



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS
EMPRESARIALES**

**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE
CONTABILIDAD**

Endeudamiento y su incidencia en la Situación
Económica y Financiera de la Empresa de transporte
Flobalta S.A.C. Trujillo 2016

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

AUTOR:

Yupanqui Pérez, Maverick

ASESORES:

Dr. Moreno Rodríguez, Augusto Ricardo

Mg. Araujo Calderón Wilder

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

TRUJILLO – PERÚ

2016

PÁGINA DEL JURADO

Dr. Moreno Rodríguez, Augusto Ricardo

Presidente

Dra. Luz Alicia Baltodano Nontol

Secretaria

Dra. Edith Culquichicón de Bravo

Vocal

DEDICATORIA

Dedico mi tesis a mi familia, quienes me motivaron y proporcionaron la facilidad, para seguir adelante ciclo tras ciclo, quién gracias a su apoyo y sus consejos, seré profesional. También a mi señora madre Nancy Rodríguez Garcés, que desde el cielo me guía y protege siempre.

Así mismo dedico esta tesis a mi hijo, Damon Yupanqui Gutiérrez, quien es mi mayor motivación y razón de ser. Enseñándome a ser paciente y perseverante.

Finalmente dedico esta tesis a mi esposa, María Gutiérrez Arteaga y a todos mis amigos y en especial a Ricardo Aredo Lujan, quien sé que desde el cielo está feliz por mis logros, por ser una gran persona y apoyarme en todo momento que lo necesite, y al resto de personas que se involucraron con mi crecimiento académico e impulsaron por más.

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, agradezco a Dios, por permitirme realizar esta investigación, y guiarme siempre.

Agradezco a mis padres, por haberme formado de la mejor manera, a mi hermana por su cordura, mi hijo por ser la fuerza para salir a delante e impulso a ser perseverante y que con sacrificio las cosas se valoran más.

Así mismo Agradezco a los docentes de la Universidad, en especial Mg. Araujo Calderón Wilder, Mg. Culquichicon de Bravo Edith, Dra. Alicia Calvanapon Alva, Mg. Omar Fabricio Maguiña Rivero, Mg. Ciro Valladares Landa por afianzar y ayudarme, a enriquecer mis conocimientos.

Declaratoria de Autenticidad

Yo, Maverick Yupanqui Pérez con DNI N° 77086702, 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 de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y auténtica.

Así mismo, declaro también bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la presente tesis son auténticos y veraces.

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

Así mismo autorizo a la Universidad César Vallejo publicar la presente investigación si así lo cree conveniente.

Trujillo, 19 Julio del 2017



Maverick Yupanqui Pérez

DNI: 77086702

PRESENTACIÓN

Señores miembros del jurado, tengo el agrado de presentar ante ustedes la tesis titulada Endeudamiento y su incidencia en la Situación Económica y Financiera de la Empresa de transporte Flobalta SAC, Trujillo 2016 para poder obtener el título profesional de Contador público.

Esperando cumplir con los requisitos necesarios para la aprobación.

El Autor

Índice

PÁGINA DEL JURADO.....	ii
DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD	v
PRESENTACIÓN	vi
Resumen.....	ix
Abstract.....	x
I. Introducción	10
1.1 Realidad problemática.....	12
1.2 Trabajos previos	13
1.3 Teorías relacionadas al tema.....	16
1.3.1 Endeudamiento.....	16
1.3.2 Situación económica y financiera.....	21
1.4 Formulación del problema	26
1.5 Justificación del estudio	26
1.6 Hipótesis.....	27
1.7 Objetivos.....	27
1.7.1 Objetivo general	27
1.7.2 Objetivos específicos.....	27
II. Método.....	29
2.1 Tipo de investigación.....	29
2.2 Diseño de investigación.....	29
2.3 Variables, operacionalización.....	29
2.4 Población y muestra	31
2.5 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	31

2.6 Método de análisis de datos	31
2.7 Aspectos éticos.....	31
III. Resultados	33
3.1 Generalidades.....	33
3.2 Determinacion de la situacion economica y financiera de la empresa transportes Flobalta SAC.....	34
3.3 Analisis del endeudamiento en la empresa de transportes Flobalta SAC.....	42
3.4 Analisis del endeudamiento y su incidencia en la situacion economica y financiera de la empresa de transportes Flobalta SAC	44
3.5 Contrastacion de hipotesis	45
IV. Discusión	47
V. Conclusiones	50
VI. Recomendaciones.....	53
VII. Propuesta	55
VIII. Referencias.....	64
Anexos.....	66

Resumen

El presente informe tiene como objetivo analizar de qué manera el endeudamiento incide en la situación económica y financiera de la empresa de transportes Flobalta SAC, año 2016, se trabajó con un diseño Investigación descriptiva no experimental – transversal cual propósito es describir variables, y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado de la empresa de transporte Flobalta S.A.C, los instrumentos empleados fueron la Ficha de observación y el análisis documental, la investigación se realizó en base a los estados financieros reales y un supuesto donde la situación (A) se presentan los estados Financieros Actuales con endeudamiento y en la situación (B) los Estados Financieros sin endeudamiento ambos del mismo periodo en base a ellos se deriva todos los análisis que se presenta a continuación donde muestra que la empresa se encuentra trabajando con 3 entidades financieras, en la aplicación de los ratios financieros a los estados financieros de la empresa se encontró sin liquidez, esto quiere decir que la empresa actualmente se encuentra endeudada, De igual forma pasa con el ratio de endeudamiento sobre el activo fijo, donde el 35% de la situación (A) del activo total es financiado por el pasivo total de la empresa, el resto se realiza por intermedio del patrimonio y en la situación (B) solo el 11% del activo total es financiado por el pasivo. Según el marco del financiamiento moderno debería trasladarse el mayor riesgo a los acreedores especialmente con la obtención de financiamiento de largo plazo. Al aplicar el ROI se demostró no saca el mayor provecho a sus activos en vista que cuenta con índices muy bajos, en la situación (A) con solo el 2% y en la situación (B) con 10% lo cual se ve un incremento pero no lo suficiente lo que demuestra que la empresa no cuenta con una correcta gestión para la explotación de sus recursos es por eso que si bien la empresa es solvente debido a su elevado capital, esta no es líquida situación que puede mejorar con una correcto uso de sus activos.

Palabras Clave: endeudamiento, situación financiera, deudas, gestión.

Abstract

The purpose of this report is to analyze how the indebtedness affects the economic and financial situation of the transport company Flobalta SAC, in 2016, with a non descriptive - transversal descriptive research design which aims to describe variables and analyze their Incidence and interrelation in a given moment of the transport company Flobalta SAC, the instruments used were the Observation file and the documentary analysis, the investigation of realization on the basis of the actual financial statements and an assumption where the situation (A) was Presents the Current Financial Statements with indebtedness and in the situation (B) the Financial Statements without indebtedness both of the same period based on them derives all the analyzes that are presented in the following cases in which the company is working with 3 entities The application of the financial ratios to the financial statements of The company is now in debt. Similarly, the ratio of indebtedness to the asset, where 35% of the situation (A) of the total assets is financed by the Total of the company, the rest is made through the equity and in the situation (B) only 11% of the total assets is financed by the liabilities. According to the modern financing framework transferred the greater risk to the creditors especially with obtaining the long-term financing. When applying the ROI has not been removed the mayor has tested its assets since it has very low indices, in situation (A) with only 2% and in situation (B) with 10% Not enough what it proves That the company does not have a correct management for the exploitation of its resources is therefore that although the company is solvent for a high capital, it is not liquid Its assets.

Keywords: indebtedness, financial situation, debts, management.

INTRODUCCION

I. Introducción

1.1. Realidad problemática

Se sabe que la innovación es pieza clave en el mundo empresarial y el dinero suficiente posiciona a una empresa, es ahí donde comienza la búsqueda del financiamiento, bancos o terceros son las opciones más comunes y si no se realiza una correcta gestión el endeudamiento sale a flote.

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)

Muchas empresas emplea esta estrategia, ya que el déficit en una compañía no siempre es negativo, mientras no sea de forma excesiva afectando la capacidad de financiación a largo plazo. El error del empresario, es aprovechar en exceso el financiamiento ya sea por la facilidad que es acceder a créditos y préstamos bancarios, sin la noción de una planificación financiera y como consecuencia surge el sobre endeudamiento por la falta de conocimiento del nivel de endeudamiento, generando la incapacidad de cumplir con sus obligaciones.

El primero de marzo del dos mil diez Trujillo abrió las puertas a una empresa dedicada al transporte de carga por carretera denominada transporte Flobalta SAC con ruc 20482485945 y para expandir su flota se optó por financiarse mediante un préstamo, con el cual obtuvieron el dinero que se invirtió en sus instalaciones y demás bienes, pero principalmente en la compra de unidades de transportes.

Con el tiempo su liquidez no cubría sus obligaciones, por lo cual decidieron solicitar otro préstamo que trajo como consecuencia un círculo vicioso, más tarde las deudas se hicieron mayores.

Actualmente la junta directiva busca solucionar el problema y propone efectuar el análisis del endeudamiento y evaluar la situación económico financiero para determinar alguna solución que le permita explotar sus recursos para la mejora de la empresa en un futuro.

