

UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA DE CONTABILIDAD



**Evaluación financiera para la toma de decisiones en inversión y
financiamiento en activo fijo en la Empresa Grifo Sagrado Corazón de
Jesús S.A.C., Amazonas 2022**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTOR

Sheyla Jazmin Silva Herrera

ASESOR

Pedro Jesus Cuyate Reque

<https://orcid.org/0000-0003-2228-7535>

Chiclayo, 2023

**Evaluación financiera para la toma de decisiones en inversión y
financiamiento en activo fijo en la Empresa Grifo Sagrado Corazón de
Jesús S.A.C., Amazonas 2022**

PRESENTADA POR

Sheyla Jazmin Silva Herrera

A la Facultad de Ciencias Empresariales de
Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo
para optar el título de
CONTADOR PÚBLICO

APROBADA POR

Flor de María Beltrán Portilla
PRESIDENTE

Jorge Alberto Garces Angulo
SECRETARIO

Pedro Jesus Cuyate Reque
VOCAL

Dedicatoria

A mis queridos padres y hermanas quienes con su amor, apoyo y comprensión incondicional estuvieron siempre a lo largo de mi vida estudiantil; a mis familiares y amistades a ellos que siempre tuvieron una palabra de aliento en los momentos difíciles.

Agradecimientos

En primer lugar, a Dios por guiarme en mi vida personal y profesional que me dio fuerza y fe para culminar con éxito una gran etapa de mi vida, a mis padres y mi familia por su apoyo incondicional, a mis amigos por su gran amistad, a mis profesores por todos los conocimientos adquiridos para culminar la presente investigación.

INFORME DE ORIGINALIDAD

22%

INDICE DE SIMILITUD

22%

FUENTES DE INTERNET

1%

PUBLICACIONES

11%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

repositorio.uss.edu.pe

Fuente de Internet

4%

2

hdl.handle.net

Fuente de Internet

2%

3

repositorio.upao.edu.pe

Fuente de Internet

1%

4

repositorio.uladech.edu.pe

Fuente de Internet

1%

5

prezi.com

Fuente de Internet

1%

6

tesis.usat.edu.pe

Fuente de Internet

1%

7

vsip.info

Fuente de Internet

1%

8

repositorio.ucv.edu.pe

Fuente de Internet

1%

9

es.slideshare.net

Fuente de Internet

1%

Índice

Resumen	6
Abstract.....	7
Introducción	8
Revisión literaria.....	10
Materiales y métodos	29
Resultados	29
Discusión	81
Conclusiones	83
Recomendaciones.....	84
Referencias.....	85
Anexos	89

Resumen

En la investigación se determinó como objetivo principal realizar la evaluación financiera para la toma de decisiones en inversión y financiamiento en activo fijo en la empresa Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C., Amazonas 2022, esto se llevó a cabo con la finalidad de poder garantizar la viabilidad y beneficio que genera la toma de decisiones ante la adquisición de un activo. Metodológicamente es una investigación tipo aplicada, presentando un enfoque mixto y de diseño no experimental, se consideró como población el acervo documentario del área contable y los involucrados del área. de esta manera se busca lograr un análisis de las distintas variables que participan en este estudio.

Los resultados demostraron que la empresa cuenta con una estabilidad financiera buena con lo cual permite realizar las opciones de financiamiento con una entidad bancaria. La cual, mediante la comparación de un financiamiento externo o mixto, se optó realizar a través de un financiamiento mixto utilizando la participación de los socios siendo representada por un 21.98% y la entidad bancaria un 78.02%. En este caso el que presenta mayor beneficio es el leasing financiero, la cual para mayor garantía se realizó el flujo de caja financiero y económico logrando así conocer la viabilidad de la toma de decisiones de la adquisición.

Palabras claves:

Evaluación financiera, toma de decisión, financiamiento.

Abstract

The main objective of the research was to carry out the financial evaluation for the decision making process in investment and financing of fixed assets in the company Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C., Amazonas 2022, this was carried out with the purpose of guaranteeing the viability and benefit that generates the decision making process before the acquisition of an asset. Methodologically, it is an applied type of research, presenting a mixed approach and non-experimental design, the population was considered as the documentary collection of the accounting area and those involved in the area, thus seeking to achieve an analysis of the different variables involved in this study.

The results showed that the company has a good financial stability, which allows it to make financing options with a banking entity. By comparing external or mixed financing, it was decided to use mixed financing with the participation of the partners being represented by 21.98% and the bank by 78.02%. In this case the one that presents the greatest benefit is the financial leasing, which for greater assurance was made the financial and economic cash flow thus achieving to know the feasibility of the decision making of the acquisition.

Keywords:

Evaluation, financial, decision making, financing.

Introducción

En la actualidad muchas empresas realizan operaciones para asumir una obligación de corto plazo ya que la mayoría no visualizan como herramienta clave la evaluación financiera. Toda empresa debe realizar un análisis de la situación actual y el desempeño financiero en un periodo de tiempo determinado, con la finalidad de tomar decisiones de inversión y financiamiento oportunas acorde al cumplimiento de sus medios de financiamiento y obligaciones financieras.

A nivel internacional se puede identificar que la forma en que llevan sus finanzas no es la adecuada, y el déficit que esto genera hace que muchas empresas recurran a préstamos con entidades bancarias algo que hace que sus pasivos aumenten, si el préstamo no se invierte adecuadamente esto podría ocasionar que las empresas generen sobreendeudamiento.

Por ello, en las empresas en Colombia, en su mayoría hacen uso del autofinanciamiento que se sustenta en reservas y provisiones, se enfocan en utilizar capital propio, evitando así el riesgo de futuros endeudamientos, bajo la convicción que la inversión estará plenamente compensada con la rentabilidad que se recibirá, donde la utilización como fuente de financiamiento refiere al uso del crédito bancario así como del crédito comercial pues se presentan con características de fácil acceso, y estos procedimientos efectivos garantizan que los recursos que benefician el crecimiento del negocio estén disponibles en el momento que las necesidades reales de las empresas lo requieran (Mejía, 2017).

Asimismo, Pérez & Titelman (2018) explica la inclusión financiera como parte de la estrategia de desarrollo productivo de las empresas dando sentido de fomentar una inversión en la cual el empresario pyme sienta la seguridad de su retorno de dinero. Por ello se debe realizar la búsqueda de alternativas de financiamiento (bonos, acciones, recursos propios y otros) y contar con indicadores financieros que permitan medir la solvencia, rentabilidad y liquidez.

En tanto en el Perú se observa que el capital limita el proceso de las empresas, en consecuencia, se tiene que los bancos brindan facilidades a créditos, pero que estos posteriormente no los acompañan en su desarrollo, más aún cuando de la utilización óptima de los activos se trata, donde para acceder al crédito inicial no se tiene problemas, pero luego, en medida aumentan sus carencias de financiamiento, como también de productos más refinados, las instituciones financieras los atienden pero con cantidades limitadas, donde se exige garantías reales; y para poder entrar a otra banca, se tiene que formalizar y testificar el 100% de sus

ventas, sumado a la colación de tasas muy altas, significando ello que las empresas se vean limitadas en el acceso a más capital que contribuiría a comprar máquinas de avanzada, con las que podrían ofrecer productos y servicios de mayor calidad (Avolio, Mesones, & Roca, 2018).

En el ámbito local se tiene el caso de la empresa Grifo Sagrado Corazón De Jesús S.A.C., ubicada en el departamento Amazonas, provincia de Utcubamba, distrito de Lonya Grande, fue fundada en el año 2008, la cual ofrece gasolina de 90, Biodiesel y gasolina 84, además de venta y cambio de aceites y lavadero. El problema que aborda la empresa es la incapacidad de evaluar correctamente sus finanzas cuando se trata de realizar una inversión y financiamiento, debido a la falta de información oportuna y necesaria que evalúen una u otra opción de financiamiento e inversión, generando la adquisición de préstamos que a la larga comprende el pago de intereses no analizados.

Ante lo expuesto anteriormente, se planteó el siguiente problema ¿De qué manera la evaluación financiera contribuye en la toma de decisiones en inversión y financiamiento en activo fijo en la empresa Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C., Amazonas 2022? Por tanto, se estableció como objetivo principal realizar la evaluación financiera para la toma de decisiones en inversión y financiamiento en activo fijo en la empresa Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C., Amazonas 2022 y como objetivo específico: i) Describir aspectos generales de la empresa Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C., Amazonas 2022; ii) Realizar la evaluación financiera de la empresa Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C., Amazonas 2022; iii) Analizar la toma de decisiones en inversión y financiamiento en activo fijo en la empresa Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C., Amazonas 2022; iv) Analizar las estructuras de financiamiento de la empresa Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C., Amazonas 2022; v) Evaluar el flujo de caja proyectado para determinar rentabilidad de la inversión, la tasa de retorno y el costo beneficio de la empresa Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C., Amazonas 2022.

En este proyecto de investigación se pretende realizar una evaluación financiera que permita elegir la mejor opción de financiamiento y descartar escenarios que no generan un impacto positivo financiero para la empresa logrando así reducir riesgos de inversión y financiamiento. Para esta evaluación se utilizará instrumentos como entrevista a los principales usuarios que manejan información financiera la cual nos va a permitir saber la situación actual de la empresa en cuanto al manejo de toma de decisiones y también conocer que aspectos toman en cuenta al realizar una decisión financiera.

Revisión literaria

Antecedentes

Nacionales

Irrazabal (2018) tuvo como objetivo general aplicar el análisis e interpretación de estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones. El estudio utilizó un diseño descriptivo, analítico y explicativo y el método de investigación fue aplicada y no experimental. La recolección de datos, se aplicaron las siguientes técnicas: Análisis, encuesta, conciliación de datos y formulación de gráficos, al analizar el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados e índices financieros básicos de la empresa. Obteniéndose como resultado de investigación que la situación en que se encuentra la empresa en el periodo del 2014 no es favorable por el cambio constante y la falta de comunicación entre los responsables que elaboran los estados financieros y los que realizan el análisis, por esta razón no se aplican las herramientas de análisis e interpretación de estados financieros para una acertada toma de decisiones.

Ruiz (2018) en su investigación tiene por objetivo analizar e interpretar los estados financieros para evaluar una correcta toma de decisión y así poder demostrar la situación actual en la que se encuentra la empresa, para ello se empleó un diseño descriptivo no experimental. Se utilizó un método descriptivo, estadístico, de análisis – síntesis, y para este trabajo de investigación se aplicó las técnicas de investigación “encuesta” y “entrevista” como instrumento de investigación. Permitiendo obtener como resultado que para evaluar los estados financieros no tiene suficiente análisis e interpretación la cual no le permite tomar decisiones eficientes para la empresa, tampoco realizar o emplear estrategias y mecanismos para mejoría del crecimiento de la entidad.

Locales

Barboza (2018) al desarrollar su investigación tiene por objetivo determinar la influencia del financiamiento de un activo fijo en la rentabilidad de la empresa OLSA Ingenieros SAC - Chiclayo 2017, detallando la importancia del crédito externo para la empresa y de qué manera esta incide en la rentabilidad. Para este estudio se aplicó un tipo de investigación correlacional y un diseño no experimental – transversal, ya que se recolecto diferentes datos de la empresa en estudio analizando la situación financiera de la empresa en estudio y los diferentes tipos de financiamiento para determinar cuál es la influencia en la rentabilidad de la empresa. De esto se obtuvo como resultado que este financiamiento tiene

grandes beneficios y mejoras económicas, la cual se ve reflejado en el Estado de Resultados proyectado, ya que se financia la totalidad del valor del activo.

Herrera & Narváez (2020) realizaron un estudio que tuvo como objetivo evaluar el efecto de la toma de decisiones en la situación económica-financiera de las empresas de transporte de carga de Trujillo en época de crisis. La investigación utilizó un diseño no experimental de corte transversal, bajo un enfoque cuantitativo de alcance descriptivo. Por otro lado, realizó un análisis documental para analizar el primer semestre de los últimos cinco años (2016-2020) y los indicadores financieros para determinar la situación económica-financiera de las 25 empresas de análisis. Obteniendo como resultado que la toma de decisiones genera un efecto positivo en la situación económica-financiera de las empresas de transporte de carga de Trujillo en época de crisis, ya que les permite a los gerentes tomar acciones que brindan un significativo crecimiento para la empresa.

Torres (2018), en su investigación presentó como principal objetivo determinar el impacto del leasing financiero en la situación económica financiera de la empresa MOTRIX E.I.R.L, 2017. El estudio aplicó un enfoque cuantitativo, pues permitió describir, analizar y verificar datos específicos de la relación entre las variables en estudio. Al mismo tiempo se empleó un diseño no experimental correlacional; para la recolección de información se aplicó una entrevista al gerente y contador de la empresa. La investigación tuvo como resultado que el Leasing Financiero, es la mejor opción de financiamiento para la adquisición de la retroexcavadora en la empresa. Asimismo, al conocer la situación financiera de la empresa se ha determinado que esta presenta muy buenos indicadores de liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad.

Fernández (2018), en su investigación se tuvo como objetivo determinar el Análisis de los Estados Financieros y la Toma de Decisiones Incrementó la Rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinarias S.A.C 2016-2017. El tipo de investigación fue descriptivo – analítico, con un enfoque cuantitativo y un diseño no experimental debido a que no se manipularon las variables, además es de corte longitudinal. La población estará conformada por la empresa Grupo Agrotec Maquinarias SAC. La muestra es no probabilística, puesto que no se utilizó ninguna fórmula estadística para su hallazgo, estuvo conformada por los estados financieros de la empresa. En los resultados muestran que la rentabilidad percibida durante el 2017 no representó un incremento positivo en relación al periodo anterior, es decir no generó una utilidad positiva respecto al total de ingresos, en el 2017 existió una mayor inversión en existencias, pero se percibió un menor margen de utilidad neta a causa de los altos costos y gastos de ventas. Se

concluye que el análisis de los estados financieros y la adecuada toma de decisiones logran generar un incremento de la rentabilidad, por lo cual se sugiere la implementación de la propuesta en el corto plazo.

Bases teóricas

Evaluación Financiera

En esta sección se da a conocer una evaluación de la literatura que gira en torno al análisis financiero, resaltando en las consecuencias de la forma legal y la magnitud de la empresa. Se analiza que la toma de decisiones financieras se vincula con la rentabilidad, liquidez, solvencia y gestión, basándose en la teoría de la jerarquía financiera.

La evaluación financiera es utilizada para determinar la rentabilidad de una empresa, el mismo que hace uso de técnicas de evaluación de inversiones como liquidez y solvencia (Fernández, 2009).

Estados Financieros

Para Maguiño (2013) los Estados Financieros muestran las transacciones que ocurren en una empresa, las cuales están agrupadas por categorías, a los que luego se le denomina como elementos. Además, suministra información de la situación financiera tanto como su desempeño y cambios que puedan ocurrir.

Estos son reflejos de las operaciones o transacciones diarias que demuestra una empresa en sus actividades, la cual se representa a través de una estructura exhibida como estado financiero, de esta manera se podrá ver la situación de la empresa (Toro, 2014).

Estado de Situación Financiera

Según (Fuentes, 2017), define al Estado de Situación Financiera como la ilustración de la ecuación contable, además indica que esta muestra a determina fecha los recursos que son identificable y cuantificables con que cuenta una entidad la cual será visto en activos, pasivos o patrimonio. Además, es un estado que brinda información financiera la cual servirá para los usuarios con la intención de poder analizar la liquidez, el nivel de recaudación de cuentas por cobrar, la rotación de inventarios, el nivel de endeudamiento entre otros (González, Soto, Sarmiento & Mite, 2017).

Estado de Resultados

Asimismo, este estado financiero nos indica los resultados obtenidos por el desarrollo de actividades realizadas dentro de un periodo contable, a través de la comparación de ingresos y gastos (Ghersí, 2015). También, es conocido como Estado de Ganancias y Pérdidas indica los resultados financieros obtenidos de una empresa en un tiempo determinado (Ricara, 2014).

Análisis Financiero

Para Toro (2014), el análisis Financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de los hechos que ha realizado la empresa en un determinado periodo. Además, uno de sus propósitos es el de conseguir un diagnóstico sobre la situación real de la empresa de esta manera se pueda tomar una adecuada decisión. Ahora bien, Rubio (2007), indica que es un proceso donde se aplica un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos hacia los estados financieros, para realizar una planificación financiera y así dar una buena interpretación de los estados financieros.

Análisis Vertical

El análisis vertical es un proceso estático ya que estudia la situación de la empresa en un determinado periodo (Ortega, 2006). Este análisis nos indica la participación de las cuentas que interviene en el estado Financiero, haciendo relación al total de los activos o total de pasivos y patrimonio para el estado de situación Financiera, o sobre el total de ventas para el estado de resultados. De esta manera, se pueda llegar a un análisis financiero optima que servirá para plantear nuevas políticas, evaluar decisiones gerenciales, mostrar relevancia de cuentas y obtener una comprensión de la estructura del estado financiero (Martínez, 2015).

Análisis Horizontal

El análisis Horizontal considerado como un análisis dinámico, debido que analiza el desarrollo de la empresa en un tiempo determinado con la finalidad de poder estimar tendencias y a la vez efectuar proyecciones (Ortega, 2006). Asimismo, el objetivo de este análisis es poder identificar la variación absoluta o relativa que haya tenido cada cuenta de los estados financieros en comparación de un periodo a otro. Asimismo, se podrá visualizar si hubo crecimiento o decrecimiento de una partida en un periodo establecido y además conocer su comportamiento indicando si fue bueno, malo o regular (Rincón, 2012).

Indicadores Financieros

Se encarga de hacer un análisis de las empresas en sus dimensiones de rentabilidad, solvencia, liquidez y gestión.

En años anteriores lo primordial de la evaluación de las empresas estuvo basada en conceptos de la utilidad, en activos generados por las operaciones y fondos, para su evaluación y control. En estos tiempos, es fundamental entender estos elementos y fundamentos esenciales en la gerencia y administración de las empresas (Navarro, 2009).

Para Robles (2012), se basa en estudiar los estados financieros (estado de situación financiera y estado de resultados), hacen una combinación entre estas partidas, en las que se llamarán dinámicas a aquellas que han sido tomadas durante un período determinado, lo contrario es estático dinámico que se da a través de una mezcla entre ambos. Los indicadores financieros serán medidos según estos cuatro indicadores: Solvencia, liquidez, rentabilidad y gestión.

Ratio Solvencia

Representa la disponibilidad que posee la organización para poder hacer frente a sus obligaciones. Se dice que la solvencia es aquella cualidad que aporta el solvente, y que una empresa o persona tiene la capacidad de cumplir a lo que se encuentra comprometido u obligado, un cargo, etc., (Colom, 2012).

- *Capital de trabajo*: En conocimiento muestra con lo que cuenta la empresa su recurso financiero para que pueda cumplir con sus obligaciones. Las empresas que realizan cotizaciones emplean una metodología rigurosa, de acuerdo a ello estudian los cuatro valores de indicadores financieras; razón circulante, prueba ácida, prueba rápida y proporción del capital de trabajo (Abreu & Morales, 2009).

Activo circulante – Pasivo circulante

- *Razón del circulante*: Esta razón permite determinar la cantidad de veces que la organización se encuentra en condiciones de cumplir con sus obligaciones financieras, esta razón es una de las ratios financieras nombradas comúnmente, la

cual mide la capacidad de la empresa para poder realizar sus deberes y cumplir sus deudas a un plazo corto. Expresado de la siguiente forma (Lawrence, 2009):

$$\frac{\textit{Activo Circulante}}{\textit{Pasivo Circulante}}$$

Generalmente, mientras más alta sea esta razón, se puede considerar que la empresa es más líquida, en diversas situaciones, una razón de 2.0 es considerada aceptable, sin embargo, este valor depende de la industria en la que opera (Lawrence, 2009).

- *Razón de prueba ácida:* Este cociente representa la cantidad de veces que la organización posee los medios monetarios con el mayor nivel de disponibilidad respecto a sus deudas y obligaciones a corto tiempo (Lawrence, 2009).

$$\frac{\textit{Activo Circulante – Inventarios}}{\textit{Pasivo Circulante}}$$

Para las razones de prueba del ácido, la cual debe tener un indicador de 1.0 o mayor, según la razón circulante.

