



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El Financiamiento por Préstamo Bancario y su Incidencia en la Rentabilidad de  
Magsa E.I.R.L. Operador Logístico, Trujillo 2018

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
Contador Público

AUTORA:

Asto De La Cruz María Rosaly (ORCID: 0000-0002-5246-3475)

ASESORA:

Mg. Alva Morales, Jenny (ORCID: 0000-0002-2598-1912)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:  
Finanzas

TRUJILLO - PERÚ  
2019

## Dedicatoria

Este trabajo se lo dedico a mis padres y mis hermanos que siempre están apoyándome en cada momento.

También se lo dedico a mi hija Alessia, quien le ha dado alegría y valor a mi existencia, mi motivación para seguir creciendo y salir adelante. Con mucho amor y esmero para todos mis seres amados.

## Agradecimiento

En primer lugar, agradecer a Dios por la vida que nos brinda día a día, el bienestar y las fuerzas para seguir en este camino de la vida, porque sin él no seríamos nada.

Agradecer a mi familia por su apoyo incondicional, a mi padre que me apoya económicamente y moral siempre dándome ánimos para salir adelante, mi madre que con su ternura me da motivos para salir adelante, y mis hermanos que son mis mejores aliados, amigos y confidentes, siempre apoyándonos los unos a los otros.

Agradecer a las personas que me ayudaron en los momentos más delicados, por el apoyo de mis compañeros y mis profesores que han tenido la paciencia y voluntad de ayudarme a terminar el último ciclo de mi vida universitaria, a todos los apoyos que he recibido les agradezco infinitamente.

## Página del Jurado

## Declaratoria de Autenticidad

La alumna María Rosaly Asto De La Cruz identificada con DNI N° 74244271, a efecto de cumplir con las reglas vigentes estimadas en el reglamento de grados y títulos de la universidad Cesar Vallejo, Escuela de Pregrado, declaro bajo juramento que toda la documentación y la información que contiene este trabajo de investigación es verdadera y autentica.

En tal sentido tomo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, camuflaje o enajenación tanto de los documentos como de la información contribuida, por lo cual me someto a lo dispuesto en las Normas Académicas de la Universidad Cesar Vallejo.

Trujillo, 09 de diciembre del 2019



---

María Rosaly Asto De La Cruz

DNI: 74244271

## Índice

Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento .....	ii
Página del Jurado .....	iv
Declaratoria de Autenticidad.....	v
Índice .....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
I. INTRODUCCIÓN .....	1
II. MÉTODO.....	13
2.1. Tipo y diseño de investigación.....	13
2.2. Operacionalización de variables .....	14
2.3. Población, muestra y muestreo:.....	17
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	17
2.5. Procedimiento: .....	18
2.6. Método de análisis de datos:.....	19
2.7. Aspectos éticos:.....	19
III. RESULTADOS.....	20
IV. DISCUSIÓN .....	26
V. CONCLUSIONES.....	28
VI. RECOMENDACIONES .....	29
VII. PROPUESTA.....	30
REFERENCIAS.....	35
ANEXOS .....	39

## Resumen

El presente estudio titulado “El Financiamiento por Préstamo Bancario y su Incidencia en la Rentabilidad de La Empresa de Servicio Magsa E.I.R.L. Operador Logístico, Trujillo 2018; tiene como objetivo demostrar la incidencia del financiamiento por préstamo bancario en la rentabilidad de la empresa de servicio Magsa E.I.R.L. Operador Logístico Trujillo 2018. El tipo de investigación es correlacional, descriptiva de diseño no experimental. La población para este estudio está conformada por los Estados Financieros del año 2017 y 2018. Se utilizó la entrevista y el análisis documental para realizar la recolección de datos. Mediante la Prueba de Pearson se obtuve un valor de 0.90 por lo que se aceptó la hipótesis de investigación: El financiamiento mediante préstamos bancarios inciden positivamente en la Rentabilidad de la Empresa Magsa E.I.R.L. Operador Logístico.

En el Objetivo 1 se logró identificar que la empresa trabaja con tres tipos de financiamiento, pero que las tasas de interés son demasiado altas lo que genera un costo de oportunidad para la misma. En el Objetivo 2 se determinó que la Rentabilidad no ha mostrado mejoras y se mantiene de manera neutral sin expansión, pero con disminuciones significativas.

Palabras clave: Financiamiento, Préstamos bancarios y Rentabilidad.

## Abstract

This study entitled "Bank Loan Financing and its Impact on the Profitability of Magsa E.I.R.L. Logistic Operator, Trujillo, year 2018; aims to demonstrate the impact of bank loan financing on the profitability of Magsa E.I.R.L. Logistic Operator Trujillo - 2018. The type of research is correlational, descriptive of non-experimental design. The population for this study is made up of the 2017 and 2018 Financial Statements. Interview and documentary analysis were used for data collection. Through Pearson's Test, a value of 0.90 was obtained, so the research hypothesis was accepted: Financing through bank loans has a positive impact on the profitability of Magsa E.I.R.L. Logistic Operator.

Objective 1 identified that the company works with three types of financing, but that interest rates are too high which generates an opportunity cost for it. In Objective 2 it was determined that Profitability has not shown improvements and is maintained in a neutral manner without expansion, but with significant decreases.

Keywords: Financing, bank loans and profitability.



## I. INTRODUCCIÓN

En muchos países alrededor del mundo, las empresas buscan mejorar sus resultados a corto y largo plazo, de hecho, controlar los riesgos futuros es sumamente complicado, sobre todo en un mercado cambiante y expuesto a la globalización. Este fenómeno ha sometido a las MYPES a enfrentar cambios y nuevos desafíos, en cuanto a su forma de financiamiento, su estructura y el proceso que se lleva a cabo para obtener sus productos finales.

Según el diario gestión (2018) la empresa chilena Adexus se encuentra en riesgo de ser vendida con el fin de amortizar deudas; el monto supera los 100 millones de dólares que serviría a la compañía a disminuir su deuda y enfocarse en sus negocios principales.

De acuerdo a lo mencionado por el diario se analiza que las deudas no siempre causan un efecto positivo para las organizaciones, como es el caso de la firma chilena que tiene que vender su empresa para poder seguir con sus pequeños negocios.

Perú no es ajeno a esta realidad, puesto que las empresas en general constantemente deben recurrir a financiamiento externo, y en menor incidencia interno, para poder llevar a cabo sus actividades. Lo más preocupante es la forma tan irresponsable y desorganizada en que los dueños u responsables de los negocios solicitan los préstamos, que en muchos casos pone en riesgo el futuro del negocio o los intereses de los accionistas.

Son pocos los casos que existen de empresas que logran sobrevivir en el mercado mediante préstamos, pero si es algo posible, como el caso de la empresa de helados Artika quienes empezaron sin nada de capital de trabajo y tuvieron que recurrir a préstamos y de esa manera pudo crecer y llegar a ser parte del mercado C y D. Esta empresa ha logrado salir adelante pese a estar seriamente endeudada y con pocas posibilidades de lograr sus objetivos con facilidad. De ello se deduce que los préstamos requieren ser gestionados mediante estrategias, en los negocios no se permiten las decisiones al azar y todo debe ser evaluado, si es conveniente o no.

Amondarain y Zubiaur (2013) mencionan que la rentabilidad:

Es un aspecto básico e importante en cualquier análisis; siendo así de suma importancia para la propia empresa, como también para terceros interesados en la misma, particularmente en los accionistas; tendrá vital importancia, ya sea en las decisiones de inversión de los accionistas, como también de

forma significativa en las decisiones sobre la gestión de financiación que ha de optar la entidad. (pág. 23).

En Trujillo existen numerosas pequeñas y medianas empresas, que intentan pasar los dos años de existencia, esto se debe a que los mercados son cada vez más competentes y que los recursos para financiamiento son cada vez más necesarios.

La Empresa Individual de Responsabilidad Limitada Magsa es una organización logística que se dedica a distribuir productos de Uniqué y Dupre en diferentes zonas del Perú, son distinguidos por el servicio de buena calidad que brindan a sus usuarios y por generar trabajo a varias empresas de transportes, lo que la convierte en un ente muy importante para la sociedad. Sin embargo, la empresa presenta varios problemas de liquidez y rentabilidad por su elevado endeudamiento con entidades financieras y proveedores, situación que dificulta la obtención de las ganancias esperadas.

Los recursos prestados por terceros son de apoyo para el crecimiento de las empresas y si estas no cumplen con su objetivo, entonces, quiere decir que puede haber problemas de falta de capacitación en la inversión y gestión de los financiamientos.

En la actualidad las entidades se evalúan constantemente con el motivo de saber cómo están realizando las operaciones, si están siendo bien utilizadas las fuentes de financiamiento ya sea interna y externa.

Muchas empresas han requerido de financiamientos para salir de problemas de liquidez y que les ha permitido seguir adelante, sin embargo, hay otras que han quebrado por la falta de ganancias y estar en deudas, es por ello que las fuentes de financiamiento tienen resultados positivos siempre y cuando se tenga capacitación de su buen uso y funcionamiento.

En el Perú la mayor parte de créditos empresariales son realizadas por las pequeñas y medianas empresa, en una publicación realizada por el Ministerio de Producción (2017, párr.7), se dio a conocer los siguientes resultados: Del total de Mypes del país solo el 6% de ellas pueden acceder al sistema financiero regulado. Los créditos que se destinan a las pequeñas y medianas empresas mostraron un crecimiento a finales del 2017, con una tasa de 46.3 % y 62.4% respectivamente.