1.2. Trabajos previos

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. (p. 46)

(Mendoza, 2016). "El endeudamiento y su incidencia en la situación económica - financiera en la empresa de transporte Acuario SAC, Distrito El Porvenir año 2015", teniendo como Objetivo General; "Determinar la incidencia del endeudamiento en la situación económica - financiera en la Empresa de Transportes Acuario SAC, Distrito El Porvenir año 2015." (p.19). La metodología utilizada es descriptivo, tomando como población y muestra tres pequeñas y Empresa de Transportes Acuario SAC y muestra Empresa de Transportes Acuario SAC. Año 2015, concluye que:

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. (p. 44)

(LUJAN, 2016). "El tipo de cambio y su incidencia en la situación económico financiero de la empresa hotelera El Brujo S.A. Trujillo 2013 - 2015", teniendo como Objetivo General; "Analizar la incidencia del tipo de cambio en la situación económica y financiera de la Empresa Hotelera El Brujo S.A.C Trujillo año 2013 - 2015" (p.14). La metodología utilizada es descriptiva, El tipo de diseño de investigación es no experimental, debido a que no se manipulan datos de la variable dependiente e independiente por que ya han sucedido, además se mostrará que el componente de esta investigación es tal como se da en el campo de investigación, la población está representada por La empresa Hotelera El Brujo S.A.C. y la muestra Empresa Hotelera El Brujo S.A.C Año 2013 - 2015, concluye que:

La alternativa de solución tuvo una incidencia positiva en la empresa El Brujo S.A.C. ya que al transferir el restante de la deuda (compra de la deuda por otro banco), se determinó que las diferencias del factor (tipo de cambio) no afectan ya que la deuda está calculada en soles. (p. 37)

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. (p.26)

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. (p.32)

1.3. Teorías relacionadas al tema

1.3.1. Endeudamiento.

“Es solicitar financiamiento por cualquier medio, una persona superavitaria o el más común, entidades bancaria mediante préstamos, pagares, leasing, bonos, etc. limitando así el uso total del capital propio” (Apaza, 2006, p. 531).

Las utilidades adicionales aumentan la ganancia del capital si la tasa de rendimiento de los activos financiados excede el costo de los préstamos. Por el contrario, si la tasa de rendimiento de la institución es más baja que la tasa del ente que financia, genera una pérdida al capital, obligación que debe cumplirse hasta culminar lo acordado entre ambas instituciones.

1.3.1.1. Endeudamiento Responsable.

Romero (2015) en su página web Global Alliance, cita a (González), Director General de Ferratum en España, “el endeudamiento responsable por parte de los ciudadanos es una palanca clave para el impulso del consumo y la buena marcha economía, no obstante los consumidores deben siempre endeudarse dentro de sus capacidades para mantener saneada su economía” (p. 53).

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.

“Viene a ser la incapacidad de pago o el exceso de deudas, donde la empresa no puede cubrir la obligación en su totalidad” (Apaza, 2006, p. 230).

1.3.1.3. Deuda.

“Viene a ser el compromiso de pago entre dos entidades, instrumento que permite acelerar el ritmo de crecimiento, si se aplica una correcta gestión” (Count, 2010, p. 531).

1.3.1.4. Riesgo y rendimiento.

“Los préstamos a menudo parecen ser módicos, después de impuestos y que las acciones de capital pero el riesgo para las empresas prestamistas son más elevados” (Apaza, 2006, p. 534).

1.3.1.5. Ajustes de estructura capital.

“El riesgo financiero (endeudamiento) de una empresa puede ajustarse al cambiar sus proporciones de deuda y capital en su estructura financiera” (Lawrence & Chad, 2012, p.282).

“La estructura de capital es saber cómo explota una empresa sus recursos teniendo en cuenta el riesgo comercial, y como lo financia para determina el riesgo financiero” (Lawrence & Chad, 2012, p.282).

1.3.1.6. Instituciones y mercados financieros.

Mayoría de compañías constantemente hacen uso de fondos y estos pueden ser obtenidos de tres formas. En primer lugar una colocación privada, un familiar, amigo, etc. En segundo lugar son los mercados de capitales, fondos organizados por prestatarios y ahorristas que realizan transacciones facilitando el financiamiento empresarial y en último lugar, entidades financieras encargadas de captar los ahorros y estos son transferidos a los prestamistas. (Lawrence & Chad, 2012, pp. 31-32)

1.3.1.7. Instituciones financieras.

Son institución reguladas por el gobierno, que facilitan el uso de fondo a sus clientes o miembros actuando como un intermediario que recaudan los ahorros de las personas, empresa y el estado, para invertirlos pagando un interés a los ahorristas. (Lawrence & Chad, 2012, p.29)

1.3.1.8. Prestamos.

Es una operación la cual consiste en entregar una cantidad predeterminada de dinero por parte del prestamista al segundo involucrado que viene a ser el prestatario, quien se compromete a devolver el dinero más el pago de intereses por el uso de este a un tiempo preestablecido. (Apaza, 2006, p.527)

1.3.1.9. Clasificación de préstamos.

Los préstamos se clasifican por distintos criterios:

- ✓ Según el prestamista: Se ven los préstamos bancarios y no bancarios.
- ✓ Atendiendo a su destino: Préstamos para el consumo, explotación, adquirir un activo o préstamos para actividades y servicios públicos.
- ✓ Según su plazo de devolución: Existen los préstamos menor a 1 año (corto plazo) y los préstamos superior a 1 año (largo plazo),
- ✓ Según el tipo de interés: Están los préstamos con interés fijo o variable.
- ✓ Otras clasificaciones: Encontramos los préstamos personales, prestamos formalizados mediante notaría pública y préstamos con o sin carencia.

1.3.1.10. Intereses.

“Es el índice utilizado para medir el costo de un crédito como también mide la rentabilidad de los ahorros e inversiones” (Count, 2010, pp.282-283).

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

1.3.1.11. Clientes claves de las instituciones financieras.

“Los proveedores y solicitantes de dinero que viene a ser los individuos, empresas y gobiernos son cliente clave para las instituciones financieras” (Lawrence & Chad, 2012, p.290).

Los ahorros que colocan (proveedores) en los bancos proporcionan gran parte de su dinero y a la vez solicitan fondos (préstamos). Sin embargo, los proveedores netos de los bancos: ahorran más dinero del que piden en préstamo.

Las empresas también depositan parte de su dinero en estas instituciones, sobre todo en cheques de diversos bancos comerciales. Del mismo modo que los individuos, las empresas solicitan fondos, pero más dinero del que ahorran.

Los gobiernos mantienen ciertos pagos de impuestos y pagos de Seguridad Social inactivos en bancos comerciales. No solicitan préstamo directamente de los bancos, lo hacen indirectamente por medio de la venta de sus títulos de deuda. El gobierno, al igual que las empresas pide en préstamo más dinero del que ahorra.

1.3.1.12. Cuanto debes endeudarte.

Las políticas de endeudamiento carecen de importancia en los mercados de capital por lo que se asigna a un subordinado que se encarga de las decisiones financieras, pero cabe señalar que aún existe algunas entidades financieras que se ciñen bajo una estricta política de endeudamiento como guía para sus actividades empresariales. Pero la mayoría de empresas de diferente rubro, recurren por financiarse fuertemente adquiriendo deuda, también se observa que empresas industriales explotan al máximo su capital. (Apaza, 2006, p.230)

“El endeudamiento debería darse hasta el punto en que la empresa siga siendo negocio es decir, genere utilidades, flujo de caja neto positivo que entra costos y gastos operativos, intereses y la amortización de préstamos, operando sin problemas” (Apaza, 2006, p.540).

“No existe un límite de endeudamiento, pero si recomienda que sea inferior o menor a su patrimonio, para que esta no tenga problemas financieros” (Tanaka, 2003, p.241).

Para que una empresa no caiga en la trampa del sobreendeudamiento es preferible que el riesgo financiero sea medible y que la capitalización de la deuda sea 50% y 50% de accionistas, para disminuir el nivel de riesgo de la empresa. (Ehrhardt & Brigham, 2007, p.455)

1.3.1.13. Insolvencia financiera.

No todas las instituciones que solicitan préstamos tienden a quebrar, siempre y cuando tenga el dinero suficiente para cubrirlas y una correcta gestión del uso del efectivo, la empresa no solo tendrá la posibilidad de recuperarse en momentos de recesión y librarse de la deuda que amenacen la solvencia de un periodo a otro, sino que será un impulso clave para el crecimiento económico y financiero. (Dumraul, 2013, pp. 463-464)

1.3.2. Situación económica y financiera.

1.3.2.1. Estados financieros.

“Los estados financieros son informes realizados por un contador en urea específica, diseñados de acuerdo a los Principios Contables General mente Aceptados con el fin de ser útil para la administración, gestores, SUNAT y demás órganos de interés” (Amat, 2008, p.15).

(Amat, 2008, p.15), “Añade que los estados financieros cumplen requisitos tales como universitarios, periódicos, secuenciales y de conformidad”.

Asimismo deben contener un encabezado indicando que estado es, la razón social de la empresa, fecha, tipo de moneda, el periodo al que refiere y su contenido debe ser numérico y descriptiva.

1.3.2.2. Principales estados financieros.

- Balance General

Describe periódicamente la posición financiera de una empresa de forma descriptiva y numérica.

El balance general debe mostrar así 3 parámetros denominadas cuentas estos son:

“Activos: define lo que posee una empresa como por ejemplo: mercadería, materias primas; inmuebles, etc.” (Amat, 2008, p.18).

