensual por los préstamos?		B	B	B	B	B	
		Numero de cuotas a pagar	¿Por cuánto tiempo la empresa va a pagar prestamos?		B	B	B	B	B	
		Monto de pago anual	¿Cuánto es el monto endeudado del año 2015 por los préstamos?		B	B	B	B	B	
		Monto de pago por prestamos	¿Cuánto es el monto total endeudado de la empresa por las entidades financieras del 2012 - 2015?		B	B	B	B	B	
		Monto de la TCEA por préstamo	¿Cuánto es el monto de la TCEA por cada préstamo?		B	B	B	B	B	
		Existen deudas con proveedores u otros	¿Cuánto es el monto endeudado de la empresa con sus proveedores u otros?		B	B	B	B	B	

FECHA DE REVISIÓN:

23/06/2016

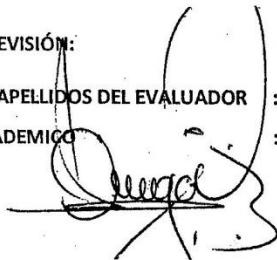
NOMBRE Y APELLIDOS DEL EVALUADOR :

Vergara Gramora

GRADO ACADÉMICO :

Magister

FIRMA



## MATRIZ DE CONSISTENCIA PARA ELABORACIÓN DE INFORME DE TESIS

NOMBRE DEL ESTUDIANTE: Mendoza Santos, Jemina Elisabeth

FACULTAD/ESCUELA: Ciencias Empresariales / Contabilidad

TÍTULO DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN	El Endeudamiento y su Incidencia en la Situación económica - financiera de la Empresa de Transporte Acuario SAC, Distrito El Porvenir año 2015.
PROBLEMA	¿De qué manera el endeudamiento incide en la situación económica - financiera de la Empresa de Transportes Acuario SAC, Distrito El Porvenir año 2015?
HIPÓTESIS	El endeudamiento incide de manera positiva en la situación económica -financiera de la Empresa de Transportes Acuario SAC, Distrito El Porvenir año 2015.
OBJETIVO GENERAL	Determinar la incidencia del endeudamiento en la situación económica - financiera de la Empresa de Transportes Acuario SAC, Distrito El Porvenir año 2015.
OBJETIVOS ESPECÍFICOS	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Analizar el endeudamiento de la Empresa de Transportes Acuario SAC.</li> <li>•Evaluar su situación económica - financiera de la empresa de Transportes Acuario SAC.</li> <li>•Proponer un límite de endeudamiento para mejorar su situación económica - financiera de la Empresa de Transportes Acuario SAC.</li> </ul>
DISEÑO DEL ESTUDIO	El diseño de investigación aplicado es no experimental, las variables estudiadas no serán manipuladas.
POBLACIÓN Y MUESTRA	<p>Población: Empresa de Transportes Acuario SAC.</p> <p>Muestra: Empresa de Transportes Acuario SAC año 2015</p>
VARIABLES	<input type="checkbox"/> Independiente: <p style="text-align: center;">El endeudamiento</p> <input type="checkbox"/> Dependiente: <p style="text-align: center;">Situación económica – financiera</p>

## OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

Variables	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de Medición
Endeudamiento (Independiente)	El endeudamiento es solicitar préstamos para así poder financiar la empresa, en lugar de hacer uso del capital propio (Apaza, 2006, p.531 ).	Esta variable se midió mediante análisis documentarios, entrevista.	Nivel de endeudamiento	Número de deudas en instituciones financieras  Cantidad de préstamos financieros  Numero de cuotas a pagar  Monto de pago por prestamos  Grado de endeudamiento  Monto de la TCEA por préstamo	Nominal
Situación económica y financiera (dependiente)	La situación económica es el patrimonio que poseen, es decir los bienes y activos, la liquidez que cuenta. Mientras que la situación financiera es la capacidad de pago que posee la entidad para afrontar sus deudas (Actualidad	Esta variable se midió mediante análisis documentarios, entrevista, aplicación de ratios.	Ratios de liquidez	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$ $\frac{\text{Activo corri. - exist. - gast. Pag. x antcip.}}{\text{Pasivo corriente}}$ $\text{Activo corriente - pasivo corriente}$ $\frac{\text{Disponibilidad en caja y bancos}}{\text{Pasivo total}}$	Razón

	empresarial, 2004, pp.108-109).		Ratios de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad o Pérdida neta}}{\text{Patrimonio}}$ $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$ $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$ $\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$	Razón
			Ratios de solvencia	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonial}}$ $\frac{\text{Pasivos a largo plazo}}{\text{Patrimonio}}$ $\frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Activo fijo neto}}$ $\frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Inm. maq. y equipo}}$	Razón

MÉTODOS DE ANÁLISIS DE DATOS	Se utilizara el programa Excel, sucesivamente se mostrara mediante cuadros y gráficos los resultados para analizar el cumplimiento de cada uno de los objetivos propuestos.
RESULTADOS	