Cabe resaltar que es importante realizar esta investigación, pues ayudara a pequeñas empresas a informarse acerca de las beneficios y desventajas del financiamiento y ver como

incide en su productividad, asimismo al proponer un solo tipo de financiamiento como el préstamo bancario para analizar qué efecto le genera en la rentabilidad, siendo un financiamiento más eficiente y acogido por las entidades.

Para el desarrollo de este estudio se han tomado en cuenta los siguientes estudios que están relacionadas al tema; Ducón J. (2018). En su investigación denominada *“Comportamiento del microcrédito en Colombia durante el periodo 2010- 2014: exploración desde la perspectiva del servicio de distribución de inmuebles y del gramen Bank”*. En su tesis para conseguir el título de magister en finanzas. Su diseño de metodología se basó, primeramente, en un enfoque cuantitativo de tipo descriptivo. Concluyo que, el crecimiento estuvo dado gracias a los recursos financieros obtenidos de distintas entidades como bancos, por diferentes ONG del país, compañías de financiación y cooperativas; se deduce que diversas corporaciones han guiado su interés por brindar mejores oportunidades a este sector económico, así como la incorporación de nuevos participantes que desean competir en el mercado.

Leyva (2015). En su estudio de investigación titulado *“El Financiamiento y la rentabilidad de las mype en el sector servicio rubro transporte de carga pesada de la ciudad de Huaraz- 2013”*. Tesis para optar el título de contador público; empleó el método descriptivo para identificar las actividades y procesos, asimismo utilizó el método deductivo para la formación de la hipótesis. El diseño de investigación fue aplicado, porque los alcances son más prácticos y aplicativos. Concluyo que, del total de empresas estudiadas, un 47% obtuvieron créditos 3 veces al año, en cuanto al financiamiento el 30% de microempresarios adquirieron créditos de más de 13,000 soles y 33% entre S/. 15,000 a S/. 12,000 nuevos soles. El 71% tienen una percepción más positiva en cuanto al financiamiento Bancario y no Bancario y con el 47% y 32% que tuvieron un incremento en su rentabilidad anual empresarial de 15% a 20%; con un significativo 14% que tuvieron una rentabilidad de más del 20%. Así como el 83% consideran que las políticas de atención de las entidades financieras son de gran ayuda en el incremento de la rentabilidad.

Polonio (2019). *“Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro peluquerías en la ciudad de Huaraz, 2017”*. En su tesis para obtener el título de contador público; empleó el método descriptivo para las actividades y procesos y el método deductivo para la formulación de la hipótesis. El diseño de investigación fue del tipo aplicado. Cabe resaltar sus conclusiones siguientes: que la

mayor parte de las pequeñas empresas han obtenido financiamiento mediante créditos de terceros; recibiendo la financiación del sector no bancario, que es donde se tiene más facilidades para acceder a un crédito; utilizando la financiación externa; debido a que un gran número de ejecutantes no logró cumplir con la estipulación que las corporaciones financieras solicitaban; el periodo de liquidación de la financiación fue de tres años a más; en este caso el financiamiento era el que se ajustaba a sus necesidades, satisfechos con el financiamiento recibido; confirmaron el incremento de su beneficio al obtener financiamiento en sus negocios; utilizaron la financiación como sostenimiento para su negocio.

Salazar (2018). *“El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso de la empresa distribuidora el Mijano E.I.R.L. de Iquitos, 2016”*. En su tesis para obtener el título de contador público; empleó el método descriptivo - deductivo que permite plantear la hipótesis, empleó un diseño de investigación aplicada, ya que los parámetros son más prácticos y aplicativo. Obtuvo las siguientes conclusiones: en los emporios financieros, la productividad crece en relación al riesgo de las Mypes del Perú, como en la DISTRIBUIDORA EL MIJANO EIRL de Iquitos, por este motivo, las compañías tienen problemas para requerir créditos a colectividades bancarias, muchas MYPES logran créditos de corporaciones no bancarias o terceros que tienen una tasa de utilidades súper elevada, damnificando la continuidad de sus operaciones, evitando la compra de tecnología y mercadería para hacer frente a la competencia.

Hennings (2017). *“Gestión financiera del capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de la empresa de servicio limpieza S.A.C. en el periodo 2016”*. Tesis realizada en la capital de Lima, con el objetivo de obtener el título profesional de contador público; empleo el método descriptivo y deductivo. Además de un diseño aplicado. Concluyó en que, la creación de un sistema de gestión financiera sobre el capital de trabajo permitirá a la empresa gestionar adecuadamente sus activos corrientes, evitando y/o atenuando la inmovilización de los mismos, ya sea en tesorería, cuentas por cobrar u otros activos, permitiendo colocarlos rápidamente en el mercado, incrementando su capacidad de generar rentabilidad a la empresa de servicio LIMPIE S.A.C en el año 2016. Esto se puede contrastar resultados obtenidos en los que se muestran que un promedio del 57% desconoce la importancia de un sistema de gestión financiera eficiente, el cual se muestran los resultados obtenidos en los EE.FF. del 2016.

Hernández J. (2018). “*Financiamiento bancario y su influencia en el desarrollo empresarial de las MYPES del sector servicio, Lima 2017*”. Tesis para optar el título de Contador Público; empleó el método descriptivo por describir las actividades y procesos, además utilizó el procedimiento lógico, siendo un transcurso analítico que permite la formulación de la hipótesis. El diseño de investigación fue aplicado porque los alcances fueron prácticos y aplicativo. Llegó a las siguientes conclusiones; que la financiación bancaria contribuye elocuentemente de forma positiva en el crecimiento de las MYPES del sector servicio Lima 2017, siempre y cuando, los accionistas estén de acuerdo con el desarrollo empresarial.

Para conocer a fondo la investigación se definirá conceptos de teorías relacionadas al tema como: Las fuentes de financiamiento, su clasificación y tipos de financiación.

Para Perdomo (1998), define que la financiación es la obtención de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta.” (p. 21)

Asimismo, la revista Cepyme (2017) define la financiación como la acción de proveer dinero y préstamo a una pyme, individuo u organización, manifestando que es importante obtener recursos y medios de liquidación empleándolos en la ganancia del capital y servicio, los cuales son precisos para el crecimiento de los movimientos económicos, receptoría, administración de cobranza y pagos, movimientos de plata y relación con diversas corporaciones bancarias y prevención de fondos. (p. 12)

Lerma, A. Martín, A. Castro, A. y otros. (2007). Define lo subsiguiente:

La financiación reside, prestar los bienes económicos que sean precisos para el desenvolvimiento, incremento y administración de toda planificación o acción guardosa. Por lo tanto, los medios económicos adquiridos por este medio, son amortizados durante un periodo y asignados a una utilidad fija o versátil previamente decretados. (p.120)

Según los autores mencionados nos afirma que la financiación no es otra cosa más que la obtención de efectivo de terceras personas para poder generar sus actividades y rendir utilidades y hacer crecer su negocio.

Clasificación del financiamiento:

Financiamiento interno: nos referimos al autofinanciamiento, el capital de la empresa, suministros y beneficios no distribuidos. El autofinanciamiento le hace más independiente a

la empresa con respecto a sus inversiones y evita de pagar onerosos intereses que generan los préstamos bancarios

Financiamiento externo: son las prestaciones de terceros, como los préstamos bancarios, leasing, arrendamientos, factoring, pagare, etc. Este tipo de financiamiento hace que la empresa dependa de un tercero para forjar o hacer crecer su negocio, exponiéndose a los pagos altos de intereses, sin embargo, en muchas ocasiones es necesario optar por unos préstamos financieros ya que permite que la empresa crezca y se expanda, es el objetivo de obtener este tipo de financiamiento.

Tipos de financiamiento.

Microcréditos; cabe resaltar que es una leve cantidad entregado a usuarios con comercios propios de nivel bajo, siendo restituido con la mercancía de ventas, bienes y servicios de sí mismos. Asimismo, los microcréditos son concedidas a entidades micro financieras no bancarias, por ejemplo, las: cajas municipales, cajas rurales de ahorros y créditos. (Asba. Educación financiera, 2015)

El leasing; este tipo de financiación también conocido como arrendamiento financiero ya que se obtiene un activo o un patrimonio y se va pagando mensualmente como alquiler. por ello la financiación tiene la superioridad de que se cumpla todos los pagos de alquiler tiene la opción de compra y el activo sería de su propiedad, por otro lado, la desventaja es que como todo préstamo o arrendamiento está sujeto a el pago de intereses y comisiones.

El reting; este sistema de financiación es semejante al leasing, donde se alquila un bien que puede ser devuelto o cambiarlo por uno reciente. La similitud del leasing, el reting no está regulado por la ley, el reting es una herramienta que permite a la empresa alquilar un bien ya sea maquinaria con la que la empresa no cuenta y que por el momento no puede adquirirla, si la empresa utiliza el reting, el activo que este alquilando no entra dentro de los activos de la empresa debido a que es un arrendamiento puro y no está sujeto a compra, es decir no se puede traspasar la propiedad del bien.

El factoring; este tipo de financiamiento está destinado a la empresas que tienen como principal gestionar los cobros de las facturas, es decir las empresas que realizan cobros pendientes, destinan el cobro de las facturas a una corporación financiera, la ventaja de este sistema es que la empresa no tendrá que preocuparse por el cobro de las facturas puesto la entidad realizara el pago, sin embargo esto tiene un coste y variara según el nivel de riesgo que tengan dichas facturas, si es muy riesgoso, los intereses y comisiones son más altos.