“Pasivos: definen las obligaciones que contrae la empresa ya sea con bancos, proveedores o terceros” (Amat, 2008, p.18).

“Capital: define la inversión propia de la empresa como los aportes de dueños y accionistas” (Amat, 2008, p.18).

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{CAPITAL}$$

- Estado de Ganancias y Pérdidas

“Documento que muestra la utilidad o pérdida a consecuencia de las operaciones realizadas durante un periodo de una empresa. Nos dice el financiamiento y su inversión del servicio o producto a goce del cliente” (Amat, 2008, pp.19-20).

El Estado de Ganancias y Pérdidas se componen de la siguiente información:

- a) Ingresos principales.
- b) Costo de los ingresos principales.
- c) Gastos operativos.
- d) Ingresos y gastos financieros y eventuales.
- e) Intereses financieros.
- f) Interés tributario.
- g) La utilidad o pérdida del periodo.

1.3.3. Análisis estados financieros.

La situación económica – financiera, denominado también como el análisis de estados financieros, es realizado mediante un conjunto de técnicas que nos ayuda a entender la situación de la empresa con el fin de detectar los problemas que arraiga para finalmente recomendar una serie soluciones a disposición del gerente de la empresa. (Ortiz, 2013, p.425)

Para el análisis económico financiero de la empresa es sustancial contar un grupo de personas preparadas en materias como por ejemplo: Rentabilidad, Tasa de rendimiento y Liquidez.

Que faciliten la solución e interpretación de una serie de fórmulas matemáticas, recopilación de los datos contables, contemplados en la información plasmada en los estados financieros de la empresa.

Dentro de los objetivos que debemos tener en cuenta para realizar un correcto análisis económico financiero tenemos:

- Cuantificar las áreas financieras.
- Ayudar a solucionar los problemas.
- Conocer la data de éxitos y problemas de la empresa.
- Conocer las proyecciones de la empresa, (presupuesto de venta, presupuesto de costos, etc.).
- Colaborar a la solución de problemas futuros.
- Facilitar el modo de obtener y aplicar sus recursos.

1.3.3.1. Tipos.

1.3.3.1.1. Análisis vertical.

“Evalúa las relaciones entre un conjunto de cuentas o datos financieros que corresponden a un periodo contable determinado comprobando la participación de cada cuenta del estado financiero” (Amat, 2008, p.93).

Por ejemplo: Una empresa con un total de activos de 5,050 soles y su cartera con un monto de 850 soles, nos dice que el 0.17 de activos representa su cartera lo que significa que la empresa tenga posiblemente dificultades en su liquidez o deficiencia en la política de cartera de la empresa.

1.3.3.1.2. Análisis horizontal.

“Evalúa las relaciones que corresponden a varios periodos contables determinado” (Amat, 2008, p.95).

Comprobando la participación de cada cuenta del estado financiero.

Por ejemplo: En el año uno se tuvo un activo valorizado en 110 nuevos soles y en el año dos un activo valorizado en 160 nuevos soles, la diferencia nos da un resultado de 50 nuevos soles. Es decir el activo en el transcurso del periodo tuvo una variación positiva de 50 nuevos soles en el periodo de estudio.

Cuando realizamos un análisis horizontal de tres o más periodos, podemos guiarnos mediante el uso de dos bases:

- Tomando como base el período inmediato anterior.
- Tomando como base el período más lejano.

El análisis horizontal mostrara lo siguiente:

- El aumento o disminución de cada conjunto de cuentas del estado financiero del periodo respecto al anterior.
- En cifras porcentuales, se halla el aumento simple o ponderado.

1.3.3.1.3. Análisis de razones financieras.

“La razón financiera es el instrumento más usado en el mundo empresarial debido a que miden el grado de eficacia de la empresa. Presentando un aspecto amplio de la situación financiera, liquidez, rentabilidad, apalancamiento financiero, cobertura y demás ratios” (Amat, 2008, p.98).

Se dividen en cuatro grupos:

- Razones de Liquidez

Identifican el grado de liquidez de una empresa utilizando los siguientes indicadores:

- Capital neto de trabajo

“Se resta los activos corrientes con los pasivos corrientes. En la medida en que los pasivos corrientes sean menores a comparación de los activos corrientes indica que la empresa hace frente a sus obligaciones al corto plazo” (Amat, 2008, pp.98-99).

- Índice de solvencia

“Se divide el (activo corriente/pasivo corriente). Entre más alto sea el resultado de uno, mejor solvente presenta la empresa” (Amat, 2008, p.99).

- Prueba ácida

“Se obtiene realizando la siguiente operación (Activo corriente – Inventarios)/pasivo corriente” (Amat, 2008, p.99).

- Ratio de liquidez absoluta

“Se divide (caja y bancos/pasivo corriente) índice ideal 0.5. Mide el efectivo o disponible, utilizado para pagar las deudas” (Amat, 2008, p.99).

- Razones de Endeudamiento

Permiten identificar el grado de endeudamiento y el grado de capacidad para asumirlas.

- Razón de endeudamiento a Corto Plazo

“Mide la relación entre los fondos a corto plazo aportados por los acreedores y los recursos aportados por los socios de la empresa” (Amat, 2008, p.99).

- Razón de Endeudamiento a Largo Plazo

“Mide la relación entre los fondos a largo plazo proporcionados por los acreedores y los recursos aportados por los socios de la empresa” (Amat, 2008, p.99).

- Razón de Endeudamiento Total

“Evalúa la relación entre los recursos totales a corto plazo y largo plazo aportados por los acreedores y los aportados por los propietarios de la empresa” (Amat, 2008, p.99).

- Razón de Endeudamiento del Activo Total

“Mide los activos que están financiados por terceros. Se halla dividiendo el pasivo total entre el activo total” (Amat, 2008, p.100).

• Razones de Rentabilidad

Se mide el grado de rentabilidad respecto a las ventas, con el monto de los activos de la empresa o el capital aportado por socios.

- Margen bruto de utilidad

“Mide porcentualmente la utilidad lograda después de cancelar las existencias: $(Ventas - Costo de ventas) / Ventas$ ” (Amat, 2008, p.100).

- Margen de utilidades operacionales

“Mide el porcentaje de utilidad que se obtiene por cada venta restando el costo de venta y los gastos financieros incurridos” (Amat, 2008, p.100).

- Margen neto de utilidades

“Se restan las ventas versus los gastos imputables operacionales incluyendo los impuestos” (Amat, 2008, p.101).

- Rotación de activos

“Mide la eficiencia del uso de activos. Se determina dividiendo las ventas totales entre activos totales” (Amat, 2008, p.101).

- Rendimiento de la inversión

“Determina la rentabilidad obtenida por los activos de la empresa, $(Utilidad neta después de impuestos / activos totales)$ ” (Amat, 2008, p.101).

1.4. Formulación del problema

¿Cómo incide el endeudamiento en la situación económica y financiera de la empresa de transportes Flobalta SAC, 2016?

1.5. Justificación del estudio

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

1.5.1. Conveniencia.

El trabajo de investigación es importante y sirve como base para posteriores investigaciones ya sean monográficas o aplicadas para empresa del mismo rubro.

1.5.2. Relevancia social.

Los que se beneficiaran con los resultados de esta investigación será la junta directiva de la empresa de Transporte Flobalta S.A.C. pues tendrán un amplio conocimiento de las ventajas y desventajas del endeudamiento.

1.5.3. Implicaciones prácticas.

En la realidad, este trabajo de investigación puede resolver muchas inseguridades a empresarios del rubro de transporte, ya que podrán informarse sobre las distintas formas de financiamiento cuando no se cuenta con la liquidez suficiente.

1.5.4. Valor ético.

Por consiguiente puede servir de ayuda para nuevas investigaciones como teorías, ya que si bien es cierto que existe algunas investigaciones referidas a las variables utilizadas en esta investigación, pero aún no están constatados en esta ciudad por lo cual se sugerirá ideas y recomendaciones evitando el fracaso.

1.5.5. Utilidad metodológica.

Por lo tanto, esta investigación servirá como instrumento para medir otras variables u otros temas de investigación de variables similares.

1.6. Hipótesis

El endeudamiento incide positivamente en la situación económica y financiera de la empresa de transportes Flobalta S.A.C. año 2016.

1.7. Objetivos

1.7.1. Objetivo general.

Analizar la incidencia del endeudamiento en la situación económica y financiera de la empresa de transportes Flobalta S.A.C. año 2016.

1.7.2. Objetivos específicos.

1. Determinar la situación económica y financiera de la empresa de transportes Flobalta S.A.C. año 2016.
2. Analizar si el endeudamiento es favorable en la empresa de transportes Flobalta S.A.C. año 2016.
3. Implementar estrategias para reducir el endeudamiento y mejorar la situación económica y financiera de la empresa de transporte Flobalta SAC.

METODO

II. Método

2.1. Diseño de investigación

Investigación descriptiva no experimental – transversal cuyo propósito es describir variables, y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado de la empresa de transporte Flobalta S.A.C.

2.2. Variables, operacionalización

- Variable independiente: Endeudamiento.
- Variable dependiente: Situación económica financiera.

