



FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“OFERTA CREDITICIA DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
PARA LA EMPRESA PRINTX S.A.C. EN EL DISTRITO DE
TRUJILLO 2018”

Tesis para optar el título profesional de:

Contadora Pública

Autora:

Rosa Emilia Luna Cruz

Asesor:

Dra. CPC Victoria Haydeé Vejarano García

Trujillo - Perú

2020

DEDICATORIA

Dedico este trabajo principalmente a Dios, por haberme dado la vida y permitirme haber logrado cumplir esta meta profesional. A mis padres, por ser el pilar más importante y por demostrarme siempre su cariño y apoyo incondicional sin importar nuestras diferencias de opiniones. A mi tía Sumi, a quien quiero como una madre, por compartir momentos significativos conmigo y por siempre estar dispuesta a escucharme y ayudarme en cualquier momento; a mi hijo Miguel Eduardo quien fue mi fuente de inspiración y apoyo para lograr terminar mi carrera y por último de una manera muy especial a mi abuela Rosa quien está en el cielo y siempre me apoyo y fue un gran ejemplo de lucha y superación.

Rosa Emilia Luna Cruz

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por protegerme durante todo mi camino y darme fuerzas para superar obstáculos y dificultades a lo largo de toda mi carrera y darme las fuerzas para terminarla.

A mis padres, que con su demostraron con su ejemplo a no rendirme ante nada y siempre escuchar sus consejos para afrontar cualquier obstáculo.

A mi tía Sumi, por su apoyo incondicional y por demostrarme la gran fe que tiene en mí.

A la Dra. CPC Victoria Haydeé Vejarano García, por su valiosa guía y asesoramiento a la realización de mi tesis.

Al sr. Jorge Luis Carranza Carranza gerente de la empresa Printx por apoyar este trabajo sin interés alguno, sino con el único afán de que me supere profesionalmente.

Gracias a todas las personas que ayudaron directa e indirectamente en la realización de este proyecto.

Rosa Emilia Luna Cruz

Tabla de contenidos

DEDICATORIA.....	2
AGRADECIMIENTO.....	3
ÍNDICE DE TABLAS.....	5
ÍNDICE DE FIGURAS.....	6
RESUMEN.....	7
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN.....	8
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA.....	15
CAPÍTULO III. RESULTADOS.....	19
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES.....	35
REFERENCIAS.....	39
ANEXOS.....	42

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	Estados de situación financiera, comparación de los años 2017, 2018	Pg. 37
Tabla 2	Ratios financieros aplicados al periodo 2017	Pg. 40
Tabla 3	Estado de resultados comparativo con la financiación de diversas entidades crediticias, año 2018	Pg. 45
Tabla 4	Ratios financieros aplicados al periodo 2018	Pg. 46

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1	Estructura del estado de situación financiera, representación gráfica del año 2017	Pg. 39
Figura 2	Estructura del estado de situación financiera, representación gráfica del año 2018	Pg. 39

RESUMEN

El propósito en la presente investigación fue evaluar la mejor oferta crediticia de financiamiento para la empresa PRINTX S.A.C. en el distrito de Trujillo 2018. Para esto se empleó un tipo de investigación a realizar es cuantitativo nivel descriptivo, porque la recolección de datos y la presentación de los resultados se realizó utilizando procedimiento estadístico e instrumentos de medición para describir el nivel en la que se presenta una variable. El diseño que se ha aplicado en la presente investigación es el no experimental; mediante este método todo lo que se indica en este trabajo no requiere demostración. Usando como muestra a los estados financieros proyectados de la Empresa Printx S.A.C. en el distrito de Trujillo 2018. Se concluye que el financiamiento con el Banco Continental (540,630.95 Soles), de la Empresa PRINTX S.A.C. en el distrito de Trujillo, obtendría un nivel de liquidez del 127.78 aplicando el ratio de endeudamiento del activo a corto plazo se obtiene un índice del 36%, aplicando el ratio de endeudamiento del activo a largo plazo se obtiene un índice del 94,39%, aplicando el ratio de endeudamiento del patrimonio a corto plazo se obtiene un índice del 2,33.

Palabras clave: Financiamiento bancario, Ratios, Empresa Printx SAC.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

El sector empresarial cuya estructura está dada por pequeñas y medianas empresas se haya desarrollándose en realidades volubles y complejas, como las que experimenta en el día a día la sociedad; son cada vez más especializados, las tecnologías, los conocimientos y las teorías permitiendo que el hombre alcance un crecimiento notable. Estableciéndose, al mismo tiempo en este escenario, una escena de fuerte competencia, son pues, el capital físico y el capital intelectual los que juegan un papel primordial en la posición de dominio del capital. En estas circunstancias, las microempresas luchan por un lugar determinado y sobreviven a la batalla del capital por la supervivencia (Velázquez Vadillo, 2004).

La falta de fondos para este tipo de empresas es obvia, razón por la cual el financiamiento se hace necesario; siendo los medios de financiación una alternativa muy atractiva para compensar la carencia de capital, principalmente en las microempresas, el que debe considerarse a pesar de que es sabido de que su uso afectará directamente la rentabilidad, que es donde ocurren los grandes problemas en el área de las microempresas (Velázquez Vadillo, 2004).

Con el objetivo de analizar cuál es la mejor opción crediticia de financiamiento para la empresa PRINTX S.A.C. en el distrito de Trujillo 2018, se hace necesario saber que las ventas por parte de la empresa bajaron notablemente provocando que la utilidad baje de manera alarmante; provocando muchísimas deudas.

Deudas que se financiaron con los accionistas para evitar caer en banca rota y así también poder seguir en el mercado. Las entidades bancarias con las que PRINTX S.A.C. trabaja son: el BCP, Interbank y Scotiabank.

Teniendo como antecedente relacionado con el financiamiento de las empresas el trabajo de Maldonado & Kato, (2019) quienes comentan en alusión a los créditos MyPes que son factibles en los niveles estatal y privado partiendo de una metodología de evaluación financiera alternativa a las opciones tradicionales, debe desarrollarse un modelo basado en principios del costeo por actividades que se contrapone con el tradicional proceso de evaluación financiera para lograr determinar la efectividad.

Paredes Paredes, (2019) al analizar el fenómeno originado por una excesiva facilidad crediticia que incluye obtención de tarjetas de crédito, líneas o efectivo; donde las entidades bancarias con tal de afiliar más clientes, lo abordan de todas las formas posibles: haciendo llamadas constantes, enviando mensajes tanto al celular como al correo, etc, con tal de promocionar sus productos financieros, sin tener en cuenta las reglas fundamentales en la calificación de crédito, imponiendo costos altos en intereses.

Se tiene también a Bedoya Huanca, (2017), investigador sobre el insuficiente seguimiento y adecuado control de los destinos del crédito, la lucha cada vez más intensa con los competidores, el endeudamiento excesivo de los clientes, la oferta exagerada de los servicios de crédito; produciendo así que los índices de morosidad se vuelvan inestables. Debido a la aplicación inadecuada de la tecnología crediticia en una evaluación de crédito es lo que se haya en la Institución microfinanciera MI BANCO – Agencia Juliaca.

También se encuentra el trabajo de investigación de Barraza Lino & Barraza Lino, (2016) quienes explican que las empresas hoteleras que hayan establecido un buen historial crediticio y una relación de crédito con alguna entidad bancaria o no bancaria lograr tener más acceso a un préstamo, pagando bajas tasas de interés y exigiéndoles

garantías de menor valor porque el problema de la información asimétrica ha sido disminuido por medio de la relación prestatario- prestamista a través del tiempo. Por consiguiente, el costo por mayor riesgo crediticio se convierte en el obstáculo más frecuente al acceso de las empresas del rubro hotelero en la ciudad de Lima hacia la obtención del tan ansiado financiamiento. Esto representaría el rechazo a las peticiones de crédito de las empresas de este sector por parte de los bancos, por el lado de la oferta, como en un alza del costo del crédito que produce una baja en la rentabilidad de la inversión y afecta negativamente a la demanda del proceso de financiamiento. En muchas ocasiones, los márgenes de transformación de las instituciones bancarias no logran cubrir el costo por un riesgo mayor, motivo por el que las provisiones por pérdidas son más elevadas en el caso de las empresas grandes.