Ratio Liquidez

Es la capacidad de pago que tiene la entidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

Liquidez general, ratio de liquidez que establece una relación entre los activos y pasivos con un valor menor a un año, de este modo, se señala el grado de cobertura de los activos con mayor liquidez con relación a las obligaciones que vencen en el menor plazo, esta ratio también es conocido como liquidez corriente o razón circulante (Arimany & Viladecans, 2014).

Cuando este indicador es sea menor a uno, señala que hay un alto nivel de riesgo para empresa, por lo tanto, no podrá hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, para ello será necesario implementar las acciones para mejorar esta razón (Arimany & Viladecans, 2014).

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- *Prueba ácida*: Esta razón da a conocer la capacidad de la empresa para poder cubrir los pasivos en el menor plazo posible a través del uso de sus activos de mayor actividad, es buena cuenta, por lo tanto, refleja un resultado con valor más exacto de la capacidad de pago de la empresa en un periodo de corto plazo (Arimany & Viladecans, 2014).

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Ratio Rentabilidad

El índice de rentabilidad representa uno de las diversas herramientas que se tiene para efectuar la medición de las utilidades de las organizaciones; con ello éste índice se evaluará en relación con el nivel de ventas, activos e inversiones de los principales accionistas (Robles, 2012).

Las razones de rentabilidad, los indicadores del nivel de rentabilidad de una determinada empresa, en que se expresan las ventas y utilidad dependiendo de porcentajes de otros índices, como lo son del activo, rentabilidad del capital y retorno sobre las ventas (Robbins & Decenzo, 2009).

- *Margen de utilidad bruta*: Este contribuye al cálculo del porcentaje de la utilidad de la relación de compra y venta en las empresas, en otras palabras, significa el valor de las unidades vendidas a precio de costo menos el precio de venta (Robbins & Decenzo, 2009).

$$\frac{\text{Ventas} - \text{costos de ventas}}{\text{Ventas}}$$

- *Margen de utilidad operativa*: Se indica como el cálculo que se obtiene después de disminuir los costos de ventas más los costos operativos y luego este se da con relación a las ventas (Barajas, 2008).

$$\frac{\textit{Utilidad de operación}}{\textit{Ventas}}$$

- *Rendimientos sobre los activos*: Este indica la utilidad generada de cada uno de los activos que la empresa tiene en uso (Barajas, 2008).

$$\frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Total de activos}}$$

Ratio Gestión

Según Pérez (2013), se entiende por gestión como el conjunto de las actividades y tareas que están orientados en realizar cambios de mejoras para las empresas en la parte interna, con la finalidad de incrementar la capacidad de cubrir sus objetivos operativos. Por lo tanto, esta se verá vinculada con varias gestiones, como las de producción, distribución, finanzas y recursos humanos.

La gestión por categorías constituye un componente básico, debido a que expone un agregado de estrategias, una serie de fases que existen dentro de la gestión y una estructura de la organización, donde se puede incorporar la colaboración que sea necesaria entre los proveedores y distribuidores (Castillo, 2009).

2.1.1. Toma de decisiones inversión

Las practica de evaluar las inversiones mediante indicadores como la rentabilidad que se da a través de la relación entre las ganancias y gastos de inversión y también la liquidez, esto ayudara a reducir los riesgos y así evitar una futura imagen de insolvencia para la empresa (Coss,2005).Asimismo, se dice que un negocio es rentable siempre y cuando las ganancias sea mayor a los recursos que se ha utilizado, entonces se indica que la rentabilidad da como relación

a las ganancias obtenidas por una inversión (Rentabilidad Según Companys y Companys, 1998).

Viabilidad de la inversión

Según Sobrero (2009) explica la viabilidad como capacidad de una inversión de alcanzar un buen desempeño financiero, es decir la obtención de una tasa de rendimiento aceptable. Además, se conoce como sinónimo de rentabilidad.

- **Inversión Inicial**

La inversión inicial abarca la obtención de todos los activos necesarios para iniciar las actividades de una empresa. Además, se debe tomar en cuenta ya que así puede proyectarse a los costos que puedan suscitar más adelante (Baca, 2006).

- *Estructura de costos*

Según Moreno (2003) nos indica la importancia de conocer la estructura de costos de cada producto de una empresa ya sea de bienes y/o servicios, de esta manera se podrá detectar que producto provee ganancias o pérdidas y así optimizar la estructura de costos para así lograr una mejor posición en el mercado.

La empresa para poder conocer la viabilidad de su producto o servicio deberá realizar una estructura de costo. Según Vázquez (1992) nos señala que cuando se trata de toma de decisiones solo se toman en cuenta dos clasificaciones:

Costo fijo

Se considera como costo fijo a los que se presenta de manera constante sin considerar su participación en el proceso de producción de la empresa.

Características

- ✓ No cambian por la variación de la producción
- ✓ Son enlazados con la capacidad instalada.
- ✓ Se considera una relación con un nivel relevante.
- ✓ Son determinados por el área administrativo.
- ✓ Son de importancia para el cálculo de punto de equilibrio.

Costo Variable

Son aquellos que sí pueden modificarse en relación con el volumen de producción.

Características

- ✓ Mayormente están controlados en corto plazo.
- ✓ Tienen una relevancia importante para el cálculo de punto de equilibrio.
- ✓ Están enlazados con un nivel relevante, fuera de ese nivel puede cambiar el costo unitario.
- ✓ Controlados por el área administrativa.
- ✓ Aumentan o disminuyen según la interacción de los niveles de producción.

- **Punto equilibrio**

El punto de equilibrio es un tipo de instrumento que se usa para toma de decisiones ya que brinda puntos de suma importancia para la programación a largo de una inversión. Asimismo, es donde el ingreso total es igual a sus gastos totales, es decir, no hay utilidad ni pérdida (Mazón, Villao, Núñez & Serrano, 2017)

Punto de equilibrio por unidades físicas

En el equilibrio los INGRESOS = GASTOS

$$(VVu) (Qeq) = CFt + (CVu) (Qeq)$$

$$Q_{eq} = \frac{CFt}{VVu - CVu}$$

$$Q_{eq} = \frac{CFt}{MCu}$$

Donde:

Qe = punto de equilibrio unitario

VVu = Valor de venta unitario

CVu = Costo de venta unitario

MCu = Margen de contribución unitario

Margen de contribución en unidades monetaria

MCum = Valor de venta del producto – Costo Variable del producto

Punto de equilibrio en unidades monetario

$PE_{(US\$)} = \frac{CFt}{1 - v}$	$PE_{(US\$)} = \frac{CFt}{1 - \frac{CVu}{VVu}}$	$PE_{(US\$)} = \frac{CFt}{\frac{VVu - CVu}{VVu}}$
-----------------------------------	---	---

Donde:

CFt = costos fijos totales

PE = Punto equilibrio en dólares

V = Costo variable

Punto de equilibrio en efectivo

$PE_{(US\$)} = \frac{CFt - CF \text{ NO DESEMBOLSABLES}}{1 - v}$	$Qeq_{(US\$)} = \frac{CFt - CF \text{ NO DESEMBOLSABLES}}{VVu - CVu}$
--	---

Donde:

CFt = costos fijos totales

PE = Punto equilibrio en dólares

V = Costo variable

VVu = Valor de venta unitario

CVu = Costo de venta unitario

- **Flujo de caja**

El flujo de caja es un estado financiero la cual da a conocer cómo influye el efectivo en la empresa tanto en activo como pasivos y patrimonio, se refleja positivo si es que la empresa está utilizando su caja de manera eficiente tanto contable y financiero. Asimismo, se dice que es la evaluación de los ingresos y gastos de una empresa durante un plazo determinado (Flores, 2014).

Por otro, Rodríguez (2014) señala que el flujo de caja es una base de información ya que brinda información relevante hacia el área administrativa pues da un reflejo si la empresa puede resolver sus problemas económicos de corto y largo plazo. Además, conocer si la empresa esta siendo solvente en sus actividades o si necesita realizar un financiamiento oportuno.

Estructura

- Ingresos

Los ingresos son los saldos que tiene el efectivo del mes anterior adicionando las ventas realizadas del mes y las ventas que su forma de pago fue al contado. Las ventas del crédito y otros ingresos se dan a entender por concepto de otras actividades. Además, para poder abarcar la totalidad de ventas se debe tomar en cuenta los factores que influyen en la incertidumbre de la demanda (Flores, 2014).

- Egresos

Son todos los desembolsos que ha realizado la empresa, ya sea en salarios, servicios básicos, pago a terceros por servicios prestados, pago de impuestos, amortización de préstamos y otros gastos (Flores, 2014).

- Saldos

Esto se entiende por el liquido que le queda a la empresa después de poner en marcha todas las partes indicadas anteriormente (Flores, 2014).

Métodos

- Método directo

El método es la interacción de las actividades operativas, de inversión y financieras la cual se busca principalmente determinar el flujo de efectivo en las actividades de operación (Villamizar, 2013)

- *Método indirecto*

Este método consiste básicamente en sumar los conceptos que no generan efectivo uno de ellos son las depreciaciones (Mayor y Saldarriaga, 2015).

Tipos

- *Flujo de caja financiero*

Este flujo de caja se entiende como el movimiento de entradas y salidas con la condición de tener presente un financiamiento que ha sido necesaria para la actividad de la empresa (Vásquez, 2016). Además, según Ancho (2019) define como la circulación de entradas y salidas de los financiamientos de corto y largo plazo.

- *Flujo de caja operativo*

Es el producto de las entradas y salidas financieras de una empresa, se excluye cualquier tipo de costo o gasto financiero que no hayan participado en los movimientos necesarios para la operación (Borges, 2017).

- *Flujo de caja de inversión*

Este el tipo de flujo de caja que acumulan los movimientos de capitales de financiamiento e inversión las cuales son solicitadas por la empresa, esta se encuentra situado antes de impuestos. También, se entiende como la suma del flujo de caja libre, ya que se puede visualizar si hay viabilidad en el proyecto que se pretende realizar (Hirache,2013)

2.1.1.1.Rentabilidad

Rentabilidad sobre la inversión

Este se utiliza para poder evaluar si existe un retorno de una inversión o para comprar las eficiencias de diferentes inversiones. El ROI también se indica como la relación del beneficio neto y el costo de inversión (Van Horne & Wachowicz, 2010).

Tasa interna de retorno

La tasa interna de retorno (TIR) es una medida para evaluar el valor del dinero en el tiempo. Es decir, permite conocer la rentabilidad de una posible inversión si este es viable en un periodo determinado (Flores,2014).

Según, Mete (2014) nos indicó la interpretación:

- $TIR > 0$ La inversión evaluada es beneficiosa y existe un retorno del capital invertido.
- $TIR < 0$ La inversión evaluada indica que es negativo y está perdiendo parte del capital invertido.
- $TIR = 0$ El proyecto es indiferente, solo está retornando lo invertido y no generando ganancias.

Valor actual neto

El valor actual neto (VAN) interviene en la evaluación de un proyecto en el ámbito financiero. Para poder hallar se debe sumar los flujos de caja netos proyectados y descontar ciertas tasas. Asimismo, para concluir si un proyecto es viable la inversión debe ser mayor o igual a 0 (Mongiello, 2010).

Mete (2014) nos indicó la interpretación del valor actual neto (VAN):

- $VAN > 0$ Si el VAN es mayor a cero el proyecto será aceptable.
- $VAN < 0$ Si el VAN es menor a cero el proyecto será rechazado.
- $VAN = 0$ Si el VAN es igual a cero no producirá ganancia ni pérdida.

Costo beneficio

Para el cálculo y análisis del costo-beneficio el experto deberá sumar los diferentes beneficios y luego deducir los costos asociados con tomar esa acción y así poder determinar si este es viable (Flores, 2014).

Según Ricra (2013) nos señaló la interpretación del beneficio costo (B/C):

- $B/C > 1$ El proyecto evaluado es rentable y devuelve capital.
- $B/C < 1$ El proyecto evaluado la rentabilidad es negativa.
- $B/C = 1$ El proyecto es indiferente.

Toma de decisiones financieras

Las elecciones de cómo financiar a las pymes de forma tradicional se tiene establecido anteriormente de la suposición del grado financiero (Donaldson, 1961; Myers y Majluf, 1984; Myers, 1984), manifestando que las empresas tienen una jerarquía de privilegios para tomar las decisiones de las fuentes de financiamiento. Se considera que los gerentes de las empresas conocen sobre el mercado financiero y su problemática de ellos, pero estos datos son reservados para tomar las decisiones financieras de manera interna en la empresa, tratando de analizar lo que el mercado financiero les ofrece seleccionando fuentes de financiamiento que generen menores precios de agencia, surgidos en el hecho de participar con datos internos de funcionarios externos a la entidad (Briozzo, Vigier, Castillo, Pesce & Speroni, 2016).

En este modo, después de la detención de preferencias, las entidades prefieren la difusión de deuda en vez de optar por la emisión de acciones, explicado porque se tiene menor ocurrencia en los costos informativos que exigen contraer. Donde las empresas pequeñas están en la capacidad de optar por elegir los fondos internos para decrecer las dudas y disminuir el peligro de perder el dominio de la empresa; por lo que las pymes manifiestan fases de crecimiento en torno al desarrollo de sus negocios, acrecienta la práctica y reduce la turbulencia de datos. En la duración de estas fases, las organizaciones presentan carencias de índole financiero de diferentes clases, tipos permitiéndoles que opten por otras fuentes también de las interiores (y las próximas al empresario), como los capitales de peligro, crédito de instituciones financieras, de corto largo o mediano plazo según el análisis de los profesionales que hayan determinado, producto de la disminución de las asimetrías de datos (Briozzo, Vigier, Castillo, Pesce, & Speroni, 2016).

En ese sentido cuando de tomar decisiones respecto a la inversión del activo fijo se presenta de forma sistematizada en diferentes actividades, sin embargo, en esta situación la elección debe nacer cuando la problemática es una alternativa de erogación para compra de activos fijos o un ingreso no percibido, cuando se tiene la oportunidad de venderlos; es decir el problema surge de la selección conveniente según la actividad realizada por la empresa (González, 2013).

En consecuencia, con lo anterior Mendiola y otros (2014) señalan que, al interior de las diferentes opciones y clase de financiamiento para las organizaciones, en lo referido a la inversión en activos fijos, se puede precisar, teniendo en cuenta manifestaciones anteriores,

aquellas que se basan en su carácter de exigibilidad y aquellas que se rigen por su naturaleza de origen, tal como se muestra en la siguiente tabla:

Alternativas de financiamiento	Operaciones	Instrumentos
Por carácter de exigibilidad		
a. Corto Plazo	Sobregiros, préstamos y descuentos.	Cheques, pagarés y letras.
b. Largo Plazo	Emisión de deuda, <i>leasing</i> , financiación de inmueble.	Bonos, contratos de arrendamiento financiero e hipotecas.
Por naturaleza de origen		
a. Interno	Capitalización de resultados y desinversiones.	Actas: suscripción, enajenación, venta y transferencia.
b. Externo	Financiamientos bancarios y emisión de instrumentos.	Títulos valores, contratos, bonos y acciones.

Figura 1. Decisiones en la financiación de activo fijo según alternativas

Fuente y elaboración: (Mendiola y otros, 2014)

Financiamiento interno

Suarez (2008), se considera como financiamiento interno aquellos que se generan de sus propios recursos sin tener que acudir a terceros, por lo tanto, se le conoce como autofinanciación. Se puede realizar un financiamiento interno a través de los siguientes instrumentos:

Reservas. Son aquellas cantidades que respaldan el capital de la empresa debido a que son originadas por las utilidades no distribuidas, estas pueden ser voluntarias, legales o estatutaria (Herrero , 2006).

Aporte de socios. Esta referido a las aportaciones de los socios puede darse al momento de constituir la empresa (capital social) o incrementar el patrimonio llevado a cabo por los accionistas fundadores (capital común) o aquellos que no están interesados en ser parte de la administración (aportes preferentes). Estas no son devueltas a menos que intervenga una liquidación de la sociedad (OECD, 2012).

Financiamiento externo

Herrero (2006) se entiende como financiamiento externo aquellos que son captados desde el exterior las cuales generan un financiamiento de corto para financiar un activo circulante o largo plazo para la adquisición de un activo fijo. Esto se da a través de la obtención de préstamos, leasing, entre otros.

Leasing. Es una alternativa de financiamiento ya sea este un bien mueble o inmueble, la cual el arrendatario obtiene diferentes beneficios tanto como tributarios, sino que este al terminar el contrato puede obtener el bien arrendado de forma definitiva a través de la opción de compra. El leasing financiero es un instrumento de suma importancia para las empresas que desean conseguir un activo fijo, y no tiene suficiente capital para comprarlo (Durán, 2015).

Préstamo. Las entidades financieras suministran fondos para poder financiar aquellas empresas que buscan realizar una inversión o proyecto, este puede otorgar una línea de productos de acorde a la necesidad de la empresa a cambio del que el prestatario acepte ciertos términos y condiciones (Block & Hirt, 2001).

Financiamiento corto plazo

Esta fuente de financiamiento está conformada por todos aquellos pasivos que tienen una duración menor a un año. Se utiliza para financiar obligaciones temporales que la empresa ha decidido asumir. Asimismo, sirve para dar flexibilidad en un periodo de incertidumbre (Van Horne, 2002).

Financiamiento largo plazo

La obligación de largo plazo está proyectada para ser reembolsada en un periodo mayor a un año. Asimismo, se considera como un título de deuda la cual se da una promesa de pago de intereses y restitución de dinero que pidió el solicitante. La falta de realizar los pagos establecidos es el incumplimiento y puede dar pie a la quiebra ya que fomenta una imagen institucional de no tener solvencia ni liquidez para cubrir sus deudas (Emery, John, & Stowe, 2000).

Financiamiento Mixto

Según Ulloa (2005) expresa como financiamiento mixto la combinación de recursos tanto propios como recursos ajenos a la empresa.

Activo Fijo

Dentro de los activos fijos, se cuenta con una serie de características claves que han de tenerse en cuenta, estas son:

Los bienes que posee la empresa con carácter de permanencia y están vinculados con el objeto social de la empresa; quiere decir, con la razón de ser del medio económico analizado. Por ejemplo, si una organización tiene como actividad la elaboración de blusas, las máquinas de coser representan los activos fijos. En esa línea, de igual forma que los activos corrientes, esta clase de activos cuenta con su clasificación (Guzmán & Romero, 2008):

Activos Fijos Tangibles de Planta No Depreciables

Para lograr conceptualizar este sector de activos es esencial comprender la definición de la depreciación. Las compañías transportadoras deben cancelar elevados impuestos al gobierno por sus altas utilidades. No obstante, nació una riña en la asociación, referente a la disminución del valor de sus camiones. Por el empleo y por los avances tecnológicos, a medida que transcurría el tiempo los camiones perdían valor y esto no era conocido en la contabilidad. En consecuencia, el estado y los transportadores consensaron en una medida, por el cual podían llevar al gasto, cada año, parte del valor del camión, teniendo en cuenta la pérdida del valor del activo. Anualmente, las empresas "depreciaban" sus camiones y esto ayudó a reflejar de mejor manera la problemática financiera de las empresas. (Guzmán & Romero, 2008).

Estos representan a los bienes de una empresa que son capaces de manipular, y que cuyo valor no se ve mermado por su utilización. El activo más frecuente en esta división son los terrenos. La tierra por lo regular no pierde valor por su utilización, puede valorizarse o desvalorizarse; en buena cuneta, puede añadir o perder en su valor dentro del mercado, pero no se deprecia. Otros activos que sí pierden valor por su utilización pueden encontrarse en este subgrupo, mientras tanto la organización no los empeece a emplear (Guzmán & Romero, 2008).

Activos Fijos Tangibles de Planta Depreciables

Dentro de este subgrupo del activo fijo se encuentran los bienes de una organización que se configuran permisibles de ser palpados y que merman su valor por su utilización. La mayoría de activos fijos que la empresa emplea en la producción son depreciables. Los edificios, la maquinaria y equipo, los muebles y enseres, los vehículos, las herramientas y los equipos de cómputo son claros ejemplos de estos activos (Guzmán & Romero, 2008).

