



# FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“EL ENDEUDAMIENTO BANCARIO Y LA RENTABILIDAD  
EN LA EMPRESA ASYN ELECTRIC SAC EN EL AÑO 2018”

Tesis para optar el título profesional de:

Contador Público

Autores:

Philip Paul Chacón Pretel  
Álvaro Marcial Quispe Anccori

Asesor:

Mg. C.P.C César Jesús Peña Oxolón

Lima - Perú

2021

## ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA SUSTENTACIÓN DE TESIS

El asesor Peña Oxolón César Jesús, docente de la Universidad Privada del Norte, Facultad de Negocios, Carrera profesional de CONTABILIDAD Y FINANZAS, ha realizado el seguimiento del proceso de formulación y desarrollo de la tesis de los estudiantes:

- CHACON PRETEL, PHILIP PAUL
- QUISPE ANCCORI, ALVARO MARCIAL

Por cuanto, **CONSIDERA** que la tesis titulada: El endeudamiento bancario y la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC en el año 2018 para aspirar al título profesional de: **Contador Público** por la Universidad Privada del Norte, reúne las condiciones adecuadas, por lo cual, AUTORIZA al o a los interesados para su presentación.

---

Ing. /Lic./Mg./Dr. Nombre y Apellidos  
Asesor

## ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS

Los miembros del jurado evaluador asignados han procedido a realizar la evaluación de la tesis de los estudiantes: CHACON PRETEL, PHILIP PAUL y QUISPE ANCCORI ALVARO MARCIAL para aspirar al título profesional con la tesis denominada: “El endeudamiento bancario y la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC en el año 2018”.

Luego de la revisión del trabajo, en forma y contenido, los miembros del jurado concuerdan:

**Aprobación por unanimidad**

**Aprobación por mayoría**

Calificativo:

Excelente [20 - 18]

Sobresaliente [17 - 15]

Bueno [14 - 13]

Calificativo:

Excelente [20 - 18]

Sobresaliente [17 - 15]

Bueno [14 - 13]

Desaprobado

Firman en señal de conformidad:

---

Dr./Mg. Nombre y Apellidos  
Jurado  
Presidente

---

Dr./Mg. Nombre y Apellidos  
Jurado

---

Dr./Mg. Nombre y Apellidos  
Jurado

## DEDICATORIA

A Dios todopoderoso por darme las fuerzas  
para no declinar en mis objetivos, por darme  
salud y guiar mis pasos en este mundo.

A mis padres por los consejos brindados,  
también por su apoyo a no rendirme en  
en mis metas y por su amor incondicional.

De igual forma a mi hermano por su apoyo  
A nivel personal y profesional, por sus  
consejos y su amor.

## AGRADECIMIENTO

A Dios todopoderoso por brindarme salud en este tiempo de estudio y trabajo, por no declinar en este periodo de estudio.

A los docentes que me llegaron a dar sus enseñanzas en todo este tiempo de estudio, por siempre brindar sus consejos y su apoyo.

A la empresa ASYN ELECTRIC SAC, por su confianza, por la información brindada y permitirme desarrollar mi trabajo de investigación.

## TABLA DE CONTENIDOS

ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA LA SUSTENTACION DE TESIS	2
ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS	3
DEDICATORIA	4
AGRADECIMIENTO	5
INDICE DE TABLAS	8
INDICE DE FIGURAS	10
RESUMEN	11
CAPITULO I. INTRODUCCION	12
1.1 Realidad Problemática	12
1.2 Formulación del Problema	13
1.2.1 Problema General	13
1.3 Objetivo General	23
1.3.1 Objetivo Específico	33
1.4 Hipótesis	33
1.4.1 Hipótesis General	34
CAPITULO II. METODOLOGIA	35
2.1 Tipo de Investigación	35
2.2 Población y Muestra	36
2.2.1 Población	36
2.2.2 Muestra	36
2.3 Técnicas e instrumento de recolección y análisis de datos	36
2.3.1 Técnicas	36
2.3.2 Instrumento	37
2.4 Procedimiento	38
2.5 Aspecto Ético	38

CAPITULO III. RESULTADOS	40
3.1 Datos Generales de la empresa objeto de estudio	40
3.1.1 Información de la empresa	40
3.1.2 Actividad económica	40
3.1.3 Objetivo, visión y misión de la empresa	41
3.2 Relación del endeudamiento bancario según la tasa de interés en la rentabilidad de la empresa	42
3.2.1 Análisis de las tasas de interés	47
3.2.2 Análisis financiero considerando préstamo bancario (tasa de interés)	48
CAPITULO IV. DISCUSION Y CONCLUSIONES	87
4.1 Discusión	87
4.2 Conclusiones	88
REFERENCIAS	94
ANEXOS	97

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Resumen de la entrevista al gerente general	33
Tabla 2: Cuadro resumen de la situación financiera sin deuda	35
Tabla 3: Cuadro resumen del estado de resultados sin deuda	36
Tabla 4: Análisis de los ratios de solvencia sin endeudamiento	36
Tabla 5: Análisis de los ratios de rentabilidad sin endeudamiento	37
Tabla 6: Análisis de las tasas de los bancos	38
Tabla 7: Cuadro resumen de la situación financiera con endeudamiento (tasa de interés)	39
Tabla 8: Cuadro resumen del estado de resultados con endeudamiento (Tasa de interés)	40
Tabla 9: Análisis de los ratios de solvencia con préstamo bancario	40
Tabla 10: Análisis de los ratios de rentabilidad con endeudamiento	41
Tabla 11: Cuadro resumen de la situación financiera sin deuda	44
Tabla 12: Cuadro resumen del estado de resultado sin deuda	45
Tabla 13: Análisis de los ratios de solvencia sin endeudamiento	45
Tabla 14: Análisis de los ratios de rentabilidad sin endeudamiento	46
Tabla 15: Análisis del plazo de pago del préstamo bancario	47
Tabla 16: Cuadro resumen de la situación financiera (deuda corto plazo)	48
Tabla 17: Cuadro resumen del estado de resultado (deuda corto plazo)	49
Tabla 18: Análisis de los ratios financieros de endeudamiento a corto plazo	49
Tabla 19: Análisis de los resultados de rentabilidad a corto plazo	50
Tabla 20: Cuadro resumen de la situación financiera (deuda a largo plazo)	52

Tabla 21: Cuadro resumen del estado de resultados (deuda a largo plazo)	53
Tabla 22: Análisis del endeudamiento a largo plazo	53
Tabla 23: Análisis de los ratios de rentabilidad a largo plazo	54
Tabla 24: Cuadro resumen de la situación financiera sin deuda	56
Tabla 25: Cuadro resumen del estado de resultados sin deuda	57
Tabla 26: Análisis de los ratios de liquidez sin endeudamiento	58
Tabla 27: Análisis de los ratios de rentabilidad sin préstamo	58
Tabla 28: Cuadro resumen de la situación financiera con deuda (monto)	59
Tabla 29: Cuadro resumen del estado de resultados con deuda (monto)	59
Tabla 30: Análisis de los ratios de liquidez con préstamo (monto)	61
Tabla 31: Análisis de los ratios de rentabilidad con préstamo (monto)	61

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Tablero Adosable	30
Figura 2 Base con Interruptor	30
Figura 3 Organigrama de la empresa	32

## RESUMEN

En el presente trabajo que se ha desarrollado está sujeto al estudio de la importancia del endeudamiento bancario y la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC en el año 2018. Por tal motivo se desarrolló la proposición para que se pueda ejecutar un proyecto financiero en donde se va ver reflejado que tan importante puede llegar obtener un préstamo bancario para el desarrollo y estímulo de su rentabilidad.

La investigación se realizó mediante el uso del tipo cuantitativo/cualitativo puesto que se ha recogido, ordenado y cuantificado la información obtenida del cual se analizó y se dio respuesta al objetivo planteado. También se utilizó la técnica de la entrevista y el análisis documental.

El efecto del trabajo de investigación realizada se valora que el endeudamiento bancario es importante para el desarrollo de la empresa más aún si está en sus primeros años de desarrollo, por el motivo que no arriesga el capital de los socios, un menor pago de impuesto a la renta, etc. No obstante genera un estímulo a los ratios financieros de rentabilidad, solvencia y endeudamiento. Esto se logró con una comparación y simulación de los ratios financieros mencionados sin endeudamiento y aplicando el endeudamiento bancario.

**Palabras clave:** Endeudamiento, Rentabilidad, Ratios y Préstamo bancario.

## CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

### 1.1. Realidad problemática

En la actualidad el endeudamiento bancario de las Micro y pequeñas empresas (MYPES) en el Perú se ha venido desarrollando de manera creciente ya que en el país este tipo de empresas han ido creciendo rápidamente.

Según indica Peñaranda (2016), las Instituciones Microfinancieras (IMF) son entidades que se encarga de dar financiamiento a las MYPES ya que según dato del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) al 2015 nuestro país se ha detectado 2 millones de empresas, que son 94.6% son microempresas y el 4.4% es pequeñas empresas. Del cual concentra en servicios y comercio un promedio del 70%. Con esto tenemos en cuenta el papel importante que presta las IMF ya que para las MYPES da el soporte para que se pueda poner en marcha, ampliar el negocio o generar nuevos productos. En el contexto descrito, se está tomando en cuenta la rentabilidad que en su correcto uso va a otorgar varias maneras de financiamientos que en nuestro caso sería apalancarse en las entidades financieras reguladas por la SBS (Superintendencia de banca y seguros).

Según Cantero y Leiva (2016), menciona que con el pasar de los años las empresas ha ido desarrollándose en el lugar donde se han establecido y se ha ido adaptando. Quiere mencionar el autor que para nuestro caso sería, que las MYPES han ido evolucionando de manera positiva en donde ha buscado mejores formas de acceder a préstamos, acortando gastos y tratar de reordenar sus procesos ya que generando esto se podría optimizar recursos para aumentar la eficiencia para lograr los objetivos planteados y estimular la economía del lugar donde residen.

En esta investigación, surge la interrogante acerca de averiguar como el endeudamiento bancario influye en la rentabilidad de una empresa, llegando a esta pregunta con base en el reporte de la Asociación de Bancos –ASBANC (2016) reportaba una morosidad total de 2.77%, la más alta de los últimos 10 años. En el caso de pequeñas empresas, dicha tasa alcanzó el 9.31%, y en la mayoría de los tipos de créditos la tendencia fue similar, salvo los créditos de consumo que se mantuvieron estables alrededor de 3.54%. Por tanto, el objetivo de esta investigación busca demostrar cómo el endeudamiento bancario influye en la

rentabilidad de la empresa, en este caso se estudiará la empresa ASYN ELECTRIC S.A.C., empresa dedicada a la venta al por mayor de equipos electrónicos y materiales eléctricos, la referida empresa en la actualidad ha presentado dificultades para decidir en generar un endeudamiento bancario para incrementar su rentabilidad. Entre las causas básicas de este problema se considera que existe el desconocimiento de parte de la gerencia de la empresa en realizar algún tipo de endeudamiento si sería a un corto, mediano o largo plazo. Con la información obtenida se considera justificable iniciar la investigación acerca de cómo averigua si el endeudamiento bancario influye en la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC S.A.C. para el año 2018.

## **1.2. Antecedentes**

Para ello se realiza una investigación seria y profunda de los componentes y variables de este problema de investigación. Previa a la presente investigación se realizaron estudios en esta temática de investigación los cuales se presentan a continuación:

### **1.1.1 Antecedentes Internacionales (Endeudamiento bancario)**

Garzón (2017) en su tesis “Análisis de sostenibilidad, rentabilidad y endeudamiento de Sky Net de Colombia S.A.S donde su objetivo principal es evaluar la empresa Sky Net S.A.S desde una óptica financiera, la cual permita reconocer los niveles de sostenibilidad, rentabilidad y endeudamiento para los dos últimos años evaluados (2015 y 2016). El autor hace referencia que se analizó desde una perspectiva económica de la cual ha permitido comparar lo expuesto y dar información real de la empresa. La metodología empleada fue el análisis de los indicadores financieros, donde se hizo el estudio a los estados financieros en los periodos 2015 y 2016. Para esta metodología el autor corroboró e hizo comparaciones de los estados financieros de diferentes periodos, del cual los datos fueron analizados y el resultado que la empresa presenta unos niveles de liquidez aceptable, en cuanto a la rentabilidad y el endeudamiento los resultados no beneficiaran ya que el capital de los accionistas se encuentra comprometida con terceros. En este punto el autor manifiesta que la empresa obtuvo fluidez con el dinero, pero en el tema del endeudamiento y rentabilidad no hubo mejora puesto que el dinero que se

invertió era de los accionistas y esto puede conllevar a un riesgo ya que si no se invirtió de manera correcta el dinero invertido estaría perdido.

Rodríguez (2017) en su tesis “Análisis del capital de trabajo y el nivel de endeudamiento de las empresas de transporte el Dorado, Vafitur y Canario en el periodo 2014”, el objetivo principal es analizar el nivel de capital de trabajo y su relación con el nivel de endeudamiento de las empresas. Donde el autor refiere que el capital de trabajo llamado también fondo de rotación tiene un enlace con el préstamo bancario de manera estrecha.

La metodología utilizada fue investigación documental y bibliográfica. En donde la muestra fue de los estados financieros de los años 2014 y 2015. Se buscó información relevante para el análisis financiero de la empresa.

Los resultados fueron analizados en donde se concluye que el capital de trabajo es muy importante para la empresa, ya que se necesita para que opere sin ninguna dificultad. Explica según el autor de la tesis que el fondo de rotación es sumamente fundamental para el funcionamiento de cualquier empresa, donde la inversión es un aliado para el desarrollo de la empresa.

Robles (2017) en su tesis “Análisis de los problemas que enfrentan las PYMES al acceder a financiamiento privado y los factores que lo facilitan”, del cual el objetivo principal es analizar los problemas que enfrentan las PYMES al acceso del financiamiento privado y determinar las variables que lo faciliten para contribuir en su desarrollo. En este punto el autor pone en manifiesto de que las PYMES tienen dificultades para realizar u obtener algún crédito o préstamo bancario en donde se enfoca también en buscar alguna alternativa de solución para estas empresas pequeñas.

La metodología que se utilizó fueron las entrevistas en profundidad a cinco ejecutivos de ventas de diferentes entidades financieras, del cual el autor explica que se hizo conferencias del cual se hizo preguntas que arrojaron información verídica para el desarrollo de la tesis.

El autor concluye que este tipo de empresas pequeñas y medianas tiene notables limitaciones financieras, del cual se conoce que hay un esfuerzo de los bancos por extender estos servicios pero aún están en desarrollo, en este punto el autor hace de conocimiento que este tipo de empresas presentan serias dificultades al tratar de establecer con los bancos relaciones de trabajo

ya que muchos de las entidades suelen poner demasiadas trabas, pero con el pasar del tiempo poco a poco se van implementando mejores opciones para esta empresas pero aún no es suficiente.

Gómez y Tordecilla (2017) en su tesis “Alternativas de fuentes de financiamiento en las microempresas del barrio Ternera, calle Real de Ternera (Cartagena)”, explica que el objetivo principal es proponer alternativas de financiamiento a las microempresas del barrio de Ternera – calle Real de Ternera en Cartagena que sirvan para optimizar su crecimiento empresarial y mejorar la rentabilidad de las mismas, el autor pone en manifiesto que es brindar opciones para que el microempresario pueda elegir el mejor tipo de endeudamiento del cual le permita crecer y desarrollarse.

La metodología utilizada en esta investigación es de tipo descriptivo en donde se ha recopilado información bibliográfica del cual también se ha clasificado y analizado documentos que permite un mejor alcance de los objetivos expuestos. El autor puso en manifiesto que se revisó todo la información posible para poder encontrar el problema e indicar la mejor solución.

El autor concluye que la principal dificultad que tiene los microempresarios para acceder a créditos bancarios es que no tiene la información requerida y que también no quieren asumir mayor riesgo con este tipo de empresas, pero teniendo una buena información por ambas partes va a ayudar a los microempresarios y las entidades financieras a un mayor desarrollo. En esta conclusión el autor es claro si los microempresarios no tienen mayor información y si los bancos ponen demasiadas trabas el desarrollo de estas empresas es poco probable y están destinadas al fracaso por ambas partes ya que el banco también pierde potenciales clientes.

Rodríguez (2018) en su tesis “Financiamiento de PYMES industriales y dificultades en el acceso de crédito”, donde su objetivo principal es analizar las limitaciones que tienen las PYMES para acceder al financiamiento y el impacto que esto produce en sus proyectos. Explica el autor que existe un condicionamiento que tienen las microempresas para poder recurrir a un crédito bancario y entrar al sistema financiero.

La metodología que se realizó fueron las encuestas donde el muestreo fue probabilístico. El autor generó encuestas donde obtuvo información del cual lo manifestó en cuadros estadísticos para un mejor análisis.

De cual el autor finaliza que existe una amplia desigualdad con las grandes empresas, puesto que tienen un mayor acceso por que cuentan con planes de negocio estructuradas, mayor información financiera y mayores activos. Caso contrario para las PYMES por ser denominadas así normalmente les solicitan demasiados requisitos, donde le suelen poner altos intereses ya que en la evolución son más riesgosas. El autor pone en conocimiento que las PYMES no son tomadas como empresas potenciales o de crecimiento por ello casi todas las entidades financieras ponen demasiados requisitos y si accede el interés son exagerados como también los plazos.

### **1.1.2 Antecedentes Nacionales (Endeudamiento Bancario)**

García (2016) en su tesis “Efecto del financiamiento bancario en la gestión económica de las MYPES del sector minero de la provincia de Pataz”, en donde en su objetivo principal es determinar de qué manera el financiamiento bancario incide en la gestión económica de la MYPES del sector minero de la provincia de Pataz. El autor informa como en este tipo de rubro de negocio como el apalancarse puede mejorar la gestión financiera de la empresa ya que en este tipo de negocio se suele necesitar mucha liquidez e inversión.

La metodología de esta investigación se empleó el método descriptivo, método deductivo, entrevistas y análisis documentario. El autor analizo toda la información que se le proporciono a la par las entrevistas a los encargados de las áreas financieras, contables y de desarrollo.

El autor concluye que el financiamiento bancario incidió de manera favorable en la gestión de las MYPES del sector minero por que demostró una contribución con la situación económica y financiera de la MYPE del cual con el estudio se determinó que el endeudamiento bancario estimulo directamente los estados financieros, generando mayor liquidez y capacidad económica. Como el autor explicaba en este tipo de negocio se necesita mucha liquidez e inversión fuerte, en adquisición de maquinaria,

mantenimiento, etc. Pues así se demuestra que una deuda bien administrada se puede lograr una rentabilidad provechosa.

López (2018) en su tesis “La aplicación de un planeamiento financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa COESTI S.A estación de servicio año 2017.”, en donde el objetivo principal es demostrar que un Planeamiento financiero mejora la rentabilidad de la empresa COESTI S.A. Estación de Servicio en el periodo 2017, el cual el autor informa como se puede aplicar un programa financiero en donde puede optimizar el rendimiento de la empresa.

La metodología que se uso fue la técnica de la entrevista cuestionario, fichaje y análisis de contenido que fueron aplicadas al personal de la empresa materia de estudio, menciona el autor el método utilizado para la obtención de la información y el estudio correspondiente para tener el dato correcto para resolver el problema planteado.

Sobre la conclusión es que el capital de trabajo está siendo manejado de manera oportuna ya que su activo corriente es mayor a su pasivo corriente donde le genera una mayor liquidez, acá el autor informa que el activo que en menos de doce meses se puede convertir en dinero es superior a las deudas contraídas a menor plazo, donde en este análisis le otorga solvencia.

Según López (2018) en su tesis “Apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización empresarial S.A., Lurigancho, 2018.”, El objetivo principal es determinar la conexión del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018, donde el autor informa como se relaciona el endeudamiento bancario de la rentabilidad.

La metodología empleada fue de tipo aplicada, con un método hipotético deductivo de nivel descriptiva, explicativo – causal, no experimental de corte transversal. En donde explica el autor que se hizo observaciones del fenómeno a estudiar, donde se elabora una hipótesis, se deducen de consecuencias, la experimentación y finalizando la refutación

En donde se determinó que generar un préstamo bancario tiene relación de manera positiva en la rentabilidad por la inyección de créditos, por otro lado el costo financiero influye en la rentabilidad puesto que se calcula intereses,

comisiones y seguros que se tienen que abonar con el fin de financiar los activos de la empresa. Para finalizar el autor del trabajo de investigación llega a la conclusión que obtener un préstamo bancario o crédito bancario tiene una conexión de manera influyente donde estimula la rentabilidad por la inyección del dinero.

Según Rázuri (2017) en su tesis “El endeudamiento y su efecto en la rentabilidad de la empresa Importaciones y servicios E.I.R.L, año 2016”, en donde su objetivo principal es determinar el efecto del Endeudamiento en la Rentabilidad de la Empresa Importaciones y Servicios E.I.R.L año 2016. Según el autor menciona como el contraer deuda tiene un impacto en la rentabilidad ya sea positivo o negativo para la empresa donde se demuestra en el desarrollo del trabajo de investigación.

La metodología utilizada fue descriptiva porque los datos que se investigarán se obtendrán directamente de la empresa, explica el autor que toda la data o información será extraída directamente de la empresa escogida para el trabajo de investigación y que este le arrojará información real y concisa

Se concluyó que el endeudamiento con los préstamos ha venido afectando la rentabilidad ya que en los indicadores de la rentabilidad del años 2015 al 2016 tuvo una disminución. En esta conclusión el autor pone en manifiesto que el endeudarse o apalancarse tuvo un resultado negativo ya que he reducido la rentabilidad de la empresa, puesto que no se pudo manejar de manera eficiente la inyección de dinero hacia la empresa.

De La Vega y Ramón (2019) en su tesis “Endeudamiento y su impacto en la rentabilidad de Alicorp SAA periodo 2009-2017”, en donde su objetivo principal es determinar el impacto del endeudamiento en la rentabilidad de Alicorp SAA periodo 2009-2017. En este estudio el autor quiere dar a conocer si existe un efecto que pueda favorecer a la empresa o su viceversa.

La metodología de la investigación es de tipo no experimental longitudinal-correlacional-causal donde se analizó las variables como están y longitudinal por que se estudió las modificaciones en el tiempo. En esta investigación el autor de la tesis hace mención que se estudió las variables como se encontraron en la empresa y como han ido evolucionando con el pasar del tiempo.

El autor para finalizar indica que el endeudarse impacto de manera positiva en la rentabilidad de la empresa, puesto que los resultados evidencian un alto impacto entre el endeudamiento y la rentabilidad. Donde se demuestra el alto beneficio del endeudamiento bancario. En este punto el autor informa que el contraer deuda bancaria estimulo de manera eficiente la rentabilidad de la empresa, puesto que pudo demostrar una relación de deuda con rentabilidad con un alto beneficio, eso sí sabiendo darle un buen uso al dinero invertido para la empresa.

### **1.1.3 Antecedentes Internacionales (Rentabilidad)**

Monroy y Palechor (2019) en su tesis “Estudio de la rentabilidad y riesgo en el cultivo del Plátano Harton en la región de Ariari, en el departamento del Meta”, su objetivo principal es realizar un estudio que identifique los factores que influyen en la rentabilidad del cultivo del Plátano Harton, su tipo de investigación es cuantitativa de nivel exploratorio , descriptivo y predictivo como herramientas de recolección de datos de utiliza el cuestionario para entrevista , visitas a campo, fuentes bibliográficas y matrices de análisis documental tomando como población la región de Ariari, generando como resultado, que el precio es uno de los factores más determinantes en la rentabilidad el cual permite que esta se mantenga o aumente el rendimiento esperado, por otro lado existe una incertidumbre acerca de la variación de los costos sea por distintos motivos al momento de considerarlos para la producción del plátano, es por eso que tiene que tomarse en cuenta los riesgos con respecto a temas macroeconómicos que bien se sabe tiene un impacto de gran magnitud.

Torres y Paredes (2017) realizaron un trabajo de investigación nombrado “Análisis de la rentabilidad económica de los nuevos alojamientos turísticos regulados por el Ministerio de Turismo en el año 2015 para determinar el punto de equilibrio de puerto Ayora – Galagos” tiene como objetivo principal es Analizar la rentabilidad económica de los nuevos alojamientos regulados por el MINTUR para determinar el punto de Equilibrio, para ello el tipo de investigación fue cuantitativo y descriptivo – explicativo de diseño no experimental, además se usó como herramientas fichas documentarias y cuestionario aplicadas a los 54 alojamientos regulados por MINTUR

obteniendo como resultado que la mayoría de los alojamientos están operando menos de cinco años recientemente y que en su mayoría son los mismos propietarios quienes ofrecen ese servicio, en cuanto a sus ingresos son variables de acuerdo a la oferta y demanda del mercado, su segmentación está dirigida hacia los turistas extranjeros, por ello la inversión es alta debido a que ofrecen más servicios adicionales y tienen mayores gastos en maquinarias y mobiliario, es decir su rentabilidad dependerá del retorno de capital que tenga cada alojamiento y una buena administración.

Romero (2017), en su tesis, “Diseño de estrategias para mejorar la rentabilidad de la empresa Produarroz s.a.”, del cual en su objetivo Diseñar estrategias para optimizar los costos y márgenes de rentabilidad de la empresa Produarroz S.A ubicada en el cantón Yaguachi para el año 2017. El autor informa las diferentes formas de poder optimizar los recursos financieros que pueden obtener a través de diseñar programas que se amolden a la empresa.

