

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO



**Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas
Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas**

**APALANCAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN EL
ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA GAVIL SERVICIOS
GENERALES DE LA CUIDAD DE CAJAMARCA PERIODO 2019**

Tesis para optar el título profesional de Contador Público

Autores:

- ❖ **Bach. Gallardo Aquino, José Bernardo**
- ❖ **Bach. Murillo Huamán, Wendy.**

Asesor:

Mg. Rey Gálvez, José Hugo

Cajamarca – Perú

Marzo – 2021

COPYRIGHT © 2021 by

Gallardo Aquino, José Bernardo

Murillo Huamán, Wendy

Todos los derechos reservados

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y
ADMINISTRATIVAS
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

APROBACIÓN DE TESIS PARA OPTAR TÍTULO PROFESIONAL

APALANCAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN EL
ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA GAVIL SERVICIOS
GENERALES DE LA CIUDAD DE CAJAMARCA PERIODO 2019

Mg. Carlos Paredes Romero
Presidente

Mg. Guillermo Rojas Chávez
Secretario

Dra. Carmen Rosa Diaz Camacho
Vocal

Mg. José Hugo Rey Gálvez
Asesor

DEDICATORIA.

La presente tesis está dedicada principalmente al creador de todas las cosas a Dios y a nuestros padres, a Dios por habernos dado la vida y permitirnos haber llegado hasta este momento tan importante de nuestra formación profesional, a nuestros padres quienes a lo largo de nuestra vida han velado por nuestro bienestar y educación siendo nuestro apoyo en todo momento, por ellos somos lo que somos ahora.

Wendy Murillo Huamán

A Dios quien ha sido mi guía, fortaleza y su mano de fidelidad y amor han estado conmigo hasta el día de hoy, a mis padres, que gracias a ellos me brindan su apoyo incondicional.

José Bernardo Gallardo Aquino

AGRADECIMIENTO

Este Proyecto es el resultado del esfuerzo conjunto, Por esto agradecemos a nuestro jurado de tesis por su paciencia, especialmente a nuestro asesor Mg. Rey Gálvez, José Hugo por su apoyo incondicional a lo largo de la elaboración de nuestra tesis, a nuestros profesores en general por su enseñanza que nos transmitieron en el desarrollo de nuestra formación profesional, a nuestros padres por siempre apoyarnos, finalmente un eterno agradecimiento a esta prestigiosa universidad que es y será nuestra la universidad de Cajamarca.

RESUMEN

Una empresa desde su constitución como persona Jurídica busca lograr el beneficio para los dueños de la misma. Esto hace necesario que el personal directivo busque maximizar el rendimiento de los activos de la empresa a través de recursos propios o externos buscando el financiamiento de entidades financieras para acelerar el crecimiento de la empresa.

En el entorno de las pequeñas empresas y en nuestro caso en Cajamarca. Las empresas financian algunos de sus proyectos de negocio, a través de una entidad financiera local. Es así que la empresa Gavil, realizó un préstamo para incrementar sus actividades y lograr ser distribuidor de equipos celulares y los servicios ofrecidos por empresa Claro dentro del periodo de análisis, logrando tener un mayor volumen de ventas.

La presente investigación tiene como objetivo realizar un análisis de los principales efectos del préstamo realizado por la empresa y el nivel de apalancamiento que logró durante el 2019 producto de ser distribuidor logrando mayor volumen de ventas y comisiones por parte de Claro en Cajamarca durante el año 2019

Se realizó un análisis del rendimiento de este instrumento financiero a través de los datos de los registros contables sobre compras, ventas y gastos ocasionados por este proyecto para lograr el contrato con claro para ser distribuidor autorizado. Para procesar este dato se realizó un flujo de caja incremental mensual y el análisis de algunas razones financieras de los Estados de Situación Financiera y en los Estados de Resultados, que

ayudó a conocer el rendimiento real para la empresa y si tuvo un grado de apalancamiento positivo se elaboró ario dirigido a los socios y al gerente administrativo para conocer los criterios con los que se tomaron las decisiones para aprobar este financiamiento para la empresa. Este tipo de investigación es explicativo correlacional y se tomó como muestra a los registros contables y estados financieros del año 2019.

Palabras Clave:

Apalancamiento, rendimiento de activos, rentabilidad, inversión, planeamiento..

ABSTRACT

A company from its constitution as a legal person seeks to achieve the benefit for its owners. This makes it necessary for management personnel to seek to maximize the return on the company's assets through its own or external resources, seeking financing from financial entities to accelerate the growth of the company.

In the environment of small companies and in our case in Cajamarca city. Companies finance some of their business projects through a local financial institution. Gavil company, made a loan to increase its activities and become a distributor of cellular equipment and the services offered by America Movil SAC “Claro” company within the period of analysis, achieving a higher sales volume.

The objective of this research is to carry out an analysis of the main effects of the loan made by the company and the level of leverage it achieved during 2019 as a result of being a distributor, achieving higher sales volume and commissions by Claro in Cajamarca during 2019

An analysis of the performance of this financial instrument was carried out through the data of the accounting records on purchases, sales and expenses caused by this project to achieve the contract with Claro to be an authorized distributor. To process these data, a cash flow was made monthly incremental analysis and the analysis of some financial ratios in the Statements of Financial

Position and in the Income Statements, which helped to know the real performance for the company and if it had a positive degree of leverage, a year was developed aimed at the partners and the manager administrative to know the criteria with which the decisions were made to approve this financing for the company. This type of research is correlational explanatory and the accounting records and financial statements of 2019 were taken as a study objective.

Keywords: Leverage, return on assets, profitability, , investment, planning

ÍNDICE

1. INTRODUCCIÓN.....	1
1.1. Planteamiento del problema	1
1.2. Justificación	5
1.3. Objetivos	8
1.4. Limitaciones	8
2. MARCO TEÓRICO	9
2.1. Antecedentes	9
2.2. Bases Teóricas	13
2.3. Hipótesis	21
2.4. Operacionalización de Variables	20
3. MÉTODOS O ESTRATEGIAS METODOLÓGICAS.....	21
3.1. Tipo de investigación	21
3.2. Diseño de investigación	21
3.3. Población y Muestra	22
3.4. Métodos de investigación	22
3.5. Técnicas de investigación	22
3.6. Instrumentos	23
3.7. Técnicas de análisis de datos	23
3.8. Aspectos éticos de la investigación	24
4. RESULTADOS.....	25

4.2.	Resultado de la entrevista al Gerente de la empresa.	38
5.	DISCUSIÓN PREVIA.....	41
6.	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	44
6.1.	Conclusiones	45
6.2.	Recomendaciones	45
7.	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS Y ANEXOS.....	46
7.1.	Referencias bibliográficas.	46
7.2.	Anexos.	48

CAPITULO I: INTRODUCCION

1. INTRODUCCIÓN

1.1. Planteamiento del problema

Frente al inconveniente de mejorar los resultados económicos de la empresa y tener mayores beneficios, se suma la delicada labor de contar con información financiera. En el mundo actual todas las empresas de servicios se preocupan por permanecer operativas en el tiempo es decir estar en constante innovación pues como se sabe la tecnología está dando pasos agigantados y esto genera que las empresas busquen mejorar el servicio que brindan, pues cada día aparecen nuevas empresas con mayores opciones creando un mercado más competitivo y de mayor calidad, es por ello que la mayoría de las empresas en el mundo recurren a herramientas financieras como es el apalancamiento financiero con la finalidad de conseguir fondos para incrementar su volumen de ventas y su rentabilidad en un forma más rápida que cuando se realizan con recursos propios.

De acuerdo con la publicación de Bárbara Yuste en su artículo denominado “Las nuevas formas de consumir información de los jóvenes” nos menciona en su conclusión 8 y 9 lo siguiente.

Los dispositivos móviles han irrumpido con fuerza en nuestras vidas diarias, también en la de los más jóvenes, quienes se conectan a Internet mediante estos “aparatos”. Para este colectivo, el móvil es una herramienta multifunción y a través de él se pueden realizar distintas actividades. Algunos informes revelan que el público juvenil es el más activo en el empleo de aplicaciones móviles.

La adopción de los dispositivos móviles ha contribuido a que los jóvenes adquieran un hábito diferente en el consumo de televisión. Por un lado, ya no acceden a los contenidos televisivos sentados frente al televisor, sino a través de su smartphone o tableta. Y, por otro, el consumo es absolutamente social, puesto que a la vez que se acceden a esos contenidos los jóvenes interactúan en estas plataformas, buscando información de los programas o series que está viendo en televisión o compartiendo opiniones con sus contactos.

