



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Fuentes De Financiamiento y Su Efecto En La Situación Económica Financiera De La
Empresa De Transporte Jeshalo S.A.C., año 2018

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORES:

Nuñez Peláez, Kevin Osmart (ORCID: 0000-0002-3968-5399)

Runziman Flores, Guillermo Alberto (ORCID: 0000-0002-5040-3110)

ASESOR:

Dr. Moreno Rodríguez Augusto Ricardo (ORCID: 0000-0003-0789-4644)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

TRUJILLO - PERÚ

2019

Dedicatoria

La presente tesis está dedicada a nuestros padres por su apoyo incondicional, por depositar su confianza y brindarnos esa fuerza para poder seguir adelante y no rendirnos, por sus grandes consejos e infinito amor incondicional.

A nuestros hermanos por comprendernos, apoyarnos y ayudarnos a cada instante y ser un gran apoyo en nuestras metas.

A nuestras queridas amistades que siempre nos alentaron y permanecieron con nosotros en las buenas y malas, a quienes tendrán siempre nuestro aprecio y cariño.

Agradecimiento

Estamos infinitamente agradecidos a DIOS por ayudarnos a tener fuerzas en haber podido culminar este trabajo, por su bello amor y por habernos permitido lograr una de nuestras más grandes metas.

A nuestros adorables padres y hermanos porque a pesar de tantas adversidades siempre nos han acompañado en todo momento y nos han brindado su amor y comprensión.

A nuestros docentes asesores de tesis, por su admirable dedicación, apoyo, consejos y brindarnos todos aquellos conocimientos que han sido de gran ayuda para culminar nuestro trabajo.

A nuestra alma mater “Universidad Cesar Vallejo” por formarnos como grandes profesionales.

Página del Jurado

Declaratoria de Autenticidad

Yo, Guillermo Alberto Runziman Flores, identificado con DNI N° 45206201, y Kevin Osmar Nuñez Pelaez, con DNI N° 72245893; autores de la tesis titulada: "Fuentes De Financiamiento Y Su Efecto En La Situación Económica Financiera De La Empresa De Transporte Jeshalo S.A.C., año 2018", a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Académico Profesional de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y autentica.

Así mismo declaro bajo juramento que toda la información que se presenta en la tesis es veraz y autentica.

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

Trujillo, 12 de Diciembre del 2019



Guillermo Alberto Runziman Flores



Kevin Osmar Nuñez Pelaez

Índice

Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Página del Jurado.....	iv
Declaratoria de Autenticidad	v
Índice	vii
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MÉTODO	14
2.1. Tipo y diseño de investigación	14
2.2. Operacionalización de variables	14
2.3. Población, muestra y muestreo	17
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad ...	17
2.5. Procedimiento	18
2.6. Método y análisis de datos	19
2.7. Aspectos éticos.....	19
III. RESULTADOS.....	20
IV. DISCUSIÓN	40
V. CONCLUSIONES	43
VI. RECOMENDACIONES.....	44
VII. PROPUESTA.....	45
REFERENCIAS.....	49
ANEXOS	56

Resumen

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo general analizar el efecto que tiene las fuentes de financiamiento en la situación económica financiera de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C., año 2018, además tiene un enfoque cuantitativo y se encuentra desde el punto de vista no experimental, su población y muestra es únicamente la empresa de transporte Jeshalo S.A.C.

Para poder recopilar la información necesaria para elaborar el desarrollo y las conclusiones se decidió por utilizar como instrumento principal el método la entrevista y el análisis documental el cual fue brindado por el contador de la empresa.

El valor de este estudio reside en la necesidad de dar a saber la importancia de cómo influyen significativamente las fuentes de financiamiento en la situación económica financiera de la empresa y como esto puede mejorar.

Finalmente se pudo concluir y demostrar que las fuentes de financiamiento tienen un efecto positivo en la empresa de transporte Jeshalo S.A.C. y que esto dependerá de las decisiones que puedan tomar los socios, el tipo de préstamos a corto o largo plazo y los recursos financieros.

Palabras clave: fuente de financiamiento, rentabilidad, costo, préstamo, inversión.

Abstract

The present researching work has like main objective to analyze the effect that the financing sources have it on the financial situation in the company of transport Jeshalo S.A.C. In the year 2018, have a quantitative approach that is found from a non-experimental point of view, and the population and sample will be only the company of transport Jeshalo S.A.C.

To collect information which allowed us to elaborate the development and the conclusions that will be used like main instrument, the method, the interview and the documentary analysis provided by the accountant of the company.

The value of this study lies in the need to publicize the importance of how the sources of financing significantly influence the financial economic situation of companies or how this can improve.

Finally, it could to conclude and demonstrate that the sources of financing have a positive effect in the company of transport Jeshalo S.A.C. and that this will depend on the decisions that the partners can make, the type of short-term loans, or long-term loans and financial resources.

Keywords: Sources of financing, Cost effectiveness, Cost, Loan, Investment.

I. INTRODUCCIÓN

Las empresas de transporte de carga han tomado un papel muy importante en el mundo globalizado y tienen un apoyo elemental para el crecimiento y desarrollo productivo de muchos países por su aportación de empleo y por su peso en el producto bruto interno.

Sin embargo, las empresas de transportes tienen la necesidad de afrontar constantes exigencias que surgen por la alta competitividad a nivel mundial, así como también para responder a los constantes cambios tecnológicos.

Es por ello que actualmente para su fortalecimiento suelen requerir algún tipo de financiamiento para seguir desarrollándose y expandir sus operaciones a largo plazo. Este tipo de estrategia es indispensable para la organización, porque de esto a va depender su situación económica financiera, pudiendo así cumplir con sus objetivos y metas establecidas.

En el Perú la búsqueda de una fuente de financiamiento es un tema que comúnmente tratan las empresas, por lo general suelen contar con entidades financieras que les facilita el préstamo bajo ciertas condiciones establecidas, pero para que la entidad requiera un préstamo, esta debe tener una liquidez y solvencia positiva, para que pueda afrontar esas deudas ya sea a corto o largo plazo.

Pero es así que muchas de las pequeñas y medianas empresas de transporte de carga demuestran limitaciones para acceder a una fuente de financiamiento externo porque es una responsabilidad que la empresa debe asumir sobre todo por las altas tasas de interés que las entidades financieras cuentan.

Aquel empresario debe tener en cuenta que, para adquirir algún tipo de fuente de financiamiento externo, los compromisos financieros siempre deben ser menores a la posibilidad de pago que tiene la empresa, de no suceder así la empresa tendría que recurrir a financiamiento constantes, hasta llegar a un punto de no poder liquidar sus pasivos, lo que en muchos casos son motivo de quiebra.

Pero otra alternativa que suelen optar las empresas de transportes de carga para su financiamiento en nuestro país es el capital propio que comúnmente se realiza al inicio de una formación de una entidad, agrupándose mayormente entre grupos de socios y accionistas.

En el Distrito El Porvenir existen empresas de transportes de carga que no emplean un correcto plan de financiación en el desarrollo de sus operaciones, generando un mal uso de sus recursos económicos, como es el caso de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C. que a pesar de tener años en el sector transportes de carga no ha podido expandir su desarrollo, teniendo también como problema el poco conocimiento de cómo se maneja las finanzas de la empresa.

El siguiente trabajo de investigación tiene como finalidad conocer que fuente de financiamiento tiene mejor efecto en la situación económica financiera en la empresa de transporte Jeshalo S.A.C. ya sea por financiamiento externo o por financiamiento propio.

El crecimiento empresarial en la última década ha sido de gran magnitud, emprendedores con una meta en común, tener su propia empresa. Es una gran decisión tomar esta iniciativa, se debe tener en claro que actividad empresarial ejerceremos o que bien o servicio brindaremos, pero la gran mayoría de personas no se interroga de qué manera será financiada, quizás por endeudamiento bancario o tal vez por capital propio y cuáles serán los resultados de dicha decisión.

Es así que las fuentes de financiamiento representan una gran parte del desarrollo de una empresa y de los beneficios que se espera obtener de esta.

A continuación, se presentan los antecedentes de investigación en relación al tema enfocado con el fin de brindar un mayor discernimiento en lo que concierne a los efectos del financiamiento ya sea por endeudamiento y capital propio.

Dioses (2018), en su investigación El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector del Perú: caso “Empresa de transportes y servicios Don Luis S.R.L.-Chimbote 2013-2017 concluye en lo siguiente:

El financiamiento contribuye de manera eficiente en la rentabilidad de la empresa, lo cual permitirá llegar a las metas establecidas, mejorando su crecimiento y desarrollo, obteniendo equipos necesarios y permitiendo ser más competitivos con el fin de tener un soporte económico más estable, el crecimiento de las mypes como lo es la empresa Don Luis S.R.L. también interviene en el avance de nuestro país.

Cuando una empresa se mantiene sólida y estable en todos los sentidos, tiene una mayor probabilidad de que le otorguen un préstamo con la ayuda de una entidad financiera (p. 178).

Chavez (2017), en su investigación El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de Transportes Mellizo Hnos S.A.C. en la Ciudad de Trujillo, año 2017 concluye lo siguiente:

La financiación ayuda valiosamente en la liquidez, esto es gracias a una ayuda de tercero o entidad bancaria en el que les facilita obtener bienes y maquinarias, permitiendo de esta manera llegar a aumentar sus ganancias y obtener un mayor ingreso económico. Esta herramienta ayuda a poner en marcha todos los proyectos y procesos para poder hacer frente a los deberes a corto y largo plazo. (p. 52)

Nureña (2016), en su investigación Caracterización de Financiamiento de las empresas del Perú: caso de la empresa de “Transportes Covisas S.A.C.-Trujillo 2015 concluye en lo siguiente:

Desacuerdo con la información de las entidades de nuestro país y de la empresa de transportes Covisa S.A.C., hace mención sobre el financiamiento interno y de terceros en el que realiza un estudio y llegan a finalizar que el financiamiento es importante para tener un soporte económico, desarrollo de las entidades y cumplir con sus obligaciones. (p. 40).

Leyva (2015), en su investigación Financiamiento y rentabilidad de las Mype en el sector servicios rubro transporte de carga pesada de la ciudad de Huaraz-2013, concluye en lo siguiente:

Se hizo mención del estado actual de la empresa de carga pesada Ciudad Huaraz-2013, en el que se identificó que durante ese año requirió de 3 préstamos con organizaciones financieras con un 57% y mantuvo un 43% sin organizaciones financieras. (p. 90).

Vargas (2018), en su investigación La influencia del financiamiento en la rentabilidad de los micros y pequeñas empresas del sector servicios, rubro transportes en la ciudad de Huaraz, 2016, concluye en lo siguiente:

Como conclusión se puede decir que: se encuentra varias maneras de poder conseguir financiamiento y una manera de ella es por medio de un proveedor, por la gran viabilidad que se tiene, otros métodos son a través de entidades financieras que llegan a ser un gran apoyo para obtener liquidez para las mypes. Se tiene también que mencionar que el leasing y la fianza es una gran opción para adquirir ingresos que los accionistas toman como un medio para sus empresas (p. 68).

Bohórquez y López (2018), quien en su investigación: Fuentes de Financiamiento para las Pymes y su incidencia en la toma de decisiones financieras, concluye en lo siguiente:

Lo valioso de la financiación en cuanto a las pymes es que pueden recobrar el préstamo a través del buen uso de sus bienes propios y fuentes de terceros y esto se verá evidenciado en el balance general, por la alta rivalidad entre las empresas con un método aptamente eficaz y habilidades, queriendo lograr crecer y ser más competitivos, de esta manera se podrá ser más atrayente al mercado nacional e internacional. (p. 10).

Delgado y Chavez (2018), en su investigación las pymes en el Ecuador y sus fuentes de financiamiento, concluye en lo siguiente:

El método más usado para adquirir una financiación para las Pymes en Ecuador fue a través de préstamos en el banco o ingresos internos. A pesar de todo esto, una gran cantidad de ellos se mantienen estancados sin ver un desarrollo o crecimiento durante los años próximos, esto causa que, al solicitar algún préstamo, no cuenten con los requisitos necesarios para obtener préstamos de una financiera. (p. 13).

Con la finalidad de dar más precisión a los resultados buscados se vio en la necesidad de utilizar diferentes fundamentos relacionados a la investigación la cual será detallada continuación:

Raúl Coss bu (2005) nos define como fuente de financiamiento a la manera de como una entidad o empresa puede obtener recursos o ingresos ya sea a corto o largo plazo bajo ciertos criterios con alguna entidad financiera por lo cual hacen un pacto para pagarlo en una fecha determinada en diferentes cuotas.

De igual manera James C. Van Horne y Jhon M. Wachowicz, Jr. (2002), define a esta como los medios que busca una entidad para poder obtener los recursos financieros necesarios para seguir con su actividad, por lo cual, son canales tanto internas como externas por cuyo medio obtienen los recursos necesarios para sostener a la empresa.

Así mismo se puede rescatar las diferentes clasificaciones y modalidades que existen hoy sobre las fuentes de financiamiento

James C. Van Horne y Jhon M. Wachowicz, Jr. (2002), lo clasifica las fuentes de financiamiento de la siguiente manera:

Por procedencia

Se le conoce como interna a todos los bienes que la empresa tiene a su cargo como lo son las participaciones de los dueños y socios, así como también las ganancias que obtiene la empresa.

Se define como Externa a todo aquel recurso que una sociedad obtiene a través de terceros, es decir un dinero ajeno que solicitan por medio de entidades financieras, como son los créditos, prestamos, etc.

Según el plazo de devolución

Se le considera a corto plazo a aquellas participaciones dadas por las entidades financieras y bancarias que tiene como responsabilidad devolver ese préstamo en un periodo de un año, este tipo de plazo tiene una baja tasa de interés.

A diferencia de largo plazo que se considera como ingresos otorgados por financieras y bancos, que tienen un periodo de hasta 5 años a más para ser devuelto dependiendo del

contrato que se realice, para este plazo suele existir garantía de por medio para que pueda requerir el prestamos solicitado.

Dentro de las Fuentes internas que posee toda entidad se puede definir:

El Capital social Según James C. Van Horne y Jhon M. Wachowicz, Jr. (2002) está formado por los recursos propios de la empresa que pueden ser aportadas por socios, accionistas y todos aquellos que hayan intervenido en la constitución de la empresa, es una de las fuentes de financiamiento más usadas por los empresarios.

La Reinversión de utilidades según Michael C. Ehrhardt y Eugene F. Brigham (2008), lo define como el total acumulado de todas las utilidades, netas de dividendos, que se ha retenido y reinvertido en la empresa desde sus inicios, también se puede decir que es el uso que se les da a las ganancias obtenidas de un periodo anterior bajo un acuerdo de los accionistas o dueño de la empresa.