2.2.1. Operacionalización de variables.

Variable	Definición conceptual	Definición Operacional	Indicadores	Escala de medición
Endeudamiento	“Es solicitar financiamiento por cualquier medio, una persona superavitaria o el más común, entidades bancaria mediante préstamos, pagares, leasing, bonos, etc. limitando así el uso total del capital propio” (Apaza, 2006, p -531).	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Entrevista ✓ Análisis Documental 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Número de deudas en instituciones financieras ✓ Monto anual a pagar ✓ Monto total de los intereses 	Nominal
Situación económica financiera	“Conjunto de técnicas que nos ayuda a entender la situación de la empresa con el fin de detectar los problemas que arraiga para finalmente recomendar una serie soluciones a disposición del gerente de la empresa” (Ortiz, 2013, p.425).	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Aplicación de fórmulas matemáticas para el análisis horizontal y vertical de los estados financieros. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Variación porcentual. ✓ Razones de liquidez. ✓ Razones de endeudamiento. ✓ Razones de rentabilidad. 	De razón o proporción

2.3. Población y muestra

2.3.1. Población.

La empresa de transportes Flobalta SAC.

2.3.2. Muestra.

La empresa de transportes Flobalta SAC, año 2016.

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

TÉCNICAS	INSTRUMENTOS
Observación	Ficha de observación
Análisis documental	Ficha de análisis documental

2.5. Método de análisis de datos

El método a utilizar en la presente investigación es de análisis descriptivo el cual explicara el comportamiento de la variable en la empresa de Transportes Flobalta S.A.C.

2.6. Aspectos éticos

Los valores éticos estarán presentes en la investigación, asegurando la plena confiabilidad del caso en no realizar ninguna modificación respecto a la información obtenida por empresa de Transportes Flobalta S.A.C, empleándose las variables tal y cual este.

RESULTADOS

III. Resultados

3.1. Generalidades

La Empresa de Transportes Flobalta tiene una corta trayectoria en el sector de transporte de carga, servicio que inicio a brindar en 2011 con su único fundador Sr. Baltodano Tapia Carlos Manuel, quien hasta la fecha gerencia y es responsable del prestigio obtenido en este rubro. La vida institucional de la empresa ha sido un período de operaciones fructíferas en el que los logros se han ido sumando. Haciendo un breve balance de nuestra gestión, los resultados obtenidos durante los últimos cinco años muestran un importante incremento y mejoras en la calidad de la flota operativa. Todos los indicadores de gestión y productividad reiteran el ritmo de crecimiento alcanzado y sostenido desde el inicio de nuestra actividad de negocio. Ello, merced a la aplicación de políticas y estrategias orientadas a lograr un desarrollo rentable y planificado. Actualmente cuenta con una amplia y moderna flota de unidades totalmente equipadas y operativas, las que están adecuadas a las normas y dispositivos de pesos y medidas. Una de ellas, son los Tractos camiones, implementados con modernos semirremolques para diversos servicios. Asimismo, cargadores frontales, camionetas 4x4 (equipadas para servicio minero) y terminales de almacenaje en Trujillo, Huanchaco, Salaverry, Paijan y Lima.

3.2. Determinación de la situación económica y financiera de la empresa de transportes Flobalta S.A.C. año 2016

Para poder evaluar la situación económica y financiera de la empresa de Transporte Flobalta S.A.C., se tuvo que elaborar un estado de Situación Financiera sin endeudamiento, para diferenciarlo llevara la letra (B) en base al estado de Situación Financiera actual, la letra (A).

Tabla 3.1

Estado de Situación Financiera de la empresa de Transportes Flobalta S.A.C. Año 2016

ACTIVO	2016 (A)	2016(B)	<u>ANALISIS VERTICAL</u>	
			2016(A%)	2016(B%)
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y Bancos	309,549.52	309,549.52	0.55%	0.66%
Inversiones Financieras	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,048,514.93	2,048,514.93	3.63%	4.36%
Cuentas por Cobrar Comerciales – Relac.	0.00	0.00	0.00	0.00%
Cuentas por Cobrar al Personal	132,523.88	132,523.88	0.23%	0.28%
Cuentas por Cobrar Diversas	261,049.63	261,049.63	0.46%	0.56%
Cuentas por Cobrar Diversas - Relacionados	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Servicios y Otros contratados por anticipo	709,720.39	709,720.39	1.26%	1.51%
Cuentas de Cobranza dudosa	44,686.83	44,686.83	0.08%	0.10%
Existencias	106,432.44	106,432.44	0.19%	0.23%
Otros Activos C/P	1,040,612.20	1,040,612.20	1.84%	2.21%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4,653,089.82	4,653,089.82	8.24%	9.90%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Cuentas por Cobrar Diversos L/P	40,000.00	40,000.00	0.07%	0.09%
Servicios y Otros contratados por anticipado	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Inversiones Mobiliarias	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Inversiones Inmobiliarias	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Activos con Leasing	38,043,657.39	28,573,481.97	67.34%	60.77%
Inmuebles maquinarias y equipos	42,183,528.36	42,183,528.36	74.67%	89.71%
Intangibles	66,544.89	66,544.89	0.12%	0.14%
Otros activos L/P	346,202.20	346,202.20	0.61%	0.74%
Desvalorización de Activos	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Depreciación y Amortización de Activos	-	-	-51.05%	-61.33%
	28,840,790.14	28,840,790.14		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	51,839,142.70	42,368,967.28	91.76%	90.10%
TOTAL ACTIVOS	56,492,232.52	47,022,057.10	100.00%	100.00%

PASIVO	2016 (A)	2016(B)	ANALISIS VERTICAL	
			2016(A%)	2016(B%)
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiros Bancarios	14.52	14.52	0.00%	0.00%
Tributos por Pagar	407,538.55	407,538.55	0.72%	0.87%
Remuneraciones por Pagar	462,336.20	462,336.20	0.82%	0.98%
Cuentas por Pagar Comerciales	3,890,527.21	3,890,527.21	6.89%	8.27%
Cuentas por Pagar Comerciales – Rel.	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Cuentas por pagar accionistas	474,224.06	474,224.06	0.84%	1.01%
Obligaciones Financieras	5,719,170.60	0.00	10.12%	0.00%
Cuentas por Pagar Diversas	1,304,613.49	0.00	2.31%	0.00%
Cuentas por Pagar - Relacionadas	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Provisiones por Pagar	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Pasivo Diferido	0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	12,258,424.63	5,234,640.54	21.70%	11.13%
PASIVO NO CORRIENTE				
Tributos por pagar L/P	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Obligaciones Financieras L/P	5,252,680.08	0.00	9.30%	0.00%
Cuentas por Pagar Diversas L/P	2,106,015.92	0.00	3.73%	0.00%
Cuentas por Pagar - Relacionadas L/P	0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	7,358,696.00	0.00	13.03%	0.00%
TOTAL PASIVOS	19,617,120.63	5,234,640.54	34.73%	11.13%
PATRIMONIO				
Capital	22,160,377.00	22,160,377.00	39.23%	47.13%
Acciones de Inversión	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Capital Adicional	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Resultados no Realizados	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Excedentes de Revaluación	10,051,132.85	10,051,132.85	17.79%	21.38%
Reservas	226,313.67	226,313.67	0.40%	0.48%
Resultados Acumulados	1,211,195.59	4,748,054.95	4.88%	5.86%
Resultado del Ejercicio	1,682,216.09	6,594,520.76	2.98%	14.02%
TOTAL PATRIMONIO	36,875,111.89	41,787,416.56	65.27%	88.87%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	56,492,232.52	47,022,057.10	100.00%	100.00%

Fuente: Transportes Flobalta S.A.C.

Nota: Este estado de Situación Financiera del año 2016 se presenta con el fin de mostrar la situación actual (A) de la empresa frente a una situación sin endeudamiento (B), en donde el activo total (A) representa el 8.24% y de 9.90% en el (B) relativamente muy bajo a comparación de su activo no corriente con porcentajes de 91.76 del (A) y 90.10 del (B). También la diferencia es notable en el

activo corriente (A) vs. el pasivo corriente (A) con un porcentaje de 21.70% presentado problemas de liquidez, a diferencia del activo corriente (B) vs. el pasivo corriente (B) con un porcentaje 11.13% demostrando una seguridad razonable de poder cubrir sus deudas a corto plazo. Podemos ver cómo tanto las obligaciones financieras (B) y las cuentas por pagar diversas (B) corriente y no corriente es 0% demostrando una situación sin endeudamiento. El Activo leasing (B) con un porcentaje de 60.77% es menor a comparación del activo con leasing (A) y por ultimo vemos como la cuenta Resulta de ejercicio (B) aumenta en 14.02% en comparación del (A) con un porcentaje de 2.98%.

Tabla 3.2.

Estado de Resultado de la empresa de Transportes Flobalta S.A.C. Año 2016.