Esta realidad sobre el consumo de información por parte de los jóvenes mucho más en un contexto como el actual donde no estamos inmersos en una pandemia en donde muchas actividades se realizan virtualmente a través del internet en los celulares, por lo cual nos ofrece un mercado en expansión o por lo menos permanente para las empresas que comercializan estos equipos.

Durante el periodo de estudio de nuestra investigación en Perú tuvo un crecimiento más bajo de los últimos 10 años , según las estadísticas del INEI, el crecimiento del Perú solo alcanzó 2.16% . Sin embargo, durante este año el mercado de teléfonos celulares inteligentes aumentó con relación a otros años.

De acuerdo el diario gestión en su edición del 2 de noviembre del 2019 afirma que "... Las ventas mundiales de teléfonos inteligentes aumentaron ligeramente en el tercer trimestre del 2019, por primera vez en dos años, según un estudio.

Las compras crecieron un 2% con respecto al mismo periodo del año pasado, con 366 millones de dispositivos vendidos, según Strategy Analytics. El fabricante surcoreano Samsung sigue siendo el líder mundial en la industria, seguido por el chino Huawei, que conservó el segundo lugar a pesar de las sanciones estadounidenses. Apple completó el podio, de acuerdo con la firma especializada.

"La demanda mundial de teléfonos inteligentes se ha recuperado gracias a la fuerte competencia de precios de proveedores y las innovaciones, como pantallas más grandes y la red 5G", dijo Linda Sui, analista de la firma.

En este contexto nos surge la inquietud si las pequeñas empresas locales que por lo general muestran falencias en sus gestiones financieras, siendo las micro y pequeñas quienes tienen dificultades para conseguir financiamiento de entidades como los bancos o financieras, pues poseen poco conocimiento del sistema financiero y sus herramientas de capital y de cómo realizar un correcto análisis de las distintas alternativas de financiamiento a largo plazo y las condiciones en las que deben endeudarse.

. Estas empresas a causa de las malas decisiones financieras y económicas aplicadas conllevan a un sobreendeudamiento financiero y posteriormente a la quiebra de la empresa, es por eso que la empresa debe estar con análisis idóneos

sobre la rentabilidad que va adquiriendo está más aún si dicha entidad cuenta con un apalancamiento financiero.

Las empresas de prestación de servicios en la ciudad de Cajamarca se han situado en un importante centro de atención de la economía principalmente para el sector financiero, creando mayores oportunidades de ingresos. Estas empresas en Cajamarca buscan al igual que muchas empresas en el mundo minimizar sus costos y maximizar la rentabilidad que puedan obtener, por esta razón es necesario conocer la participación de los bancos ya que mediante este sistema se podrá tomar mejores decisiones.

La empresa Gavil servicios generales S.r.l cuya actividad principal es la comercialización de servicios y productos de telecomunicaciones en la ciudad de Cajamarca, al igual que la mayoría de las micro y pequeñas empresas en la ciudad ha recurrido, por lo menos una vez, a los préstamos de bancos muchas veces para no quebrar o quedarse insolventes y por lo tanto ir a una quiebra, pero este financiamiento al contrario solo logró acelera estas condiciones al no poder cumplir con sus compromisos o disminuir su rentabilidad.

La empresa de nuestro estudio en el año 2019 recurrió a un préstamo en la entidad local por tres años para financiar sus actividades como distribuidor de Claro en la ciudad. Por lo que, este estudio buscara determinar la influencia que tuvo este préstamo para la empresa y si efectivamente logro un apalancamiento positivo incrementando su rentabilidad producto de la inversión realizada con estos fondos en la actividad comercial de la empresa.

Lo que nos lleva a plantearnos el siguiente problema de investigación.

1.1.1. Problema principal.

¿Cómo incidió el apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Gavil servicios generales Sr. durante el año 2019?

1.1.2. Problemas secundarios

¿Cómo incidió el apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Gavil servicios generales Srl? durante el año 2019?

¿La incidencia del apalancamiento financiero afectó los resultados de la empresa el año 2019?

¿Los estados financieros presentan un apalancamiento financiero positivo, negativo o neutro en la empresa en el año 2019?

1.2. Justificación

El presente trabajo de investigación que hemos realizado surgió debido a una necesidad de determinar la gran importancia que trae el apalancamiento financiero, así como también las ventajas y beneficios para el crecimiento económico de la empresa GAVIL SERVICIOS GENERALES S.R.L en la ciudad de Cajamarca.

Apalancarse, es sinónimo de deuda con terceros, generalmente entidades financieras las cuales cobran intereses por el uso de su dinero con tasas de interés que varían entre una entidad y otra, también está sujeta a el tipo de cliente que solvencia que puedas demostrar, lapso de tiempo por el que solicitas el préstamo el monto etc. Por estas razones hacer una buena evaluación previa

al endeudamiento es muy necesaria por que como se sabe a mayor endeudamiento mayor riesgo de insolvencia por parte de la empresa.

Para ello, creemos necesario que para lograr una mejor rentabilidad sobre los recursos propios de la empresa es necesario conocer y usar apropiadamente el endeudamiento y como consecuencia generar un mayor valor para la empresa. La clave está en administrar con acierto la deuda asumida porque a un mayor y eficiente apalancamiento, mayor serán las utilidades que obtendrá la empresa, pero también existe la posibilidad de una ineficiencia en la administración del apalancamiento por lo que es necesario tener el conocimiento adecuado del negocio para su evolución futura.

En la actualidad las empresas buscan mayor rentabilidad realizando inversiones que generen mayores ingresos, que para su realización resulta necesario lograr obtener el dinero necesario de fuentes externas por lo tanto buscar financiamiento de las mismas, en este proceso muchas empresas no cuentan con herramientas de análisis y este financiamiento de manera intuitiva o basados en la experiencia de la gerencia o los dueños de la empresa.

En el periodo de investigación correspondiente al año 2019 la gerencia de la empresa Gavil servicios generales Eirl, ha tomado la decisión de financiamiento de manera empírica para la compra de un mayor volumen de equipos telefónicos y cumplir con el contrato suscrito, pero realmente no puede determinar qué tan rentable o el grado de apalancamiento logró con esta decisión, por tal razón se propone utilizar el análisis de los datos históricos contables para mitigar los riesgos en las futuras inversiones y disminuir los gastos de financiamiento, logrando un apalancamiento financiero real para la empresa.

La presente investigación busca ayudar a los gerentes de pequeñas y medianas empresas a contar con información útil y relevante para una buena toma de decisiones de financiamiento con pleno conocimiento del apalancamiento financiero real de la empresa y la vez poder realizar proyecciones con mayor éxito.

La presente investigación tiene relevancia en el ámbito empresarial, siendo muy importante debido a la cuantificación de cifras, por tal razón nuestra investigación se justifica desde tres perspectivas:

Teórica: Porque permite establecer conceptos y conocimientos sobre el análisis del endeudamiento de inversiones y el apalancamiento financiero y la importancia de los mismos en la toma de decisiones de inversión.

Práctica: El presente trabajo permite a la empresa maximizar su rentabilidad mediante la adecuada toma de decisiones de financiamiento con información obtenida del flujo de caja incremental para la toma de decisiones de endeudamiento en el futuro.

Empresarial: Porque facilita a los directivos de la empresa tomar decisiones con información obtenida del análisis del incremento de la rentabilidad adicional, de tal manera que permita realizar inversión y financiamiento de manera eficiente.

1.3. Objetivos

1.3.1. General

Determinar la incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Gavil servicios generales S.R.L durante el periodo 2019.

1.3.2. Específicos

Determinar si el préstamo a tres años se realizó en las mejores condiciones y plazos adecuados para la liquidez esperada por la empresa.

Determinar el rendimiento real logrado con el apalancamiento financiero en la empresa Gavil servicios generales S.R.L durante el periodo 2019.

Analizar la incidencia del endeudamiento en la utilidad del estado de resultados del periodo 2019, para la empresa.

1.4. Limitaciones

Esta investigación no presentó limitaciones para obtener información para su desarrollo, tanto en lo bibliográfico como en la documentación de la empresa. La empresa facilitó toda documentación solicitada desde el primer momento de la realización de tal estudio.

CAPITULO II: MARCO TEORICO

2. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

Existen trabajos de investigación respecto al tema en estudio, que por su importancia deben ser aplicados a todo tipo de empresa, siendo motivo de considerarlo en esta investigación.