La Venta de activos la define Danilo Astori (2001), como un método para que la empresa se financie mejorando su desarrollo y economía, vendiendo aquellos activos que la compañía ya no utiliza, estos pueden ser

Maquinarias, terrenos, edificios, etc. Es muy probable que en el caso de maquinarias están se estén desvalorizando o devaluando, por eso es necesario ya no tenerlos almacenados que en su caso pueden estar produciendo un gasto sin motivo alguno.

De igual manera las Fuentes externas para una organización puede ser:

El Crédito comercial por parte de los proveedores definido por James C. Van Horne y Jhon M. Wachowicz, Jr. (2002), una forma de financiamiento a corto plazo para casi todas las empresas, durante dicho lapso los vendedores otorgan crédito. Nos dice que es un método más rentable de adquirir recursos para la empresa lo propuesta que se realiza

por parte de un proveedor a su cliente dándole la facilidad de pagar más adelante, pactando una fecha determinada.

El préstamo bancario según Laurence J. Gitman y Chad J. Zutter (2012), es Trámite financiero en el cual una entidad cede a otra una cierta cantidad de dinero para que esta pueda ser utilizada según sus necesidades, todo esto bajo ciertas políticas y normas que la entidad financiera proponga, la devolución se debe realizar de acuerdo al plazo concedido, cancelando además los intereses generados por el préstamo, todo esto se rige bajo un contrato formal.

Las Líneas de crédito para Bautista (2014), las define método en el cual muchas entidades están familiarizadas y se procede cuando el banco presta una cantidad de dinero en el momento que la empresa lo requiera, siendo un método más flexible y este saldo se debe pagar según el plazo establecido, en este proceso el banco va cobrando intereses, una de las ventajas de este método de financiamiento es que la empresa siempre cuenta con un dinero inmediato otorgado por una entidad bancaria.

Leasing o arrendamiento financiero según Álvaro Pérez de las Peñas, (2013), es un contrato de alquiler con opción de compra al final del contrato. El importe de la opción de compra es el importe de una cuota. Es un instrumento de financiación a largo plazo que se utiliza en la adquisición de inmovilización. El cliente de la entidad financiera escoge el bien, mueble o inmueble que quiere incorporar a su activo no corriente y solicita al banco que lo adquiera expresamente para alquilárselo. El cliente se obliga al pago de las cuotas de alquiler, normalmente mensuales, y al finalizar el plazo del contrato puede bien adquirirlo ejerciendo la opción de compra, no adquirirlo o bien, renovar el contrato de arrendamiento.

Existen dos tipos de leasing, el leasing financiero, el arrendador no se compromete al mantenimiento o reparación del bien y el cliente queda obligado a pagar el alquiler del bien durante toda la vida del contrato, mientras el leasing operativo el arrendador proporciona mantenimiento del bien y se compromete a reponerlo a medida que surjan

modelos tecnológicamente más avanzados y además el cliente puedes desistir del contrato en cualquier momento previo aviso.

El Factoring para Álvaro Pérez de las Peñas, (2013), Consiste en la sesión de la cartera de cobros a clientes (facturas, recibos, letras, etc) de la empresa a una sociedad, entidad financiera especializada en el cobro de dichos créditos en forma y plazo establecido entre ella y su cliente. La entidad financiera analiza la cartera de clientes la que se realizara el factoring, concediendo límites de crédito a cada una.

El Pagaré según Ross Westerfield jaffe, (2005), es un medio negociable, por el cual se procede a un escrito con destino de una persona a la otra, este escrito es firmado por el formulante del pagaré, en este documento el emisor se responsabiliza en cancelar lo prestado en una fecha estipulada, bajo términos legales y con las tasas de pago que se debe realizar. Este medio es importante para aquellas compañías que deseen adquirir una liquidez inmediata. En el caso que no se realice el pago en la fecha establecida se procede una acción legal, lo bueno de este medio es que el pago se realiza en efectivo y los plazos de este tipo de contrato suelen ser cortos, pero es necesario conocer el correcto procedimiento para que se considere como un documento válido.

Los Bonos los define James J. Van Horne y Jhon M. Wachowicz, Jr. (2002), como un instrumento de deuda a largo plazo con un vencimiento final casi siempre de 10 años o más. Si el valor tiene vencimiento final menor a 10 años, suele llamarse nota. El emisor de un bono se compromete a devolver el dinero prestado al comprador de ese bono. Los bonos es una de las fuentes de financiamiento más usados por las empresas por eso se conoce también como instrumento de renta fija.

Para desarrollar la segunda variable se vio en la necesidad de obtener los diferentes conceptos presentados a continuación:

La situación económica financiera.

Según el artículo Fabra (2017), la situación económica hace referencia al patrimonio de ella, en otras palabras, al activo total que posee una compañía con la cual dará inicio a su ejercicio corporativo.

Por otra parte, la situación financiera se refiere a si la entidad podrá satisfacer todas sus responsabilidades que obtenga en los diversos periodos.

Mientras que para Mora (1959). La situación financiera es considerada como una representación hacia el futuro de las diversas obligaciones que rendirá la empresa como los pasivos, de igual manera a los activos que esta adquirirá en el proceso. Esta excluye el valor económico de la organización y la capacidad que esta tiene para obtener beneficios por falta de bases para su evaluación.

De igual manera Méndez (2006), nos la define como toda la parte patrimonial de una empresa, en otras palabras, los recursos financieros que dicha entidad usa para realizar sus actividades y las fuentes donde esta las obtiene.

Para mejorar la interpretación de presente investigación también se vio necesaria la implementación de definiciones de los estados financieros y las razones necesarias para su análisis:

Los estados financieros

Según la NIC1 (párrafo 7) la define como toda estructura que tiene una empresa que representa cual es el rendimiento y la situación en que se halla dicha entidad. Para los inversionistas, accionistas entre otros esta información es muy importante para la ocasión en que obtén por deliberar una decisión.

Por otro lado, según el artículo Estela (2019), representan para una corporación toda su información económica, en otras palabras, todos los cambios y alteraciones que haya sufrido por razones de ejercer su acción empresarial.

Razones financieras

Según Gitman (2007) para los diferentes accionistas o acreedores de una empresa es importante tener referencia sobre el estado en que se encuentra dicha identidad para que puedan tomar decisiones sobre el manejo sus recursos. Para facilitar la interpretación de la información obtenida se es necesario utilizar razones financieras como herramienta fundamental.

Por otro lado, según Ross (2010). Para que una empresa pueda aplicar las diferentes razones financieras se es necesaria su información económica la cual está representada en sus estados financieros.

Razones de liquidez

Para poder saber si una entidad podrá cumplir con sus pasivos, es necesario aplicar este ratio, al momento de estudiar la situación financiera. Esta razón nos permitirá tener con exactitud si la entidad tiene la solvencia necesaria para para poder cubrir los pasivos a corto plazo.

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{A. Corriente}}{\text{P. Corriente}}$$

Índices de actividad

Para una sociedad es importante saber cuánto demora el proceso de convertir diferentes cuentas en efectivo para la empresa, por eso se tiene que evaluar desde diferentes puntos la situación económica de una empresa.

El periodo promedio de cobro

Para una sociedad es muy importante que la solvencia sea la suficiente para cubrir sus deudas, por lo tanto, es necesario tener una eficiente política de crédito y de cobro, para dicho análisis aplicamos esta razón.

$$\text{Per. Promedio de cobro} = \frac{\text{C. por cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}}$$

$$\text{Per. Promedio de pago} = \frac{\text{C. por pagar}}{\text{Compras diarias promedio}}$$

Razones de Endeudamiento

Siempre en las diferentes entidades se hallará todo tipo de deudas, tanto a corto como largo plazo, se consideran las deudas a largo plazo las que podrían ocasionar un mayor riesgo para un ente, por razones no de que la entidad no pueda cumplir con su obligación.

El índice de endeudamiento

En la mayoría de los casos para las empresas los activos entregados por los acreedores suelen formar la mayor parte de su financiamiento, dicho ratio nos dirá cual porcentaje de la entidad es financiado para ejercer sus operaciones

$$\text{I. de endeudamiento} = \frac{\text{T. de pasivos}}{\text{T. de activos}}$$

Razones de rentabilidad

Las utilidades son un punto de interés para las sociedades, por lo tanto, es de suma importancia que sea comparada con la inversión de los diferentes accionistas de las empresas.

El margen de utilidad bruta

Para los socios es crucial saber cuál es el del rendimiento que obtiene producto de inversión en bienes o servicios que ha realizado los entes, en otras palabras, cuando resta de cada sol que se invirtió.

Margen de utilidad bruta = $(\text{Ventas} - \text{Costo de los bienes vendidos}) / \text{Ventas}$

El margen de utilidad operativa

Posteriormente de deducir costos y gastos una entidad obtiene lo que se denomina utilidad pura, para analizar el resultado se fracciona las ventas y así se obtendrá cual es el porcentaje de ganancia de cada sol puesto en marcha.

Margen de utilidad operativa = $\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$

El margen de utilidad neta

Después de que una entidad deduce sus costos, gastos, incluyendo interés o dividendo obtiene una utilidad neta, por ello, es crucial que esto se evalúe comparándose del total de sus ventas, así se podrá estimar si la inversión cubrió los resultados planificados.

Margen de utilidad neta = $\frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Ventas}}$

Producto de información obtenida y la finalidad de la investigación se logró y optó por partir de la siguiente problemática ¿Cuál es el efecto de las fuentes de financiamiento en la situación económica financiera de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C., año 2018?

La cual buscamos justificar de la siguiente manera:

Conveniencia: Este trabajo servirá para que las empresas de transportes de carga conozcan los efectos que han traído consigo los tipos de financiamiento que han predestinado para iniciar su

actividad empresarial y de qué manera estas tienen influencia en la situación económica financiera, con información verídica y notable para la toma de decisiones futuras que enfrente la empresa.

Relevancia social: La presente investigación beneficiará a todas las personas que busquen empezar una empresa ayudándoles a elegir que fuente de financiamiento se asemeja a los objetivos planteados por ellos y que les permitirá mantener una situación económica financiera óptima mejorando su economía y desarrollo.

Implicaciones prácticas: Esta investigación tiene como objeto facilitar la elección de una fuente de financiamiento que permita mejorar el control financiero de las empresas y lograr esa estabilidad positiva que toda empresa planifica.

Utilidad Metodológica: la presente investigación obrará como guía para futuros estudiantes universitarios y a investigadores que buscan temas o variables semejantes a las establecidas.

Asimismo, partiremos de la siguiente hipótesis: Las fuentes de financiamiento tienen un efecto positivo en la situación económica financiera de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C., año 2018.

Por lo anteriormente dicho se llegó a plasmar como objetivo principal: Analizar el efecto que tienen las fuentes de financiamiento en la situación económica financiera de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C., año 2018.

La cual será desarrollado mediante el desarrollo de los siguientes objetivos específicos: Evaluar las fuentes de financiamiento de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C., año 2018, Analizar la situación económica financiera de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C., año 2018, Proponer un tipo de financiamiento para mejorar la situación económica financiera de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C., año 2018.

II. MÉTODO

2.1. Tipo y diseño de investigación

En el presente trabajo de investigación se procederá a la recopilación de datos del periodo 2017 y 2018, así como también se utilizará distintos métodos que con ello nos permitirá obtener la información necesaria para poder examinar las variables y poder verificar el efecto que tienen dentro de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C.

Se puede mencionar que tiene un enfoque cuantitativo y se encuentra desde el punto de vista no experimental, porque no existe manipulación de datos de las dos variables tanto dependiente como independiente.

2.2. Operacionalización de variables

2.2.1. Variables

Las variables que se utilizó para el desarrollo y estudio de la presente tesis son:

Variable independiente: Fuentes de financiamiento.

Variable dependiente: Situación económica financiera.

Tabla 2.1

Operacionalización de la Variable: Fuentes de financiamiento

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala
Fuentes de financiamiento	James C. Van Horne y Jhon M. Wachowicz, Jr. (2002), menciona: Son los medios que busca una entidad para poder obtener los recursos financieros necesarios para seguir con su actividad, por consiguiente, son canales tanto internas como externas por cuyo medio obtienen los recursos necesarios para sostener a la empresa	La variable independiente se medirá con una entrevista y también con un análisis documental.	Financiamiento propio o interno	Costo de financiamiento de recursos propios $Kac = Rf + B (Rm - Rf)$	Razón / Nominal
			Fuentes de financiamiento externo o de terceros	Utilidades retenidas $Kr = D1/P + g$ Costo de la deuda $Ki = kd * (1-t)$ Costo de leasing $VP = \frac{F}{(1+i)^n}$	Razón / Nominal

Nota: La definición conceptual fue extraída del libro principios de administración financiera (14ª Ed.). México: Pearson-Prentice Hall.

Tabla 2.2

Operacionalización de Variables: situación económica financiera

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala
Situación Económica Financiera	Según Mora (1959). La situación financiera es considerará como una representación hacia el futuro de las diversas obligaciones que rendirá la empresa como los pasivos, de igual manera a los activos que esta adquirirá en el proceso. Esta excluye el valor económico de la organización y la capacidad que esta tiene para obtener beneficios por falta de bases para su evaluación. Según Méndez (2006). La situación económica de una entidad se refiere a toda la parte patrimonial de una empresa, en otras palabras los recursos financieros que dicha entidad usa para realizar sus actividades y las fuentes donde esta las obtiene.	La variable dependiente se medirá a través de un análisis de documentos y se respectiva interpretación.	Razones Financieras	Liquidez corriente $\text{Liq. Corr.} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos C.}}$	Razón / Nominal
			Índice de Actividad	Periodo promedio de cobro $\text{PPC} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}}$	
			Razones de Endeudamiento	Promedio periodo de pago $\text{PPP} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras diarias promedio}}$	
				Índice de endeudamiento $\text{Índ. Endeud.} = \frac{\text{Total de P.}}{\text{Total de A.}}$	
			Razones de Rentabilidad	Margen de utilidad bruta $\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Ventas}}$	Razón / Nominal
				Margen de utilidad operativa $\text{Margen de utilidad operativa} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{ventas}}$	
				Margen de utilidad neta $\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Ventas}}$	

Nota: La definición conceptual fue extraída del libro Once conferencias sobre temas de contabilidad, Representaciones contables Universales, Mexico. 1º Edición. 1959. Pag(41-56)

2.3. Población, muestra y muestreo

Población

Nuestra población está compuesta por la empresa de transporte Jeshalo S.A.C.