	2016(A)	2016(B)	ANALISIS HORIZONTAL		ANALISIS VERTICAL	
			Absoluto	Relativa	2016(A%)	2016(B%)
VENTAS						
Ventas de servicio de transporte	22,194,961.01	22,194,961.01	0.00	0%	93.27%	93.27%
Servicios vinculados al transporte	29,910.99	29,910.99	0.00	0%	0.13%	0.13%
Servicios de alquiler de bienes inmuebles	583,404.56	583,404.56	0.00	0%	2.45%	2.45%
Servicios de alquiler de bienes muebles	985,174.00	985,174.00	0.00	0%	4.14%	4.14%
Servicios vinculados al alquiler de bien	0.00	0.00	0.00	0%	0.00%	0.00%
Venta de productos	2,542.37	2,542.37	0.00	0%	0.01%	0.01%
Total Ventas	23,795,992.93	23,795,992.93	0.00	0%	100.00%	100.00%
Costo de servicios	16,646,110.04	16,646,110.04	0.00	0%	69.95%	69.95%
Costo de ventas	8,945.91	8,945.91	0.00	0%	0.04%	0.04%
Depreciación	3,064,846.7	568,212.47	2,496,634.23	81%	12.88%	2.39%
RESULTADO BRUTO	4,076,090.28	7,709,149.45	-3,633,059.17	-89%	17.13%	32.40%
Gastos de administración	1,572,745.17	1,572,745.17	0.00	0%	6.61%	6.61%
Gastos de ventas	170,899.93	170,899.93	0.00	0%	0.72%	0.72%
RESULTADO DE OPERACIÓN	2,332,445.18	5,965,504.35	-3,633,059.17	-156%	9.80%	25.07%
Ingresos financieros	9,954.96	9,954.96	0.00	0%	0.04%	0.04%
Otros ingresos	634,835.07	634,835.07	0.00	0%	2.67%	2.67%
Gastos financieros	1279245.5	0.00	1,279,245.50	100%	5.38%	0.00%
Gastos para reparar	172,320.79	172,320.79	0.00	0%	0.72%	0.72%
Ganancia por diferencia de cambio	1,215,236.26	1,215,236.26	0.00	0%	5.11%	5.11%
Perdida por diferencia de cambio	1,058,689.09	1,058,689.09	0.00	0%	4.45%	4.45%
RESULTADO ANTES DE IMPUEST.	1,682,216.09	6,594,520.76	-4,912,304.67	-292%	7.07%	27.71%
Impuesto a la renta	471,020.51	1,846,465.81	-1,375,445.31	-292%	1.98%	7.76%
UTILIDAD NETA	1,211,195.59	4,748,054.95	-3,536,859.36	-292%	5.09%	19.95%

Nota: En la presente tabla se realizó el análisis vertical y horizontal para poder identificar la incidencia de un Estado de Resultados (A) frente a un Estado de Resultados (B), lográndose identificar como la depreciación (B) ha disminuido en 2.39% a comparación de la depreciación (A) con 12.88%. la cuenta gastos financieros (B) es 0 a comparación de los gastos financieros (A) con un porcentaje de 5.38% y podemos notar como la utilidad neta difiere con un porcentaje de 5.09% en el (A) y 19.95% en el (B).

Tabla 3.3

Ratios de Liquidez en la empresa de Transportes Flobalta S.A.C. año 2016.

RAZONES	AÑO	
	2016(A)	2016(B)
Capital neto de trabajo	-7,605,334.81	-581,550.72
Índice de solvencia	0.38	0.89
Prueba ácida	0.37	0.87
Ratio de liquidez absoluta	0.03	0.06

Nota: La tabla fue elaborada por el autor donde muestra los ratios de liquidez, tomando como base el Estado de Situación Financiera (A) y (B) año 2016.

Se observa que el capital de trabajo es negativo en ambas situaciones (A) y (B) lo que evidencia problemas de liquidez.

El índice de solvencia muestra en ambas situaciones (A) y (B) ser menor que 2, esto quiere decir que la empresa corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Prueba ácida de igual manera ambas situaciones (A) y (B) demuestran estar por debajo de 1 "resultado óptimo", por lo que la empresa corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Ratio de liquidez absoluta, el índice ideal es 0.5, por lo que podemos ver que la situación (A) es por debajo del índice con monto de 0.03 a diferencia de la situación (B) al estar por encima del índice con un monto de 0.06 dando a mostrar el poder cumplir con obligaciones a corto plazo.

Tabla 3.4

Ratios de Endeudamiento en la empresa de Transportes Flobalta S.A.C. año 2016.

RAZONES	Año	
	2016(A)	2016(B)
Razón de Endeudamiento a Corto Plazo	33%	13%
Razón de Endeudamiento a Largo Plazo	20%	0%
Razón de Endeudamiento Total	53%	13%
Razón de Endeudamiento del Activo Total	35%	11%

Nota: La tabla fue elaborada por el autor donde muestra los ratios de endeudamiento, tomando como base el Estado de Situación Financiera (A) y (B) año 2016.

Endeudamiento a corto plazo, la situación (A) refleja que las deudas a corto plazo equivalen al 33% del patrimonio neto, lo cual no es un porcentaje alto si se considera que las deudas de corto plazo deben ser lo más bajo posible para que no asfixien a la empresa. A diferencia que la situación (B) con un índice de 13% mejor a la situación anterior.

Endeudamiento a largo plazo con un índice de 20% en la situación (A), el cual es porcentaje aceptable pudiendo incrementarse trasladando la deuda de corto plazo a mediano plazo para incrementar el capital de trabajo de la empresa. A diferencia de la situación (B) con un índice de 0%.

Endeudamiento total, la situación (A) muestra que el pasivo total representa el 53% del patrimonio neto de la empresa. Si bien esto otorga solvencia, representando un riesgo equilibrado para los accionistas. Pasando todo lo contrario con la situación (B) con un índice de 13%.

Endeudamiento sobre el activo fijo, la situación (A) el 35% del activo total es financiado por el pasivo total de la empresa, el resto se realiza por intermedio del patrimonio y en la situación (B) solo el 11% del activo total es financiado por el pasivo. Según el marco del financiamiento moderno debería trasladarse el mayor riesgo a los acreedores especialmente con la obtención de financiamiento de largo plazo.

Tabla 3.5

Ratios de rentabilidad en la empresa de Transportes Flobalta S.A.C. año 2016.

RAZONES	Año	
	2016(A)	2016(B)
Margen bruto de utilidad	17%	32%
Margen de utilidades operacionales	10%	25%
Margen neto de utilidades	5%	20%
Rotación de activos	0.42	0.51
Rendimiento de la inversión	2%	10%

Nota: La tabla fue elaborada por el autor donde muestra los ratios de rentabilidad, tomando como base el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado (A) y (B) año 2016.

Margen bruto de utilidad, situación (A) se puede apreciar que el nivel bruto la rentabilidad de las ventas es 17% versus la situación (B) 32% que es un porcentaje aceptable de acuerdo con el giro de la empresa, aun cuando puede reducirse disminuyendo los costos.

Utilidad operacional, la empresa obtiene de la situación (A) 10% de ganancia operativa por cal sol vendido a diferencia de la situación (B) que recibe un 25%.

Margen neto de utilidades, la empresa obtiene de la situación (A) 5% de utilidad por cada sol vendido a diferencia de la situación (B) que recibe un 20%.

Rotación de activos, la empresa con la situación (A) el activo rota 0.42 veces y con la situación (B) el activo rota 0.51 veces durante el año 2016.

Rendimiento de la inversión, con la situación (A) la rentabilidad del activo total asciende a solo el 2%, lo cual tampoco no es lo más adecuado y con la situación (B) tiene un índice de 10% lo cual tampoco es lo adecuado ya que la empresa tiene que sacarle el mayor provecho necesario a sus activos, de tal modo de incrementar este ratio.

Resumen de los resultados obtenidos por la determinación de la situación económica y financiera de la empresa de transportes Flobalta S.A.C. año 2016.

Al determinar la situación económica - financiera mediante la aplicación de ratios de liquidez, rentabilidad y solvencia; se obtuvo que la empresa cuenta con un alto endeudamiento, al aplicar los ratios de liquidez se halló el déficit de liquidez por lo que no puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo, también se encontró un alto endeudamiento en donde la empresa posiblemente se encuentre sobre endeudada por el nivel de endeudamiento que posee, pero a su vez la empresa es rentable generando ganancias, que con una buena gestión la situación de la empresa podría mejorar.

3.3. Análisis del endeudamiento en la empresa de transportes Flobalta S.A.C. año 2016

Para cumplir este objetivo se tuvo que realizar un análisis documental.

Tabla 3.6

Número de deudas en Instituciones financieras

N° de Deudas	Instituciones financieras
2	Banco Scotiabank
2	Banco Interbank
3	BCP

Nota: la tabla informa, que la empresa trabaja con 3 Instituciones Financieras.

Tabla 3.7

Monto anual a pagar por cada deuda a corto plazo.

PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR C/P M.N. NS. - BANCO SCOTIABANK	458,143.05
PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR C/P M.E. US\$. - BANCO DE CREDITO	163,523.88
PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR C/P M.E. US\$. - BANCO INTERBANK	20.15
LEASING POR PAGAR C/P M.N. NS. - BANCO SCOTIABANK	0.00
LEASING POR PAGAR C/P M.E. US\$. - BANCO SCOTIABANK	-0.01
CUOTA LEASING C/P M.N. NS. - BCP - C04	993,016.21
CUOTA LEASING C/P M.N. NS. - SCOTIA - C01	0.00
CUOTA LEASING C/P M.N. NS. - SCOTIA - C02	1,580.50
CUOTA LEASING C/P M.N. NS. - SCOTIA - C03	49,925.48
CUOTA LEASING C/P M.N. NS. - SCOTIA - C04	98,573.88
CUOTA LEASING C/P M.N. NS. - SCOTIA - C05	16,094.87
CUOTA LEASING C/P M.N. NS. - SCOTIA - C06	105,552.96
CUOTA LEASING C/P M.N. NS. - SCOTIA - C07	697,879.27
CUOTA LEASING C/P M.N. NS. - SCOTIA - C08	261,479.95
CUOTA LEASING C/P M.E. US\$. - BCP - C01	369,674.44
CUOTA LEASING C/P M.E. US\$. - BCP - C02	1,049,894.04
CUOTA LEASING C/P M.E. US\$. - BCP - C03	6,643.63
CUOTA LEASING C/P M.N. US\$. - INTERBANK - C04	416,829.73
CUOTA LEASING C/P M.N. US\$. - INTERBANK - C05	534,974.76
PAGARES FINANCIEROS POR PAGAR C/P – M.N. NS.	65453.07
OAGARES FINANCIEROS POR PAGAR C/P – M.E. US\$.	384.20

Nota: En esta tabla se presenta los montos de las deudas a corto plazo otorgados por la 3 Instituciones Financieras, con quienes trabaja la empresa.