El pagaré; es un documento donde la empresa se expone a pagar una considerable cuantía de dinero ya sea por la adquisición de un bien o un préstamo, este tipo de financiación es realizada mayormente por pequeñas y medianas empresas, puesto que su principal problema es la falta de liquidez, este documento les ayuda en momentos críticos.

La rentabilidad. Según caballero (2017) define que:

“La rentabilidad es un indicador económico que iguala los beneficios alcanzados en relación con los bienes propios de la compañía, es decir que la relación entre la utilidad y la inversión que se utilizó para alcanzarla, calibrando la validez de la gerencia de una compañía, mostrada por las utilidades conseguidas de ventas realizadas, utilización de inversiones, categoría y exactitud es la tendencia de los beneficios”. (p.34)

La rentabilidad financiera; es aquella que se encarga de medir la competencia de la compañía para generar ingresos partiendo de sus fondos obtenidos ya sea propios o ajenos.

Para Sánchez (1994) en su investigación denominada “la doctrina del análisis contable guarda una notable igualdad al momento de definir la rentabilidad financiera, generalmente aceptada como indicador de la capacidad que tiene la empresa para crear fortuna a favor de sus accionistas”.

La rentabilidad económica; se define como el beneficio medio que obtienen las empresas mediante diversas inversiones realizadas, se obtiene minimizando los ingresos totales de la compañía con los costos totales excepto los intereses de beneficio económico.

Sánchez (1994) indica que:

“La rentabilidad económica tiene como objetivo medir la eficiencia de la compañía en la empleabilidad de sus transposiciones, cotejando un indicador de servicio que es el activo neto total; como variable descriptiva de los medios útiles de la compañía. Llamado éxito neto contable, activo neto total y rentabilidad económica”. (p.12)

Al obtener una rentabilidad positiva asegura la liquidez de la empresa, ya que las utilidades se convierten en liquidez, siempre y cuando haya un adecuado manejo financiero y que tengan adecuadas políticas de crédito y cobranza para de esa manera evitar problemas futuros por el retraso de la cartera.

Los enfoques conceptuales del tema de investigación son, el financiamiento por préstamo bancario y la rentabilidad.

Flores (2008) define el financiamiento como:

El hecho de hacer uso de los medios financieros, sean propio o de terceros para liquidar obligaciones, deudas, servicios o algún tipo de activo particular y se calibra a través de ratios de financiación haciendo uso del pasivo, activo y patrimonio, originados durante cada cierto tiempo (p.14).

Préstamo bancario; es el tipo de financiamiento más utilizado por la empresa para solicitar dinero, solo va a un banco y solicita un préstamo, los bancos para que otorguen un préstamo tienen que primero realizar un análisis de solvencia financiera y también personal, es decir, que estén garantizados de que pueden pagar la deuda, de no ser así el banco nos les brinda lo solicitado.

Para Weston y Copelan (1995) define los préstamos bancarios:

“son las principales características de los modelos de préstamos emanados de los bancos comerciales de créditos a una empresa o usuario, como las líneas de crédito, préstamos hipotecarios, préstamos de vehículos, para la ganancia de equipos y alquileres”.

Por otro lado, el autor resalta la garantía.

“En arreglo a la garantía exigida por el banco, los créditos a corto plazo se clasifican de dos maneras: garantizados y no garantizados. Si la precisión de financiamiento que la compañía exceda el monto que el funcionario del banco estime sensato sobre una base no garantizada, se requerirá de garantía colateral (acciones, terreno o edificios, maquinarias, equipos o bonos negociables, cuentas por cobrar e inventarios). Actualmente la totalidad de los préstamos bancarios son asegurados”.

En este sentido, los préstamos no garantizados, se limitan a créditos bancarios bajo una línea de préstamo. Es importante tener en cuenta los términos del acuerdo, pues algunos entes financieros demandan la presencia de un saldo mínimo promedio como, depósito en el banco.

Análisis para obtener un préstamo bancario.

Para que se pueda ser otorgado un préstamo bancario, se debe evaluar los siguientes requisitos que el cliente debe cumplir de acuerdo a esto se le otorga el préstamo, son los siguientes:

- a) La capacidad de pago; es el potencial que tiene la compañía para hacer frente a sus deudas u obligaciones de diferentes tipos: esta viene de la mano con la capacidad de generar recursos que en conclusión son los ingresos positivos que genere. Esto es debido a los gerentes deberán tener en claro los gastos que se



deberán incurrir en la operación, pues deberán de pagar los intereses, comisión y demás cuotas que un préstamo bancario incluye.

b) Las garantías; son los patrimonios con los que vamos afirmar que la deuda será cumplida; pueden ser de dos tipos: las personales que son las que ofrecen sus bienes que representa su presente y futuro con el cual responderá llegada la ocasión; y las garantías existentes donde la entidad brinda un bien en la cual va a responder correctamente de la intervención y en la cual los terceros no podrán adquirir.

c) El binomio precio/ riesgo; la entidad financiera determina un minio precio con el que ira de acorde con los ingresos de la empresa y sin prejuicio de otros condicionantes. Del riesgo de la operación, en cuanto más arriesgada se vea, mayor será el precio estricto. Esto es importante ya que por muy buena que sea el giro del negocio en los primeros puntos, no entrara a ser partícipe del préstamo su no obtiene esa rentabilidad mínima.

Según Morales (2007) la rentabilidad “desempeña una función primordial en el análisis financiero, ya que mide la eficiencia a través de los ratios generados entre la inversión y utilidades que se han obtenido dentro de una planeación competente”. (p. 266)

Pares, A. (1979) en su libro finanzas aplicadas, afirma lo siguiente:

“La rentabilidad es la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta creada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado”. (p. 213)

Oncoy (2017) define la rentabilidad como “un nivel de beneficios que logra la compañía al generar un servicio adicional sobre la inversión o esfuerzo realizado, después de haber derivado los valores y gastos en que incurrieron para su obtención. Asimismo, también se tiene que incluir los impuestos que grava el estado”.

#### Ratios financieros

Aching (2005) hace referencia a los ratios financieros como

“Una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de ratios, resultado de relacionar dos cuentas del balance o del estado de ganancias y pérdidas. Los índices facilitan información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean estos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc.” (p. 14)

#### Ratios de rentabilidad

Aching (2005) afirma que los ratios de rentabilidad son:

“Miden la suficiencia de posteridad de utilidad por parte de la compañía. Su objetivo es considerar el alcance neto obtenido a partir de las decisiones y políticas en la administración de los fondos de la compañía, valoran las conclusiones económicas de la eficiencia empresarial. Asimismo, expresan la utilidad de la compañía en relación con sus demandas, activos o capital”. (pág.27)

Es necesario conocer estas cifras ya que las compañías necesitan tener utilidades para poder existir.

##### a) Rendimiento sobre el patrimonio.

Aching (2005) nos dice que “esta razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista.” (pág. 28)

Su medición es:

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital o Patrimonio}} = \%$$

##### b) Rendimiento sobre la inversión

Aching (2005) nos dice que “lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Mide la rentabilidad como programas independientes de los accionistas.” (pág. 28)

Su medición es:

$$\text{Rendimiento sobre la inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} =\%$$

c) Utilidad de ventas.

Aching (2005) nos dice que “este ratio expresa la utilidad por la empresa, por cada UM de ventas. Lo obtenemos dividiendo la utilidad antes de intereses por las ventas.” (pág. 29)

Su medición es:

$$\text{Utilidad de ventas} = \frac{\text{Utilidad Antes De Impuestos}}{\text{Ventas}} =\%$$

Después de haber redactado la realidad problemática del tema a investigar y haber definido las principales variables se formula la siguiente

pregunta al problema; ¿Cómo el financiamiento por préstamo bancario incide en la rentabilidad de la empresa de servicio Magsa EIRL operador logístico año 2018?

El estudio de investigación se justifica Según el análisis y criterios propuestos por Hernández, Fernández y Baptista (2014, p. 40), el presente trabajo de investigación se justifica por los siguientes motivos; por conveniencia. La siguiente investigación se justifica primero porque se realizará en la pequeña y mediana empresa de servicio Magsa E.I.R.L operador logístico, analizando los bienes de la financiación por préstamo bancario en la rentabilidad de dicha entidad, de esta manera podrá notarse como están actuando los recursos adquiridos para las utilidades de la empresa y se tendrá más en claro si está siendo positivo o negativo el adquirir financiamiento de terceros. Relevancia Social. Esta investigación ayudara amuchas empresas especialmente las MYPES ya que son las que más utilizan los financiamientos y las cuales no siempre salen exitosas, de esta manera se dará a conocer a través del análisis como afecta en su rentabilidad y tendrán más conocimiento de los posibles riesgos que se pueda encontrar, así mismo podrán visualizar un método de planificación financiera efectiva para el crecimiento de sus negocios. Implicaciones prácticas. La mayoría de las pequeñas empresas requieren de financiamiento y por tal motivo deben de tener una eficaz y eficiente planificación financiera para poder generar rentabilidad en su negocio y para es necesario que estas conozcan cómo se funciona las empresas y hacer un análisis de sus beneficios; en esta investigación se brindara específicamente el análisis de cómo influye

uno de los tipos de financiamiento más utilizados que son los préstamos bancarios y dar a conocer las conclusiones a las que se llegan. Valor Teórico. El estudio que se realiza toma mucho en cuenta los temas de finanzas los cuales son muy importantes para reforzar los conocimientos científicos. Artículos actualizados de revistas que brindan información importante para los interesados en el tema.