Se tiene varias técnicas para hallar la depreciación de los activos fijos tangibles. El más utilizado es la depreciación por línea recta, en la que año tras año se deprecia una cantidad uniforme hasta cumplir con el propósito de depreciar el activo totalmente. Pero no es el único proceso. En el capítulo de ajustes contables se retomará este tema para profundizarlo e ilustrar al lector al respecto (Guzmán & Romero, 2008).

Activos Fijos Tangibles Agotables

Algunas empresas emplean recursos naturales en el cumplimiento de sus actividades o labores. Las organizaciones, por ejemplo, de caucho y las madereras, petroleras, empresas mineras y las compañías avícolas realizan actividades de explotación, crianza y otros para la obtención del recurso. Estos recursos naturales que se presentan como constantes o de uso frecuente, son activos fijos, ya que forman parte del propósito social de la empresa. Estos no se devalúan, pero sí se acaban; en la relación en que se explotan se agotan. En consecuencia, para dar a conocer la situación financiera de una organización que añade esta clase de activos en sus estados financieros; es esencial establecer lineamientos a través de los cuales se determine el valor real del activo en explotación (Guzmán & Romero, 2008).

Activos Fijos Intangibles No Amortizables

Ciertas empresas suelen tener activos intangibles relacionados con su operación y con duración. Por ejemplo, la clásica es las marcas comerciales muy conocidas en el ámbito internacional, llegan a tener un valor de importancia en lo que indica términos de ventas y acreditación. Pero, algunos de estos activos pierden su valor con el pasar del tiempo esto se debe que son amortizables. Por lo tanto, es donde la amortización da a conocer la pérdida del valor del activo. Los activos intangibles no amortizables se reconocen cuando tiene la característica de ser permanente para la empresa, como el Know How, las marcas comerciales evaluadas, entre otros (Guzmán & Romero, 2008).

Activos Fijos Intangibles Amortizables

Estos activos suelen deteriorarse con el paso del tiempo un clásico ejemplo son las patentes. Las patentes brindan el derecho a un negocio de explotar comercialmente un descubrimiento obtenido mediante la investigación, por un periodo establecido. Un ejemplo son los laboratorios farmacéuticos que realizan investigaciones para elaborar los medicamentos apropiados para tratamientos de las enfermedades. A la hora en el que la empresa encuentra el

medicamento, la ley protege al laboratorio y le facilita la venta exclusivamente la droga por un tiempo determinado, permitiéndole recuperar el retorno de la inversión. También se tomo como caso de ejemplo de este tipo activos son las concesiones, las primas de arrendamiento, las licencias de software y las mejoras en localidad arrendada (Guzmán & Romero, 2008).

Medición del costo de los activos fijos

Los activos fijos, esto se da en la clasificación de activos tangible de larga duración estos pueden ser terrenos, edificios y equipo, usados en las actividades de la empresa. Para hallar su costo del activo fijo debemos tener en cuenta el precio de compra más todos los impuestos, comisiones de venta y todos los demás costos que incurre para la adquisición del activo y prepararlo para su uso (Martínez J. , 2017).

Contabilizar la depreciación, la mayoría de las empresas suelen aplicar esta medición teniendo en cuenta los cuatro métodos: línea recta, unidades de producción y depreciación de saldos doblemente decrecientes (Martínez J. , 2017).

Para efectos de impuestos sobre la renta suelen llevar a cabo el método de deprecación acelerada para efectos de impuestos sobre la renta. La depreciación acelerada produce mayores gastos, menor ingreso gravable y menores pagos de impuestos en los primeros años de la vida útil del activo (Martínez J. , 2017).

Contabilizar la baja de un activo fijo, estos casos suceden cuando se opta por vender el activo la cual primero se debe ver la actualización de su depreciación y luego registrar la baja, por ende, se elimina los saldos del libro del activo y la cuenta de depreciación. Y la venta se refleja en el estado de resultados (Martínez J. , 2017).

Contabilizar activos intangibles y su amortización, esto se da muy diferente cuando se habla de activos tangibles para este caso se reporta como gasto a través de la amortización, lo cual es el mismo concepto que la depreciación (Martínez J. , 2017).

Materiales y métodos

La investigación corresponde a un enfoque mixto, ya que toma como punto de partida la problemática para analizar los valores de los datos cuantitativos y cualitativos la cual permitirá una interpretación integral para poder indicar las soluciones al problema (Monje, 2011).

El tipo de investigación es aplicada, pues está dirigida a dar solución a un problema que se presenta en los procesos de una actividad así es como explica Esteban (2018). Es por ello, en la investigación se describirán las variables de evaluación financiera, toma de decisiones de inversión y financiamiento.

El nivel que persigue la investigación es descriptivo, pues se encargará describir y analizar una situación problemática mas no está interesada en comprobar explicaciones. Esto inicia en definir específicamente que características se busca describir, luego dar a conocer de qué manera se realizara las observaciones y por último recoger e informar apropiadamente la información (Monje,2011).

Asimismo, el diseño que utilizará para alcanzar los objetivos es no experimental, puesto que el investigador no tiene la intención de realizar manipulación de las variables. De acuerdo con Hernández, Fernández & Baptista (2014), esta investigación no realizará experimento de las variables serán medidas conforme al lugar y tiempo en el que se encuentren.

La población y la muestra abarcará a la empresa Grifo Sagrado Corazón de Jesús y al área contable que permitirá realizar los objetivos que persigue el presente estudio, respecto a ello se tendrá en cuenta las unidades de análisis las cuales son estados financieros de los últimos tres periodos y el acervo documentario del área contable.

En cuanto a los criterios de inclusión este lo conformará toda la información concerniente a los estados financieros y en los criterios de exclusión se excluirá a la información del área contable que no tenga que ver con el ámbito financiero.

Operacionalización de variables

Tabla 1.
Operacionalización de variables

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES
Evaluación Financiera	Estados Financieros	Estado de Situación Financiera
		Estado de Resultados
	Análisis Financiero	Análisis Vertical
		Análisis Horizontal
	Indicadores Financieros	Liquidez
		Solvencia
		Rentabilidad
Toma de decisiones	Toma de decisión de inversión	Gestión
		Inversión inicial
		Estructura de costos
		Flujo de Caja
		VAN
		TIR
	Toma de decisión de financiamiento	RBC
		Financiamiento interno
		Financiamiento externo
		Financiamiento mixto
Activo Fijo	Activos Fijos Tangibles	Plantas No Depreciables
		Plantas Depreciables
		Agotables
	Activos Fijos intangibles	No Amortizables
		Amortizables

Matriz de consistencia

Tabla N°2

Matriz de consistencia

Problema principal	Justificación	Formulación del problema	Objetivos	Dimensiones/ Variables	Indicadores/ Operacionalización	Hipótesis principal	Metodología
EVALUACIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES EN INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO EN ACTIVO FIJO EN LA EMPRESA GRIFO SAGRADO CORAZÓN DE JESUS S.A.C., AMAZONAS 2022	Se pretende realizar una evaluación financiero para la toma de decisiones de financiamiento debido a que la empresa desea saber cuál es la opción más viable por la que debe optar, sea a través de la aplicación de leasing financiero o casa matriz del vehículo, requiriendo ello en primera instancia evaluar los estados financieros de la empresa y así identificar la existencia de la capacidad de cubrir un préstamo, sumado al análisis de documentación relevante en el registro de ingresos y gastos, así como la valoración y situación del activo de la empresa.	¿De qué manera la evaluación financiera contribuye en la toma de decisiones en inversión y financiamiento en activo fijo en la empresa Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C., Amazonas 2022?	Objetivos principales	<i>Estados Financieros</i>	*Estado de Situación Financiera *Estado de Resultados	Si se determina la evaluación financiera, entonces aportará a la toma de decisiones en inversión y financiamiento del activo Fijo en la empresa Grifo Sagrado Corazón de Jesús SAC., Amazonas 2022.	Técnicas estadísticas
			Realizar la evaluación financiera para la toma de decisiones en inversión y financiamiento en activo fijo en la empresa Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C., Amazonas 2022				*Análisis documental *Encuesta
			Objetivos específicos	<i>Análisis Financiero</i>	*Análisis Vertical *Análisis Horizontal		Población/muestra:
			· Describir aspectos generales de la empresa Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C., Amazonas 2022.				Acervo documental del área contable
			· Realizar la evaluación financiera de la empresa Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C., Amazonas 2022.	<i>Indicadores Financieros</i>	*Liquidez *Solvencia *Rentabilidad *Gestión		Representante del área contable de la empresa Sagrado Corazón de Jesús SAC.
			· Analizar la toma de decisiones en inversión y financiamiento en activo fijo en la empresa Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C., Amazonas 2022	<i>Toma de decisión de inversión</i>	*Inversión inicial *Estructura de costos *Flujo de Caja *VAN *TIR *RCB		Enfoque Mixto
			· Analizar las estructuras de financiamiento de la empresa Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C., Amazonas 2022.	<i>Toma de decisión de financiamiento</i>	*Financiamiento interno *Financiamiento externo *Financiamiento mixto		Tipo Aplicada
			· Evaluar el flujo de caja proyectado para determinar rentabilidad de la inversión, la tasa de retorno y el costo beneficio de la empresa Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C., Amazonas 2022.	<i>Activos Fijos Tangibles</i>	*Plantas No Depreciables *Plantas Depreciables *Agotables		Nivel Descriptivo
	<i>Activos Fijos intangibles</i>	*No Amortizables *Amortizables	Diseño No experimental/Transversal				

I. Resultados

Describir los aspectos generales de la empresa Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C., Amazonas 2022.

Empresa Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C.

Aspectos Generales

Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C. fue fundada el 8 de mayo 2007 forman parte de un grupo empresarial familiar peruano, con más de 11 años de experiencia en el sector de comercialización de hidrocarburos, cuyos objetivos están centrados en brindar un servicio de excelencia, con productos de calidad, cantidad exacta y al mejor precio. Este se encuentra ubicado en el departamento de Amazonas, provincia de Utcubamba, distrito de Lonya Grande. Tiene como mercado objetivo el distrito de Lonya Grande debido de que este es el centro de otros pueblos más lejanos a este, también las cooperativas financieras (Caja Piura, Banco de la Nación y Caja Trujillo) y cafetaleras de la zona. Se encuentran productos y servicios de calidad que satisfagan las necesidades, con una atención calificada, efectiva y en un ambiente seguro y agradable donde prima la confianza a los transportistas de vehículos pesados y ligeros tanto a nivel individual como empresarial, a organizaciones demandantes de combustibles líquidos y a consumidores en general.

El área del inmueble donde se ubica el Grifo Sagrado Corazón de Jesús es de: 890.00 M2. En el que se comprende: área administrativa, área de almacenamiento de combustibles en sus respectivos tanques empotrados bajo tierra, zona de expendio con sus respectivos surtidores. Los principales productos son los siguientes: Gasolina de 90, biodieselb5 y gasolina 84, venta y cambio de aceites.

Estos están enlazados a sus principales valores que son honestidad, es decir, actuar con transparencia y respeto; lealtad esto quiere señalar que los colaboradores se identifiquen con la empresa; responsabilidad esto se refiere al cumplimiento con los compromisos adquiridos; y por último solidaridad se refiere a la preocupación por el bienestar de nuestra sociedad.

Por otro lado, la empresa tiene como principios fundamentales la satisfacción del cliente el cual entrega de productos y servicios de calidad; respeto es decir, valorar a las personas, sus instituciones y el ambiente; innovación y mejora continua esto implica buscar el desarrollo del servicio; trabajo en equipo implica promover el esfuerzo conjunto de los

trabajadores; responsabilidad social participar en el desarrollo de todos los trabajadores, sus familias y la población lonyana y la protección ambiental el cual implica respetar la biodiversidad y el derecho de la población a vivir en un ambiente sano.

La empresa no cuenta con un manual de funciones, tampoco tiene una estructura organizacional definida, sin embargo, cuenta con 5 trabajadores; un contador, un auxiliar y gerencia (1 gerente y 5 socio).

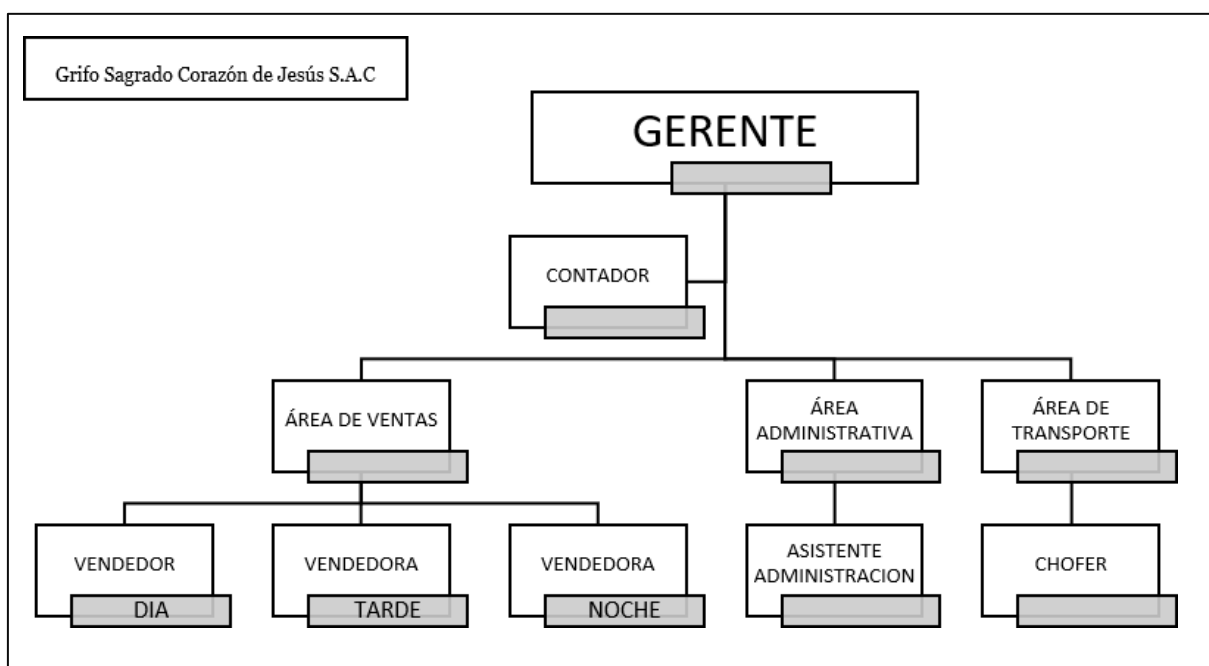


Figura 2.

Organigrama del Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C.

Misión

Brindar las diferentes variedades de combustible y servicios, garantizando la calidad de nuestros productos y el buen trato de nuestro personal, realizando nuestras actividades con eficiencia, confiabilidad, sostenibilidad y responsabilidad socio ambiental.

Visión

Ser una empresa líder en el sector hidrocarburos que busca su crecimiento y así ser un socio estratégico en el sector Amazónico.

Tabla 3.*Datos del Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C.*

Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C.	
Nombre de la empresa	Grifo Sagrado Corazón de Jesús
RUC	20480168390
Fecha de inscripción	10-10-2006
Fecha de inicio actividades	01-05-2007
Estado de la empresa	Activo
Tipo de sociedad	Sociedad Anónima Cerrada
Sector Económico	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Venta al por menor de combustible para vehículos automotores en comercios especializados. ✓ Transporte de carga por Carretera
CIUU	4923 4730
Dirección de la empresa	Zona el Tochal SN – Utcubamba - Amazonas
Correo administrativo	grifo.sagrado.corazon.de.jesus@gmail.com
Número telefónico	971897402

Análisis FODA

Tabla 4.

Análisis FODA

FACTORES INTERNOS	FACTORES EXTERNOS
FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
<ul style="list-style-type: none"> • Liderazgo y participación mayorista de ventas de combustible en el distrito de Lonya Grande. • Presenta como mercado objetivo centros de los pueblos y pueblo cafetalero de Lonya Grande, y Cooperativas (Caja Piura, Caja Trujillo, Banco de la nación y Cooperativas cafetaleras). • Precios competitivos y productos de calidad. • Ubicación estratégica 	<ul style="list-style-type: none"> • Expansión del mercado a nivel regional. • Facilidad de acceso para el llenado de combustible. • Buena relación con los principales clientes para establecer alianzas estratégicas. • Brindar diversos servicios como venta de combustible y lubricantes y servicio de lavadero.
FACTORES INTERNOS	FACTORES EXTERNOS
DEBILIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> • Inexistencia de Manual de Organización y Funciones • Ausencia de control de activos en la empresa • Falta de planificación en las compras y proyección de ventas. • Falta de promoción de servicios. 	<ul style="list-style-type: none"> • Incremento de las estaciones locales en la comunidad. • Estaciones informales con un precio por debajo del mercado. • Incremento del precio de los combustibles. • Recesión de la economía peruana • Inadecuada posición financiera.

Tabla 5.

Matriz DAFO cruzado de la empresa Grifo Sagrado Corazón de Jesús

<p align="center">MATRIZ DAFO CRUZADO DE LA EMPRESA GRIFO SAGRADO CORAZÓN DE JESÚS</p>	<p align="center">OPORTUNIDADES</p> <ul style="list-style-type: none"> • Expansión del mercado a nivel local. • Brindar diversos servicios como venta de combustible y lubricantes y servicio de lavadero. 	<p align="center">AMENAZAS</p> <ul style="list-style-type: none"> • Incremento de las estaciones locales en la comunidad. • Alza del precio de los combustibles.
<p align="center">FORTALEZAS</p> <ul style="list-style-type: none"> • Liderazgo y participación mayorista de ventas de combustible en el distrito de Lonya Grande. • Precios competitivos y productos de calidad. 	<p align="center">Estrategias FO:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Ampliación de capacidad de tanques para dar un mayor abastecimiento. <p>Implementación de equipos de buena tecnología para abastecer una venta</p>	<p align="center">Estrategias FA:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Implementar mejoras de tecnología para dar una óptima calidad de servicio y dar capacitación al personal de ventas.
<p align="center">DEBILIDADES</p> <ul style="list-style-type: none"> • Falta de adquisición de equipos adecuados para la venta y el transporte. • Ausencia de control de activos en la empresa. 	<p align="center">Estrategias DO:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Optimizar las ventas para la implementación de equipos de buena tecnología para dar mayor abastecimiento al distrito y muchos más. 	<p align="center">Estrategias DA:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Mejorar nuestra atención al cliente a través de dar un abastecimiento a tiempo y evitar tiempos perdidos por falta de compras de combustible.

Realizar la evaluación financiera de la empresa Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C., Amazonas 2022.

Tabla 6.