Tabla 3.8

Monto anual a pagar por cada deuda a largo plazo.

PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR L/P M.N. NS. - BANCO SCOTIABANK	1,679,858.27
PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR L/P M.E. US\$. - BANCO DE CREDITO	163,377.21
CUOTA LEASING L/P M.N. NS. - BCP - C04	1,335,910.54
CUOTA LEASING L/P M.N. NS. - SCOTIA - C05	12,980.53
CUOTA LEASING L/P M.N. NS. - SCOTIA - C06	78,732.24
CUOTA LEASING L/P M.N. NS. - SCOTIA - C07	932,677.85
CUOTA LEASING L/P M.N. NS. - SCOTIA - C08	373,336.80
CUOTA LEASING L/P M.E. US\$. - BCP - C02	335,904.68
CUOTA LEASING L/P M.E. US\$. - INTERBANK - C04	115,864.53
CUOTA LEASING L/P M.E. US\$. - INTERBANK - C05	224,037.43

Nota: En esta tabla se presenta los montos de las deudas a largo plazo otorgados por la 3 Instituciones Financieras, con quienes trabaja la empresa.

Tabla 3.9

Monto total de los intereses

Entidades Financieras	Totales
Préstamo – BCP	2,526.61
Pagares – BCP	42,870.65
Pagares – Scotiabank	137,514.20
Pagares – Interbank	1,034.49
Leasing – BCP	286,084.47
Leasing – Scotiabank	265,297.85
Leasing – Interbank	65,792.86

Nota: esta tabla muestras los montos totales de los intereses por cada deuda de cada institución financiera otorgados a la empresa de transportes Flobalta S.A.C.

Resumen de los resultados obtenidos por el análisis del endeudamiento en la empresa de transportes Flobalta S.A.C. año 2016.

Se puede observar en la tabla 3.7 y 3.8 que la empresa cuenta con préstamos, leasing y pagares en moneda extranjera, siendo un factor importante que influye en el endeudamiento, si bien sabemos estos últimos años el Perú fue aconcedero de la alza excesiva del dólar beneficiando a algunos pero a su vez perjudicando a otros como es la presente empresa de transportes Flobalta S.A.C.

3.4. Análisis del endeudamiento y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa de transporte Flobalta S.A.C. año 2016.

Recordemos que la situación (A) se presentan los estados Financieros Actuales con endeudamiento y en la situación (B) los Estados Financieros sin endeudamiento ambos del mismo periodo en base a ellos se deriva todos los análisis que presenta esta investigación.

Al determinar la situación económica y financiera y analizar el endeudamiento de la empresa, se pudo demostrar que la empresa trabaja con tres instituciones financieras (BCP, Scotiabank y Interbank), en donde en el BCP cuenta con un préstamo, una pagare y un leasing; en el Banco Scotiabank un pagare y un leasing; y en el Banco Interbank un pagare y un leasing. Según la contadora comento que estos fueron usados para la compra de nuevas unidades de transportes y pagar la deudas que se tiene con terceros, por lo tanto se induce que el endeudamiento incide en la situación económica y financiera de la empresa, esto se puede medir gracias a los ratios aplicados como son las razones de liquidez donde el capital de trabajo en la situación (A) muestra la incapacidad que tiene la empresa, de cubrir sus obligaciones a corto plazo con un monto negativo de -7, 605,334.81 y en la situación (B) se pudo ver como la empresa sigue con la incapacidad de cubrir sus obligaciones a corto plazo pero esta vez a un monto mucho menor de -581,550.72 a comparación de la situación (A). También se observa que dentro de las razones de Endeudamiento o apalancamiento financiero, se ve como el ratio total de endeudamiento en la situación (A) muestra que el pasivo total representa el 53% del patrimonio neto de la empresa. Si bien esto otorga solvencia a la empresa, representando un riesgo equilibrado para los accionistas y sus obligaciones totales, pasando todo lo contrario con la situación (B) con un índice de 13%. De igual forma pasa con el ratio de endeudamiento sobre el activo fijo, donde el 35% de la situación (A) del activo total es financiado por el pasivo total de la empresa, el resto se realiza por intermedio del patrimonio y en la situación (B) solo el 11% del activo total es financiado por el pasivo. Según el marco del financiamiento moderno (2016) expresa que debería trasladarse el mayor riesgo a los acreedores especialmente con la obtención de financiamiento de largo plazo. (p. 6). Al aplicar el ROI se demostró que la empresa no saca el mayor provecho a sus activos ya que cuentas

con índices muy bajas, en la situación (A) con solo el 2% y en la situación (B) con 10% lo cual se ve un incremento pero no lo suficiente, demostrando la mala gestión de la explotación de los recursos es por ello que si bien la empresa es solvente debido a su elevado capital, esta no es líquida situación que puede mejorar con una correcto uso de sus activos.

3.5 Contratación de Hipótesis

En la presenta investigación se planteó la siguiente hipótesis: El endeudamiento incide positivamente en la situación Financiera y Económica de la empresa de transportes Flobalta S.A.C. año 2016.

En la investigación desarrollada a la empresa de Transportes Flobalta S.A.C. se determinó que el endeudamiento incide negativamente, por lo cual rechazamos la hipótesis planteada, y esto se puede demostrar en la tabla 3.3 en el cuadro de la aplicación de los ratios de liquidez donde se observa que la empresa no cuenta con liquidez necesaria para cubrir su obligaciones a corto plazo; y en la tabla 3.4 Razón de Endeudamiento donde al aplicar el Ratio de rendimiento sobre la inversión (ROI) se demostró índices muy bajos, en la situación (A) con solo el 2% y en la situación (B) con 10% demostrando que la empresa no cuenta con una correcta gestión para la explotación de sus activos.

DISCUSSION

IV. Discusión

La empresa de transporte Flobalta S.A.C. empezó con 3 unidades de transporte con el pasar del tiempo llegaron más clientes y para poder cumplir con la demanda la empresa se vio obligada a trabajar con entidades financieras actualmente son 3 el BCP, Scotiabank y Interbank, financiándose mediante pagarés, préstamos y leasing en moneda nacional y extranjera para la adquisición de unidades de transporte, es por ello 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).

Como primer punto recordemos que para poder cumplir con el objetivo general que es la determinación del endeudamiento y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa de transporte Flobalta S.A.C. año 2016, se tuvo que elaborar un estado de Situación Financiera sin endeudamiento, para diferenciarlo llevara la letra (B) en base al estado de Situación Financiera actual, la letra (A).

Una vez aclarado ello, se observa que al aplicar los ratios de liquidez, el capital de trabajo en negativo en ambas situaciones (A) -7, 605,334.81 y (B) -581,550.72 lo que evidencia problemas de liquidez, de la misma manera sucede con el índice de solvencia quien muestra que en ambas situaciones el resultado es menor a 2, donde la situación (A) cuenta con 0.38 y la situación (B) con 0.89 esto quiere decir que la empresa no puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Además en los ratio de endeudamiento se observa que aplicando el ratio de endeudamiento a corto plazo, la situación (A) refleja que las deudas a corto plazo equivalen al 33% del patrimonio neto, lo cual no es un porcentaje alto si se considera que las deudas de corto plazo deben ser lo más bajo posible para que no asfixien a la empresa. A diferencia que la situación (B) con un índice de 13% mejor a la situación anterior. Al aplicar el ratio de endeudamiento a largo plazo arroja un índice de 20% en la situación (A), lo cual es porcentaje aceptable pudiendo mejorar si se traslada la deuda de corto plazo a mediano plazo para incrementar el capital de trabajo de la empresa. A diferencia de la situación (B) con un índice de 0%. Es así que estados de acuerdo con Apaza (2006) quien dice que las empresas deberían 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 una correcta gestión del uso del dinero esto se puede demostrar con el (ROI) rendimiento sobre la inversión, donde la rentabilidad del activo total de la situación (A) asciende a solo el 2%, lo cual no es lo adecuado y con la situación (B) arroja un índice de 10% lo cual tampoco es lo adecuado ya que la empresa tiene que sacarle el mayor provecho necesario a sus activos, de tal modo de incrementar este ratio 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 determinar el endeudamiento y evaluar la situación financiera y económica de la empresa se concluyó que el endeudamiento si incide en la situación económica por el aumento de unidades de transportes siendo las tolvas la inversión más fuerte pero en la aplicación de los ratios se aprecia como el aumento de sus obligaciones afecto a la empresa al grado de no ser liquida, por lo que la empresa no puede hacer frente a sus obligaciones, sin embargo los estados de resultados con una utilidad neta positiva demuestra la rentabilidad de la empresa, esto se debe al patrimonio de la empresa donde en el estado de situación financiera se observa como los aportes de los socios y la revaluación de activos son los montos más fuertes que en su totalidad superan al pasivo total con un 65.27%.
2. Al determinar la situación económica y financiera de la empresa de transporte Flobalta SAC, se tuvo que realizar una comparación entre una situación con endeudamiento y sin endeudamiento, aplicando los ratios, especialmente los ratios financieros para saber cómo es que incide esta variable y se observó que en ambas situaciones la empresa no cuenta con liquides teniendo un capital de trabajo negativo y un índice negativo en todos los ratios aplicados en el análisis financiero de la empresa, de igual forma al aplicar los ratios de endeudamiento se identificó un alto endeudamiento en donde la empresa posiblemente se encuentre sobre endeudada, pero a su vez la empresa es rentable generando ganancias, que con una buena gestión la situación de la empresa podría mejorar explotando sus activos para obtener mayores beneficios.