En esta investigación se pretende alcanzar un objetivo general; demostrar la incidencia del financiamiento por préstamo bancario en la rentabilidad de Magsa E.I.R.L. operador logístico año 2018.

Para alcanzar el objetivo general se plantea dichos objetivos específicos siendo los siguientes. Identificar y analizar el financiamiento de Magsa E.I.R.L. operador logístico periodo 2017-2018; Analizar la rentabilidad de Magsa E.I.R.L. operador logístico periodo 2017-2018; Proponer los préstamos bancarios como la mejor opción de financiamiento para la empresa Magsa E.I.R.L. operador logístico.

Se plantea la hipótesis al resultado que probablemente se pretende llegar, El financiamiento por préstamo bancario incide positivamente en la rentabilidad de Magsa E.I.R.L operador logístico año 2018.

## II. MÉTODO

### 2.1. Tipo y diseño de investigación:

#### 2.1.1. Tipo de investigación:

Investigación aplicada: Porque el actual estudio de investigación está orientada a solucionar problemas que presenta la empresa de servicio Magsa E.I.R.L. operador logístico, año 2018, mediante la aplicación de teorías preestablecidas.

De acuerdo a la técnica de contrastación:

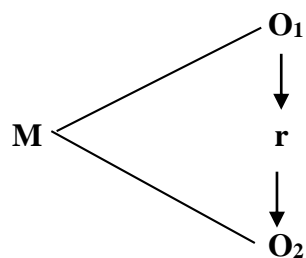
Investigación descriptiva: Porque se recoge los datos tal como suceden en el ambiente donde se desarrolla la empresa ubicada en la ciudad de Trujillo; para luego describir, analizar e interpretar las variables.

De acuerdo al método empleado:

Es de tipo cualitativo y cuantitativo porque se mide cada una de las variables relacionadas.

#### 2.1.2. Diseño de investigación:

El diseño de investigación es no experimental y correlacional porque se analizará a la empresa con el objetivo de Demostrar la incidencia del financiamiento por préstamo bancario en la rentabilidad de la empresa de servicio Magsa E.I.R.L. operador logístico año 2018. y correlacional porque sus variables tienen relación dependiente e independiente.



Donde:

M: Muestra

O<sub>1</sub>: Financiamiento por préstamo bancario

O<sub>2</sub>: Rentabilidad

r: Relación entre ambas variables

## 2.2. Operacionalización de variables

### Variable 1: Financiamiento por préstamo bancario

Para Flores (2008). La financiación es la acción de hacer uso de los capitales económicos sean propios o de terceros para cumplir obligaciones, pagar bienes, servicios o algún tipo de activo particular y se calcula a través de ratios sobre financiamiento utilizando: activos, pasivos y patrimonios, generados durante cada etapa (p. 14).

### Variable 2: Rentabilidad

Para Morales (2007) indica que “la rentabilidad ejerce una función importante en la distinción financiera, pues mide la eficacia a través de las ratios generados entre la inversión y utilidades que se han obtenido dentro de una organización competente” (p. 266).

Tabla 2.1

*Matriz de Operacionalización de la Variable Financiamiento por Préstamo Bancario*

<b>VARIABLES</b>	<b>Definición Conceptual</b>	<b>Definición Operacional</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Tipo de Variables</b>
Financiamiento por préstamo bancario	Según Flores (2008) “El financiamiento es el hecho de hacer uso de los recursos monetarios ya sea propios o de terceros para cancelar obligaciones, pagar bienes, servicios o algún tipo de activo particular y se mide a través de ratios de financiamiento haciendo uso del activo, pasivo y patrimonio, generados durante cada periodo”. (p. 14)	Esta investigación se realizara utilizando el método de la entrevista y análisis documentarios.	Ratios de financiamiento	- Solvencia patrimonial	Razón
				$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} = \%$	
				- Cobertura de gastos financieros	
				$\frac{\text{U.A.I}}{\text{Gastos financieros}} = \%$	
				- Apalancamiento financiero	
				$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}} = \%$	

Rentabilidad	<p>Para Morales (2007)</p> <p>“la rentabilidad ejecuta un servicio primordial en el análisis financiero, pues mide la eficacia a través de los ratios generados entre la inversión y utilidades que se han alcanzado dentro de una programación competente”. (p. 266)</p>	<p>Esta investigación se realizara utilizando análisis documentarios de los estados financieros de la empresa del periodo 2018.</p>	Ratios de rentabilidad	Razón
				<p>- Rendimiento sobre el patrimonio</p> $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital o Patrimonio}} =\%$
				<p>- Rendimiento sobre la inversión</p> $\frac{\text{Utilidad Antes De Impuestos}}{\text{Activo Total}} =\%$
			<p>- Utilidad de ventas</p> $\frac{\text{Utilidad Antes De Impuestos}}{\text{Ventas}} =\%$	

---

*Nota:* la definición conceptual, dimensiones de variables fueron extraídas de los libros de Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia, Cesar, A. (2005).



### 2.3. Población, muestra y muestreo:

#### 2.3.1. Población:

Estados financieros de La empresa Magsa E.I.R.L. operador logístico de la ciudad de Trujillo región la Libertad

López (2004) indica que la población es:

La totalidad de usuarios u objetos que se desea entender en una investigación, indicándonos además que la muestra es parte de los sub conjuntos o habitantes donde se llevara a cabo los estudios. Cabe resaltar que hay procedimientos para obtener la cantidad de la muestra como fórmulas, lógica y otros, es decir la muestra es una parte representativa de los habitantes.

#### 2.3.2. Muestra:

Estados financieros de La empresa Magsa E.I.R.L. operador logístico de la ciudad de Trujillo región la Libertad año 2017-2018.

#### 2.3.3. Muestreo:

El análisis es no probabilístico

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

Técnicas: La técnica “es el procedimiento de actuación concreta que debe seguirse para recorrer las diferentes fases del método científico y el método es el camino general del conocimiento” Ander y González (citado por Pulido, 2015:1143)

Para la presente investigación se llevará a cabo la técnica de la entrevista que puede ser definida como “el proceso de interacción donde la información fluye de forma asimétrica entre dos roles bien diferenciados, de los que uno pregunta y el otro responde” (Gonzales citado por Pulido 2015: 1150)

- Entrevista realizada al área de contabilidad.
- Análisis documental que será brindado por la empresa como la información financiera que son los estados financieros del año 2017-2018.

Instrumento:

Cuestionario estructurado enunciado por el responsable de la investigación, para la recolección de datos de la muestra de estudio. El cuestionario constara de 7 preguntas sobre el financiamiento bancario.

Se utilizará el análisis documentario que son los estados financieros periodo 2017-2018 que fue brindado por la empresa.

Según Moreno (2013), indica que la herramienta de investigación “es un instrumento utilizado por el examinador para recoger información de la muestra seleccionada y poder solucionar las dificultades que se presenten en la investigación.”

Validez y confiabilidad:

Se realizará la validez de contenido a través del criterio de cinco jueces experto en la materia para determinar la validez y confiabilidad de los instrumentos a utilizar.

- Mg. Sara Cabanillas Ñaño
- Mg. Katy Da Cruz Moreno
- Mg. Ricardo Bobadilla Chávez
- Mg. Andrés Humberto Gamarra Arana
- Dr. Ciro Manuel Urbano Valladares Landa

#### 2.5. Procedimiento:

Para la recolección de los datos que se requiere se hará visita a la empresa con el propósito de coordinar con los representantes, especialmente con el contador y el administrador para poder saber si están dispuestos a proporcionar la información necesaria que son los estados financieros de la empresa para la realización del estudio de investigación.

Finalmente se acordó un programa de visitas pertinentes que tendrá una duración de una hora máxima, será en un solo día para la aplicación del instrumento de la entrevista (cuestionario).

En cuanto a los resultados obtenidos se utilizará tablas donde figuren las respuestas brindadas, estas tablas se realizarán en Microsoft Excel.

2.6. Método de análisis de datos:

Análisis descriptivo: el estudio de investigación es cuantitativa, que permitirá el análisis del comportamiento de la variable dependiente de la influencia de la variable independiente, por lo que se usará el coeficiente de correlación y para el contraste de la hipótesis se usará la estadística inferencial.

2.7. Aspectos éticos:

Según el código de ética de investigación aprobado por el acuerdo del consejo universitario con resolución N° 0313-2017/UCV, son las leyes o normas del comportamiento que orientan el acto de un investigador para lo cual trata de normas de carácter general.

Se solicitará el permiso correspondiente al jefe de la empresa Magsa E.I.R.L. operador logístico, dándole la confidencialidad en cómo será tratada la información.

### III. RESULTADOS

Objetivo Específico 1: Identificar y analizar el financiamiento de Magsa E.I.R.L. operador logístico año 2017-2018

Tabla 3.1

*Financiación de la empresa por préstamos bancarios, leasing y préstamo interno.*

Tipo de Financiación	Año			
	2017		2018	
	Monto	Tasa	Monto	Tasa
Préstamo Bancario	555,064.00	17%	234,064.00	18%
Financiación Interna	455,600.00	10%	442,703.00	10%
Leasing Vehículos	123,546.00	14%	383,102.00	14%
Total	1,134,210.00	14%	1,059,869.00	14%

*Nota:* Datos recogidos mediante el análisis documental y una entrevista realizada al contador de la empresa.