2.1.1. Internacionales.

Según Piza (2018) en su investigación titulada “Apalancamiento financiero y su incidencia en la Rentabilidad” la cual tiene como objetivo evaluar la incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad y posición financiera, así como evaluar el efecto que se origina después de mantener gastos financieros elevados y cómo afecta el estado de resultados, aplicando una metodología descriptiva, obtuvo como resultados que la rentabilidad en los últimos periodos de la compañía ha tenido una tendencia negativa es decir que los resultados no han sido favorables, con lo cual está claro que la empresa MACOSER S.A requiere mejorar el análisis sobre endeudamiento bancario y políticas del mismo, por otro lado existen problemas de comunicación y coordinación de actividades entre los departamentos analizados.

Según Vallina (2015) en su investigación Titulada “ Análisis del efecto del apalancamiento financiero” concluye que es necesario que los gestores y gerentes evalúen el nivel de apalancamiento de la empresa pues puede llevar a la empresa a la insolvencia (a más endeudamiento, mayor riesgo de insolvencia) como a la rentabilidad concretamente a la rentabilidad financiera, que es un concepto de rentabilidad relevante para el accionista).

Entonces podría decirse que se debe evitar incrementar el riesgo de liquidez de la empresa, producto del mayor porcentaje de deuda que hay que pagar.

2.1.2. Nacionales.

Según Amaya (2016) señala; en su investigación titulada “Apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la MYPE Calzature Pattys SAC de la ciudad de Trujillo” la cual tiene como objetivo determinar la incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Calzature Pattys SAC en el año 2016, aplicando una metodología no experimental, obtuvo como resultados que la empresa actualmente no tiene un adecuado uso de apalancamiento ya que al realizar el estudio y aplicar la propuesta con un correcto apalancamiento financiero se obtiene una utilidad de S/13,268 monto superior al obtenido actualmente que es de S/ 7,541. Es por esta razón que se concluye que el apalancamiento financiero incide de manera positiva en la rentabilidad de la empresa “Calzature Pattys SAC”.

Becerra (2011) en su análisis apalancamiento financiero y su incidencia en los estados financieros de las empresas industriales de la ciudad de Trujillo analiza demostrar que el apalancamiento financiero tiene incidencia favorable en los estados financieros de las empresas industriales reflejados especialmente en la rentabilidad de la misma, aplicando una metodología descriptiva, obtuvo como resultados que las ventajas del apalancamiento financiero, permiten a la gestión de la empresa, financiar la inversión y los costos financieros son inferiores; por último se recomienda a la población la aplicación del apalancamiento financiero para emplearlos en nuevos proyectos de inversión los cuales van a proporcionar una rentabilidad deseada.

Ayre & Chocce (2016) en su investigación titulada apalancamiento financiero para el crecimiento económico en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo; señala que tiene como objetivo determinar como el apalancamiento financiero índice en el crecimiento económico de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo; utilizando el método

descriptivo comparativo, obtuvo como resultados que el apalancamiento financiero permite el crecimiento económico de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.

Pérez (2017) en su trabajo de investigación titulado; Incidencia del apalancamiento financiero en la situación económica y financiera de la empresa Stay Gold S.A.C.; utilizando una metodología explicativa o causal, obteniendo como resultado conocer la mejora de los índices de apalancamiento, liquidez y rentabilidad de los diferentes periodos, finalmente se pudo concluir que el apalancamiento financiero permite mejorar significativamente la situación económica y financiera de la empresa Stay Gold S.A.C

Fernández (2017) en su trabajo de investigación titulado; Análisis de los estados financieros y su relación con la rentabilidad en la empresa Aguasaste S.A.C, en el distrito de San Borja – Lima, periodo 2010 – 2016, el cual busca determinar la relación entre el análisis de los estados financieros y la rentabilidad en la empresa Aguasaste SAC, empleando un diseño no experimental longitudinal, obtuvo como resultado en relación a la hipótesis general la cual fue sometida a la prueba de correlación Rho Spearman y se obtuvo un p-valor (sig) de 0,00 siendo mayor a 0,05, por lo cual se concluye que no existe relación entre el análisis de los estados financieros y la rentabilidad en la empresa.

Kong & Moreno (2014). Su tesis de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo de la ciudad de Chiclayo titulada, “Influencia de los financiamientos en el desarrollo de las mypes del distrito San José – Lambayeque en el período 2010 – 2012”, cuyo objetivo general fue determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, en el período 2010- 2012. Llega a las siguientes conclusiones que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología,

impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Asimismo, al evaluar el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José en el período 2010 al 2012, constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes externas. Aunque existe una proporción de emprendedores que gracias a sus ahorros generaron empresa para tener una fuente de ingreso permanente, frente a las bajas en su actividad principal (pesca, construcción naval) que destaca en el Distrito. Además que al evaluar las diferentes fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el Mercado del Distrito de San José, durante el período 2010 – 2012, quien tuvo un mayor dinamismo en el sector fue MI BANCO como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las facilidades a LAS MYPES de obtener un financiamiento ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, del mismo modo se encuentran los recursos financieros obtenidos por prestamistas informales del propio Distrito, quienes vienen consolidando su fuerte participación en el mercado, actuando como parte esencial en el desempeño de las MYPES. Finalmente concluye que se determina como resultado de la investigación que las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una 20 carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

2.1.3. Locales.

Carranza, Zamora (2018) en su trabajo de investigación titulado; “Influencia del apalancamiento financiero sobre la rentabilidad en la empresa - Ferretería Carranza SCRL periodo 2014- 2017” en su conclusión principal menciona lo siguiente: Se rechaza la hipótesis planteada de que el apalancamiento financiero mantiene una relación positiva sobre la rentabilidad de la empresa, porque si bien es cierto el endeudamiento creció de un año para el otro en 251.99% con la finalidad de tener más mercaderías para que las ventas sigan creciendo a un ritmo del 10.42 % , no se obtuvo los resultados esperados en los años siguientes, como se aprecia en el año 2015 la empresa adquirió mayor monto de apalancamiento de entidades financieras, pero su utilidad (12.25%) no fue la más alta en comparación a los otros periodos estudiados.

Además, menciona que si bien por ejemplo se redujo el costo de ventas esto no fue consecuencia del aplazamiento. Entonces es importante tener en claro que los resultados del endeudamiento de una empresa resultan en un apalancamiento positivo.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Apalancamiento financiero.

Chicano (2017) afirma, “El apalancamiento financiero consiste en utilizar fondos ajenos para incrementar el dinero a aportar en una inversión a modo de “palanca”. Cuando queremos hacer una operación, en lugar de emplear solo fondos propios, empleamos fondos propios y fondos ajenos”.

Esto es que el apalancamiento financiero es básicamente la estrategia que permite el uso de la deuda con terceros. En este caso la unidad empresarial en vez de utilizar los recursos propios, accede a capitales externos para aumentar la producción con el fin de alcanzar una mayor rentabilidad. (Esparza 2014)

2.2.1.1. Tipos de apalancamiento.

Apalancamiento operativo

Esparza (2014) explica que: “el apalancamiento operativo es básicamente la estrategia que permite convertir costos variables en costos fijos logrando que a mayor rango de producción menor sea el costo por unidad producida”.

Además, Duran (2017) dice que: “si una empresa de negocios tiene una gran cantidad de costos fijos, en comparación con los costos variables, entonces se dice que la empresa tenga un alto apalancamiento operativo.

Becerra (2011) define que el apalancamiento operativo es: “la relación que existe entre los ingresos por venta de la empresa y sus utilidades o ganancia antes de intereses e impuesto (UAII)”.

Apalancamiento financiero

Para el ámbito de las empresas de negocios, el apalancamiento financiero se refiere a la cantidad de deuda en la estructura de capital. También se refiere a cómo la empresa va a pagar todo eso o cómo se financiará la operación.

El uso del apalancamiento financiero, o la deuda, en la financiación de operaciones de una empresa, puede mejorar realmente el retorno de la empresa a la equidad y el beneficio por acción. Esto se debe a que la empresa no está diluyendo las ganancias de los propietarios mediante el uso de la financiación de capital. El exceso del apalancamiento financiero, sin embargo, puede conducir al riesgo de impago y la quiebra. (Duran 2017).

Becerra (2011) define que: “Es la relación que existe entre utilidades o ganancias antes de intereses e impuestos (UAII) y la ganancia disponible para accionistas comunes o ganancia por acción”.

Apalancamiento total

El apalancamiento total o combinado, se define como el uso potencial de los costos fijos, tanto operativos como financieros, para incrementar los efectos de los cambios en las ventas sobre las ganancias por acción de la empresa. Por lo tanto, el apalancamiento total es visto como el impacto total de los costos fijos en la estructura operativa y financiera de la empresa. (Esparza 2014).