3. Al analizar las deudas se llegó a la conclusión que la empresa cuenta con un préstamo, un leasing y un pagare del BCP, una pagare y un leasing del Interbank y una pagare y un leasing del Scotiabank y lo único que realiza la empresa para adquirir estos financiamientos es verificar la tasas de interés que cobrar cada entidad financiera, aparte al ser una empresa con un giro monetario en soles, esta se encuentra endeudada en dólares cual vale mencionar la empresa se vio afectado también por la alza del dólar.

4. La empresa actualmente no cuenta con una gestión donde limite el número de deudas que esta debería asumir para no caer en el sobreendeudamiento, es por eso que cuando se determinó los estados financieros de la empresa mediante el análisis de los ratios se pudo observar que en el índice de rentabilidad es alto, por lo que se cree conveniente colocar un límite de deudas y tratar de no sobrepasar de ella, evitando problemas de liquidez y endeudamiento.

RECOMENDACIONES

VI. Recomendaciones

1. Llevar un planeamiento financiero para que se pueda saber en qué situación se encuentra la empresa, luego realizar un estudio exhaustivo antes de adquirir un préstamo, ya que no solo comparando las tasas que cobrar cada institución financiera se toma una decisión y por último se recomienda que si el giro de la empresa es estrictamente en soles esta debería endeudarse en soles y no en dólares, para evitar problemas con el tipo de cambio tomando en cuenta que la empresa solo maneja moneda nacional.
2. La empresa debe estar al pendiente, que se realicen los ratios semestrales de los estados financieros, haciendo una comparación de semestre pasado versus el actual con el objeto de saber cómo se está manejando las deudas en el transcurso del periodo y si está generando ganancias.
3. Se debe tener en cuenta que el endeudamiento es una herramienta con el fin de obtener un beneficio futuro y que a su vez genera rentabilidad.
4. La empresa debería tener un límite de endeudamiento para saber hasta qué punto se puede endeudar evitando problemas financieros como la incapacidad de poder pagar las cuotas otorgadas, evitar endeudarse en dólares si la empresa realiza un giro netamente en soles para no generar más intereses, y así evitar caer en el sobreendeudamiento.

PROPUESTA

VII. Propuesta

Estrategias para reducir el endeudamiento y mejorar la situación económica y financiera de la empresa de transporte Flobalta SAC.

7.1. Justificación

Una vez evaluado la situación económica y financiero de la empresa de transporte Flobalta SAC, se encontró un índice financiero negativo, por lo que la empresa no puede hacer frente a sus obligaciones pero a su vez esta rentable esto es debido al alto patrimonio con el que cuenta gracias al aporte de los socios y la revaluación de sus activos, situación que puede mejorar. Es por ello que surge la necesidad de buscar estrategias para poder realizar un buen trabajo con el objetivo de poder reducir el nivel de endeudamiento y mejorar la situación económica financiera de la empresa SC Servicios e Inversiones S.A.C.

7.2. Objetivo general

Proponer estrategias para reducir el endeudamiento y mejorar la situación económica y financiera de la empresa de transportes Flobalta SAC.

7.2.1. Objetivos específicos

- Proponer estrategias para reducir el endeudamiento de la empresa de transportes Flobalta SAC.
- Mejorar la situación económica y financiera de la empresa de transportes Flobalta SAC.

Descripción de las estrategias

Proponer estrategias para reducir el endeudamiento de la empresa de transportes Flobalta SAC.

Es necesario cumplir con el presente cronograma de estrategias anual para disminuir el endeudamiento de la empresa de transportes Flobalta SAC.

Tabla 7.1

Cronograma de estrategias		Período	
Nº	Estrategias	Enero	a Diciembre
1.	Realizar un listado mensual completo y detallado de todas las deudas que tiene la empresa tanto en moneda nacional como en la extranjera.	x	x
2.	Negociar con proveedores y acreedores intentando alargar los plazos de pago ello te convierte en un cliente estratégico, innova, no te quede solo en los plazos establecidos, negocia.	x	x
3.	Llegar a un buen acuerdo con los accionistas, negociando para que la deuda se adicione al capital disminuyendo el pasivo y fortaleciendo aún más el capital social de la empresa.	x	x
4.	Amplié su cartera de proveedores y negocia las condiciones de compra y precios.	x	x
5.	En cuanto a las obligaciones con bancos se debe de pagar en la fecha establecida para no incurrir en pago de intereses adicionales, lo cual este dinero se podría hacer uso en otra cosa.	x	x
6.	Financiarse en soles (moneda nacional) ya que el giro monetario de la empresa se realiza con esta moneda.	x	x

Nota: La tabla 7.1 muestra el cronograma de estrategias para disminuir el endeudamiento de la empresa de transporte Flobalta SAC.

Mejorar la situación económica y financiera de la empresa de transporte Flobalta SAC.

Cronograma de estrategia para la mejora de la situación económica y financiera de la empresa de transportes Flobalta SAC.

Tabla 7.2

N°	Estrategia	Responsable	Período de ejecución
1.	Implementar políticas de gestión de riesgos y cobros con el objetivo de conseguir una mejor información de los clientes para disminuir el riesgo de impago y la deuda incobrable.	Contabilidad	01 de enero-31 de diciembre
2.	Formular un marketing claro, preciso en lo que respecta a las características de los potenciales clientes, fundamental al momento de conseguir acuerdos directos y cargas de retorno. Cartas de presentación, folletos, facebook, twitter, linkedin, páginas web, son acciones de deben estar presentes en la empresa. La imagen corporativa debe ser reforzada, de tal manera que “Transportes Flobalta”, empiece a ser recordada entre los potenciales clientes. No requiere un gran nivel de inversión, si no que más bien organización y enfoque en las tareas de venta y publicidad dentro de los miembros de la compañía.	Marketing	01 de enero-31 de diciembre
3.	Priorizar los gastos que incurre la empresa, para poder aprovechar ese dinero en otra situación.	Contador	01 de enero-31 de diciembre
4.	Definir, planificar y asegurar el cumplimiento de acciones de mejora en las compras con el objetivo de mejorar el flujo de caja y la previsión de este.	Contador	01 de enero-31 de diciembre

5.	Implantar procesos adecuados en la gestión del circulante para reducir las incidencias operativas y de gestión (facturación errónea, servicios no prestados y facturados, etc.) y aumentar la eficiencia reduciendo el periodo medio de cobro e inventario y maximizando el periodo medio de pago	Contador	01 de enero-31 de diciembre
6.	Aprovechar el espacio que tiene la empresa, buscando diferentes convenios y realizar eventos con el fin de buscar mayores ingresos.	Administrador	01 de enero-31 de diciembre
7.	Tecnología, invertir en la búsqueda de innovaciones que representen valor para los clientes, como por ejemplo la entrega de un nombre y clave de usuario para visualizar el estatus y posición de sus cargas.	Administración	01 de enero-31 de diciembre

Nota: En la tabla 7.2 muestra el cronograma de estrategias que permite la mejora de la situación económica y financiera de la empresa de transportes Flobalta SAC.

Presentación de estados financieros pronosticados

Se presenta a continuación los estados financieros pronosticados al año 2017, teniendo en cuenta la aplicación de las estrategias propuestas en las diferentes operaciones buscando mejora en la situación económica financiera en la empresa;.