Muestra

Nuestra muestra está conformada por la empresa de transporte Jeshalo S.A.C.

Muestreo

Nuestro muestreo está compuesto por el área de contabilidad de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C.

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

Técnicas e instrumentos de recolección de datos

TÉCNICA	INSTRUMENTO	
Entrevista	Guía de entrevista	Aplicado al contador de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C.
Observación	Guía de observación	Este instrumento nos ayudará a comprobar los tipos de fuentes de financiamiento de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C.

Análisis documental Guía de análisis documental

Este instrumento va a medir las fuentes de financiamiento, se procederá a aplicar los ratios financieros, luego se elaborará el respectivo análisis e interpretación de la información obtenida de los estados financieros y de resultados en la empresa de transporte Jeshalo S.A.C.

Nota: En la recolección de datos se realizó una entrevista y a analizar las fuentes de financiamiento de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C.

Validez y confiabilidad del instrumento

Los instrumentos que se usaron en el presente proyecto de investigación fueron aprobados por profesionales especializados en el tema del estudio.

Estos instrumentos empleados para la recolección de información fueron mejorados para luego ser firmados y darles el grado de validez y confiabilidad respectiva.

2.5.Procedimiento

La información recopilada a través de la entrevista se realizó al gerente general en las oficinas de la Empresas de Transporte Jeshalo S.A.C., las cuales fueron contestadas observadas y analizadas para ser usadas en el desarrollo del primer objetivo de la presente investigación, se procedió a programar 2 citas por semana con el gerente general con el fin de ir recolectando la información necesaria para el desarrollo de dicha investigación, como información sobre las fuentes de financiamiento que viene utilizando y la situación económica actual de ella, para luego proceder a analizar el efecto que ha traído consigo dichas decisiones tomadas por la empresa.

2.6.Método y análisis de datos

En el siguiente trabajo de Proyecto de Investigación se empleará el método de análisis descriptivo, ya que por medio de la entrevista se podrá describir y saber cómo se encuentra actualmente la empresa de Transporte Jeshalo S.A.C. respecto a sus Fuentes de Financiamiento. Con esta guía se podrá conocer los tipos de financiación que se emplearon, y a través de la guía de análisis se podrá obtener los estados financieros de la empresa de Transporte y se aplicará:

En la variable independiente que es fuentes de financiamiento, análisis documental de acuerdo al tipo de financiamiento y en la variable dependiente que es situación económica financiera se aplicará ratios financieros, en la cual obtendremos datos números que luego se tendrá que explicar junto con la variable independiente.

2.7.Aspectos éticos

Para la elaboración del presente trabajo de investigación se tuvo en cuenta los parámetros establecidos por la universidad, así como también los valores éticos profesionales, siendo esta información propia, verdadera y confiable en los datos obtenidos.

En la recopilación de información se respetó a los autores citando a cada uno de ellos, teniendo en cuenta su desarrollado a través del método APA y como referencia se especificó en la bibliografía.

Con respecto a la información de las cinco empresas de transportes de carga en la provincia de Trujillo, ninguna de esta fue alterada, más si se tuvo que recopilar datos importantes para poder así desarrollar un trabajo verídico.

Con todo esto se respetó el cumplimiento de las normas del curso de proyecto de investigación.

III. RESULTADOS

La empresa de Transporte Jeshalo S.A.C. identificado con el número de ruc: 20482656260 ubicado en la calle Santa Clara N° 833, El Porvenir/ La Libertad. Esta empresa peruana fue fundada e inicio sus actividades económicas el 02/07/2011, fue inscrita el 18/08/2010 como Sociedad Anónima Cerrada, cuenta con 8 años de experiencia y trayectoria en el mercado. Desde el inicio de sus actividades se especializa en el rubro de transporte de carga por carretera a nivel nacional.

Por medio de Santos Morales Marino que tuvo la idea de emprender un negocio propio, constituyó su propia línea transporte de carga terrestre; cuenta con un excelente grupo de trabajadores con valores, se capacita y trata de estar actualizado a los cambios e innovaciones.

Una de las prioridades de esta empresa de transporte de carga es cumplir con sus clientes, brindándoles seguridad, calidad y puntualidad con su mercadería encomendada, es por ello que una de sus medidas de transporte es utilizar la modalidad del GPS.

Con el transcurso de los años se ha incorporado nuevas flotas con el objetivo de ser más competitivo, con la finalidad de brindar a sus clientes un excelente servicio, con el transcurso de los años desean ser reconocidos a nivel nacional.

Objetivo Específico 1: Evaluar las fuentes de financiamiento de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C., año 2018

Tabla 3.1

Entrevista realizada al contador de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C.

ÍTEMS	RESPUESTAS	OBSERVACIONES	EFECTOS
¿La empresa financia sus inversiones a través de recursos propio?	No, solamente de recursos propios, en el transcurso del tiempo producto de nuestro crecimiento como empresa nos hemos visto en la necesidad de recurrir a otras fuentes de financiamiento para poder cubrir las necesidades del mercado.		
¿Qué porcentaje de financiamiento global es de recursos propios y recursos de terceros?	Actualmente se cuenta con un 45% de fuente propia y con un 55% de fuente de terceros.	Se verificó que la respuesta otorgada por el contador de la empresa se pudo validar por los documentos alcanzados como son los EE.FF donde se observa detalladamente las actividades que ha venido realizando la empresa	Se pudo tomar correctas decisiones para no recurrir a un préstamo innecesario, manteniendo las políticas de la empresa.
¿Existen políticas internas para el financiamiento de las inversiones?	Si, que toda decisión sobre en el aspecto financiero sea aprobada por todos los socios.		
¿La empresa utiliza un porcentaje de utilidades para el desarrollo y mejora de esta?	Si, actualmente se destina el 100% de las utilidades obtenidas anualmente con la intención que estas sean reinvertidas		

¿Considera que el financiamiento obtenido a través de las utilidades retenidas es suficiente para llevar a cabo las inversiones?

No, las utilidades retenidas solo cubren una parte de las obligaciones financieras de la empresa.

Se realizó un análisis documental en donde se validó la respuesta del contador a través del Estado de Resultados y el acuerdo que tienen los socios según su política.

El apoyo de la inversión de las utilidades retenidas ayuda a comprar equipos necesarios para la empresa y así evitar préstamos externos.

¿La empresa ha obtenido una mayor utilidad este año en relación a los años anteriores?

Si, la empresa creció un 5.39% a diferencia de las utilidades del año anterior.

¿La empresa cuenta con los suficientes recursos para afrontar deudas a corto y largo plazo?

Si, la empresa ha sabido cubrir sus obligaciones y actualmente si estamos preparados para afrontar deudas en el caso la empresa lo requiera.

Se comprobó que la empresa si está preparada para afrontar deudas. Se analizó el documento otorgado el cual fue el EE.FF.

Obtener facilidades para recurrir a préstamos financieros.

¿Qué beneficios considera usted que el financiamiento brindaría para el desarrollo de su empresa?

Se ha tenido el beneficio de trabajar con algunas entidades bancarias que nos han facilitado el préstamo cuando lo hemos necesitado.

Con apoyo de financieras se compró flotas.

¿Ha estudiado la conveniencia de evaluar fuentes de financiamiento más baratas que existan en el mercado?

No, en los últimos años solo hemos venido recurriendo a algún préstamo con dos entidades bancarias.

No se cuenta con algún documento que se pueda validar.

Falta de información de una base de datos para encontrar mejores propuestas.

¿La empresa ha realizado algún financiamiento para la compra de activos mediante el leasing financiero?

Si, se ha realizado financiamiento de leasing con el BBVA e INTERBANK.

Según la respuesta del contador, se demostró que la empresa ha recurrido a préstamos de leasing financiero para adquirir activos, validando su respuesta a través del contrato de leasing.

Al trabajar siempre con el mismo método de financiamiento pierde oportunidad de obtener un método más rentable.

¿Se ha evaluado la conveniencia de financiar la adquisición de activos mediante leasing frente a otros tipos de financiamiento?

Si, la empresa ha creído conveniente este tipo de financiamiento por las facilidades que se nos ha brindado para adquirir activos.

Nota: Datos recogidos mediante una entrevista al área gerencial de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C.

Comentario: Se pudo determinar según la entrevista que se realizó al contador de la empresa de Transporte Jeshalo S.A.C. como se ha ido manejando los recursos financieros en estos últimos años, para su mayor crecimiento tuvieron la necesidad de adquirir financiamiento externo como préstamos a entidades bancarias, así como también la compra de activos fijos a través de leasing financiero. Se pudo corroborar que a pesar de que las utilidades eran utilizadas al 100% para la empresa, estas no cubrían las necesidades obligando a los dueños a adquirir apoyo externo.

Así mismo el contador nos informó que para que la empresa siga desarrollándose según los objetivos planteados, en el momento que se adquiría un préstamo, la mayoría de los socios tenían que estar conforme y solo se recurría a este medio cuando realmente era necesario, a pesar de las facilidades que la entidad financiera les daba, eran conscientes de la tasa de interés que esta generaba y las obligaciones que la empresa tenía que cubrir. También se pudo identificar que la empresa decidió trabajar con las dos entidades financieras porque se adaptaban a las necesidades que tenía la empresa de fuentes de financiamiento y le ofrecían las cuotas más adaptables que podían pagar, han venido trabajando bien, cubriendo las obligaciones que la empresa tenía con estas dos financieras.

Tabla 3.2

Costo de financiamiento de recursos propios de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C.

variable		Tasa	Fórmula	Reemplazando	Resultado
Rf	Tasa de libre Riesgo	2.76%			
(Rm-Rf)	Prima riesgo	2.71%	$Ke = Rf + B(Rm - Rf)$	$Ke = 2.76\% + 0.40\%(2.71\%)$	2.79%
B	Volatibilidad	0.40%			

Nota: Datos recogidos de la Bolsa de Valores de E.E.U.U la cual nos permite comparar el efecto de una inversión a través de una Fuente de Financiamiento Propio.

Comentario: Con el fin de hallar el costo de financiamiento de recursos propios se vio necesario obtener los datos del mercado de valores de EE. UU. Se puede observar en la Tabla 3.2 Costo de financiamiento de recursos que la tasa de libre riesgo para el año 2018 en E.E.U. U es de 2.76% lo que significa que es un porcentaje favorable para invertir en un activo financiero. La prima de Riesgo es de 2.71 % y nos permite comprender cuanto es beneficio de invertir en un activo con riesgo y la volatilidad fue de 0.40% que nos interpreta como serán las variaciones en el mercado financiero la cual fue escogida sectorialmente para dar más eficiencia a los resultados. Esta información nos permitió hallar el costo de financiamiento de recursos propios de un 2.79. % lo que nos va a permitir tomar una decisión sobre la rentabilidad de la empresa.

Tabla 3.3

Utilidades Retenidas de la empresa de transportes Jeshalo S.A.C.

VARIABLE		TASA	FÓRMULA	REEMPLAZANDO	RESULTADO
D1	Dividendo esperado para el próximo. Año	2.50%			
P	Precio de venta	1.70	$Kr = D1/P + G$	$Kr = 15\%/1.70 + 13.10\%$	4.29%
G	Tasa de crecimiento	3.00%			

Nota: Datos recogidos mediante análisis documental donde se puede observar el valor actual de la utilidad retenida que viene obteniendo la empresa de transporte Jeshalo S.A.C.

Comentario: Buscando que el análisis sea completo en la investigación se analizó el costo de las utilidades que viene generando la empresa de transporte Jeshalo S.A.C. Como se observa en la Tabla 3.3 Utilidades Retenidas, el porcentaje que se espera de beneficios para el año 2018 es de 2.50%, el precio de venta de acción tiene un valor para el año 2018 de 1.70 mientras que su tasa de crecimiento del mismo año fue de 3.00 %. Con esta información procedimos a hallar el costo de las utilidades Retenidas dándonos un resultado de un 4.29 %.

Tabla 3.4

Préstamos del año 2018 para hallar el costo de la deuda de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C.

OBLIGACIONES FINANCIERAS AÑO 2018					
ENTIDAD FINANCIERA	TIPO DE FINANCIAMIENTO	MONTO	TASA DE INTERÉS	PERIODO	CUOTAS
BBVA CONTINENTAL	CRÉDITO FINANCIERO	737,660.00	21.00%	60	14,876.14
BCP	CRÉDITO FINANCIERO	520,800.00	19.00%	48	12,911.50
	MONTO	TASA	INTERESES		
Kd	737,660.00	21.00%	154,908.60		
	520,800.00	19.00%	98,952.00		
TOTAL	1,258,460.00	20.00%	253,861.42		

Nota: Datos recogidos mediante análisis documental donde se puede observar la situación financiera de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C.

Comentario: Como parte del proceso de hallar el costo de la deuda de la empresa Jeshalo S.A.C., se puede observar que en la Tabla 3.4 Prestamos del 2018 para hallar el costo de la deuda de la empresa Jeshalo S.A.C, pudimos identificar dos préstamos, uno con el Banco BBVA Continental el cual brindo a la empresa un préstamo de S/ de 737,660.00 a una tasa de un 21% anual por 5 años y el Banco BCP el cual otorgo un crédito de S/ 520,800.00 a una tasa de un 19 % por 4 años. Esta información nos permitió determinar el costo de la deuda promediando las tasas de interés que presentaba la empresa producto de los financiamientos que había obtenido con el fin de ser invertidos dándonos un coste de deuda de un 20 %.

Tabla 3.5

El costo de la deuda de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C.

Variable		Tasa	Fórmula	Reemplazando	Resultado
Kd	costo de la deuda	20%			
t	Tipo de gravamen impositivo	29.50%	$Kd=kd*(1-t)$	$kd=20%*(1-29.5%)$	14.1%

Nota: Datos recogidos mediante análisis documental donde se puede observar el costo del financiamiento que viene obteniendo la empresa de transporte Jeshalo S.A.C.

Comentario: En la presenta Tabla 3.5 el costo de la deuda de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C. para desollar la fórmula del costo de deuda, obtuvimos el promedio de las deudas mantiene la empresa representada en un 20 %, además contamos con la tasa impositiva un 29.50% para obligaciones tributarias futuras, las cuales reflejaran cual sería el costo y los efectos de adquirir un préstamo.

Tabla 3.6

Costo de Leasing de la empresa de transportes Jeshalo S.A.C.