Análisis Vertical Estado de Situación Financiera

**Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 - AL 31 DE DICIEMBRE 2020 – 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

(Expresado en soles)

	2019	%	2020	%	2021	%
ACTIVOS						
Caja y bancos	295,792.00	29.66%	247,053.00	24.23%	259,502.00	18.30%
Cuentas por cobrar comerciales - ter.	12,280.00	1.23%	24,611.00	2.41%	31,038.00	2.19%
Serv. y otros contratados por anticipado	45,850.00	4.60%	45,850.00	4.50%		0.00%
Mercaderías	25,659.00	2.57%	17,601.00	1.73%	390,000.00	27.51%
Materias aux, suministros y repuestos	2,653.00	0.27%	0.00	0.00%		0.00%
Total de activos corrientes	382,234.00	38.32%	335,115.00	32.87%	680,540.00	48.00%
Inmuebles, maquinaria y equipo	564,335.00	56.58%	724,335.00	71.04%		0.00%
Propiedades, planta y equipo		0.00%		0.00%	861,416.00	60.76%
Depreciación	-269,860.00	-27.06%	-280,596.00	-27.52%	-124,202.00	-8.76%
Intangibles	3,500.00	0.35%	3,500.00	0.34%	0.00	0.00%
Activo diferido	317,150.00	31.80%	237,231.00	23.27%	0.00	0.00%
Total de activos no corrientes	615,125.00	61.68%	684,470.00	67.13%	737,214.00	52.00%
TOTAL ACTIVO NETO	997,359.00	100.00%	1,019,585.00	100.00%	1,417,754.00	100.00%
PASIVOS						
Trib. Y aport. Sist. Pens. y salud por pagar	4,785.00	0.48%	7,551.00	0.74%	6,890.00	0.49%

Ctas. por pagar comerciales – terceros	97,474.00	9.77%		0.00%	234,861.00	16.57%
Ctas. Por pagar diversas – terceros		0.00%	73,876.00	7.25%	75,276.00	5.31%
Total de pasivos corrientes	102,259.00	10.25%	81,427.00	7.99%	317,027.00	22.36%
Obligaciones financieras	395,671.00	39.67%	290,000.00	28.44%	430,039.00	30.33%
Total de pasivos no corrientes	395,671.00	39.67%	290,000.00	28.44%	430,039.00	30.33%
TOTAL PASIVO	497,930.00	49.92%	371,427.00	36.43%	747,066.00	52.69%
PATRIMONIO		0.00%		0.00%		0.00%
Capital	17,000.00	1.70%	17,000.00	1.67%	17,000.00	1.20%
Resultados acumulados positivos	379,847.00	38.09%	482,429.00	47.32%	531,158.00	37.46%
Utilidad del ejercicio	102,582.00	10.29%	148,729.00	14.59%	122,530.00	8.64%
TOTAL PATRIMONIO	499,429.00	50.08%	648,158.00	63.57%	670,688.00	47.31%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	997,359.00	100.00%	1,019,585.00	100.00%	1,417,754.00	100.00%

Interpretación:

Para empezar, se tomará la cuenta de caja y bancos ya que en el 2019 representó el 29.66% del activo total y en el 2020 disminuyó a 24.23% ya que hubo un retiro de dinero para subsanar gastos de mantenimiento y la realización de informes técnicos actualizados y en el 2021 este volvió a aumentar su caja sin embargo representó un 18.30% del total de activos ya que los inventarios en el 2021 tuvieron un gran incremento la cual significó un 27.51% del total de activos. Por otro lado, la empresa tuvo un incremento continuo en sus cuentas por cobrar en el 2019 representó el 1.23%, en el 2020 fue 2.41% y en el 2021 disminuyó levemente representando 2.19% de los activos. En la cuenta Inmueble, maquinaria y equipo, en el 2019 hubo el 56.58% del activo total, en el 2020 aumentó a 71.04% del activo total y para el 2021 se redujo debido a que se retiró activos desgastados para luego optar por uno con mayor actualización, por ello representó el 60.76% del activo total; en la parte del pasivo, en la cuenta obligaciones financieras se puede observar que en el 2019 representó el 39.67%, este disminuyó en el 2020 a 28.44% y volvió a aumentar en el 2021 la cual representó 30.33% la cual indica que la empresa realizó más préstamos. En cuanto al capital este se ha mantenido con un importe igual para los tres años consecutivos. Para el patrimonio en la utilidad de ejercicio se puede verificar que en el 2019 fue del 10.29% mientras que en el 2020

fue 14.59% y en el 2021 se redujo a 8.64% teniendo una caída de casi un 6% con lo cual se puede ver que en el 2021 se endeudo y trajo pocas ganancias.

Tabla 7.

Análisis Vertical Estado de ganancias y pérdidas

Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 - AL 31 DE DICIEMBRE 2020 – 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

(Expresado en soles)

	2019	%	2020	%	2021	%
Ventas Netas	S/ 3,048,931.00	100%	S/ 3,216,437.00	100%	S/ 3,752,638.00	100%
(-) Costo de Ventas	-S/ 1,948,143.00	-64%	-S/ 2,182,512.00	-68%	-S/ 3,405,493.00	-91%
Resultado Bruto	S/ 1,100,788.00	36%	S/ 1,033,925.00	32%	S/ 347,145.00	9%
(-) Gastos de venta	-S/ 499,103.00	-16%	-S/ 412,223.00	-13%	-S/ 87,594.00	-2%
(-) Gastos de administración	-S/ 499,103.00	-16%	-S/ 412,224.00	-13%	-S/ 87,594.00	-2%
Resultado de operación	S/ 102,582.00	3%	S/ 209,478.00	7%	S/ 171,957.00	5%
Resultado de ejercicio – Utilidad	S/ 102,582.00	3%	S/ 209,478.00	7%	S/ 171,957.00	5%
(-) Impuesto a la Renta	-S/ 17,977.00	-1%	-S/ 60,749.00	-2%	-S/ 50,727.32	-1%
Resultado del ejercicio	S/ 84,605.00	3%	S/ 148,729.00	5%	S/ 121,229.69	3%

Interpretación:

En el análisis vertical de estado de ganancias y pérdidas de los tres periodos, se puede verificar que el costos de ventas del 2019 representó el -64% de las ventas, ya que en el 2020 representó el -68% de la totalidad de sus ventas, mientras que en el 2021 solo representó el -914%, se puede ver que en el primer periodo al segundo pero en el 2018 aumento en gran medida ya que se tuvo la necesidad de incrementar más las compras de combustible, el resultado de operación en el 2019 fue del 3% de la totalidad de las ventas, pero en el 2020 se incrementó a mayor medida la cual representó el 7% , pero en el 2021 disminuyo a 5%, para finalizar se identificó que el resultado del ejercicio total en el 2019 fue del 3% mientras que en al año posterior fue el 5% de las ventas totales y en último periodo disminuyó al 3% de las ventas de ese año.

Tabla 8.

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 - AL 31 DE DICIEMBRE 2020 – 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

(Expresado en soles)

ACTIVOS	2019	2020	2021	2019-2020		2019-2021	
				Variación absoluta	Variación relativa	Variación absoluta	Variación relativa
Caja y bancos	295,792.00	247,053.00	259,502.00	-48,739.00	-16.48%	-36,290.00	-13.98%
Cuentas por cobrar comerciales - ter.	12,280.00	24,611.00	31,038.00	12,331.00	100.42%	18,758.00	60.44%
Serv. y otros contratados por anticipado	45,850.00	45,850.00		0.00	0.00%	-45,850.00	
Mercaderías	25,659.00	17,601.00	390,000.00	-8,058.00	-31.40%	364,341.00	93.42%
Materias aux, suministros y repuestos	2,653.00	0.00		-2,653.00	-100.00%	-2,653.00	
Total de activos corrientes	382,234.00	335,115.00	680,540.00	-47,119.00	-12.33%	298,306.00	43.83%
Inmuebles, maquinaria y equipo	564,335.00	724,335.00		160,000.00	28.35%	-564,335.00	
Propiedades, planta y equipo			861,416.00	0.00	0.00%	861,416.00	100.00%
Depreciación	-269,860.00	-280,596.00	-124,202.00	-10,736.00	3.98%	145,658.00	-117.28%
Intangibles	3,500.00	3,500.00	0.00	0.00	0.00%	-3,500.00	
Activo diferido	317,150.00	237,231.00	0.00	-79,919.00	-25.20%	-317,150.00	
Total de activos no corrientes	615,125.00	684,470.00	737,214.00	69,345.00	11.27%	122,089.00	16.56%
TOTAL ACTIVO NETO	997,359.00	1,019,585.00	1,417,754.00	22,226.00	2.23%	420,395.00	29.65%
PASIVOS				0.00		0.00	
Trib. Y aport. Sist. Pens. y salud por pagar	4,785.00	7,551.00	6,890.00	2,766.00	57.81%	2,105.00	30.55%
Ctas. por pagar comerciales – terceros	97,474.00		234,861.00	-97,474.00	-100.00%	137,387.00	58.50%

Ctas. Por pagar diversas – terceros		73,876.00	75,276.00	73,876.00		75,276.00	100.00%
Total de pasivos corrientes	102,259.00	81,427.00	317,027.00				
Obligaciones financieras	395,671.00	290,000.00	430,039.00	-105,671.00	-26.71%	34,368.00	7.99%
Total de pasivos no corrientes	395,671.00	290,000.00	430,039.00				
TOTAL PASIVO	600,189.00	452,854.00	747,066.00	-147,335.00	-24.55%	146,877.00	19.66%
PATRIMONIO				0.00		0.00	
Capital	17,000.00	17,000.00	17,000.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Resultados acumulados positivos	379,847.00	482,429.00	531,158.00	102,582.00	27.01%	151,311.00	28.49%
Utilidad del ejercicio	102,582.00	148,729.00	122,530.00	46,147.00	44.99%	19,948.00	16.28%
TOTAL PATRIMONIO	499,429.00	648,158.00	670,688.00	148,729.00	29.78%	171,259.00	25.53%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,099,618.00	1,101,012.00	1,417,754.00	1,394.00	0.13%	318,136.00	22.44%

Interpretación:

En el análisis horizontal del balance general se observa que del periodo 2019-2021 hubo una variación relativa del 0.13% teniendo como principales resultados en la cuenta de cuentas por cobrar comerciales ya que aumentaron su línea crediticia a comparación del periodo anterior, en la cuenta inmueble, maquinaria y equipo, hubo una variación del 28.35% con respecto al año anterior. Por otro lado, en el pasivo la variación se dio de forma negativo la cual fue -24.55% las cuentas que resaltaron con una variación positiva fue la cuenta de aportes y sistema de pensiones por pagar ya que hubo integración de nuevo personal, asimismo, las cuentas de obligaciones financieras fueron -26.71%, en la utilidad del periodo hubo una variación positiva la cual fue de 44.99%. Para el periodo 2020-2021 la variación fue de 22.44% esto refleja que hubo un impacto positivo para la empresa teniendo como principales cuentas la cuentas por cobrar comerciales la cual represento una variación de 60.44 % y la cuenta de inventarios la cual fue 93.42% con respecto al año anterior. El pasivo en las cuentas por pagar comerciales terceros hubo una variación de 58.50% con respecto al año anterior esto significa que la empresa aumento sus obligaciones de corto plazo, respecto a la utilidad hubo una variación de 16.28% y en la cuenta total de patrimonio represento una variación de 25.53% con respecto al periodo anterior.

Tabla 9.

Análisis Horizontal del Estado de Ganancias y Perdidas

Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
- AL 31 DE DICIEMBRE 2020 – 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

(Expresado en soles)

	2019	2020	2021	2019-2020		2019-2021	
				Variación absoluta	Variación relativa	Variación absoluta	Variación relativa
Ventas Netas	3,048,931.00	3,216,437.00	3,752,638.00	167,506	5.5%	703,707	23.1%
(-) Costo de Ventas	-1,948,143.00	-2,182,512.00	-3,405,493.00	-234,369	-7.7%	-1,457,350	74.8%
Resultado Bruto	1,100,788.00	1,033,925.00	347,145.00	-66,863	3.4%	-753,643	-68.5%
(-) Gastos de venta	-499,103.00	-412,223.00	-87,594.00	86,880	7.9%	411,509	-82.4%
(-) Gastos de administración	-499,103.00	-412,224.00	-87,594.00	86,879	-17.4%	411,509	-82.4%
Resultado de operación	102,582.00	209,478.00	171,957.00	106,896	-21.4%	69,375	67.6%
Resultado de ejercicio – Utilidad	102,582.00	209,478.00	171,957.00	106,896	104.2%	69,375	67.6%
(-) Impuesto a la Renta	-17,977.00	-60,749.00	-50,727.32	-42,772	-41.7%	-32,750	182.2%
Resultado del ejercicio	84,605.00	148,729.00	121,229.69	64,124	-356.7%	36,625	43.3%

Interpretación:

Lo que se puede ver en la tabla anterior se realizó el análisis horizontal del estado de ganancias y pérdidas, se observa que en los periodos 2019-2021, que la totalidad de las ventas hubo una variación del 5.5% es decir que aumento en un 5.5% con respecto al año anterior. Por otro lado, la cuenta de costo de venta se reflejo de forma negativo la cual fue -7.7% es decir disminuyo en un 7.7% con respecto al periodo anterior siendo el 2020 con mayor número de costo de venta a comparación del 2019. Por otro lado, el resultado de operación fue de -21.4% ya que parte de estos

gastos fueron destinados para la regularización y actualización de trámites de la empresa de OSINERGMIN y los mantenimientos respectivos para la cisterna. Los resultados de ejercicio represento un -356.7% de variación y una diferencia de 64,124 soles. Para el año 2020-2021 la empresa en sus resultados de ventas tuvo una variación 23.1% este aumento se debió al crecimiento de compra de vehículos motorizados de los pobladores asimismo las mejoras a la carretera facilito el traslado de llegada hacia la planta por ende el costo de venta aumentó la cual su variación fue de 74.8% ya que a mayor rotación de venta hubo incremento de compra. En cuanto a los resultados de operación hubo una variación de 67.6% la cual represento 69,375 soles de diferencia y en resultados de ejercicio

Para analizar la evaluación financiera de la empresa, se tomarán los siguientes indicadores:

Tabla 10
Ratio Liquidez

Ratio Liquidez			
	2019	2020	2021
<i>Liquidez corriente</i>	3.74	4.12	2.15
<i>Prueba ácida</i>	3.49	3.90	0.92
<i>Prueba defensiva</i>	2.89	3.03	0.82
<i>Capital de trabajo</i>	279,975	253,688	363,513

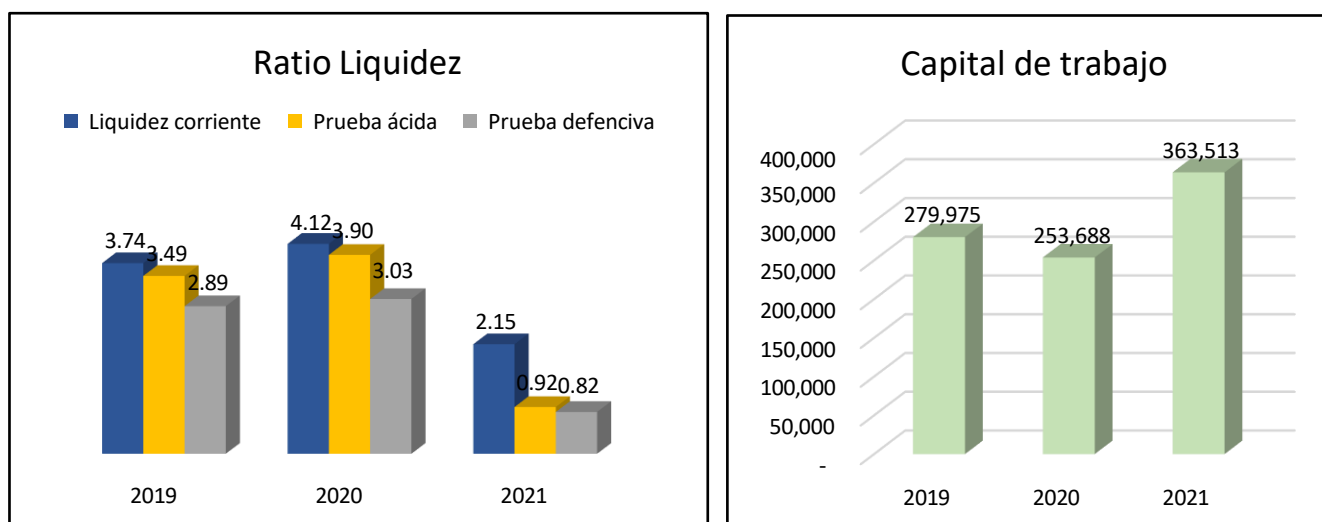


Figura 3.

Gráfico del Ratio de Liquidez

Diagnóstico

La primera fórmula identifica la liquidez corriente que tiene la empresa se puede observar que en el año 2020 se tuvo una liquidez de 4.12 siendo la más alta, lo que significa que el activo corriente es 4.12 veces más grande que el pasivo corriente, que quiere decir que por cada sol (S/. 1.00) que tiene de deuda, la empresa contó con S/. 4.12 para pagarla, mientras que en el 2021 fue de 2.15, es decir que el activo corriente disminuyó, para afrontar sus obligaciones a corto plazo y el 2019 solo contó con 3.74 de liquidez corriente. En la segunda fórmula correspondiente a la prueba ácida se obtuvo que en el 2020 fue de 3.90, es decir que el activo disponible es 3.9 veces más que sus pasivos, lo que significó que por cada sol de deuda tiene 3.90 de activos disponible inmediato para pagarlos, debido

a que se descartan los inventarios de los activos corrientes, mientras que en el 2019 fue similar ya que fue de 3.49 y en el 2021 solo fue del 0.92. En la prueba defensiva se pudo hallar que, en el 2020, se tuvo 3.03, es decir que la empresa tiene un 303% de liquidez para operar sin recurrir a los flujos de venta, mientras que en el 2019 fue del 289% y en el 2021 que fue el más bajo contó con 0.82 de la liquidez defensiva. Por último, el año en el que la empresa contó con mayor capital de trabajo fue el año 2021 con S/. 363,513, es decir contó con esa cantidad para operar de forma normal, mientras que en el 2019 contó con S/. 279,975 de capital y el año con el menor capital de trabajo fue el 2020 con S/. 253,688.

Tabla 11
Ratio Liquidez

Ratio Gestión		
	2020	2021
<i>Rotación cxc</i>	174.38	134.87
<i>Periodo medio cobranza</i>	2.09	2.71
<i>Rotación de inventarios</i>	100.90	16.71
<i>Periodo medio inventarios</i>	3.62	21.84
<i>Rotación de cxp</i>	44.78	29.00
<i>Periodo de pago</i>	8.15	12.59
<i>Ciclo operativo</i>	5.71	24.55
<i>Ciclo de efectivo</i>	-	2.44

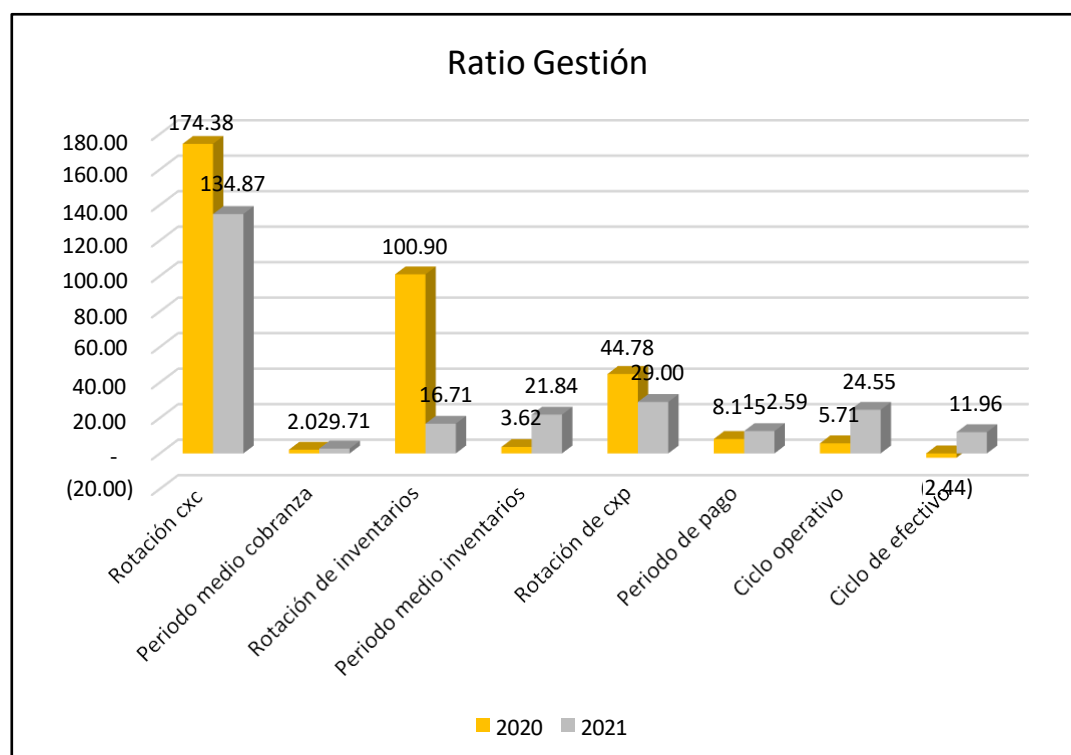


Figura 4.*Gráfico del Ratio de Gestión***Diagnóstico**

Se evidencia que la rotación de existencias fue más en el 2020, ya que fue de 100.90 veces, es decir que los inventarios 100.90 veces al año., es decir que hubo una mayor movilidad del capital invertido en inventarios y más rápida recuperación de la utilidad de cada unidad terminada, mientras que en el 2021 fue de 16.71 veces. En cuanto a la rotación por cuentas por cobrar se encontró que en el año 2020 fue de 174.38, es decir que la empresa convierte en efectivo sus cuentas por cobrar 174.38 veces en ese periodo, mientras que en el 2021 fue de 134.87 veces. En la cuarta fórmula se pudo identificar que la empresa en el 2020 tiene un periodo de rotación de inventarios de 3.62 días en el periodo, mientras que en el 2021 fue de 21.84 días. Por otro lado, en relación con la rotación de las cuentas por pagar, se encontró que en el 2020 fue de 44.78 veces, que quiere decir que la empresa realizó una rotación de obligaciones con terceros de 44.78. Finalmente, la empresa presentó en su periodo de pago en el año 2020 de 5.71 pero en el 2021 este se incrementó llegando ser 24.55.