Tabla 7.3

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
EXPRESADO EN NUEVOS SOLES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>AÑO</u>	<u>AÑO</u>
	<u>REAL</u>	<u>PRONOSTICADO</u>
ACTIVO	2016	2017
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	309,549.52	0.00
Inversiones Financieras	0.00	0.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,048,514.93	409,702.99
Cuentas por Cobrar Comerciales - Relacionados	0.00	0.00
Cuentas por Cobrar al Personal	132,523.88	26,504.78
Cuentas por Cobrar Diversas	261,049.63	52,209.93
Cuentas por Cobrar Diversas - Relacionados	0.00	0.00
Servicios y Otros contratados por anticipo	709,720.39	709,720.39
Cuentas de Cobranza dudosa	44,686.83	8,937.37
Existencias	106,432.44	0.00
Otros Activos C/P	1,040,612.20	1,040,612.20
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4,653,089.82	2,247,687.64
ACTIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por Cobrar Diversos L/P	40,000.00	8,000.00
Servicios y Otros contratados por anticipado	0.00	0.00
Inversiones Mobiliarias	0.00	0.00
Inversiones Inmobiliarias	0.00	0.00
Activos con Leasing	38,043,657.39	38,043,657.39
Inmuebles maquinarias y equipos	42,183,528.36	42,183,528.36
Intangibles	66,544.89	66,544.89
Otros activos L/P	346,202.20	346,202.20
Desvalorización de Activos	0.00	0.00
Depreciación y Amortización de Activos	-28,840,790.14	-27,001,882.12
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	51,839,142.70	53,646,050.72
TOTAL ACTIVOS	56,492,232.52	55,893,738.36

	<u>AÑO</u>	<u>AÑO</u>
	<u>REAL</u>	<u>PRONOSTICADO</u>
PASIVO	2016	2017
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiros Bancarios	14.52	14.52
Tributos por Pagar	407,538.55	407,538.55
Remuneraciones por Pagar	462,336.20	462,336.20
Cuentas por Pagar Comerciales	3,890,527.21	3,890,527.21
Cuentas por Pagar Comerciales - Relacionados	0.00	0.00
Cuentas por pagar accionistas	474,224.06	474,224.06
Obligaciones Financieras	5,719,170.60	3,281,768.42
Cuentas por Pagar Diversas	1,304,613.49	1,304,613.49
Cuentas por Pagar - Relacionadas	0.00	0.00
Provisiones por Pagar	0.00	0.00
Pasivo Diferido	0.00	0.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	12,258,424.63	9,821,022.45
PASIVO NO CORRIENTE		
Tributos por pagar L/P	0.00	0.00
Obligaciones Financieras L/P	5,252,680.08	4,248,313.28
Cuentas por Pagar Diversas L/P	2,106,015.92	1,101,649.12
Cuentas por Pagar - Relacionadas L/P	0.00	0.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	7,358,696.00	5,349,962.39
TOTAL PASIVOS	19,617,120.63	15,170,984.84
PATRIMONIO		
Capital	22,160,377.00	22,160,377.00
Acciones de Inversión	0.00	0.00
Capital Adicional	0.00	0.00
Resultados no Realizados	0.00	0.00
Excedentes de Revaluación	10,051,132.85	10,051,132.85
Reservas	226,313.67	226,313.67
Resultados Acumulados	2,755,072.28	3,168,333.12
Resultado del Ejercicio	1,682,216.09	5,116,596.88
TOTAL PATRIMONIO	36,875,111.89	40,722,753.53
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	56,492,232.52	55,893,738.37

Nota: Como se puede observar el pronóstico del año 2017 tiende a disminuir el activo corriente y a su vez el pasivo corriente y no corriente, dando lugar a que la empresa no puede cubrir sus obligaciones, a pesar que tuvo utilidad.

Tabla 7.4

ESTADO DE RESULTADOS
EXPRESADO EN NUEVOS SOLES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	<u>AÑO</u> <u>REAL</u>	<u>AÑO</u> <u>PRONOSTICADO</u>
	2016	2017
VENTAS		
Ventas de servicio de transporte	22,194,961.01	31,072,945.41
Servicios vinculados al transporte	29,910.99	29,910.99
Servicios de alquiler de bienes inmuebles	583,404.56	700,085.47
Servicios de alquiler de bienes muebles	985,174.00	985,174.00
Servicios vinculados al alquiler de bien	0.00	0.00
Venta de productos	2,542.37	2,542.37
Total Ventas	23,795,992.93	32,792,675.25
Costo de servicios	16,646,110.04	21,639,943.05
Costo de ventas	8,945.91	11,629.68
Depreciacion	3,064,846.70	1,838,908.02
RESULTADO BRUTO	4,076,090.28	9,302,194.49
Gastos de administracion	1,572,745.17	833,554.94
Gastos de ventas	170,899.93	90,576.96
RESULTADO DE OPERACIÓN	2,332,445.18	8,378,062.59
Ingresos financieros	9,954.96	13,936.94
Otros ingresos	634,835.07	698,318.58
Gastos financieros	1,279,245.50	1,023,396.40
Gastos para reparar	172,320.79	129,240.59
Ganancia por diferencia de cambio	1,215,236.26	121,523.63
Perdida por diferencia de cambio	1,058,689.09	952,820.18
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1,682,216.09	7,106,384.56
Impuesto a la renta	471,020.51	1,989,787.68
UTILIDAD NETA	1,211,195.58	5,116,596.88

Nota: En el estado de resultados se puede apreciar como a aumentado las ventas, los gastos de administración y los gastos de ventas han disminuido, satisfaciendo a los inversionista por la utilidad.

Se concluye que la empresa sigue teniendo problemas de liquidez ya que su activo corriente disminuyo al igual que el pasivo corriente pero en la misma proporción que se disminuyó la liquidez ver tabla 7.3.

En el estado de resultados se aprecia un aumento en las ventas y una disminución en sus gastos operativos y de ventas con una utilidad neta superior al del año 2016, ver tabla 7.4.

REFERENCIAS

VIII. Referencias

- Alva, M. (2013). Aplicación Práctica del Impuesto a la Renta Ejercicio 2012-2013. Lima: Instituto Pacífico.
- Amat Salas, J. O. (2008). Análisis de Estados Financieros (8a ed.). Barcelona: EDICIONES GESTIÓN 2000.
- Actualidad empresarial. (2004). Dirección Gestión financiera. Lima: El Pacífico.
- 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
- Cordoba 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. (06 de noviembre del 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. (05 de noviembre del 2016). Gestion.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
- Lawrence, G. (2007). Principios de administración financiera. México: Pearson Educación.
- Lawrence, G., & Chad, Z. (2012). Principios de administración financiera. México: Pearson Educación.
- Ortiz, J. (2013). Gestión Financiera. España: Editex, S.A.
- Yupanqui, J. (2011). Análisis Financiero y Económico: Rendimiento en la utilización del Leasing Financiero en la empresa de transportes Batel S.A.C. Título para Grado, Escuela de Contabilidad y Finanzas, Universidad Nacional de Trujillo,

Anexos

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA EXPRESADO EN NUEVOS SOLES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ACTIVO	2016
ACTIVO CORRIENTE	
Caja y Bancos	309,549.52
Inversiones Financieras	0.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,048,514.93
Cuentas por Cobrar Comerciales - Relacionados	0.00
Cuentas por Cobrar al Personal	132,523.88
Cuentas por Cobrar Diversas	261,049.63
Cuentas por Cobrar Diversas - Relacionados	0.00
Servicios y Otros contratados por anticipo	709,720.39
Cuentas de Cobranza dudosa	44,686.83
Existencias	106,432.44
Otros Activos C/P	1,040,612.20
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>4,653,089.82</u>
ACTIVO NO CORRIENTE	
Cuentas por Cobrar Diversos L/P	40,000.00
Servicios y Otros contratados por anticipado	0.00
Inversiones Mobiliarias	0.00
Inversiones Inmobiliarias	0.00
Activos con Leasing	38,043,657.39
Inmuebles maquinarias y equipos	42,183,528.36
Intangibles	66,544.89
Otros activos L/P	346,202.20
Desvalorización de Activos	0.00
Depreciación y Amortización de Activos	-28,840,790.14
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>51,839,142.70</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>56,492,232.52</u>

PASIVO	2016
PASIVO CORRIENTE	
Sobregiros Bancarios	14.52
Tributos por Pagar	407,538.55
Remuneraciones por Pagar	462,336.20
Cuentas por Pagar Comerciales	3,890,527.21
Cuentas por Pagar Comerciales - Relacionados	0.00
Cuentas por pagar accionistas	474,224.06
Obligaciones Financieras	5,719,170.60
Cuentas por Pagar Diversas	1,304,613.49
Cuentas por Pagar - Relacionadas	0.00
Provisiones por Pagar	0.00
Pasivo Diferido	0.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>12,258,424.63</u>
PASIVO NO CORRIENTE	
Tributos por pagar L/P	0.00
Obligaciones Financieras L/P	5,252,680.08
Cuentas por Pagar Diversas L/P	2,106,015.92
Cuentas por Pagar - Relacionadas L/P	0.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>7,358,696.00</u>
TOTAL PASIVOS	<u>19,617,120.63</u>
PATRIMONIO	
Capital	22,160,377.00
Acciones de Inversión	0.00
Capital Adicional	0.00
Resultados no Realizados	0.00
Excedentes de Revaluación	10,051,132.85
Reservas	226,313.67
Resultados Acumulados	2,755,072.28
Resultado del Ejercicio	1,682,216.09
TOTAL PATRIMONIO	<u>36,875,111.89</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>56,492,232.52</u>

ESTADO DE RESULTADOS
EXPRESADO EN NUEVOS SOLES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

VENTAS	2016
Ventas de servicio de transporte	22,194,961.01
Servicios vinculados al transporte	29,910.99
Servicios de alquiler de bienes inmuebles	583,404.56
Servicios de alquiler de bienes muebles	985,174.00
Servicios vinculados al alquiler de bien	0.00
Venta de productos	2,542.37
Total Ventas	23,795,992.93
Costo de servicios	16,646,110.04
Costo de ventas	8,945.91
Depreciación	3,064,846.70
RESULTADO BRUTO	4,076,090.28
Gastos de administración	1,572,745.17
Gastos de ventas	170,899.93
RESULTADO DE OPERACIÓN	2,332,445.18
Ingresos financieros	9,954.96
Otros ingresos	634,835.07
Gastos financieros	1,279,245.50
Gastos para reparar	172,320.79
Ganancia por diferencia de cambio	1,215,236.26
Perdida por diferencia de cambio	1,058,689.09
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1,682,216.09
Impuesto a la renta	471,020.51
UTILIDAD NETA	1,211,195.58