Según la Tabla 3.1 muestra los resultados de la entrevista realizada al contador de la empresa Magsa E.I.R.L. se identificó que esta trabaja con tres tipos de financiamiento los cuales son los préstamos bancarios, el financiamiento interno que es realizado por el gerente y el leasing de vehículos por los motivos de que la empresa por ser una distribuidora de productos necesitan de camionetas para poder realizar el servicio; asimismo la empresa trabaja con una sola institución financiera que es el banco de crédito del Perú (BCP), que según las respuestas de la entrevistada esta institución le brinda más confianza y su tasa de interés es accesible. Por otro lado, la empresa utiliza los ratios financieros para analizar que sus fuentes de financiamiento no perjudiquen la rentabilidad de la empresa, que esta se mantenga en estado positivo.

Tabla 3.2

*Ratios de financiamiento para el año 2017 – 2018*

Financiamiento por Préstamo Bancario					
Ratios de Financiamiento	Ratio	Año 2017		Año 2018	
Solvencia Patrimonial	Pasivo total	=	$\frac{1,199,465}{3,115,668}$	38%	$\frac{927,394}{2,934,882}$
	Activo total				32%
Cobertura de Gastos Financieros	U.A.I.	=	$\frac{680,945}{104,360}$	6.52 veces	$\frac{697,394}{106,573}$
	Gastos financieros				6.54 veces
Apalancamiento Financiero	Pasivo total	=	$\frac{1,199,465}{1,916,203}$	63%	$\frac{927,394}{2,007,488}$
	Patrimonio				46%

*Nota:* Datos recogidos mediante el análisis documental.

Según la Tabla 3.2 muestra los índices del financiamiento para los años 2017 y 2018, donde la razón de solvencia patrimonial simboliza el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos, el objetivo es medir el nivel completo de endeudamiento. para el año 2017, calcula un 38% de los activos totales que son aportados por los acreedores financieros, para el año 2018 disminuyo en un 32%, lo que se analiza que la empresa puede solventar sus obligaciones financieras sin perjudicar la rentabilidad y estabilidad de la empresa.

En el ratio de cobertura de gastos financieros nos muestra hasta qué punto pueden bajar las utilidades sin poner a la compañía en riesgo de cancelar sus gastos financieros, para el año 2017, calcula un 6.52 veces su capacidad de pago solicitante y para el año 2018 aumenta en un 6.54 veces su capacidad de pago, lo que muestra que la empresa puede utilizar los préstamos bancarios como una fuente de financiación apta y adecuada para sus inversiones, sin el peligro de perjudicar su rentabilidad.

El indicador de acomodamiento financiero es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación a los bienes, los resultados para el año 2017 calcula en un 63%, mostrando que la compañía está sufriendo un excesivo déficit, pero para el año 2018 disminuye en un 46% por los motivos que ya no realizaron préstamos bancarios porque tenían demasiada deuda y tres meses de pérdidas.

Objetivo específico 2: Analizar la rentabilidad de la empresa de servicio Magsa E.I.R.L. operador logístico periodo 2017-2018.

Tabla 3.3.

*Ratios de rentabilidad para el año 2017 – 2018*

Rentabilidad			
Ratios de Rentabilidad	Ratio	Año 2017	Año 2018
Rendimiento sobre el Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{485,834}{1,916,203} = 25\%$	$\frac{495,374}{2,007,488} = 25\%$
Rendimiento sobre la Inversión	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	$\frac{485,834}{3,115,668} = 16\%$	$\frac{495,374}{2,934,882} = 17\%$
Utilidad de Ventas	$\frac{\text{U.A.I}}{\text{Ventas}}$	$\frac{680,945}{4,352,552} = 16\%$	$\frac{697,393}{4,547,192} = 15\%$

*Nota:* Datos recogidos mediante el análisis documental.

Según la Tabla 3.3 muestra los resultados de los ratios de rentabilidad, los cuales son el rendimiento sobre los bienes el cual mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista, el cual calculo un 25% para el año 2017, esto significa que por cada unidad monetaria que el dueño mantiene, genera un rendimiento de 0.25 so

bre el patrimonio. Es decir, mide la capacidad que tiene la empresa para generar utilidades a favor del propietario. Para el año 2018 genera el mismo porcentaje de 25%.

En el índice de rendimiento sobre la inversión se analiza para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Para el año 2017 calculó un 16% lo que significa que cada unidad pecuniaria invertida en los activos elaboro un rendimiento de 0.16 sobre la inversión en comparación al año 2018 aumento en un 17% por lo que quiere decir que la empresa tiene un mayor rendimiento en las ventas y el dinero invertido, por lo que se infiere una adecuada gestión de los recursos propios para generar rentabilidad.

En el indicador de utilidad de ventas expresa la utilidad obtenida por la empresa por cada unidad monetaria. Para el año 2017 calcula un 16% que significa que por cada venta se ha obtenido un 0.16 de utilidad y para el año 2018 está disminuye en un 15% los motivos que la empresa genero pagos de obligaciones financieras y ya no obtuvo uno nuevo, sin embargo, las ventas aumentaron es por ello que la empresa ha obtenido rentabilidad positiva.

Objetivo general: Demostrar la incidencia del financiamiento por préstamo bancario en la rentabilidad de Magsa E.I.R.L. operador logístico año 2018.

Tabla 3.4

*Incidencia del financiamiento por préstamo bancario en la rentabilidad de la empresa analizada.*

Año 2018	Financiamiento por Préstamo Bancario	Rentabilidad
Enero	25,697.90	210,009.97
Febrero	9,652.00	26,903.27
Marzo	27,875.00	228,150.96
Abril	5,856.52	45,364.07
Mayo	5,661.00	27,325.01
Junio	8,916.14	155,917.10
Julio	5,362.53	32,394.01
Agosto	28,562.52	266,170.96
Setiembre	2,659.30	3,171.33
Octubre	21,478.00	192,978.22
Noviembre	2,256.00	29,209.56
Diciembre	90,087.09	417,230.42
Total	234,064.00	735,602.26

*Nota:* Datos recogidos mediante el análisis documental

Coefficiente de correlación 0.905021749

Nivel de significancia  $p < 0.0001$

Según la tabla 3.4 muestra la correlación que existe entre las variables de estudio, financiamiento por préstamo bancario y rentabilidad, lo que indica que los préstamos bancarios inciden directamente con la rentabilidad dando resultados positivos, asimismo se infiere que a mayores préstamos bancarios la rentabilidad será negativa.

Figura 3.1

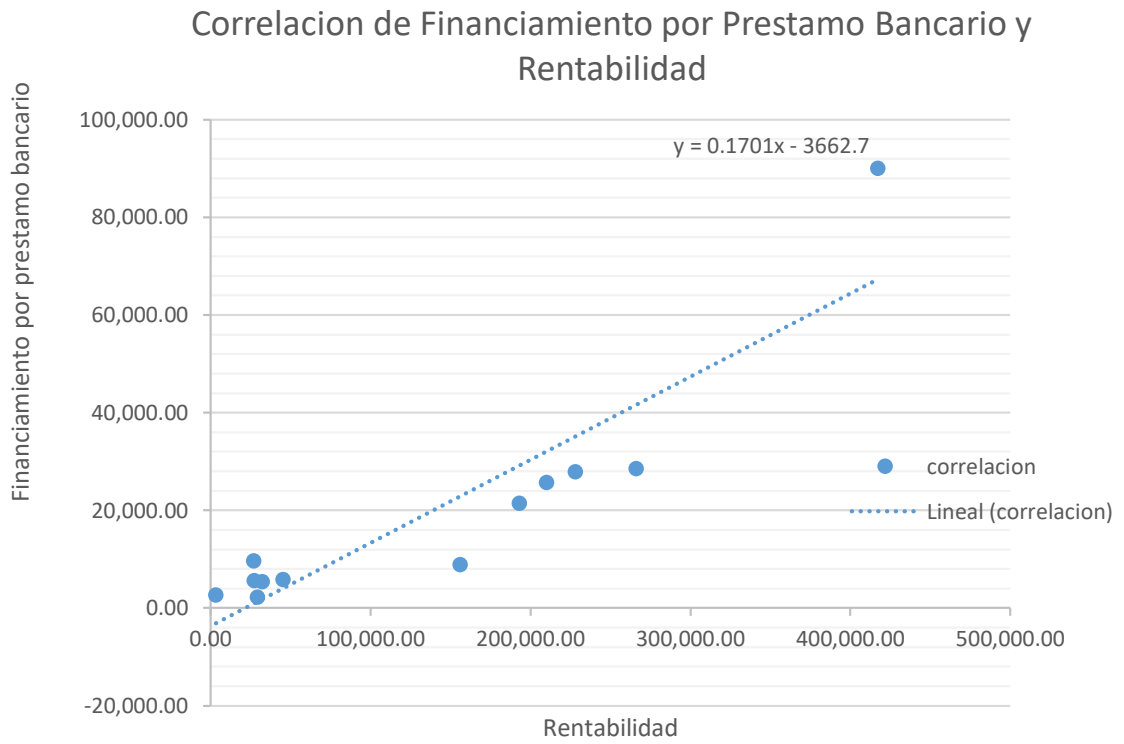


Figura 3.1. La correlación de los datos es positiva.



## Contrastación de hipótesis

### Hipótesis de Investigación (Hi)

El financiamiento por préstamo bancario incide positivamente en la rentabilidad de la empresa de servicio Magsa E.I.R.L operador logístico año 2018.

### Hipótesis Nula (Ho)

El financiamiento por préstamo bancario no incide positivamente en la rentabilidad de la empresa de servicio Magsa E.I.R.L operador logístico año 2018.

Tabla 3.5.