Costo Leasing	509,050.00				
Tipo anual	20.00%				
Tipo mensual	1.53%				
Años	5				
Meses	60				
Valor Residual	25,000.00				

Año	Mensualidad	Cuota Intereses	Cuota Amortización	Capital Vivo	Capital Amortizado
2018	12,772.42	7,793.29	4,979.14	504,070.86	4,979.14
	12,772.42	7,717.06	5,055.36	499,015.50	10,034.50
	12,772.42	7,639.66	5,132.76	493,882.74	15,167.26
	12,772.42	7,561.08	5,211.34	488,671.40	20,378.60
	12,772.42	7,481.30	5,291.12	483,380.28	25,669.72
	12,772.42	7,400.30	5,372.13	478,008.15	31,041.85
	12,772.42	7,318.05	5,454.37	472,553.78	36,496.22
	12,772.42	7,234.55	5,537.87	467,015.90	42,034.10
	12,772.42	7,149.77	5,622.66	461,393.25	47,656.75
	12,772.42	7,063.69	5,708.74	455,684.51	53,365.49
	12,772.42	6,976.29	5,796.13	449,888.37	59,161.63
	12,772.42	6,887.55	5,884.87	444,003.50	65,046.50
TOTAL	153,269.08	88,220.58	65,046.50	5,697,568.24	411,031.76

Nota: Datos recogidos mediante análisis documental donde se puede observar el financiamiento que viene realizando la empresa de transporte Jeshalo S.A.C a través de leasing.

Comentario: En la presente tabla 3.6 el costo de leasing se observa las amortizaciones que se vienen realizando producto de un contrato de leasing, en donde se observa el pago de cuotas fijas de S/ 12,772.42 mensualmente originando un gato de interés por S/88,220.58 la que representa un 11% de la utilidad operativa que es 812,544.18.

Comentario:

Con el fin de desarrollar el primer objetivo específico y evaluar las fuentes de financiamiento se ha añadido las formulas necesarias para obtener en primer lugar el costo de financiamiento de recursos propios en donde se puede observar en la tabla 3.6: primero se halló la tasa de libre riesgo en el mercado de valores de Estados Unidos dándonos un resultado de 2.76 %, la prima de riesgo de un 2.71% y la Volatilidad de un 0.40% la cual fue analizada dependiendo del tipo de sector que se está investigando, dándonos un resultado de un 2.79% lo que trae consigo un efecto positivo porque nos permitirá comparar dicho porcentaje con los resultados obtenidos en la situación financiera.

Seg en la tabla 3.3: Utilidades retenidas se puede corroborar que los dividendos esperados para el próximo año fueron de un 2.50%, mientras que hasta el año 2018 se mantuvo un precio de acción por 1.70 y su tasa de crecimiento fue un 3.00% dándonos un resultado de un 4.29% de un costo de utilidades retenidas las cuales nos permitirán comparar con la utilidad generada por la empresa.

En la tabla 3.4: Préstamos del año 2018 para hallar el costo de la deuda de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C. se observa dos préstamos en entidades financieras diferentes, uno en el Banco BBVA Continental el cual se obtuvo a una tasa de un 21% anual y el otro por el Banco BCP el cual tuvo un crédito a una tasa de un 19% anual las cuales se obtuvieron con el fin implementar y mejorar los procesos de la empresa.

En la tabla 3.5: El costo de la deuda de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C. se obtuvo un promedio de las tasas de intereses observadas en la tabla 3.4 dándonos un porcentaje de 20% de costo de deuda y un tipo de gravamen de un 29.5% dándonos un resultado de un 14.1% como costo de la deuda, y con el fin de analizar más profundamente el objetivo se analizó el costo del leasing que vienen realizando que se puede observar en la tabla 3.6: Costo de Leasing por un monto de S/509,050.00 en donde se observa un interés por un 20% anual a un plazo de 5 años otorgándose una opción de compra de S/ 25,000.00.

Objetivo Específico 2: Analizar la situación económica financiera de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C., año 2018.

Para poder desarrollar el segundo objetivo específico: “Analizar la situación económica financiera de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C., se empleó análisis documental el cual nos permitió evaluar cómo se encuentra la empresa y de qué manera se ha venido desarrollando sus actividades económicas.

Tabla 3.7

Estados financieros de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C. periodo 2017-2018

	2017	%	2018	%	Diferencia relativa	Diferencia absoluta
ACTIVO						
Activo corriente						
Efectivo y equivalente de Efectivo	388,836.86	18.16%	659,301.96	21.99%	270,465.10	3.83%
Ctas por cobrar comerciales	800,553.49	37.38%	1,216,510.91	40.57%	415,957.42	3.19%
Cuentas por cobrar diversas	50,864.69	2.37%	73,541.78	2.45%	22,677.09	0.08%
Servicios y otros contratados por Ant.	230,577.32	10.77%	242,712.97	8.10%	12,135.65	-2.67%
Materiales y respuestos	482,515.01	22.53%	607,910.54	20.28%	125,395.53	-2.25%
Activo diferido	188,343.34	8.79%	198,256.15	6.61%	9,912.81	-2.18%
Total de Activo Corriente	2,141,690.71	100.0000%	2,998,234.31	100.00%	856,543.60	
Activo no Corriente						
Inversiones Inmobiliaria	461,577.23	5.43%	485,870.77	5.78%	24,293.54	0.35%
Activo Adq, En Amendamiento Financ.	8,584,140.57	100.96%	8,799,626.43	104.61%	215,485.86	3.65%
Inmueble Maquinaria y Equipo	6,407,941.33	75.36%	6,446,681.75	76.64%	38,740.42	1.28%
Depreciación y Amortizacion Acumulada	-7,589,362.84	-89.26%	-7,992,476.73	-95.01%	-403,113.89	-5.76%
Activo Diferido	136,720.20	1.61%	143,916.00	1.71%	7,195.80	0.10%
Intangibles (Software)	7,950.21	0.09%	8,368.64	0.10%	418.43	0.01%
Activos no Corrientes	493,899.30	5.81%	519,894.00	6.18%	25,994.70	0.37%
Total de Activo No Corriente	8,502,866.00	100.00%	8,411,880.86	100.00%	-90,985.14	
TOTAL DE ACTIVO	10,644,556.71		11,410,115.17		765,558.46	

Tabla 3.8

Estados financieros de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C. periodo 2017 - 2018

	2017	%	2018	%	Diferencia relativa	Diferencia
PASIVO						
Pasivo Corriente						
Tributos por Pagar	34,099.30	1.13%	26,491.24	0.84%	7,608.06	-0.30%
Remuneraciones y participio por pagar	91,056.96	3.03%	95,849.43	3.02%	4,792.47	0.00%
Cuentas por pagar corrientes	356,531.17	11.85%	325,295.97	10.26%	31,235.20	-1.59%
Obligaciones financieras	2,527,216.31	83.99%	2,722,179.01	85.88%	194,962.70	1.89%
Total de pasivo Corriente	3,008,903.74	100.00%	3,169,815.65	100.00%	160,911.91	
Pasivo No Corriente						
Otras cuentas por pagar	149,767.50	4.97%	107,650.00	3.40%	42,117.50	-1.57%
Obligaciones Financieras	2,863,276.81	95.03%	3,053,975.59	96.60%	190,698.78	1.57%
Total Pasivo No Corriente	3,013,044.31	100.00%	3,161,625.59	100.00%	148,581.28	
TOTAL DE PASIVO PATRIMONIO	6,021,948.05		6,331,441.24		309,493.19	
Capital	1,911,988.50	41.36%	1,911,998.50	37.65%	10.00	-3.71%
Capital Adicional	623,421.35	13.49%	623,421.35	12.28%	-	-1.21%
Resultados Acumulados	1,767,695.62	38.24%	2,087,198.81	41.10%	319,503.19	2.86%
Resultado del ejercicio	319,503.19	6.91%	456,055.27	8.98%	136,552.08	2.07%
TOTAL PATRIMONIO	4,622,608.66	100.00%	5,078,673.93	100.00%	456,065.27	
	10,644,556.71		11,410,115.17		765,558.46	

Nota: Datos recogidos mediante análisis documental donde se puede observar la situación económica financiera de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C año 2018.

Tabla 3.9

Estados de resultados de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C. periodo 2017 - 2018

	2017	%	2018	%	Diferencia relativa	Diferencia absoluta
Ventas	2,987,853.35	100.0%	3,197,740.37	100%	209,887.02	
(-) Costo de Ventas	2,238,374.77	74.9%	2,198,289.23	68.7%	-40,085.54	-6.2%
Utilidad Bruta	749,478.58	25.1%	999,451.14	31.3%	249,972.56	6.2%
<u>Gastos Operativos</u>						
(-) Gastos de administración	-161,067.98	-5.4%	-174,188.43	-5.4%	-13,120.45	-0.1%
(-) Gastos de ventas	-13,032.60	-0.4%	-12,718.53	-0.4%	314.07	0.0%
Utilidad operativa	575,378.00	19.3%	812,544.18	25.4%	237,166.18	6.2%
(+) Otros ingresos			-		-	
(+) Ingresos Extraordinarios	152,195.54	5.1%	160,205.83	5.0%	8,010.29	-0.1%
(-) Gatos financieros	-203,167.66	-6.8%	-253,860.70	-7.9%	-50,693.04	-1.1%
Gasto (Leasing)	-88,220.49	-3.0%	-88,220.49	-2.8%		0.2%
(-) Ingresos Financieros			-		-	
Enajenación de activos			-		-	
(=) Utilidad antes del impuesto	436,185.39	14.6%	630,668.82	19.7%	194,483.43	5.1%
(-) Renta	116,682.19	3.9%	173,613.55	5.4%	56,931.36	1.5%
(=) Utilidad después de deducir Imp.	319,503.20	10.7%	457,055.27	14.3%	137,552.07	3.6%
(=) UTILIDAD RETENIDA	-		-		-	
Utilidades del ejercicio	319,503.20	10.7%	457,055.27	14.3%	137,552.07	3.6%

Nota: Datos recogidos mediante análisis documental donde se puede observar la situación económica financiera de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C año 2018.

Comentario: En la tabla 3.9 Estados financieros de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C. se puede observar la diferencia porcentual del resumen de las operaciones que se realizaron en los años 2017 y 2018 facilitándonos el análisis y la toma de decisiones respecto a los resultados obtenidos en los distintos periodos.

Tabla 3.10

Ratios financieros de la empresa transporte Jeshalo S.A.C. periodos 2017-2018

ÍTEM	RATIOS	2017	2018	COMENTARIO	
RAZONES FINANCIERAS	Liquidez Corriente	ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE	0.71	0.95	Producto de su actividad en el año 2017 se observa que la empresa contaba con s/ 0.71 por cada sol de deuda que tenía a corto plazo lo que manifestaba un riesgo de liquidez para la empresa. A diferencia del año 2018 en donde este subió a s/0.95 por cada sol de obligación lo que representa una mejora .Esto deja ver que aunque la liquidez de la empresa está creciendo no es la suficiente para cubrir sus deudas.
	Periodo promedio de cobro	CUENTAS POR COBRAR DIARIAS / VENTAS DIARIAS PROMEDIO	27	38	Para el año 2017 se observa que su periodo de cobro para sus clientes es de 27 días de espera mientras su periodo de pago es de 16 días lo que no es favorable para la empresa porque afecta a su liquidez por que paga antes que tenga que cobrar.
INDICE DE ACTIVIDAD	Periodo promedio de pago	CUENTAS POR PAGAR DIARIAS / COMPRAS DIARIAS PROMEDIO	16	15	Para el año 2018 se observa que tiempo que demora en cobrar subió a 38 días mientras su tiempo para pagar disminuyo a 15 días poniendo en riesgo su liquidez
RAZONES DE ENDEUDAMIENTO	Índice de endeudamiento	TOTAL DE PASIVO / TOTAL DE ACTIVOS	0.57	0.55	En el año 2017 se observa que su índice de endeudamiento fue de un 57% mientras que para el 2018 se halló un 55% lo cuales se encuentran en un estándar óptimo de 40% a 60% y esta le permite cubrir sus obligaciones sin la necesidad de poner en riesgo el capital invertido.

RAZONES DE RENTABILIDAD	Margen de utilidad Bruta	UTILIDAD BRUTA / VENTAS	0.25	0.31	Para el año 2017 la rentabilidad obtenida después de deducir el costo de ventas es de un 25% mientras que para el año 2018 se obtuvo una rentabilidad de un 31% después de deducir costos de venta.
	Margen de utilidad operativa	UTILIDAD OPERATIVA /VENTAS	0.19	0.25	Para el año 2017 la rentabilidad obtenida después de deducir gastos operativos 19% mientras que para el año 2018 se obtuvo una rentabilidad de un 25% después de deducir gastos operativos.
	Margen de Utilidad Neta	GANANCIAS DISPONIBLES PAR LOS ACCIONISTAS COMUNES / VENTAS	0.11	0.14	Para el año 2017 la rentabilidad obtenida después de deducir gastos e impuesto fue de un 11% mientras que para el año 2018 se obtuvo una rentabilidad de un 14% después de deducir gastos operativos e impuestos.

Nota: Datos recogidos mediante análisis documental donde se puede observar el análisis de la situación económica financiera de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C año 2018.

Comentario: La presente tabla 3.10 Ratios financieros de la empresa transporte Jeshalo S.A.C. periodos 2017-2018 nos muestra el análisis realizado a la situación financiera de la empresa en donde estamos tomando el año 2017 como base de comparación con la situación actual de la empresa en el año 2018.

Comentario:

Como parte del desarrollo del segundo objetivo específico para analizar la situación económica financiera de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C., se observa que para el año 2017 se tenía una liquidez de un 0.71% mientras que para el año 2018 se obtuvo un porcentaje de 0.95 lo que representa una mejora por parte de la liquidez en la empresa que puedan cubrir ciertas obligaciones que se presenten, respecto al índice de actividad se determinó para el año 2017 que su periodo de pago es de 16 días lo que no es favorable para la empresa por que paga antes que tenga que cobrar. Para el año 2018 se observa que tiempo que demora en cobrar subió a 38 días mientras su tiempo para pagar disminuyó a 15 días poniendo en riesgo su liquidez.

Respecto a su índice de endeudamiento se observa que la rentabilidad obtenida después de deducir el costo de ventas es de un 25% mientras que para el año 2018 se obtuvo una rentabilidad de un 31% después de deducir costos de venta lo que es favorable por que demuestra que la inversión ha generado rentabilidad.

En el margen de utilidad bruta se observó que Para el año 2017 la rentabilidad obtenida después de deducir el costo de ventas es de un 25% mientras que para el año 2018 se obtuvo una rentabilidad de un 31% después de deducir costos de venta, su margen de utilidad operativa Para el año 2017 la rentabilidad obtenida después de deducir gastos operativos 19% mientras que para el año 2018 se obtuvo una rentabilidad de un 25% después de deducir gastos operativos y su margen de Utilidad neta para el año 2017 la rentabilidad obtenida después de deducir gastos e impuesto fue de un 11% mientras que para el año 2018 se obtuvo una rentabilidad de un 14% después de deducir gastos operativos e impuestos. Esta situación demuestra que la empresa ha obtenido en el año un rentabilidad positiva y mayor a la del año anterior.