Tabla 12
Ratio Solvencia

Ratio Solvencia			
	2019	2020	2021
<i>Endeudamiento</i>	0.50	0.53	0.36
<i>Endeudamiento Patrimonio</i>	1.00	0.57	1.11

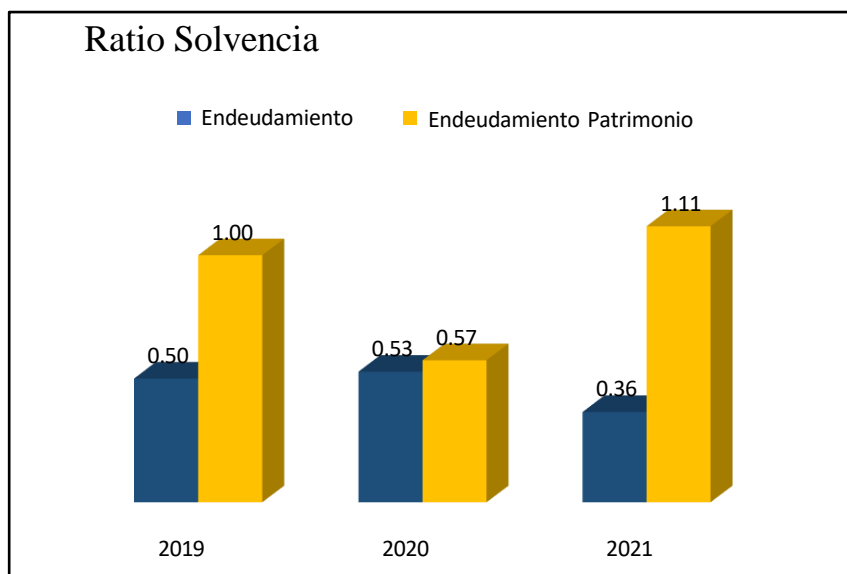


Figura 5.

Gráfico del Ratio Solvencia

Se pudo determinar en la primera fórmula que es la razón de endeudamiento, donde se encontró, que en el año 2020 fue el de mayor nivel con 0.53, quiere decir que la empresa el 53% de los activos totales es financiado por los acreedores y de liquidarse estos activos totales el precio que queda en los libros es la diferencia de este índice con la unidad, después del pago de obligaciones actuales, mientras que en el 2019 fue del 50% y en el 2021 del 36% de razón de endeudamiento. En la segunda fórmula correspondiente a la deuda del patrimonio se pudo hallar que en el año 2021 se obtuvo el mayor índice con 1.11, que quiere decir que la empresa por cada sol aportado por el dueño, hay 1.11 centavos o el 111% aportados por los acreedores, mientras que en el año 2019 fue del 1 y el 2020 fue del 0.57 de deuda con el patrimonio.

Tabla 13
Ratio Rentabilidad

Ratio Rentabilidad			
	2019	2020	2021
<i>Roe</i>	21%	32%	26%
<i>Roa</i>	10%	21%	12%
<i>Roi</i>	603%	1232%	1012%
<i>Margen bruto</i>	36%	32%	9%

<i>Margen operativo</i>	3%	7%	5%
<i>Margen neto</i>	3%	7%	5%

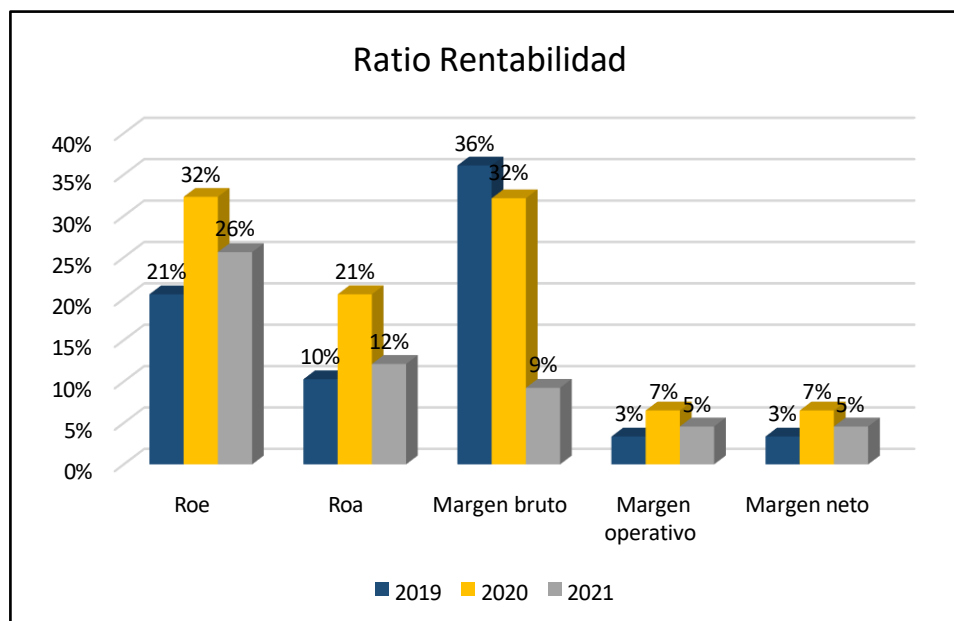


Gráfico del Ratio Rentabilidad

Diagnóstico

En los resultados de la primera fórmula se muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta, como en el año 2020 se obtuvo un margen mucho mayor por unidad de venta, es decir que por cada unidad que se vendió se obtuvo el 32% de la ventas, es decir es el porcentaje de ganancias que se obtiene sobre las ventas, deduciendo los costos de producción de los bienes vendidos, mientras que en el año 2019 fue del 21% y en el año 2021 solo se obtuvo el 26% , mientras que la segunda fórmula se pudo observar que en 2019 la empresa por cada sol que vendió se obtuvo una utilidad del 10%, mientras que en el 2020 fue del 21% y en el 2021 disminuyó a un 12%. Por otro lado, el rendimiento sobre la inversión en el 2020 tuvo mayor representación ya que representó 1232% en el 2019 obtuvo un 603% y en el 2021 generó un rendimiento de 1012%. En cuanto al margen bruto en el 2019 tuvo el alto porcentaje de representatividad siendo este el 36% y luego este fue decreciendo hasta llegar a 9% para el periodo 2021. Y finalmente, el margen operativo

obtuvo un crecimiento para el 2020 siendo este el 7% pero luego este bajo a representar un 5% en el periodo 2021.

Analizar la toma de decisiones en inversión y financiamiento en activo fijo en la empresa Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C., Amazonas 2022

La empresa actualmente no realiza un control de los activos y de los mantenimientos que recurre a cada uno de sus activos, pero a través de la entrevista y visita hacia el establecimiento se encontró los siguientes:

Tabla 14.
Principales activos que posee la empresa

ACTIVO	AÑO DE COMPRA	MEDIO DE PAGO	VIDA UTIL	TASA ANUAL
CISTERNA	2010	FINANCIADO	12 años	31.83%
SURTIDORES	2007	FINANCIADO	15 años	30.17%
TANQUE G80	2007	FINANCIADO	15 años	30.17%
TANQUE PETROLEO	2007	FINANCIADO	15 años	30.17%
TANQUE G90	2018	FINANCIADO	4 años	26.52%

Asimismo, la empresa ha recurrido al uso de préstamos bancarios y a través de los préstamos de los socios para la obtención de los activos. Por otro lado, la empresa no ha utilizado una proyección de compra logrando así en incurrir a una adquisición errónea ya que hoy en día está asumiendo a altos gastos de mantenimientos puesto que las piezas de los activos son escasos en el mercado. Además, la falta de proyección de ventas ha influido en la compra ya que actualmente los compartimientos de la cisterna generan una capacidad ociosa.

La empresa cuenta con un único vehículo de transporte de la materia prima la cual su antigüedad es de 12 años ya que fue adquirida en el 2010 a través de un financiamiento externo e interno compuesta por el capital de la empresa y préstamo otorgado por el Banco de crédito del Perú.

Acontecimientos antes del 2020

La capacidad del vehículo fue enlazada con el establecimiento de los tanques de almacenamiento la cual hasta mediados del año 2020 fue lo siguiente:

Tabla 15.

Capacidad de galones en los tanques de almacenamiento al 2019

N de Compartimiento	Producto	Capacidad (galones)
01	Diesel B5	2500
01	Gasohol 84 Plus	2500
02	Capacidad total (Glns)	5000 Glns

Asimismo, la empresa ha recurrido a gastos de manteniendo por la suma de S/25,417.00

Tabla 16.

Gastos de mantenimiento al 2020

Gastos Mantenimiento	Soles
Cambio de aceite	S/ 3,600.00
Aceite de caja	S/ 1,900.00
5 focos con base	S/ 2,167.00
Piezas de caja	S/ 1,000.00
Piezas pequeñas	S/ 700.00
Refrigerante	S/ 550.00
Parachoques	S/ 500.00
Pago electricista	S/ 1,000.00

Letreros de ubicación	S/	500.00
Llantas nuevas	S/	8,000.00
1 llanta reenganche	S/	600.00
Aflojadora de frenos	S/	1,000.00
Llantero	S/	1,200.00
Mecánicos	S/	1,000.00
Petróleo para la cisterna	S/	1,500.00
Viáticos	S/	200.00
Total	S/.	25,417.00

Por otro lado, la empresa tiene una cisterna de 4 compartimientos la cual esta dividido de la siguiente manera:

Tabla 17.

Capacidad de la cisterna al 2020

N° compartamiento	Cantidad
1	500 glns.
2	1000 glns.
3	2000 glns.
4	500 glns.
total	4000 glns.

Acontecimientos después del 2020

Debido al incremento de sus ventas se ha visto la necesidad de abastecer también el producto G-90. Es por ende la empresa desea reubicar dos tanques de 2,500 galones de capacidad cada uno, e instalar un taque nuevo para G-90 de una capacidad de 2500 galones de esta manera se pueda recuperar la vaporización del combustible. Entonces, la entidad deberá reajustar la proporción de distribución de combustible en su activo ya que su nuevo almacenamiento quedará así:

Tabla 18.*Capacidad de galones en los tanques de almacenamiento al 2021*

N de Compartimiento	Producto	Capacidad (galones)
01	Diesel B5	2500
01	Gasohol 84 Plus	1065
01	Gasohol 90 Plus	2500
03	Capacidad total (Glns)	6040 Glns

Sin embargo, el activo fijo que tiene la empresa por el mismo hecho de ser de segundo uso ha presentado ineficiencias que demandan gastos tanto en repuestos y mantenimiento de tal modo no permite cumplir de manera eficaz el traslado y control del combustible. Por ello, es oportuno realizar la adquisición de un camión nuevo, debido que nos permitirá reducir gastos y también optimizar el uso de la capacidad instalada del vehículo. Cabe señalar que la empresa cuando adquirió por primera vez el activo no tuvo un experto para su compra ni una proyección de ventas, esto genero una capacidad ociosa ya que no fue explotado a su máximo.

La empresa desea optar un nuevo vehículo que le permita optimizar el rendimiento eficaz de sus operaciones, una de las cotizaciones prevista que ha realizad el gerente es con la marca MERCEDEZ BENZ.

Tabla 19.*Cotización de precio con la casa matriz*

MARCA	MERCEDEZ BENZ
TIPO	CHASIS CABINA
PRECIO	\$ 84 0000
MODELO	Atego 2428/54 6x2
AÑO FABRICACION	2022
MOTOR	MB OM 926 LA
CILINDRADA	7,201 cc



Figura 7.

Imagen del activo cotizado

Tabla 20.

Cotización de precio de fabricación

PRODUCTO	TANQUE
CAPACIDAD	4500 GALONES
PRECIO	S/ 60 000
N° COMPARTIMENTOS	4
AÑO FABRICACION	2022



Figura 8.

Imagen del activo cotizado

Por lo tanto, la inversión total de adquisición del activo asciende a S/. 396,000.00 la cual es necesario evaluar qué método es viable para su obtención.

La empresa tiene un amplio panorama de elección ya que este puede realizarse mediante un financiamiento interno, externo o mixto descartando cada una de ellas a través de un análisis de las ventajas que puede aportar dicha opción.

Analizar las estructuras de financiamiento de la empresa Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C., Amazonas 2022.

a. Métodos de financiación

Elección de las formas de financiamiento de la inversión.

Se observó las distintas formas de financiamiento ya sea por capital propio, capital externo o una combinación de estos, teniendo, así como sus pro y contras de estas alternativas, la empresa Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C., para financiarse evaluara cada escenario que puede la empresa optar ya sea la decisión de solicitar un préstamo por la totalidad de inversión o si este puede recurrir a través del aporte de socios.

1. Financiamiento mediante entidad financiera

Una vez definido la inversión inicial se planteó financiarse mediante las tres entidades más importantes del mercado nacional: Banco Interbank, Banco de crédito y banco continental, para determinar el más conveniente.

Teniendo en cuenta las tasas actuales que ofrecen los bancos y las líneas de crédito otorgados se tomó una consideración estos tres bancos (Interbank, Banco de Crédito, Banco Continental) se tomara la modalidad de leasing y préstamo para la adquisición de activos.

Así mismo se realizará la comparativa para ver cuál banco es más conveniente realizar la operación.

➤ **Leasing financiero**

Unos de las opciones de financiamiento es el leasing ya que podemos obtener los siguientes beneficios:

- ✓ Deprecia aceleradamente el bien durante el plazo del financiamiento, lo cual reduce la base imponible para el pago del impuesto a la renta.
- ✓ Utiliza el IGV de los comprobantes de pago de cada cuota como crédito fiscal.
- ✓ Después de terminar de pagar las cuotas acordadas, te conviertes en propietario del bien, por un precio pactado al inicio del contrato.
- ✓ El financiamiento se realiza sobre el valor de venta del bien, lo que significa un menor endeudamiento.

Para ellos hemos decidido evaluar las siguientes entidades financieras:

BBVA

Características

Las modalidades de leasing son:

- **Vehículos o unidades de transporte:** flotas de automóviles, camiones o camionetas de reparto, etc.
- **Maquinaria y equipos:** equipos de construcción, maquinaria industrial, equipos de oficina y cómputo, etc. (Locales o del exterior)
- **Inmuebles:** oficinas, terrenos, locales comerciales e industriales y ampliaciones de planta.

Tasas

Interés Compensatorio – Fija:

Montos menores a: S/50,000	36%
Entre: S/50,000 y S/99,999	23%
Entre: S/100,000 y S/299,999	18%
Entre: S/300,000 y S/500,000	17%
Montos mayores a: S/500,000	15%

Interés Compensatorio Vencido – Fija: 46.78%

Interés Moratorio – Fija: 15%

Requisitos

- ✓ EEFF de cierre (Ejercicio anterior).
- ✓ Los 3 últimos pagos de IGV / Renta a SUNAT.
- ✓ EEFF de situación (antigüedad no mayor a 3 meses).
- ✓ Proforma del bien a financiar
- ✓ Proforma comercial del activo a nombre de BANCO BBVA PERÚ.
- ✓ Copia de la vigencia de poderes de los representantes (antigüedad menor a 1 mes).
- ✓ DNI de los representantes legales y fiadores.

BANCO DEL CREDITO

Características

Vehículos nuevos:

- Proforma del vehículo o los vehículos a financiar.
- Si el vehículo es un camión chasis-cabina, deberá adjuntar también la proforma de la carrocería.

Tasas

Leasing Pequeña Empresa

Hasta menos de US\$ 6,667	50%
---------------------------	-----

De US\$ 6,667 hasta menos de US\$ 13, 333	42%
De US\$ 13,333 hasta menos de US\$ 20,000	37%
De US\$ 20,000 hasta menos de US\$ 26,667	32%
De US\$ 26,667 hasta menos de US\$ 33,333	28%
De US\$ 33,333 hasta menos de US\$ 50,000	22%
De US\$ 50,000 hasta menos de US\$ 83,333	22%
De US\$ 83,333 hasta menos de US\$ 116,667	18%
De US\$ 116,667 hasta menos de US\$ 166,667	17%
De US\$ 166,667 a más	15%

Requisitos

- ✓ Carta solicitud (según formato BCP).
- ✓ Proforma del bien o bienes a financiar.
- ✓ Información financiera actualizada de la empresa.
- ✓ Contar con poderes para celebrar arrendamiento financiero.
- ✓ Si el seguro no es financiado por el banco (endosado) se deberá adjuntar previo al desembolso:
 - Copia de la póliza de seguro con sus respectivas coberturas y cláusulas adicionales.
 - Endoso original del seguro a favor de BCP debidamente firmado por la aseguradora y asegurado (según modelo establecido).
 - Copia de la factura cancelada o convenio de pagos debidamente firmado por la aseguradora y asegurado.

INTERBANK

Características

- Facilita la inversión en bienes de capital, contribuyendo a la capitalización de tu empresa, su productividad y su competitividad.

- Aplica una tasa de depreciación acelerada en función al plazo establecido. Esto puede generar un importante escudo tributario para tu empresa, obteniendo una mayor liquidez.
- Puedes utilizar el IGV de las cuotas como crédito fiscal.

Tasas

De S/ 25,000.00 a S/44,999.99	32%
De S/ 45,000.00 a S/119,999.99	28%
De S/ 120,000.00 a S/239,999.99	25%
De S/ 240,000.00 a S/319,999.99	23%
De S/ 320,000.00 a S/479,999.99	21%
De S/ 480,000.00 a más	20%

Interés Compensatorio Vencido – Fija: 24%

Interés Moratorio – Fija: 35%

Requisitos

- ✓ Carta dirigida a la división de leasing de Interbank solicitando financiamiento. En ella deberá indicar:
 - i. Descripción del bien a financiar
 - ii. Nombre del proveedor del bien
 - iii. Importe de la operación, incluyendo IGV
 - iv. Plazo solicitado
- ✓ Proforma del bien a financiar y/o factura original de compra.
- ✓ Estados Financieros Auditados de los tres (03) últimos años. En caso de no auditar, Estados Financieros SUNAT.
- ✓ Estados Financieros de situación de la empresa, con antigüedad no mayor a tres (03) meses, incluyendo descripción de las principales cuentas del balance.
- ✓ Presupuesto de caja y proyecciones para el período del arrendamiento.
- ✓ Últimos seis (06) comprobantes de pago del IGV.
- ✓ Últimas dos (02) declaraciones juradas del impuesto a la renta. 8. Testimonio de constitución de la empresa.
- ✓ Testimonio del último aumento de capital.
- ✓ Poderes de los representantes legales de la empresa en los que faculden a realizar operaciones de arrendamiento financiero o acta correspondiente. Copia de los

documentos de identidad de las personas que suscriban los contratos y de los fiadores solidarios y sus cónyuges.

- ✓ Fotocopia del RUC.
- ✓ Consignar la información que se indica en el formato de Información Básica y el Informe Sectorial que corresponda.
- ✓ Consignar la información que se solicita a los Fiadores Solidarios.

Se considera conveniente financiar mediante Leasing por el monto de S/396,000.00 soles para la adquisición de la cisterna siendo realizado en 36 cuotas. Es por ello, como mejor alternativa se optaría por el Banco Continental BBVA puesto que ofrece una tasa de 17%.

Tabla 21.

Financiamiento Bancario

Financiamiento					
Entidad	Instrumento Financiero		Monto	Tasa	
BBVA	Leasing	S/	396,000.00	17%	
BCP	Leasing	S/	396,000.00	18%	
INTERBANK	Leasing	S/	396,000.00	21%	

A través de la comparación de las entidades se opto por elegir al Banco Continental BBVA ya que ofrece una tasa menor y también el tramite documentario es mucho más fácil den comparación a las demás.

Tabla 22.