La metodología del trabajo de investigación es tipo no experimental donde se ha realizado investigación de campo, bibliográfica – documental, donde se hizo un enfoque de cuantitativo para la recolección de datos y cualitativa para los resultados que se interpretaron en la investigación.

El autor concluye mencionando que la empresa Produarroz S.A, le hace falta desarrollar procesos administrativos para lo económico, además indica no tienen un manual de información de los procedimientos y tampoco cuenta con un control financiero del cual los administradores solo tiene conocimientos empíricos. En este punto el autor explica que si los que manejan estas pequeñas empresas no hacen por empaparse de información financiera que a su vez esto lograría mejorar su rentabilidad por que podrían conocer sobre financiaciones, créditos, prestamos, esto le va a permitir tener una visión más completa de cómo podrían optimizar los recursos y ser una empresa rentable.

Gutiérrez (2016) en su tesis “Análisis e interpretación financiera a los indicadores de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad de una empresa constructora”, indica que su objetivo principal es analizar e interpretar los indicadores financieros de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad de una empresa constructora; y determinar la actual situación económica que presenta la misma. Sugiere el autor generar un estudio y

exponer de manera financiera los ratios financieros para poder saber cómo se encuentra la empresa si está teniendo ganancias o pérdidas si es atractiva para futuras inversiones tal vez de parte de terceros y si tiene una productividad.

La metodología con la que se elaboró la investigación es investigación descriptiva, investigación exploratoria, enfoque cualitativo y enfoque cuantitativo.

El autor concluye que la empresa no gestiona de manera correcta la elaboración de un análisis financiero para así conocer la situación real de la empresa del cual también informa que en el análisis que se realizó se pudo observar que tienen demasiadas peticiones de crédito comerciales y financiamientos bancarios. Acá el autor indica que no existe un control si se está llevando bien la elaboración de estados financieros, indica que al no tener información real es difícil saber la realidad de la empresa y a su parte que la empresa tiene muchos créditos y préstamos bancarios del cual al tener demasiadas deudas la rentabilidad que la empresa puede tener vaya a cubrir estas deudas que pueden ser a un largo plazo o corto plazo.

Sánchez (2020) elaboro una tesis acerca de “La administración de capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa comercializadoras de vehículos nuevos y usados de la provincia de Tungurahua” su objetivo se fija en analizar la incidencia de la administración del capital de trabajo sobre de la rentabilidad de las empresas comercializadoras de vehículos, su tipo de investigación fue cuantitativa de nivel descriptivo – explicativo de carácter correlacional, tiene una muestra y población de 25 concesionarias con las cuales se utilizó el instrumento de fichas de observación y listas de cotejo para obtener información relevantes y originar resultados que el capital de trabajo tiene una relación directa con las decisión tomadas por las gerencias de cada una de las concesionarias con respecto al manejo de sus activos tales como efectivo, cuentas por pagar, cuentas por pagar e inventarios, que son relevantes ya que repercuten directamente en la rentabilidad esperada. Concluyendo que la administración del capital de trabajo es fundamental en una gestión empresarial y a través de una herramienta estadística de correlación se pudo contrastar la sinergia entre la administración de capital de trabajo y la rentabilidad entre las concesionarias estudiadas.

#### **1.1.4 Antecedentes Nacionales (Rentabilidad)**

Gómez (2016) en Perú realizó una tesis llamada “Caracterización del Financiamiento y la rentabilidad de las Micros y Pequeñas empresas del sector servicio – Rubro construcción – Huaraz, 2016”, su objetivo fue describir las características del financiamiento y su relación con la rentabilidad de este tipo de empresas en el rubro de construcción para ello el tipo de investigación fue cuantitativa de nivel descriptivo, de diseño no experimental, teniendo una muestra del 59% de la población de 32 empresas, se aplicó como instrumento un cuestionario de 19 preguntas para la recolección de los datos, obteniendo como resultado que en general las empresas tienen entre 2 a 3 años de actividad en el rubro y con un mínimo de 5 trabajadores, las mismas que han recurrido a financiamiento de entre 10,000 a 40,000 soles tanto a bancas comercial como a no comerciales en su mayoría más de dos veces con el fin de invertir en gran proporción en capital de trabajo y otra proporción en activos fijos, de acuerdo a ello se determinó que la percepción de generar rentabilidad ha mejorado en buen porcentaje en estos negocios debido al financiamiento y al buen manejo administrativo de los recursos.

Córdova (2018) elaboró el trabajo de investigación en Perú sobre “Financiamiento y rentabilidad de las cooperativas agrarias cafetaleras del distrito de Tocache – 2018”, detallando su objetivo como describir la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad en la cooperativa cafetaleras, su tipo de investigación era aplicada, nivel descriptivo y el diseño de investigación era correlacional – descriptivo, el instrumento que se usó para el trabajo de investigación fue un cuestionario dirigido a los gerentes de las 5 grandes cooperativas que se tomaron como población y muestra posteriormente verificada con la realización de la prueba de correlación de Pearson para contrastar la hipótesis donde los resultados fueron que la cooperativas cafetaleras de Tocache acuden más a fuentes externas de financiamiento en vez del sector bancario donde algunos se financian con el programa Agroideas, estos préstamos son en gran parte a corto plazo que a largo plazo, para evitar mayores intereses, lo cual les permitió obtener mayor rentabilidad no solo para casi todos los socios de las cooperativas sino

también para el personal de estas debido a una buena capacitación para el financiamiento.

Chávez (2018) desarrollo una tesis en Perú acerca “El financiamiento y su incidencia en la Rentabilidad de la Empresa de Transportes Mellizos Hnos. S.A.C. en la ciudad de Trujillo, año 2017” tuvo como objetivo demostrar si el financiamiento incide positivamente sobre la rentabilidad de la empresa Transporte Mellizos Hnos. S.A.C. que fue tomada como población y muestra, el tipo de investigación para este trabajo fue descriptiva y de diseño no experimental, se utilizó como instrumento guía de entrevista y de análisis documental generando como resultado la demostración de que el financiamiento incide positivamente en la rentabilidad de la empresa pues a través del préstamo bancario se puede adquirir más activos fijos que ayudan en incrementar los ingresos haciendo frente a sus obligaciones a la vez obteniendo una utilidad económica y financiera sobre todo cuando la empresa opta acertadamente un financiamiento a largo plazo.

Rojas (2019), realizo un trabajo de investigación en Perú denominado “Financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas Constructoras del Perú: Caso Inversiones Medina Constructora y consultora S.A.C. – Ayacucho, 2018”, el objetivo de la investigación fue determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad con respecto al Caso de la dicha empresa constructora tomada como muestra en el presente trabajo, su tipo de investigación fue cualitativo de nivel descriptivo bibliográfico y diseño no experimental, bibliográfico. Para este trabajo se aplicaron los instrumentos de ficha bibliográfica y cuestionarios en la recolección de datos y establecer resultados que determinan el financiamiento que tuvo la empresa con una entidad bancario para su capital de trabajo encorto y largo plazo, para el cual existió algunos contratiempos por algunos requisitos al solicitar el crédito bancario una vez obtenido y utilizado se observó que tenía una influencia positiva en la rentabilidad de la empresa generando utilidades que fueron reinvertidas en la infraestructura de la entidad.

Fernández, D. (2020) en Perú su tesis llamada “Relación entre el grado de endeudamiento y la rentabilidad patrimonial en las empresas azucareras que

cotizan en la bolsa de valores de Lima en el año 2018”, tiene como objetivo principal determinar la relación del grado de endeudamiento con la rentabilidad de las empresas azucareras que forman parte de la bolsa de valores de Lima en el 2018, el tipo de investigación es cuantitativa aplicada, diseño de la investigación es o experimental – transversal de alcance correlacional, se utilizó como herramienta de este trabajo Cuadros de análisis documental, aplicado en base a la población de la 18 empresa azucareras cotizando en la bolsa de valores, los resultados obtenidos mostraron que si existe una relación estadísticamente significativa entre el endeudamiento y la rentabilidad salvo que es de correlación negativa que da a entender que no todas la empresa tienen el mismo patrón hay empresas que tienen más deuda que otros pero a la vez tampoco pueden solventarlos, así como hay otra que a pesar de tener mucha utilidad neta no refleja un índice de rentabilidad alto.

### 1.3 BASES TEÓRICAS

A continuación presentamos las bases teóricas que acompañan y dan solidez a esta investigación brindando los fundamentos teóricos de las variables de investigación:

#### **Endeudamiento bancario**

Según López y Sierra (2015) indican que el endeudamiento, relacionado con el patrimonio y capital, conforme incrementa crece la opción de que la empresa no puede hacer frente a la deuda contraída. Lo que quiere indicar los autores se trata de la teoría del equilibrio estático, que menciona que la estructura financiera óptima de cualquier empresa toma como referencia el intercambio de fuerzas competitivas que obligan las decisiones de endeudamiento. Estas fuerzas son ventajas tributarias del financiamiento con el endeudamiento ya que se puede descontar del impuesto sobre la renta de las empresas, la mejor solución sería analizar con cuanto se puede endeudar, pero tenemos que tener en cuenta que si más de endeuda la empresa más se incrementa la posibilidad de tener problemas financieros, ya que si este se da puede llevar a la quiebra a cualquier empresa.

Para Mendizábal y Lertxundi (2015) mencionan que el endeudamiento en las MYPES tiene principales limitaciones como el acceso a poder financiarse, a pesar que tiene un papel muy importante en la creación de abundancia en dinero y empleo en cualquier economía mundial. Se tiene que tener en cuenta que el endeudamiento bancario es su mejor opción de poder apalancarse, ya que en este contexto se pone en marco el concepto de racionamiento de crédito. El autor quiere hacer mención que existe la situación de que la empresa no siempre obtiene el financiamiento deseado o si lo obtiene es bajo ciertas condiciones, como altos intereses o garantías.

Esto es un fenómeno que se observa en cualquier empresa, pero normalmente es las MYPES ya que tienen una baja o nula reputación dentro del sistema financiero, ahora tenemos que entender que las MYPES tienen un bajo poder de negociación con los bancos debido a que existe un mayor cambio en sus resultados económicos y esto no le asegura a un banco que se le debe otorgar un préstamo ya que le exige como en líneas anteriores un historial crediticio.

#### **Monto de crédito**

La opinión de Rodríguez (2015) plantea que el endeudamiento se relaciona con la inversión y crecimiento, ya que se asocia a un escenario macroeconómico, esto genera un aumento al endeudamiento tanto público como privado ya que hay la preferencia de las empresas hacia la inversión financiera en vez de la inversión productiva y la contratación del producto. El autor dice que se distinguen dos puntos de vista que detallan la decisión del poder endeudarse. La versión neoclásica asume criterios de costos cuando selecciona alternativas de financiamiento, deuda y capital accionario. Explica que elegir la inversión financiera se imputa al ahorro de

costos por la deducción de intereses, ahora la contratación de la inversión productiva se une con la búsqueda de ganancias a tiempo corto junto con la contratación del producto. Ahora en el Postkeynesianismo, la organización financiera de la empresa es muy importante en la inversión y producción, ya que explica que cuando la propensión al mayor financiamiento revela un escenario sombrío ya que existe menores niveles de inversión, producción y rentabilidad que atraen nuevos compromisos financieros.

### **Costo de Crédito**

Orcos y Palomas (2015) explica que el endeudamiento en España existen tres tipos de intermediario financiero que son los bancos, cajas y cooperativas que antiguamente ha tenido diferencias pero con la liberación del sector bancario los igualo en opciones estratégicas. Sin embargo las cajas de ahorro han demostrado óptimos resultados tanto en la expansión del negocio en sí y la rentabilidad de las cajas. Acá observamos que cada tipo de empresa optó por cambiar su estrategia de forma igualitaria dentro de la organización. Ahora el autor trata de explicar que los bancos, cajas y cooperativa presentan su propia estrategia, así como características iguales en su patrón de crecimiento y su rentabilidad, menciona que a pesar de haber transcurrido varios años de la liberalización los agentes tradicionales que son tres siguen brindando sus servicios orientados de forma clásica lo que ratifica la gran estabilidad que es el negocio de las entidades bancarias. El autor menciona que si el sector bancario imitaría las cajas y cooperativas en su manera de dar satisfacción la necesidad de los consumidores en zonas rurales.

### **Plazo de Crédito**

Aguiar y Ruiz (2015) explica que el endeudamiento bancario siempre va a prevalecer ya que es prácticamente imposible que cualquier tipo de empresa pueda reorganizarse sin su apoyo contrayendo deuda a un largo plazo o bien a corto plazo, constituyendo la deuda bancaria una de las fuentes principales de financiación. Sabemos que los bancos tienen una gran ventaja al ser considerados acreedores que tienen una gran información ya que tienen conectividad con muchas empresas ya vinculadas al sector financiero. En su interpretación el autor nos refiere que da un valor añadido como acreedor principal ya que al digitar información sobre los prestamistas va a tomar mejores decisiones, esto les da la opción de hacer un filtrado y poder establecer si la empresa es rentable o no y si se va a brindarle un préstamo. También dicha función de control exclusiva de los bancos puede apresurar la finalización de empresas que están mal económicamente y tenemos que tener en cuenta que todas las entidades financieras trabajan de manera coordinada la cual favorece a una rápida solución.

### **Rentabilidad**

Para Daza (2014) indica que la rentabilidad es la capacidad de la empresa para generar un excedente partiendo de las inversiones que se pueda realizar, también que la rentabilidad es precisión de un resultado que se obtiene a partir de cualquier tipo de negocio ya sea de transformación, producción y de intercambio considerando que va a tener un sobrante en la parte final del proceso del intercambio. Ahora también menciona que el objetivo principal empresarial de cualquiera que forme algún tipo de negocio es la maximización del beneficio además la obtención de los objetivos de la rentabilidad y crecimiento puede afectarse debido a ciertos conflictos que se puedan dar. Interpreta que hay un balance entre ambos objetivos y que puede existir una relación positiva y negativa entre la rentabilidad y el auge empresarial. Hay una influencia real de la rentabilidad sobre desarrollo donde se hace referencia que las empresas más rentables se desarrollan puesto que tienen más capacidad de poder obtener beneficios.

### **Ratios**

Según Contreras (2015) señala que existen indicadores de rentabilidad llamados también rendimiento o lucratividad que son para medir la eficiencia del manejo de la empresa para poder vigilar los costos y gastos para poder generar utilidades. Ahora tenemos la rentabilidad sobre la inversión (RSI) o rendimiento sobre los activos totales (RSA), esta es una medida muy importante de la rentabilidad económica ya que puede ser utilizada en tres áreas obtener un indicador de la efectividad de la dirección, medir la capacidad de la empresa para generar un rendimiento satisfactorio de la inversión y ser un método para la proyección de beneficios. También el autor habla sobre el análisis del sistema Du Pont que otorga una ventaja a la empresa ya que le permite desmenuzar su rendimiento sobre el capital contable en un componente de utilidad sobre las ventas.

La opinión de Baños, García y Martínez (2014) indica lo siguiente que la financiación de las necesidades operativas de fondos resulta vital en la táctica de creación de valor en la empresa debido a los resultados sobre la rentabilidad y el riesgo esto hace mención los autores que las empresas optan por préstamos a corto plazo, de coste más reducido pero con alto riesgo, ahora

en lo contrario utilizar un préstamo de largo plazo, lo que va a significar una menor rentabilidad. Para ambos puntos refiere a la estrategia de rentabilidad que la empresa quiere obtener, mayormente optan por préstamos largos para evitar cualquier conflicto, pero se debería siempre arriesgar para saber si podemos ser rentables. Esto también se puede explicar que una empresa nueva siempre va a tener dificultades para obtener algún préstamo bancario ya que siempre la tasa de interés sería elevada y por un largo tiempo.

Según López (2015) indica que el concepto de rentabilidad implica juntar los resultados obtenidos con los recursos invertidos, por consecuencia la rentabilidad una medición de eficiencia económica sujeta a la competitividad. Por otro lado hace mención que la rentabilidad económica mide la eficiencia sin tomar en cuenta las varias formas de financiación o endeudamiento que la empresa puede asumir que es igual a la relación entre el resultado económico y los activos ya que en toda empresa son fundamentales para lograr el objetivo planteado.

Según Maldonado, Pinzón y Marín (2016) hace referencia la rentabilidad como rendimiento y lo asocia a dos aspectos necesarios. En primer lugar la orientación emprendedora por la PYMES se puede calcular en tres subdimensiones innovación, toma de riesgos y proactividad. Ya que tienen que tomar decisiones estratégicas, asociados en los productos o servicios que pueden ofrecer ya que esto le da mayor ventaja competitiva. En segundo lugar si se quiere potenciar su nivel de rendimiento, tendrá que tomar en cuenta las actividades de innovación no solo del día a día si no aplicar a las estrategias que puedan realizar.

### **Riesgo**

Lizarzaburu, Berggrun y Quispe (2012) explican que los bancos enfrentan la variabilidad y conducta del mercado, del cual se advierte un manejo hábil para recuperar lo prestado.

Esto a su vez, esto va de la mano con las evaluaciones de la actividad económica y el riesgo al que se enfrentan al realizar algún desembolso, del cual se tiene que tener en cuenta que se dilata la inclusión financiera de manera más rápida con el tiempo destacando las cajas más importantes para

conocer sus estrategias y evaluar el riesgo que más se pueda acomodar al tipo de negocio que tenemos.

### **Importe Requerido**

Logreira, Hernández, Bonett y Sandoval (2018) detallan que el problema fundamental de las microempresas en Colombia es referente a los desembolsos de dinero en donde el valor de la financiación y el desconocimiento de una cultura bancaria, del cual es fundamental identificar el mejor plazo o tiempo para la devolución del dinero más sus intereses del cual el microempresario se le hace más sencillo al obtener mucha información al respecto. Si bien es cierto en el país de Colombia ha generado normas que regulan el acceso al financiamiento, es primordial que se informe a los microempresarios todas las alternativas que pueden aplicar y que el estado pueda intervenir mediante subvenciones para que no sean tan onerosos el préstamo que pueden acceder.

### **Tasa de crédito de microempresas**

Rosales (2019) expone que en el Perú entre los años 2015 y 2018 que las tasas de crédito para las MYPES han sido muy elevadas, puesto que el sector bancario tienen plena información de que las MYPES casi siempre cumplen con las obligaciones adquiridas, en donde las tasas de intereses se elevan alcanzando cifras desorbitantes del cual no son reguladas. Esto pone en certeza que las entidades financieras toman en ventaja esta falta de regularización entre las normas vigentes y sacando provecho del artículo 9 de la ley de bancos que señala que todas las empresas del sistema financiero puedan poner a libertad las tasas de interés, comisiones y gastos.

### **Tasa de crédito comercial**

Cotler (2015) plantea que todo tipo de empresa (grande, mediana o pequeña), realizan créditos con tasas comerciales, encontrado que las empresas de servicios tienden a realizar estos tipos de crédito. Del tal modo que las empresas que solicitan financiamiento de créditos comerciales el volumen no resolvió la cantidad del préstamo, tomando en cuenta esta conclusión, cabe

mencionar que estos créditos comerciales se entrega en forma de mercadería, puesto que la mercancía no se disuade tan rápido con el dinero en efectivo, motivo por el cual es algo complejo de las cantidades financieras puedan compartir con estos proveedores, pero no es nítido comparar estos dos tipos de crédito.

### **Largo Plazo**

Saona y Vallelado (2013), hacen referencia que las empresas chilenas y españolas, del cual el principal aportante sea el estado son las que tienen deuda a largo plazo en las entidades financieras. Ahora se observa españoles y chilenas comparadas con otras empresas de otros países del cual generan demasiada deuda largo plazo ya que cuentan con una mejor posición negociando las tasas, intereses, comisiones, etc.

Asimismo en estas empresas se ha podido visualizar que ha más opción de crecer tienden a endeudarse que en mayor parte lo realizan a largos plazos pero esto no quita que en cualquier momento pueden culminar con el crédito.

### **Corto Plazo**

Mora (2017) señala que los bancos a estos tipos de créditos a corto plazo lo dividen en dos tipos no garantizados y con garantía. Ahora si la necesidad de contraer deuda de la empresa sobrepasa el importe que el banco ha evaluado para poder otorgarle el crédito se podrá requerir algún tipo de garantía (casas, autos, equipo, etc.), menciona que casi el total de estos tipos de préstamos son con garantía para las MYPES. También hace referencia a las ventajas de estos tipos de crédito que la mayor rapidez para adquirir el dinero, flexibilidad esto se da cuando solo necesita inversión temporal, confiabilidad y oportunidad, donde los fondos siempre están disponibles y darle un buen historial crediticio para operaciones a futuro ya que todas estas estrategias motiva a que los microempresarios pueden evaluar este tipo de créditos.

### **Rentabilidad económica**

Fernández (2004), menciona que muestra la relación entre la ganancia obtenida y la inversión que ha sido de soporte para generar la misma, cabe resaltar que al tomar en consideración que los activos que generan ganancias tienen que ser exclusivamente aquellas que pertenezcan al giro del negocio

mas no activos extra funcionales que producen ganancias fuera del rubro. Se calcula:

$$\text{Rentabilidad Económica} = \text{Resultado Neto} / \text{Activos Totales}$$

### **Rentabilidad financiera**

Serrano y Otal (2007) También conocida como la rentabilidad de los fondos propios identifica el rendimiento obtenido por con los recursos propios de la empresa, determinando cuanto ha sido el aporte de estos. Se calcula:

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \text{Resultado Neto} / \text{Fondos Propios}$$

### **Análisis**

Gitman (2003) Para un buen análisis de las razones financieras se requiere la comparación de datos ya sean de manera sectorial es decir comparando con datos que proporcionan las empresas del sector, o por otro lado también por serie de tiempos, comparando el desempeño de la misma empresa durante determinados periodos.

### **Interpretación**

Gitman (2013), Las razones financieras se pueden interpretar de acuerdo a cada tipo de razón, en el caso de liquidez y las actividades de una empresa; que mide cuanto se demora en convertir las cuentas en efectivo, o actividades como almacén cual es la rotación de los productos. Razones de deuda y apalancamiento; determinan cual es la capacidad de una empresa para endeudarse y grado de endeudamiento en q se encuentra la empresa, asimismo como Interpretar el Análisis Dupont que combina las razones para tener mayor visión posible de las áreas con mayor responsabilidad en la empresa.

### **Margen de contribución**

Barturen (2016), explica que el margen bruto o de contribución es el excedente entre las ventas o ingresos obtenidos de los productos o servicios con respecto de sus costos variables, este excedente también sirve para cubrir sus costos fijos y aun así llegar a obtener beneficios netos a la empresa.

### **Activo total**

Brock y Palmer (1987) menciona que el activo total se refiere a todo bien que posee la empresa como tal para el desempeño de sus actividades ya sean efectivo, maquinarias muebles entre otros, así mismo se le conoce como la suma de las obligaciones de la empresa y las aportaciones de los propietarios.

### **Utilidad antes de interés e impuesto**

Horgren y Sundem (2000), detalla que las utilidades antes de intereses e impuestos es la variación de la definición de una ganancia obtenida debido a los ingresos y gastos generados antes de impuesto provenientes de las actividades operacionales que realiza la entidad u empresa.

### **Patrimonio**

Guerrero y Galindo (2014), hace referencia que el patrimonio que también se le conoce como capital contable es la diferencia entre el activo menos el pasivo contable, o la suma de los aportes al capital adicionando las reservas más los resultados obtenidos al final de cada periodo fuesen pérdidas o ganancias.

### **Utilidad neta**

Davidson (1992), indica que la utilidad neta es uno de los conceptos con mucha importancia en la contabilidad esta se calcula mediante la diferencia de los ingresos realizados en el periodo y los gastos incurridos durante el mismo, frecuentemente este concepto se halla en la realización de los estados de Resultados este concepto permite informar si se pudo tener un buen o mal manejo de la empresa reflejado en la ganancia o pérdida del ejercicio.

## **1.4 Formulación del problema**

### **1.4.1 Problema General**

¿Cuál es la relación del endeudamiento bancario con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018?

### **1.4.2 Problemas específicos**

- a) ¿De qué manera el endeudamiento bancario según el monto de crédito guarda relación con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018?
- b) ¿De qué forma el endeudamiento bancario según el costo de crédito guarda relación con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018?
- c) ¿Cómo el endeudamiento bancario según el plazo del crédito guarda relación con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018?

## **1.5 Objetivos**

### **1.5.1 Objetivo general**

Demostrar cómo el endeudamiento bancario tiene relación con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018

### **1.5.2 Objetivos específicos**

- a) Determinar cómo el endeudamiento bancario según el monto de crédito guarda relación con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018.
- b) Analizar cómo el endeudamiento según el monto de crédito guarda relación con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018.
- c) Precisar cómo el endeudamiento bancario según el monto de crédito guarda relación en la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018.

## **1.6 Hipótesis**

### **1.6.1 Hipótesis general**

El endeudamiento bancario tiene relación directamente con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018.