<i>Correlaciones</i>			
		<i>Financiamiento</i>	<i>Rentabilidad</i>
<i>Financiamiento</i>	Correlación de Pearson	1	,905
	Sig. (bilateral)		000
	N	12	12
<i>Rentabilidad</i>	Correlación de Pearson	,905	1
	Sig. (bilateral)	000	
	N	12	12

De acuerdo a la Tabla 3.5, muestra la correlación y el nivel de significancia de las variables, de acuerdo a los datos la correlación es positiva con un 0.905 y el nivel de significancia es de  $p < 0.0001$  lo cual indica que se acepta la hipótesis alternativa y rechaza la hipótesis nula. Entonces se afirma que el financiamiento por préstamo bancario incide positivamente en la rentabilidad de Magsa E.I.R.L. operador logístico, Trujillo – año 2018

#### IV. DISCUSIÓN

- 4.1. De acuerdo al objetivo específico 1. Donde indica Identificar y analizar los tipos de financiamiento de Magsa E.I.R.L. operador logístico año 2017-2018, en la investigación se ha identificado que la empresa trabaja con tres tipos de financiamiento. Los préstamos bancarios, el leasing de vehículos y el financiamiento interno. Al analizar su financiamiento a través de ratios, los resultados indicaron que la empresa puede solventar sus obligaciones financieras sin perjudicar la rentabilidad y estabilidad de la empresa. Lo que indica que los préstamos de terceros si ayudan a incrementar su rentabilidad si son gestionados de manera eficiente; esto es ratificado por la investigación de Polonio (2019). Representación del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro peluquerías en la ciudad de Huaraz, 2017. donde indica que efectivamente los préstamos de terceros han favorecido la rentabilidad, ayudando en la implementación de los bienes.
- 4.2. De acuerdo al objetivo específico 2. Donde indica analizar la rentabilidad de Magsa E.I.R.L. operador logístico periodo 2017-2018, en la investigación se examinó que la rentabilidad de la compañía se encuentra estable, los préstamos bancarios han ayudado a la empresa a mejorar los locales y la compra de bienes esto es corroborado con la investigación de Hennings (2017). Gestión financiera del capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de la empresa de servicio limpie S.A.C. en el periodo 2016. Donde indica que el establecimiento de un sistema de gestión financiera sobre el capital de trabajo permitirá a la empresa gestionar adecuadamente sus activos corrientes, evitando y/o atenuando la inmovilización de los mismos, ya sea en tesorería, cuentas por cobrar u otros activos, permitiendo colocarlos rápidamente en el mercado, incrementando su capacidad de generar rentabilidad a la empresa.
- 4.3. De acuerdo al objetivo general. Demostrar la incidencia del financiamiento por préstamo bancario en la rentabilidad de Magsa E.I.R.L. operador logístico año 2018. En la investigación se demostró que el financiamiento por préstamo bancario incide directamente en la rentabilidad de la empresa, con un coeficiente de correlación de 0.905021749 lo que indica que mientras más financiamiento la rentabilidad será negativa. Esto es contrastado con la investigación de Polonio (2019). Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro peluquerías en la ciudad de Huaraz, 2017. Donde indica que el gran

porcentaje ha obtenido financiamiento para sus empresas; financiándose con préstamos de terceros para incrementar su patrimonio y activos.

4.4. De acuerdo a la contratación de hipótesis. Donde se aceptó la hipótesis alternativa la cual dice que el financiamiento por préstamos bancarios incide positivamente en la rentabilidad de Magsa E.I.R.L. operador logístico año 2018, en el estudio se utilizó el método de correlación de Pearson el cual arrojó datos que la correlación es positiva con un 0.905 y el nivel de significancia es de  $p < 0.0001$ , es por ello que es aceptada la hipótesis alternativa. Esto es contrastado con la investigación de Hernández J. (2018). Financiamiento bancario y su influencia en el desarrollo empresarial de las MYPES del sector servicio, lima 2017. Donde indica que el financiamiento bancario influye significativamente de manera positiva en la rentabilidad de las MYPES.

## V. CONCLUSIONES

- 5.1. De acuerdo al objetivo específico 1. Señala Identificar y analizar los tipos de financiamiento de Magsa E.I.R.L. operador logístico año 2017-2018, Se concluye que la organización cuenta con tres tipos de financiamiento, los préstamos bancarios, leasing de vehículos y financiamiento interno, asimismo se analizó dicho financiamiento con ratios y estos nos indicaron que la compañía está gestionando de manera eficiente sus activos y patrimonio para afrontar sus obligaciones sin perjudicar la productividad de la compañía.
- 5.2. De acuerdo al objetivo específico 2. Analizar la rentabilidad de Magsa E.I.R.L. operador logístico periodo 2017-2018, Se concluye que la empresa tiene un incremento de su rentabilidad en comparación de un año a otro lo cual indica que sus movimientos y actividades están siendo positivas para un crecimiento y mejora de la rentabilidad.
- 5.3. De acuerdo al objetivo general. Demostrar la incidencia del financiamiento por préstamo bancario en la rentabilidad de Magsa E.I.R.L. operador logístico año 2018, se llegó a la conclusión de que los préstamos bancarios inciden directamente en la rentabilidad, es decir que, a mayores préstamos bancarios, menores serán los resultados de rentabilidad, y se comprueba con el método de correlación de Pearson que arrojó resultado del 0.90, lo cual indica una alta correlación.
- 5.4. De acuerdo con el contraste de la hipótesis, se llegó a la conclusión de que se acepta la hipótesis alternativa. El financiamiento por préstamo bancario incide positivamente en la rentabilidad de Magsa E.I.R.L. operador logístico año 2018. Y esto es comprobado por el método de correlación de Pearson donde arrojó un nivel de significancia de  $p < 0.0001$  lo cual indica que se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la hipótesis nula.

## **VI. RECOMENDACIONES**

- 6.1. Se recomienda al Gerente de la entidad que opte por un solo tipo de financiamiento, ya que las tres modalidades que utiliza actualmente generan demasiados intereses que no le permiten incrementar sus utilidades, mientras que al utilizar solo uno de ellos, que en este caso sería los préstamos bancarios, tendría disponibilidad de dinero de forma inmediata y beneficios tributarios a corto y largo plazo.
- 6.2. Asimismo, se recomienda al Gerente de la empresa que tome en consideración la posibilidad de cambiar el Banco al que recurre para realizar los préstamos, ya que gracias a la investigación se logró determinar que existen otros Bancos que ofrecen tasas de interés menores y en mejores condiciones que el Banco de Crédito con el que trabajan actualmente.
- 6.3. Se recomienda al Gerente de la empresa que utilice un sistema de planeación financiera que le permita tener una buena planificación de sus ingresos, esto le beneficiaría a la empresa en función a sus actividades, ya que le permitirá estar organizada y disciplinada y por ende las consecuencias serán favorables ya que le incitará al crecimiento y desarrollo de la empresa.
- 6.4. Se recomienda al Contador, realizar un flujo de caja y estados financieros proyectados para determinar el impacto económico y financiero de solicitar un préstamo en los próximos años, de esta manera se logrará prevenir futuros riesgos y contingencias que afecten el flujo normal de operaciones en la entidad.

## VII. PROPUESTA

### Los Préstamos Bancarios Como Mejor Alternativa De Financiamiento Para La Empresa Magsa E.I.R.L. Operador Logístico

#### 7.1. Introducción

Al momento de desarrollar la investigación se pudo identificar que la empresa ha continuado desarrollándose prósperamente en los últimos años, sin embargo, al inicio le costó mucho adaptarse a las exigencias del mercado al desarrollar estrategias que le permitieran su pronta expansión. Casi en todo el Perú existen negocios, que se convierten en pequeñas empresas y luego en grandes compañías. Pero no todo es sencillo, puesto que, muchas veces los dueños deben aprender de sus errores a un alto precio sobre cuál es la fuente de financiamiento que sea favorable y adecuada a la realidad de su organización.

La empresa Magsa E.I.R.L. – Operador Logístico, utilizó una diversidad de fuentes de financiamiento, uno más costoso que otro, y esto se debe a la falta de conocimiento y capacidad para medir el riesgo y el costo, por parte del personal encargado. En el estudio se logró demostrar que los créditos bancarios son la mejor alternativa de financiamiento para la entidad. Ribaya (2010), menciona que “el acuerdo de créditos es aquél donde una corporación financiera (logrero) entrega a un usuario (prestamista) una delimitada suma de dinero, estableciéndose contraatacar la forma en que habrá de restituirse los bienes y abonarse los beneficios remuneratorios” (p. 9)

Uno de los beneficios más importante que se atribuye a los préstamos bancarios es que la empresa puede tener acceso a ellos de forma inmediata y ponerlo en uso para ejecutar sus operaciones de manera fluida.

#### 7.2. Problema

Existen muchos casos en los que los financiamientos han llevado a las pequeñas empresas a la quiebra, que por desgracia no fueron de gran ayuda para su mejora o crecimiento, principales objetivos del financiamiento, y la realidad es que las empresas llegan a cerrar por tener deudas que no pueden afrontar.

Existen motivos por los cuales una empresa puede ser exitosa o puede fracasar al usar los financiamientos. Una empresa puede utilizar diversos tipos y cantidades de financiamiento,

siempre y cuando sean gestionados de manera eficiente y sobre todo que sean presupuestados, uno de los grandes motivos de fracaso es que las empresas invierten el dinero sin haber realizado un adecuado presupuesto y realizado una gestión eficiente de sus recursos.