El impacto del financiamiento en la rentabilidad se realiza de forma directa, pudiendo ser positivo o negativo (Rodríguez & Rentería, 2015); siendo cierto que puede influir la forma, los plazos, la cantidad, la oportunidad en las cuales aplicamos el financiamiento, incluso usando adecuadamente los mismos pueden influenciar entre pérdidas o ganancias; en esos escenarios suele presentarse un problema constante ya sea en las pequeñas o medianas empresas, las que en ocasiones se han visto arruinadas luego del financiamiento por diversas causas.

Se conoce como financiamiento “al conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio; el financiamiento es el acto de hacer uso de recursos económicos para cancelar obligaciones o pagar bienes, servicios o algún tipo de activo particular” (Aguiar Díaz, 2005), encontrándose que el tipo de financiamiento más común es el propio ahorro. No obstante, las empresas

hacen uso de una fuente de financiamiento externa para poder ejecutar sus tareas y actividades comerciales. Existen distintas fuentes donde se puede adquirir financiamiento, pudiéndose acceder a ellas siempre y cuando el agente económico al cual se acude muestre confianza en relación a los pagos o cuente con una provista línea crediticia; se asigna el término financiamiento, “al conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio” (Lira Briceño, 2009).

La fuente de financiamiento es la forma en que una entidad empresarial logra adquirir recursos o fondos financieros para poder realizar sus objetivos de crecimiento y, por qué no, también de progreso. El financiamiento es considerado un proceso el cual permite acceder a recursos de tipo financieros. Por lo tanto, los entes financieros deberían analizar sus aportaciones para recaudar más fondos e incrementar los gastos de financiamiento. El impacto de la estructura financiera de la empresa y el uso idóneo de los fondos en el proceso de inversión (Horngren, Datar y Foster, 2007).

Se puede inferir de ello que el financiamiento es el mecanismo a través del cual se obtiene recursos para luego ser ejecutados en un proyecto que inicialmente no cuenta con presupuesto, pudiendo acudir a un financiamiento para una extensión estratégica de la empresa, asegurándose el cumplimiento de las obligaciones y la cobertura de los gastos corrientes imprevistos. Sea cual fuese el origen del financiamiento, es importante en el crecimiento y desarrollo económico de los empresas; mientras que el acceso limitado al financiamiento de las pymes se origina por la escasa información

de calidad que poseen las instituciones financieras para llevar adecuadamente la evaluación crediticia (Garrison, Noreen, & Brewer, 2008).

Se concluye pues, que el financiamiento es un mecanismo por intermedio del cual se adquieren recursos para luego realizar proyectos que carecen de presupuesto, puede también el financiamiento utilizarse para que las empresas se expandan estratégicamente garantizando el cumplimiento del pago de los gastos corrientes y de otras obligaciones que aparezcan. Al margen de la fuente de crédito, se sabe que el financiamiento es importante para la expansión y el desarrollo de la economía real; sin embargo, la poca oportunidad para que las pequeñas y medianas empresas se hagan de un financiamiento es porque las instituciones financieras no cuentan con suficiente información de calidad, por lo es urgente que implementen ciertos procedimientos relacionados con la evaluación crediticia (Garrison, Noreen y & Brewer, Año 2008).

Préstamos bancarios, “consiste en un contrato mercantil a través del cual el financiador, que suele ser una entidad financiera, pone a disposición del deudor una determinada cantidad de dinero, por un plazo determinado y a cambio de percibir una remuneración en forma de intereses y comisiones. En una operación de préstamo la totalidad del capital se pone a disposición del deudor desde la fecha de su concesión” (Cuevas & Polanco, 2001).

Préstamos y Créditos, se pueden hallar en diversas modalidades, en función de las garantías, los préstamos y créditos se clasifican en: Personales, cuando la única garantía es el estado solvente del deudor; reales, cuando hay una garantía adicional, esta puede ser de carácter hipotecario (bienes inmuebles) o pignoraticio (valores mobiliarios, obras de arte).

En función del prestamista: privados, cuando quien realiza el préstamo es una entidad financiera privada; oficiales, cuando quien realiza el préstamo es una entidad financiera pública. En función de su formalización: Públicos, cuando se documentan en escritura pública, los cuales tienen fuerza ejecutiva. Privados, cuando se materializan en un documento privado, los cuales no tienen fuerza ejecutiva. En función de su amortización: Amortización al vencimiento, esto es, cuando la totalidad del importe recibido se reembolsa al final de la operación. Amortizaciones periódicas, quiere decir, cuando las amortizaciones del préstamo se ejecutan de acuerdo a un periodo establecido en alguna póliza. Estas amortizaciones o son constantes o son variables, lo cual se determina en el contrato (Fernández Iparraguirre & Casado Mayordomo, 2011).

El Crédito bancario es una de las alternativas más usadas por las empresas para acceder a un financiamiento. La mayoría son bancos comerciales que emplean las cuentas de cheques de las empresas y tienden a poseer la mayor capacidad de préstamo conforme a lo estipulado por las disposiciones bancarias y por las leyes vigentes, son las que proporcionan parte importante de los servicios que las empresas demandan. Como los dueños de las mypes acuden frecuentemente a estos bancos comerciales buscando dinero en un plazo corto, la elección de uno en particular merece un examen riguroso, pues, los dueños de las empresas deben estar seguros de que la entidad bancaria podrá auxiliar a la empresa en caso requiera efectivo a corto plazo que ésta tenga y en el momento en que lo requiera (Hornngren et al., 2007).

1.2. Formulación del problema

¿Cuál es la mejor alternativa de financiamiento bancario para la empresa PRINTX S.A.C. en el distrito de Trujillo 2018?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Determinar la mejor alternativa de financiamiento bancario para la empresa PRINTX S.A.C. en el distrito de Trujillo 2018.

1.3.2. Objetivos específicos

- a) Diagnosticar las ofertas crediticias para la Empresa Printx S.A.C. en el distrito de Trujillo 2018.
- b) Analizar las políticas de financiamiento en la Empresa Printx S.A.C. en el distrito de Trujillo 2018.
- c) Evaluar la mejor alternativa de financiamiento bancario para la Empresa Printx S.A.C. en el distrito de Trujillo 2018.

1.4. Hipótesis

La hipótesis únicamente aplica para trabajos de corte cuantitativo de estrategia manipulativa o asociativa. En este sentido no aplica hipótesis para el presente trabajo.

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

2.1. Tipo de investigación

El estudio realizado fue descriptivo cuantitativo, puesto que se recopilaban los datos y para la elaboración de resultados se usaron procedimientos estadísticos y herramientas de medición para así describir el nivel de visualización variable (Hernández Sampieri et al., 2014). El diseño aplicado en este estudio fue no experimental; ya que no hubo manipulación deliberada de la información en los estados financieros de la empresa, no fue necesario probar todo el contenido indicado en la presente investigación. Se observó la información provista por los estados financieros de la empresa y luego se diagnosticó los tipos de financiamiento más útiles para la compañía en estudio (Hernández Sampieri et al., 2014).

Presento el esquema que lo representa.

Diseño Transversal:

Estudio	T1
M	O

Dónde:

M: Muestra

O: Observación

2.2. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos)

La población estuvo conformada por la documentación e información contable financiera, reporte de deudas crediticias de la Empresa Printx S.A.C. en el distrito de Trujillo.

La muestra viene a ser la documentación e información contable financiera, reporte de deudas crediticias de la Empresa Printx S.A.C. en el distrito de Trujillo, al 2018.