### 1.6.2 Hipótesis específicas

- a) El endeudamiento bancario según el monto de crédito guarda relación directamente con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018.
- b) El endeudamiento bancario según la tasa de interés guarda relación directa con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018
- c) El endeudamiento bancario según el plazo del crédito guarda relación estrechamente con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018.

## CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

### 2.1. Tipo de investigación

El enfoque que se aplicó a esta investigación será de tipo cuantitativo/cualitativo, ya que se tendrá que recoger y cuantificar la información obtenida para que posteriormente sea analizado y dar la respuesta a la pregunta de la investigación de nuestro trabajo, además se va utilizar ratios financieros para saber la situación de la empresa.

Según Bruhn (2014) la cuantificación se realiza mediante el análisis de los números, se analiza y se interpreta los datos obtenidos. El concepto básico de la investigación cuantitativa se une con los tipos importantes de medida y con el medio para estudiar estas relaciones.

Según Bruhn (2014) las investigaciones cualitativas se orientan hacia el significado como objeto de estudio y como idea explicativa. Ya que se explica el comentario de las personas tienen de sí mismo. Las investigaciones cualitativas suelen aceptar que el mensaje debe comprobarse hasta donde sea posible. El presente trabajo de investigación se tipifica como Investigación Descriptiva.

Según Estuardo (2014) las investigaciones descriptiva o también conocida como la investigación estadística es usada en la descripción y análisis de datos o de población. Ya que tiene como oficio el empleo de los datos recopilados para evidenciar hechos más objetivos y útiles. El diseño que se utilizará será no experimental.

Según Souza, Driessnack y Mendes (2014), el diseño no experimental las variables no pueden ser manipulables y tampoco al azar, puesto que la persona o personas que están investigando va observar lo que está ocurriendo sin hacer ninguna intervención ya que se va analizar lo ocurrido, es decir no intervención del investigador en los hechos.

Para el desarrollo de la tesis se utilizaron los siguientes métodos: Método analítico-sintético, porque se abordan los fundamentos teóricos de la gestión de cuentas por cobrar y liquidez; así como su análisis y conclusiones del estudio. Método es deductivo, porque se parte de realidades existentes concretas para definir el problema, categorizar o conceptualizar; y de esa manera llegar a hechos genéricos, y cada vez más complejos, en el proceso de estructuración del trabajo es teórico y metodológico.

## 2.2. Población y muestra

### 2.2.1 Población

Según Centty (2006) menciona que una población abarca por entero a los elementos de observación o análisis que se tienen en cuenta como parte de la investigación de manera semejante es la totalidad de personas, familias, grupos o instituciones; que forman parte del objeto de estudio.

En la presente investigación, la población correspondió a toda la documentación financiera de la empresa como los estados financieros, estados de resultados, etc. Asimismo toda la documentación relevante que permita analizar la rentabilidad y el endeudamiento de la empresa en mención.

### 2.2.2 Muestra

Según Centty (2006) indica que la muestra es un fragmento revelador y característico de esa totalidad que se emplea cuando estamos ante poblaciones muy grandes y se necesita hacer un amplio análisis sobre sus características al resto del universo.

En la presente investigación, la muestra es toda la documentación contable y financiera de la empresa que permita analizar el endeudamiento bancario y la rentabilidad de la empresa en el año 2018.

## 2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

Detalla los métodos, técnicas e instrumentos que hemos utilizado en el trabajo de investigación.

### 2.3.1 Técnicas

- Entrevista

Para Canales (2006) es un método colectivo que pone en enlace de contacto a un investigador con su entrevistado, del cual se desarrolla un dialogo concentrado y espontaneo.

**Se aplicó en la empresa** ASYN ELECTRIC SAC hacia el gerente general como al contador de la empresa para que brinde información veraz de la empresa ya que como representantes brindara datos que ayudaran para la investigación de este trabajo.

- Análisis documental

Según Dulzaides y Molina (2004) es una incorporación de operaciones intelectuales que buscan explicar y mostrar los escritos de forma unida ordenadamente para su fácil acceso e interpretación.

Se gestionó con la recopilación de toda la información contable y financiera de la empresa ASYN ELECTRIC SAC, se realizara el estudio de toda la documentación que la empresa acceda a facilitar para el desarrollo del trabajo.

### **2.3.2. Instrumento**

- Guía de entrevista

Para Díaz (2013), se establecen preguntas ya determinadas para la entrevista que se desea realizar del cual tiene una determinada secuencia del cual se aplica tal cual como está fijado al entrevistado.

En la empresa ASYN ELECTRIC SAC se establecer un listado de preguntas que va ayudar a entender de como la empresa está gestionando la rentabilidad en base al endeudamiento bancario esto facilita la información que ya podemos conocer.

- Ficha de análisis documental

Según Clauso (1993), es la intervención del cual se separa o se extrae de un documento la información más importante o relevante.

Para la investigación que se está elaborando sobre toda la documentación que vamos a obtener de la empresa realizaremos el análisis correspondiente para aprovechar toda la información que podemos obtener.

## **2.4. Procedimiento**

En el primer procedimiento consistió en realizar la entrevista con el gerente general de la empresa en estudio del cual se hizo un entrevista para poder conocer cómo se estaba manejando el nivel de apalancamiento (endeudamiento) si es más con el banco, accionistas o si está invirtiendo su propio dinero (capital) y que procedimientos está siguiendo.

El segundo procedimiento lo que se hizo fue la entrevista al contador de la empresa ASYN ELECTRIC SAC para poder averiguar si ha realizado un estudio a fondo de los estados financieros, si se ha analizado el estado de situación financiera y el estado de resultados y si se están aplicando ratios financieros para saber cómo se encuentra la empresa.

El tercer procedimiento que se ejecutó fue pedir toda la información contable de los años 2017 y 2018 para saber la situación real de la empresa estudiando los estados financieros y por ende haciendo un análisis con ratios financieros.

## **2.5. Aspectos Éticos**

El desarrollo del presente trabajo de investigación se ha efectuado siguiendo la normativa de redacción para trabajos de investigación establecida por el estándar APA. Puesto que en el presente trabajo se ha cumplido con citar debidamente a otros autores de quienes se ha incluido su información. Asimismo, se precisa que toda la información presentada en el presente trabajo de investigación es fiable. Manteniendo la ética se utilizó información que la empresa ASYN ELECTRIC SAC nos facilitó y también se utilizó información pública que se pudo extraer de la página de la Sunat.

## **2.6 Matriz de operacionalización**

### MATRIZ DE OPERACIONALIZACION DE VARIABLES

Definición	Variables	Conceptos	Dimensiones	Indicadores
El endeudamiento bancario es la obligación que contrae una persona natural o jurídica con el banco al adquirir un crédito con una tasa y plazo determinado.	Variable 1: Endeudamiento Bancario	Mendizábal y Lertxundi (2015) el endeudamiento se basa en el monto del crédito, la tasa de interés y el plazo, sin embargo, las Mypes tienen limitaciones para el acceso de créditos bancarios, que muchas veces no obtienen el monto deseado, a pesar que estas Mypes tienen una participación importante en la economía.	Monto de crédito	riesgo (mayor o menor)
				Importe requerido
			Costo de crédito	tasa crédito comercial
				tasa crédito de micro empresas y garantías
			Plazo de crédito	corto plazo
				largo plazo
La rentabilidad es el beneficio que se obtiene como retorno de una inversión, o capacidad para generar suficiente ganancia.	Variable 2: Rentabilidad	Según Contreras (2015) Es la eficiencia del manejo de la empresa para poder vigilar los costos y gastos para poder generar utilidades. Entre ellas la rentabilidad sobre la inversión (RSI) una medida de la rentabilidad financiera o rendimiento sobre los activos totales (RSA), esta es una medida muy importante de la rentabilidad económica ya que puede ser utilizada en diferentes áreas.	Razones financieras	Análisis
				Interpretación
				Margen de contribución
			Rentabilidad económica	Activo total
				Utilidad Antes de intereses e impuestos
			Rentabilidad financiera	Patrimonio
				Utilidad Neta

## CAPÍTULO III. RESULTADOS

A continuación nuestro análisis tomando en cuenta nuestro enfoque cuantitativo donde se estudió los estados financieros de la empresa ASYN ELECTRIC SAC a través del análisis de los ratios financieros y cualitativo ya que también hemos analizado las entrevistas que se realizaron tanto al gerente general y al contador, donde arrojó información importante para el estudio realizado.

### 3.1 Datos Generales de la Empresa Objeto de Estudio

Razón social y/o nombre comercial de la empresa: ASYN ELECTRIC S.A.C

Dirección de la empresa: Jr. Puntualidad n° 7921 Urb Pro Los Olivos.

Sector empresarial: Terciario o de servicios.

Empresa perteneciente al régimen MYPE.

#### 3.1.1 Información de la Empresa

ASYN ELECTRIC S.A.C es una empresa que tiene aproximadamente 3 años de constitución. La empresa viene posicionándose de manera lenta en el mercado local, ya que aún no se está explotando al máximo en su rubro, actualmente está buscando expandirse en el mercado nacional y por qué no pensar en un mercado internacional, los equipos electrónicos que se vende son de calidad, el cual brinda confianza y seguridad hacia los clientes.

La empresa ASYN ELECTRIC S.A.C inicio sus operaciones a inicios del 2017, la cual desde un principio se hizo de manera formal, el gerente general es el fundador de la empresa y gerente general la cual logro desde un inicio formalizar y tener un pequeño local en Los Olivos ligado al rubro de compra y venta de equipos electrónicos para industrias la cual es un mercado nuevo y potencialmente a desarrollarme ampliamente en el país.

Por ese motivo se ha introducido de manera secuencial a ese rubro puesto que tiene la visión de poder afianzarse como uno de los mayores proveedores de este material a nivel del Cono Norte brindando los mejores materiales a sus clientes.

### 3.1.2 Actividad Económica

La empresa ASYN ELECTRIC SAC es en el sector terciario del cual se dedica a la compra y venta al por mayor de artículos electrónicos industriales, del cual se dedica a la satisfacción de las necesidades del sector industrial, minero, construcción, etc.

Entre los principales equipos y materias que venden son: Aisladores de resina, transformadores de corriente, bases para adosar, medidores electrónicos, cables de cobre afirenas, tableros adosables, chapas, cáncamos, bases con interruptor, etc.



Figura 1 Tablero adosable

Es un producto que sirve para la protección de las conexiones, con ello se evita la ignifugación hacia el exterior en caso se produzca un corto circuito.

Fuente: Empresa ASYN ELECTRIC SAC



Figura 2

Bases con interruptor

Es un producto capaz de interrumpir la corriente eléctrica de un circuito cuando ha sobrepasado los valores de máximo nivel.

Fuente: Empresa ASYN ELECTRIC SAC

Sus principales proveedores que tienes son: DIELCA PERU, R Y D Industrias Bekora, L Y M Tablecorp Industrial.

A la par sus principales clientes son: J y Z Solución en Automatización y Control, INDGELEC PERU, Corporación Sertecin y HP y T Electric.

### 3.1.3 Objetivo, Visión y Misión de la Empresa

La empresa ASYN ELECTRIC S.A.C tiene como objetivo principal de posicionarse en el mercado nacional a nivel distrital con opción de expandir la cartelera de clientes.

El ambiente de trabajo que ofrece un clima amigable y de entorno agradable hacia los colaboradores.

Cumplir con los compromisos que tenemos con nuestros clientes con trabajo en equipo, perseverancia y disciplina.

### Misión

Somos una empresa orientada a ofrecer la mejor calidad y variedad de productos brindándoles a nuestros clientes las mejores opciones de precios, con un ambiente cómodo y seguro.

### Visión

Ser una empresa reconocida en la venta por mayor de artículos electrónicos a nivel distrital, así como brindar los mejores precios del mercado con un trato amable y cordial que genere confianza con nuestros clientes.

### Organigrama de la empresa ASYN ELECTRIC SAC

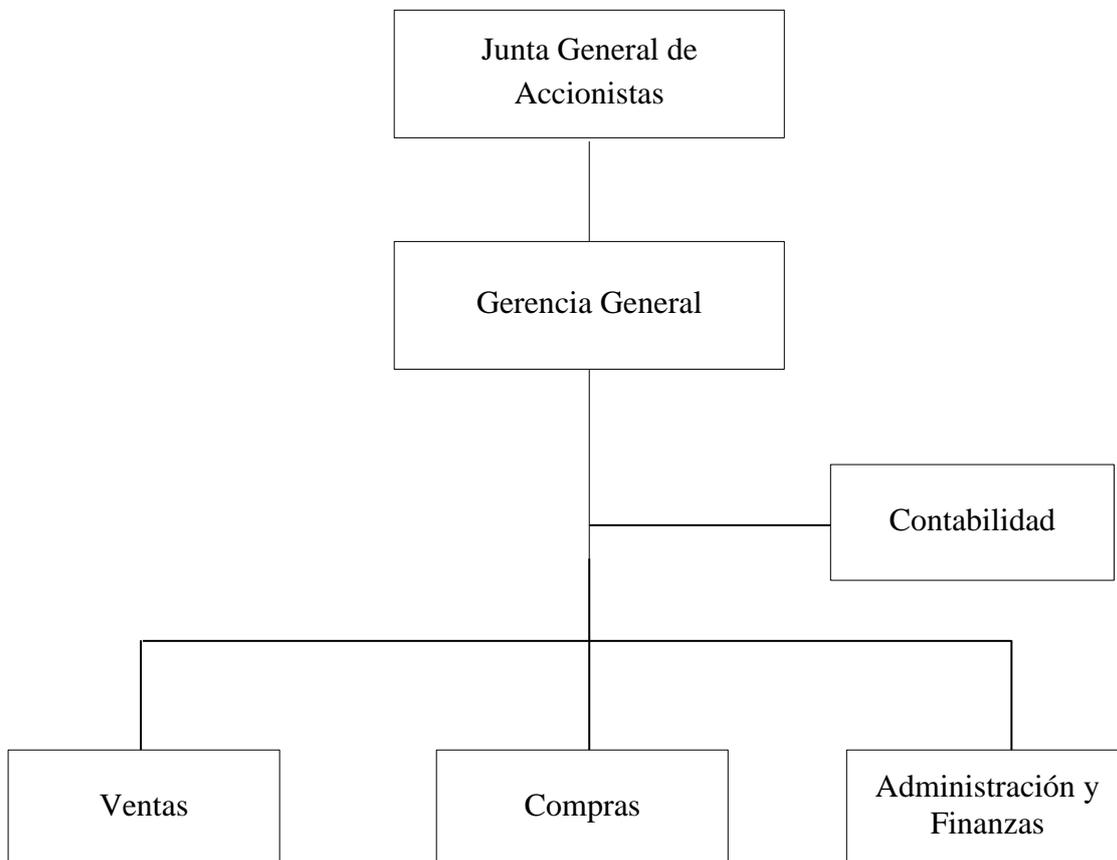


Figura 3 Organigrama de la empresa ASYN ELECTRIC SAC

Fuente: Información de la empresa ASYN ELECTRIC SAC

Elaboración: Propia

Se observa que la empresa ASYN ELECTRIC SAC tiene definido un organigrama vertical ya que presenta las unidades ramificadas de arriba abajo, este organigrama es del uso más generalizado entre las empresas.

### 3.1.4 Entrevista realizado al Gerente General de la empresa ASYN ELECTRIC SAC

#### **Variable: Endeudamiento bancario**

#### **Dimensión: Monto de crédito**

1) ¿Con cuanta frecuencia se realiza un crédito bancario o es la primera vez que se solicita?

Respuesta:

Actualmente la empresa no ha realizado ningún préstamo bancario por el momento, solo está trabajando con crédito (15 a 30 días), por parte de los proveedores que a su vez por el momento la mercadería que se compra para la venta se está pagando al contado, aun no se ha ejecutado algún crédito o préstamo alguno, ya que en gran parte se ha conformado con capital propio de los socios de la empresa. Pero se tiene ya analizado para el siguiente año 2021 generar un crédito o préstamo bancario para poder expandir el negocio.

Interpretación:

El gerente general nos informó que desde la creación de la empresa no ha realizado ningún préstamo bancario, todo lo ejecutado se ha hecho con dinero propio de los accionistas, pero como empresa no cuentan con préstamos bancarios aun.

2) ¿Se realiza una evaluación de los distintos tipos de proformas que se obtienen de las diversas entidades financieras antes de ejecutar algún préstamo, considerando el monto de crédito o el importe del crédito?

Respuesta:

Si bien es cierto no tenemos ejecutado algún préstamo o crédito bancario actualmente, pero se ha obtenido valiosa información con dos o tres proformas de diferentes entidades financieras, de esas proformas se ha analizado cual es el que mejores condiciones y hemos optado por elegir una entidad financiera (Banco). Pero aún se está pensando cómo se va a distribuir el dinero, para saber que hay a mejorar o que se va implementar en la empresa. Estamos eligiendo una entidad financiera (Banco), ya que va a poder generar un historial crediticio como empresa pues esto como persona jurídica ayuda de gran forma.

Interpretación:

Nos dio a informar el gerente general que no se ha ejecutado algún préstamo bancario, pero que en pasar del tiempo se ha obtenido proformas de entidades financieras, cajas y cooperativas, pero por el momento se ha optado trabajar con un banco puesto que la ventaja que dan es que crean un historial crediticio como empresa y eso favorece a lo largo a la empresa.

3) ¿Con qué entidad financiera actualmente la empresa está laborando?

Respuesta:

Como empresa se está trabajando con el Banco de Crédito del Perú (BCP), hay tengo mi cuenta corriente tanto en soles como en dólares como empresa, también mantengo como persona natural mis cuentas de ahorro en ambas monedas y también manejo una tarjeta crédito, trabajando con dicho banco actualmente me da ciertas facilidades por el dinero que se mueve y el tiempo.

Interpretación:

Detalló el gerente general que están trabajando con el Banco de Crédito del Perú (BCP), donde tienen cuenta en soles y dólares, adicional que como persona natural también tiene cuentas con dicha entidad financiera.

**Dimensión: Costo de crédito**

4) ¿Se ha implementado alguna evaluación del tipo de riesgo que puede llevar el costo financiero?

Respuesta:

Por el momento como no contamos con algún préstamo otorgado aún no hemos realizado alguna evolución de riesgo para poder saber cuánto sería nuestro costo financiero, pero si se haría un crédito o préstamo antes de cualquier desembolso se tendría que ejecutar para saber si estaría perjudicando o no.

Interpretación:

Se refirió el gerente general que por el momento no tiene ningún préstamo, pero si lo realizaran sabe que tendría que realizar un previa evaluación antes del desembolso del dinero.

5) ¿Existe un control de los pagos realizados de los préstamos bancarios?

Respuesta:

Como no tenemos aún algún préstamo no lo hemos implementado, pero si se implementaría sería parecido al registro que tenemos de los clientes que nos adeudan o al registro de los proveedores que se les adeuda para poder realizar el seguimiento correspondiente y no caer en mora ya que esto perjudica el historial crediticio.

Interpretación:

Refirió que no tiene un control interno en la empresa de deudas bancarias, pero menciona que si obtendría generaría un registro para tener el control correspondiente para que así no tenga problemas a futuro de ello por mora o retraso de pago.

6) ¿Con qué frecuencia se revisa cómo van los pagos de los préstamos bancarios?

Respuesta:

No tenemos préstamos bancarios por el momento, pero a la hora que se podría dar el evento se estaría revisando de manera quincenal o mensual los pagos efectuado hacia el banco que se haya ejecutado el préstamo, puesto que siempre los plazos son mensuales y por ello se tendría que revisar de la manera como le estoy comentando, para no tener problemas de malograr el historial crediticio, muy aparte de las comisiones o penalidades por pagos tardíos, siempre hay que estar revisando ello.

Interpretación:

Mencionó el gerente general que no cuentan con préstamos o créditos bancarios pero si lo tuvieran se realizaría la verificación de cómo van los pagos de manera quincenal o mensual.

#### **Dimensión: Plazo de crédito**

7) ¿Las inversiones que se han realizado en la empresa se hacen con capital propio o de terceros, y si se ha generado que plazo se ha optado?

Respuesta:

Actualmente las inversiones que se están ejecutando son con inversión propia de los accionistas, se han realizado inyección de capital también con préstamos personales de los accionistas, puesto que como no se ha ejecutado algún plan para la mejora para

la empresa no se sabe cómo se podría invertir una gran cantidad de dinero. Pero si se optaría por algún crédito o préstamo bancario sería a un corto plazo por el motivo de ir obteniendo nuestro historial crediticio como persona jurídica y así cuando se tenga algún proyecto grande pues ya se podría obtener de manera más rápida y eficiente la inversión solicitada.

Interpretación:

Nos indicó el gerente general que todo el capital se ha realizado con inversión propia de los accionistas, ahora sobre un préstamo bancario sería optar por un plazo a corto para ir generando un historial crediticio.

- 8) ¿Existe información de los intereses según el tiempo (corto o largo) que se pagan según el tipo de endeudamiento de la empresa?

Respuesta:

Al momento que se ha dirigido a las entidades financieras (BCP, Interbank, BBVA), facilitaron proformas con tasas distintas que variaban el porcentaje de los intereses según el plazo en el que se ponía ya que a mayor plazo más intereses se terminan pagando, con respecto al tiempo de pago en estos banco mencionados se manejan igual (2, 3 o 4 años) de acuerdo a lo que se solicite y por el monto se solicitó casi el mismo en las tres entidades financiera.

Interpretación:

Informo el gerente general que visito tres entidades financieras del cual le dio proformas o simulaciones donde variaba el intereses donde varía según el plazo que se ponía a más o menos meses, donde el tiempo casi todas al entidades financieras manejan lo mismo. Donde va depender en ese momento quien ofrece la mejor tasa.

- 9) ¿Se ha evaluado los riesgos de los créditos financieros según el tiempo (corto o largo plazo)?

Respuestas:

Como no contamos con algún préstamo, esta evaluación aún no se ha ejecutado y por lo tanto no tenemos alguna información de ello.

Interpretación:

Nos informó el gerente general que no tiene mayor información sobre algún tipo de riesgo que puede dar.

**Variable: Rentabilidad**

**Dimensión: Razones financieras**

10) ¿Usted sabe que son los ratios financieros y para qué sirven?

Respuesta:

Tengo alguna noción bastante simple, solo sé que se utilizan para saber la situación real de la empresa ya que con ello se puede analizar cómo la empresa está en el mercado actual. Alguna otra información lo desconozco.

Interpretación:

Nos indicó el gerente general que tiene información básica a que se refiere los ratios pero que nunca lo ha aplicado por desconocimiento.

11) ¿Se conoce la forma de como analizar la información de los ratios financieros que se obtiene de la empresa?

Respuesta:

No tengo conocimiento de cómo realizar esa evaluación, solo conozco el concepto de lo que es, pero aplicarlo para la empresa, no manejo dicha información.

Interpretación:

Menciono el gerente general que no tiene información de cómo aplicarlo para su empresa.

12) ¿Creé que el análisis que se realizara contribuye a mejorar los problemas de la empresa?

Respuesta:

Sí, creo que ayudara a la empresa a mejorar para la toma de decisiones en el ámbito financiero, puesto que con la información que arroje nos dará una mayor información financiera y poder decidir en donde realizar las inversiones que faltan para la mejora de la empresa.

Interpretación:

Nos comunicó el gerente general que el análisis que se podría realizar en la empresa con este tipo de información va ayudar a mejorar la empresa y poder ser más rentables en un par de años.

### **Dimensión: Rentabilidad financiera**

13) ¿Se han obtenido resultados positivos con las inversiones realizadas?

Respuesta:

No sabemos aún puesto que no tenemos todavía algún crédito o préstamo cedido pero supongo que si se da en efecto abriría resultados positivo, ojo que en mi punto de vista.

Interpretación:

El gerente general informó que no tienen préstamos o créditos pero el asume que si se endeuda podría tener resultados positivos, ya que sabe que invertirá en mercadería para la venta y eso va a estimular el ingreso de dinero y por ende mayor ganancia.

14) ¿En el último año se obtuvo una mayor ganancia al anterior año?

Respuesta:

Según nuestros resultados a nivel de ventas hemos tenido un ligero incremento, sabemos que solo estamos manejando el negocio con inversión propia no con préstamos de terceros.

Interpretación:

En su análisis y comparación que hizo el gerente general de los últimos años obtuvo cierto margen de ganancia solo con inversión propia.

15) ¿La empresa conoce el riesgo de la rentabilidad financiera?

Respuesta:

No se tiene conocimiento de ello, lo que yo puedo entender que existe un peligro si no se sabe manejar o administrar el crédito o préstamo para la inversión en la empresa, con el tiempo lo estaremos aprendiendo y aplicando para la mejora de la empresa y su desarrollo.

Interpretación:

Nos informó que no tiene mayor conocimiento en ello, pero por lo que puede interpretar es que si no se sabe manejar una inversión la empresa puede correr un gran riesgo y puede quebrar.

**Dimensión: Rentabilidad económica**

16) ¿Conoce cómo se puede elevar la rentabilidad económica de su empresa?

Respuesta:

Por el momento la forma que conozco es elevando la cantidad de ventas que se realiza, sé que de esa manera mejoro la rentabilidad de la empresa, de otra manera desconozco por el momento.

Interpretación:

El gerente general informó que sabe que elevando sus ventas va a mejorar su rentabilidad en la empresa y que desconoce de qué otra manera puede realizarlo.

17) ¿Ha realizado un análisis de la rentabilidad que le otorgan sus activos en los últimos dos años?