Cronograma de Leasing Financiero BBVA

LEASING BBVA						
Plazo	3.00		años		MONTO (S/)	396,000.00
TEA	17.0%				MONTO (\$)	99,000.00
TEM	1.32%					
n:	36					
Período	Saldo inicial	IGV	Intereses	Cuota	Amortización	Saldo final
	- 396,000.00					396,000.00
1	396,000.00	71,280.00	5,215.17	-S/ 13,883.81	-S/ 8,668.64	387,331.36

2	387,331.36	5,101.00	-S/ 13,883.81	-S/ 8,782.80	378,548.56
3	378,548.56	4,985.34	-S/ 13,883.81	-S/ 8,898.47	369,650.09
4	369,650.09	4,868.15	-S/ 13,883.81	-S/ 9,015.66	360,634.43
5	360,634.43	4,749.42	-S/ 13,883.81	-S/ 9,134.39	351,500.04
6	351,500.04	4,629.12	-S/ 13,883.81	-S/ 9,254.69	342,245.36
7	342,245.36	4,507.24	-S/ 13,883.81	-S/ 9,376.57	332,868.79
8	332,868.79	4,383.75	-S/ 13,883.81	-S/ 9,500.05	323,368.74
9	323,368.74	4,258.64	-S/ 13,883.81	-S/ 9,625.16	313,743.57
10	313,743.57	4,131.88	-S/ 13,883.81	-S/ 9,751.92	303,991.65
11	303,991.65	4,003.45	-S/ 13,883.81	-S/ 9,880.35	294,111.30
12	294,111.30	3,873.33	-S/ 13,883.81	-S/ 10,010.47	284,100.82
13	284,100.82	3,741.50	-S/ 13,883.81	-S/ 10,142.31	273,958.51
14	273,958.51	3,607.93	-S/ 13,883.81	-S/ 10,275.88	263,682.64
15	263,682.64	3,472.60	-S/ 13,883.81	-S/ 10,411.21	253,271.43
16	253,271.43	3,335.49	-S/ 13,883.81	-S/ 10,548.32	242,723.11
17	242,723.11	3,196.57	-S/ 13,883.81	-S/ 10,687.24	232,035.87
18	232,035.87	3,055.82	-S/ 13,883.81	-S/ 10,827.98	221,207.89
19	221,207.89	2,913.22	-S/ 13,883.81	-S/ 10,970.58	210,237.31
20	210,237.31	2,768.74	-S/ 13,883.81	-S/ 11,115.06	199,122.25
21	199,122.25	2,622.36	-S/ 13,883.81	-S/ 11,261.44	187,860.80
22	187,860.80	2,474.05	-S/ 13,883.81	-S/ 11,409.75	176,451.05
23	176,451.05	2,323.79	-S/ 13,883.81	-S/ 11,560.01	164,891.04
24	164,891.04	2,171.55	-S/ 13,883.81	-S/ 11,712.25	153,178.78
25	153,178.78	2,017.31	-S/ 13,883.81	-S/ 11,866.50	141,312.28
26	141,312.28	1,861.03	-S/ 13,883.81	-S/ 12,022.78	129,289.51
27	129,289.51	1,702.69	-S/ 13,883.81	-S/ 12,181.11	117,108.39

28	117,108.39	1,542.27	-S/ 13,883.81	-S/ 12,341.53	104,766.86
29	104,766.86	1,379.74	-S/ 13,883.81	-S/ 12,504.07	92,262.79
30	92,262.79	1,215.07	-S/ 13,883.81	-S/ 12,668.74	79,594.05
31	79,594.05	1,048.22	-S/ 13,883.81	-S/ 12,835.58	66,758.47
32	66,758.47	879.18	-S/ 13,883.81	-S/ 13,004.62	53,753.85
33	53,753.85	707.92	-S/ 13,883.81	-S/ 13,175.89	40,577.96
34	40,577.96	534.40	-S/ 13,883.81	-S/ 13,349.41	27,228.55
35	27,228.55	358.59	-S/ 13,883.81	-S/ 13,525.22	13,703.34
36	13,703.34	180.47	-S/ 13,883.81	-S/ 13,703.34	-

➤ Préstamo financiero

BBVA

Línea de Préstamo Comercial de Negocios

Características

- Administra tu crédito y utilízalo sin necesidad de presentar documentos o papeles cada vez que lo emplees, durante 1 año.
- Haga solo intereses por el monto utilizado, no por el monto de la línea.
- Utilízalo cuando lo necesites y págalo en cuotas fijas mensuales.
- Haz amortizaciones parciales o totales de tu deuda.

Financiamiento

- Monto mínimo: S/20,000 o su equivalente en dólares.
- Monto máximo: de acuerdo con evaluación.

Plazo

- Hasta 24 cuotas mensuales (2años)

Tasas

- 56.88%

Requisitos

- ✓ Buena experiencia crediticia en el sistema financiero.
- ✓ Tres últimos pagos de IGV/Renta a Sunat.

- ✓ Situación de Estados Financieros (antigüedad no mayor a 3 meses).
- ✓ Contar con un reporte positivo de la central de riesgos de la Superintendencia de Banca y Seguro.

Préstamos Comerciales Empresas

Características

- BBVA te otorga la liquidez que tu empresa necesita para capital de trabajo, fondos a mediano y largo plazo, inversiones, adquisición de maquinaria, locales comerciales, entre otros.

Financiamiento

- Importe mínimo: S/3,000 o US\$1,000.
- Importe máximo: de acuerdo a evaluación

Tasas

- Hasta S/17,500: 55.00%.
- De S/17,501 a S/.35,000: 45.00%.
- De S/35,001 a S/.50,000: 25.00%.
- Más de S/50,001: 20.00%.

Requisitos

- Solicitud de Préstamo Comercial debidamente llenada y firmada (formato del banco).
- Documento de identidad del/los apoderados/s y avalistas (copia).
- Certificado de vigencia de poderes (no mayor a 3 meses).
- Balance de situación y estado de ganancias y pérdidas (no mayor a 3 meses).
- Balance general y estado de ganancias y pérdidas (últimos 2 años).
- Declaración Jurada de Impuesto a la Renta - 3.a Categoría (últimos 2 años).
- 6 últimos pagos de IGV a Sunat (Régimen General).
- Flujo de caja proyectado (por el periodo del préstamo).
- Declaración confidencial de patrimonio.
- Balance de apertura (para empresas con menos de 2 años).

BCP

Crédito Efectivo Negocios

Características

- Se puede solicitar el crédito en soles o dólares.
- Financia hasta un 80% del valor de las de máquinas, equipos y vehículos para montos mayores a US\$ 30,000.
- Montos de financiamiento mínimo S/ 40,000, máximo S/ 1'200,000.
- Hasta 2 meses de período de gracia.
- Genera un cronograma de pago para un mejor control de las fechas de pago.
- Recibes un estado de cuenta mensual que informa sobre la situación del crédito.

Plazo

- Dependiendo de la evaluación crediticia, plazo de financiamiento máximo de 60 meses para maquinarias/equipos y 48 meses para vehículos.

Tasas

- 22%

Requisitos

- Pueden solicitar el crédito las Personas Naturales de Negocio y Personas Jurídicas.
- El negocio debe tener una antigüedad no menor a 1 año.
- El negocio debe generar ventas reales mayores o iguales a S/. 120 mil anuales, lo que será determinado en la evaluación crediticia.

INTERBANK

Características

- Crédito a Cuota Fija: Crédito con cronograma de pagos establecido
- No cobramos comisiones por desembolso.

Tasas

- 23%

Requisitos

- Contar con una Línea de Crédito en Interbank.
- Deberás presentar los siguientes documentos firmados:
 - Solicitud de Desembolso.
 - Pagaré (se deberá imprimir en color negro, papel bond blanco formato A4).
 - Acuerdo de Llenado de Pagaré (se deberá imprimir en color negro, papel bond blanco formato A4).

Tabla 23.

Financiamiento Bancario

Financiamiento				
Entidad	Instrumento Financiero		Monto	Tasa
BBVA	Préstamo	S/	396,000.00	20%
BCP	Préstamo	S/	396,000.00	22%
INTERBANK	Préstamo	S/	396,000.00	23%

Tabla 24.*Cronograma de financiamiento del Banco BBVA*

PRESTAMO BBVA					
Plazo	3.00 años			MONTO (S/)	396,000.00
TEA	20.0%			MONTO (\$)	99,000.00
TEM	1.53%				
n:	36				
Período	Saldo inicial	Intereses	Cuota	Amortización	Saldo final
-	396,000.00				396,000.00
1	396,000.00	6,062.55	-S/ 14,390.23	-S/ 8,327.68	387,672.32
2	387,672.32	5,935.06	-S/ 14,390.23	-S/ 8,455.17	379,217.15
3	379,217.15	5,805.61	-S/ 14,390.23	-S/ 8,584.62	370,632.53
4	370,632.53	5,674.19	-S/ 14,390.23	-S/ 8,716.04	361,916.49
5	361,916.49	5,540.75	-S/ 14,390.23	-S/ 8,849.48	353,067.01
6	353,067.01	5,405.27	-S/ 14,390.23	-S/ 8,984.96	344,082.05
7	344,082.05	5,267.71	-S/ 14,390.23	-S/ 9,122.52	334,959.54
8	334,959.54	5,128.05	-S/ 14,390.23	-S/ 9,262.18	325,697.36
9	325,697.36	4,986.25	-S/ 14,390.23	-S/ 9,403.98	316,293.39
10	316,293.39	4,842.28	-S/ 14,390.23	-S/ 9,547.95	306,745.44
11	306,745.44	4,696.11	-S/ 14,390.23	-S/ 9,694.12	297,051.32
12	297,051.32	4,547.70	-S/ 14,390.23	-S/ 9,842.53	287,208.79
13	287,208.79	4,397.01	-S/ 14,390.23	-S/ 9,993.21	277,215.58
14	277,215.58	4,244.02	-S/ 14,390.23	-S/ 10,146.21	267,069.37
15	267,069.37	4,088.69	-S/ 14,390.23	-S/ 10,301.54	256,767.83
16	256,767.83	3,930.98	-S/ 14,390.23	-S/ 10,459.25	246,308.58
17	246,308.58	3,770.85	-S/ 14,390.23	-S/ 10,619.38	235,689.21
18	235,689.21	3,608.28	-S/ 14,390.23	-S/ 10,781.95	224,907.25
19	224,907.25	3,443.21	-S/ 14,390.23	-S/ 10,947.02	213,960.24
20	213,960.24	3,275.62	-S/ 14,390.23	-S/ 11,114.61	202,845.62
21	202,845.62	3,105.46	-S/ 14,390.23	-S/ 11,284.77	191,560.85
22	191,560.85	2,932.70	-S/ 14,390.23	-S/ 11,457.53	180,103.32
23	180,103.32	2,757.29	-S/ 14,390.23	-S/ 11,632.94	168,470.38
24	168,470.38	2,579.19	-S/ 14,390.23	-S/ 11,811.04	156,659.34
25	156,659.34	2,398.37	-S/ 14,390.23	-S/ 11,991.86	144,667.48
26	144,667.48	2,214.78	-S/ 14,390.23	-S/ 12,175.45	132,492.04
27	132,492.04	2,028.38	-S/ 14,390.23	-S/ 12,361.85	120,130.19
28	120,130.19	1,839.13	-S/ 14,390.23	-S/ 12,551.10	107,579.09
29	107,579.09	1,646.98	-S/ 14,390.23	-S/ 12,743.25	94,835.84
30	94,835.84	1,451.89	-S/ 14,390.23	-S/ 12,938.34	81,897.50
31	81,897.50	1,253.81	-S/ 14,390.23	-S/ 13,136.42	68,761.07

32	68,761.07	1,052.70	-S/ 14,390.23	-S/ 13,337.53	55,423.54
33	55,423.54	848.51	-S/ 14,390.23	-S/ 13,541.72	41,881.82
34	41,881.82	641.19	-S/ 14,390.23	-S/ 13,749.04	28,132.78
35	28,132.78	430.70	-S/ 14,390.23	-S/ 13,959.53	14,173.24
36	14,173.24	216.98	-S/ 14,390.23	-S/ 14,173.24	-
		122,048.26		-S/ 396,000.00	

2. Financiamiento mixto

Teniendo en cuenta el análisis, una de las alternativas es a través del financiamiento mixto,, la cual es la combinación tanto del capital propio con el externo, para ello el capital propio será dado mediante la aportación de los seis socios la cual será representada en un 30.3% del financiamiento total, será realizado de la siguiente forma:

Tabla 25.

Aporte de socios

Socio 1	S/20,000.00
Socio 2	S/20,000.00
Socio 3	S/20,000.00
Socio 4	S/20,000.00
Socio 5	S/20,000.00
Socio 6	S/20,000.00

S/120,000.00

Representando un 30.3% del financiamiento total

La cual sería expresado la distribución de la siguiente manera:

Tabla 26.

Financiación del activo fijo

Camión cisterna	S/. 396,000.00
Financiado por entidad financiera	70% (S/. 277,200.00)
Aportación de socios	30% (S/. 120,000.00)

Una vez definido la inversión inicial se planteó financiarse mediante las tres entidades más importantes del mercado nacional: Banco Interbank, Banco de crédito y banco continental, para determinar el más conveniente

Asimismo, se tomó en cuenta realizar a través de la modalidad de Leasing considerando estos tres bancos (Interbank, Banco de Crédito, Banco Continental). Resultando ser la mejor el BBVA.

Tabla 27.
Financiamiento Mixto

Financiamiento					
Entidad	Instrumento Financiero		Monto	Tasa	
BBVA	Leasing	S/	276,000.00	18%	
BCP	Leasing	S/	276,000.00	22%	
INTERBANK	Leasing	S/	276,000.00	23%	

Tabla 28.
Cronograma de financiamiento del Banco BBVA

LEASING BBVA					
Plazo	3.00	años		MONTO (S/)	276,000.00
TEA	18.0%			MONTO (\$)	69,000.00
TEM	1.39%				
n:	36				
Período	Saldo inicial	Intereses	Cuota	Amortización	Saldo final
-	276,000.00				276,000.00
1	276,000.00	3,833.21	-S/ 9,794.35	-S/ 5,961.14	270,038.86
2	270,038.86	3,750.42	-S/ 9,794.35	-S/ 6,043.94	263,994.92
3	263,994.92	3,666.48	-S/ 9,794.35	-S/ 6,127.88	257,867.04
4	257,867.04	3,581.37	-S/ 9,794.35	-S/ 6,212.98	251,654.06
5	251,654.06	3,495.08	-S/ 9,794.35	-S/ 6,299.27	245,354.79
6	245,354.79	3,407.59	-S/ 9,794.35	-S/ 6,386.76	238,968.03
7	238,968.03	3,318.89	-S/ 9,794.35	-S/ 6,475.46	232,492.57
8	232,492.57	3,228.96	-S/ 9,794.35	-S/ 6,565.39	225,927.18

9	225,927.18	3,137.77	-S/ 9,794.35	-S/ 6,656.58	219,270.60
10	219,270.60	3,045.32	-S/ 9,794.35	-S/ 6,749.03	212,521.57
11	212,521.57	2,951.59	-S/ 9,794.35	-S/ 6,842.76	205,678.81
12	205,678.81	2,856.56	-S/ 9,794.35	-S/ 6,937.80	198,741.01
13	198,741.01	2,760.20	-S/ 9,794.35	-S/ 7,034.15	191,706.86
14	191,706.86	2,662.51	-S/ 9,794.35	-S/ 7,131.84	184,575.02
15	184,575.02	2,563.46	-S/ 9,794.35	-S/ 7,230.89	177,344.13
16	177,344.13	2,463.03	-S/ 9,794.35	-S/ 7,331.32	170,012.81
17	170,012.81	2,361.21	-S/ 9,794.35	-S/ 7,433.14	162,579.67
18	162,579.67	2,257.98	-S/ 9,794.35	-S/ 7,536.38	155,043.29
19	155,043.29	2,153.31	-S/ 9,794.35	-S/ 7,641.04	147,402.25
20	147,402.25	2,047.19	-S/ 9,794.35	-S/ 7,747.17	139,655.08
21	139,655.08	1,939.59	-S/ 9,794.35	-S/ 7,854.76	131,800.32
22	131,800.32	1,830.50	-S/ 9,794.35	-S/ 7,963.85	123,836.47
23	123,836.47	1,719.89	-S/ 9,794.35	-S/ 8,074.46	115,762.01
24	115,762.01	1,607.75	-S/ 9,794.35	-S/ 8,186.60	107,575.41
25	107,575.41	1,494.05	-S/ 9,794.35	-S/ 8,300.30	99,275.11
26	99,275.11	1,378.78	-S/ 9,794.35	-S/ 8,415.58	90,859.54
27	90,859.54	1,261.90	-S/ 9,794.35	-S/ 8,532.46	82,327.08
28	82,327.08	1,143.39	-S/ 9,794.35	-S/ 8,650.96	73,676.13
29	73,676.13	1,023.25	-S/ 9,794.35	-S/ 8,771.11	64,905.02
30	64,905.02	901.43	-S/ 9,794.35	-S/ 8,892.92	56,012.10
31	56,012.10	777.92	-S/ 9,794.35	-S/ 9,016.43	46,995.67
32	46,995.67	652.70	-S/ 9,794.35	-S/ 9,141.66	37,854.01
33	37,854.01	525.73	-S/ 9,794.35	-S/ 9,268.62	28,585.39
34	28,585.39	397.01	-S/ 9,794.35	-S/ 9,397.35	19,188.05

35	19,188.05	266.49	-S/ 9,794.35	-S/ 9,527.86	9,660.19
36	9,660.19	134.16	-S/ 9,794.35	-S/ 9,660.19	-

Como alternativa la empresa Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C. opto por realizar un financiamiento mixto tanto con capital propio y externo ya que al usar el recurso propio la empresa disminuirá el pago de interés y sacará provecho de la aportación de los socios. Esto se realizará bajo la modalidad de Leasing Financiero a través de la entidad financiera BBVA, debido que ofrece una mejor tasa efectivo anual, la cual es del 18% en 36 cuotas. Teniendo en cuenta que mediante estas cuotas la empresa podrá fraccionar el pago de IGV y conservarlo como escudo tributario por la depreciación acelerada del mismo modo los intereses de las cuotas son gastos deducibles para efecto del cálculo del impuesto a la renta.

Evaluar el flujo de caja proyectado para determinar rentabilidad de la inversión, la tasa de retorno y el costo beneficio de la empresa Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C., Amazonas 2022.

Para realizar nuestro flujo de caja se realiza la proyección de ventas tomando en cuenta el comportamiento de los tres últimos años ya que el precio de venta varia en función a la venta por mayor y menor.

Tabla 29.

Proyección ventas mes de enero

ENERO								
PRODUCTO	GLNS.	PRECIO X MAYOR	PRECIO X MENOR	Participación mayor		Participación x menor		
G90	6000	14.66	15.40	80%	S/70,381.73	20%	S/ 18,475.21	S/ 88,856.94
G84	3000	14.18	14.89	40%	S/17,014.23	60%	S/ 26,797.41	S/ 43,811.63
B5	5000	14.13	14.83	80%	S/56,504.37	20%	S/ 14,832.40	S/ 71,336.76

S/ 204,005.33

Tabla 30.