2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

2.3.1. Técnicas de recolección de datos

La técnica de recolección de datos para fundamentar y complementar la investigación usada fue la Técnica de análisis documental, al respecto Muñoz (2011) “considera que esta técnica es aquella que se apoya en la recopilación de información a través de documentos, reportes, tablas, informes o gráficos”.

Esta técnica permitió conocer, comprender, analizar e interpretar la documentación e información contable financiera de la Empresa Printx S.A.C., asimismo se analizó información complementaria para investigar el conveniente financiamiento en este tipo de empresas.

2.3.2. Instrumentos de recolección de datos

Hernández Sampieri, (2006) refiere que los instrumentos de recolección de datos sirven para medir las variables de interés o información básica de la investigación.

Los instrumentos de recolección de datos empleados en la presente investigación fueron la Ficha de análisis documental, para disponer de la información relacionada con el financiamiento y los estados financieros de la Empresa Printx S.A.C. en el distrito de Trujillo 2018.

Se usó también la Base de datos, donde se analizó la información proporcionada por la Empresa Printx S.A.C. como producto de las gestiones realizadas para solicitar financiamiento. Se utilizó también el Análisis documental, con lo cual se analizó la documentación proporcionada por el área de inventarios y área de contabilidad de la Empresa Printx S.A.C., conformada por reportes, tablas, informes y documentación que sustenta los controles de abastecimiento y estados financieros.

2.3.3. Procedimiento de recolección de datos

El procedimiento de recolección de datos es una serie de pasos metodológicos que se siguen para ejecutar con éxito el diseño de la investigación. (Hernández Sampieri, 2006).

1. Se solicitó, recopiló y registró la documentación relacionada con los indicadores de las variables de estudio de la Empresa Printx S.A.C. que nos permitió determinar nuestros objetivos tanto el general como los específicos.
2. Se realizó un diagnóstico, estudio y análisis al proceso para la evaluación del financiamiento de la Empresa Printx S.A.C.; para este procedimiento se aplicó la Ficha de análisis documental y ver cómo se viene realizando el manejo de la evaluación de las propuestas financieras.
3. Se calcularon los ratios de rentabilidad en base a los estados financieros de la empresa de la Empresa Printx S.A.C. y plantear sus respectivas interpretaciones y posibles causas de comportamiento.
4. Se ordenaron los resultados encontrados y establecer los posibles efectos en la empresa la empresa Empresa Printx S.A.C.
5. Se logró configurar los estados financieros comparativos para apreciar los efectos de la gestión de inventarios en la rentabilidad, establecer conclusiones y recomendaciones.

2.3.4. Análisis de datos

Para el análisis cuantitativo de los datos se utilizó la estadística descriptiva, presentando los resultados obtenidos de la investigación a través de cuadros estadísticos y gráficos acompañados de una narración descriptiva de lo observado. Se utilizó también la estadística inferencial para determinar la validez o no de la hipótesis de estudio planteada.

Este paso fue muy importante en la investigación ya que los datos recolectados fueron procesados utilizando los programas informáticos SPSS versión 25, Ms. Excel 2016, Ms. Word 2016.

2.4. Aspectos éticos

Principios éticos. Este trabajo de investigación titulado evaluación del financiamiento bancario de la Empresa Printx S.A.C. en el distrito de Trujillo 2018 se realizó teniendo presente: la responsabilidad de salvaguardar la información confidencial y de dominio privado que está relacionado con las operaciones de las empresas encuestadas.

- Principio de veracidad de los datos. Tuvo por finalidad la evaluación del financiamiento bancario de la Empresa Printx S.A.C. en el distrito de Trujillo 2018 mediante la utilización de instrumentos que nos dan un resultado obtenido que no fueron manipulados.
- Principio de Respeto. Se respetó el derecho de autor de los textos utilizados en el desarrollo de la investigación, ya que la investigación ofrece un acercamiento teórico, en la caracterización del financiamiento bancario y desde luego en la rentabilidad en la Empresa Printx S.A.C. en el distrito de Trujillo 2018.
- Principio de justicia, está referida a la obligación ética de proporcionar a cada persona que labora en la Empresa Printx S.A.C. en el distrito de Trujillo 2018, lo que realmente le corresponde o necesita, es decir, lo que es considerado como correcto y apropiado desde la perspectiva moral.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

3.1. Diagnóstico de la Empresa Printx S.A.C. en el distrito de Trujillo 2018

RAZÓN SOCIAL:

- Printx S.A.C.

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

- Principal - CIU 22214 - Actividades de impresión.
- Secundaria - CIU 60214 - OTROS Tipos transporte Reg. Via Ter.

UBICACIÓN:

- Carretera Panamericana Norte Km 661 Moche

REPRESENTANTE LEGAL:

- Jorge Luis Carranza Carranza

PRINCIPALES CLIENTES:

- JCDecaux
- Tiendas de mejoramiento (Maestro)
- Real Plaza
- Mall Plaza Perú
- Sodimac

PRINCIPALES PROVEEDORES

- Grafimundo Etiquetas y Papeles
- Agfa Gevaert
- Quimigraf

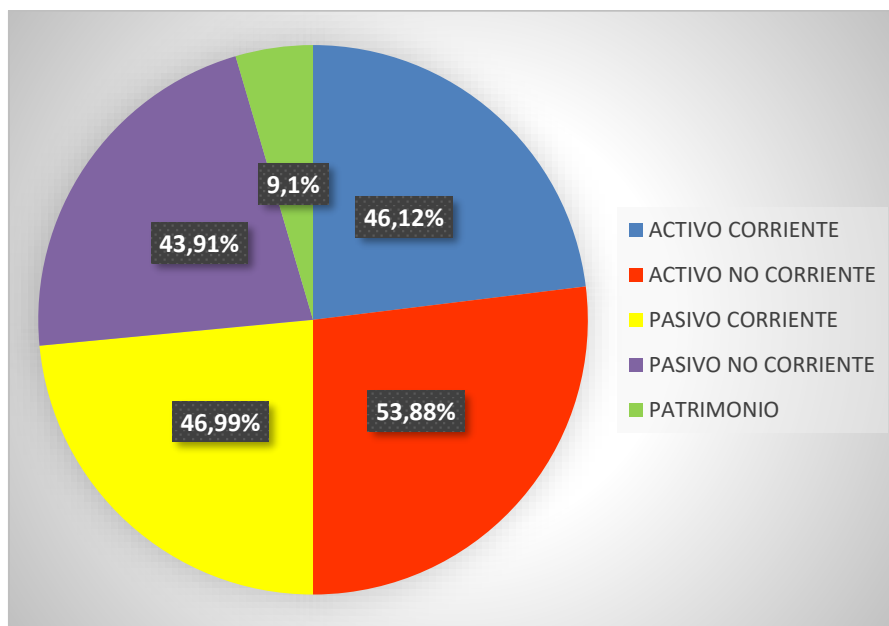
Para el análisis del financiamiento que posee la empresa PRINTX S.A.C., se empezó por realizarse una evaluación y análisis de los estados de situación financiera de los años anteriores al año estudiado, así como la estructura de endeudamiento que posee la empresa, se presenta la información siguiente:

Tabla 1:

Estados de situación financiera, comparación de los años 2017, 2018

	2017		2018	
	S/	%	S/	%
Activo				
corriente	S/ 1 631 224,74	46,12%	S/ 1 340 864,60	45,71%
Activo no				
corriente	S/ 1 905 371,14	53,88%	S/ 1 592 727,96	54,29%
Pasivo				
corriente	S/ 1 661 945,57	46,99%	S/ 961 116,00	32,76%
Pasivo no				
corriente	S/ 1 552 831,83	43,91%	S/ 2 359 000,00	80,41%
Patrimonio	S/ 321 818,48	9,10%	-S/ 386 523,44	-13,18%