El apalancamiento total es la cantidad total de riesgo al que se enfrenta una empresa. También puede ser visto, desde una perspectiva de balance, como la cantidad total de apalancamiento que se puede utilizar para magnificar los retornos de un negocio. (Duran 2017).

2.2.2. Razones financieras.

Van & Wachowicz (2002) afirma que las razones financieras son una herramienta que permite evaluar la situación y desempeño financiero de una empresa, obteniendo cifras de la división entre un dato con otro tomados de un estado financiero ya sea el estado de situación financiera o el estado de resultados relacionando las partes de los componentes asumidos con alguna cifra total.

Rojas (2003) refiere que son medidas basadas en datos reales o proyectados provenientes del estado de situación financiera y estados de resultados, mediante los cuales se evalúan e identifican aspectos positivos y negativos de la situación económica y financiera de una empresa.

2.2.2.1. Tipos de razones financieras.

Van & Wachowicz (2002) considera el uso con mayor frecuencia dos tipos de razones basadas en:

Razones del estado de situación financiera: se le conoce así porque los importes del numerador y el denominador de cada razón financiera son derivados del estado de situación financiera.

Razones del estado de resultados: se realiza el estudio del desempeño de una empresa en un periodo generalmente un año, porque se considera cifras del estado de resultados en el numerador y denominador, y cifras del estado de resultados en el numerador y cifras del estado de situación financiera en el denominador.

Razones de endeudamiento: mide el valor porcentual de endeudamiento que tiene una empresa ya sea con financiamiento de los socios y de terceros, determinando el grado de control proporcionado a los propietarios.

Razones de gestión: permite medir la capacidad que ha tenido la gestión con el uso de los recursos de una empresa

Razones de rentabilidad: proporcionan información sobre la eficiencia con que ha sido administrado los recursos de la empresa y el rendimiento de los mismos.

La determinación de sus indicadores es heterogénea de una empresa a otra dependerá de criterios que cada una crea conveniente.

2.2.3. Toma de decisiones.

Tong (2006) define a la toma de decisiones como aquella acción de elegir una alternativa de las muchas que se tiene. En el ámbito financiero para tomar decisiones se requiere de una evaluación de varios criterios tales como: estimación de ingresos y costos, calidad, economía, información y otros.

2.2.3.1. Decisiones de Inversión.

Las empresas buscan la generación valor mediante la realización de inversiones, para lo cual tienen la opción de invertir en diversos tipos de activos tales como vehículos y maquinaria.

Lawrence & Michael (2005) indican que una decisión de inversión consiste en colocar dinero en un activo con la expectativa de que genere rendimientos, que mantenga o incremente su valor de ser el caso. Ante la existencia de rentabilidad el inversionista tiene dos maneras de recibirlas, la primera es a través de la vía de cobranza en efectivo de las rentas o ganancias y la otra es mediante el incremento de valor de la inversión.

Chiazza (2004) considera que las decisiones de inversión están relacionadas con el activo no corriente del estado de situación financiera, siendo este tipo de activos los que generan mayor rentabilidad condicionando el resultado económico de la empresa.

2.2.3.2. Decisiones de Financiamiento.

Este tipo de decisión se vincula con la estructura de capital de la empresa haciendo hincapié en su origen ya sea de aportes de capital o financiamientos (capitales propios y ajenos), siendo el objetivo principal obtener recursos apropiados en cantidad, coste y plazo para el financiamiento de inversiones que vayan acorde a las aspiraciones de la empresa (Chiazza, 2004).

2.2.4. Definición de términos básicos.

Rentabilidad: Moyolema (2011) es una medida del rendimiento que producen los capitales invertidos en un periodo específico, obtenido de la comparación entre la renta obtenida y los recursos utilizados para obtenerla.

Inversión: Muñoz & Muñoz (2013), son erogaciones de recursos para la obtención de bienes, con la finalidad de usarlos o conservarlos en un período de tiempo a fin de generar ganancia.

Financiamiento: Baca (2006), es un camino utilizado para conseguir recursos monetarios de los socios o terceros motivado por falta de liquidez o necesidad de expansión, que permita realizar inversiones o desarrollar las actividades económicas de la empresa.

Recursos financieros: Fernández (2005) afirma que son recursos o financiación básica, ya sean recursos propios o ajenos de corto y largo plazo.

Endeudamiento: Es mucho más que un mero problema económico, afecta nuestra forma de creer, pensar, actuar y decidir en la vida, es, ante todo, una vía espiritual conduciendo a la involución en vida de nuestra especie. La deuda es la base del crédito y el interés (vampirización vital). En el fondo, todo el

sistema financiero y el dinero que aparece como su centro (sin serlo) dependen de la deuda, de este concepto se dice que es un esfuerzo vital que se gasta en el presente (el vivir posible de mañana que se empeña, se hipoteca hoy, antes de disponer de él) (Talarico, 2016).

El rendimiento empresarial

La gestión del rendimiento empresarial en las principales áreas de la empresa
Los enfoques más avanzados de EPM se integran y alinean con otros procesos y áreas de gestión claves en la empresa, como son, por ejemplo:

Planificación Financiera: El EPM permite, al integrarse con el presupuesto y la planificación financiera, cumplir con los objetivos y las prioridades de las empresas a asegurándose que los recursos financieros que se gastan se destinan a conceptos que realmente importan.

Gestión de Proyectos: La entrega de los proyectos y programas tiene que estar alineada con los objetivos y las prioridades de las empresas con el fin de asegurar que los esfuerzos se centran en lo que más importa. Las actividades (proyectos y programas) deben priorizarse en base a las necesidades estratégicas y por lo tanto tiene que estar alineado con el marco de actuación estratégica de una organización.

Gestión de RRHH: Para la mayoría de las empresas sus empleados son sus activos más valiosos y más caros. Al final son las personas las que entregan los proyectos y la aplicación de los planes estratégicos. Al alinear la gestión de los RRHH, incluyendo recompensas y reconocimientos a nuestro personal,

dentro del marco de actuación estratégica habremos dado un gran paso hacia adelante.(Deusto,2014)

Préstamo.

Es un contrato en virtud del cual la entidad financiera (denominada “prestamista”) entrega al cliente (denominado “prestatario”) una cantidad determinada de dinero a cambio de su devolución en un determinado plazo y según unas condiciones pactadas junto con el pago de los correspondientes intereses.

Las principales características de un préstamo son las siguientes:

Es un contrato real. Se perfecciona con la entrega del dinero por parte de la entidad de crédito.

Es oneroso. La entidad financiera exige al deudor una contraprestación por haberle entregado el dinero: los intereses.

Se suele exigir su formalización ante fedatario público a los efectos de servir como título ejecutivo (título que permite abrir la vía ejecutiva) y, por tanto, proceder a un embargo inmediato y a la posible ejecución de los bienes del deudor sin necesidad de iniciar un proceso judicial que determine la existencia y cuantía de la deuda.

2.3. Hipótesis

2.3.1. Hipótesis general

H1: El apalancamiento financiero incidió significativamente en la rentabilidad de la empresa GAVIL SERVICIOS GENERALES S.R.L en la ciudad de Cajamarca durante el periodo 2019.

H2: .Los ingresos procedentes del contrato con Americatel Del Perú S.A. y la toma decisiones acertadas de la gerencia, lograron incidencia positiva en la rentabilidad en el 2019

2.4. Operacionalización de Variables

Variables.	Definición	Dimensiones	Indicadores.	Instrumentos.
Variable independiente. Apalancamiento financiero	Consiste en usar el endeudamiento para financiar una operación	Tasa de interés activa en moneda nacional del endeudamiento.	Porcentaje de tasa ofrecida por el mercado financiero a la empresa	Documentación contable
		Inversión	Presupuesto de compras y capital de trabajo	
		Tasa de Descuento	Rendimiento mínimo para inversiones solicitado por la empresa	
Variable dependiente. Rentabilidad de la empresa	Rendimiento de los capitales invertidos en un periodo específico, obtenido de la comparación entre la renta obtenida y los recursos utilizados para obtenerla.	Estado de resultados y de situación de 2019	Utilidad del ejercicio Razones financieras: De utilidad. ROE. ROA	Fórmulas de ratios financieros Estados financieros.
Variable dependiente. Nivel de endeudamiento.	Es la vinculación de la estructura del pasivo: ya sea su origen por aportes de capital o financiamiento externo	Pasivo corriente	Obligaciones financieras rendimiento a corto plazo	Documento Entrevista Encuesta FODA
		Pasivo no corriente	Obligaciones financieras a largo plazo	
		Patrimonio	Aportes de capital	

CAPITULO III: METODO DE INVESTIGACION

3. MÉTODOS O ESTRATEGIAS METODOLÓGICAS

3.1. Tipo de investigación

Podemos decir que el tipo de investigación realizada es descriptiva porque se muestra datos contables históricos de las operaciones comerciales de la empresa y se busca determinar cómo el endeudamiento realizado por Gavil, se relacionó con los resultados logrados en base a un análisis de situación contable y financiera de la empresa.