Respuesta:

No, por el motivo que no manejo dicha información no he gestionado alguna evaluación actualmente de mis activos desde el inicio de la empresa.

Interpretación:

Informó el gerente general que no tiene conocimiento de realizar dicho análisis, por desconocimiento.

**3.1.5 Entrevista realizado al Contador de la empresa ASYN ELECTRIC SAC**

**Variable: Endeudamiento bancario**

**Dimensión: Monto de crédito**

1) ¿Con cuanta frecuencia se realiza un crédito bancario o es la primera vez que se solicita?

Respuesta:

La empresa no ha solicitado ningún préstamo bancario, en este caso si se concreta sería la primera vez que se realizaría si se concreta.

Interpretación:

Mencionó el contador que la empresa no tiene ningún crédito o préstamo bancario, y que si se daba sería la primera vez.

2) ¿Se realiza una evaluación de los distintos tipos de proformas que se obtienen las diversas entidades financieras antes de ejecutar algún préstamo, considerando el monto de crédito o el importe del crédito?

Respuesta:

Claro, se puede analizar las distintas opciones de crédito para reducir el costo en los intereses de los diferentes bancos, eso depende de la cantidad que la empresa requiera también.

Interpretación:

Se refirió el contador que hay que estudiar todas la propuestas que se puedan otorgar y verificar cual sería el que estaría beneficiando a al empresa.

3) ¿Con qué entidad financiera actualmente la empresa está laborando?

Respuesta:

Actualmente la empresa trabaja con el BCP, tienen una cuenta corriente tanto en soles y dólares.

Interpretación:

El contador manifestó que la empresa tiene cuentas corrientes en soles y dólares.

### **Dimensión: Costo de crédito**

4) ¿Se ha implementado alguna evaluación del tipo de riesgo que puede llevar el costo financiero?

Respuesta:

Por el momento no, pero si se debería implementar una evaluación de riesgo antes de asumir esa deuda, debemos saber si la empresa será capaz de solventar los gastos en

intereses y la devolución del monto y que tampoco le afecte en las operaciones normales de la empresa.

Interpretación:

El contador indico que la empresa no tiene ningún mecanismo para poder verificar el riesgo que puede llevar generar un crédito o préstamo bancario. También manifestó que es importante conocer la situación real de la empresa y si es capaz de asumir alguna obligación de pago con algún banco.

5) ¿Existe un control de los pagos realizados de los préstamos bancarios?

Respuesta:

Debido a que anteriormente no se ha solicitado préstamos la empresa nunca ha tenido dicho control, sin embargo en un caso futuro se podría realizar para poder tener un buen manejo de la salida de dinero en cuanto a los préstamos y no caer en penalidades como moras y recargos adicionales.

Interpretación:

Comento el contador que no tienen algún tipo de seguimiento hacia un futuro préstamo bancario, pero si se lograra generar sería importante contar con este mecanismo para un buen control del pago de la deuda.

6) ¿Con qué frecuencia se revisa cómo van los pagos de los préstamos bancarios?

Respuesta:

Como no tiene préstamos no se verifica, pero si tuviera se debería de revisar permanentemente para cerciorarnos que no se haya vencido el plazo de pago y evitar sobrecostos.

Interpretación:

El contador indicó que la empresa no tiene créditos ni préstamos por ende no verifican dicha información, pero sabe que si lo hubiera debería implementarse para un control de las obligaciones adquiridas de los bancos ya que es importante mantenerse informado y saber si se estaría pagando a tiempo la deuda adquirida.

**Dimensión: Plazo de crédito**

7) ¿Las inversiones que se han realizado en la empresa se hacen con capital propio o de terceros, y si se ha generado que plazo se ha optado?

Respuesta:

Tengo entendido que la empresa se ha desarrollado con capital propio es decir de los accionistas, por el momento aún no se ha incurrido por obtener un prestamos bancario.

Interpretación:

Lo que nos manifestó el contador fue que conoce que la empresa se formó con capital propio de los accionistas, pero también manifestó que menciono a la gerencia que si quieren crecer deberían generar un plan y obtener un préstamo para que la empresa pueda crecer y ser más atractiva hacia el mercado.

8) ¿Existe información de los intereses según el tiempo (corto o largo) que se pagan según el tipo de endeudamiento de la empresa?

Respuesta:

En mi punto de vista se debería de manejar este concepto los dueños de la empresa ya que ellos van tener que optar por el mejor plazo que se amolde a la empresa para un mejor funcionamiento.

Interpretación:

El contador nos dio su opinión que esta información deberían manejarlo la gerencia de la empresa ya que al final son ellos quien deciden la mejor opción para la empresa y que el cómo contador puede dar su punto de vista pero él no decide.

9) ¿Se ha evaluado los riesgos de los créditos financieros según el tiempo (corto o largo plazo)?

Respuestas:

Claro, esto se ha conversado con el gerente general si en algún momento se pide un préstamo ya que deben tener la capacidad de poder responder con las obligaciones sin afectar gravemente el desarrollo de sus actividades operacionales pero es decisión de la gerencia optar por el préstamo que más se les acomode, ya es decisión de ellos, yo solo doy una recomendación como profesional.

Interpretación:

Informó el contador que se conversó con el gerente general y que se le dio la información que tiene que tener un plan para que la inversión que pueda realizar baja la premisa de un préstamo le pueda ser beneficioso ya que tiene que ver la conveniencia de la empresa.

### **Variable: Rentabilidad**

#### **Dimensión: Razones financieras**

10) ¿Usted sabe que son los ratios financieros y para qué sirven?

Respuesta:

Si, los ratios financieros son un conjunto de índices que van ayudar a entender la situación financiera de una empresa en aspectos como su liquidez, endeudamiento, rentabilidad, etc.

Interpretación:

Nos informó el contador que sabe que son los ratios financiero, ya que es profesional y el concepto lo maneja de manera adecuada y sabe cómo podría aplicarse para mejorar la empresa.

11) ¿Se conoce la forma de como analizar la información de los ratios financieros que se obtiene de la empresa?

Respuesta:

Una de las formas para analizar es comparando periodos para ver los cambios que tuvo al empresa, análisis horizontal y determinar cómo se desarrolló el capital de trabajo por ejemplo, así con otras razones financieras

Interpretación:

El contador nos mencionó que conoce como se puede estudiar e interpretar los ratios financieros para poder saber el estado real de la empresa del cual se puede proponer mejoras en base al estudio de los ratios financieros.

12) ¿Creé que el análisis que se realizara contribuye a mejorar los problemas de la empresa?

Respuesta:

Por supuesto un análisis de la situación le da a la empresa una noción hacia donde se debe encaminar o como puede mejorar sus índices aun nivel óptimo o de acuerdo al mercado.

Interpretación:

En efecto el contador nos indicó que este análisis que se puede llevar a cabo va aportar a un mejor desarrollo de la empresa, ya que al tener información real de la empresa va a permitir tomar mejores decisiones para un rendimiento óptimo y alcanzar una buena rentabilidad.

### **Dimensión: Rentabilidad financiera**

13) ¿Se han obtenido resultados positivos con las inversiones realizadas?

Respuesta:

Solo con la inversión propia si se ha podido generar resultados positivos.

Interpretación:

El contador informó que solo con inversión propia se podido generar rentabilidad, pero si desean tener mayores beneficios tienen que poder arriesgar en generar un endeudamiento pero siempre teniendo un plan estructurado para ello.

14) ¿En el último año se obtuvo una mayor ganancia al anterior año?

Respuesta:

En un análisis rápido se verifico que con respecto al 2017, el 2018 se obtuvo mayores ganancias pero se podría mejorar tal vez con un ajuste en la reducción de costos.

Interpretación:

Nos indica el contador que en el análisis que se comparó de los años en mención hubo un aumento de ganancias, solo generado con inversión propia.

15) ¿La empresa conoce el riesgo de la rentabilidad financiera?

Respuesta:

Como profesional se sabe que se puede generar mayor rentabilidad ya que entiendo que si se requiere endeudarse esto también es un riesgo, pero es un tema pendiente que se informara al gerente general cuando se pueda reunir y hablar sobre este tema.

Interpretación:

El contador manifestó que conoce que todo endeudamiento puede llevar consigo un mejoramiento de la rentabilidad o en su defecto puede llevar a un riesgo, esta información ya se le manifestó a la gerencia y ellos podrán decidir cuál sería el mejor camino para la empresa.

### **Dimensión: Rentabilidad económica**

16) ¿Conoce cómo se puede elevar la rentabilidad económica de su empresa?

Respuesta:

Lo más común sería reducir costos innecesarios dentro del giro del negocio para que así puede permitir ahorrar de alguna manera en la medida que se pueda realizar, para que no puede afectar en otras áreas y así maximizar la eficiencia.

Interpretación:

El contador nos refirió que tiene conocimiento como puede elevar la rentabilidad de la empresa pero es un tema que aún no se ha conversado con la gerencia por el momento.

17) ¿Ha realizado un análisis de la rentabilidad que le otorgan sus activos en los últimos dos años?

Respuesta:

De acuerdo a los dos últimos años la empresa ha obtenido un índice aceptable por el uso de activos ya que estos generaron como tal una rentabilidad estable que se puede mejorar más.

Interpretación:

El contador como profesional nos manifestó que en esta evaluación se ha obtenido márgenes aceptables de ganancia siendo sus primeros años de la empresa ya que cuentan con bastante activos (mercaderías, equipos).

### **3.2 Relación del endeudamiento bancario según el costo del crédito con la rentabilidad de la empresa**

En cualquier empresa siempre surge la necesidad de requerir fondos que puede obtenerse de los dueños de las empresas (accionistas o socios) o también generando el préstamo en una entidad financiera u otros (terceros). Pues esta necesidad que nace en toda empresa siempre es estimulada para el crecimiento, modernización o mejoramiento de actividades para un mayor desempeño de la persona jurídica (empresa).

Para esta investigación se va a realizar en la empresa ASYN ELECTRIC SAC, se analizara como un préstamo bancario según el tipo de interés que se pueda obtener va a dar beneficios y ser rentable a la empresa. Para ello en la entrevista realizada al gerente general (ver continuación del anexo 1) se ejecutó preguntas relacionadas al tema del endeudamiento bancario que fueron tres preguntas asociadas a este tema la primera pregunta fue si la empresa había solicitado préstamos a terceros (bancos, accionistas u otras fuentes), del cual se obtuvo la respuesta que como empresa constituida no se había aun ejecutado algún préstamo de ningún tipo.

Por otro lado en la segunda pregunta que se le hizo al Gerente General, la respuesta que brindó que tiene algunas proformas de diferentes entidades financieras pero aún no ha optado por alguna porque aún no tiene bien definido a donde estaría poniendo la inversión que se pueda ejecutar, tiene en mente invertir en mercaderías pero a la par poder también mejorar la ventas de la empresa que no ha sido como se había pronosticado.

En la última pregunta relacionada al endeudamiento bancario la respuesta que facilito fue que como persona jurídica no están trabajando con entidades financieras ya que aún no tienen un plan definido para una inversión grande que se pueda realizar.

Tabla 1

*Resumen de la entrevista al Gerente General*

Objetivo Específico	Variable	Preguntas	Respuestas
Establecer como el endeudamiento bancario según la tasa de interés tiene relación con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC.	Endeudamiento Bancario	¿Con cuanta frecuencia se realiza un préstamo bancario?	Actualmente la empresa por el momento no ha realizado algún tipo de préstamo bancario, así que no existe frecuencia alguna.
		¿Se realiza una evaluación de los distintos tipos de proformas que se obtienen de las diversas entidades financieras antes de ejecutar algún préstamo?	Se ha hecho simulaciones en 2 o 3 entidades financiera pero solo han quedado en proformas puesto que todavía no hay un plan actual para invertir el dinero que se pueda obtener.
		¿Con que entidad financiera actualmente la empresa está laborando?	No estamos trabajamos con alguna entidad, pero hay grandes posibilidades de trabajar con el BCP.

Resumen de la entrevista al Gerente General

Fuente: Información de la entrevista al Gerente de la empresa ASYN ELECTRIC SAC

Elaboración: Propia

Comentario: Información de la entrevista realizada al Gerente General donde nos respondió en base a la primera variable sobre el endeudamiento bancario donde visualizamos que la empresa no tiene deudas bancarias.

Por otro lado el Gerente General mencionó que si hubo préstamos bancarios para poder comprar mercadería para las ventas que le empresa desarrolla normalmente, el préstamo que se ejecuto fue como persona natural (crédito de consumo), ya que el gerente general utilizó su propia tarjeta de crédito para solventar una necesidad que su empresa tenía en ese momento. Según lo conversado el dueño de la empresa opto por esta decisión por un motivo, en el momento que necesita el dinero la empresa recién tenia recién algunos meses de constituida y si optaban por un préstamo en un banco la evaluación que se iba a realizar iba a ser extensa adicional a ello que le iban a requerir información que en ese momento no poseía, ahora en cambio en una caja

se podría obtener de manera más sencilla pero la tasa de interés iba a ser demasiado elevada, por tal motivo opto por utilizar su propia tarjeta de crédito del Banco de Crédito (BCP), ya que el interés que maneja era mucho menor a lo que podía obtener en una caja, la cantidad que utilizo fue de 3500 soles, donde el interés que se maneja fue alrededor de 21.89 % anual, la cual opto por fraccionarlo en 4 cuotas de 915 soles aproximado. Para el dueño de la empresa fue una buena opción de endeudarse por un interés relativamente bajo del cual si analizamos bajo un punto como empresario existe un beneficio ya que al recuperar la inversión se va a pagar sin ningún problema.

Ahora desde un punto de vista como empresa formal en el rubro que se mueve la empresa los intereses que se generen en cualquier tipo de empresa se van a contabilizar como gasto financiero y en su estado de ganancias y pérdidas se va obtener un ahorro fiscal y menor pago de participación de trabajadores. Esto es un punto importante que la mayoría de empresarios que recién están comenzando y se están formalizando no lo conocen puesto que normalmente en el país no hay una cultura financiera masiva, ya que los individuos que hacen empresas son personas que carecen de esta cultura y más se dejan aconsejar de los impulsos o el análisis empírico que puedan tomar. Adicional al ahorro fiscal y reducir el pago de participaciones a los trabajadores se mejora el Valor presente neto (VPN) puesto que conocemos que a mayor relación de deuda y capital propio (d/c) el accionista o socio compromete menos capital para desarrollar la empresa.

Ahora hay que tener en cuenta que el endeudamiento bancario que se puede tomar va a ayudar a mejorar los ratios que actualmente la empresa viene presentando en los ratios de solvencia o endeudamiento que para la empresa se va a enfocar en los ratios de endeudamiento a corto plazo y largo plazo.

Y a su vez analizar los ratios de rentabilidad dándole un mayor enfoque al ratio de rentabilidad bruta sobre las ventas y neta sobre sus ventas. Todo este análisis que se va a ejecutar nos va a proporcionar información relevante de cómo se encuentre la empresa en el año 2018 y como el endeudamiento bancario podría estimular a su vez la rentabilidad de la empresa ya que tenemos que tener en cuenta que la empresa aún no ha optado por realizar algún préstamo bancario. Los ratios que se va a aplicar son los siguientes que se va a analizar en la empresa puesto que no ha realizado algún préstamo bancario con base en el estado de situación financiera y estado de resultados que se observa.

Tabla 2

Cuadro resume de la situación financiera sin deuda al 31 de diciembre del 2018

<b>ACTIVO</b>	
Activo corriente	
Caja y bancos	S/ 3,100
Existencias	S/ 3,485
Total activo corriente	S/ 6,585
Activo no corriente	
Otros activos	S/ 1,037
Total activo no corriente	S/ 1,037
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/ 7,622</b>
<b>PASIVO</b>	
Pasivo no corriente	
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos	S/ 237
Pasivo	
Total pasivo no corriente	
Total pasivo	
Patrimonio neto	
Capital	S/ 4,500
Resultado del ejercicio	S/ 2,129
Resultados acumulados	S/ 756
Total patrimonio neto	S/ 7,385
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/ 7,622</b>

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRICS

Elaboración: Propia

Comentario:

Se observa en la parte del pasivo que no tiene deuda alguna ya que por el momento no tiene ninguna deuda con los proveedores ni deuda bancaria.

Informa el cuadro resumen de situación financiera que esta sin endeudamiento (interés), esta información nos sirvió para el análisis posterior que se va a realizar de la empresa.

Tabla 3

Cuadro resume del estado de resultados sin deuda al 31 de diciembre del 2018

Ventas	S/ 94,195
Costo de ventas	S/ 89,516
<b>Utilidad bruta</b>	<b>S/ 4,679</b>
Gastos de administración	S/ 2,313
<b>Utilidad operativa</b>	<b>S/ 2,366</b>
Resultados antes de la participaciones	S/ 2,366

Impuesto a la renta	S/ 237
<b>Utilidad Neta</b>	<b>S/ 2,129</b>

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRICS

Elaboración: Propia

Comentario:

Cuadro de resumen del estado de resultado sin deuda en donde se puede apreciar que no hay descuento por endeudamiento bancario del cual va a servir para el análisis posterior que se va a realizar de la empresa.

Tabla 4

*Análisis de los ratios de solvencia sin endeudamiento al 31 de diciembre 2018.*

Tipo	Formula	Cifras S/	Resultado
Endeudamiento del activo	<u>Pasivo total</u>	<u>237</u>	3%
	<u>Activo total</u>	<u>7622</u>	
Endeudamiento Patrimonial	<u>Patrimonio</u>	<u>7385</u>	97%
	<u>Activo total</u>	<u>7622</u>	
Apalancamiento	<u>Pasivo total</u>	<u>237</u>	3%
	<u>Patrimonio</u>	<u>7385</u>	

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRIC SAC

Elaboración: Propia

Comentario:

En el primer ratio indica que se está financiando con recursos ajenos en un 3%, pero en este punto el pasivo se trata de un pago de impuesto no es algún tipo de deuda adquirida por parte de la empresa.

En segundo ratio informa que se está financiando con recursos propios a un 97%, en este punto se puede considerar desfavorable puesto que si la empresa quiebra tendría que responder con sus activos

En el último hace conocer que por cada sol que genera la empresa puede hacer frente al 3% de la deuda contraída que puede ser a corto o largo plazo, esto es favorable por que demuestra que la empresa puede pagar las deudas contraídas, ya que todo se paga al contado.

Tabla 5

*Análisis de los ratios de rentabilidad sin endeudamiento al 31 de diciembre 2018.*

Tipo	Formula	Cifras S/	Resultado
ROE	$\frac{\text{Utilidades después de impuesto}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{2129}{7385}$	29%
ROA	$\frac{\text{Utilidades después de impuesto}}{\text{Activo total}}$	$\frac{2129}{7622}$	28%

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRIC SAC

Elaboración: Propia

Comentario:

En el roe el porcentaje indica que tuvo margen de ganancia del 29% sobre sus ventas, esto refleja que tiene un margen medio de ganancia con respecto a lo invertido.

En el roa refiere que por cada sol invertido ha sido capaz de ganar un 28% de la inversión realizada, en este punto que la inversión que se ha realizado existe un margen medio de ganancia.

### 3.2.1 Análisis de las tasas de interés

Con respecto a la tasa de interés el gerente general proporcionó información de unas proformas que se le otorgo cuando fue a evaluar cuál era la mejor entidad financiera que le otorgaba una tasa baja, generó tres visitas a las siguientes entidades financieras: BBVA, Interbank y BCP, del cual se observa en la siguiente tabla.

Tabla 6

*Análisis de las tasas de interés de los bancos*

Banco	Tasa efectiva mensual	Tasa efectiva anual
BBVA	1.94%	26%
Interbank	2.14%	29%
BCP	1.80%	24%

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRIC SAC

Elaboración: Propia

Se generó la evaluación de las tasas tanto mensual como anual en estas tres entidades financieras mencionadas en donde se refleja que la mejor tasa es la del Banco de Crédito (BCP) a un 24% del cual se tomó como referencia para el estudio del trabajo de investigación.

### **3.2.2 Análisis financiero considerando costo bancario (Tasa de interés)**

Para poder saber cómo el endeudamiento según la tasa de interés que se pueda otorgar a la empresa, se generó una simulación con la tasa más baja que ha sido la del BCP puesto que ha sido más accesible y que facilita una mejor opción.

En el análisis que se va a realizar se simulara como el endeudarse va a mejorar la rentabilidad de la empresa según las tablas donde se va a inyectar 20,000 soles a una tasa del 24% anual (mensual 1.80%) a un plazo de 4 años del cual sería la cuota aproximadamente de 640.53 soles.

Los 20,000 se habría distribuido en la adquisición de mercadería por 10,000 soles e invirtiendo lo restante en equipos electrónicos para mejorar la ventas en el área correspondiente y hacerle un mayor seguimiento. La adquisición de equipo era la compra de una laptop, impresoras multifuncionales, computadora de mesa entre otros.

Tomando estas inversiones en la simulación realizada se pudo haber incrementado las ventas en un 20% sobre el estado de situación financiera del 2018, a su vez esto incrementaba el costo de ventas alrededor de un 7%, a su vez incrementaba el gasto de venta en un 2%, también se toma en cuenta que se tendría gastos financieros dependiendo en el mes que se haya podido realizar el préstamo, en esta simulación se toma en cuenta que si hubiese sido el primer mes del año se estaría pagando aproximadamente 7,686 soles en total del año indicado del cual incrementa el impuesto a la renta, pero en las utilidades después de impuesto observamos que incrementa significativamente, esto da a entender que el apalancamiento si se sabe manejar se puede lograr estimular el crecimiento de la empresa, pero se debe tomar en cuenta todos los factores que intervienen en este tipo de préstamo bancario. Ahora con esta simulación que se ha ejecutado se observara los

cambios en el estado de situación financiera y estado de resultados en las siguientes tablas como también los ratios financieros del cual se modifican.

Tabla 7

*Cuadro resumen de la situación financiera con endeudamiento (interés) al 31 de diciembre del 2018*

<b>ACTIVO</b>	
Activo corriente	
Caja y bancos	S/ 4,940
Cuentas por cobrar comerciales	S/ 3,001
Existencias	S/ 13,485
Total activo corriente	S/ 20,705
Activo no corriente	
Otros activos	S/ 1,037
Inmueble, maquinaria e equipo	S/ 10,000
Total activo no corriente	S/ 11,037
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/ 32,463</b>
<b>PASIVO</b>	
Pasivo corriente	
Cuentas por pagar comerciales	S/ 20,000
Total pasivo corriente	S/20,000
Pasivo no corriente	
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo	S/ 721
Total pasivo	S/ 20,721
Patrimonio neto	
Capital	S/ 4,500
Resultados del ejercicio	S/ 6,486
Resultados acumulados	S/ 756
Total patrimonio neto	S/ 11,742
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/ 32,463</b>

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRIC SAC

Elaboración: Propia

Comentario:

Análisis suponiendo un préstamo bancario (intereses), en donde se puede apreciar que crecieron las existencias (mercadería) por la adquisición del endeudamiento bancario la cual aumento también nuestro pasivo al tener obligaciones de pago a futuro.

Tabla 8

*Cuadro resumen del estado de resultados con endeudamiento (interés) al 31 diciembre 2018*

Ventas	S/ 113,034
Costo de ventas	S/ 95,782
<b>Utilidad bruta</b>	<b>S/ 17,252</b>
Gastos de ventas	S/ 2,359
<b>Utilidad operativa</b>	<b>S/ 14,893</b>
Gastos financieros	S/ 7,686
Resultados antes de la participaciones	S/ 7,207
Impuesto a la renta	S/ 721
<b>Utilidad Neta</b>	<b>S/ 6486</b>

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRICS

Elaboración: Propia

Comentario:

Cuadro donde se observa el incremento de las ventas a la par con el costo de ventas por la adquisición de mercadería del cual favorece a la empresa ya que hay mayor volumen de ventas, también se observa la inclusión de los gastos financieros donde está reduciendo la utilidad operativa y a la par este gasto ayuda a una reducción del pago del impuesto a la renta.

Tabla 9

*Análisis de los ratios de solvencia con endeudamiento bancario (interés)*

Tipo	Formula	Cifras S/	Resultado
Endeudamiento del activo	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	$\frac{20,721}{31,742}$	64%
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo total}}$	$\frac{11,742}{32,463}$	36%
Apalancamiento	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{20,721}{11,742}$	176%

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRIC SAC

Elaboración: Propia

Comentario:

En el primer ratio indica que se financia con recursos ajenos en un 64%, donde se puede observar que hubo un incremento sustancial del pasivo por la deuda adquirida.

En segundo ratio informa que la financiación con recursos propios en un 36%, al inyectar dinero de un endeudamiento ya los recursos propios no están demasiado comprometidos.

En el último hace conocer que la deuda que se adquirió representa un 176% del capital que se tiene, en este tipo de caso hay que tener cierto cuidado con este ratio, ya que ni se sabe manejar puede representar serios problemas.

En la simulación de esta inyección de cierto préstamo a una tasa de interés conveniente hace que los ratios de la empresa mejore puesto que antes no se estaba apalancando y dejaba un factor importante que es el apalancamiento en terceros, a esto se tiene que sumar que la tasa que el banco (BCP) está otorgando es una buena opción ya que brinda la opción de pagar poco intereses y la empresa puede aprovechar esto para mejorar la empresa.