Fuente: Elaboración propia del autor



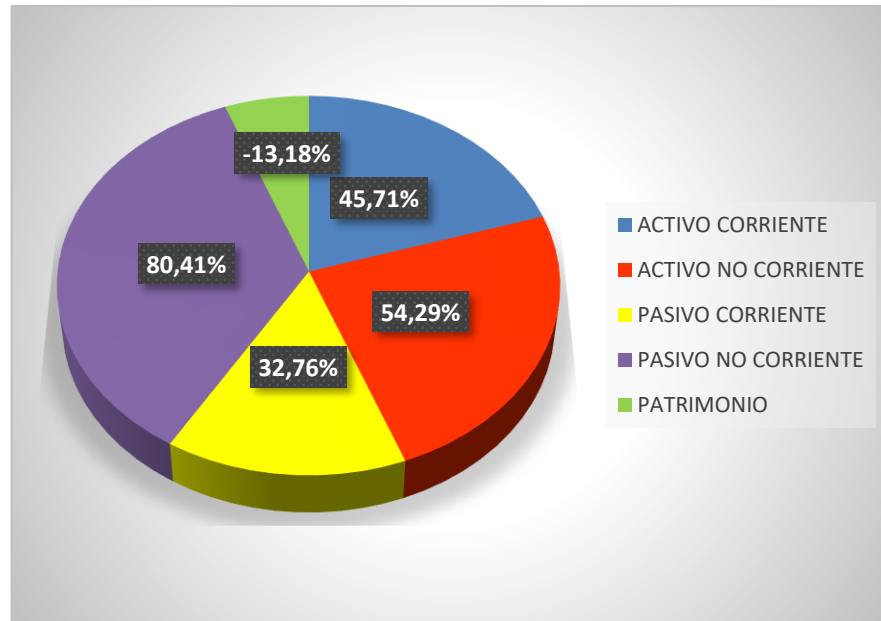
Fuente: Elaboración propia del autor

Figura 1: *Estructura del estado de situación financiera, representación gráfica del año 2017*

Interpretación:

Mediante la presentación de los Estados Financieros comparativos y la estructura por la que se conforman los mismos, se puede analizar que la empresa PRINTX S.A.C. en el año 2017 poseía una estructura en su estado

de situación financiera dónde se puede observar que no posee ningún pasivo a largo plazo, es decir la empresa sólo mantiene un endeudamiento donde sus pasivos deben ser cancelados en el lapso de un año, sin embargo, también se visualiza que su pasivo corriente está compuesto por un 46,99% y un patrimonio del 9,1%, siendo mayor el monto de sus pasivos con respecto a su patrimonio, por lo que se puede concluir que en el año 2017 la empresa poseía un tipo de financiamiento conservador ya que éste tipo de política busca mantener un elevado nivel de activo corriente, asegurar un menor riesgo de insolvencia, menor riesgo en la rentabilidad y satisfacer sus requerimientos a través de créditos a corto plazo, por ello se observa también en éste año que el mayor porcentaje del activo se encuentra dentro del activo corriente con 23%. En el año 2017 poseía una estructura en su estado de situación financiera dónde se puede observar que el pasivo a largo plazo aumenta de 43,91% a 80,41% con respecto al año 2018.



Fuente: Elaboración propia del autor

Figura 2: Estructura del estado de situación financiera, representación gráfica del año 2018

Interpretación:

En el año 2018, la empresa adquiere endeudamiento a largo plazo, también se visualiza que su pasivo corriente ha disminuido con respecto al año 2018 ya que en éste año está compuesto por un 32,76% y posee un pasivo no corriente de 80,41% y un patrimonio porcentualmente disminuido a 13,18% con respecto al año anterior, por ello se puede concluir que en el año 2018 la empresa pasa a tener un tipo de financiamiento moderada o intermedia ya que se están compensando los niveles de riesgo de solvencia y rentabilidad, adquiriendo un financiamientos a largo plazo buscando que sus activos sean financiados con capital de terceros.

Tabla 2:

Ratios financieros aplicados al periodo 2017

RATIOS DE LIQUIDEZ	2017	
Ratio de liquidez = Activo Corriente / Pasivo Corriente	$\frac{S/. \ 1 \ 631 \ 224,75}{S/. \ 748 \ 606,93}$	2,18
	<p style="text-align: center;">2018</p> $\frac{S/. \ 1 \ 340 \ 864,61}{S/. \ 551 \ 124,34}$	2,43

Interpretación:

Respecto al análisis del tipo de financiamiento que posee la empresa PRINTX S.A.C. en los años 2017 y 2018, se utilizaron también los ratios financieros y concluir en una opinión fundamentada en el análisis de los estados financieros que posee la empresa, así tenemos que con respecto a la liquidez se observa un aumento al 2017, ya que en el 2016 la empresa poseía 2,18 soles para hacer frente a su pasivo corriente, sin embargo en el año 2017 éste coeficiente se eleva a 2,43 soles.

Prueba del Ácido= (Activo Circulante –
Inventarios) / Pasivo Circulante

		2017	
S/.	<u>996 071,66</u>		1,33
S/.	748 606,93		
		2018	
S/.	<u>729 665,24</u>		1,32
S/.	551 124,34		

RATIOS DE RENTABILIDAD

RATIO DEL RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

ROA = Utilidad neta / Activo total	2017	
	<u>S/. -707 423,75</u>	-0,20
	S/. 3 536 595,89	
	2018	
	<u>S/. -646 329,92</u>	-0,22
	S/. 2 933 592, 57	

Interpretación :

Respecto al análisis del ROA se evidencia que en el año 2017 el indicador es de -20%, mayor con respecto al 2018 en -22,03% demostrando que la empresa está invirtiendo gran cantidad de capital en la producción y al mismo tiempo recibe pocos ingresos.

RATIO DEL RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO

ROE= Utilidad neta / Patrimonio		2017	
	S/.	<u>-707 423,75</u>	-2,20
	S/.	321 818,48	
		2018	
	S/.	<u>-646 329,92</u>	1,67
	S/.	-386 523,43	

Interpretación :

Se observa que la empresa está generando un mayor rendimiento a los accionistas, ya que en el 2017 se obtiene un ROE del -2,2% y en el 2018 genera un ROE del 1,67%.

ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO A CORTO PLAZO

	2017	
Pasivo corriente/ total activo	S/. 748 606,93	0,21
	S/. 3 536 595,89	

	2018	
	S/. 551 124,34	0,19
	S/. 2 933 592,57	

Interpretación:

Con respecto al endeudamiento de los activos a corto plazo se observa que posee un endeudamiento prudente en el 2017 con 0,21 que mejora en el 2018 con 0,19, lo cual también se ve reflejado en el ratio de endeudamiento de patrimonio a corto plazo ya que en el 2017 es 0,21 y en el 2018 es de 0,19 lo cual denota una mejor capacidad de la empresa para hacerle frente a su deuda a corto plazo, es por ello que, según la información financiera de la empresa, ésta optó por elegir un tipo de financiamiento moderada y empezar a usar financiamiento a largo plazo.

ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO A LARGO PLAZO

Pasivo no corriente/ total activo	2017	
	<u>2 466 170,46</u>	0,6973
	S/. 3 536 595,89	
	2018	
	<u>2 768 991,64</u>	0,9439
	S/. 2 933 592,57	

Interpretación:

El 69,7% del activo sirve para hacer frente al pasivo adquirido a largo plazo y con respecto a la toma del endeudamiento respecto al patrimonio a largo plazo, sucede lo mismo no existiendo en el 2017 y haciendo frente a éste pasivo con todo su patrimonio.

ENDEUDAMIENTO DEL PATRIMONIO A CORTO PLAZO

Pasivo corriente/Patrimonio	2017	
	S/. <u>748 606,93</u>	2,33
	S/. 321 818,48	
	2018	
	S/. <u>551 124,34</u>	-1,43
	S/. -386 523,43	

Fuente: Elaboración propia del autor

Interpretación:

Por ello se concluye con los análisis de los estados de financieros y los ratios aplicados a los mismos que la empresa adoptó un tipo de financiamiento moderado, ya que ésta le ofrece un mayor índice de rentabilidad para los socios y mejora la capacidad de rendimiento de la empresa.