Objetivo General: Analizar el efecto que tiene las fuentes de financiamiento en la situación económica financiera de la empresa De transporte Jeshalo S.A.C., año 2018.

Para desarrollar el objetivo General conforme con la investigación que se llevó a cabo se pudo corroborar que las Fuentes de Financiamiento tienen un efecto positivo en la Situación Económica Financiera ya que el porcentaje obtenido de ganancias es mayor al que ofrece el mercado financiero.

Tabla 3.11

Análisis del efecto de las fuentes de financiamiento en la situación económica financiera de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C.

ANÁLISIS DEL EFECTO DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA DE LA EMPRESA

FUENTES DE FINANCIAMIENTO	SÍMBOLO	FÓRMULA	COSTO DEL CAPITAL INVERTIDO	RESULTADO	UTILIDAD OBTENIDA	Dif.
COSTO DE FINANCIAMIENTO PROPIO	KE	$Ke = Rf + B(Rm - Rf)$	$WACC = Kd * (D/D+P) + Ke * (P/(D+P))$	8.81%	14.30%	5.49%
COSTO DE LA DEUDA	KD	$Kd = kd * (1 - t) * (d/v)$				
DEUDA		S/5,776,154.60				
PATRIMONIO		S/5,078,673.93				

Nota: Datos recogidos mediante análisis documental donde se puede observar la comparación entre un financiamiento invertido en la bolsa de Valores de E.E.U.U y la Inversión Empresarial actual.

Comentario: Con el fin de desarrollar el objetivo general hemos creído conveniente construir la presente Tabla 3.11 Análisis del efecto de las fuentes de financiamiento en la situación financiera, en donde detallamos el costo de financiamiento propio y su costo de financiamiento por deuda en la empresa las cuales nos permitieron determinar el WACC dándonos un resultado de un 8.81% el cual nos servirá como base para poder analizar la situación económica de la empresa la cual en el periodo 2018 manifestó una rentabilidad mayor con un 14.30 % del total de las ventas y representando un 17.99 % del total del capital invertido, mostrándonos que ambas fuentes de financiamiento generaron un mayor utilidad que la del mercado .

En el análisis del efecto de las fuentes de financiamiento en la situación financiera se observa que la deuda obtenida por la empresa en el año 2018 fue de S/5, 776,154.60 y su patrimonio en un monto de S/5, 078,673.93. Esta información fue necesaria para poder hallar el costo de ambas fuentes de financiamiento dándonos un resultado de un 8.81 % lo que comparado con la utilidad de la empresa que fue de un 14% nos demuestra que las fuentes de financiamiento escogidas tuvieron un efecto positivo en el desarrollo de la empresa y su rentabilidad lo cual es favorable para las inversiones futuras que tiene planteada la empresa para los siguientes años y de igual manera favoreciéndoles en la toma de decisiones al momento de analizar la posibilidad de adquirir un crédito con el fin de generar beneficios económica en el transcurso del tiempo en esta se ejerce .

Contrastación de Hipótesis

Las fuentes de financiamiento tienen un efecto positivo en la situación económica financiera de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C., año 2018. Como se puede observar en la Tabla 3.1 se realizó una entrevista al contador general de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C. con el fin de obtener la información necesaria para desarrollar el primer objetivo planteado, en dicha entrevista se pudo corroborar que efectivamente la empresa cuenta tanto con fuentes de financiamiento internas como financiamiento obtenido a través de recursos propios y retención de utilidades así como fuentes externas como créditos financieros y leasing, que fueron adquiridas con el fin de desarrollar sus actividades empresariales y que han permitido cubrir algunas necesidades de inversión en las que incurrió la empresa. Tras analizar el segundo y tercer objetivo se pudo contrastar a través de un análisis de situación económica financiera de los años 2017 y 2018 que, hubo un aumento de efectivo de S/. 270,456.10 a comparación con el año 2017 llegando a un resultado de S/. 659,301.96 para el año 2018, este aumento se debe a la obtención de financiamiento para mejorar los activos de la empresa, así como para mejorar sus procesos. También se puede observar un crecimiento en su cuenta por cobrar comerciales en un 3.19% lo que puede afectar la disponibilidad de efectivo para los próximos años. Producto de todas las operaciones y transacciones realizadas en el 2018 se logró un crecimiento favorable por parte de la utilidad generada, en el 2017 se puede observar que la utilidad fue de un S/. 319,503.19 formando un 12.60 % del capital invertido mientras que para el año 2018 se obtuvo utilidad neta de S/. 456,055.27 formando un porcentaje de 17.99% frente al capital invertido dándonos una diferencia de crecimiento de un 5.39%. Así como también a diferencia del wacc obtenido producto de un análisis a sus costos de financiamiento propio y de terceros se obtuvo un porcentaje de 8.95% mientras que utilidad obtenida fue de un 17.99% dándonos un beneficio mayor. Por lo expuesto se puede afirmar que la hipótesis planteada es aceptada ya que tras analizar los resultados obtenidos por la empresa de transporte Jeshalo S.A.C. se puso a contrastar que las fuentes de financiamiento tuvieron un efecto positivo para mejorar la rentabilidad de la empresa dándonos un 17.99% de utilidad en el ejercicio 2018.

IV. DISCUSIÓN

Para la presente investigación fue necesario aplicar técnicas de recopilación de datos como entrevista y análisis documentario, las cuales fueron de suma importancia para poder reconocer las fuentes de financiamiento de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C.

Si bien es cierto las opciones para que una empresa puede recurrir a una fuente de financiamiento externa son muchas así como las propuestas que suelen recibir por parte de los bancos y entidades financieras, pero estas deben ser analizadas y estudiadas a profundidad para poder tomar la mejor decisión, se debe tener en claro si es que los beneficios de ese financiamiento cubrirán las necesidades de la empresa y a la vez se podrá responder al préstamo otorgado sobre todo por las tasas de interés y el periodo de pago que otorgan.

Por otra parte, algunas empresas prefieren emplear un financiamiento interno haciendo uso de sus recursos financieros propios, así como también utilizando las ganancias obtenidas en todo el año también llamadas utilidades re invirtiéndolo para mejorar el desarrollo de la empresa.

Como paso para analizar las fuentes de financiamiento se tomó como primer punto realizar una entrevista al contador de la empresa, esto nos iba a permitir saber cómo es que la organización se encontraba financieramente y que tipos de recursos financieros habían implementado para su desarrollo. Así mismo se pudo corroborar que habían hecho uso de financiamiento tanto interno como externo. Luego se tuvo que tomar como sustento principal el estado de situación financiera del año 2017 y 2018 ya que analizar el de un año anterior nos permitiría saber si la empresa estuvo avanzando bien económicamente y como es que venía haciendo uso de sus recursos.

Por otro lado, se procedió respectivamente a aplicar algunas fórmulas en los tipos de financiamiento que había implementado la empresa Jeshalo S.A.C, el cual nos permitiría con los resultados tener datos claros y poder hacer una comparación entre ambas fuentes de recursos tanto propias como externas.

Se aplicó ratios financieros con la finalidad de evaluar la situación global de la empresa.

4.1. Por tanto, en relación al primer objetivo específico se quiso evaluar las fuentes de financiamiento de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C. para poder conocer que recursos había empleado la empresa, se halló dos fuentes de financiación interna y dos fuentes de financiación externa. De acuerdo con el resultado de la tabla 3.2 en lo que concierne al costo de financiamiento de recursos propios con el resultado nos dio a entender que la empresa obtendría una ganancia del 3.225% en el caso decida invertir su dinero en un banco, por otro lado, en la tabla 3.3 habla referente a las utilidades retenidas, teniendo este resultado se pudo obtener un crecimiento del 4.29% en comparación al año anterior dando con efecto un ingreso positivo para la empresa.

En lo que respecta a las fuentes de financiamiento externo, en la tabla 3.4 no hace mención sobre el costo de la deuda que son las obligaciones financieras de la empresa, cabe resaltar que los préstamos han sido necesario para cubrir algunas necesidades, por tanto, gracias a ese requerimiento se pudo obtener liquidez. Ahora respecto a la tabla 3.6 también se accedió al leasing financiero en el cual se adquirió activos fijos necesarios para cumplir con la demanda y pedidos de los clientes.

De esto se puede decir que coincidimos con Dioses (2018), menciona que el financiamiento contribuye de manera eficiente en la rentabilidad de la empresa, lo cual permitirá llegar a las metas establecidas, mejorando su crecimiento y desarrollo, obteniendo equipos necesarios y permitiendo ser más competitivos con el fin de tener un soporte económico más estable (p. 178).

4.2. En relación al segundo objetivo específico se buscó analizar la situación económica financiera de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C., se aplicó ratios de financiamiento, se constató que la empresa adquirió financiación a través de entidades financieras, contrato de leasing, así como también se pudo comprobar que la empresa cuenta con liquidez y está preparada para afrontar sus deudas no con efectivo, pero si a través de sus activos fijos.

Cabe mencionar que Gitman (2007) nos dice que para los diferentes accionistas o acreedores de una empresa es importante tener referencia sobre el estado en que se

encuentra dicha identidad para que puedan tomar decisiones sobre el manejo sus recursos. Para facilitar la interpretación de la información obtenida se es necesario utilizar razones financieras como herramienta fundamental.

Una empresa para que pueda adquirir financiamiento externo debe estar seguro de que cuente con los recursos necesarios para afrontar estas obligaciones, por ello es importante analizar los estados financieros y poder interpretar dichos resultados con la finalidad de poder tomar una correcta decisión.

4.3. En lo que respecta al objetivo general: Analizar el efecto que tiene las fuentes de financiamiento en la situación económica financiera de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C. según los resultados obtenidos señala que las fuentes de financiamiento han llegado a tener un impacto favorable y positivo, en el año 2018 se ha podido observar que la empresa ha empezado a manejar mejor sus recursos obteniendo mejores resultados, se ha podido generar más utilidades, la empresa a cubierto sus obligaciones financieras, a pesar que la tasa de interés ha sido un promedio regular, estos recursos financieros pudieron ayudar en ese instante ya que podía recurrir a un préstamo con mayores facilidades y cubriendo sus necesidades. Es importante resaltar que el financiamiento es importante para una empresa tal como lo señala Chavez (2017) en su investigación en lo que concluye lo siguiente: La financiación ayuda valiosamente en la liquidez, esto es gracias a una ayuda de tercero o entidad bancaria en el que les facilita obtener bienes y maquinarias, permitiendo de esta manera llegar a aumentar sus ganancias y obtener un mayor ingreso económico. Esta herramienta ayuda a poner en marcha todos los proyectos y procesos para poder hacer frente a los deberes a corto y largo plazo. (p. 52)

De tal manera ante lo mencionado por los autores, así como los investigadores se concluye que, si se acepta esta teoría ya que el financiamiento incide de manera muy importante en la rentabilidad y de manera positiva para la empresa, a través de estos métodos se ha podido lograr una mejora y una estabilidad financiera.

V. CONCLUSIONES

Se destacaron las siguientes conclusiones:

- 5.1. De acuerdo al primer objetivo específico se logró evidenciar en la empresa de transporte Jeshalo S.A.C. que las fuentes de financiamiento como estrategia le permitieron invertir en la adquisición de diferentes activos con el fin de mejorar su desarrollo, de igual manera contribuyeron a cubrir diferentes obligaciones que la empresa presentaba mejorando en gran parte la liquidez permitiéndole una sostenibilidad económica favorable.
- 5.2. De acuerdo al segundo objetivo específico cuando se analizó la situación económica financiera del año 2018 de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C. se pudo observar que presenta un problema de liquidez para cubrir ciertas obligaciones por otro lado utilidad neta para el año 2018 fue de un 17.99 % del capital invertido a comparación de año 2017 donde se obtuvo un 12.60 % como utilidad del capital invertido, demostrándonos que a pesar de la falta de liquidez la empresa sigue generando ingresos.
- 5.3. De acuerdo al objetivo general las diferentes fuentes de financiamiento tanto internas como externas que utilizó la empresa de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C. demostraron tener un efecto positivo en la situación económica financiera de la empresa generando una Utilidad mayor a su costo de inversión de 8.81 % por un exceso en un 5.49 %, generando para el año 2018 una Utilidad neta de un 14.30 %.

VI. RECOMENDACIONES

- 6.1. De acuerdo al primer objetivo específico se recomienda analizar previamente una fuente de financiamiento, tomando en cuenta las muchas variaciones que suele tener mercado, así como los cambios políticos y económicos que pueden influir en la actividad comercial, de igual manera estudiar los posibles efectos de las tasas de interés obtenidos a largo plazo para que estas no puedan afectar el desarrollo de la empresa.

- 6.2. De acuerdo al segundo objetivo específico se sugiere planificar una proyección a largo plazo de los futuros ingresos y egresos esperados por la empresa al momento de adquirir un préstamo financiera, con el fin de poder evaluar el efecto que tendría sobre la liquides de la empresa el pago a futuro de los intereses y amortizaciones de un préstamo bancario y de esa manera poder anticiparse a diferentes contingencias que puedan poner en riesgo la situación económica empresarial.

- 6.3. De acuerdo al objetivo general se sugiere elaborar políticas financieras donde se analice anualmente la situación económica de financiera de la empresa, así como el efecto que trae consigo el optar por la elección de una fuente de financiamiento, con el fin de obtener una ventaja competitiva dentro del mercado económico.

VII. PROPUESTA

“PROPONER DIFERENTES ALTERNATIVAS DE ENTIDADES FINANCIERAS COMO FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA LA EMPRESA DE TRANSPORTE JESHALO S.A.C. TRUJILLO- 2018”.

7.1. Introducción

Como desarrollo del tercer objetivo se propondrá alternativas de financiamiento externo a través de créditos bancarios en la empresa de transporte Jeshalo S.A.C. la cual utilizo este tipo de financiamiento para mejorar los activos de la empresa, así como para agilizar procesos de transporte, la cual solo presenta créditos bancarios en bancos como el BBVA Continental y el banco BCP.

Alternativas financieras para futuros créditos Financieros

Fundamentación:

El fin de esta propuesta es que la empresa de transporte Jeshalo S.A.C. pueda realizar financiamiento teniendo en cuenta las tasas presentes de las diferentes entidades financieras que existen en el país y que éstas le faciliten la toma de decisiones de financiamiento al momento de querer obtener un crédito para adquirir diferentes activos o pagar obligaciones que la empresa esté afrontando, lo que esperamos es que esta decisión le genere menos gastos financieros y más rentabilidad a la vez.