Tabla 10

*Análisis de los ratios de rentabilidad con endeudamiento bancario (interés)*

Tipo	Formula	Cifras S/	Resultado
ROE	$\frac{\text{Utilidad después de impuestos}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{6,486}{11,742}$	55%
ROA	$\frac{\text{Utilidad después de impuestos}}{\text{Activo total}}$	$\frac{6,486}{32,463}$	20%

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRIC SAC

Elaboración: Propia

Comentario:

En el ROE el porcentaje indica que tuvo margen de ganancia del 55% sobre sus ventas esta inversión ha mejorado las ventas ya se invirtió en mercadería e infraestructura para lograr mejorar las ventas.

En el ROA refiere que por cada sol invertido ha sido capaz de ganar un 20% de la inversión realizada, refiere un incremento sustancial en la inversión hecha.

En la elaboración de las tablas se ha podido comparar estos datos financieros del estado de situación financiera y de pérdidas y ganancias, si bien es cierto la empresa sin endeudarse tiene un margen relativo de ganancia, esto no desconoce la oportunidad de generar una deuda bancaria e invertir en infraestructura y mercadería, pero si se tiene que tener en claro a donde se va a dirigir la inversión y si la tasa que se otorgara será la más beneficiosa.

Resumen: En la entrevista que se realizó al representante legal de la empresa ASYN ELECTRIC SAC sobre el análisis del primer objetivo específico se ha desarrollado en base a la entrevista tomando en referencia las tres primeras preguntas que están asociadas a la variable de endeudamiento bancario, se

obtuvo la información que como persona jurídica en sus casi tres años de existencia la empresa no ha solicitado un préstamo bancario, solo se ha manejado con inversión del propio representante de la empresa haciendo uso de propio dinero o préstamos bancarios a título personal. Si bien es cierto hemos detectado que no se ha ejecutado ello puesto que no existe algún plan estratégico de poder mejorar el negocio, ya que en la segunda pregunta hace hincapié que no sabría cómo invertir el dinero que se pueda obtener, existe un desconocimiento por saber si generando un endeudamiento la empresa podría mejorar sus ventas y que sea rentable a su vez de la evaluaciones que ya ha realizado se inclina a trabajar con la entidad financiera BCP puesto que estaría facilitando mejores tasas y la opción de prestar cantidades más elevadas a futuro.

Ahora como empresa dedicada al rubro de compra y venta tiene que tener en cuenta que la decisión de endeudarse es una obligación a futuro y que tiene que tener un plan de respuesta ante cambios que se pueden generar para que así no se vean afectados hacia los trabajadores y la propia empresa.

Lo que se va a ejecutar es el análisis de su estado de situación financiera y su estado de resultados de función con los ratios financieros que nos van a ayudar hacer mejor análisis y poder determinar si el endeudarse sería un buena idea para el mejoramiento del negocio.

En el primer análisis realizado se observa que ha surtido efecto positivo al endeudarse pero hay que tener en cuenta que si quiere progresar en el futuro hay que inyectar dinero a nuestro capital para que la empresa sea atractiva para los inversores que desea invertir en este negocio.

Y con respecto a la tasa de interés del préstamo se generó la comparación entre tres entidades financieras del cual facilitaron las propuestas a un crédito ya como persona jurídica del cual el gerente general y los socios ya cuentan con una opción para el endeudamiento a una tasa económica del cual va a poder brindar mejorar algunos aspectos del negocio, como la compra de mayor mercadería, el mejoramiento del lugar de trabajo, la adquisición de equipos que ayuden a un mejor manejo de las finanzas en la empresa, a esto también se acompaña el incremento de las ventas, ya que con mejores herramientas se podrá incrementar de manera escalonada el margen de ventas

en la empresa. Así mismo generar un préstamo bancario a una tasa de interés baja, va a beneficiar a la empresa puesto que no habría un gasto excesivo de intereses del cual esto es problema de muchas empresas que recién inician.

### **3.3 Relación del endeudamiento bancario según el plazo de crédito con la rentabilidad de la empresa.**

Para cualquier empresa y más cuando recién está formándose y creciendo, va a llegar a un punto que va a necesitar poder endeudarse o apalancarse obteniendo préstamos bancarios o aportes de los socios. Para este estudio que se realiza se toma en referencia el préstamo bancario que puede ser a corto plazo y a largo plazo.

El estudio que se va a realizar en la empresa ASYN ELECTRIC SAC va ser de como el endeudamiento a corto o largo plazo puede llegar a estimular el apalancarse para obtener una mejor rentabilidad o en caso contrario observar si puede llegar a ser perjudicial.

En la entrevista realizada al gerente general hizo mención que para la empresa que recién está en formación le convendría optar por un endeudamiento a largo plazo ya que el proyecto de la empresa es poder desarrollarse aún más en el ámbito y en rubro que se encuentra y para ello necesitarían tener ya pactado un préstamo a un largo plazo puesto que eso le daría en primer lugar le daría un mayor plazo de flexibilización en la cuotas, también se puede adaptar a la capacidad de pago que tendría en ese momento y por último que podría en algún momento renegociarlo. Esos son las ventajas que podía optar la empresa, pero a la par también conocer la desventajas que esto puede conllevar, el principal saber que a mayor tiempo van a pagar más intereses, a su vez pueden pedir algún tipo de garantía (por el importe), y también que los tramites pueden ser más complicado y puede demorar un tiempo para que el préstamo se pueda obtener.

En la siguiente tabla que se va a observar, se va a evidenciar la situación real de la empresa a nivel de endeudamiento como esta apalancado y como está a nivel de rentabilidad.

Tabla 11

*Cuadro resume de la situación financiera sin deuda al 31 de diciembre del 2018*

ACTIVO	
Activo corriente	
Caja y bancos	S/ 3,100
Existencias	S/ 3,485
<b>Total activo corriente</b>	<b>S/ 6,585</b>
Activo no corriente	
Otros activos	S/ 1,037
<b>Total activo no corriente</b>	<b>S/ 1,037</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/ 7,622</b>
PASIVO	
Pasivo no corriente	
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos	S/ 237
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>S/ 237</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>S/ 237</b>
Patrimonio neto	
Capital	S/ 4,500
Resultado del ejercicio	S/ 2,129
Resultados acumulados	S/ 756
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>S/ 7,385</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/ 7,622</b>

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRICS SAC

Elaboración: Propia

Comentario:

Se observa en la parte del pasivo que no tiene deuda alguna ya que por el momento no tiene ninguna deuda con los proveedores ni deuda bancaria.

Informa el cuadro resumen de situación financiera que esta sin endeudamiento, esta información nos sirvió para el análisis posterior que se va a realizar de la empresa.

Tabla 12

Cuadro resume del estado de resultados sin deuda al 31 de diciembre del 2018

Ventas	S/ 94,195
Costo de ventas	S/ 89,516
<b>Utilidad bruta</b>	<b>S/ 4,679</b>
Gastos de administración	S/ 2,313
<b>Utilidad operativa</b>	<b>S/ 2,366</b>
Resultados antes de la participaciones	S/ 2,366
Impuesto a la renta	S/ 237
<b>Utilidad Neta</b>	<b>S/ 2,129</b>

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRICS SAC

Elaboración: Propia

Comentario:

Cuadro de resumen del estado de resultado sin deuda en donde se puede apreciar que no hay descuento por endeudamiento bancario del cual va a servir para el análisis posterior que se va a realizar de la empresa.

Tabla 13

*Análisis de los ratios de solvencia sin endeudamiento al 31 de diciembre 2018.*

Tipo	Formula	Cifras S/	Resultado
Endeudamiento a corto plazo	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio neto}}$	$\frac{0}{7,385}$	0%
Endeudamiento a largo plazo	$\frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Patrimonio neto}}$	$\frac{237}{5866}$	3%

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRIC SAC

Elaboración: Propia

Comentario:

En el primer ratio indica que se está financiando con recursos ajenos a corto plazo en un 0%. Esto indica que no tiene deudas bancarias por el momento.

En segundo ratio informa que no se está financiando con recursos ajenos a largo plazo, como se observa no tiene endeudamiento de largo plazo, solo se refleja el pago del impuesto a la renta, pero no tiene ningún tipo de endeudamiento.

Tabla 14

*Análisis de los ratios de rentabilidad sin endeudamiento al 31 de diciembre 2018.*

Tipo	Formula	Cifras S/	Resultado
ROE	$\frac{\text{Utilidades después de impuesto}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{2129}{7385}$	29%
ROA	$\frac{\text{Utilidades después de impuesto}}{\text{Activo total}}$	$\frac{2129}{7622}$	28%

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRIC SAC

Elaboración: Propia

Comentario:

En el roe el porcentaje indica que tuvo margen de ganancia del 29% sobre sus ventas, esto refleja que tiene un margen medio de ganancia con respecto a lo invertido.

En el roa refiere que por cada sol invertido ha sido capaz de ganar un 28% de la inversión realizada, en este punto que la inversión que se ha realizado existe una margen medio de ganancia.

En estas tablas que se han observado las condiciones reales de la empresa de como termino el ejercicio del año 2018 se ha verificado que no ha generado ningún tipo de endeudamiento ni con proveedores ni con entidades financieras, del cual por información del gerente general informo que le dan plazo de crédito que puede ser a 15 días o 30 días que son los márgenes que los proveedores otorgan a la empresa de acuerdo a su historial y la cantidad de materiales comprados, pero por el momento todas la adquisiciones de mercadería ha sido al contado. A su vez en el ratio de endeudamiento a corto y largo plazo, se analizó pero no existe apalancamiento a ese nivel, puesto que como el gerente general manifestó en la entrevista realizada no se ha obtenido un préstamo bancario de ningún tipo.

A nivel de rentabilidad no hay algún tipo de incremento a modificación ya que son los mismos valores obtenidos que en el análisis de la tasa de interés.

### 3.3.1 Análisis de los plazos de crédito

Para este análisis que se ha realizado en este trabajo de investigación con respecto al plazo de crédito, se va a enfocar en tres entidades financieras que la empresa a futuro podría trabajar en sacar un préstamo, se va analizar préstamo a un corto plazo (máximo un año) y préstamos a largo plazo (mayor a un año), ya que según el tiempo que se va a tener que pagar se pagaría menor interés o más. En la siguiente tabla se obtendrá información relevante para nuestro estudio.

Tabla 15

*Análisis del plazo de pago del préstamo bancario*

Banco	A corto plazo (meses)	A largo plazo (meses)
BBVA	12	24-36
Interbank	12	18-48
BCP	12	24-48

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRIC SAC.

Elaboración: Propia

Se generó la evaluación de los plazos a corto y largo, donde se observa que en la tres entidades consultadas los márgenes son casi parecidos del cual el Gerente General de ASYN ELECTRIC SAC estaría optando por el banco BCP.

### **3.3.2 Análisis financiero considerando el préstamo a un corto plazo (máximo un año)**

En este estudio que se está realizando en la empresa ASYN ELECTRIC SAC se va asumir un préstamo bancario como en líneas anteriores se ha realizado por 20000 soles, con una tasa al 24% pero en este caso se estaría pactando a un plazo de 12 meses en donde la cuota pactada sería de 1880 soles

Ahora como se está tomando este préstamo de los 20000 soles se sabe que va a ir en invertir el 50% en mercadería y el restante en adquirir en aparatos electrónicos (laptop) .(ver anexo 6), la diferencia es en el tema del plazo que se optaría por un año, en esta situación la empresa tendría que generar una mayor venta puesto que se tendría que pagar fijo todos los meses el importe de 1880 soles, teniendo ventas o no, el gerente general en la simulación que se ejecutó esta consiente que ya habría un compromiso puesto que siempre se va a pagar, para no caer en riesgo financiero y sea mal calificado.

En la simulación del estado de situación financiera 2018 las ventas se tendría que aumentar en un 40%, que su vez también va incrementar el costo de las ventas alrededor de un 12% y los gastos de ventas a un 9%, ahora estos incrementos que se estarían realizando sería necesario por el motivo, ya tendría un préstamo con una cuota pactada y tendría una obligación con el banco a pagar como se había comentado así venda o no, a su vez para que también la empresa pueda prosperar y tener una mayor utilidad y poder generar ganancias con el préstamo obtenido. También se puede observar que el pago del préstamo estaría influenciando en el pago de un menor impuesto a la renta ya que resta a la utilidad operativa y la diferencia es que lo que se calcula, esto a su vez estimula el incremento de la utilidades netas del ejercicio. Se va a verificar como esta estimulación va a reflejarse en los estados financieros y en los ratios financieros que a continuación se mostrara.

Tabla 16

*Cuadro resumen de la situación financiera (deuda a corto plazo) al 31 de diciembre del 2018*

ACTIVO	
Activo corriente	
Caja y bancos	S/ 4,600
Cuentas por cobrar comerciales	S/ 2,570
Existencias	S/ 13,485
<b>Total activo corriente</b>	<b>S/ 20,655</b>
Activo no corriente	
Otros activos	S/ 1,037
Inmueble, maquinaria e equipo	S/ 10,000
<b>Total activo no corriente</b>	<b>S/ 11,037</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/ 31,692</b>
PASIVO	
Pasivo corriente	
Cuentas por pagar comerciales	S/ 20,000
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>S/ 20,000</b>
Pasivo corriente	
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos	S/ 644
<b>Total pasivo</b>	<b>S/ 20,644</b>
Patrimonio neto	
Capital	S/ 4,500
Resultados acumulados	S/ 5,792
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>S/ 11,048</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/ 31,692</b>

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRICS

Elaboración: Propia

Comentario:

Cuadro con endeudamiento (a corto plazo), donde se verifica el incremento de las existencias, también el aumento en el activo no corriente por la adquisición de muebles y equipos para la oficina, donde en el pasivo aparece el endeudamiento bancario propuesto. A la par hay incremento de la cuenta del pasivo por el endeudamiento generado.

Tabla 17

Cuadro resumen del estado de resultados de la empresa al 31 de diciembre del 2018

Ventas	S/ 131,755
Costo de ventas	S/ 100,258
<b>Utilidad bruta</b>	<b>S/ 31,517</b>
Gastos de ventas	S/ 2,521
<b>Utilidad operativa</b>	<b>S/ 28,996</b>
Gastos financieros	S/ 22,560
Resultados antes de la participaciones	S/ 6,436
Impuesto a la renta	S/ 644

**Utilidad Neta**

**S/ 5,792**

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRICS

Elaboración: Propia

Comentario:

En el cuadro se observa por el endeudamiento bancario el aumento de las ventas, ya que se obtuvo mayor existencias y esto estimuló las ventas donde crece el costo de ventas y también el gasto de ventas, a su vez se refleja el gasto financiero generado en el plazo de un año por el compromiso generado con el banco del cual se observa un incremento en la utilidad neta.

Tabla 18

*Análisis de los ratios de endeudamiento a corto plazo al 31 de diciembre 2018.*

Tipo	Formula	Cifras S/	Resultado
Endeudamiento a corto plazo	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio neto}}$	$\frac{20,000}{11,048}$	181%

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRIC SAC

Elaboración: Propia

Comentario:

En el primer ratio indica que se está financiando con recursos ajenos a corto plazo en un 181% ya que el préstamo se convirtió en un pasivo corriente, donde se refleja que su deuda adquirida es mayor a su patrimonio, donde si no se sabe manejar puede perjudicar a la empresa.

Ahora se va a analizar como el préstamo bancario a un corto plazo ha podido estimular los ratios de rentabilidad como se menciona las mejoras en todos los puntos descritos anteriormente.

Tabla 19

*Análisis de los ratios de rentabilidad endeudamiento a corto plazo al 31 de diciembre 2018*

Tipo	Formula	Cifras S/	Resultado
ROE	$\frac{\text{Utilidades después de impuesto}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{5,792}{11,048}$	52%
ROA	$\frac{\text{Utilidades después de impuesto}}{\text{Activo total}}$	$\frac{5,792}{31,692}$	18%

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRIC SAC

Elaboración: Propia

Comentario:

En el ROE el porcentaje indica que tuvo margen de ganancia del 52% sobre sus ventas, donde se verifica un mejoramiento de este ratio financiero ya que se generó mayores ventas, puesto que se invirtió en adquirir mercadería y mejorar los instrumentos de trabajo del área de ventas.

En el ROA refiere que por cada sol invertido ha sido capaz de ganar un 18% de la inversión realizada que de igual manera hubo un ligero incremento por la estimulación de las ventas al adquirir más mercadería para la ventas.

### **3.3.3 Análisis financiero considerando el préstamo a un largo plazo**

En esta simulación que se va a ejecutar sería la obtención del préstamo bancario a un plazo prolongado, estaríamos simulando el préstamo igual de 20,000 soles, con la misma tasa al 24%, pero con el plazo máximo que la entidad financiera BCP otorga que es en 48 meses o cuotas por un valor de 640 soles aproximado.

La inversión que se va a hacer es la misma un 50% para compra de mercadería y el restante para la adquisición de máquinas de cómputo, la diferencia es que el préstamo va a realizarse a un plazo prolongado, esto va a conllevar que se tenga un préstamo por varios años, con una cuota fija. Ahora la diferencia va a radicar en que teniendo un plazo largo y cuota baja va a ser menos la preocupación del pago de este préstamo eso no va a quitar que se tiene que cumplir con la cuota establecida, pero se puede manejar y el valor es más accesible que en caso de un préstamo a un corto plazo.

Por otro lado le va a dar en algún momento la opción de prepago del préstamo en donde estaría reduciendo intereses este le permitirá manejar la obtención del endeudamiento. También existe el riesgo de que se quede tal cual y se pague de manera mensual el préstamo y salga mucho más caro hacerlo de esa manera ya que a mayor de cuotas más intereses estaría pagando.

En la simulación que se está desarrollando del estado de resultados y el estado de situación financiera. En el estado de resultados las ventas se estarían elevando a un 25%, el costo de ventas en un 6%, el gasto de ventas en un 5%, estos valores están de acuerdo al tipo de endeudamiento que se está adquiriendo, ya que el monto a pagar es menor y tiene muchas más posibilidades de pagar así no haya tenido ganancias en el mes, pero se tiene que manejar la inversión para que alcance los valores deseados y pueda contribuir

a una mejor retribución de las utilidades. Ya que se tiene en cuenta que con la inversión va a mejorar la situación real de la empresa. También en el estado de situación financiera existen modificaciones tanto en los activos corrientes como en el pasivo no corriente por la inyección de dinero que está realizando. En las tablas se van a mostrar la estimulación hacia el estado de situación de la empresa y el estado de resultados de donde se va a obtener los datos para el análisis de los ratios financieros del cual dará información relevante para este estudio que se está realizando.

Tabla 20

*Cuadro resumen de la situación financiera (deuda a largo plazo) al 31 de diciembre del 2018*

<b>ACTIVO</b>	
Activo corriente	
Caja y bancos	S/ 6,675
Cuentas por cobrar comerciales	S/ 6,720
Existencias	S/ 13,485
<b>Total activo corriente</b>	<b>S/ 26,880</b>
Activo no corriente	
Otros activos	S/ 1,037
Inmueble, maquinaria e equipo	S/ 10,000
<b>Total activo no corriente</b>	<b>S/ 11,037</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/ 37,917</b>
<b>PASIVO</b>	
Pasivo no corriente	
Deudas largo a plazo	S/ 20,000
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo	S/ 1,266
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>S/ 21,266</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>S/ 21,266</b>
Patrimonio neto	
Capital	S/ 4,500
Resultado del ejercicio	S/ 11,395
Resultados acumulados	S/ 756
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>S/ 16,651</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/ 37,917</b>

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRICS

Elaboración: Propia

Comentario:

En el cuadro con endeudamiento (a largo plazo) se puede observar que el pasivo no corriente ha aumentado por el endeudamiento adquirido donde al igual que al corto plazo aumenta las existencias y la adquisición de equipos del cual es favorable para la empresa en este punto.

Tabla 21

Cuadro resumen del estado de resultados (deuda a largo plazo) al 31 de diciembre del 2018

Ventas	S/ 117,656
Costo de ventas	S/ 94,887
<b>Utilidad bruta</b>	<b>S/ 22,769</b>
Gastos de ventas	S/ 2,429
<b>Utilidad operativa</b>	<b>S/ 20,341</b>
Gastos financieros	S/ 7,680
Resultados antes de la participaciones	S/ 12,661
Impuesto a la renta	S/ 1,266
<b>Utilidad Neta</b>	<b>S/ 11,395</b>

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRICS

Elaboración: Propia

Comentario:

En el cuadro se observa el aumento de las ventas, junto con el coste de ventas y el gasto de ventas, a la vez se aprecia que se incluye el gasto financiero del cual es el valor de un año del préstamo otorgado ya que para la empresa es favorable porque hay un aumento en la utilidad neta.

Tabla 22

*Análisis del endeudamiento a largo plazo al 31 de diciembre 2018.*

Tipo	Formula	Cifras S/	Resultado
Endeudamiento a largo plazo	<u>Pasivo no corriente</u> Patrimonio neto	<u>21,266</u> 16,651	128%

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRIC SAC

Elaboración: Propia

Comentario:

En este ratio indica que se está financiando con recursos ajenos a largo plazo en un 128 % ya que el préstamo se convirtió en un pasivo no corriente, donde se refleja que la deuda es mayor al patrimonio total de la empresa.

Ahora se va observar como el endeudamiento a un largo plazo estimula los ratios de rentabilidad con la inyección de capital para la mejora de sus procesos y demás.

Tabla 23

*Análisis de los ratios de rentabilidad con endeudamiento a largo plazo al 31 Dic.-18*

Tipo	Formula	Cifras S/	Resultado
ROE	$\frac{\text{Utilidades después de impuesto}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{11,395}{16,651}$	68%
ROA	$\frac{\text{Utilidades después de impuesto}}{\text{Activo total}}$	$\frac{11,395}{37,917}$	30%

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRIC SAC

Elaboración: Propia

Comentario:

En el ROE el porcentaje indica que tuvo margen de ganancia del 68% sobre sus ventas, del cual hubo un margen relevante de ganancia y esto favorece a la empresa.

En el ROA refiere que por cada sol invertido ha sido capaz de ganar un 30% de la inversión realizada, en este punto de igual manera hay un aceptable margen de ganancia que favorece a la empresa.

Para ambos casos del endeudamiento a corto plazo y a largo plazo, en primer lugar generando cualquier tipo de modalidad va ayudar a la mejora del negocio de la empresa ASYN ELECTRIC SAC va a estimular sus ventas como en los resultados que se ha presentado en la investigación, a sus vez van a generar la adquisidor de mayor mercadería para poder satisfacer la demanda de que se podría generar, esto conlleva al incremento de la cartera de clientes que actualmente mantienen, ya que como el gerente general manifestó en su entrevista actualmente se están apalancado con préstamos personales puesto que aún no definen en que se podría invertir el préstamo que se realizaría como empresa , pero se sabe que ya hay un proyecto de mejora para una posible aplicación para el año 2020.

Resumen:

El endeudarse tiene consecuencias favorables como desfavorables, sobre las favorables es que se trabajaría ya no con inversión propia, otro sería la estimulación que llevaría puesto que se sabe que se tiene ya un compromiso con alguna entidad financiera y que si no se cumple puede dañar la empresa, también sería la mejora y expansión de la empresa, ya que todo fin de una empresa es crecer y ser rentable, generar lucro para la satisfacción de los

socios o los dueños, otro punto favorable es la mejora en la calificación de se obtendría en el sistema financiero como persona jurídica, tendría ya un historial favorable que ayudara en caso si quisiera ver opciones en diferentes entidades financieras y porque no en algunos empresarios que quisieran invertir en el negocio. Otro punto favorable es que el pago de impuesto a la renta puede ayudar a bajar este pago ya que el gasto que has generado en los pagos mensuales se suma y al final del año en la declaración va ser menor, esto también depende de la cantidad pactada mensual.

En los aspectos desfavorables o negativos sería que si no se maneja bien la inversión esto puede conllevar al fracaso de la empresa, se tiene que tener un plan para saber cómo y dónde invertir para que la empresa sea lo más rentable posible, otro punto que como se adquiere un compromiso de deuda con una entidad financiera se tiene que ser puntuales en los pagos, ya que si no se paga en la fecha los intereses pueden convertirte en un aumento significativo del pago mensual, ha esto se le agrega que te reportan de manera negativa en la central de riesgo y esto sin ninguna dudas afecta, ya que si en otro momento necesita apalancarse no va a poder realizarlo. También otro punto negativo sería que al tener un préstamo demasiado extenso va a conllevar pagar un mayor interés.

Ahora para estos dos casos de endeudamiento a corto y largo plazo, va estimular a que la empresa pueda obtener mayor mercadería para las ventas y poder mejorar sus instalaciones para ello se necesita de la obtención del endeudamiento que para nuestro estudio de la empresa ASYN ELECTRIC SAC sería que puedan ejecutarlo a un largo plazo, para que no haya mucha presión por el pago mensual, pero esto no quita que si al primer año se obtiene mejores ganancias, se pueda ir realizando amortizaciones y reducir el importe capital obtenido, adicional a ello la inversión le va a dar la oportunidad de crecer pero siempre y cuando se sepa administrar el dinero para llegar al objetivo de toda empresa poder ser rentable.

### 3.4 Relación del endeudamiento bancario según el monto del crédito con la rentabilidad de la empresa

En este punto que se está investigando se va estudiar como el valor del dinero prestado estaría influenciando en la obtención de ganancias.