Además ,plantear, sugerir y proponer alternativas de solución a las dificultades encontradas, mediante la información que arroje el análisis de la solvencia y estados financieros de la empresa. Así como se buscó el grado de relación que existe entre la variable independiente y las variables dependientes.

3.2. Diseño de investigación

Nuestra investigación tiene un diseño no experimental, porque, no se realizó ningún cambio en los datos de las variables de la investigación., sino que se realizó un análisis de los datos para lograr los objetivos propuestos y verificar la validez de la hipótesis de la investigación.

3.3. Población y Muestra

3.3.1. Población.

La población lo conforman los datos contables de las operaciones comerciales y los estados financieros de la empresa Gavil servicios generales SRL.

3.3.2.Muestra.

La muestra está conformada por las operaciones contables sobre los ingreso y gastos realizados por la empresa durante el año 2019 y los estados financieros del mismo periodo.

3.4. Métodos de investigación

Podemos decir que el método de investigación utilizado es cuantitativo, porque cuantificamos cifras, datos, aplicamos análisis estadístico usando términos numéricos y tendencias que ayudan para tomar decisiones.

3.5. Técnicas de investigación

De acuerdo a la naturaleza del estudio que se ha planteado, reúne las condiciones metodológicas suficientes para ser considerada una “investigación descriptiva”. Exhibe el conocimiento de la realidad tal como se presenta en una situación de espacio y de tiempo dado. Aquí se observa y se registra, o se pregunta y se registra. Describe el fenómeno sin introducir modificaciones: tal cual.

El presente trabajo de investigación se realizó a través de la búsqueda de información en fuentes teóricas, revisión documentaria de datos operativos y contables (registro de compras y ventas, informes y estados financieros) además se ha aplicado la encuesta y análisis de estados financieros.

3.6. Instrumentos

En la presente investigación se utilizó como instrumento de investigación el cuestionario y la observación.

Mediante la aplicación de un cuestionario en una entrevista al personal administrativo y gerente, sobre la variable independiente y variables dependientes del tema investigado.

La observación de la documentación contable sobre compras y ventas y se evaluó los estados financieros cedidos por la empresa.

3.7. Técnicas de análisis de datos

El procesamiento y análisis de la información, se efectuó organizando la información financiera de la empresa, se ingresó dicha información a un aplicativo Excel para organizar y procesar información que facilita el análisis, presentando resultados vinculados a las variables de estudio

3.8. Aspectos éticos de la investigación

La presente investigación guardó aspectos éticos durante su desarrollo, ya que fue honesta en el manejo de las fuentes escritas y citadas; y los datos obtenidos fueron estudiados e interpretados de manera correcta y adecuada. Además, se consignó el nombre de la empresa en estudio por autorización de sus representados y se conservó en buen estado la documentación otorgada para su revisión.

CAPITULO IV: RESULTADOS Y DISCUSION

4. RESULTADOS.

En enero del 2019 la empresa solicito un préstamo por S/.75000 en la entidad financiera MI Banco, que como vimos en el marco teórico es la que apoya más a las microempresas en Perú. Con la finalidad de constituir un capital de trabajo e iniciar el contrato con América móvil.

De acuerdo a la información proporcionada con el Gerente de la empresa la distribución de préstamo de S/ 75000 fue la siguiente:

Detalle de gasto del prestamo a MI Banco

<u>Monto total del prestamo</u>		S/ 75,000.00
Gastos Aproximados		
Nuevo local		
Alquiler	S/	2,500.00
Garantia	S/	2,500.00
Acondicionamiento	S/	1,800.00
Mostradores	S/	3,680.00
Equipos nuevos		
Equipos Celulares	S/	56,240.00
Computadora	S/	2,340.00
Modulo de atencion	S/	1,600.00
Otros	S/	4,340.00
<u>Monto total de gastos</u>		S/ 75,000.00
Saldo actual	S/	-

Una vez logrados los datos de los registros de compras y ventas de la empresa para el periodo 2019, se procedió a separar las compras y ventas

que se originaron como consecuencia del endeudamiento para obtener la distribución de América móvil del Perú “Claro” en Cajamarca de las ventas que se lograron sin este contrato, además de analizar si existe algún tipo de estacionalidad en determinados meses del ese año.

4.1. Resultados del análisis de análisis documental

De los resultados mostrados en el cuadro número 1, podemos verificar que las compras de equipos y servicios que realizó la empresa se concentran en los meses de abril a agosto, lo cual, tendríamos que tener en cuenta que estos meses necesitaremos generar más efectivo para cumplir con nuestras obligaciones con terceros especialmente en Julio por gratificaciones al personal.

Cuadro N° 1 Compras a todos los proveedores						
Mes	Valor de compra		IGV		Preciode compra me	
Enero	S/	20,886.30	S/	3,932.12	S/	24,397.48
Febrero	S/	30,205.95	S/	5,875.82	S/	35,011.77
Marzo	S/	27,979.00	S/	5,036.24	S/	33,015.23
Abril	S/	38,151.83	S/	6,867.36	S/	45,019.19
Mayo	S/	45,686.23	S/	8,223.57	S/	53,909.80
Junio	S/	39,837.01	S/	7,170.71	S/	47,007.72
Julio	S/	38,362.10	S/	6,905.19	S/	45,267.29
Agosto	S/	39,101.45	S/	7,038.25	S/	46,139.70
Setiembre	S/	29,918.57	S/	5,385.37	S/	35,303.94
Octubre	S/	13,742.66	S/	2,454.60	S/	16,091.39
Noviembre	S/	32,220.03	S/	5,799.60	S/	38,019.63
Diciembre	S/	22,360.69	S/	4,024.90	S/	26,385.78
Total general	S/	378,451.82	S/	68,713.73	S/	445,568.92

De los resultados mostrados en el cuadro número 2, podemos verificar que las ventas de la empresa se concentran en los últimos meses del año 2019, es decir los meses de agosto a diciembre del mismo año, con

excepción del mes de octubre, lo que nos indica que tuvo mayor liquidez estos meses del año para afrontar los pagos de sus obligaciones fijas.

Cuadro N° 2 Ventas a todos los proveedores 2019

Mes	Valor de venta	IGV	Precio de venta	Porcentaje mensual
Enero	S/ 21,141.92	S/ 3,805.54	S/ 24,947.46	3.69%
Febrero	S/ 36,893.85	S/ 6,640.89	S/ 43,534.74	6.43%
Marzo	S/ 41,246.99	S/ 7,424.47	S/ 48,671.46	7.19%
Abril	S/ 54,462.96	S/ 9,803.33	S/ 64,266.29	9.49%
Mayo	S/ 56,345.04	S/ 10,142.10	S/ 66,487.14	9.82%
Junio	S/ 49,483.08	S/ 8,906.96	S/ 58,390.04	8.63%
Julio	S/ 49,657.16	S/ 8,938.28	S/ 58,595.44	8.66%
Agosto	S/ 58,586.00	S/ 10,545.48	S/ 69,131.48	10.21%
Setiembre	S/ 30,775.27	S/ 5,539.54	S/ 36,314.81	5.36%
Octubre	S/ 53,524.75	S/ 9,634.44	S/ 63,159.19	9.33%
Noviembre	S/ 59,587.66	S/ 10,725.81	S/ 70,313.47	10.39%
Diciembre	S/ 61,972.47	S/ 11,155.04	S/ 73,127.51	10.80%
Total general	S/ 573,677.15	S/ 103,261.88	S/ 676,939.03	100.00%

Con los datos de los cuadros anteriores podemos construir el cuadro N°3 y ver que la empresa en el 2019 producto de sus actividades comerciales los primeros dos primeros meses del año y en septiembre posiblemente tuvo problemas de liquidez, para cumplir con los pagos administrativos como alquileres, planilla etc. Por lo que, se necesita un mayor análisis del efecto del endeudamiento contraído para lograr el contrato con América móvil.