7.2. Objetivos

Objetivo General:

Obtener una mejor fuente de financiamiento la cual le genere una mayor rentabilidad y un menor gasto financiero a la empresa de transporte Jeshalo S.A.C. a través de un menor pago de interés y cuotas accesibles las cuales se ajusten a la capacidad de pago de la empresa.

Objetivos Específicos:

Reducir gastos financieros

Facilitar adquisición de activos

Resolver problemas de liquidez

Maximizar la rentabilidad

7.3. Justificación

Para dar más veracidad a los objetivos específicos que se ha planteado manifestaremos que mediante la elección de un financiamiento de menor tasa, se reducirán gastos financieros producto de las bajas tasas de un crédito financiero, ésta a la vez nos permitirá de manera más accesible la adquisición de activos que la empresa pueda necesitar y todo esto se reflejaría en un crecimiento financiero la cual se observaría en la rentabilidad de la empresa.

7.4. Importancia

Los créditos financieros permiten a la empresa de transporte Jeshalo S.A.C. cubrir diferentes necesidades que por falta de liquidez de puedan cubrirse en el transcurso de sus operaciones.

Un crédito financiero es una gran herramienta mediante la cual se busca satisfacer diferentes necesidades de inversión a las que esta se enfrente, tales como la adquisición de diferentes activos, oportunidades de inversiones u obligaciones por una parte permitiendo la facilidad la accesibilidad a estos recursos y, por otra parte, permitiendo que esta no genere un desembolso de los recursos propios la cual pueda poner en riesgo la liquidez con la que ya viene desarrollando actividades.

Tabla 7.1

Entidades financieras con sus tasas por créditos

TIPO DE EMPRESAS	ENTIDADES FINANCIERAS											
	BBVA	Comercio	Crédito	Pichincha	BIF	Scotiabank	Citibank	Interbank	Mibanco	GNB	Santander	Promedio
Medianas Empresas	9.63	10.17	10.72	8.19	8.6	10.35	6.57	8.79	14.77	9.18	6.43	9.94
Préstamos hasta 30 días	8.13	9.1	10.53	9.09	10.53	9.51	7.1	6.89	-	4.9	3.47	9.02
Préstamos de 31 a 90 días	10.37	10.63	9.79	9.11	9.41	9.8	6.05	6.4	-	8.34	6.5	9.4
Préstamos de 91 a 180 días	9.32	11.49	12.99	7.58	9.79	9.3	-	12.29	18.11	11.27	8.51	10.87
Préstamos de 181 a 360 días	10.34	8	10.53	8.97	9.47	9.87	-	9.06	16.03	9.8	-	10.28
Préstamos a más de 360 días	8.66	-	11.24	10.27	6.5	11.59	-	14	13.98	8.24	6.98	10.14

Nota: La información se obtuvo a través de un análisis de mercado de valores de la SBS del Perú.

ANÁLISIS DE LA PROPUESTA DE DIFERENTES ALTERNATIVAS DE ENTIDADES FINANCIERAS COMO FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA LA EMPRESA DE TRANSPORTE JESHALO S.A.C. TRUJILLO - 2018

Como se puede observar en la Tabla 7.1: Entidades financieras con sus tasas por créditos, existen diferentes entidades financieras que pueden ofrecer créditos financieros a menores tasas la cuales pueden permitir que los gastos financieros sean menores y la rentabilidad aumente.

Además, en la Tabla 7.1 se puede observar que si el préstamo será a un plazo menor a un año la entidad financiera banco de comercio es la que mejor opción por ofrecer una menor tasa de interés con un 8%, por otro lado, si el crédito es un plazo mayor de un año el banco Pichincha es el banco que brinda la menor tasa financiera con un 6.5% interés anual.

7.5. Conclusión

El mercado financiero ofrece varios tipos de préstamos para diferentes fines que se puedan presentar las distintas empresas, por ello es necesario analizar en primer lugar cual sería el efecto de esta en el transcurso del tiempo así como la empresa se encuentra en las condiciones de cubrir dicha obligación y en segundo lugar analizar el costo de este financiamiento obtenido para facilitar el análisis de su efecto en la situación económica financiera de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C.

REFERENCIAS

- Álvarez, M., & Abreu, J. L. (2008). Estrategias financieras en la pequeña y mediana empresa. *Revista Daena (International Journal of Good Conscience)*, 3(2), 65–104. Retrieved from <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=fua&AN=36887449&lang=es&site=ehost-live>
- Álvaro Pérez de las Peñas, (2013), Fuentes de financiación, (libro 12).
- Albuquerque, F., Texeira Quirós, J., & Justino, R. (2017). Are the cultural accounting values a <https://doi.org/10.1016/j.cya.2016.04.004> relevant issue for the SMEs' financing options? *Contaduría y Administración*, 62(1), 279–298.
- Análisis de los estados y ratios financieros como medio de creación de valor en la empresa. (2011). *Estrategia Financiera*, 26(279), 50–56. Retrieved from <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=fua&AN=57571714&lang=es&site=ehost-live>
- Bautista, J. L. (2014). Fuentes de financiamiento para las empresas. Retrieved from <https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-paralas-empresas/>
- Bohórquez, N., & López, A, (2018). Fuentes de financiamiento para pymes y su incidencia en la toma de decisiones financieras. Universidad Laica Rocafuerte de Guayaquil, Guayaquil.
- Boronat Ombuena, G. J., Sotos Sáiz, M. C., & Ruiz Hall, D. B. (2008). Cómo analizar a la competencia a través de la información económico-financiera. *Estrategia Financiera*, 23(255), 36–45. Retrieved from <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=fua&AN=67010598&lang=es&site=ehost-live>
- Bernal García, J. J., & García Pérez de Lema, D. (2009). Análisis económico-financiero a partir del nuevo PGC. Ratios financieros. *Estrategia Financiera*, 24(261), 28–37. Retrieved from

<http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=fua&AN=43659303&lang=es&site=ehost-live>

Briozzoa, A., Vigier, H., Castillo, N., Pesced, G., & Carolina Speronie, M. (2016). Decisiones de financiamiento en pymes: ¿existen diferencias en función del tamaño y la forma legal? *Estudios Gerenciales*, 32(138), 71–81. <https://doi.org/10.1016/j.estger.2015.11.003>

Campa-Planas, F., Hernández-Lara, A. B., Sánchez-Rebull, M. V., & Veses-Ibáñez, V. (2011). La rentabilidad económica explicada a través del tamaño. *DYNA - Ingeniería e Industria*, 86(5), 549–556. Retrieved from <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=fua&AN=67067842&lang=es&site=ehost-live>

Carcasona García-Ceram, R. (2019). Evaluación del riesgo del apalancamiento financiero. *Técnica Contable y Financiera*, (19), 88–97. Retrieved from <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=bth&AN=136514138&lang=es&site=ehost-live>

Chávez, F., (2017). El financiamiento y su Incidencia en la rentabilidad de la empresa de transporte Mellizo Hnos S.A.C. en la ciudad de Trujillo, año 2017(tesis de título). Universidad Cesar Vallejo, Trujillo, Perú.

Danilo Astori, (2001), Enfoque critico de los modelos de Contabilidad social, (12ª Ed.).

Delgado, D., & Chavez, G.(2018). Las pymes en el Ecuador y sus fuentes de financiamiento. Observatorio de Economía Americana, Ecuador.

Dioses, E., (2018). El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso “Empresa de Transporte y Servicios Don Luis S.R.L.” – Chimbote, 2013-2017 (tesis de título). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

- Degl, I. M., Fiordelisi, F., & Trinugroho, I. (2019). Competition and stability in the credit industry: Banking vs. factoring industries. *The British Accounting Review*. <https://doi.org/10.1016/j.bar.2019.03.006>
- Eletta Onaepemi po, Umaru Zubairu, Bilkisu Abubakar, Simeon Araga, Hadiza Umar, & Abdulhafeez Ocheba. (2019). Factoring as an Effective Working Capital Option: A Critical Review. *International Journal of Commerce and Finance*, (1), 60. Retrieved from <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=edsdoj&AN=edsdoj.27ee58c73f324adb9dc645fe347ab7aa&lang=es&site=eds-live>
- Fitó, M. Á., Moya, S., & Orgaz, N. (2013). Considering the effects of operating lease capitalization on key financial ratios. *Spanish Journal of Finance & Accounting / Revista Espanola de Financiacion y Contabilidad*, 42(159), 341–369. Retrieved from <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=bth&AN=90605481&lang=es&site=ehost-live>
- Fabra, A. (16 de enero 2017). Diferencia entre la situación económica y situación financiera. Recuperado de: <https://negocios.uncomo.com/articulo/diferencia-entre-situacion-economica-y-situacion-financiera-27003.html>
- García, E., (2014). *Financiamiento en las Empresas*. México: UDLAP.
- García, J. J. B. (2009). Análisis estático y dinámico del balance de situación. *Estrategia Financiera*, 24(264), 10–14. Retrieved from <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=fua&AN=44289483&lang=es&site=ehost-live>
- Gitman, L., (2007). *Principios de administración financiera*. (14ª Ed.). México: Pearson-Prentice Hall
- Goel, S. (2016). *Financial Ratios* (Vol. First edition). New York, New York [222 East 46th Street, New York, NY 10017]: Business Expert Press. Retrieved from <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=edsebk&AN=1135093&lang=es&site=eds-live>

- Haro, R., & Rosario, D. (2017). *Gestión Financiera* (pp. 132). Editorial Universal de Alemania. Alemania
- I.M. Vygivska, & V.K. Makarovych. (2018). Risk management methods of factoring business and its accounting support. *Visnik Žitomir'skogo Deržavnogo Tehnologičnogo Unìversitetu. Ekonomični Nauki*, (86), 39. [https://doi.org/10.26642/jen-2018-4\(86\)-39-42](https://doi.org/10.26642/jen-2018-4(86)-39-42)
- James C. Van Horne y Jhon M. Wachowicz, Jr. (2002), *Fundamentos de Administración Financiera*, (1decima Ed.).
- Kong, J., & Moreno, J. (2014). Influencia de las fuentes de Financiamiento en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José - Lambayeque en el periodo 2010-2012. [Tesis de licenciado]. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo, Perú. Recuperado de http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf
- Laurence J. Gitman y Chad J. Zutter, (2012), *Principios de la Administración Financiera*, (1 décimo segunda Ed.).
- Lizarzaburu Bolaños, E., Barriga, G., Burneo, K., & Noriega, L. (2018). Cost of Capital Analysis in Emerging Markets: Case of a Peruvian Brewery. *Revista Orbis*, 13(39), 62–76. Retrieved from <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=a9h&AN=129587485&lang=es&site=ehost-live>
- Leiva, J., (2015). *Financiamiento y rentabilidad de las MYPE en el sector servicios rubro transporte de carga pesada de la ciudad de Huaraz - 2013 (tesis de título)*. Universidad los Ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú.
- La Nic 1: Presentación De Estados Financieros. Su Efecto en El Ordenamiento Contable Español. (2017). Retrieved from <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=edsoai&AN=edsoai.ocn967774186&lang=es&site=eds-live>

- Marquez, M., (02 de junio 2017). Situación económica y situación financiera. Recuperado de:
<https://contadorcontado.com/2017/06/02/situacion-economica-y-situacion-financiera301/>
- Matas Fibla, J. (2011). El leasing, ¿controvertida fórmula de financiación? *Estrategia Financiera*, 26(288), 50–58. Retrieved from <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=fua&AN=86165034&lang=es&site=eds-live>
- Mora, M. (1959). Once conferencias sobre temas de contabilidad, Representaciones contables Universales, Mexico. 1º Edición. 1959. Pag(41-56)
- Méndez, G., Aguado, F. (2006). La gestión financiera de las empresas turísticas. Thomson Editores Spain. España. Madrid. Pag(26)
- Michael C. Ehrhardt y Eugene F. Brigham, (2008), Finanzas Corporativas, (2ª Ed.).
- Milanesi, G. S. (2016). Valuación de opciones simples y complejas contenidas en arrendamientos financieros. *Estudios Gerenciales*, 32(138), 25. Retrieved from <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=edo&AN=ejs37204096&lang=es&site=eds-live>
- Martinez, L. B., Belén Guercio, M., Corzo, L. J., & Vigier, H. P. (2017). Determinantes del financiamiento externo de las PyMEs del MERCOSUR. *Revista Venezolana de Gerencia (RVG)*, 22(80), 133–153. Retrieved from <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=sih&AN=131980165&lang=es&site=ehost-live>
- Mol, G. A., Hernández, C. G., & Koëter, K. J. (2018). Legal and Institutional Determinants of Factoring in SMEs: Empirical Analysis across 25 European Countries. *Journal of Small Business Management*, 56(2), 312–329. <https://doi.org/10.1111/jsbm.12260>
- Mares, A. I. (2006). Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios. *Pensamiento & Gestión*, (21), 234–271. Retrieved from

<http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=bth&AN=24645320&lang=es&site=ehost-live>

Nuñera, A., (2016). Caracterización de Financiamiento de las empresas del Perú: caso de la empresa de “Transportes Covisas S.A.C.-Trujillo 2015 (tesis de título). Universidad católica los Ángeles de Chimbote.Trujillo.Peru.

Rodas Serrano, W. (2007). El costo del capital. *Revista Alternativa Financiera*, 4(4), 133–139. Retrieved from <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=a9h&AN=39658579&lang=es&site=ehost-live>

Raúl Coss Bu, (2005), *Análisis y evaluación de proyectos de inversión*, (2ª Ed.).

Ross, S., Westerfield, R. & Jaffe, J. (2006). *Finanzas Corporativas*. (7ª Ed.). Mexico: Mc Graw Hill.

Ross Westerfield Jaffe, (2005), *Finanzas Corporativas*, (9ª Ed.). Mexico: Mc Graw Hill.

Svitlana Pylypenko, Yuliia Udoenko, & Vitalii Cherneha. (2019). Legal Description of the Factoring Contract in Romania. *Baltic Journal of Economic Studies*, (5), 251. <https://doi.org/10.30525/2256-0742/2018-4-5-251-255>

Silverio Milanesi, G. (2016). El arrendamiento financiero y valuación de opciones reales. *Contaduría y Administración*, 61(2), 353. Retrieved from <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=edo&AN=ejs37832404&lang=es&site=eds-live>

Uribe, É. (2017). Factoraje y arrendamiento. *Entrepreneur Mexico*, 25(11), 52–54. Retrieved from <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=b9h&AN=127763639&lang=es&site=eds-live>

Vargas, J., (2018). La influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas Empresas del sector servicios, rubro Transportes en la ciudad de Huaraz, 2016 (tesis para título). Universidad los Ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú.