Como bien entendemos la inyección de algún dinero como capital o como préstamo bancario va a influenciar de manera positiva en el mejoramiento del negocio, siempre y cuando se sepa manejar la inversión para que no resulte perdida y la empresa no sea perjudicada como a los socios o dueños.

En la entrevista que se generó al gerente general se hizo unas preguntas sobre la inversión sobre tema del endeudamiento y la rentabilidad, en donde nos respondió que tenía cierta información pero que aún no había aplicado puesto que no había solicitado algún tipo de préstamo como empresa y con respecto a la rentabilidad solo conoce lo básico como en cualquier negocio que puede tener ganancias o pérdidas.

Se conoce que es importante tener un plan para poder aplicar el préstamo que se va a generar, ya que si no existe alguna estrategia la inversión puede resultar de manera negativa, el sacar dinero de un préstamo bancario incurre una responsabilidad al momento de los pagos ya que se pacta regularmente de manera mensual eso se tiene que tener presente al momento de incursionar algún tipo de préstamo en una entidad financiera.

Lo que se está verificando son estos ratios que actualmente la empresa tiene según el análisis del cual se va a mostrar en la siguiente tabla del estado de situación financiera y estado de resultados para poder hacer el análisis de ratios financieros en donde se estudiara el ratio de solvencia, prueba ácida y el margen de contribución.

Tabla 24

*Cuadro resume de la situación financiera sin deuda al 31 de diciembre del 2018*

ACTIVO	
Activo corriente	
Caja y bancos	S/ 3,100
Existencias	S/ 3,485
Total activo corriente	S/ 6,585
Activo no corriente	
Otros activos	S/ 1,037

Total activo no corriente	S/ 1,037
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/ 7,622</b>
<b>PASIVO</b>	
Pasivo no corriente	
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos	S/ 237
Pasivo	
Total pasivo no corriente	
Total pasivo	
Patrimonio neto	
Capital	S/ 4,500
Resultado del ejercicio	S/ 2,129
Resultados acumulados	S/ 756
Total patrimonio neto	S/ 7,385
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/ 7,622</b>

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRICS

Elaboración: Propia

Comentario:

Se observa en la parte del pasivo que no tiene deuda alguna ya que por el momento no tiene ninguna deuda con los proveedores ni deuda bancaria.

Informa el cuadro resumen de situación financiera que esta sin endeudamiento (interés), esta información nos sirvió para el análisis posterior que se va a realizar de la empresa.

Tabla 25

Cuadro resume del estado de resultados sin deuda al 31 de diciembre del 2018

Ventas	S/ 94,195
Costo de ventas	S/ 89,516
<b>Utilidad bruta</b>	<b>S/ 4,679</b>
Gastos de administración	S/ 2,313
<b>Utilidad operativa</b>	<b>S/ 2,366</b>
Resultados antes de la participaciones	S/ 2,366
Impuesto a la renta	S/ 237
<b>Utilidad Neta</b>	<b>S/ 2,129</b>

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRICS

Elaboración: Propia

Comentario:

Cuadro de resumen del estado de resultado sin deuda en donde se puede apreciar que no hay descuento por endeudamiento bancario del cual va a servir para el análisis posterior que se va a realizar de la empresa.

Tabla 26

*Análisis de los ratios de liquidez sin endeudamiento al 31 de diciembre 2018.*

Tipo	Formula	Cifras S/	Resultado
Ratio de solvencia	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{6585}{0}$	0%
Prueba ácida	$\frac{\text{Activo corriente- inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{3100}{0}$	0%

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRIC SAC

Elaboración: Propia

Comentario:

En el primer ratio indica que tiene bastante solvencia ya que representa un 375% sobre su deuda.

En segundo ratio informa que quitando sus inventarios la empresa es solvente en un 177% sobre su deuda.

Ahora se va a verificar como se encuentra el ratio de rentabilidad (margen de contribución), en la empresa en el año 2018.

Tabla 27

*Análisis de los ratios de rentabilidad sin préstamo al 31 de diciembre 2018.*

Tipo	Formula	Cifras S/	Resultado
Margen de Contribución	$\frac{\text{Ventas} - \text{costo de ventas}}{\text{Ventas}}$	$\frac{4679}{94195}$	5%

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRIC SAC

Elaboración: Propia

Comentario:

En el roe el porcentaje indica que tuvo margen de contribución del 5% sobre sus ventas, eso indica cuanto le sobro descontando sus costo de ventas, observamos que es bajo ya que los costos de ventas son elevados.

### 3.4.1 Análisis financiero considerando el monto del préstamo bancario

En la empresa ASYN ELECTRIC SAC se va a tomar como referencia en líneas anteriores un préstamo bancario de 20,000 soles a un plazo de un año del cual se va a pagar mensualmente 1,880 soles del cual el dinero invertido se van a dividir el 50 % a la adquisición de mercaderías y el restante a la compra de activos para la mejora de sus ventas. Ahora se va a realizar el

análisis con los ratios financieros de liquidez y de rentabilidad para comparar con lo actual que tuvo la empresa en el año 2018 con lo que pudo tener en ese mismo periodo pero ya con un desembolso de dinero que se va a reflejar en su estado de situación financiera y en el estado de resultados de ganancia y perdidas.

De acuerdo a lo mencionado con el préstamo se va a invertir en compra de mercadería para la estimulación de mayor venta donde va a crecer en un 50% según lo estimado, donde sus costos de ventas también crecieron en un 12% y los gastos de ventas en un 9%, ahora se va a revisar como estos incrementos estimula los ratios de solvencia y tomando en cuenta que el valor del préstamo se estaría tomando en cuenta en el pasivo corriente, en donde se va a verificar como ha mejorado.

Tabla 28

*Cuadro resumen de la situación financiera con deuda (monto) al 31 de diciembre del 2018*

<b>ACTIVO</b>	
Activo corriente	
Caja y bancos	S/ 9,200
Cuentas por cobrar comerciales	S/ 7,488
Existencias	S/ 13,485
Total activo corriente	S/ 30,173
Activo no corriente	
Otros activos	S/ 1,037
Inmueble, maquinaria e equipo	S/ 10,000
Total activo no corriente	S/ 11,037
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/ 41,210</b>
<b>PASIVO</b>	
Pasivo corriente	
Cuentas por pagar comerciales	S/ 20,000
Total pasivo corriente	S/ 20,000
Pasivo no corriente	
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos	S/ 1,595
Pasivo	
Total pasivo	S/ 21,595
Patrimonio neto	
Capital	S/ 4,500
Resultados del ejercicio	S/ 14,359

Resultados acumulados	S/ 756
Total patrimonio neto	S/ 19,615
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/ 41,210</b>

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRICS

Elaboración: Propia

Comentario:

Cuadro con endeudamiento (monto del préstamo) donde se verifica que se invirtió en mercaderías y la compra de muebles para el mejoramiento del área de ventas, a su vez se observa que se adquiere la deuda y el pasivo no corriente aumenta por el endeudamiento adquirido.

Tabla 29

*Cuadro resume del estado de resultados con deuda (monto) al 31 de diciembre del 2018*

Ventas	S/ 141,293
Costo de ventas	S/ 100,258
<b>Utilidad bruta</b>	<b>S/ 41,035</b>
Gastos de ventas	S/ 2,521
<b>Utilidad operativa</b>	<b>S/ 38,514</b>
Gastos financieros	S/ 22,560
Resultados antes de la participaciones	S/ 15,954
Impuesto a la renta	S/ 1,595
<b>Utilidad Neta</b>	<b>S/ 14,359</b>

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRICS

Elaboración: Propia

Comentario:

En este cuadro se observa que con el endeudamiento se estimuló las ventas ya que se obtuvo mayor mercadería y como se compró equipos para mejorar el área de ventas pudo aumentar este punto, donde también creció el costo de ventas y gastos de ventas. A la par hay reducción de los gastos financieros y esto genera un pago menor de impuesto a la renta, del cual arroja una utilidad aceptable para el tipo de negocio.

Tabla 30

*Análisis de los ratios de liquidez con préstamo (monto) al 31 de diciembre 2018.*

Tipo	Formula	Cifras S/	Resultado
Ratio de solvencia	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{30,173}{20,000}$	151%
Prueba ácida	$\frac{\text{Activo corriente- inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{16,688}{20,000}$	83%

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRIC SAC

Elaboración: Propia

Comentario:

En el primer ratio indica que tiene bastante solvencia ya que representa un 151% sobre su deuda, esto indica que puede pagar la deuda adquirida con todo su activo una vez y media.

En segundo ratio informa que quitando sus inventarios la empresa es solvente en un 83% sobre su deuda, ya que puede pagar la deuda sin contar con su mercadería en casi su totalidad ya que cuenta con efectivo en el banco y sus cuentas por cobrar.

También se va a verificar como esta inyección de capital (préstamo) estimula de forma positiva el margen de contribución, por el motivo de que las ventas crecen y a la par el costo de ventas, se tiene que tener en cuenta este ratio ya que es crucial y del cual se considera estratégico para saber cómo va actuar la empresa en su rubro o sector. Ahora analizaremos como contribuyo a este ratio de rentabilidad.

Tabla 31

*Análisis de los ratios de rentabilidad con préstamo (monto) al 31 de diciembre 2018.*

Tipo	Formula	Cifras S/	Resultado
Margen de Contribución	$\frac{\text{Ventas} - \text{costo de ventas}}{\text{Ventas}}$	$\frac{41,035}{141,293}$	29%

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRIC SAC

Elaboración: Propia

Comentario:

En el margen de contribución del 29% sobre sus ventas, eso indica cuanto le sobro descontando sus costos de ventas, observamos que aumento puesto que se estimuló las ventas del cual también hizo que aumentara su costo de ventas. Esto es favorable ya que permite verificar que tener un endeudamiento favorece el crecimiento a la empresa.

Para el tema tratado de endeudamiento por el importe otorgado, al momento de hacer el análisis hay que tener en cuenta el valor desembolsado para realizar un plan en donde se pueda saber en qué se va a distribuir el dinero, si es la compra de mercadería, inversión en tangibles o ambos, en este caso se ha tomado en cuenta para la inversión es esos puntos ya que son los principales cambios que la empresa quiere realizar, obtener mayor mercadería e invertir en tangibles (equipos de cómputo), puesto que es importante para toda empresa ser lo más rentable posible para que puede obtener las ganancias que se hayan proyectado y que se pueda cumplir la expectativa que se haya realizado.

Hay aspectos positivos de obtener un préstamo por un importe grande o pequeño ya que al tener solvencia se puede realizar muchas cosas beneficiosas para la empresa como en líneas anteriores se ha mencionado, para que pueda tener un buen destino es tener antes un plan desarrollado, para saber si la cantidad va ser suficiente o es poco puesto que una vez otorgado el préstamo y cobrado ya no se puede modificar, es por eso importante tener ya un plan estructurado. Pero a su vez puede conllevar aspectos negativos, porque si no hay un plan formado o estructurado la obtención del dinero puede ser para pagar deudas a proveedores, invertir en cosas que no son necesarias o pagar préstamos personales, se debe de adecuar para la funcionalidad correcta de la empresa.

Saber que el obtener el préstamo va ser importante siempre y cuando se pueda invertir y obtener mejores resultados que en ciclos anteriores, ya que por eso uno adquiere un dinero como endeudamiento para realizar el mejoramiento, pero tenemos que tener en cuenta que se debe ser muy responsables con los pagos y lo más importante saber todas las condiciones de un préstamo bancario antes de aceptarlo ya que en ocasiones pueden traer problemas en vez de ayudar.

## CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

### 4.1 Discusión

Según los resultados presentados en el capítulo anterior, se valida la hipótesis planteada en el presente trabajo de investigación, es decir que el endeudamiento bancario va a poder influenciar de manera positiva o negativa en la empresa ASYN ELECTRIC SAC, esto de acuerdo a como se va a generar el endeudamiento por el plazo, la tasa y el tiempo ya que si no se hace un previo estudio puede ser perjudicial para la empresa en mención, en donde si se cumple con la hipótesis planteada donde se ha analizado que el endeudamiento es favorable si se sabe en qué cosa poder generar la inversión para que incentive la rentabilidad de la empresa. Caso contrario si se obtiene un préstamo y no existe algún plan de inversión puede ser negativo y esto traería problemas financieros.

Los resultados principales que se ha podido obtener después del estudio realizado son los siguientes:

En el objetivo general que describe como demostrar que el endeudamiento bancario tiene relación con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018, en este punto la relación quedo demostrada que al obtener un endeudamiento bancario tiene relación positiva con la generación de rentabilidad de la empresa en mención, ya que al obtener el dinero solicitado, se genera la inversión en la adquisición de mercadería y equipos de cómputo para el área de ventas, esto sin duda al tener mayores existencias en el almacén y tener mayores herramientas en el área de ventas estimula esos factores, pero se tiene que tener un plan estructurado en donde se conozca realmente donde se va a invertir y de qué manera se va a obtener los fondos para el pago de la obligación adquirida.

En el primer objetivo específico que se desarrolló sobre el endeudamiento según la tasa de interés en el primer análisis realizado se observa que ha surtido efecto de manera positiva el endeudarse pero hay que tener en cuenta para este caso la tasa de interés que se podría obtener a su vez se entiende que si se quiere progresar en el futuro hay que inyectar dinero al capital para que la empresa sea atractiva para los inversores que desea invertir en este negocio.

La tasa de interés del préstamo se generó la comparación entre tres entidades financieras del cual facilitaron las propuestas a un crédito ya como persona jurídica del cual el gerente general y los socios ya cuentan con una opción para el endeudamiento a una tasa económica del cual va a poder brindar mejorar algunos aspectos del negocio, como la compra de mayor mercadería, el mejoramiento del lugar de trabajo, la adquisición de equipos que ayuden a un mejor manejo de las finanzas en la empresa, a esto también se acompaña el incremento de las ventas, ya que con mejores herramientas se podrá incrementar de manera escalonada el margen de ventas en la empresa. Tomando en cuenta con el apalancamiento a terceros que se estaría efectuando. En la simulación efectuado se ha podido lograr el mejoramiento en casi todos los ratios financieros, puesto que se ha logrado el incentivo de la rentabilidad, pero saber que se tiene que manejar de manera prudente y con un plan estructurado para no caer en improvisaciones y realizar cualquier cosa que pueda perjudicar la vida de la tienda o empresa.

En el segundo objetivo específico que se estudió el endeudamiento bancario según el plazo del préstamo en donde se separó en deuda de corto plazo y largo plazo, en donde se ha obtenido según los estudios realizados que cualquier modalidad va a mejorar la producción de ventas de la empresa como a su vez estimula la rentabilidad, genera un incremento en sus clientes al tener mayor mercadería para la venta, pero se tiene que evaluar cuál sería la mejor opción para el endeudamiento, pero la más resaltante sería que ya no se estaría trabajando con dinero propio que puede ser por una inversión de los accionistas o inyección de capital, sino que se trabajaría con dinero de terceros (bancos), para esta investigación se propone a la empresa ASYN ELECTRIC SAC sería que puedan ejecutarlo a un largo plazo, para que no haya mucha presión por el pago mensual, pero esto no quita que si al primer año se obtiene mejores ganancias, se pueda ir realizando amortizaciones y reducir el importe capital obtenido, adicional a ello la inversión le va a dar la oportunidad de crecer pero siempre y cuando se sepa administrar el dinero para llegar al objetivo de toda empresa poder ser rentable.

En el tercer objetivo específico que se analizó el endeudamiento bancario según el monto otorgado, es donde se estaría analizando la cantidad a prestar, en donde puede ser un importe considerable o no. Hay que tener en cuenta el valor desembolsado para realizar un plan en donde se pueda saber en qué se va a distribuir el dinero, si es

la compra de mercadería, inversión en tangibles o ambos, en este caso se ha tomado en cuenta para la inversión es esos puntos ya que son los principales cambios que la empresa quiere realizar, obtener mayor mercadería e invertir en tangibles. Para la empresa en estudio sería obtener un monto considerable pero siempre y cuando haya un plan para la inversión como se ha realizado en la simulación en donde otorga un mayor nivel de rentabilidad y esto genera un crecimiento y una buena reputación a nivel de créditos para posibles préstamos siempre y cuando se cumpla con las condiciones de pago que el banco pueda poner.

Los resultados obtenidos en la presente investigación son parecidos con los que obtuvo el autor Garzón (2017) quien en su tesis “Análisis de sostenibilidad, rentabilidad y endeudamiento de Sky Net de Colombia S.A.S a través de indicadores financieros” concluyó que los datos fueron analizados y el resultado demostró que la empresa presenta unos niveles de liquidez aceptable, en cuanto a la rentabilidad y el endeudamiento los resultados no benefician ya que el capital de los accionistas se encuentra comprometida con terceros. Esta conclusión es parecida al resultado que se obtuvo en el presente trabajo de investigación donde en el primer objetivo específico que trata del endeudamiento bancario según la tasa de interés, el resultado del poder endeudarse en efecto mejoró el nivel de rentabilidad de la empresa puesto que el dinero adquirido se invirtió en mercadería para la posterior venta y se mejoró la infraestructura para incentivar la ventas. Pero en el tema del endeudamiento se convirtió en un punto delicado ya que el endeudamiento que se obtuvo es mucho mayor que el patrimonio total de la empresa y esto si no se sabe manejar se puede convertir en una desventaja financiera para la empresa.

Los efectos obtenidos en la presente investigación son semejantes con los que obtuvo el autor Rodríguez (2014) quien en su tesis “Análisis del capital de trabajo y el nivel de endeudamiento de las empresas de transporte el Dorado, Vafitur y Canario en el periodo 2014” concluyó que el capital de trabajo es muy importante para la empresa, ya que se necesita para que opere sin ninguna dificultad pues se analizó el indicador financiero que es el endeudamiento (corto plazo). Esta deducción es semejante a la que se obtuvo en el presente trabajo de investigación donde en el segundo objetivo específico que trata del endeudamiento según el plazo del crédito (corto plazo) el resultado que se hace a conocer es que obtener un capital es importante para cualquier empresa que desea desarrollarse y crecer en el ámbito empresarial, el obtener cierto

capital se puede generar de varias maneras, préstamo bancario ( que es nuestro caso), prestamos de los accionistas o inversión de terceros, para la investigación realizada se toma en referencia la estimulación que esto genera para el desarrollo y mejoramiento de la empresa ya que incrementan las ventas y estimula la rentabilidad, pero como se menciona en líneas posteriores el nivel de endeudamiento supera al patrimonio total de la empresa y se tiene que tener un mayor cuidado en este punto por que puede ser peligroso si no se sabe manejar de manera ordenada, pues al tener un préstamo no solo se adquiere dinero si no un responsabilidad que se tiene que manejar correctamente.

Los logros obtenidos en la presente investigación coinciden con los que obtuvo el autor López (2018) quien en su tesis “La aplicación de un planeamiento financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa COESTI S.A estación de servicio año 2017” concluyó que los resultados de la investigación realizada se pudo apreciar que mediante la implementación y realización del planeamiento financiero, la empresa logra aumentar su rentabilidad significativamente, al ser la aplicación de esta herramienta financiera de vital importancia para el logro de los objetivos de la empresa ya que al diseñar e implementar un planeamiento financiero se podría obtener en una proyección resultados financieros óptimos. Este logro obtenido coincide al resultado que se alcanzó en el presente trabajo de investigación donde se menciona que antes de realizar cualquier tipo de endeudamiento o préstamo bancario se tiene que tener un plan estratégico para generar una buena inversión y saber a dónde se va a dirigir el dinero para que la rentabilidad de la empresa pueda crecer ya que el fin de cualquier empresa es ser lo más rentable posible, puesto que si no se tiene una idea clara, seria riesgoso tener dinero y no saber en qué se va invertir.

Los resultados obtenidos en la presente investigación son relativamente iguales con los que obtuvo el autor Del Águila (2016) quien en su tesis ““Caracterización del financiamiento y su incidencia en la gestión empresarial de las MYPES del rubro farmacéutico-Perú 2015” concluyó que los son diferentes las razones por la que la empresas comerciales acceden a créditos, sin embargo la principal razón es para ampliar su stock; esto por lo competitivo que es el sector comercial. Para ello es necesario tener diversas oportunidades de inversión, las cuales deben ser respaldadas por fuentes de financiamiento de acuerdo a su grado de liquidez. En donde se determinó que el principal requerimiento en el financiamiento en las micro y

pequeñas empresas del rubro farmacéutico del Perú, es el capital de trabajo, estas empresas enfrentan serias complicaciones con la liquidez, el manejo de las finanzas en sus empresas es fundamental, por lo que se debe poner atención a los activos corrientes de mayor disponibilidad y los de menor disponibilidad.

Esta conclusión es comparable al resultado que se alcanzó en el presente trabajo en donde se hace mención el acceso a los créditos bancarios que mayormente es para adquirir mercadería para las ventas, pues así se estimula la rentabilidad de la empresa, pero al no obtener algún préstamo de cualquier índole, ya sea préstamo bancario, inversión de los accionistas o de terceros puede peligrar a un futuro el desarrollo de la empresa ya que puede estar estancado y no evolucionar, puede si estar bien en sus estados financieros pero siempre una empresa aspira a perdurar en el tiempo.

## 4.2 Conclusiones

### **Conclusión General**

Sobre la conclusión que se ha llegado sobre el objetivo general que era determinar la influencia de endeudamiento bancario en la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC en el año 2018, se llegó a la conclusión que es importante para el desarrollo de la empresa generar un apalancamiento no solo con inversión que pueda realizar los accionistas o dueños de las empresas sino con dinero de terceros (bancos), puesto que como beneficio que obtiene la empresa es desarrollar y mejorar la empresa con menos aporte de dinero de los accionistas, otro sería que al pagar intereses del endeudamiento obtenido permite dos cosas menos pagos de participaciones de las utilidades a los empleados y menos pago de impuesto a la renta y por ende se obtendrá mayor disponibilidad en caja, se obtiene un historial crediticio que con el tiempo puede ser un gran aliado para cualquier tipo de préstamo futuro que se desee realizar y por último estimula la rentabilidad puesto que con ello aumenta el nivel de ventas. Pero hay que tener un plan estratégico para que este endeudamiento o apalancamiento de resultados positivos para que así no se convierta en un endeudamiento que no genere ningún lucro o rentabilidad para la empresa en estudio.

### **Conclusiones Específicas**

Por otro lado con respecto al objetivo específico de establecer como el endeudamiento bancario según la tasa de interés influye en la rentabilidad de la

empresa ASYN ELECTRIC SAC, como se ha mencionado en el trabajo de investigación el obtener una deuda o préstamo bancario es importante y beneficioso para cualquier tipo de empresa una que recién se esté formando, otra que quiera afianzarse en el mercado o mejorar sus procesos, pero se tiene que tener en cuenta que la tasa de interés también es un punto importante al momento de adquirir una deuda (préstamo), tal vez como una empresa nueva que no tenga algún historial crediticio sea difícil tener varias opciones en cualquier banco en el país, pero se debe de buscar alternativas y negociar con una tasa razonable, para nuestro caso de investigación se analizó en tres entidades financieras que ofreció tasas casi semejantes, pero se optó por el banco BCP, ya que el gerente general ya tenía un historial crediticio como persona natural y prefería trabajar con un banco ya conocido para él, a la par que ofrece una tasa relativamente baja.

En la siguiente conclusión del otro objetivo específico que es analizar como el endeudamiento bancario según el plazo de crédito influye en la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC, en este punto se ha desarrollado en base a dos puntos importantes que serían a un corto plazo o largo plazo, todo tipo de endeudamiento si es con un plan definido, establecido es una buena opción para el desarrollo de cualquier empresa, pero se debe tener en cuenta que a un corto plazo siempre los pagos que se realizarían al banco son cantidades elevadas por ende el negocio tiene que ser rentable y generar altas ventas para poder cumplir, esto se daría mayor en una empresa ya conformada y que tenga tiempo, puesto que ha una empresa que no tengas más de dos años como es en el caso tratado sería perjudicial y arruinaría la empresa. Ahora sobre un préstamo a largo plazo para la empresa en mención es una buena alternativa, ya que le permite enfocarlo a un plan de negocio que podría durar varios años, también le da opción a mas plazo de pago ya que si en los primeros meses aún no ha dado resultados las cuotas de pago serian bajas y se podría manejar, ahora caso contrario si en los primeros meses la inversión ha dado ganancias o márgenes de ganancias buenas se puede prepagar y reducir los intereses bien aminorando la cuota de pago o el plazo de préstamo, recordar que esta opción se da en cualquier entidad financiera.

Para finalizar sobre el último objetivo específico que indica precisar como el endeudamiento bancario según el monto de crédito influye en la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC, la cantidad que se optaría por prestar va ser de acuerdo al plan estratégico que la empresa se haya planteado, puesto que es primero tener toda la información del desembolso, las modalidades de pago, a que tasa sería el préstamo el plazo de las cuotas, pero esto va a depender la cantidad que el banco como préstamo estaría desembolsando que no tendría que ser mayor a diez veces el capital de la empresa, esto es importante puesto que si se sobrepasa la empresa tendría problemas financieros, ya que vendría la consecuencias como el no pagar y esto traería como consecuencias que los intereses incrementen y que en un corto plazo ya no se puedan pagar, como también trae una mala reputación en el sistema financiero de la empresa y que a futuro si se desea obtener préstamos ya no se pueda. Como se hace mención en líneas anteriores el endeudarse es una muy buena opción siempre y cuando haya un plan ya definido para el tema de la inversión y así obtener que la empresa sea lo más rentable posible, puesto que toda empresa su objetivo primordial es generar el lucro.