3.2. Diagnosticar la oferta mediante el crédito de capital de trabajo para la Empresa Printx S.A.C. en el distrito de Trujillo 2018

Para analizar la oferta crediticia, primero se tiene que tener en cuenta el monto que se necesita financiar, para lo cual se desarrolló una evaluación de liquidez con la finalidad de suponer el monto aproximado a solicitar en calidad de financiamiento bancario, que ascienden, a partir de ello se solicitó una propuesta de financiación a las diferentes entidades financieras con las siguientes características: con un periodo de gracias de 5 meses y con una duración de 24 meses, luego de esto la empresa PRINTX S.A.C. en el distrito de Trujillo detectó que cuenta con cuatro fuentes de financiamiento como son, La Caja Trujillo que es una entidad financiera con la que la empresa ha estado trabajando, ésta le ofrece una tasa de interés efectiva anual del 59%, el Banco de Crédito, entidad financiera con la que la empresa no ha trabajado, sin embargo, ésta le ofrece una tasa de interés efectiva anual del 31%, el BBVA, entidad financiera con la que la empresa no ha trabajado, sin embargo, ésta le ofrece una tasa de interés efectiva anual del 25%, la Caja Sullana, entidad financiera con la que la empresa tampoco ha trabajado, ésta le ofrece una tasa de interés efectiva anual del 26%; además se determinó que de haber adquirido este préstamo a inicios del año 2018 con el 100% de financiamiento de terceros se habría obtenido una mayor liquidez para la empresa; así mismo con la información obtenida acerca de los financiamientos propuestos por las entidades, se creó el siguiente estado de resultado comparativo:

3.3.Evaluar la mejor oferta crediticia para la Empresa Printx S.A.C. en el distrito de Trujillo 2018.

Tabla 3: Estado de resultados comparativo con la financiación de diversas entidades crediticias, año

	Financiamiento actual	Financiamientos propuestos			
		Caja Trujillo	BBVA	Caja Sullana	BCP
Ventas					
Impresiones gandinnovations	2 005 721,24				
Impresiones Seiko	17 996,39				
Impresiones Roland	2 206,72				
Impresiones Gmp	50 499,34				
Impresiones sin material	231 500,03				
Impresiones Encad	8 461,59				
Mercaderías	5 200,59				
Servicios prestados	642 125,21				
Impresión. Vutek	202 310,79				
Plotter	4 565, 41				
Total ventas	3 170 587,31	3 170 587,31	3 170 587,31	3 170 587,31	3 170 587,31
Costos de producción					
Tintas	-340 343,68				
Sustratos	-568 227,53				

Materiales rígidos	-77 886,43				
Acabados	-834,38				
Laminados	-44 011,63				
Gastos vinculados	-382 672,91				
Costos indirectos	-1 240 733,23				
Servicios	-323,55				
Materia prima para estructuras	-7 841,80				
		-2 662,00		-2 662,00	-2 662,00
Total costos de producción	-2 662 875,14	875,14	-2 662 875,14	875,14	875,14
Costo de venta					
Mercaderías	-24 302,11				
Total costo de venta	-24 302,11	-24 302,11	-24 302,11	-24 302,11	-24 302,11
Suma: utilidad bruta	483 410,06	483 410,06	483 410,06	483 410,06	483 410,06
Gastos operativos					
Gastos administrativos	-669 507,02				
Gastos ventas	-232 239,28				
Total gastos operativos	-901 746,30	-901 746,30	-901 746,30	-901 746,30	-901 746,30
Suma: utilidad operativa	-418 336,24	-418 336,24	-418 336,24	-418 336,24	-418 336,24
Otros ingresos					
Ingresos financieros	27 863,53				
Ingresos diversos	1 608,76				
Descuentos rebajas obtenidos	370,49				
Total otros ingresos	S/ 540 630,95	S/ 540 630,95	S/ 540 630,95	S/ 540 630,95	S/ 540 630,95

Otros egresos

Cargas financieras	-248 059,08	-567 031,34	-383 216,82	-388 623,13	-415 654,67
Impuestos atrasados y sanciones administrativas	-8 731,45	-8 731,45	-8 731,45	-8 731,45	-8 731,45
Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidos	-1 045,93	-1 045,93	-1 045,93	-1 045,93	-1 045,93
Total otros egresos	-257 836,45	-576 808,72	-392 994,20	-398 400,51	-425 432,05
Utilidad antes impuestos	-646 329,92	-454 514,01	-270 699,49	-276 105,80	-303 137,34
Imp. Renta					
Utilidad neta	-646 329,92	-454 514,01	-270 699,49	-276 105,80	-303 137,34

Fuente: Elaboración propia del autor

En la comparación se observa que en el año 2018 la empresa PRINTX S.A.C. en el distrito de Trujillo obtuvo un financiamiento de terceros para cubrir sus costos operativos en un 100% de sus costos operativos y éstos fueron plasmados en el estado de resultados para verificar cuál es la oferta crediticia que nos facilitará realizar un análisis para elegir la mejor opción.

El financiamiento para la empresa PRINTX S.A.C. en el distrito de Trujillo, que ascienden a 540 630,95 Soles, a partir de ello y, luego de solicitar las propuestas de financiación a las diferentes entidades financieras, se determinó el impacto de la simulación de financiamiento presentado por cada entidad financiera, a partir de los cuales se crearon los diferentes estados financieros y se le aplicó los ratios, de los cuales se determinó que con el financiamiento del banco Continental, la empresa, obtendría un nivel de liquidez del 127,78 aplicando el ratio de endeudamiento del activo a corto plazo se obtiene un índice del 36%, aplicando el ratio de endeudamiento del activo a largo plazo se obtiene un índice del 94,39%, aplicando el ratio de endeudamiento del patrimonio a corto plazo se obtiene un índice del 2,33.

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1 Discusión

En la empresa PRINTX S.A.C. del distrito de Trujillo, al realizar un análisis de los ratios financieros se llega a la conclusión que la empresa puede adquirir el financiamiento con el Banco de Crédito, ya que obtendría un nivel de liquidez del 127,78 lo que quiere decir que la empresa tendría una mayor liquidez de la que tiene con el actual financiamiento y colocándola en una mejor posición con mayor liquidez que obtendría en comparación con el endeudamiento actual que posee la empresa, aplicando el ratio de endeudamiento del activo a corto plazo se obtiene un índice del 36% lo cual es menor que el porcentaje obtenido con el actual financiamiento, aplicando el ratio de endeudamiento del activo a largo plazo se obtiene un índice del 94,36% lo cual significa que éste es el porcentaje de sus activos no corrientes que están siendo financiados con capital de terceros, al aplicar el ratio de endeudamiento del patrimonio a corto plazo se obtiene un índice del 2,33, índice menor al obtenido con el financiamiento actual lo que significa una disminución en la mala capacidad de pago de la empresa a corto 2,33 veces más (el patrimonio de la empresa está diluido o en pérdida), además se aplicaron los ratios de rendimiento sobre activos totales que ha generado un índice del -22,03% lo cual indica que la empresa está invirtiendo una gran cantidad de capital en la producción y al mismo tiempo recibe pocos ingresos, y finalmente se aplicó el ratio de rendimiento sobre capital que ha generado un índice es menor al ROA lo cual indica que la empresa no cuenta con una capacidad para generar utilidades a favor del propietario respecto a su inversión. En este sentido, se coincide con la investigación “Influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: Caso Constructora Aesmid E.I.R.L 2016” (Rujel Guerra, 2017), en la cual se determinó que, el financiamiento si influye en la rentabilidad de la empresa, debido a que es de suma importancia porque permite que la empresa cuente con disponibilidad de efectivo para poder seguir con sus operaciones, siendo así la mejor alternativa para el desarrollo de la empresa.