Cuadro N° 3 Diferencia entre ventas y compras 2019

Meses	Compras	Ventas	Saldo de caja
Enero	S/ 24,397.48	S/ 24,947.46	S/ 549.98
Febrero	S/ 35,011.77	S/ 43,534.74	S/ 8,522.97
Marzo	S/ 33,015.23	S/ 48,671.46	S/ 15,656.23
Abril	S/ 45,019.19	S/ 64,266.29	S/ 19,247.10
Mayo	S/ 53,909.80	S/ 66,487.14	S/ 12,577.34
Junio	S/ 47,007.72	S/ 58,390.04	S/ 11,382.32
Julio	S/ 45,267.29	S/ 58,595.44	S/ 13,328.15
Agosto	S/ 46,139.70	S/ 69,131.48	S/ 22,991.78
Setiembre	S/ 35,303.94	S/ 36,314.81	S/ 1,010.87
Octubre	S/ 16,091.39	S/ 63,159.19	S/ 47,067.80
Noviembre	S/ 38,019.63	S/ 70,313.47	S/ 32,293.84
Diciembre	S/ 26,385.78	S/ 73,127.51	S/ 46,741.73
Total general	S/ 445,568.92	S/ 676,939.03	S/ 231,370.11

Por lo mencionado anteriormente, procederemos a realizar el análisis de las compras y ventas que se lograron realizar producto de la firma del contrato con América móvil en el 2019, para así determinar cuál fue el efectivo que generó este contrato para la empresa durante este año y si alcanzaría para el pago del endeudamiento realizado para la empresa.

En el cuadro número 4 se buscó determinar si existe algunos meses donde se concentran un mayor volumen de ventas de equipos y servicios originados por el contrato con América Móvil durante el 2019, logrando observar que los meses en donde tuvo las ventas más bajas fueron Enero a Marzo y el mes de Diciembre en donde no se efectuó ventas de productos de América móvil, lo que se tendría que tener en cuenta para realizar una adecuada programación de compras o pagos y así evitar problemas de efectivo.

Cuadro N°4 Ventas a America movil SAC en 2019

Mes	Valor de venta		IGV	Precio de venta		Porcentaje mensual	
				Total			
Enero	S/	17,239.80	S/	3,103.16	S/	20,342.96	3.73%
Febrero	S/	32,785.85	S/	5,901.45	S/	38,687.30	7.10%
Marzo	S/	37,827.84	S/	6,809.02	S/	44,636.86	8.19%
Abril	S/	51,128.21	S/	9,203.08	S/	60,331.29	11.07%
Mayo	S/	55,336.05	S/	9,960.49	S/	65,296.54	11.99%
Junio	S/	38,971.22	S/	7,014.82	S/	45,986.04	8.44%
Julio	S/	45,556.31	S/	8,200.13	S/	53,756.44	9.87%
Agosto	S/	55,396.62	S/	9,971.39	S/	65,368.01	12.00%
Setiembre	S/	30,775.27	S/	5,539.54	S/	36,314.81	6.67%
Octubre	S/	40,434.91	S/	7,278.28	S/	47,713.19	8.76%
Noviembre	S/	56,226.70	S/	10,120.81	S/	66,347.51	12.18%
Diciembre							0.00%
Total general	S/	461,678.78	S/	83,102.17	S/	544,780.95	100.00%

Realizando también el análisis de los datos de las compras de equipos y servicios de telefonía realizados a América móvil, en el cuadro N° 5, se nota mucho más claramente en comparación a las compras en general que están más concentradas en los meses de mayo a septiembre. Por lo que debemos de tener en cuenta que en el caso de endeudamiento externo para estos meses necesitamos generar más efectivo para cumplir con nuestras obligaciones a corto plazo. de acuerdo a las cuotas que necesitamos pagar en estos meses.

Cuadro N°5 Compras a America movil SAC en 2019

Mes	Valor de compra	IGV	Precio de compra	Porcentaje mensual
Enero	S/ 16,268.93	S/ 3,101.01	S/ 18,949.00	7.15%
Febrero	S/ 17,419.79	S/ 3,135.58	S/ 20,555.37	7.75%
Marzo	S/ 12,643.42	S/ 2,275.82	S/ 14,919.23	5.63%
Abril	S/ 15,914.56	S/ 2,864.63	S/ 18,779.19	7.08%
Mayo	S/ 21,306.27	S/ 3,835.13	S/ 25,141.40	9.48%
Junio	S/ 30,608.21	S/ 5,509.51	S/ 36,117.72	13.62%
Julio	S/ 23,090.93	S/ 4,156.36	S/ 27,247.29	10.28%
Agosto	S/ 18,111.17	S/ 3,259.99	S/ 21,371.16	8.06%
Setiembre	S/ 23,257.31	S/ 4,186.34	S/ 27,443.65	10.35%
Octubre	S/ 13,734.19	S/ 2,453.08	S/ 16,081.40	6.07%
Noviembre	S/ 10,755.57	S/ 1,935.99	S/ 12,691.56	4.79%
Diciembre	S/ 21,903.66	S/ 3,942.64	S/ 25,846.30	9.75%
Total general	S/ 225,014.01	S/ 40,656.08	S/ 265,143.27	100.00%

En el caso de las ventas realizadas de servicios y equipos telefónicos de la empresa América móvil, como vemos en el cuadro N° 6, el porcentaje de ventas casi todos los meses representan más del 90% de las ventas totales. Incluso en el mes de septiembre, el mes más bajo en ventas representa el 100% de los ingresos y en diciembre no se facturó a esta empresa por falta de información de los servicios. Incluso si este mes considerando las ventas el ser distribuidor de Claro representa el 80% de sus ventas anuales. Por lo que nos indica que prácticamente es la razón de ser de la empresa un proveedor y cliente crítico.

La magnitud de este “cliente crítico” hizo imprescindible que se busque el financiamiento para lograr este contra con la empresa, pero necesitamos analizar más si el crédito logrado fue el más conveniente para lograr un aplazamiento positivo para la empresa.

Cuadro N° 6 Porcentaje de ventas de America Movil SAC

Meses 2019	Ventas totales		Ventas America movil		Porcentaje de las ventas totales
	S/		S/		
Enero	S/	21,141.92	S/	17,239.80	81.54%
Febrero	S/	36,893.85	S/	32,785.85	88.87%
Marzo	S/	41,246.99	S/	37,827.84	91.71%
Abril	S/	54,462.96	S/	51,128.21	93.88%
Mayo	S/	61,425.04	S/	55,336.05	90.09%
Junio	S/	49,483.08	S/	38,971.22	78.76%
Julio	S/	49,657.16	S/	45,556.31	91.74%
Agosto	S/	58,586.00	S/	55,396.62	94.56%
Setiembre	S/	30,775.27	S/	30,775.27	100.00%
Octubre	S/	53,524.75	S/	40,434.91	75.54%
Noviembre	S/	59,587.66	S/	56,226.70	94.36%
Diciembre	S/	61,972.47	S/	-	0.00%
Total general	S/	578,757.15	S/	461,678.78	79.77%

En el caso de las compras estas no representan un porcentaje tan significativo, como en las ventas, del total de las compras, ya que representa aproximadamente el 60% de estas y no se encuentran concentradas en un grupo de meses determinado, por lo que se podría realizar un planeamiento de necesidad de efectivo mucho más fácil y predecible que con las ventas.

Las compras de celulares y servicios de América móvil no tienen un porcentaje tan alto debido a que existen proveedores de servicios complementarios como alquiler de vehículos y servicios de mantenimiento de Equipos que representan el 30% aproximadamente: Elmer Urrutia con el 7.73%, Jorge Bravo Grupo Gavil Srl, 6.10% , Milton Caballero 6%, Abel Garcia 5.44% y Jorge Bravo 4.92% y otros proveedores con el 10% aprox. Entonces debido a la importancia de estos cinco proveedores sería necesario una política de pagos y contratos.

Cuadro N° 7 **Porcentaje de Compras de America Movil SAC**

Meses 2019	Total compras		Compras America movil		Porcentaje de las compras totales
Enero	S/	20,886.30	S/	16,268.93	77.89%
Febrero	S/	30,205.95	S/	17,419.79	57.67%
Marzo	S/	27,979.00	S/	12,643.42	45.19%
Abril	S/	38,151.83	S/	15,914.56	41.71%
Mayo	S/	45,686.23	S/	21,306.27	46.64%
Junio	S/	39,837.01	S/	30,608.21	76.83%
Julio	S/	38,362.10	S/	23,090.93	60.19%
Agosto	S/	39,101.45	S/	18,111.17	46.32%
Setiembre	S/	29,918.57	S/	23,257.31	77.74%
Octubre	S/	13,742.66	S/	13,734.19	99.94%
Noviembre	S/	32,220.03	S/	10,755.57	33.38%
Diciembre	S/	22,360.69	S/	21,903.66	97.96%
Total general	S/	378,451.82	S/	225,014.01	59.46%

Para finalizar este análisis de las compras y ventas de la empresa vamos a ver si la empresa fue capaz de generar efectivo suficiente a través de este contrato con América móvil del Perú, para cubrir con los gastos operativos generados por el mismo.