## REFERENCIAS

- Aguar, I., y Ruiz, M. (2015). Deuda bancaria versus deuda comercial y tiempo de resolución del concurso . *Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa*, 20-23.
- Baños, S., García, P., y Martínez, P. (2014). Estrategias de financiación de las necesidades operativas de fondos y rentabilidad de la empresa . *Universia Business Review*, 8-10.
- Baquerizo, A., & Gutiérrez, E. (2016). *El endeudamiento financiero y el crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas de la localidad de Huancavelica, periodo 2015*. (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de Huancavelica, Huancavelica, Perú.
- Bruhn, K. (2014). La comunicación y los medios: metodologías de investigación cualitativa y cuantitativa. *Ebook Central*, 6-8.
- Canales, M. (2006). *Metodologías de investigación social*. Santiago de Chile, Chile: LOM.
- Cantero, H., y Leiva, E. (2016). La rentabilidad económica, un factor para alcanzar la eficiencia empresarial. *Centro de Información y Gestión Tecnológica de Holguín*, 1-17.
- Centty, D. (2006). Manual metodológico para el investigador científico. *Nuevo Mundo*, 70-75.
- Clauso, A. (1993). Análisis documental: el análisis formal. *Revista General de Información y Documentación*, 11-19.
- Contreras, I. (2015). Análisis de la rentabilidad económica (ROI) y financiera (ROE) en empresas comerciales y en un contexto inflacionario. *Visión Gerencial*, 6-8.
- Daza, J. (2016). Crecimiento y rentabilidad empresarial en el sector industrial brasileño. *Contaduría y Administración*, 7-9.
- Del Águila, Y. (2016). *Caracterización del financiamiento y su incidencia en la gestión empresarial de las mypes del rubro farmacéutico-Perú 2015*. (Tesis de Licenciatura) Universidad Católica Los Ángeles, Huaraz, Perú.
- Díaz, L., Torruco, U., Martínez, M., y Varela, M. (2013). La entrevista, recurso flexible y dinámico. *Investigación en Educación Médica*, 162-167.

- Dulzaides, M., y Molina, A. (2004). Análisis documental y de información: dos componentes de un mismo proceso. *Ciencias de la información*, 1-5.
- Estuardo, A. (2014). Estadística y Probabilidades. *EDU*, 7-8.
- Garzón, M. (2017). *Análisis de sostenibilidad, rentabilidad y endeudamiento de SkyNey de Colombia S.A.S a través de indicadores financieros*. (Tesis de Licenciatura). Universidad Católica de Colombia, Bogotá, Colombia.
- Gómez, V. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro construcción - Huaraz, 2016*. (Tesis de Licenciatura). Universidad Católica Los Ángeles Chimbote, Huaraz, Perú.
- González, S. (2015). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. (Tesis de Licenciatura). Universidad Nacional de Colombia, Bogotá, Colombia.
- López, L. (2018). Aplicación de un planeamiento financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Coesti S.A estación de servicio año 2017. Tesis de Licenciatura. Universidad Privada del Norte. Trujillo, Perú.
- López, N. (2018). *Apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte racionalización empresarial s.a., Lurigancho, 2018*. Tesis para Licenciatura, Universidad César Vallejo, Trujillo, Perú.
- López, J., y Sierra, V. (2015). Análisis del impacto del nivel de endeudamiento en la rentabilidad. *Ciencias empresariales*, 1-17.
- López, F. (2015). Estrategias para alcanzar y mantener la alta rentabilidad. *Obradoiro Gráfico*, 15-19.
- Maldonado Guzmán , G., Pinzón Castro, S., & Marín Aguilar , J. (2016). Orientación emprendedora y rendimiento en las pequeñas empresas de México . *Revista de Ciencias Sociales* , 10-12.
- Mendizabal, A., & Lertxund, A. (2015). Crisis financiera, racionamiento de crédito y relación bancaria de las pyme españolas. *Cuadernos de Administración*, 8-10.
- Orcos Sánchez, R., & Palomas Doña, S. (2015). Liberalización del sector bancario y persistencia de las formas organizativas . *INNOVAR. Revista de Ciencias Administrativas y Sociales*, 11-14.

- Peñaranda, C. (2016). El crédito a las mypes tuvo un crecimiento acumulado de 22%. *Cámara de comercio*, 6-8.
- Rázuri, N. (2017). *El Endeudamiento y su efecto en la Rentabilidad de la Empresa Importaciones y Servicios E.I.R.L Año 2016*. (Tesis de Licenciatura). Universidad César Vallejo, Trujillo, Perú.
- Rodríguez, G. (2017). *Análisis del capital de trabajo y el nivel de endeudamiento de las empresas de transporte El Dorado, Vafitur y Canario en el período 2014*. (Tesis de Licenciatura). Universidad Técnica de Ambato, Ambato, Ecuador.
- Rodríguez Nava, A. (2014). Inversión, deuda y crecimiento en empresas mexicanas de elevada capitalización. *Economía y Sociedad*, 18-22.
- Sousa, V., Driessnack, M., & Costa Mendes, I. (2007). Revisión de investigación resaltantes para enfermería. *Rev Latino-am Enfermagem*, 2-3.
- Yupanqui, M. (2016). *Endeudamiento y su incidencia en la Situación Económica y Financiera de la Empresa de transporte Flobalta S.A.C. Trujillo 2016*. (Tesis de Licenciatura). Universidad César Vallejo, Trujillo, Perú.

## ANEXOS 1 GUIA DE ENTREVISTA VALIDADA

### ENTREVISTA N° 01

#### INSTRUMENTO PARA EVALUACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO BANCARIO

<b>Nombre de la empresa:</b> ASYN ELECTRIC SAC			
<b>Distrito:</b>	LOS OLIVOS	<b>Fecha:</b>	
<p>El objetivo de esta entrevista es obtener información relevante de la empresa con respecto al endeudamiento y la influencia en su rentabilidad para el desarrollo de los objetivos planteados y poder dar una opinión al final del mencionado. Por favor, responda todos los ítems y de forma anónima. Sus respuestas son absolutamente confidenciales; se analizará la información de tal manera que nadie podrá ser identificado/a.</p> <p>La información proporcionada tiene una finalidad netamente académica y será utilizada en una investigación sobre la relación del control de inventarios en las empresas del país. Agradecemos de antemano su colaboración.</p>			

Instrucciones: Los siguientes ítems guardan relación con sus datos personales y de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. Por favor, marque con una "X" la opción más apropiada.

#### DATOS PERSONALES

**1 Tipo de trabajador**

- (1) Femenino
- (2) Masculino

**2 Dedicación a la empresa**

- (1) Jornada parcial
- (2) Jornada completa

**3 Area donde labora**

- (1) Administración
- (2) Contabilidad
- (3) Ventas
- (4) Almacén

**4 Tipo de contrato laboral**

- (1) Indefinido
- (2) Determinado
- (3) No aplica

**5 Periodo que viene laborando en La empresa.**

- (1) Menos de 1 año
- (2) De 1 a 3 años

**6 Cargo que desempeña**

- (1) Gerente General
- (2) Contador

## **GUIA DE ENTREVISTA**

### **Variable: Endeudamiento bancario**

Dimensión: Monto de crédito

- 1) ¿Con cuanta frecuencia se realiza un crédito bancario o es la primera vez que se solicita?
- 2) ¿Se realiza una evaluación de los distintos tipos de proformas que se obtienen de las diversas entidades financieras antes de ejecutar algún préstamo, considerando el monto de crédito o el importe del crédito?
- 3) ¿Con qué entidad financiera actualmente la empresa está laborando?

Dimensión: Costo de crédito

- 4) ¿Se ha implementado alguna evaluación del tipo de riesgo que puede llevar el costo financiero?
- 5) ¿Existe un control de los pagos realizado de los préstamos bancarios?
- 6) ¿Con cuenta frecuencia se revisa cómo van los pagos de los préstamos realizados?

Dimensión: Plazo de crédito

- 7) ¿Las inversiones que se han realizado en la empresa se hacen con capital propio o de terceros, y si se ha generado que plazo se ha optado?
- 8) ¿Existe información de los intereses según el tiempo (corto o largo) que se pagan según el tipo de endeudamiento de la empresa?
- 9) ¿Se ha evaluado los riesgos de los créditos financieros según el tiempo (corto o largo plazo)?

### **Variable: Rentabilidad**

Dimensión: Razones financieras

- 10) ¿Usted sabe que son los ratios financieros y para qué sirven?
- 11) ¿Se conoce la forma de como analizar la información de los ratios financieros que se obtiene de la empresa?
- 12) ¿Creé que el análisis que se realiza contribuye a mejorar los problemas de la empresa?

Dimensión: Rentabilidad financiera

- 13) ¿Se han obtenido resultados positivos con las inversiones realizadas?
- 14) ¿En el último año se obtuvo una mayor ganancia al anterior año?
- 15) ¿La empresa conoce el riesgo de la rentabilidad financiera?

Dimensión: Rentabilidad económica

- 16) ¿Conoce cómo se puede elevar la rentabilidad económica de su empresa?
- 17) ¿Ha realizado un análisis de la rentabilidad que le otorgan sus activos en los últimos dos años?

## Entrevista realizado al Gerente General de la empresa ASYN ELECTRIC SAC

### **Variable: Endeudamiento bancario**

#### **Dimensión: Monto de crédito**

- 1) ¿Con cuanta frecuencia se realiza un crédito bancario o es la primera vez que se solicita?

Respuesta:

Actualmente la empresa no ha realizado ningún préstamo bancario por el momento, solo está trabajando con crédito (15 a 30 días), por parte de los proveedores, por el momento no se ha ejecutado algún crédito o préstamo alguno, ya que en gran parte se ha conformado con capital propio de los socios de la empresa. Pero se tiene ya analizado para el siguiente año 2021 generar un crédito o préstamo bancario para poder expandir el negocio.

- 2) ¿Se realiza una evaluación de los distintos tipos de proformas que se obtienen de las diversas entidades financieras antes de ejecutar algún préstamo, considerando el monto de crédito o el importe del crédito?

Respuesta:

Si bien es cierto no tenemos ejecutado algún préstamo o crédito bancario actualmente, pero se ha obtenido valiosa información con dos o tres proformas de diferentes entidades financieras, de esas proformas se ha analizado cual es el que mejores condiciones y hemos optado por elegir una entidad financiera (Banco). Pero aún se está pensando cómo se va a distribuir el dinero, para saber que hay a mejorar o que se va implementar en la empresa. Estamos eligiendo una entidad financiera (Banco), ya que va a poder generar un historial crediticio como empresa pues esto como persona jurídica ayuda de gran forma.

- 3) ¿Con qué entidad financiera actualmente la empresa está laborando?

Respuesta:

Como empresa se está trabajando con el Banco de Crédito del Perú (BCP), hay tengo mi cuenta corriente tanto en soles como en dólares como empresa, también mantengo como persona natural mis cuentas de ahorro en ambas monedas y también manejo

una tarjeta de crédito, trabajando con dicho banco actualmente me da ciertas facilidades por el dinero que se mueve y el tiempo.

**Dimensión: Costo de crédito**

- 4) ¿Se ha implementado alguna evaluación del tipo de riesgo que puede llevar el costo financiero?

Respuesta:

Por el momento como no contamos con algún préstamo otorgado aún no hemos realizado alguna evolución de riesgo para poder saber cuánto sería nuestro costo financiero, pero si se haría un crédito o préstamo antes de cualquier desembolso se tendría que ejecutar para saber si estaría perjudicando o no.

- 5) ¿Existe un control de los pagos realizados de los préstamos bancarios?

Respuesta:

Como no tenemos aún algún préstamo no lo hemos implementado, pero si se implementaría sería parecido al registro que tenemos de los clientes que nos adeudan o al registro de los proveedores que se les adeuda para poder realizar el seguimiento correspondiente y no caer en mora ya que esto perjudica el historial crediticio.

- 6) ¿Con qué frecuencia se revisa cómo van los pagos de los préstamos bancarios?

Respuesta:

No tenemos préstamos bancarios por el momento, pero a la hora que se podría dar el evento se estaría revisando de manera quincenal o mensual los pagos efectuado hacia el banco que se haya ejecutado el préstamo, puesto que siempre los plazos son mensuales y por ello se tendría que revisar de la manera como le estoy comentando, para no tener problemas de malograr el historial crediticio, muy aparte de las comisiones o penalidades por pagos tardíos, siempre hay que estar revisando ello.

**Dimensión: Plazo de crédito**

- 7) ¿Las inversiones que se han realizado en la empresa se hacen con capital propio o de terceros, y si se ha generado que plazo se ha optado?

Respuesta:

Actualmente las inversiones que se están ejecutando son con inversión propia de los accionistas, se han realizado inyección de capital también con préstamos personales

de los accionistas, puesto que como no se ha ejecutado algún plan para la mejora para la empresa no se sabe cómo se podría invertir una gran cantidad de dinero. Pero si se optaría por algún crédito o préstamo bancario sería a un corto plazo por el motivo de ir obteniendo nuestro historial crediticio como persona jurídica y así cuando se tenga algún proyecto grande pues ya se podría obtener de manera más rápida y eficiente la inversión solicitada.

- 8) ¿Existe información de los intereses según el tiempo (corto o largo) que se pagan según el tipo de endeudamiento de la empresa?

Respuesta:

Al momento que se ha dirigido a las entidades financieras (BCP, Interbank, BBVA), facilitaron proformas con tasas distintas que variaban el porcentaje de los intereses según el plazo en el que se ponía ya que a mayor plazo más intereses se terminan pagando, con respecto al tiempo de pago en estos bancos mencionados se manejan igual (2, 3,4, etc.) de acuerdo a lo que se solicite y por el monto se solicitó casi el mismo en las tres entidades financieras.

- 9) ¿Se ha evaluado los riesgos de los créditos financieros según el tiempo (corto o largo plazo)?

Respuestas:

Como no contamos con algún préstamo, esta evaluación aún no se ha ejecutado y por lo tanto no tenemos alguna información de ello.

### **Variable: Rentabilidad**

#### **Dimensión: Razones financieras**

- 10) ¿Usted sabe que son los ratios financieros y para qué sirven?

Respuesta:

Tengo alguna noción bastante simple, solo sé que se utilizan para saber la situación real de la empresa ya que con ello se puede analizar cómo la empresa está en el mercado actual. Alguna otra información lo desconozco.

- 11) ¿Se conoce la forma de como analizar la información de los ratios financieros que se obtiene de la empresa?

Respuesta:

No tengo conocimiento de cómo realizar esa evaluación, solo conozco el concepto de lo que es, pero aplicarlo para la empresa, no manejo dicha información.

12) ¿Creé que el análisis que se realizara contribuye a mejorar los problemas de la empresa?

Respuesta:

Sí, creo que ayudara a la empresa a mejorar para la toma de decisiones en el ámbito financiero, puesto que con la información que arroje nos dará una mayor información financiera y poder decidir en donde realizar las inversiones que faltan para la mejora de la empresa.

### **Dimensión: Rentabilidad financiera**

13) ¿Se han obtenido resultados positivos con las inversiones realizadas?

Respuesta:

No sabemos aún puesto que no tenemos todavía algún crédito o préstamo cedido pero supongo que si se da en efecto abría resultados positivo, ojo que en mi punto de vista.

14) ¿En el último año se obtuvo una mayor ganancia al anterior año?

Respuesta:

Según nuestros resultados a nivel de ventas hemos tenido un ligero incremento, sabemos que solo estamos manejando el negocio con inversión propia no con préstamos de terceros.

15) ¿La empresa conoce el riesgo de la rentabilidad financiera?

Respuesta:

No se tiene conocimiento de ello, lo que yo puedo entender que existe un peligro si no se sabe manejar o administrar el crédito o préstamo para la inversión en la empresa, con el tiempo lo estaremos aprendiendo y aplicando para la mejora de la empresa y su desarrollo.

### **Dimensión: Rentabilidad económica**

16) ¿Conoce cómo se puede elevar la rentabilidad económica de su empresa?

Respuesta:

Por el momento la forma que conozco en elevando la cantidad de ventas que se realiza, sé que de esa manera mejoro la rentabilidad de la empresa, de otra manera desconozco por el momento.

17) ¿Ha realizado un análisis de la rentabilidad que le otorgan sus activos en los últimos dos años?

Respuesta:

No, por el motivo que no manejo dicha información no he gestionado alguna evaluación actualmente de mis activos desde el inicio de la empresa.

## Entrevista realizado al Contador de la empresa ASYN ELECTRIC SAC

### **Variable: Endeudamiento bancario**

#### **Dimensión: Monto de crédito**

1) ¿Con cuanta frecuencia se realiza un crédito bancario o es la primera vez que se solicita?

Respuesta:

La empresa no ha solicitado ningún préstamo bancario, en este caso si se concreta sería la primera vez que se realizaría si se concreta.

2) ¿Se realiza una evaluación de los distintos tipos de proformas que se obtienen de las diversas entidades financieras antes de ejecutar algún préstamo, considerando el monto de crédito o el importe del crédito?

Respuesta:

Claro, se puede analizar las distintas opciones de crédito para reducir el costo en los intereses de los diferentes bancos, eso depende de la cantidad que la empresa requiera también.

3) ¿Con qué entidad financiera actualmente la empresa está laborando?

Respuesta:

Actualmente la empresa trabaja con el BCP, tienen una cuenta corriente tanto en soles y dólares.

#### **Dimensión: Costo de crédito**

4) ¿Se ha implementado alguna evaluación del tipo de riesgo que puede llevar el costo financiero?

Respuesta:

Por el momento no, pero si se debería implementar una evaluación de riesgo antes de asumir esa deuda, debemos saber si la empresa será capaz de solventar los gastos en intereses y la devolución del monto y que tampoco le afecte en las operaciones normales de la empresa.

5) ¿Existe un control de los pagos realizados de los préstamos bancarios?

Respuesta:

Debido a que anteriormente no se ha solicitado préstamos la empresa nunca ha tenido dicho control, sin embargo en un caso futuro se podría realizar para poder tener un buen manejo de la salida de dinero en cuanto a los préstamos y no caer en penalidades como moras y recargos adicionales.

6) ¿Con qué frecuencia se revisa cómo van los pagos de los préstamos bancarios?

Respuesta:

Como no tiene préstamos no se verifica, pero si tuviera se debería de revisar permanentemente para cerciorarnos que no se haya vencido el plazo de pago y evitar sobrecostos.

#### **Dimensión: Plazo de crédito**

7) ¿Las inversiones que se han realizado en la empresa se hacen con capital propio o de terceros, y si se ha generado que plazo se ha optado?

Respuesta:

Tengo entendido que la empresa se ha desarrollado con capital propio es decir de los accionistas, por el momento aún no se ha incurrido por obtener un prestamos bancario.

8) ¿Existe información de los intereses según el tiempo (corto o largo) que se pagan según el tipo de endeudamiento de la empresa?

Respuesta:

En mi punto de vista se debería de manejar este concepto los dueños de la empresa ya que ellos van tener que optar por el mejor plazo que se amolde a la empresa para un mejor funcionamiento.

9) ¿Se ha evaluado los riesgos de los créditos financieros según el tiempo (corto o largo plazo)?

Respuestas:

Claro, esto se ha conversado con el gerente general si en algún momento se pide un préstamo ya que deben tener la capacidad de poder responder con las obligaciones sin afectar gravemente el desarrollo de sus actividades operacionales pero es decisión de a gerencia optar por el préstamo que más se les acomode, ya es decisión de ellos, yo solo doy una recomendación como profesional.

### **Variable: Rentabilidad**

#### **Dimensión: Razones financieras**

10) ¿Usted sabe que son los ratios financieros y para qué sirven?

Respuesta:

Si, los ratios financieros son un conjunto de índices que van ayudar a entender la situación financiera de una empresa en aspectos como su liquidez, endeudamiento, rentabilidad, etc.

11) ¿Se conoce la forma de como analizar la información de los ratios financieros que se obtiene de la empresa?

Respuesta:

Una de las formas para analizar es comparando periodos para ver los cambios que tuvo al empresa, análisis horizontal y determinar cómo se desarrolló el capital de trabajo por ejemplo, así con otras razones financieras

12) ¿Creé que el análisis que se realizara contribuye a mejorar los problemas de la empresa?

Respuesta:

Por supuesto un análisis de la situación le da a la empresa una noción hacia donde se debe encaminar o como puede mejorar sus índices aun nivel óptimo o de acuerdo al mercado.

#### **Dimensión: Rentabilidad financiera**

13) ¿Se han obtenido resultados positivos con las inversiones realizadas?

Respuesta:

Solo con la inversión propia si se ha podido generar resultados positivos.

14) ¿En el último año se obtuvo una mayor ganancia al anterior año?

Respuesta:

En un análisis rápido se verifico que con respecto al 2017, el 2018 se obtuvo mayores ganancias pero se podría mejorar tal vez con un ajuste en la reducción de costos.

15) ¿La empresa conoce el riesgo de la rentabilidad financiera?

Respuesta:

Como profesional se sabe que se puede generar mayor rentabilidad ya que entiendo que si se requiere endeudarse esto también es un riesgo, pero es un tema pendiente que se informara al gerente general cuando se pueda reunir y hablar sobre este tema.

### **Dimensión: Rentabilidad económica**

16) ¿Conoce cómo se puede elevar la rentabilidad económica de su empresa?

Respuesta:

Lo más común seria reducir costos innecesarios dentro del giro del negocio para que asi puede permitir ahorrar de alguna manera en la medida que se pueda realizar, para que no puede afectar en otras áreas y así maximizar la eficiencia.

17) ¿Ha realizado un análisis de la rentabilidad que le otorgan sus activos en los últimos dos años?

Respuesta:

De acuerdo a los dos últimos años la empresa ha obtenido un índice aceptable por el uso de activos ya que estos generaron como tal una rentabilidad estable que se puede mejorar más.