Williams, D. A. (2010). An Empirical Investigation into the Financing of Small, Family-owned Businesses in Jamaica. *Social & Economic Studies*, 59(3), 31–57. Retrieved from <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=sih&AN=55397411&lang=es&site=ehost-live>

ANEXOS

**ANEXO 1: ENTREVISTA AL CONTADOR DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE
JESHALO S.A.C.**

Entrevista

Nombre del entrevistado:

Cargo:

Nombre del entrevistador:

Fecha de la entrevista:



INSTRUCCIONES: la siguiente entrevista se está realizando con la finalidad de tener información sobre: Fuentes de Financiamiento Y Su efecto En La Situación Económica Financiera De La Empresa De Transporte Jeshalo S.A.C., año 2018, para su respectivo análisis.

Preguntas:

1. ¿La empresa financia sus inversiones a través de recursos propios?
.....
.....
.....
2. ¿Qué porcentaje del financiamiento global es de recursos propios y recursos de terceros?
.....
.....
.....
3. ¿Existen políticas internas para el financiamiento de las inversiones?
.....
.....
.....
4. ¿La empresa utiliza un porcentaje de utilidades para el desarrollo y mejora de la empresa?
.....
.....
.....

5. ¿Considera que el Financiamiento obtenido a través de utilidades retenidas es suficiente para llevar a cabo las inversiones?

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

6. ¿La empresa ha obtenido una mayor utilidad este año en relación a años anteriores?

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

7. ¿La empresa cuenta con los suficientes recursos para afrontar deudas a corto y largo plazo?

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

8. ¿Qué beneficios considera usted que el financiamiento externo brindaría para el desarrollo de su empresa?

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

9. ¿Ha estudiado la conveniencia de evaluar fuentes de financiamiento más baratas que existan en el mercado?

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

10. ¿La empresa ha realizado algún financiamiento para compra de activos mediante el leasing financiero?

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

11. ¿Se ha evaluado la conveniencia de financiar la adquisición de activos mediante leasing frente a otros tipos de financiamiento?

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

ANEXO 2: MATRIZ DE VALIDACIÓN

MATRIZ DE VALIDACIÓN

Título: Fuentes De Financiamiento Y Su Efecto En La Situación Económica Financiera De La Empresa De Transporte Jeshalo S.A.C., año 2018.

Problema: ¿Cuál es el efecto de las fuentes de financiamiento en la Situación Económica Financiera de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C., año 2018?

Objetivo General: Analizar el efecto que tiene las fuentes de financiamiento en la situación económica financiera de la empresa de transporte eshalo S.A.C., año 2018.

Hipótesis: Las fuentes de financiamiento tienen un efecto positivo en la situación económica financiera de la empresa de transporte Jeshalo S.A.C., año 2018.

Nombre del experto: **Cargo:**.....

Institución donde labora: **Fecha de revisión:**

Grado académico del experto: **Firma:**

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	Tiene coherencia a con las variables		Tiene coherencia con las dimensiones		Tiene coherencia con los indicadores		OBSERVACIONES
				SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Fuentes de financiamiento	Financiamiento propio o interno	Costo de financiamiento de recursos propios	<p>¿La empresa financia sus inversiones a través de recursos propios?</p> <p>¿Qué porcentaje del financiamiento global es de recursos propios y recursos de terceros?</p> <p>¿Existen políticas internas para el financiamiento de las inversiones?</p>							
		Utilidades retenidas	<p>¿La empresa utiliza un porcentaje de utilidades para el desarrollo y mejora de la empresa?</p> <p>¿Considera que el Financiamiento obtenido a través de utilidades retenidas es suficiente para llevar a cabo las inversiones?</p> <p>¿La empresa ha obtenido una mayor utilidad este año en relación a años anteriores?</p>							

	Financiamiento de terceros o externo	Costo de la deuda	<p>¿La empresa cuenta con los suficientes recursos para afrontar deudas a corto y largo plazo?</p> <p>¿Qué beneficios considera usted que el financiamiento externo brindaría para el desarrollo de su empresa?</p> <p>¿Ha estudiado la conveniencia de evaluar fuentes de financiamiento más baratas que existan en el mercado?</p>							
		Costo de leasing	<p>¿La empresa ha realizado algún financiamiento para compra de activos mediante el leasing financiero?</p> <p>¿Se ha evaluado la conveniencia de financiar la adquisición de activos mediante leasing frente a otros tipos de financiamiento?</p>							

MATRIZ DE VALIDACION

Título: Fuentes De Financiamiento Y Su Efecto En La Situación Económica Financiera De Las Empresas De Transportes De Carga, Trujillo 2018.

Problema: ¿Cuál es el efecto de las Fuentes de Financiamiento en la Situación Económica Financiera de las empresas de Transportes de carga, Trujillo 2018?

Objetivo General: Analizar el efecto que tiene las fuentes de financiamiento en la situación económica financiera de las Empresas de Transportes de carga, Trujillo 2018.

Hipótesis: Las fuentes de financiamiento tienen un efecto positivo en la Situación Económica Financiera de las Empresas de Transportes de Carga, Trujillo 2018.

Nombre del experto: CIPD VALADARES LAUDA Cargo: DOCENTE T.C

Institución donde labora: UNIVERSIDAD CESAR VALDELO Fecha de revisión: 24.6.19

Grado académico del experto: DOCTOR Firma: 

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	Tiene coherencia a con las variables		Tiene coherencia con las dimensiones		Tiene coherencia con los indicadores		OBSERVACIONES
				SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Fuentes de financiamiento	Financiamiento propio o interno	Costo de financiamiento de recursos propios	¿La empresa financia sus inversiones a través de recursos propios?	✓		✓		✓		
			¿Qué porcentaje del financiamiento global es de recursos propios y recursos de terceros?	✓		✓		✓		
			¿Existen políticas internas para el financiamiento de las inversiones?	✓		✓		✓		
	Utilidades retenidas		¿La empresa utiliza un porcentaje de utilidades para el desarrollo y mejora de la empresa?	✓		✓		✓		
			¿Considera que el Financiamiento obtenido a través de utilidades retenidas es suficiente para llevar a cabo las inversiones?	✓		✓		✓		
			¿La empresa ha obtenido una mayor utilidad este año en relación a años anteriores?	✓		✓		✓		

MATRIZ DE VALIDACION

Título: Fuentes De Financiamiento Y Su Efecto En La Situación Económica Financiera De Las Empresas De Transportes De Carga, Trujillo 2018.

Problema: ¿Cuál es el efecto de las Fuentes de Financiamiento en la Situación Económica Financiera de las empresas de Transportes de carga, Trujillo 2018?

Objetivo General: Analizar el efecto que tiene las fuentes de financiamiento en la situación económica financiera de las Empresas de Transportes de carga, Trujillo 2018.

Hipótesis: Las fuentes de financiamiento tienen un efecto positivo en la Situación Económica Financiera de las Empresas de Transportes de Carga, Trujillo 2018.

Nombre del experto: *ANDRE BRANCO LEON REYES* Cargo: *CONTADOR*
Institución donde labora: *SANTOS REYES & ASOCIADOS* Fecha de revisión: *26-06-2019*
Grado académico del experto: *CONTADOR PUBLICO* Firma: *[Firma]*
C.P.C. Andre Branco Leon Reyes
Nº Matricula 02 - 7816

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	Tiene coherencia a con las variables		Tiene coherencia con las dimensiones		Tiene coherencia con los indicadores		OBSERVACIONES
				SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Fuentes de financiamiento	Financiamiento propio o interno	Costo de financiamiento de recursos propios	<p>¿La empresa financia sus inversiones a través de recursos propios?</p> <p>¿Qué porcentaje del financiamiento global es de recursos propios y recursos de terceros?</p> <p>¿Existen políticas internas para el financiamiento de las inversiones?</p>	✓		✓		✓		
				✓		✓		✓		
				✓		✓		✓		
		Utilidades retenidas	<p>¿La empresa utiliza un porcentaje de utilidades para el desarrollo y mejora de la empresa?</p> <p>¿Considera que el financiamiento obtenido a través de utilidades retenidas es suficiente para llevar a cabo las inversiones?</p> <p>¿La empresa ha obtenido una mayor utilidad este año en relación a años anteriores?</p>	✓		✓		✓		

MATRIZ DE VALIDACION

Título: Fuentes De Financiamiento Y Su Efecto En La Situación Económica Financiera De Las Empresa De Transportes De Carga, Trujillo 2018.

Problema: ¿Cuál es el efecto de las Fuentes de Financiamiento En La Situación Económica Financiera de las Empresas de Transportes de carga, Trujillo 2018?

Objetivo General: Analizar el efecto que tiene las Fuentes de Financiamiento en la Situación económica financiera de Empresa de Transportes de carga, Trujillo 2018.

Hipótesis: Las fuentes de financiamiento tienen un efecto positivo en la Situación Económica Financiera de las Empresas de Transportes de carga. Trujillo 2018.

Nombre del experto: DAVID NÚÑEZ RODRIGUEZ Cargo: CONTADOR PUBLICO

Institución donde labora: Fecha de revisión: 24-06-2019.....
 **NÚÑEZ & ASOCIADOS**

Grado académico del experto: SUPERIOR Firma: David Núñez
 **DAVID NÚÑEZ RODRIGUEZ**
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	Tiene coherencia a con las variables		Tiene coherencia con las dimensiones		Tiene coherencia con los indicadores		OBSERVACIONES
				SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Fuentes de financiamiento	Financiamiento propio o interno	Costo de financiamiento de recursos propios	¿La empresa financia sus inversiones a través de recursos propios?	✓		✓		✓		
			¿Qué porcentaje del financiamiento global es de recursos propios y recursos de terceros?	✓		✓		✓		
			¿Existen políticas internas para el financiamiento de las inversiones?	✓		✓		✓		
	Utilidades retenidas		¿La empresa utiliza un porcentaje de utilidades para el desarrollo y mejora de la empresa?	✓		✓		✓		
			¿Considera que el Financiamiento obtenido a través de utilidades retenidas es suficiente para llevar a cabo las inversiones?	✓		✓		✓		
			¿La empresa ha obtenido una mayor utilidad este año en relación a años anteriores?	✓		✓		✓		

	<p>¿La empresa cuenta con los suficientes recursos para afrontar deudas a corto y largo plazo?</p> <p>¿Qué beneficios considera usted que el financiamiento externo brindaría para el desarrollo de su empresa?</p> <p>¿Ha estudiado la conveniencia de evaluar fuentes de financiamiento más baratas que existan en el mercado?</p>	<p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p>	<p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p>	
<p>Costo de la deuda</p>	<p>¿La empresa ha realizado algún financiamiento para compra de activos mediante el leasing financiero?</p> <p>¿Se ha evaluado la conveniencia de la adquisición de activos mediante leasing frente a otros tipos de financiamiento?</p>	<p>✓</p> <p>✓</p>	<p>✓</p> <p>✓</p>	
<p>Financiamiento de terceros o externo</p>	<p>Costo de leasing</p>			

ANEXO 3: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL AÑO 2017

EMPRESA DE TRANSPORTE JESHALO S.A.C.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	2017		2017
ACTIVO		PASIVO	
Activo corriente		Pasivo Corriente	
Efectivo y equivalente de Efectivo	388,836.86	Tributos por Pagar	34,099.30
Ctas por cobrar comerciales	800,553.49	Remuneraciones y participio por pagar	91,056.96
Cuentas por cobrar diversas	50,864.69	Cuentas por pagar corrientes	356,531.17
Servicios y otros contratados por Ant.	230,577.32	Obligaciones financieras	2,527,216.31
Materiales y repuestos	482,515.01		
Activo diferido	188,343.34		
Total de Activo Corriente	2,141,690.71	Total de pasivo Corriente	3,008,903.74
Activo no Corriente		Pasivo No Corriente	
Inversiones Inmobiliaria	461,577.23	Otras cuentas por pagar	149,767.50
Activo Adq. En Arrendamiento Financ.	8,584,140.57	Obligaciones Financieras	2,863,276.81
Inmueble Maquinaria y Equipo	6,407,941.33		
Depreciación y Amortización Acumulada	-7,589,362.84	Total Pasivo No Corriente	3,013,044.31
Activo Diferido	136,720.20		
Intangibles (Software)	7,950.21	TOTAL DE PASIVO	6,021,948.05
Activos no Corrientes	493,899.30		
Total de Activo No Corriente	8,502,866.00	PATRIMONIO	
		Capital	1,911,988.50
		Capital Adicional	623,421.35
		Resultados Acumulados	1,767,695.62
		Resultado del ejercicio	319,503.19
		TOTAL PATRIMONIO	4,622,608.66
TOTAL DE ACTIVO	10,644,556.71	T. PASIVO Y PATRIMONIO	10,644,556.71

ANEXO 4: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL AÑO 2018

EMPRESA DE TRANSPORTE JESHALO S.A.C.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	2018		2018
ACTIVO		PASIVO	
Activo corriente		Pasivo Corriente	
Efectivo y equivalente de Efectivo	659,301.96	Tributos por Pagar	26,491.24
Cuentas por cobrar comerciales	1,216,510.91	Remuneraciones y participio por pagar	95,849.43
Cuentas por cobrar diversas	73,541.78	Cuentas por pagar corrientes	325,295.97
Servicios y otros contratados por Ant.	242,712.97	Obligaciones financieras	2,722,179.01
Materiales y repuestos	607,910.54		
Activo diferido	198,256.15		
Total de Activo Corriente	2,998,234.31	Total de pasivo Corriente	3,169,815.65
Activo no Corriente		Pasivo No Corriente	
Inversiones Inmobiliaria	485,870.77	Otras cuentas por pagar	107,650.00
Activo Adq. En Arrendamiento Financiero.	8,799,626.43	Obligaciones Financieras	3,053,975.59
Inmueble Maquinaria y Equipo	6,446,681.75		
Depreciación y Amortización Acumulada	-7,992,476.73	Total Pasivo No Corriente	3,161,625.59
Activo Diferido	143,916.00		
Intangibles (Software)	8,368.64	TOTAL DE PASIVO	6,331,441.24
Activos no Corrientes	519,894.00		
Total de Activo No Corriente	8,411,880.86	PATRIMONIO	
		Capital	1,911,998.50
		Capital Adicional	623,421.35
		Resultados Acumulados	2,087,198.81
		Resultado del ejercicio	456,055.27
		TOTAL PATRIMONIO	5,078,673.93
TOTAL DE ACTIVO	11,410,115.17	T. PASIVO Y PATRIMONIO	11,410,115.17

ANEXO 5: ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2017

EMPRESA DE TRANSPORTE JESHALO S.A.C.