En ocasiones las empresas siguen sus actividades obteniendo o no ganancias, muchas veces se quedan en un punto de equilibrio, es decir, sin ganancias ni pérdidas, motivado por tener fuentes de financiamientos diversos, tanto que sus ganancias son las que asumen las deudas, como es el caso de la empresa de servicio Magsa E.I.R.L. Operador logístico, que tiene tres tipos de financiamientos; bancarios, el leasing y el financiamiento interno. Lo ideal sería que la empresa obtuviera resultados positivos para poder afrontar los gastos financieros y otros gastos; sin embargo, los resultados de sus estados financieros nos indican que la empresa siempre esta manteniendo una rentabilidad estable, no hay mejoras, pero tampoco hay caídas significativas. Si continuara así, serian periodos monótonos donde no exista cambios, principalmente si los objetivos de Magsa E.I.R.L es convertirse en una gran compañía reconocida a nivel nacional. Para ello debe empezar por escoger adecuadamente sus financiamientos, y una alternativa de solución es trabajar con una sola, que en este caso la mejor opción es los préstamos bancarios, en una entidad financiera que ofrezca una tasa de interés accesible y adecuada para la empresa.

### 7.3. Objetivos

#### 7.3.1 Objetivo General

Evaluar el impacto económico de los préstamos bancarios en la rentabilidad de la empresa Magsa E.I.R.L

#### 7.3.2 Objetivos Específicos

Determinar los beneficios al utilizar los préstamos bancarios como única fuente de financiamiento.

Identificar la tasa de interés bancaria más accesible para la empresa Magsa E.I.R.L.

Crear un modelo de evaluación de alternativas de financiamiento mediante préstamos bancarios.

#### 7.4. Actividades a desarrollar, tiempo y materiales.

Tabla 7.1

<b>ACTIVIDAD</b>	<b>RESPONSABLE</b>	<b>DURACIÓN</b>	<b>MATERIALES</b>
Elaboración de la Propuesta	María Asto de la Cruz	15 días	Hojas Bond Anillados
Presentación de la Propuesta	María Asto de la Cruz	7 días	Hojas Bond Anillado
Montos a Financiar	María Asto de la Cruz Contadora	15 días	Computadora Lapiceros Calculadora Papel Bond
Verificación de Tasas de Interés	María Asto de la Cruz	3 días	Computadora Internet Hojas Bond
Cálculos para elección de alternativa	María Asto de la Cruz	2 días	Anillados Computadora Ecran Proyector
Charla Informativa sobre los riesgos y costos de los Préstamos Bancarios	Contador Externo	1 mes 4 sesiones	Computadora Proyector Impresiones Lapiceros Refrigerio
Implementación de un Simulador en Excel para uso de la empresa y posterior supervisión.	María Asto de la Cruz	15 días	Computadora Internet



7.5. Presupuesto:

Tabla 7.2

*Presupuesto Total para Implementación de Propuesta*

Material	Cantidad	Precio unitario (s/)	Total (s/)
Papel bond	1 millar	15.00	15.00
Anillados	8	1.50	12.00
Ecran	1	800.00	800.00
Computadora	1	2,000.00	2,000.00
Proyector	1	1,380.00	1,380.00
Internet	1 paquete	40.00	40.00
Impresiones	1 millar	0.50	500.00
Empanadas	12	1.00	12.00
Jugos	12	1.50	18.00
Contador externo	1	500.00	2,000.00
	Total		S/, 6,777.00

7.6. Programación, modelo de gannt

Tabla 7.3

*Cronograma*

ACTIVIDADES	JULIO				AGOSTO				SETIEMBRE				OCTUBRE				NOVIEMBRE				DICIEMBRE			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Elaboración de la Propuesta	■	■																						
Presentación de la Propuesta			■																					
Montos a Financiar				■	■																			
Verificación de Tasas de Interés						■																		
Cálculos para elección de alternativa							■																	
Charla Informativa sobre los riesgos y costos de los Préstamos Bancarios								■	■	■	■													
Implementación de un Simulador en Excel para uso de la empresa y posterior supervisión.												■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■

## REFERENCIAS

- Aching, C (2005). Ratios financieras y Matemáticas de la Mercadotecnia. Editorial Prociencia y Cultura S.A
- Alvarado, J. Portocarrero, F. Trivelli, C. Gonzáles, E. Galarza, F y Venero, H. (2001). El financiamiento informal en el Perú. 1ra ed. Lima: IEP, COFIDE, CEPES.
- Amorós Rodríguez, E. (2007). Determinantes del microcrédito y perfil de los microempresarios urbanos en las ciudades de Chiclayo y Trujillo – Perú
- Apaza Meza M, Introducción a las Finanzas Empresariales, Revista Actualidad Empresarial 2006; Segunda quincena agosto
- Bebczuk R. (2001), “Pautas para el desarrollo de un eficiente sistema de garantías de préstamos a pequeñas y medianas empresas”, Documento de Trabajo No. 36, Departamento de Economía, Universidad Nacional de La Plata.
- Beck T., A. Demirguc-Kunt y M. Martinez Peria (2008), “Bancarizando a las pymes alrededor del mundo: Determinantes, obstáculos, modelos de negocios y prácticas de financiamiento”, presentación en el X Foro de la Microempresa, BID/FOMIN, Asunción.
- Benavides G. y A. Huidobro (2008), “Are Loan Guarantees Effective? The Case of Mexican Government Banks”, mimeo, Banco Mundial.
- Bernstein A. Leopoldo. 1995. Análisis de Estados Financieros. Teoría, Aplicación e Interpretación. Publicación de Irwin – España
- BID (2005), Unlocking Credit, Economic and Social Progress in Latin America, 2005 Report.
- Bigsten A., P. Collier and S. Dercon (2000), “Credit Constraints in Manufacturing Enterprises in Africa”, Centre for the Study of African Economies, University of Oxford, United Kingdom.
- Bunge, M (1891). La investigación científica. Barcelona. Editorial Ariel.

- Clarke G., R. Cull y M. Martínez Pería (2001), “Does Foreign Bank Penetration Reduce Access to Credit in Developing Countries?”, Policy Research Working Paper No. 2716, World Bank, November.
- Cole R. (2008), “Who Needs Credit and Who Gets Credit? Evidence from the Surveys of Small Business Finances”, World Bank Conf, World Bank Conference on SME Finance, March
- Colonibol Torres, B. (2014). “Metodología de la investigación científica”
- De la Torre A., S. Martínez Pería y S. Schmukler (2008a), “Bank Involvement with SMEs: Beyond Lending Relationship”, mimeo, Banco Mundial.
- Domínguez, L. (2009). Rentabilidad económica. Recuperado de: <http://www.eumed.net/librosgratis/2009c/581/RENTABILIDAD%20ECONOMIA.htm>
- Ducón J. (2018). Comportamiento del microcrédito en Colombia durante el periodo 2010- 2014: exploración desde la perspectiva del servicio de distribución de inmuebles y del gramen Bank. Tesis para obtener el título de magister en finanzas
- Galindo A. y A. Micco (2003), “Do state-owned banks promote growth? Cross-country evidence for manufacturing industries”, BID Working Paper No. 483, febrero.
- Gormley T. (2007), “Banking Competition in Developing Countries: Does Foreign Bank Entry Improve Credit Access?”, mimeo, Washington University.
- Guzmán, C. A. (2006). Matemáticas financieras para decisiones empresariales. España: ESAN.
- Hancock D., J. Peek y J. Wilcox (2008), “The repercussions of small banks and small businesses on bank capital and loan guarantees”, mimeo, Banco Mundial.
- Hennings (2017). Gestión financiera del capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de la empresa de servicio limpie S.A.C. en el periodo 2016. Tesis realizada en lima para optar el título de contador público
- Hernández J. (2018). Financiamiento bancario y su influencia en el desarrollo empresarial de las MYPES del sector servicio, lima 2017. Tesis realizada en lima para optar el título de contador público

- Hernández, A. (15 de noviembre de 2002). Matemáticas Financieras. Obtenido de Matemáticas Financieras teoría y practica: <http://books.google.com.pe/books?id=I9GtihVxDzIC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>
- Herrero Palomo J. (1999). Administración, Gestión y Comercialización en la pequeña empresa. Editorial Paraninto, España.
- Huerta, F. (2013). Las MYPE y Micro finanzas en el Perú (II). Trujillo: Instituto de Economía y Empresa.
- Leyva (2015). Financiamiento y rentabilidad de las mype en el sector servicio rubro transporte de carga pesada de la ciudad de Huaraz- 2013. Tesis para optar el título de contador público.
- Lira, P. (2009) Finanzas y Financiamiento: Las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer. Editorial media Corp. Perú.
- López, P. (2004). Conceptualiza el universo y la población. Trabajo monográfico.
- Ocde (2006), The SME Financing Gap, Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico.
- Polonio (2019). Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro peluquerías en la ciudad de Huaraz, 2017. Tesis para optar el título de contador público
- Quispe Ramos R, Financiamiento con Garantía: Algunas Consideraciones Acerca del Factoring, Revista de Investigación y Negocios Actualidad Empresarial. 2005, Segunda Quincena – Noviembre
- Revista Cepymenews (2017). “Guía de financiación PYMES.” Recuperado de: <https://cepymenews.es/guia-financiacion-pymes-2017-listado-fuentes-financiamiento/>
- Regar (2008), Los sistemas de garantía de Iberoamérica: Experiencias y desarrollos recientes, Red Iberoamericana de Garantías
- Regar (2008), “Programas oficiales de financiamiento de la inversión de las pymes”, Secretaría de Industria, Comercio y de la Pequeña y Mediana Empresa,

Ministerio de Economía y Producción, noviembre. Presentación para el Ciclo de Conferencias Regionales de ABA.