Proyección ventas mes de febrero

FEBRERO								
---------	--	--	--	--	--	--	--	--

PRODUCTO	GLNS.	PRECIO X MAYOR	PRECIO X MENOR	Participación mayor		Participación x menor		
G90	10000	15.68	16.47	80%	S/ 125,465.67	20%	S/ 32,934.74	S/ 158,400.41
G84	3500	15.24	16.00	40%	S/ 21,329.03	60%	S/ 33,593.22	S/ 54,922.25
B5	6500	17.12	17.97	80%	S/ 89,002.62	20%	S/ 23,363.19	S/ 112,365.81
S/ 325,688.47								

Tabla 31.*Proyección ventas mes de marzo***MARZO**

PRODUCTO	GLNS.	PRECIO X MAYOR	PRECIO X MENOR	Participación mayor		Participación x menor		
G90	10000	18.13	19.04	80%	S/ 145,075.94	20%	S/ 38,082.43	S/ 183,158.38
G84	3000	17.22	18.08	40%	S/ 20,661.68	60%	S/ 32,542.15	S/ 53,203.83
B5	7000	16.14	16.95	80%	S/ 90,377.30	20%	S/ 23,724.04	S/ 114,101.34
S/ 350,463.55								

Tabla 32.*Proyección ventas mes de abril***ABRIL**

PRODUCTO	GLNS.	PRECIO X MAYOR	PRECIO X MENOR	Participación mayor		Participación x menor		
G90	12000	16.65	17.48	80%	S/ 159,814.07	20%	S/ 41,951.19	S/ 201,765.26
G84	4500	15.88	16.68	40%	S/ 28,591.69	60%	S/ 45,031.92	S/ 73,623.61
B5	7500	14.95	15.69	80%	S/ 89,671.15	20%	S/ 23,538.68	S/ 113,209.82
S/ 388,598.69								

Tabla 33.*Proyección ventas mes de mayo***MAYO**

PRODUCTO	GLNS.	PRECIO X MAYOR	PRECIO X MENOR	Participación mayor		Participación x menor		
G90	12000	16.74	17.57	80%	S/ 160,659.07	20%	S/ 42,173.01	S/ 202,832.08
G84	4500	15.37	16.14	40%	S/ 27,673.99	60%	S/ 43,586.54	S/ 71,260.53
B5	7500	15.17	15.93	80%	S/ 91,045.85	20%	S/ 23,899.54	S/ 114,945.39
S/ 389,037.99								

Tabla 34.*Proyección ventas mes de junio***JUNIO**

PRODUCTO	GLNS.	PRECIO X MAYOR	PRECIO X MENOR	Participación mayor		Participación x menor		
G90	12000	17.15	18.01	80%	S/ 164,650.52	20%	S/ 43,220.76	S/ 207,871.28
G84	4500	16.19	17.00	40%	S/ 29,144.42	60%	S/ 45,902.46	S/ 75,046.88
B5	7500	16.42	17.24	80%	S/ 98,533.88	20%	S/ 25,865.14	S/ 124,399.03

S/ 407,317.19

Tabla 35.*Proyección ventas mes de julio***JULIO**

PRODUCTO	GLNS.	PRECIO X MAYOR	PRECIO X MENOR	Participación mayor		Participación x menor		
G90	14000	17.05	17.91	80%	S/ 190,993.60	20%	S/ 50,135.82	S/ 241,129.42
G84	4500	15.50	16.27	40%	S/ 27,898.93	60%	S/ 43,940.82	S/ 71,839.75
B5	9500	15.72	16.51	80%	S/ 119,475.84	20%	S/ 31,362.41	S/ 150,838.25

S/ 463,807.41

Tabla 34.*Proyección ventas mes de agosto***AGOSTO**

PRODUCTO	GLNS.	PRECIO X MAYOR	PRECIO X MENOR	Participación mayor		Participación x menor		
G90	14000	17.59	18.47	80%	S/ 197,034.24	20%	S/ 51,721.49	S/ 248,755.73
G84	5500	16.90	17.74	40%	S/ 37,179.83	60%	S/ 58,558.24	S/ 95,738.07
B5	8500	16.84	17.69	80%	S/ 114,544.64	20%	S/ 30,067.97	S/ 144,612.61

S/ 489,106.41

Tabla 35.*Proyección ventas mes de septiembre***SEPTIEMBRE**

PRODUCTO	GLNS.	PRECIO X MAYOR	PRECIO X MENOR	Participación mayor		Participación x menor		
G90	12000	17.79	18.67	80%	S/ 170,741.76	20%	S/ 44,819.71	S/ 215,561.47
G84	4500	15.53	16.31	40%	S/ 27,959.32	60%	S/ 44,035.92	S/ 71,995.24
B5	7500	17.10	17.95	80%	S/ 102,597.60	20%	S/ 26,931.87	S/ 129,529.47

S/ 417,086.18

Tabla 36.*Proyección ventas mes de octubre*

OCTUBRE									
PRODUCTO	GLNS.	PRECIO X MAYOR	PRECIO X MENOR	Participación mayor		Participación x menor			
G90	10000	16.93	17.77	80%	S/ 135,407.09	20%	S/ 35,544.36	S/ 170,951.45	
G84	3500	14.69	15.43	40%	S/ 20,572.23	60%	S/ 32,401.26	S/ 52,973.48	
B5	6500	18.28	19.19	80%	S/ 95,038.26	20%	S/ 24,947.54	S/ 119,985.81	
									S/ 343,910.73

Tabla 37.*Proyección ventas mes de noviembre*

NOVIEMBRE									
PRODUCTO	GLNS.	PRECIO X MAYOR	PRECIO X MENOR	Participación mayor		Participación x menor			
G90	12000	18.35	19.26	80%	S/ 176,117.76	20%	S/ 46,230.91	S/ 222,348.67	
G84	4500	16.09	16.90	40%	S/ 28,967.32	60%	S/ 45,623.52	S/ 74,590.84	
B5	7500	17.66	18.54	80%	S/ 105,957.60	20%	S/ 27,813.87	S/ 133,771.47	
									S/ 430,710.98

Tabla 38.*Proyección ventas mes de diciembre*

DICIEMBRE									
PRODUCTO	GLNS.	PRECIO X MAYOR	PRECIO X MENOR	Participación mayor		Participación x menor			
G90	12000	18.01	18.91	80%	S/ 172,892.16	20%	S/ 45,384.19	S/ 218,276.35	
G84	4500	15.76	16.54	40%	S/ 28,362.52	60%	S/ 44,670.96	S/ 73,033.48	
B5	7500	17.32	18.19	80%	S/ 103,941.60	20%	S/ 27,284.67	S/ 131,226.27	
									S/ 422,536.10

Tabla 39.
Resumen de proyección de ventas

MES	MONTO S/.	N° VIAJES
ENERO	204,005.33	4
FEBRERO	325,688.47	5
MARZO	350,463.55	5
ABRIL	388,598.69	6
MAYO	389,037.99	6
JUNIO	407,317.19	6
JULIO	463,807.41	7
AGOSTO	489,106.41	7
SETIEMBRE	417,086.18	6
OCTUBRE	343,910.73	5
NOVIEMBRE	430,710.98	6
DICIEMBRE	422,536.10	6
Total	4,632,269.06	69

Asimismo, para la proyección de flujo de caja es necesario realizar el cálculo de costo de venta de enero a diciembre teniendo en cuenta el flujo de compras realizado en los últimos tres años.

Tabla 40.
Proyección de compras enero

ENERO

N° DE COMPARTIMIENTO	CAPACIDAD DE LA CISTERNA	1ER VIAJE		2DO VIAJE		3ER VIAJE		4TO VIAJE		TOTAL
		PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	
1	1500	B5	18,110.37	G90	18,798.54	G90	18,798.54	B5	18,110.37	
2	1000	G90	12,532.36	B5	12,073.58	B5	12,073.58	G90	12,532.36	
3	1000	G90	12,532.36	G84	12,118.39	G84	12,118.39	G90	12,532.36	
4	500	G84	6,059.20	G90	6,266.18	G90	6,266.18	G84	6,059.20	
Total	4000		49,234.29		49,256.70		49,256.70		49,234.29	196,981.98

Tabla 41.

Proyección de compras febrero

FEBRERO

N° DE COMPARTIMIENTO	CAPACIDAD DE LA CISTERNA	1ER VIAJE		2DO VIAJE		3ER VIAJE		4TO VIAJE		5TO VIAJE		TOTAL
		PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	
1	1500	B5	21,943.45	G90	20,106.68	G90	20,106.68	B5	21,943.45	B5	21,943.45	
2	1000	G90	13,404.45	B5	14,628.97	B5	14,628.97	G90	13,404.45	G90	13,404.45	
3	1000	G90	13,404.45	G84	13,021.38	G84	13,021.38	G90	13,404.45	G90	13,404.45	
4	500	G84	6,510.69	G90	6,702.23	G90	6,702.23	G84	6,510.69	G84	6,510.69	
Total			55,263.04		54,459.25		54,459.25		55,263.04		55,263.04	274,707.64

Tabla 42.

Proyección de compras marzo

MARZO

N° DE COMPARTIMIENTO	CAPACIDAD DE LA CISTERNA	1ER VIAJE		2DO VIAJE		3ER VIAJE		4TO VIAJE		5TO VIAJE		TOTAL
		PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	
1	1500	B5	20,690.77	G90	23,249.35	G90	23,249.35	B5	20,690.77	B5	20,690.77	
2	1000	G90	15,499.57	B5	13,793.85	B5	13,793.85	G90	15,499.57	G90	15,499.57	
3	1000	G90	15,499.57	G84	14,716.30	G84	14,716.30	G90	15,499.57	G90	15,499.57	
4	500	G84	7,358.15	G90	7,749.78	G90	7,749.78	G84	7,358.15	B5	6,896.92	
Total			59,048.06		59,509.28		59,509.28		59,048.06		58,586.83	295,701.51

Tabla 43.

Proyección de compras abril

N° DE COMPARTIMIENTO	CAPACIDAD DE LA CISTERNA	1ER VIAJE		2DO VIAJE		3ER VIAJE		4TO VIAJE		5TO VIAJE		6to VIAJE		TOTAL
		PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	
1	1500	B5	19,160.50	G90	21,342.69	G90	21,342.69	B5	19,160.50	B5	19,160.50	G90	21,342.69	
2	1000	G90	14,228.46	B5	12,773.67	B5	12,773.67	G90	14,228.46	G90	14,228.46	B5	12,773.67	
3	1000	G90	14,228.46	G84	13,576.30	G84	13,576.30	G90	14,228.46	G90	14,228.46	G84	13,576.30	
4	500	G84	6,788.15	G90	7,114.23	G90	7,114.23	G84	6,788.15	G84	6,788.15	G90	7,114.23	
Total			54,405.57		54,806.89		54,806.89		54,405.57		54,405.57		54,806.89	327,637.39

Tabla 44.

Proyección de compras mayo

N° DE COMPARTIMIENTO	CAPACIDAD DE LA CISTERNA	1ER VIAJE		2DO VIAJE		3ER VIAJE		4TO VIAJE		5TO VIAJE		6to VIAJE		TOTAL
		PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	
1	1500	B5	19,454.24	G90	21,455.54	G90	21,455.54	B5	19,454.24	B5	19,454.24	G90	21,455.54	
2	1000	G90	14,303.69	B5	12,969.49	B5	12,969.49	G90	14,303.69	G90	14,303.69	B5	12,969.49	
3	1000	G90	14,303.69	G84	13,140.55	G84	13,140.55	G90	14,303.69	G90	14,303.69	G84	13,140.55	
4	500	G84	6,570.27	G90	7,151.85	G90	7,151.85	G84	6,570.27	G84	6,570.27	G90	7,151.85	
Total			54,631.90		54,717.43		54,717.43		54,631.90		54,631.90		54,717.43	328,047.98

Tabla 45.

Proyección de compras junio

JUNIO

N° DE COMPARTIMIENTO	CAPACIDAD DE LA CISTERNA	1ER VIAJE		2DO VIAJE		3ER VIAJE		4TO VIAJE		5TO VIAJE		6to VIAJE		TOTAL
		PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	
1	1500	B5	21,054.25	G90	21,988.58	G90	21,988.58	B5	21,054.25	B5	21,054.25	G90	21,988.58	
2	1000	G90	14,659.06	B5	14,036.17	B5	14,036.17	G90	14,659.06	G90	14,659.06	B5	14,036.17	
3	1000	G90	14,659.06	G84	13,838.76	G84	13,838.76	G90	14,659.06	G90	14,659.06	G84	13,838.76	
4	500	G84	6,919.38	G90	7,329.53	G90	7,329.53	G84	6,919.38	G84	6,919.38	G90	7,329.53	
Total			57,291.74		57,193.03		57,193.03		57,291.74		57,291.74		57,193.03	343,454.32

Tabla 46.

Proyección de compras julio

JULIO

N° DE COMPARTIMIENTO	CAPACIDAD DE LA CISTERNA	1ER VIAJE		2DO VIAJE		3ER VIAJE		4TO VIAJE		5TO VIAJE		6to VIAJE		7MO VIAJE		TOTAL
		PROD.	PRECIO	PROD.	PRECIO	PROD.	PRECIO	PROD.	PRECIO	PROD.	PRECIO	PROD.	PRECIO	PROD.	PRECIO	
1	1500	B5	21,054.25	G90	22,838.84	G90	22,838.84	B5	21,054.25	B5	21,054.25	G90	22,838.84	G90	22,838.84	
2	1000	G90	15,225.89	B5	14,036.17	B5	14,036.17	G90	15,225.89	G90	15,225.89	B5	14,036.17	B5	14,036.17	
3	1000	G90	15,225.89	G84	13,838.76	G84	13,838.76	G90	15,225.89	G90	15,225.89	B5	14,036.17	G84	13,838.76	
4	500	G84	6,919.38	G90	7,612.95	G90	7,612.95	G84	6,919.38	G84	6,919.38	G90	7,612.95	G90	7,612.95	
Total			58,425.41		58,326.71		58,326.71		58,425.41		58,425.41		58,524.12		58,326.71	408,780.47

Tabla 47.

Proyección de compras agosto

AGOSTO

N° DE COMPARTIMIENTO	CAPACIDAD DE LA CISTERNA	1ER VIAJE		2DO VIAJE		3ER VIAJE		4TO VIAJE		5TO VIAJE		6to VIAJE		7MO VIAJE		TOTAL
		PROD.	PRECIO	PROD.	PRECIO	PROD.	PRECIO	PROD.	PRECIO	PROD.	PRECIO	PROD.	PRECIO	PROD.	PRECIO	
1	1500	B5	22,560.00	G90	23,561.17	G90	23,561.17	B5	22,560.00	B5	22,560.00	G90	23,561.17	G90	23,561.17	
2	1000	G90	15,707.45	B5	15,040.00	B5	15,040.00	G90	15,707.45	G90	15,707.45	B5	15,040.00	B5	15,040.00	
3	1000	G90	15,707.45	G84	15,089.22	G84	15,089.22	G90	15,707.45	G90	15,707.45	G84	15,707.45	G84	15,089.22	
4	500	G84	7,544.61	G90	7,853.72	G90	7,853.72	G84	7,544.61	G84	7,544.61	G90	7,853.72	G90	7,853.72	
Total			61,519.51		61,544.12		61,544.12		61,519.51		61,519.51		62,162.35		61,544.12	431,353.22

Tabla 48.

Proyección de compras septiembre

SEPTIEMBRE

N° DE COMPARTIMIENTO	CAPACIDAD DE LA CISTERNA	1ER VIAJE		2DO VIAJE		3ER VIAJE		4TO VIAJE		5TO VIAJE		6to VIAJE		TOTAL
		PROD.	PRECIO	PROD.	PRECIO	PROD.	PRECIO	PROD.	PRECIO	PROD.	PRECIO	PROD.	PRECIO	
1	1500	B5	22,901.25	G90	23,820.00	G90	23,820.00	B5	22,901.25	B5	15.27	G90	23,820.00	
2	1000	G90	15,880.00	B5	15,267.50	B5	15,267.50	G90	15,880.00	G90	15.88	B5	15,267.50	
3	1000	G90	15,880.00	G84	13,868.71	G84	13,868.71	G90	15,880.00	G90	15.88	G84	15,880.00	
4	500	G84	6,934.35	G90	7,940.00	G90	7,940.00	G84	6,934.35	G84	13.87	G90	7,940.00	
Total			61,595.60		60,896.21		60,896.21		61,595.60		60.90		62,907.50	307,952.02

Tabla 49.

Proyección de compras octubre

OCTUBRE

N° DE COMPARTIMIENTO	CAPACIDAD DE LA CISTERNA	1ER VIAJE		2DO VIAJE		3ER VIAJE		4TO VIAJE		5TO VIAJE		TOTAL
		PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	
1	1500	B5	24,477.57	G90	22,668.60	G90	22,668.60	B5	24,477.57	B5	24,477.57	
2	1000	G90	15,112.40	B5	16,318.38	B5	16,318.38	G90	15,112.40	G90	15,112.40	
3	1000	G90	15,112.40	G84	13,120.04	G84	13,120.04	G90	15,112.40	G90	15,112.40	
4	500	G84	6,560.02	G90	7,556.20	G90	7,556.20	G84	6,560.02	G84	6,560.02	
Total			61,262.39		59,663.22		59,663.22		61,262.39		61,262.39	303,113.61

Tabla 50.

Proyección de compras noviembre

NOVIEMBRE

N° DE COMPARTIMIENTO	CAPACIDAD DE LA CISTERNA	1ER VIAJE		2DO VIAJE		3ER VIAJE		4TO VIAJE		5TO VIAJE		6TO VIAJE		TOTAL
		PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	
1	1500	B5	23,651.25	G90	24,570.00	G90	24,570.00	B5	23,651.25	B5	23,651.25	G90	24,570.00	
2	1000	G90	16,380.00	B5	15,767.50	B5	15,767.50	G90	16,380.00	G90	16,380.00	B5	15,767.50	
3	1000	G90	16,380.00	G84	14,368.71	G84	14,368.71	G90	16,380.00	G90	16,380.00	B5	15,767.50	
4	500	G84	7,184.35	G90	8,190.00	G90	8,190.00	G84	7,184.35	G84	7,184.35	G90	7,184.35	
Total			63,595.60		62,896.21		62,896.21		63,595.60		63,595.60		63,289.36	379,868.59

Tabla 51.

Proyección de compras diciembre

DICIEMBRE

N° DE COMPARTIMIENTO	CAPACIDAD DE LA CISTERNA	1ER VIAJE		2DO VIAJE		3ER VIAJE		4TO VIAJE		5TO VIAJE		6TO VIAJE		TOTAL
		PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	PRODUCTO	PRECIO	
1	1500	B5	23,201.25	G90	24,120.00	G90	24,120.00	B5	23,201.25	B5	23,201.25	G90	24,120.00	
2	1000	G90	16,080.00	B5	15,467.50	B5	15,467.50	G90	16,080.00	G90	16,080.00	B5	15,467.50	
3	1000	G90	16,080.00	G84	14,068.71	G84	14,068.71	G90	16,080.00	G90	16,080.00	B5	15,467.50	
4	500	G84	7,034.35	G90	8,040.00	G90	8,040.00	G84	7,034.35	G84	7,034.35	G90	8,040.00	
Total			62,395.60		61,696.21		61,696.21		62,395.60		62,395.60		63,095.00	373,674.23

Tabla 52.*Flujo de caja proyectado – Leasing BBVA*

FLUJO DE CAJA - LEASING BBVA						
años	1	2	3	4	5	
Ventas	4,632,269.06	4,678,591.75	4,725,377.66	4,772,631.44	4,820,357.75	
Costo de ventas						
Materia Prima -	-	-	-	-	-	
Combustible	3,971,272.95	-4,010,985.68	4,051,095.54	4,091,606.49	-4,132,522.56	
Utilidad Bruta	660,996.10	667,606.06	674,282.12	681,024.95	687,835.20	
Gastos operativos						
Mantenimiento	-12,855.00	-12,983.55	-13,113.39	-13,244.52	-13,376.96	
Planilla - Chofer	-30,000.00	-30,300.00	-30,603.00	-30,909.03	-31,218.12	
Combustible	-6,120.00	-6,181.20	-6,243.01	-6,305.44	-6,368.50	
Seguro cisterna	-1,754.88	-1,754.88	-1,754.88	-1,754.88	-1,754.88	
Peajes y otros gastos	-1,488.00	-1,502.88	-1,517.91	-1,533.09	-1,548.42	
Depreciación	-39,600.00	-39,600.00	-39,600.00	-39,600.00	-39,600.00	
Utilidad Operativa	569,178.22	575,283.55	581,449.94	587,677.99	593,968.31	
IR	-167,907.58	-169,708.65	-171,527.73	-173,365.01	-175,220.65	
NOPAT	401,270.65	405,574.91	409,922.21	414,312.98	418,747.66	
Depreciación	39,600.00	39,600.00	39,600.00	39,600.00	39,600.00	
Variación capital de trabajo	-1,719,773.97	-34,395.48	-34,739.43	-35,086.83	-35,437.70	3,579,207.37
Inversión	-397,000.00					
FCL o FCE	-2,116,773.97	406,475.17	410,435.47	414,435.38	418,475.28	4,037,555.03
Préstamo 1	276,000.00					
Servicio de la deuda	117,532.22	117,532.22	117,532.22	0	0	
Escudo fiscal	11,880.60	7,778.15	2,937.26			
Préstamo 2	150,000.00					
Servicio de la deuda	66,175.97	66,175.97	66,175.97			
Escudo fiscal	7,478.15	4,948.96	1,888.63			
FCF o FCA	-1,690,773.97	242,125.73	239,454.39	235,553.08	418,475.28	4,037,555.03

Tabla 53.*Variación del Capital de trabajo anual*

0	1	2	3	4	5
	3,439,547.93	3,473,943.41	3,508,682.84	3,543,769.67	3,579,207.37
-3,971,272.95	-34,395.48	-34,739.43	-35,086.83	-35,437.70	3,579,207.37

Tabla 54.