También se tiene la investigación “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, caso de la empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014”, (Regalado, 2016 la cual concluye que el financiamiento de terceros mejora positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y eficiente y como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan. Brindándole mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones. Al respecto el financiamiento a largo plazo es usualmente un acuerdo formal para proveer fondos por más de un año y la mayoría es para alguna mejora, que beneficiará a la compañía y aumentará las ganancias, también hará el proceso de manufactura más eficiente y menos costosa, los entes financiadores buscan que la empresa sea capaz de generar de forma continuada los recursos suficientes para devolver el capital y los intereses pactados (Bougheas & Porras, 2008).

Se encuentra que el mayor porcentaje del activo se encuentra dentro del activo no corriente con 53,88%, en el año 2017 poseía una estructura en su estado de situación financiera dónde se puede observar que el pasivo a largo plazo aumenta de 43,91% a 80,41% con respecto al año 2018, es decir la empresa adquiere endeudamiento a largo plazo, también se visualiza que su pasivo corriente ha disminuido con respecto al año 2018 ya que en éste año está compuesto por un 32,76% y posee un pasivo no corriente de 80,41% y un patrimonio porcentualmente disminuido con respecto al año anterior, por ello se puede concluir que en el año 2017 la empresa pasa a tener una política de financiamiento moderada o intermedia ya que se están compensando los niveles de riesgo de solvencia y rentabilidad, adquiriendo un financiamientos a largo plazo buscando que sus activos sean financiados, se observa también en el 2017 que el mayor porcentaje del activo aún se encuentra dentro del activo corriente con 46,99%. Esta realidad coindice con lo estudiado en la tesis: “Estrategias de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huancayo” (Apaclla Peña & Rojas Quispe, 2016) en la que concluyeron que las estrategias de financiamiento inciden favorablemente en el incremento de la rentabilidad. Además, que el objetivo principal de las estrategias es

el incremento de sus ingresos y la obtención de mayor utilidad, ya que con inversión generan mayores ingresos y por lo tanto ganancias.

Como consecuencia de lo analizado se evalúa la situación de solvencia y rentabilidad de la empresa PINTX S.A.C., para lo cual se aplicaron los ratios a los estados financieros del 2018 donde se puede verificar que la empresa cuenta con un nivel de liquidez del 2,43 lo que significa que por cada sol de pasivos corrientes, es decir deuda a corto plazo, que obtuvo la empresa tiene 2,43 soles para cumplir y honrar sus deudas, además se ha aplicado el ratio de endeudamiento del patrimonio a corto y a largo plazo donde se puede identificar que la empresa muestra un índice del 18,79% de endeudamiento a corto plazo lo cual muestra una mala capacidad de pago de la empresa a corto plazo, sin embargo la empresa tiene un índice de 94,39% de endeudamiento a un largo plazo lo que muestra que la empresa registra una buena capacidad de pago frente a sus deudas financieras en un plazo mayor contribuyendo positivamente en la toma de decisiones de los acreedores.

En este sentido, para analizar la oferta crediticia fue necesario conocer el monto que se necesita para financiar, que ascienden a 540 630,95 y se propone un financiamiento del 100% de sus costos de operación con las siguientes características mantener un periodo de gracias de 5 meses y con una duración de 24 meses. Se encontró la propuesta de la entidad financiera Caja Trujillo que le ofrece una tasa de interés efectiva anual del 59%, el Banco Continental con una tasa de interés efectiva anual del 25%, Caja Sullana con una tasa de interés efectiva anual del 26% y el Banco de Crédito con una tasa de interés efectiva anual del 31%. Al respecto se sabe que el financiamiento empresarial se da a causa de la necesidad que tiene la empresa por financiar sus costos, esta decisión se da mediante el análisis de las diferentes alternativas de financiamiento que cumpla con las características de crecimiento que tiene la empresa (Bebczuck, 2000), además Gonzales (2016) agrega que para elegir un financiamiento es importante conocer el costo de las fuentes de financiación y determinar en qué se va a invertir con el fin de garantizar la rentabilidad de la empresa quien coincide con Arrenghini (2015) y agrega que el financiamiento es cualquier tipo de acto que produzca un ingreso de fondos a la empresa con el fin de realizar una inversión donde se asume la obligación de devolver el ingreso.

4.2 Conclusiones

- a. Se determina que a la mejor oferta de financiamiento es con el Banco Continental (540 630,95 Soles), de la Empresa PRINTX S.A.C. en el distrito de Trujillo, obtendría un nivel de liquidez del 127,78 aplicando el ratio de endeudamiento del activo a corto plazo se obtiene un índice del 36%, aplicando el ratio de endeudamiento del activo a largo plazo se obtiene un índice del 94,39%, aplicando el ratio de endeudamiento del patrimonio a corto plazo se obtiene un índice del 2,33.
- b. El diagnóstico de la empresa PRINTX S.A.C. en el año 2017 poseía una estructura en su estado de situación financiera dónde se puede observar que no posee ningún pasivo a largo plazo, es decir la empresa sólo mantiene un endeudamiento donde sus pasivos deben ser cancelados en el lapso de un año, sin embargo, también se visualiza que su pasivo corriente está compuesto por un 46,99% y un patrimonio del 9,1%, siendo mayor el monto de sus pasivos con respecto a su patrimonio, por lo que se puede concluir que en el año 2017 la empresa poseía un tipo de financiamiento conservador
- c. Se encontró que existen ofertas crediticias para la Empresa PRINTX S.A.C. en el distrito de Trujillo, las cuales están dadas por el Banco Continental con una tasa de interés efectiva anual del 25%, el Banco de Crédito con una tasa de interés efectiva anual del 31%, La Caja Sullana con una tasa de interés efectiva anual del 26% y La Caja Trujillo con una tasa de interés efectiva anual del 59%. Se concluye que la política de financiamiento de la Empresa PRINTX S.A.C. en el distrito de Trujillo es moderada o intermedia ya que se están compensando los niveles de riesgo de solvencia y rentabilidad, adquiriendo un financiamiento a largo plazo buscando que sus activos sean financiados con capital de terceros.
- d. Se evalúa que el mejor financiamiento para la Empresa PRINTX S.A.C. en el distrito de Trujillo es con el Banco Continental, el cual muestra un nivel de liquidez de los 127,78 soles, su nivel de endeudamiento del activo a largo plazo es del 94,39%.

REFERENCIAS

- Aguiar Díaz, I. (2005). *Finanzas corporativas en la práctica*. Delta Publicaciones.
- Barfield, J., Raiborn, C., & Kinney, M. (2005). Contabilidad de costos. Tradiciones e Innovaciones, 365.
- Contreras, N., & Díaz, E. (2015). Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones. *Revista Valor Contable*, 2(1), 35–44.
- Cuevas, C. F., & Polanco, L. E. (2001). *Contabilidad de costos : enfoque gerencial y de gestión*. Bogotá: Prentice Hall.
- Fallis, A. . (2013). Contabilidad de costos. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 53(9), 1689–1699. <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Fernández Iparraguirre, J. L., & Casado Mayordomo, M. (2011). *Contabilidad financiera para directivos : Cómo leer e interpretar las cuentas anuales*. Madrid: ESIC Editoria l.
- García, D., Marín, S., & Martínez, F. (2016). La contabilidad de costos y rentabilidad en la Pyme. *Contaduría y Administración*, 218, 1–21.
- Garrison, R., Noreen, E., & Brewer, P. (2008). Contabilidad administrativa. *Mc. Graw Hill*, 626.
- Gerardo, G.-C., & Nora E, A. de G. (2013). Contabilidad Financiera. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 8. <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Guajardo Cantú, G., & Andrade de Guajardo, N. E. (2008). *Contabilidad financiera (5a. ed.)*. (McGraw-Hill Interamericana, Ed.). México. Retrieved from <https://ebookcentral.proquest.com/lib/laureatemhe/reader.action?docID=4423462&query=%22análisis+financiero%22#>