Roca Peña M, Tratamiento Contable de los Contratos de Arrendamiento Financiero, Revista de Investigación y Negocios Actualidad Empresarial, 2005; Segunda Quincena – Julio.

Salazar (2018). El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso de la empresa distribuidora el Mijano E.I.R.L. de Iquitos, 2016. Tesis para optar el título de contador público

Sánchez, Juan (2002). "Análisis de Rentabilidad de la empresa", 5campus.com, Análisis contable. Recuperado de: <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>

Stone, A., Levy, B., & Paredes, R. (1992). Public institutions and private transactions: The legal and regulatory for Business transactions in Brazil and Chile. world bank policy research working, 891.

Thorne, A., Morales, A., & Velarde, J. (1988). Financiamiento e Informalidad. Lima: Servicios editoriales Adolfo Arteta.

Weston, Fred Y Brigham, Eugene (1996). Fundamentos de Administración Financiera. Décima Edición. Editorial.

Zucchini S. y M. Ventura (2008), "Public Credit Guarantees and SME Finance", mimeo, World Ban

ANEXOS

Anexo N° 1



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

ENTREVISTA

Nombre del Entrevistado: .....

Cargo: .....

Nombre del Entrevistador: .....

Fecha de la Entrevista:        /        /

**INSTRUCCIONES:** Esta entrevista se está realizando con el fin de recolectar información “El Financiamiento por préstamo bancario y su efecto en la Rentabilidad de la Empresa de servicio Magsa E.I.R.L. operador logístico año 2018”. Para su respectivo análisis y presentación de la propuesta.

**Preguntas:**

1. ¿Qué tipos de fuentes de financiamiento utiliza la empresa para sus inversiones?

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

2. ¿A cuánto asciende los montos de financiamiento por préstamos bancarios utilizados y que proporción representan sobre el total de las fuentes de financiamiento?

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

3. ¿Con que fines específicos fueron requeridos los préstamos bancarios por la empresa?

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

4. ¿Qué beneficios le ha generado el financiamiento externo?

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

5. ¿Cuál es la tasa promedio que les ofrecen las entidades financieras al solicitar un préstamo bancario?

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

6. ¿Existe algún mecanismo o evidencia que permita determinar los beneficios que le han generado los préstamos bancarios?

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

7. ¿La empresa ha tenido dificultades para obtener financiamiento a través de préstamo bancario? Explique los motivos

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

8. ¿Tiene alguna preferencia por alguna institución financiera para obtener financiamiento a través de préstamo bancario? Explique porque

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

9. ¿los recursos obtenidos en el año 2018, han sido debidamente presupuestados a inicio del año 2019?

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

10. ¿La empresa realiza el factoring a través de las cuentas por cobrar?



**Anexo N° 2: Matriz de Validación**

**TÍTULO DE LA TESIS:** EL FINANCIAMIENTO POR PRÉSTAMO BANCARIO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE SERVICIO MAGSA E.I.R.L. OPERADOR LOGÍSTICO, TRUJILLO - AÑO 2018

**NOMBRE Y APELLIDOS DEL EVALUADOR:**.....

**GRADO ACADÉMICO:**.....

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	RESPUESTA	Criterios de Evaluación								
					Relación entre variable y la dimensión		Relación entre la dimensión y el indicador		Relación entre el indicador y el ítems		Relación entre el ítems y la respuesta		
					SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
	RATIOS DE FINANCIACIÓN	COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS	1. ¿Qué tipos de fuentes de financiamiento utiliza la empresa para sus inversiones?										
2. ¿A cuánto asciende los montos de financiamiento por préstamos bancarios y que proporción representan sobre el total de las fuentes de financiamiento?													
3. ¿Con que fines específicos fueron requeridos los préstamos bancarios por la empresa?													

FINANCIAMIENTO POR PRESTAMO BANCARIO	SOLVENCIA PATRIMONIAL	4. ¿Qué beneficios le ha generado el financiamiento externo?												
		5. ¿Cuál es la tasa promedio que les ofrecen las entidades financieras al solicitar un préstamo bancario?												
		6. ¿La empresa ha tenido dificultades para obtener financiamiento a través de préstamo bancario? Explique los motivos												
		7. ¿Existe algún mecanismo o evidencia que permita determinar los beneficios que le han generado los préstamos bancarios?												
		8. ¿Tiene alguna preferencia por alguna institución financiera para obtener financiamiento a través de préstamo bancario? Explique porque												
	APALANCAMIENTO FINANCIERO	9. ¿los recursos obtenidos en el año 2018, han sido debidamente presupuestados a inicio del año 2019?												
		10. ¿La empresa realiza el factoring a través de las cuentas por cobrar?												

RENTABILIDAD	RATIOS DE RENTABILIDAD	RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO	ANÁLISIS DOCUMENTAL (ESTADOS FINANCIEROS)								
		RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN									
		UTILIDAD DE VENTAS									

**OBSERVACIONES:**

---



---



---

**FECHA DE REVISIÓN:**     /     /

.....

**FIRMA DEL EVALUADOR**

### Anexo N° 3: Guía de Análisis Documental

#### DATOS DE LA APLICACIÓN

**TÍTULO DE LA TESIS:** El financiamiento por préstamo bancario y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicio Magsa E.I.R.L. operador logístico, Trujillo – año 2018

**NOMBRE DE LA INSTITUCIÓN:** Magsa E.I.R.L. operador logístico.

**FECHA DE APLICACIÓN:** \_\_\_\_/\_\_\_\_/\_\_\_\_

FINANCIAMIENTO POR PRESTAMO BANCARIO			
RATIOS DE FINANCIAMIENTO	RATIO	AÑO 2017	AÑO 2018
SOLVENCIA PATRIMONIAL	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$		
COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS	$\frac{\text{U.A.I.}}{\text{Gastos financieros}}$		
APALANCAMIENTO FINANCIERO	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$		

RENTABILIDAD			
RATIOS DE RENTABILIDAD	RATIO	AÑO 2017	AÑO 2018
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$		
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$		
UTILIDAD DE VENTAS	$\frac{\text{U.A.I}}{\text{Ventas}}$		

.....

**FIRMA DEL EVALUADOR**

## Anexo N° 4: Estados de Situación Financiera

### **MAGSA E.I.R.L.**

**RUC 20481253102**

#### **Estado de Resultados**

**al 31 de diciembre del 2017-2018**

**(Expresado en Nuevos Soles)**

	<b>2017</b>	<b>2018</b>
<b>Ventas.</b>	4,352,552.00	4,547,192.32
(-) Costo de Ventas.	- 3,102,854.00	- 3,278,083.47
(+) Descuentos Obtenidos	16,524.00	15,522.90
(-) Descuentos Concedidos	-	-
<b>(=) Utilidad Bruta</b>	<b>1,266,222.00</b>	<b>1,284,631.75</b>
(-) Gastos Administrativos.	- 493,297.00	- 493,296.92
(-) Gastos Ventas.	-	-
(+) Ingresos Excepcionales	49,800.00	50,840.00
(+) Ingresos Financieros	-	-
(-) Gastos Financieros	- 104,360.00	- 106,572.57
(-) Gastos de Enajenacion	-	-
<b>(=) Utilidad contable</b>	<b>718,365.00</b>	<b>735,602.26</b>
(-) Reparto de utilidades	- 37,420.00	- 38,208.44
<b>(=) Utilidad antes de impuestos</b>	<b>680,945.00</b>	<b>697,393.82</b>
(-) Impuesto a la renta	- 195,110.89	- 202,019.56
<b>(=) Utilidad neta</b>	<b>485,834.11</b>	<b>495,374.26</b>

**MAGSA E.I.R.L**  
**RUC 20481253102**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 De Diciembre del 2018**  
**(Expresado en Nuevos Soles )**

<b>Activo</b>	<b>AÑO 2017</b>	<b>AÑO 2018</b>	<b>Pasivo</b>	<b>AÑO 2017</b>	<b>AÑO 2018</b>
<b><u>Activo Corriente.</u></b>			<b><u>Pasivo Corriente.</u></b>		
Caja y Bancos.	68,900	69,909	Sobregiro Bancario	-	-
Clientes.	790,769	790,769	Tributos por Pagar	104,201	121,657
Cuentas por Cobrar Diversas	1,100,230	1,100,240	Beneficios Sociales	14,400	52,745
Anticipos Otorgados	320,200	200,740	Proveedores	70,200	76,225
Mercadería		-	Obligaciones bancarias TC	555,064	234,064
		-	Obligaciones financieras	455,600	442,703
	<b><u>2,280,099</u></b>	<b><u>2,161,659</u></b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b><u>1,199,465</u></b>	<b><u>927,394</u></b>
<b><u>Activo No Corriente.</u></b>			<b><u>Pasivo No Corriente.</u></b>		
Inmuebles, Maquinarias y Equipos.	1,307,323	1,008,386	Otras Cuentas por Pagar a Largo Plazo.		-
Arrendamiento financiero	123,546	383,102			
Depreciación de Inmuebles, Maquinarias y Equipos.	-	618,265			
	<b><u>835,569</u></b>	<b><u>773,223</u></b>	<b>Patrimonio</b>		
<b>Total Activo.</b>	<b><u>3,115,668</u></b>	<b><u>2,934,882</u></b>	Capital.	130,255	140,000
			Resultados Acumulados.	1,300,114	1,372,114
			Resultado del Ejercicio.	485,834	495,374
			<b>Total Pasivo y Patrimonio.</b>	<b><u>3,115,668</u></b>	<b><u>2,934,882</u></b>