**FICHA TÉCNICA DE LA GUIA DE ENTREVISTA**

N°	DATOS	DETALLE	
01	NOMBRE	<b>CUESTIONARIO PARA EVALUACIÓN DEL NIVEL DEL ENDEUDAMIENTO BANCARIO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA ASYN ELECTRIC SAC</b>	
02	OBJETIVO	Recoger información como se está manejando el endeudamiento bancario en la empresa y como ha sido su relación en la rentabilidad en el año 2018.	
03	ELABORACIÓN	Propia	
04	AÑO DE ELABORACIÓN	2019	
05	FORMA DE ADMINISTRACIÓN	Se hizo llegar 01 copia a los grupos de intereses involucrados, los cuales se componen según el siguiente detalle: Gerente General (1) y al Contador (1) un total de 2 persona en la empresa ASYN ELECTRIC SAC.	
06	USUARIOS	Gerente General (1) y Contador (1) de la empresa ASYN ELECTRIC SAC por un total de 1 personas.	
07	TIEMPO DE APLICACIÓN	01 día	
08	INDICADORES DE EVALUACIÓN	Para Endeudamiento bancario	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Monto del crédito</li> <li>➤ Costo del crédito</li> <li>➤ Plazo del crédito</li> </ul>
		Para Rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Razones financieras</li> <li>➤ Rentabilidad financiera</li> <li>➤ Rentabilidad económica</li> </ul>

**TABLA DE CONSTRUCCIÓN Y VALIDACIÓN DEL CUESTIONARIO DIRIGIDO A LOS ENCUESTADOS**

Objetivo General:											
Demostrar cómo el endeudamiento bancario tiene relación con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018											
Objetivos Específicos	Variable	Dimensiones	Ítems	P=pertinente NP=no pertinente A=adecuada I=inadecuada							
				Pertinencia con el Objetivo		Pertinencia con la Variable		Pertinencia con la dimensión		Redacción	
				P	NP	P	NP	P	NP	A	I
<p><b>OE1:</b> Determinar cómo el endeudamiento bancario según el monto de crédito influye en la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018</p> <p><b>OE2:</b> Analizar cómo el endeudamiento según el costo de crédito guarda relación con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018</p> <p><b>OE3:</b> Precisar cómo el endeudamiento bancario según el plazo del crédito guarda relación en la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018</p>	<b>ENDEUDAMIENTO BANCARIO</b>	<b>Monto del crédito</b>	¿Con cuanta frecuencia se realiza un crédito bancario o es la primera vez que se solicita?	X		X		X		X	
			¿Se realiza una evaluación de los distintos tipos de proformas que se obtienen de las diversas entidades financieras antes de ejecutar algún préstamo, considerando el monto de crédito o el importe del crédito?	X		X		X		X	
			¿Con qué entidad financiera actualmente la empresa esta laborando?	X		X		X		X	
		<b>Costo del crédito</b>	¿Se ha implementado alguna evaluación del tipo de riesgo que puede llevar el costo financiero?	X		X		X		X	
			¿Existe un control de los pagos realizado de los préstamos bancarios?	X		X		X		X	
			¿Con cuanta frecuencia se revisa cómo van los pagos de los préstamos realizados?	X		X		X		X	
		<b>Plazo del crédito</b>	¿Las inversiones que se han realizado en la empresa se hacen con capital propio o de terceros, y si se ha generado que plazo se ha optado?	X		X		X		X	
			¿Existe información de los intereses según el tiempo (corto o largo) que se pagan según el tipo de endeudamiento de la empresa?	X		X		X		X	
			¿Se ha evaluado los riesgos de los créditos financieros según el tiempo (corto o largo plazo)?	X		X		X		X	

**Nombre del evaluador: MG. CPC César Peña Oxolón**

**Grado académico: Magister y Contador Público Colegiado**



**Firma del evaluador**

**TABLA DE CONSTRUCCIÓN Y VALIDACIÓN DEL CUESTIONARIO DIRIGIDO A LOS ENCUESTADOS**

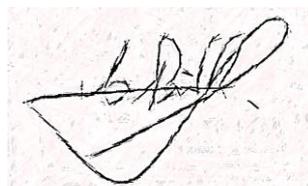
**Objetivo General:**

Demostrar cómo el endeudamiento bancario tiene relación con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018

Objetivos Específicos	Variable	Dimensiones	Ítems	P=pertinente NP=no pertinente A=adecuada I=inadecuada							
				Pertinencia con el Objetivo		Pertinencia con la Variable		Pertinencia con la dimensión		Redacción	
				P	NP	P	NP	P	NP	A	I
<p><b>OE1:</b> Determinar cómo el endeudamiento bancario según el monto de crédito influye en la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018</p> <p><b>OE2:</b> Analizar cómo el endeudamiento según el costo de crédito guarda relación con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018</p> <p><b>OE3:</b> Precisar cómo el endeudamiento bancario según el plazo del crédito guarda relación en la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018</p>	<b>RENTABILIDAD</b>	<b>Razones financieras</b>	¿Usted sabe que son los ratios financieros y para qué sirven?	X		X		X		X	
			¿Se conoce la forma de cómo analizar la información de los ratios financieros que se obtiene de la empresa?	X		X		X		X	
			¿Con qué entidad financiera actualmente la empresa está laborando?	X		X		X		X	
		<b>Rentabilidad financiera</b>	¿Se han obtenido resultados positivos con las inversiones realizadas?	X		X		X		X	
			¿En el último año se obtuvo una mayor ganancia al anterior año?	X		X		X		X	
			¿La empresa conoce el riesgo de la rentabilidad financiera?	X		X		X		X	
		<b>Rentabilidad económica</b>	¿Conoce cómo se puede elevar la rentabilidad económica de su empresa?	X		X		X		X	
			¿Ha realizado un análisis de la rentabilidad que le otorgan sus activos en los últimos dos años?	X		X		X		X	

**Nombre del evaluador: MG. CPC César Peña Oxolón**

**Grado académico: Magister y Contador Público Colegiado**



**Firma del evaluador**

### ANEXO 3: ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADOS

SUNAT DECLARACIÓN PAGO 708	DECLARACIÓN PAGO ANUAL IMPUESTO A LA RENTA TERCERA CATEGORIA Ejercicio gravable 2018		Copia para el Contribuyente
	RUC	20601892937	
	RAZON SOCIAL	ASYN ELECTRIC S.A.C	
<b>1.- ESTADOS FINANCIEROS</b>			
I.-Balance General			
ACTIVO		Valor Histórico Al 31 Dic. de 2018	
Caja y Bancos	359	3,100	
Inv. valor razonab. y disp. P venta	360		
Cuentas por cobrar com.- terceros	361		
Ctas por cobrar com - relacionadas	362		
Ctas p cob per, acc, soc, dir y ger	363		
Cuentas por cobrar div. - terceros	364		
Ctas por cobrar div. - relacionadas	365		
Serv. y otros contratad. p anticip.	366		
Estimación de ctas cobranza dudosa	367		
Mercaderias	368	3,485	
Productos terminados	369		
Subproductos, desechos y desperdic.	370		
Productos en proceso	371		
Materias primas	372		
Mat. Auxiliar., sumin. y repuestos	373		
Envases y embalajes	374		
Existencias por recibir	375		
Desvalorización de existencias	376		
Activos no ctes manten. p la venta	377		
Otros activos corrientes	378	1,037	
Inversiones mobiliarias	379		
Inversiones inmobiliarias	380		
Activ. adq. en arrendamiento finan.	381		
Inmuebles, maquinaria y equipo	382		
Dep Inm, activ arren fin. e IME acum.	383		
Intangibles	384		
Activos biológicos	385		
Deprec. act. biol. amort y agota acum.	386		
Desvalorización de activo inmoviliz	387		
Activo diferido	388		
Otros activos no corrientes	389		
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>390</b>	<b>7,622</b>	
PASIVO		V.Histórico 31 Dic 2018	
Sobregiros bancarios	401	0	
Trib y apor sis pen y salud p pagar	402	237	
Remuneraciones y participaciones por pagar	403		
Ctas p pagar comercial - terceros	404		
Ctas p pagar comer - relacionadas	405		
Ctas p pag acc, directrs y gerentes	406		
Ctas por pagar diversas - terceros	407		
Ctas p pagar divers - relacionadas	408		
Obligaciones financieras	409		
Provisiones	410		
Pasivo diferido	411		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>412</b>	<b>237</b>	

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRICS

Elaboración: Propia

Comentario:

Declaración de pago anual del año 2018 (SUNAT), en donde en el estado de situación financiera no cuenta con ningún tipo de pasivo, excepto el pago del impuesto a la rentas, sin endeudamiento bancario.

**CONTINUACION DEL ANEXO 3:**

PATRIMONIO	Valor Histórico	
	Al 31 Dic. de 2018	
Capital	414	4,500
Acciones de Inversión	415	
Capital adicional positivo	416	
Capital adicional negativo	417	
Resultados no realizados	418	
Excedente de revaluación	419	
Reservas	420	
Resultados acumulados positivo	421	756
Resultados acumulados negativo	422	
Utilidad de ejercicio	423	2,129
Pérdida del ejercicio	424	
TOTAL PATRIMONIO	425	7,385
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	7,622

II.-Estado de Pérdidas y Ganancias-Valores Históricos		
	Importe	
	Al 31 Dic. de 2018	
Ventas Netas o ingresos por servicios	461	94,195
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	462	
Ventas Netas	463	94,195
(-) Costo de Ventas	464	(89,516)
Resultado Bruto	466	4,679
	Utilidad	
	Pérdida	0
(-) Gastos de venta	468	
(-) Gastos de administración	469	(2,313)
Resultado de operación	470	2,366
	Utilidad	
	Pérdida	0
(-) Gastos financieros	472	
(+) Ingresos financieros gravados	473	0
(+) Otros ingresos gravados	475	0
(+) Otros ingresos no gravados	476	0
(+) Enajenación de valores y bienes del activo fijo	477	
(-) Costo enajenación de valores y bienes activo fijo	478	
(-) Gastos diversos	480	
REI Positivo	481	
REI Negativo	483	
Resultado antes de participaciones	484	2,366
	Utilidad	
	Pérdida	0
(-) Distribución legal de la renta	486	
Resultado antes del impuesto	487	2,366
	Utilidad	
	Pérdida	0
(-) Impuesto a la Renta	490	(237)
Resultado del ejercicio	492	2,129
	Utilidad	
	Pérdida	0

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRICS

Elaboración: Propia

Comentario:

Declaración de pago anual del año 2018 (SUNAT), donde se observa en la parte de estado de pérdidas y ganancias que no tiene gastos financieros.

## ANEXO 4

### ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA AL 2018 CONSIDERANDO PRESTAMO (TASA DE INTERES)

	EJERCICIO O PERIODO		EJERCICIO O PERIODO
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y Bancos	S/ 4,940.00	Sobregiros y Pagarés Bancarios	
Valores Negociables		Cuentas por Pagar Comerciales	S/ 20,000.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	S/ 3,001.00	Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Otras Cuentas por Cobrar		Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo	
Existencias	S/ 13,485.00	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	S/ 20,000.00
Gastos Pagados por Anticipado			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	S/ 21,426.00	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		Deudas a Largo Plazo	
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo		Ingresos Diferidos	
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo	S/ 721.00
Inversiones Permanentes		<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	S/ 721.00
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de depreciación)	S/ 10,000.00		
Otros Activos	S/ 1,037.00	<b>TOTAL PASIVO</b>	S/ 20,721.00
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	S/ 11,037.00	Interés minoritario	
		<b>PATRIMONIO NETO</b>	
		Capital	S/ 4,500.00
		Capital Adicional	
		Acciones de Inversión	
		Excedentes de Revaluación	
		Reservas Legales	
		Otras Reservas	
		Resultado del ejercicio	S/ 6,486.00
		Resultados Acumulados	S/ 756.00
		<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	S/ 11,742.00
<b>TOTAL ACTIVO</b>	S/ 32,463.00	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	S/ 32,463.00

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRICS

Elaboración: Propia

Comentario:

Estado de situación financiera donde se hizo la simulación considerando el tipo de interés, en donde se refleja la estimulación de la adquisición de mercaderías para las ventas y equipos de cómputo para el mejoramiento del área de ventas.

## ANEXO 5

<b>ESTADO DE RESULTADOS AL 2018</b>	
<b>CONSIDERANDO PRESTAMO (TASA DE INTERES)</b>	
<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>EJERCICIO O PERIODO</b>
Ventas Netas (ingresos operacionales)	S/ 113,034.00
Otros Ingresos Operacionales	
<b>Total de Ingresos Brutos</b>	S/ 113,034.00
Costo de ventas	S/ 95,782
<b>Utilidad Bruta</b>	S/ 17,252
<b>Gastos Operacionales</b>	
Gastos de Administración	
Gastos de Venta	S/ 2,359
<b>Utilidad Operativa</b>	S/ 14,893
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>	
Ingresos Financieros	
Gastos Financieros	S/ 7,686.00
Otros Ingresos	
Otros Gastos	
Resultados por Exposición a la Inflación	
<b>Resultados antes de Participaciones, Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias</b>	S/ 7,207
Participaciones	
Impuesto a la Renta	S/ 721
<b>Resultados antes de Partidas Extraordinarias</b>	
Ingresos Extraordinarios	
Gastos Extraordinarios	
<b>Resultado Antes de Interés Minoritario</b>	
Interés Minoritario	
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	S/ 6,486

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRICS

Elaboración: Propia

Comentario:

Estado de resultados tomando en cuenta el préstamo (tasa de interés), donde se refleja la estimulación de las ventas, puesto que se hizo una inversión en adquisición de mercadería y esto refleja el estado de resultados, donde también se refleja el pago de los gastos financieros y a la par el cálculo del impuesto a la renta del cual con el préstamo que se obtuvo se pudo reducir el pago de lo mencionado.

## ANEXO 6

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA AL 2018 CONSIDERANDO PRESTAMO (A CORTO PLAZO)				
	EJERCICIO O PERIODO			EJERCICIO O PERIODO
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y Bancos	S/ 4,600.00		Sobregiros y Pagarés Bancarios	
Valores Negociables			Cuentas por Pagar Comerciales	S/ 20,000.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	S/ 2,570.00		Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas			Otras Cuentas por Pagar	
Otras Cuentas por Cobrar			Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo	
Existencias	S/ 13,485.00		<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	S/ 20,000.00
Gastos Pagados por Anticipado				
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	S/ 20,655.00		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			Deudas a Largo Plazo	
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo			Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo			Ingresos Diferidos	
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo			Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo	S/ 644.00
Inversiones Permanentes			<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	S/ 644.00
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de depreciación acumulada)	S/ 10,000.00			
Activos Intangibles (neto de amortización acumulada)			<b>TOTAL PASIVO</b>	S/ 20,644.00
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo				
Otros Activos	S/ 1,037.00		Contingencias	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	S/ 11,037.00		Interés minoritario	
			<b>PATRIMONIO NETO</b>	
			Capital	S/ 4,500.00
			Capital Adicional	
			Otras Reservas	
			Resultados del ejercicio	S/ 5,792
			Resultados Acumulados	S/ 756.00
			<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	S/ 11,048
<b>TOTAL ACTIVO</b>	S/ 31,692.00		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	S/ 31,692.00

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRICS

Elaboración: Propia

Comentario:

Estado de situación financiera tomando en cuenta endeudamiento (corto plazo), donde de igual manera se estimula la adquisición de mercaderías y equipos de cómputo en parte del activo y en la parte del pasivo observamos el incremento de las cuentas por pagar (corto plazo).

## ANEXO 7

<b>ESTADO DE RESULTADOS AL 2018</b>	
<b>CONSIDERANDO PRESTAMO ( A CORTO PLAZO)</b>	
<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>EJERCICIO O PERIODO</b>
Ventas Netas (ingresos operacionales)	S/ 131,775.00
Otros Ingresos Operacionales	
<b>Total de Ingresos Brutos</b>	S/ 131,775.00
Costo de ventas	S/ 100,258
<b>Utilidad Bruta</b>	S/ 31,517
<b>Gastos Operacionales</b>	
Gastos de Administración	
Gastos de Venta	S/ 2,521
<b>Utilidad Operativa</b>	S/ 28,996
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>	
Ingresos Financieros	
Gastos Financieros	S/ 22,560.00
Otros Ingresos	
Otros Gastos	
Resultados por Exposición a la Inflación	
<b>Resultados antes de Participaciones, Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias</b>	S/ 6,436
Participaciones	
Impuesto a la Renta	S/ 644
<b>Resultados antes de Partidas Extraordinarias</b>	
Ingresos Extraordinarios	
Gastos Extraordinarios	
<b>Resultado Antes de Interés Minoritario</b>	
Interés Minoritario	
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	S/ 5,792
Dividendos de Acciones Preferentes	

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRICS

Elaboración: Propia

Comentario:

En el estado de resultados refleja el incremento de ventas que se generó con el endeudamiento, de igual manera junto con el costo de ventas, de igual manera sobre el costo de las ventas, donde también se refleja el gasto financiero generado.

## ANEXO 8

### ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA AL 2018 CONSIDERANDO PRESTAMO (A LARGO PLAZO)

	EJERCICIO O PERIODO		EJERCICIO O PERIODO
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y Bancos	S/ 6,675.00	Sobregiros y Pagarés Bancarios	
Valores Negociables		Cuentas por Pagar Comerciales	
Cuentas por Cobrar Comerciales	S/ 6,720.00	Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas		Otras Cuentas por Pagar	
Otras Cuentas por Cobrar		Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo	
Existencias	S/ 13,485.00	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	S/ -
Gastos Pagados por Anticipado			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	S/ 26,880.00	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		Deudas a Largo Plazo	S/ 20,000.00
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo		Ingresos Diferidos	
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo	S/ 1,266.00
Inversiones Permanentes		<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	S/ 21,266.00
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de depreciación acumulada)	S/ 10,000.00		
Activos Intangibles (neto de amortización acumulada)		<b>TOTAL PASIVO</b>	S/ 21,266.00
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo		Contingencias	
Otros Activos	S/ 1,037.00	Interés minoritario	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	S/ 11,037.00		
		<b>PATRIMONIO NETO</b>	
		Capital	S/ 4,500.00
		Capital Adicional	
		Otras Reservas	
		Resultados del ejercicio	S/ 11,395
		Resultados Acumulados	S/ 756.00
		<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	S/ 16,651
<b>TOTAL ACTIVO</b>	S/ 37,917.00	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	S/ 37,917.00

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRICS

Elaborado: Autor

Comentario:

Estado de situación financiera (a largo plazo) donde se verifica que aumenta en esta opción en el pasivo no corriente ya que el préstamo es mayor a un año que de igual manera se invierte en la compra de mercadería para las ventas y la adquisición de equipos para el área de ventas, siendo favorable para la empresa.

## ANEXO 9

<b>ESTADO DE RESULTADOS AL 2018</b>		
<b>CONSIDERANDO PRESTAMO ( A LARGO PLAZO PLAZO)</b>		
<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>EJERCICIO O PERIODO</b>	
Ventas Netas (ingresos operacionales)	S/	117,656
Otros Ingresos Operacionales		
<b>Total de Ingresos Brutos</b>	S/	117,656
Costo de ventas	S/	94,887
<b>Utilidad Bruta</b>	S/	22,769
<b>Gastos Operacionales</b>		
Gastos de Administración		
Gastos de Venta	S/	2,429
<b>Utilidad Operativa</b>	S/	20,341
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>		
Ingresos Financieros		
Gastos Financieros	S/	7,680.00
Otros Ingresos		
Otros Gastos		
Resultados por Exposición a la Inflación		
<b>Resultados antes de Participaciones,</b>	S/	12,661
<b>Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias</b>		
Participaciones		
Impuesto a la Renta	S/	1,266
<b>Resultados antes de Partidas Extraordinarias</b>		
Ingresos Extraordinarios		
Gastos Extraordinarios		
<b>Resultado Antes de Interés Minoritario</b>		
Interés Minoritario		
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	S/	11,395
Dividendos de Acciones Preferentes		

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRICS

Elaboración: Propia

Comentario:

En el estado de resultados de igual manera que en los anteriores casos las ventas fueron estimuladas con la adquisición del préstamo bancario, que de igual manera aumento el costo de ventas y el gasto de venta, en la parte de los gastos financieros el monto que se verifica es menor a los diferentes casos ya que es un préstamo a largo plazo (48 meses). Del cual puede ser beneficiosa para la empresa pero debe tener un plan estructurado para poder cumplir con la obligación adquirida.

## ANEXO 10

### Solvencia

Endeudamiento del activo	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	$\frac{S/ 21,595.00}{S/ 41,210.00}$	0.524023295	52%
Endeudamiento patrimonial	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo total}}$	$\frac{S/ 19,615.00}{S/ 41,210.00}$	0.475976705	48%
Apalancamiento	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{S/ 21,595.00}{S/ 19,615.00}$	1.100943156	110%
Ratios de Solvencia	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{S/ 30,173.00}{S/ 20,000.00}$	1.50865	151%
Prueba acida	$\frac{\text{Activo corriente - inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{S/ 16,688.00}{S/ 20,000.00}$	0.8344	83%

### Rentabilidad

Roe	$\frac{\text{Utilidad desp. Imp}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{S/ 14,358.60}{S/ 19,615.00}$	0.732021412	73%
Roa	$\frac{\text{Utilidad desp. imp}}{\text{Activo total}}$	$\frac{S/ 14,358.60}{S/ 41,210.00}$	0.35	35%
Margen de contribución	$\frac{\text{Ventas - costo de ventas}}{\text{Ventas}}$	$\frac{S/ 41,035.00}{S/ 141,293.00}$	0.290424862	29%

### ENDEUDAMIENTO

Endeudamiento corto plazo	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio neto}}$	$\frac{S/ 20,000.00}{S/ 19,615.00}$	1.019627836	102%
Endeudamiento largo plazo	$\frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Patrimonio neto}}$	$\frac{S/ 1,595.00}{S/ 19,615.00}$	0.08131532	8%

Fuente: Información financiera de la empresa ASYN ELECTRICS

Elaboración: Propia

Comentario: Ratios financiero que se utilizó en la empresa ASYN ELECTRIC SAC, donde tenemos los ratios de Solvencia, Rentabilidad y endeudamiento, donde arroja información del cual se analizó para observar la situación de la empresa.

## ANEXO 11

### FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

Datos

Nombre de la empresa:	ASYN ELECTRIC SAC
Fecha de aplicación:	26/08/19
Nombre de la investigador:	CHACON PRETEL PHILIP / QUISPE ANCCORI ALVARO

Documentos a revisar:

Documentos	Tiene		OBSERVACIONES
	Sí	No	
1. Organigrama	X		
2. Flujogramas de actividades		X	No están especificados las labores de los trabajadores
3. Manual de Organización y funciones		X	No cuenta
4. Estado de Situación Financiera	X		
5. Estado de Resultados	X		
6. Planilla	X		
7. Registro de Ventas	X		
8. Registro de compras	X		

Revisión Detallada:

1. Organigrama	Observaciones
<p>Existe un organigrama de la empresa, en donde especifica las áreas existentes.</p>	<p>Se revisó la documentación existente en la empresa</p>
2. Flujogramas de actividades	Observaciones
<p>No cuenta específicamente las labores de los trabajadores.</p>	
3. Manual de Organización y funciones	Observaciones
<p>Tampoco cuenta con ello.</p>	

4. Estado de Situación Financiera	Observaciones
<p>Análisis vertical:</p> <p>Si cuentan con estado de situación financiera pero no han realizado el análisis vertical en la empresa.</p>	
<p>Ratios Financieros:</p> <p>Si cuentan con estado de situación financiera pero no han realizado el análisis de los ratios financieros.</p>	<p>Con la información obtenida se estaría realizando el análisis de los ratios financieros.</p>
5. Estado de Resultados	Observaciones
<p>Análisis vertical:</p> <p>Si cuentan con estado de resultados pero no han realizado el análisis vertical en la empresa.</p>	
<p>Ratios Financieros:</p> <p>Si cuentan con estado de resultados pero no han realizado el análisis vertical en la empresa.</p>	<p>Con la información obtenida se estaría realizando el análisis de los ratios financieros.</p>

6. Planilla	Observaciones
Cuenta con registro de la planilla.	El registro aun esta de manera manual.
7. Registro de Ventas	Observaciones
Cuenta con un registro de ventas el área mencionada para realizar las verificaciones y los pendientes.	Los registros que tiene se manejan de manera manual de igual manera el seguimiento de las facturas pendientes de cobrar.
8. Registro de compras	Observaciones
Cuenta con un registro de ventas el área mencionada para realizar las verificaciones y los pendientes.	Los registros que tiene se manejan de manera manual de igual manera el seguimiento de las facturas por pagar.

## ANEXO 12



Fuente: Imagen proporcionada por la empresa ASYN ELECTRICS SAC

Elaboración: Propia

Comentario:

Adaptador en cable de tres vias con manguito de puesta a tierra, a prueba de salpicaduras , tres vias, 3 polos, neutro mas tierra.



Fuente: Imagen proporcionada por la empresa ASYN ELECTRICS SAC

Elaboración: Propia

Comentario:

Unidad de conexión móvil, es una toma móvil, esta probado y aprobado según la norma EN60 439-4 que significa que el recinto y cableado puede ser usado en la obras de construcción ya que es resistente al manejo brusco.

### ANEXO 13



Fuente: Imagen proporcionada por la empresa ASYN ELECTRICS SAC

Elaboración: Propia

Comentario:

Tablero adosable de 54 polos que sirve para la protección de las conexiones, con ello se evita la ignifugación hacia el exterior en caso se produzca un corto circuito.



Fuente: Imagen proporcionada por la empresa ASYN ELECTRICS SAC

Elaboración: Propia

Comentario:

Tablero metalico con puerta de vidrio que sirve para la protección de las conexiones, con ello se evita la ignifugación hacia el exterior en caso se produzca un corto circuito.

## ANEXO 14

### Almacén de la empresa ASYN ELECTRIC SAC



Fuente: Imagen proporcionada por la empresa ASYN ELECTRICS SAC

Elaboración: Propia

Comentario:

Almacén de la empresa ASYN ELECTRIC SAC, donde se aprecia la mercancía que maneja y la marca con la que trabaja en el mercado que es ABB.

**MATRIZ DE CONSISTENCIA**

<b>TÍTULO: EL ENDEUDAMIENTO BANCARIO Y LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA ASYN ELECTRIC SAC EN EL AÑO 2018.</b>						
<b>PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVO (S)</b>	<b>HIPÓTESIS</b>	<b>VARIABLES</b>	<b>DIMENSIONES</b>		<b>METODOLOGÍA</b>
General	General	General				
¿Cuál es la relación del endeudamiento bancario con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018?	Demostrar cómo el endeudamiento bancario tiene relación con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018	El endeudamiento bancario tiene relación directamente con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018	ENDEUDAMIENTO BANCARIO	Dimensiones	POBLACIÓN: 15 Trabajadores de la empresa ASYN ELECTRIC SAC.	<b>TIPO DE INVESTIGACIÓN</b> Cualitativa/Cuantitativa  <b>DISEÑO</b> No Experimental  <b>MÉTODO</b> Analítico-Sintético Deductivo  <b>NIVEL</b> Descriptivo  <b>TÉCNICA</b> Entrevista Encuesta Revisión Documentaria  <b>INSTRUMENTOS</b> Entrevista Matriz de Análisis para Información Financiera
Específicos	Específicos	Específicas		Monto de crédito		
¿De qué manera el endeudamiento bancario según el monto de crédito guarda relación con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018?	Determinar cómo el endeudamiento bancario según el monto de crédito guarda relación con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018	El endeudamiento bancario según el monto de crédito guarda relación directamente con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018		Costo de crédito		
¿De qué forma el endeudamiento bancario según el costo de crédito guarda relación con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018?	Analizar cómo el endeudamiento según el costo de crédito guarda relación con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018	El endeudamiento bancario según el costo de crédito guarda relación directa con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018	RENTABILIDAD	Dimensiones	MUESTRA: Muestra: 2 trabajadores de las áreas de Gerencia general y Contabilidad.	
¿Cómo el endeudamiento bancario según el plazo del crédito guarda relación con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018?	Precisar cómo el endeudamiento bancario según el plazo del crédito guarda relación en la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018	El endeudamiento bancario según el plazo del crédito guarda relación estrechamente con la rentabilidad de la empresa ASYN ELECTRIC SAC. 2018		Razones financieras		
				Rentabilidad económica		
				Rentabilidad financiera		