En el cuadro N° 8, Denominado flujo de caja mensual, podemos ver que la empresa durante todos los meses del año fue capaz de cubrir sus gastos operativos del contrato. Incluso si le incluimos los gastos administrativos y los ingresos de los productos no incluidos en el contrato la empresa genera efectivo suficiente al 31 de diciembre del 2019.

El saldo suficiente para pagar estos el mes de diciembre que no se facturó a esta empresa llegando a tener un saldo de efectivo de S/. 279 637 generados por este contrato y de S/. 171 989 como consecuencia de todas sus

operaciones como se puede verificar también en el estado de situación financiera del 31 de diciembre del 2019.

Cuadro N° 8 Flujo de Caja 2019: distribución de America movil SAC

Meses 2019	Ingresos por		Salida por		Saldo de Caja mensual
	Ventas	compras	administrativos/ Otros	gastos	
Saldo inicial 01 de enero 2019					S/ 49,439.00
Enero	S/ 20,342.96	S/ 18,949.00	S/ 13,670.00	S/ 13,670.00	S/ 37,162.96
Febrero	S/ 38,687.30	S/ 20,555.37	S/ 13,670.00	S/ 13,670.00	S/ 41,624.89
Marzo	S/ 44,636.86	S/ 14,919.23	S/ 13,670.00	S/ 13,670.00	S/ 57,672.52
Abril	S/ 60,331.29	S/ 18,779.19	S/ 13,670.00	S/ 13,670.00	S/ 85,554.62
Mayo	S/ 65,296.54	S/ 25,141.40	S/ 16,940.00	S/ 16,940.00	S/ 108,769.76
Junio	S/ 45,986.04	S/ 36,117.72	S/ 13,670.00	S/ 13,670.00	S/ 104,968.08
Julio	S/ 53,756.44	S/ 27,247.29	S/ 20,210.00	S/ 20,210.00	S/ 111,267.23
Agosto	S/ 65,368.01	S/ 21,371.16	S/ 13,670.00	S/ 13,670.00	S/ 141,594.08
Setiembre	S/ 36,314.81	S/ 27,443.65	S/ 13,670.00	S/ 13,670.00	S/ 136,795.24
Octubre	S/ 47,713.19	S/ 16,081.40	S/ 13,670.00	S/ 13,670.00	S/ 154,757.03
Noviembre	S/ 66,347.51	S/ 12,691.56	S/ 13,670.00	S/ 13,670.00	S/ 194,742.98
Diciembre	S/ 23,303.00	S/ 25,846.30	S/ 20,210.00	S/ 20,210.00	S/ 171,989.68
Total general	S/ 568,083.95	S/ 265,143.27	S/ 180,390.00	S/ 180,390.00	

Ahora tenemos claro que este contrato justifica aparentemente el haberse endeudado. Por lo que ahora analizamos las condiciones de este préstamo realizado a tres años obteniendo la cuota mensual y los intereses que pagaremos por el préstamo durante estos tres años.

El préstamo realizado por la empresa se realizó en la entidad bancaria Mi Banco por un plazo de 36 meses con una tasa efectiva anual del 22.19% que no necesariamente es la mejor tasa de interés para este plazo de acuerdo a lo publicado por la SBS para Cajamarca, pero está dentro de los tres mejores considerandos que es una pequeña empresa. La menor tasa de

interés es la ofrecida por el Interbank con el 15.55% y del Caja Arequipa con 20.64%. cómo se muestran en los anexos 4 y 5 respectivamente.

Este préstamo origina desembolsos mensuales por pago de la cuota mensual por un monto de S/ 2,743.14 que incluye el pago del capital más interés.

Otro gasto importante, por saber es con respecto a los originados por la inversión para ser distribuidor de América móvil del Perú. Originados a partir de enero del 2019 como contratar a personal adicional, alquiler de local adicional, limpieza del local y servicios públicos adicionales.

De acuerdo a datos (Aproximados) proporcionados por el Dueño y gerente de la empresa estos están en el orden de S/. 13270 soles mensuales: S/ 6000 por concepto de planilla de 4 empleados adicionales, pago de impuestos S/ 800, servicios públicos mensualmente S/. 500, alquiler de dos locales S/ 5700 y limpieza y útiles de escritorio S/. 130.

El Estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, nos proporcionó los datos para calcular el ratio de rendimiento de los activos ROA, en 12%, es decir que la inversión en todos los activos de la empresa le rindió al propietario ese porcentaje anualmente.

Entonces para evaluar cualquier oportunidad de negocio para esta empresa tendrá que tener un rendimiento similar o superior al 12%, de lo contrario

debe ser desestimada porque el endeudarse estaremos disminuyendo la rentabilidad actual de la empresa, es decir tendremos un apalancamiento negativo.

Con los datos anteriores procederemos a plantear un flujo de caja incremental de la idea de negocio “Ser distribuidor autorizado de Claro a través del endeudamiento a tres años” para verificar si esta idea es capaz de lograr un rendimiento superior al de la empresa y estar apalancado positivamente.

Para este efecto usaremos el ROA de la empresa como tasa de descuento de los flujos mensuales que generó la idea de negocio durante el 2019 y así comprobar si estos tienen un valor presente neto superior a los pagos por el endeudamiento incurrido y si su tasa de rendimiento interno es positiva, es decir superior al rendimiento de la empresa.

En el cuadro N° 9 Se muestra el flujo de caja de la idea de negocio que esta confeccionado con los ingresos y salidas de dinero durante el 2019, se originaron después de que se tomó la decisión de invertir en el contrato con América móvil y realizar el préstamo con Mi Banco por S/ 75000 a 3 años.

Los datos ingresados de las compras y ventas incluyen el IGV, puesto que es parte del ingreso y salida de dinero mensual de la empresa, las demás salidas por gastos mensuales como: planillas, alquileres y servicios también incluyen impuestos, contribuciones y beneficios de los trabajadores

adicionales que tiene una remuneración promedio de S/. 1050 en promedio según los proporcionados por el propietario en la entrevista realizada.

Como parte de análisis realizado para determinar la convivencia del endeudamiento a tres años, como se muestra en el flujo de caja para el primer año, se logra saldos mensuales de caja positivos. Se espera que en condiciones normales y manteniendo el contrato vigente para los otros dos años podemos ver que se lograría un valor actual neto de S/ S/ 85,267.76.

Es decir, cuando la empresa decidió financiar su idea de negocio a inicios del año 2019 con base a los datos contables del 2019 se logró un apalancamiento positivo de 5.59% o según la ratio de apalancamiento de 0.05599

4.2. Resultado de la entrevista al Gerente de la empresa.

En la entrevista llevada a cabo con el gerente y propietario de la empresa, llevada a cabo el 23 de enero del 2021, se logró establecer los principales parámetros que utiliza para la toma de decisiones de sobre el financiamiento de la oportunidad de negocio que gestiona a partir de enero del 2019 a través del préstamo a tres años con Mi banco. Estas son sus respuestas a las preguntas planteadas.

¿Conoce usted que es apalancamiento financiero de una empresa?

No exactamente, pero entiendo que tiene que ver con los bancos.

¿Qué información financiera recibe de su contador?

El contador se encarga del registro de las facturas y además del cálculo de los impuestos, pagar las remuneraciones y verificar que se cumpla el contrato y pagos por parte de Claro y el pago dentro del plazo de las cuotas del préstamo.

¿Cree usted que para crecer como empresa más rápidamente necesita de las entidades financieras como los bancos?

Solo si conoces la oportunidad de invertir el dinero en un negocio, como hice hace unos años para empezar el negocio. Por que Tenia claro por mi experiencia que me daría dinero.

¿Cuáles son las razones para convertirse un distribuidor autorizado de Claro?

El ser distribuidor de claro le ofrece la oportunidad de tener precios mucho mas bajos y comisión adicional por la venta de los equipos que vende claro,

¿ Por qué se necesitaba el préstamo?