- Guajardo Cantú, G., & Andrade de Guajardo, N. E. (2014). *Contabilidad financiera (6a. ed.)*. (McGraw-Hill Interamericana, Ed.). México. Retrieved from <https://ebookcentral.proquest.com/lib/laureatemhe/reader.action?docID=3215059&query=%22análisis+financiero%22>
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., Baptista Lucio, P., Hernandez Sampieri, R., Fernandez Collado, C., & Baptista Lucio, M. del P. (2014). *Metodología de la Investigación. Metodología de la investigación*.
- Honrgren, C. T. (2013). *Contabilidad de costos. Un enfoque gerencial. Journal of Chemical Information and Modeling* (Vol. 53). <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Hornrgren, C. T., Datar, S. M., & Foster, G. (2007). *Contabilidad de costos : un enfoque gerencial*. México: Pearson educacion.
- Lira Briceño, P. (2009). Finanzas y financiamiento. *USAID PERÚ MYPE COMPETITIVA*, 1(1), 1–146.
- Lizcano Álvarez, J. (2005). *Contabilidad financiera*. Madrid: Gestión 2000.
- Mallo Rodríguez, C., & Pulido Álvarez, A. (2008). *Contabilidad financiera : un enfoque actual*. Madrid: Paraninfo.
- Mendoza Roca, C., & Ortiz Tovar, O. (2016). *Contabilidad financiera para contaduría y administración*. México.
- Posadas, R., Salinas, J., Arriaga, C., Martínez, F., Callejas, N., & Álvarez, G. (2014). Contabilidad De Costos. *Revista de Contaduría y Administración*, 59(2), 253–275. <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Rodríguez, D. B., & Rentería, Y. G. G. (2015). El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa. Caso ferretería Santa María SAC del distrito de

Huarmey, periodo 2012. *In Crescendo*.

Tapia Iturriaga, C. K. (2016). *Contabilidad financiera a corto plazo*. Ciudad de México:
Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Velázquez Vadillo, F. (2004). Elementos explicativos del endeudamiento de las empresas.
Análisis Económico.

ANEXOS

ANEXO n.º 1. Balance General.

BALANCE GENERAL

PCGE DAC

2017 - 2018 diciembre

RUC: 20480859031

RAZON SOCIAL:

PRINTX S.A.C.

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE	2017 - Diciembre	2018 - Diciembre	PASIVO CORRIENTE	2017 - Diciembre	2018 - Diciembre
<u>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO</u>	62 801,78	61 095,86	<u>SOBREGIROS</u>	0	0
<u>CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCEROS</u>	761 120,60	687 319,74	<u>TRIBUTOS, CONTRAP. Y APORTES DE PENSIONES Y DE SALUD POR PAGAR</u>	-12 240,96	-22 306,53
<u>CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, ACCIONISTAS Y GERENTES</u>	761,57	843,2	<u>REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR</u>	14 830,38	32 799,92

<u>CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS</u>	11 046,67	5 985,40	<u>CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS</u>	746 017,51	540 630,95
<u>GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO</u>	3 680,52	4 403,34	TOTAL PASIVO CORRIENTE	748 606,93	551 124,34
<u>EXISTENCIAS</u>	635 153,09	611 199,37	PASIVO NO CORRIENTE		
<u>OTROS ACTIVOS</u>	156 660,51	9 883,56	<u>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</u>		2 359 000,00
<u>ESTIMACIONES</u>		-39 865,87	<u>OBLIGACIONES FINANCIERAS</u>	2 466 170,46	409 991,64
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1 631 224,75	1 340 864,61	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2 466 170,46	2 768 991,64
ACTIVO NO CORRIENTE			PATRIMONIO		
<u>INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO</u>	5 489 927,65	5 544 495,60	<u>CAPITAL</u>	960 000,00	960 000,00
<u>DEPRECIACION ACUMULADA</u>	-3 665 981,50	-4 033 192,63	<u>EXCEDENTE DE REVALUACION</u>	237 791,00	237 791,00
<u>INTANGIBLES</u>	81 424,99	81 424,99	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	-168 548,77	-937 984,52
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1 905 371,14	1 592 727,96	RESULTADOS DEL EJERCICIO	-707 423,75	-646 329,92

			TOTAL PATRIMONIO	321 818,48	-386 523,43
TOTAL ACTIVO:	3 536 595,89	2 933 592,57	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:	3 536 595,88	2 933 592,55
<u>CUENTAS DE ORDEN:</u>	0		<u>CUENTAS DE ORDEN:</u>	0	

RATIOS DE LIQUIDEZ

2017

Ratio de liquidez = Activo
Corriente / Pasivo Corriente

S/. 1 631 224, 75

S/. 748 606,93

2,18

La empresa, por cada 1 sol de deuda que vence antes de un año dispone de 2,18 soles en activos corrientes para cancelarla. Tiene un nivel de solvencia adecuado.

2018

S/. 1 340 864,61

S/. 551 124,34

2,43

La empresa, por cada 1 sol de deuda que vence antes de un año dispone de 2,43 soles en activos corrientes para cancelarla. Con respecto al año 2017, ha mejorado su nivel de solvencia

Prueba del Ácido= (Activo
Circulante – Inventarios) / Pasivo
Circulante

2017

S/. 996 071,66

S/. 748 606,93

1,33

La empresa, por cada 1 sol que debe, dispone de 1.33 para cancelarlo en el más corto plazo.

OFERTA CREDITICIA DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS PARA
LA EMPRESA PRINTX S.A.C. EN EL DISTRITO DE TRUJILLO
2018

	2018	
S/.	<u>729 665,24</u>	1,32
S/.	551 124,34	

La empresa, por cada 1 sol que debe, dispone de 1.32 para cancelarlo en el más corto plazo. Con respecto al año 2018 su solvencia se mantiene.

RATIOS DE RENTABILIDAD

RATIO DEL RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

ROA = Utilidad neta / Activo

total

2017

%

S/. -707 423,75

-0,20

-20,00

S/. 3 536 595,89

Cuando una empresa tiene un ROA negativo, significa que la empresa está invirtiendo una gran cantidad de capital en la producción y al mismo tiempo recibe pocos ingresos.

2018

S/. -646 329,92

-0,22

-22,03

S/. 2 933 592,57

**RATIO DEL RENDIMIENTO
SOBRE EL PATRIMONIO**

ROE= Utilidad neta / Patrimonio

2017

S/. -707 423,75 **S/. -2,20**

S/. 321 818,48

La empresa no está obteniendo rentabilidad para los accionistas.

Al ser negativo y menor que el ROA significa que los niveles de endeudamiento son altos.

2018

S/. -646 329,92 **S/. 1,67**

S/. -386 523,43

**ENDEUDAMIENTO DEL
ACTIVO A CORTO PLAZO**

OFERTA CREDITICIA DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS PARA
LA EMPRESA PRINTX S.A.C. EN EL DISTRITO DE TRUJILLO
2018

		2017	%	
Pasivo corriente/ total activo	<u>S/. 748 606,93</u> S/. 3 536 595,89	0,2117	21,17	La empresa está financiando sus activos de corto y largo plazo con recursos de terceros en un 21,17 % que son de corto plazo y con recursos propios el 78,83%.
		2018	%	
	<u>S/. 551 124,34</u> S/. 2 933 592,57	0,1879	18,79	La empresa se está financiando sus activos de corto y largo plazo con recursos de terceros en un 18,17 % que son de corto plazo y con recursos propios el 78,83%. Con respecto al año 2017 el uso de deuda de corto plazo que financia los activos ha disminuido en 2,39%.

ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO A LARGO PLAZO

Pasivo no corriente/ total activo	2017	%	La empresa financia sus activos con deuda de largo plazo de terceros, en un 69,73% y la diferencia con sus recursos propios.
	<u>2 466 170,46</u>	0,6973	
	S/. 3 536 595,89	69,73	
	2018	%	La empresa financia sus activos con deuda de largo plazo en un 94,39% y la diferencia con sus recursos propios. Con respecto al año 2017, la empresa financia sus activos con recursos externos de largo plazo.
	<u>2 768 991,64</u>	0,9439	
	S/. 2 933 592,57	94,39	

ENDEUDAMIENTO DEL PATRIMONIO A CORTO PLAZO

Pasivo corriente/Patrimonio

2017

S/. 748 606,93 2,33

S/. 321 818,48

La empresa por cada sol que tiene de recursos propios en el corto plazo, debe 2,33 veces más.