RUC: 20482656260

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	2017
Ventas	2,987,853.35
(-) Costo de Ventas	2,238,374.77
Utilidad Bruta	749,478.58
 <u>Gastos Operativos</u>	
(-) Gastos de administración	-161,067.98
(-) Gastos de ventas	-13,032.60
Utilidad operativa	575,378.00
(+) Otros ingresos	
(+) Ingresos Extraordinarios	152,195.54
(-) Gatos financieros	-203,167.66
Gasto (Leasing)	-88,220.49
(-) Ingresos Financieros	
Enajenación de activos	
(=) Utilidad antes del impuesto	436,185.39
(-) Renta	116,682.19
(=) Utilidad después de deducir Imp.	319,503.20
(=) UTILIDAD RETENIDA	-
<hr/>	
Utilidades del ejercicio	319,503.20

ANEXO 6: ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2018

EMPRESA DE TRANSPORTE JESHALO S.A.C.

RUC: 20482656260

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	2018
Ventas	3,197,740.37
(-) Costo de Ventas	2,198,289.23
Utilidad Bruta	999,451.14
<u>Gastos Operativos</u>	
(-) Gastos de administración	-174,188.43
(-) Gastos de ventas	-12,718.53
Utilidad operativa	812,544.18
(+) Otros ingresos	-
(+) Ingresos Extraordinarios	160,205.83
(-) Gastos financieros	-253,860.70
Gasto (Leasing)	-88,220.49
(-) Ingresos Financieros	-
Enajenación de activos	-
(=) Utilidad antes del impuesto	630,668.82
(-) Renta	173,613.55
(=) Utilidad después de deducir Imp.	457,055.27
(=) UTILIDAD RETENIDA	-
<hr/>	
Utilidades del ejercicio	457,055.27

ANEXO 7: ANÁLISIS DE CRECIMIENTO AÑOS 2017 – 2018

ANÁLISIS DE CRECIMIENTO 2017 - 2018

	2017		2018	
Obligaciones financieras Corto Plazo	2,527,216.31	83.99%	2,722,179.01	85.88%
Obligaciones Financieras Largo Plazo	2,863,276.81	95.03%	3,053,975.59	96.60%
Capital	1,911,988.50	41.36%	1,911,998.50	37.6%
Capital Adicional	623,421.35	13.49%	623,421.35	12.3%
Resultados Acumulados	1,767,695.62	38.24%	2,087,198.81	41.1%
Resultado del ejercicio	319,503.19	6.91%	456,055.27	9.0%
TOTAL DE DEUDAS FINANCIERAS	5,390,493.12	50.64%	5,776,154.60	50.62%
TOTAL DE PATRIMONIO	4,622,608.66	43.43%	5,078,673.93	44.51%
	10,644,556.71		11,410,115.17	
Capital	1,911,988.50	41.36%	1,911,998.50	37.65%
Capital Adicional	623,421.35	13.49%	623,421.35	12.28%
Utilidades del ejercicio	319,503.20	10.7%	457,055.27	14.3%
Resultado del ejercicio	319,503.19	12.60%	456,055.27	17.99%
CAPITAL TOTAL	2,535,409.85	100.00%	2,535,419.85	100.00%

ANEXO 8: PRÉSTAMO CON EL BANCO DEL CRÉDITO DEL PERÚ



CLIENTE:		Fecha:
Fecha de desembolso	:	25/06/2016
Moneda	:	Nuevos Soles
Importe	:	S/.52800
comisión de estructuración	:	S/. -
Plazo (número de pagos)	:	48
Periodicidad	:	Mensual
Periodo de gracia	:	-
Tasa efectiva anual	:	19 %

Periodo	Fecha	Amortización	Interés	Cuota Mensual	Capital Vivo
0					520,800.00
1	25/07/2016	9,090.94	3,820.56	12,911.50	511,709.06
2	25/08/2016	9,157.63	3,753.87	12,911.50	502,551.43
3	25/09/2016	9,224.81	3,686.69	12,911.50	493,326.62
4	25/10/2016	9,292.48	3,619.02	12,911.50	484,034.14
5	25/11/2016	9,360.65	3,550.85	12,911.50	474,673.49
6	25/12/2016	9,429.32	3,482.18	12,911.50	465,244.16
7	25/01/2017	9,498.49	3,413.01	12,911.50	455,745.67
8	25/02/2017	9,568.17	3,343.33	12,911.50	446,177.50
9	25/03/2017	9,638.37	3,273.14	12,911.50	436,539.13
10	25/04/2017	9,709.07	3,202.43	12,911.50	426,830.06
11	25/05/2017	9,780.30	3,131.20	12,911.50	417,049.76
12	25/06/2017	9,852.05	3,059.46	12,911.50	407,197.71
13	25/07/2017	9,924.32	2,987.18	12,911.50	397,273.39
14	25/08/2017	9,997.12	2,914.38	12,911.50	387,276.27

15	25/09/2017	10,070.46	2,841.04	12,911.50	377,205.80
16	25/10/2017	10,144.34	2,767.16	12,911.50	367,061.46
17	25/11/2017	10,218.76	2,692.75	12,911.50	356,842.71
18	25/12/2017	10,293.72	2,617.78	12,911.50	346,548.98
19	25/01/2018	10,369.24	2,542.27	12,911.50	336,179.75
20	25/02/2018	10,445.30	2,466.20	12,911.50	325,734.44
21	25/03/2018	10,521.93	2,389.57	12,911.50	315,212.51
22	25/04/2018	10,599.12	2,312.38	12,911.50	304,613.39
23	25/05/2018	10,676.87	2,234.63	12,911.50	293,936.52
24	25/06/2018	10,755.20	2,156.30	12,911.50	283,181.32
25	25/07/2018	10,834.10	2,077.40	12,911.50	272,347.22
26	25/08/2018	10,913.58	1,997.93	12,911.50	261,433.64
27	25/09/2018	10,993.64	1,917.86	12,911.50	250,440.01
28	25/10/2018	11,074.29	1,837.22	12,911.50	239,365.72
29	25/11/2018	11,155.53	1,755.98	12,911.50	228,210.19
30	25/12/2018	11,237.36	1,674.14	12,911.50	216,972.83
31	25/01/2019	11,319.80	1,591.70	12,911.50	205,653.03
32	25/02/2019	11,402.84	1,508.66	12,911.50	194,250.18
33	25/03/2019	11,486.49	1,425.01	12,911.50	182,763.69
34	25/04/2019	11,570.76	1,340.75	12,911.50	171,192.93
35	25/05/2019	11,655.64	1,255.86	12,911.50	159,537.29
36	25/06/2019	11,741.15	1,170.36	12,911.50	147,796.15
37	25/07/2019	11,827.28	1,084.23	12,911.50	135,968.87
38	25/08/2019	11,914.04	997.46	12,911.50	124,054.83
39	25/09/2019	12,001.44	910.06	12,911.50	112,053.39
40	25/10/2019	12,089.48	822.02	12,911.50	99,963.90
41	25/11/2019	12,178.17	733.33	12,911.50	87,785.73
42	25/12/2019	12,267.51	643.99	12,911.50	75,518.22
43	25/01/2020	12,357.51	554.00	12,911.50	63,160.71

44	25/02/2020	12,448.16	463.34	12,911.50	50,712.55
45	25/03/2020	12,539.48	372.02	12,911.50	38,173.07
46	25/04/2020	12,631.47	280.04	12,911.50	25,541.61
47	25/05/2020	12,724.13	187.37	12,911.50	12,817.47
48	25/06/2016	12,817.47	94.03	12,911.50	0.00

ANEXO 9: PRÉSTAMO CON EL BANCO BBVA CONTINENTAL



CLIENTE:		Fecha:			
Fecha de desembolso	:	20/12/2016			
Moneda	:	Nuevos Soles			
Importe	:	S/.737,660.00			
comisión de estructuración	:	S/. -			
Plazo (número de pagos)	:	60			
Periodicidad	:	Mensual			
Periodo de gracia	:	0			
Tasa efectiva anual	:	21 %			

Periodo	Fecha	Amortización	Interés	Cuota Mensual	Capital vivo
0					737,660.00
1	20/01/2017	10,099.57	4,776.58	14,876.15	727,560.43
2	20/02/2017	10,164.97	4,711.18	14,876.15	717,395.46
3	20/03/2017	10,230.79	4,645.36	14,876.15	707,164.67
4	20/04/2017	10,297.04	4,579.11	14,876.15	696,867.63
5	20/05/2017	10,363.72	4,512.44	14,876.15	686,503.91
6	20/06/2017	10,430.82	4,445.33	14,876.15	676,073.09
7	20/07/2017	10,498.37	4,377.78	14,876.15	665,574.72
8	20/08/2017	10,566.35	4,309.80	14,876.15	655,008.37
9	20/09/2017	10,634.77	4,241.38	14,876.15	644,373.61
10	20/10/2017	10,703.63	4,172.52	14,876.15	633,669.97
11	20/11/2017	10,772.94	4,103.21	14,876.15	622,897.03
12	20/12/2017	10,842.70	4,033.45	14,876.15	612,054.34
13	20/01/2018	10,912.91	3,963.24	14,876.15	601,141.43
14	20/02/2018	10,983.57	3,892.58	14,876.15	590,157.85
15	20/03/2018	11,054.69	3,821.46	14,876.15	579,103.16

16	20/04/2018	11,126.28	3,749.87	14,876.15	567,976.88
17	20/05/2018	11,198.32	3,677.83	14,876.15	556,778.56
18	20/06/2018	11,270.84	3,605.32	14,876.15	545,507.72
19	20/07/2018	11,343.82	3,532.33	14,876.15	534,163.90
20	20/08/2018	11,417.27	3,458.88	14,876.15	522,746.63
21	20/09/2018	11,491.20	3,384.95	14,876.15	511,255.43
22	20/10/2018	11,565.61	3,310.54	14,876.15	499,689.81
23	20/11/2018	11,640.50	3,235.65	14,876.15	488,049.31
24	20/12/2018	11,715.88	3,160.27	14,876.15	476,333.43
25	20/01/2019	11,791.74	3,084.41	14,876.15	464,541.69
26	20/02/2019	11,868.10	3,008.05	14,876.15	452,673.59
27	20/03/2019	11,944.95	2,931.20	14,876.15	440,728.64
28	20/04/2019	12,022.30	2,853.86	14,876.15	428,706.34
29	20/05/2019	12,100.14	2,776.01	14,876.15	416,606.20
30	20/06/2019	12,178.50	2,697.66	14,876.15	404,427.70
31	20/07/2019	12,257.36	2,618.80	14,876.15	392,170.35
32	20/08/2019	12,336.73	2,539.43	14,876.15	379,833.62
33	20/09/2019	12,416.61	2,459.54	14,876.15	367,417.01
34	20/10/2019	12,497.01	2,379.14	14,876.15	354,920.00
35	20/11/2019	12,577.93	2,298.22	14,876.15	342,342.07
36	20/12/2019	12,659.38	2,216.77	14,876.15	329,682.69
37	20/01/2020	12,741.35	2,134.80	14,876.15	316,941.33
38	20/02/2020	12,823.86	2,052.29	14,876.15	304,117.47
39	20/03/2020	12,906.90	1,969.26	14,876.15	291,210.58
40	20/04/2020	12,990.47	1,885.68	14,876.15	278,220.11
41	20/05/2020	13,074.59	1,801.56	14,876.15	265,145.52
42	20/06/2020	13,159.25	1,716.90	14,876.15	251,986.27
43	20/07/2020	13,244.46	1,631.69	14,876.15	238,741.80
44	20/08/2020	13,330.22	1,545.93	14,876.15	225,411.58

45	20/09/2020	13,416.54	1,459.61	14,876.15	211,995.04
46	20/10/2020	13,503.42	1,372.73	14,876.15	198,491.62
47	20/11/2020	13,590.86	1,285.30	14,876.15	184,900.76
48	20/12/2020	13,678.86	1,197.29	14,876.15	171,221.90
49	20/01/2021	13,767.44	1,108.72	14,876.15	157,454.47
50	20/02/2021	13,856.58	1,019.57	14,876.15	143,597.88
51	20/03/2021	13,946.31	929.84	14,876.15	129,651.57
52	20/04/2021	14,036.62	839.53	14,876.15	115,614.95
53	20/05/2021	14,127.51	748.64	14,876.15	101,487.45
54	20/06/2021	14,218.99	657.16	14,876.15	87,268.46
55	20/07/2021	14,311.06	565.09	14,876.15	72,957.39
56	20/08/2021	14,403.73	472.42	14,876.15	58,553.67
57	20/09/2021	14,497.00	379.15	14,876.15	44,056.67
58	20/10/2021	14,590.87	285.28	14,876.15	29,465.80
59	20/11/2021	14,685.35	190.80	14,876.15	14,780.44
60	20/12/2021	14,780.44	95.71	14,876.15	0.00

ANEXO 10: GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL



VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADOR	DOCUMENTARIO	FÓRMULA	CRITERIO
					RESULTADOS (PORCENTUAL)
					2018
FUENTES DE FINANCIAMIENTO	FINACIAMIENTO PROPIO O INTERNO	Costo de financiamiento de recursos propios	Balance general Estado de resultado	$K_{ac} = R_f + B (R_m - R_f)$	
		Utilidades retenidas		$K_r = D1/P + g$	
	FINANCIAMIENTO EXTERNO O DE TERCEROS	Costo de la deuda		$K_i = k_d * (1-t)$	
		Costo de leasing		$VP = F/(1 + i)^n$	

VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADOR	DOCUMENTARIO	FÓRMULA	CRITERIO	
					RESULTADOS (PORCENTUAL)	
					2017	2018
SITUACIÓN ECONOMICA FINANCIERA	RAZONES FINANCIERAS	Liquidez corriente	Balance general Estado de resultado	$\text{Liq. Corr.} = \frac{\text{Act. corr.}}{\text{Pasivos corrientes}}$		
	ÍNDICE DE ACTIVIDAD	Periodo promedio de cobro Promedio periodo de pago		$\text{PPC} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}}$ $\text{PPP} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras diarias promedio}}$		
	RAZONES DE ENDEUDAMIENTO	Índice de endeudamiento		$\text{Índ. Ende.} = \frac{\text{Total de pasivos}}{\text{Total de activos}}$		
	RAZONES DE RENTABILIDAD	Margen de utilidad bruta Margen de utilidad operativa Margen de utilidad neta		$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Ventas}}$ $\text{Margen de utilidad operativa} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$ $\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Ventas}}$		