FLUJO DE CAJA ECONOMICA

VAN	S/. 571,229.07
TIR	27.68%
C/B	1.270

Tabla 55.

FLUJO DE CAJA FINANCIERA

VAN	S/. 638,014.49
TIR	29.59%
C/B	1.377

Tabla 56.

Estructura de la deuda mixta

DEUDA	S/	Peso (w)	Cok	kd	Ponderado
PRESTAMO 1	S/ 276,000.00	50.55%	18%	12.69%	6.41%
PRESTAMO 2	S/ 150,000.00	27.47%	21%	14.81%	4.07%
SOCIOS	S/ 120,000.00	21.98%	31.45%		6.91%
	S/ 546,000.00			Wacc	17.39%

Tabla 57.

Composición de deuda de Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C.

	Total	Proporción	
Deuda	426,000.00	78.02%	D/(E+D)
Patrimonio	120,000.00	21.98%	E/(E+D)
	546,000.00	100.00%	

Cálculo de beta apalancado:

$$\beta_{desapalancado} = \frac{\beta_{apalancado}}{\left[1 + (1 - t_c) \frac{D}{E} \right]}$$

$$\beta \text{ desapalancado} = \frac{0.99}{(1+(1-35\%)(41.66\%/58.34\%)}$$

$$\beta \text{ desapalancado} = 0.676150521$$

$$0.68 = \frac{\beta \text{ apalancado}}{(1+(1-35\%)(78.08\%/21.98\%)}$$

$$\beta \text{ apalancado} = 2.24$$

Cálculo de costo de capital:

$$K_e = r_{lr} + \beta_{apalancado} * (r_m - r_{lr}) + riesgo_{país}$$

$$K_e = 31.45\%$$

Discusión

De acuerdo con el objetivo referente a la evaluación financiera, Fernández (2009), indica que la evaluación financiera es utilizada para determinar la rentabilidad de una empresa, el mismo que hace uso de técnicas de evaluación de inversiones como liquidez y solvencia. Asimismo, el autor Irrazabal (2018), en su investigación, realizó la evaluación de los estados financieros e En tal sentido, en este objetivo de la investigación se realizó la evaluación financiera se logró evidenciar que la empresa tuvo incremento en el estado de situación financiera que fue del 23%, en los periodos 2020-2021; con respecto al estado de resultados, donde se pudo ver que la utilidad tuvo una disminución en el último periodo en un 18%; en cuanto a la liquidez se encontró que ha disminuido en el último año, pero manteniendo un índice elevado en este ratio, en torno a la solvencia de la empresa tuvo una ligera disminución en el 2021, conllevando a obtener una gestión yendo en aumento y por último la rentabilidad de la empresa se mantiene con una leve disminución para el período 2021.

Respecto al análisis de la toma de decisiones en inversión y financiamiento en activo fijo, Sobrero (2009) explica la viabilidad como capacidad de una inversión de alcanzar un buen desempeño financiero, es decir la obtención de una tasa de rendimiento aceptable. Mendiola y otros (2014) señalan que, en lo referido a la inversión en activos fijos estos presentan diferentes opciones y clase de financiamiento. Y esta elección de decisiones se basaran en cuanto al grado financiero que tiene la empresa (Donaldson, 1961; Myers y Majluf, 1984; Myers, 1984). Como sostiene Herrera & Narváez (2020) en su investigación, en la que obtuvo como resultado que la toma de decisiones genera un efecto positivo en la situación económica-financiera de las empresas de transporte de carga de Trujillo en época de crisis, ya que les permite a los gerentes tomar acciones que brindan un significativo crecimiento para la empresa. En tal sentido, se realizó un listado de activos que posee la empresa para esta manera saber el comportamiento de las decisiones anteriores en cuanto a financiamiento, además, una comparación de los sucesos acontecidos lo que conlleva la necesidad de adquirir el activo (cisterna) y que este sea acompañado de un financiamiento externo.

Con respecto al cuarto objetivo el análisis de las estructuras de financiamiento de la empresa, Durán (2015) explica el leasing como una alternativa de financiamiento ya sea este un bien mueble o inmueble, la cual el arrendatario obtiene diferentes beneficios tanto como tributarios, sino que este al terminar el contrato puede obtener el bien arrendado de forma definitiva a través de la opción de compra. Ulloa (2005) expresa como financiamiento mixto

la combinación de recursos tanto propios como recursos ajenos a la empresa. Como sostiene Torres (2018) en su investigación, en la que analizó la toma de decisiones de adquisición de un activo, obtuvo como resultado que el Leasing Financiero, es la mejor opción de financiamiento. En tal sentido, se realizó un análisis de la estructura de financiamiento optando por un financiamiento mixto ya que cuenta con la participación de los accionistas y también de una entidad bancaria, Asimismo, la elección con impacto positivo es de un leasing financiero a comparación de un préstamo, ya que permitirá gozar los beneficios tanto en el ámbito tributario como el escudo fiscal sobre el impuesto de renta por la depreciación acelerada e IGV de cada cuota. Por otro lado, el ámbito financiero siendo este el de menor tasa.

Para el quinto objetivo se propuso evaluar el flujo de caja proyectado para determinar rentabilidad de la inversión, la tasa de retorno y el costo beneficio de la empresa. Vásquez (2016) define el flujo de caja como el movimiento de entradas y salidas con la condición de tener presente un financiamiento que ha sido necesaria para la actividad de la empresa; y según Flores (2014) la tasa de retorno es una medida para evaluar el valor del dinero en el tiempo; por otro lado, Mongiello (2010) indica que el valor actual neto interviene en la evaluación de un proyecto en el ámbito financiero. Barboza (2018), en su investigación concluyen que la utilización de un financiamiento mixto tiene grandes beneficios y mejoras económicas, la cual se ve reflejado en los flujos de caja proyectados, ya que se financia la totalidad del valor del activo; en tal sentido los resultados encontrados demuestran que la empresa generará mayor margen utilidad con la inversión de adquisición del nuevo activo, asimismo esto se refleja en el cálculo del VAN siendo este S/.638,014.49, una TIR de 29.59% y el costo beneficio de 1.337 demostrando que es viable y positivo para el crecimiento de la empresa.

Conclusiones

Al analizar la estructura financiera de la empresa Grifo Sagrado Corazón de Jesús S.A.C, se pudo constatar que la empresa se encuentra para el año 2021 con una liquidez de 2.15, es decir que la empresa puede enfrentar sus obligaciones de corto plazo. Por otro lado, en cuanto a su gestión en el periodo 2021 tuvo una leve disminución de rotación a comparación del 2020 de 39.51 pero en cuanto a cobranza para el 2021 fue de 2.71.

Asimismo, la solvencia que demuestra la empresa para el periodo 2021 fue de 0.36 la cual es el menor a comparación de los años anteriores indicando que el 36% es la razón de endeudamiento. Y, por último, la rentabilidad se obtuvo mayor margen en el año 2020 representando un 7% tanto de margen operativo y neto. Además, se hayo que la empresa por cada sol que vendió se obtuvo una utilidad del 12% para el 2021.

La empresa decide que es oportuno realizar la adquisición de un camión nuevo, debido que nos permitirá reducir gastos y también optimizar el uso de la capacidad instalada del vehículo. Asimismo, este puede darse a través de un financiamiento mixto ya que involucra capital propio y externo.

Al realizar el análisis, de las estructuras de financiamiento de la empresa, se evidencio que la empresa puedo hacer una financiación mixta, es decir la empresa optó financiarse con capital propio y por una entidad bancaria. El financiamiento por la entidad bancaria fue a través de la modalidad de un leasing financiero con la entidad BBVA a una tasa de 18%, ya que es la mejor opción para la adquisición de un activo fijo en la empresa ya que se podrá aprovechar los beneficios que brinda esta elección.

Se analizó la viabilidad económica y financiera de la inversión, proyectando los flujos de caja teniendo en cuenta los costos operacionales, los gastos, y el financiamiento. Se obtuvo un VANF de S/638,014.49 y una TIR de 29.59%, lo que supera al WACC, por lo que se afirma que el proyecto es viable.

Recomendaciones

La empresa debe implementar sistemas que permitan visualizar de forma rápida los informes contables. El área contable, se recomienda que realice una evaluación financiera de forma periódica, ya que esta permitirá que la empresa pueda tomar decisiones de tal forma pueda adquirir un activo fijo mediante la financiación adecuada, con la fiabilidad que la empresa siga creciendo y sobresaliendo en el mercado de la venta de combustible.

La empresa debe considerar realizar un plan financiero vinculado a la toma de decisiones de adquisición de activos. Asimismo, estos activos deberán ser evaluados por un externo ya que muchas veces estos activos no estuvieron acompañados por un experto, lo cual genera una capacidad ociosa ya que no son explotados a su máximo.

A la gerencia de la empresa se recomienda realizar un análisis de sus estructuras de financiamiento ante cualquier decisión de adquisición de un activo, puesto que tendrá un mayor panorama de las opciones siendo estas viable o no para la empresa. De esta manera tendrá conocimiento si este tiene fondos que le permita cubrir un financiamiento o la necesidad de contar con la participación de un tercero y si es así deberá realizar un estudio de las tasas, tiempo de endeudamiento, beneficios que puede conllevar al elegir esa decisión con la finalidad de obtener una mayor rentabilidad de esa compra ya que toda empresa busca la obtención un crecimiento económico y financiero.

Evaluar el flujo de caja financiero y económico, es necesario realizar ante una decisión ya que nos permite conocer los ingresos y gastos que involucre en el proyecto y así garantizar la liquidez y por consiguiente saber la viabilidad.

De esta manera, serán beneficiados los accionistas, colaboradores y externos ya que la empresa se está proyectando a no tener una imagen de insolvencia y que este maneja sus recursos de manera eficiente.

Referencias

- Ancho, R. (2019). El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones de la Empresa JP Pallets S.A.C en Huachipa, 2018 (Tesis de pregrado). Obtenido de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/646/TRABAJO%20INVESTIGACION%20DE%20ROXANA%20ANCHO%20GOMEZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Arimany, N., & Viladecans, C. (2014). Estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo. Segunda Edición. Barcelona: PROFIT Editorial.
- Avolio, B., Mesones, A., & Roca, E. (2018). Factores que limitan el crecimiento de las Mypes en el Perú. *Revistas Pontificia Universidad Católica del Perú*, 70-80.
- Baca, G. (2006). Evaluación de Proyectos. Mexico. Obtenido de https://www.academia.edu/13450952/Evaluacion_de_Proyectos_6ta_ed_Gabriel_Baca_Urbina
- Block, S., & Hirt, G. (2001). *Fundamentos de Gerencia Financiera*. Bogota: McGraw-Hill Interamericana, S.A.
- Borges, L. (2017). Flujo de caja operativa: qué es y cómo calcular. Obtenido de <https://blog.luz.vc/es/o-que-e/fluxo-de-caixa-operacional/>
- Briozzo, A., Vigier, H., Castillo, N., Pesce, G., & Speroni, C. (2016). Decisiones de financiamiento en pymes: ¿existen diferencias en función del tamaño y la forma legal? *Estudios Gerenciales: Journal of Management and Economics for Iberoamerica*, 32(138), 71-81.
- Durán, A. (2015). Derecho. Ecuador. Obtenido de <https://www.derechoecuador.com/arrendamiento-mercantil-o-leasing>
- Emery, F., John, D., & Stowe, J. (2000). *Fundamentos de Administración Financiera*. Person Education.
- Esteban, N. (2018). Tipos de investigación. Universidad Santo Domingo de Guzmán. Obtenido de <http://repositorio.usdg.edu.pe/handle/USDG/34>
- Flores, J. (2014). Flujo de caja y el estado de flujos de efectivo. Lima: Entrelíneas S.R.L.

- Fuentes, J. C. (2017). ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS 2017: Proceso de elaboración y reexpresión. Mexico: Ediciones Fiscales ISEF.
- Ghersi, J. (2015). Apuntes de contabilidad financiera. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC).
- González, R. (2013). Elementos para el análisis de proyectos de inversión en activos fijos en las pymes. México. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25700404>
- González, Soto, Sarmiento & Mite. (2017). Analisis de estados financieros. Ecuador: Grupo Compás.
- Guzmán, A., & Romero, T. (2008). Contabilidad Financiera. Bogotá: Universidad del Rosario. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=U7vR89H9U2oC&pg=PA68&dq=activos+fijos&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwi9go-EtcLeAhVDIVkKHZuLDqwQ6AEIKDAA#v=onepage&q&f=true>
- Herrero, J. (2006). Administración, gestión y comercialización en la pequeña empresa. Madrid: Thomson Editores.
- Hirache, L. (2013). Obteniendo el Flujo de caja como herramienta financiera. Actualidad empresarial. Obtenido de <https://actualidadempresarial.pe/revistas>
- Maguiño, M. (2013). Analisis e interpretación de los estados financieros. Lima: EDITORIAL EDIGRABER S.A.C.
- Martínez. (2015). Análisis horizontal y vertical de estados. Actualidad Empresarial.
- Martínez, J. (2017). 60 Casos prácticos,. México: ISEF. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=a5FHDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=activos+fijos+2017&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiUm-jqtcLeAhVju1kKHafkBZQQ6AEIKDAA#v=onepage&q=activos%20fijos%202017&f=true>
- Mayor, I., & Saldarriaga, C. (2015). El flujo de efectivo como herramienta de planeación financiera (Vol. III). Academia de ciencias estratégicas.
- Mazón, L., Núñez, W., & Serrano, M. (2017). Análisis de punto de equilibrio en la toma de decisiones de un negocio: caso Grand Bazar Riobamba–Ecuador. Loja: Revista de estrategias del desarrollo empresarial.

- Mejía, J. (2017). Políticas de financiamiento. *Económicas CUC*, 38(2), 89-100.
- Mete, M. (2014). Valor actual neto y tasa de retorno: su utilidad como herramientas para el análisis y evaluación de proyectos de inversión. Obtenido de http://www.scielo.org.bo/pdf/rfer/v7n7/v7n7_a06.pdf
- Mongiello, M. (2010). Net Present Value. Routledge.
- Monje, C. (2011). Metodología de la investigación cuantitativa y cualitativa - Guía didáctica. Colombia. Obtenido de <https://www.uv.mx/rmipe/files/2017/02/Guia-didactica-metodologia-de-la-investigacion.pdf>
- Moreno, M. (2003). La contabilidad de costos y el diseño de mezcla de productos. Actualidad contable FACES.
- OECD. (2012). Panorama del emprendimiento. Monterrey. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=fsBZAqAAQBAJ&pg=PA114&dq=financiamiento+es&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwizlprmk3NAhVCFx4KHcKRAHkQ6AEILDAC#v=onepage&q=financiamiento%20es&f=false> [Libro virtual]
- Ortega, J. (2006). Análisis de estados financieros. Teoría y aplicaciones. Sevilla, España: Desclée de Brouwer.
- Ricara, M. (2014). Análisis Financiero en las empresas. Lima: Instituto Pacifico.
- Ricra, M. (2013). Evaluación de proyectos (partes finales). Lima: Actualidad Empresarial. Obtenido de http://www.aempresarial.com/servicios/revista/286_9_FSWBACWFPDWFREDBFRILDRXLFHGQCMWVIXVLTAAXWXCOCGPHX.pdf
- Rincón, F. A. (2012). El diagnostico empresarial como herramienta de gestión gerencial. *Aglala*, 113-114.
- Rodriguez, G. (2014). Flujo de caja (Vol. XI). Actualidad empresarial. Obtenido de http://aempresarial.com/servicios/revista/308_9_AWJQFJMZGTYPJMMSTCWQMFZSGQPMDDQDZAUFJHFQBEGKNSCHVY.pdf
- Rubio, P. (2007). Manual de Análisis Financiero. España: Universidad de Málaga.
- Sobrero, F. (2009). Análisis de Viabilidad: La cenicienta en los Proyectos de Inversión.

- Suárez, A. (2008). Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa. Madrid: Ediciones Pirámide.
- Toro, D. B. (2014). Análisis financiero. Ecoe Ediciones .
- Ulloa, F. (2005). El dinero y la democracia. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=9Q3rcca9eYC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>
- Van Horne, J. (2002). Administración Financiera (Novena ed.). Mexico: Editorial Prentice Hall Hispanoamericana, S.A.
- Vásquez, R. (2016). Flujo de caja financiero (FCF). Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/flujo-de-caja-financiero.html>
- Vázquez, J. (1992). Costos. Editorial Aguilar. Obtenido de https://www.academia.edu/download/37953456/Costos_Vazquez_Unidad_5_-_Cap_XXI_costos_para_la_toma_de_decisiones.pdf
- Villamizar, K. (2013). Método directo e indirecto del flujo de caja. Obtenido de <https://prezi.com/trloabnoavwx/metodo-directo-e-indirecto-del-flujo-de-caja>

Anexos

Anexo 01: Instrumento de la variable Evaluación financiera

Guía de análisis documental

Variable	Dimensiones	Indicadores	Interpretación
Evaluación Financiera	Solvencia	$(\text{Activo Circulante}) / (\text{Pasivo Circulante})$	
	Liquidez	$(\text{Activo Corriente}) / (\text{Pasivo Corriente}) \times 100$	
	Endeudamiento	$(\text{Activo Circulante-Inventarios}) / (\text{Pasivo Circulante})$	
	Rentabilidad	$(\text{Utilidad neta}) / (\text{Total de activos})$	

Anexo 02: Instrumento de la variable Toma de decisiones en inversión y financiamiento

Guía de entrevista

Instrucciones: Esta entrevista está dirigida al contador del área contable de la empresa Grifo Sagrado Corazón De Jesús S.A.C., Amazonas, con el fin de obtener información sobre la variable Toma de decisiones en inversión y financiamiento.

Dimensión Pronósticos y planeación

1. ¿Con qué frecuencia realiza interacciones con otros niveles ejecutivos sobre las decisiones para realizar inversiones?

2. ¿De qué áreas de la empresa obtiene información para realizar una toma de decisiones?

3. ¿Constantemente verifica una futura situación económica de la empresa, con qué frecuencia se realizan pronósticos de futuras inversiones?

Dimensión Decisiones mayores de financiamiento e inversión

4. ¿De qué manera se realizan planificaciones a largo plazo con el fin que el administrador financiero busque el capital preciso?

5. ¿Cómo se desarrollan las actividades para incrementar la tasa en el desarrollo de ventas?

6. ¿Cuáles son los niveles de inversión que necesitan o evalúan para realizar una inversión en las plantas de producción?

Dimensión Control

7. ¿Se coloca en contacto con los altos mandos o representantes de cada área de la empresa para las operaciones que se realizan dentro de ella?

8. ¿Todas las elecciones de negocios tienen implicancias financieras y de otras naturalezas?

9. ¿Considera importante el seguimiento de los administrativos y financieros en ls resultados de la toma de decisiones?

Dimensión Interacción con los mercados de capital

10. ¿De qué manera operan en sus inversiones, directa o indirecta, en los mercados donde obtienen las fuentes?

11. ¿Conoce la capacidad que se tiene para atender a sus acreedores, qué procedimientos toma en cuenta para ello?

12. ¿Se toma en cuenta el indicador de solvencia para saber si en realidad las decisiones que se toma son las más eficientes?

Anexo 03: Instrumento de la variable Activo Fijo

Guía de análisis documental

Variable	Dimensiones	Indicadores	Comentario
Activo Fijo	Activos Tangibles Fijos	Plantas depreciables no	
		Plantas depreciables	
		Agotables	
	Activos Intangibles Fijos	No amortizables	
		Amortizables	