El patrimonio de la empresa está diluido o en pérdida de patrimonio.

2018

S/. 551 124,34 -1,43

S/. -386 523,43

ANEXO n.º 3. Análisis Horizontal.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

al 31 de diciembre del 2017 y 2018

ACTIVO	2018	2017	Análisis Horizontal
ACTIVO CORRIENTE		S/	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	61 095,86	62 802	-2,72%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCEROS	687 319,74	761 121	-10%
ESTIMACIONES COBRANZA DUDOSA	-39 865,87		
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, ACCIONISTAS Y GERENTES	843,20	762	11%
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	5 985,40	11 047	-46%
GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	4 403,34	3 681	20%
EXISTENCIAS	611 199,37	635 153	-4%
OTROS ACTIVOS	9 883,56	156 661	-94%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1 340 864,60	1 631 225	-18%
ACTIVO NO CORRIENTE			
INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO	5 544 495,60	5 489 928	1%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-4 033 192,63	-3 665 982	10%
INTANGIBLES	81 424,99	81 425	0%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1 592 727,96	1 905 371	-16%
TOTAL ACTIVO:	1 592 727,96	1 905 371	100,0%

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

S/

TRIBUTOS, CONTRAP. Y APORTES DE PENSIONES Y DE SALUD POR PAGAR	-22 306,53	-12 241	82%
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	32 799,92	14 830	121%
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	540 630,95	746 018	-28%
OBLIGACIONES FINANCIERAS-PARTE CORRIENTE	409 991,66	913 339	-55%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	961 116,00	1 661 946	-42%

PASIVO NO CORRIENTE

OBLIGACIONES FINANCIERAS-PARTE NO CORRIENTE		1 552 832	-100%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2 359 000,00		
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2 359 000,00	1 552 832	52%

PATRIMONIO

CAPITAL	960 000,00	960 000	0%
EXCEDENTE DE REVALUACIÓN	237 791,00	237 791	0%
RESULTADOS ACUMULADOS	-937 984,52	-168 549	457%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-646 329,92	-707 424	-9%
TOTAL PATRIMONIO	-386 523,44	321 818	-220%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:	-386 523,44	321 818	100.0%

ANEXO n.º 3. Análisis Vertical.

ESTADO DE GAN. Y PER. ACUMULADAS
2017 y 2018
RUC: 20480859031
RAZON SOCIAL: PRINTX S.A.C.

	<u>2018</u>	<u>Análisis Vertical</u>	<u>2017</u>	<u>Análisis Vertical</u>
VENTAS				
<u>IMPRESIONES GANDINNOVATIONS</u>	<u>2 005 721,24</u>	63,26%	<u>1 420 234,27</u>	48,18%
<u>IMPRESIONES SEIKO</u>	<u>17 996,39</u>	0,57%	<u>40 278,98</u>	1,37%
<u>IMPRESIONES ROLAND</u>	<u>2 206,72</u>	0,07%	<u>33 415,80</u>	1,13%
<u>IMPRESIONES GMP</u>	<u>50 499,34</u>	1,59%	<u>28 887,30</u>	0,98%
<u>IMPRESIONES SIN MATERIAL</u>	<u>231 500,03</u>	7,30%	<u>607 291,94</u>	20,60%
<u>IMPRESIONES ENCAD</u>	<u>8 461,59</u>	0,27%		0,00%
<u>MERCADERÍAS</u>	<u>5 200,59</u>	0,16%	<u>-2 801,32</u>	-0,10%
<u>SERVICIOS PRESTADOS</u>	<u>642 125,21</u>	20,25%	<u>261 882,97</u>	8,88%
<u>IMPRESIÓN. VUTEK</u>	<u>202 310,79</u>	6,38%	<u>558 298,05</u>	18,94%
<u>PLOTTER</u>	<u>4 565,41</u>	0,14%		
TOTAL VENTAS	3 170 587,31	100%	2 947 487,99	100%
COSTOS DE PRODUCCIÓN				
<u>TINTAS</u>	<u>-340 343,68</u>	-10,73%	<u>-222 442,95</u>	-7,55%

<u>SUSTRATOS</u>	<u>-568 227,53</u>	-17,92%	<u>-450 468,42</u>	-15,28%
<u>MATERIALES RIGIDOS</u>	<u>-77 886,43</u>	-2 46%	<u>-107 323,16</u>	-3,64%
<u>ACABADOS</u>	<u>-834,38</u>	-0,03%	<u>-4 087,17</u>	-0,14%
<u>LAMINADOS</u>	<u>-44 011,63</u>	-1,39%	<u>-21 290,14</u>	-0,72%
<u>GASTOS VINCULADOS</u>	<u>-382 672,91</u>	-12,07%	<u>-444 392,32</u>	-15,08%
<u>COSTOS INDIRECTOS</u>	<u>-1 240 733,23</u>	-39,13%	<u>- 1 355 128,09</u>	-45,98%
<u>SERVICIOS</u>	<u>-323,55</u>	-0,01%		0,00%
<u>MATERIA PRIMA PARA ESTRUCTURAS</u>	<u>-7 841,80</u>	-0,25%	<u>-15 517,88</u>	-0,53%
TOTAL COSTOS DE PRODUCCION	-2 662 875,14	-83,99%	-2 620 650,12	-88,91%
COSTO DE VENTA		0,00%		0,00%
<u>MERCADERIAS</u>	<u>-24 302,11</u>	-0,77%	<u>-12 098,77</u>	-0,41%
TOTAL COSTO DE VENTA	-24 302,11	-0,77%	-12 098,77	-0,41%
SUMA: UTILIDAD BRUTA	483 410,06	15,25%	314 739,09	10,68%
GASTOS OPERATIVOS		0,00%		0,00%
<u>GASTOS ADMINISTRATIVOS</u>	<u>-669 507,02</u>	-21,12%	<u>-582 881,28</u>	-19,78%
<u>GASTOS VENTAS</u>	<u>-232 239,28</u>	-7,32%	<u>-293 030,80</u>	-9,94%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	-901 746,30	-28,44%	-875 912,08	-29,72%
SUMA: UTILIDAD OPERATIVA	-418 336,24	-13,19%	-561 172,99	-19,04%
OTROS INGRESOS		0,00%		0,00%
<u>INGRESOS FINANCIEROS</u>	<u>27 863,53</u>	0,88%	<u>70 600,04</u>	2,40%
<u>INGRESOS DIVERSOS</u>	<u>1 608,76</u>	0,05%	<u>32 912,57</u>	1,12%
<u>DESCUENTOS REBAJAS OBTENIDOS</u>	<u>370,49</u>	0,01%	<u>1 248,48</u>	0,04%
TOTAL OTROS INGRESOS	29 842,77	0,94%	104 761,09	3,55%
OTROS EGRESOS		0,00%		0,00%
<u>CARGAS FINANCIERAS</u>	<u>-248 059,08</u>	-7,82%	<u>-235 423,14</u>	-7,99%

<u>IMPUESTOS ATRAZADOS Y SANCIONES</u>				
<u>ADMINISTRATIVAS</u>	<u>-8 731,45</u>	-0,28%	<u>-7 760,60</u>	-0,26%
<u>DESCUENTOS, REBAJAS Y</u>				
<u>BONIFICACIONES CONCEDIDOS</u>	<u>-1 045,93</u>	-0,03%	<u>-7 828,11</u>	-0,27%
TOTAL OTROS EGRESOS	-257 836,45	-8,13%	-251 011,85	-8,52%
UTILIDAD ANTES IMPUESTOS	-646 329,92	-20,39%	-707 423,75	-24,00%
IMP.RENTA		0,00%		0,00%
UTILIDAD NETA	-646 329,92	-20,39%	-707 423,75	-24,00%