Se necesito esta cantidad de dinero para implementar el local y comprar equipos y tramites administrativos para la firma del contrato. Calcule que necesitaría S/. 75000.

¿Como pudo saber que podría pagar las cuotas mensuales del préstamo?

Tengo experiencia en el negocio de la venta de celulares, Trabaje con un familiar cercano que tiene una tienda similar en Trujillo y le fue bien. Entonces es necesario cuidar el negocio y se puede lograr crecer.

¿ El plazo y la tasa de interés que le cobran por el préstamo le parece bueno?

Coticé con varios bancos, sobre los requisitos y garantías, entonces escogí el que me dio una buena oferta y una cuota que según entendía podía pagar.

¿Sabe usted cuanto le rinde el dinero invertido en GAVIL a usted como propietario?

Ahora tengo dos locales y creo haber duplicado mi capital, tal como me explica el contador en el corto tiempo que tiene el negocio, desde el contrato con claro.

¿Realiza planeamiento financiero en su empresa en base a la información contable?

Las decisiones en lo que respecta a como invertir en el negocio las tomo personalmente dependiendo de la disponibilidad de dinero y que se presente oportunidades para vender o comisionar con claro.

¿En su empresa se realiza reportes financieros o contables, distintos a los exigidos por SUNAT?

No

¿ Conoce que es un flujo de caja o las ratios financieros?

Tenemos un control de la disponibilidad de dinero en el banco, por los estados de cuentas a los que podemos acceder sobre los saldos de las cuentas corrientes y el efectivo en la empresa.

4.3. DISCUSIÓN PREVIA.

Al contrastar las investigaciones y teorías que orientaron la investigación aplicar herramientas de análisis para llegar a los resultados en busca de lograr los objetivos planteados por la investigación hemos podido plantear lo siguiente:

Según las conclusiones de Piza (2018), el apalancamiento financiero no es positivo si no se tiene un buen análisis financiero y una política de endeudamiento adecuada, dentro de nuestros análisis realizados la empresa Gavil, durante el año 2019, el propietario al momento de solicitar el préstamo no realizó un análisis financiero formal, tomó la decisión de invertir para lograr ser distribuidor de América Móvil SAC, basado en su experiencia, esto mismo hizo para el monto del préstamo como para decidir la institución financiera y la tasa de interés.

Como consecuencia del análisis financiero realizado en la presente investigación basado en determinar el rendimiento logrado por la empresa por esta idea de negocio se verificó que se justificaba esta decisión por que a lo largo de los tres años del préstamo la empresa lograría incrementar su rendimiento de sus activos del 12% al 48%, de acuerdo a los datos de los estados financieros del 31 de diciembre del 2019. Por lo que podemos afirmar que si ese mantiene el contrato el rendimiento de la idea de negocio justifica el endeudamiento, por lo tanto, logrará un apalancamiento positivo en los dos siguientes años al del estudio.

Fernández (2017) en su estudio concluye a través del análisis estadístico que no existe correlación entre el análisis de Estados financieros y el apalancamiento

financiero. Es decir, no se puede determinar si el apalancamiento beneficia o no a la empresa a través de un análisis de Estados financieros de la empresa.

Es por esto que para efectos de la presente investigación se utilizó otra herramienta de análisis que parte de que tiene una oportunidad de negocio rentable en forma independiente del resto de la empresa y por lo tanto se debe evaluar como una inversión que necesariamente tiene que tener un rendimiento superior a la tasa de descuento interna y el interés por el financiamiento por el préstamo.

Según Vallina (2015), el apalancamiento puede ser negativo si no se tiene en cuenta el nivel de endeudamiento de la empresa. Dentro de la investigación realizada podemos ver que después del endeudamiento de la empresa en enero del 2019 el ratio de endeudamiento del estado de situación financiera es de Pasivo: S/116333 sobre el capital S/109103, es 1.06 superior a uno, por lo que, no se debe realizar más endeudamiento hasta no lograr pagar el préstamo actual, para no poder en riesgo la empresa.

Según Amaya (2016) en su investigación sostiene que, en la Mype, en donde se realizó el estudio el apalancamiento fue positivo porque se incrementaron las utilidades de la empresa. Para el caso de nuestro estudio en base los resultados logrados, también podemos afirmar que el apalancamiento fue positivo por se logró más utilidades e incrementar su rendimiento para los accionistas al 48% y un rendimiento de la idea de negocio del 17.59% anual., un VAN esperado de S/ 85,267.76 en tres años en condiciones normales.

Becerra (2011) en su investigación apalancamiento financiero, permiten a la gestión de la empresa, financiar la inversión y los costos financieros son inferiores; esto también se demuestra en nuestra investigación ya que como se mencionó, Gavial se logró concretar y realizar su idea de negocio para ser distribuidor de Claro a través del financiamiento bancario a tres años. Logrado un rendimiento superior a la tasa de descuento de 5.59% y un VAN positivo para el 2019 y una proyección también positiva para los tres años del préstamo.

Lawrence & Michael (2005) indican que una decisión de inversión consiste en colocar dinero en un activo con la expectativa de que genere rendimientos, Por esta razón es que el estudio se enfocó en determinar el rendimiento de la inversión “Ser distribuidor de Claro” El rendimiento de una inversión se mide en función de su capacidad de tener un rendimiento superior a la empresa

CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

La incidencia del apalancamiento financiero de la idea de negocio de ser distribuidor autorizado de America móvil SAC en Cajamarca, a través de un préstamo bancario tuvo un impacto positivo para la empresa incrementando adicionalmente el 5.59 % en la rentabilidad de la empresa Gavil servicios generales S.R.L durante el periodo 2019.

El préstamo a tres años en, Mi banco, de acuerdo a la entrevista con el propietario, se realizó en las mejores condiciones posibles teniendo en cuenta la evaluación bancaria y plazos ofertados por las entidades financieras locales a la empresa .El flujo de caja incremental por los tres años demostró que la empresa era capaz de generar efectivo suficiente para el pago de las cuotas mensuales de S/. 2795.00 y generar utilidades para la empresa, con un adecuado planeamiento de caja los dos primeros meses de cada año.

El rendimiento financiero mostrado por el préstamo y el apalancamiento financiero en la empresa Gavil servicios generales S.R.L durante el plazo del préstamo fue de 17.59% (12.00%+ 5.59%) , por lo que concluimos que fue positivo para la empresa.

Finalmente podemos concluir que la incidencia del endeudamiento en la utilidad del 2019 logró que las utilidades de la empresa se incrementaran y se tenga una proyección a valor actual de **S/ 85,267.76** adicionalmente ya que incrementó el volumen de las ventas en alrededor del 90%.

5.2. Recomendaciones

Impulsar una idea de negocio a través del financiamiento bancario no necesariamente es positivo para la empresa, como se mostró en los antecedentes del marco teórico, en el caso de la ferretería del trabajo de investigación de Carranza, Zamora (2018), por lo que recomendamos realizar una evaluación financiera individual a través de un flujo de caja incremental además del análisis de los estados financieros que nos muestran los resultados de toda la empresa e históricos.

Se recomienda que cualquier endeudamiento se realice después de determinar el rendimiento de los activos, nivel de endeudamiento y grado de certeza de los ingresos futuros y no solo basados en la experiencia del gerente o propietario de la empresa.

Finalmente es necesario verificar las características individuales de cada empresa, antes de endeudarse para lograr un apalancamiento positivo a corto y largo plazo, ya que la estructura financiera de cada una es diferente.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS Y ANEXOS.

Referencias bibliográficas.

Amaya , C. (2016). Apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la MYPE Calzature Pattys SAC de la ciudad de Trujillo, año 2016. Trujillo.

Ayre , I., & Chocce , J. (2016). Apalancamiento financiero para el crecimiento económico en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo. Huancayo .

Becerra , S. (2011). El apalancamiento financiero y su incidencia en los estados financieros de las empresas industriales de la ciudad de Trujillo. Trujillo.

Castillo , C. (2011). Apalancamiento financiero .

Chicano , E. (2017). ¿Qué es y para qué sirve el Apalancamiento Financiero? Revista digital INESEM.

Del Valle , E. (2017). Crédito y Cobranzas .

Delfín , L., & Acosta , M. (2016). Importancia y Análisis del desarrollo empresarial . Pensamiento y Gestión .

Duran , J. (5 de noviembre de 2017). Gerencia.com. Obtenido de Gerencia.com: <https://www.gerencie.com/apalancamiento-financiero.html>

Esparza , J. (2014). Apalancamiento operativo, financiero y total. conexione san.

Fernández , S. K. (2017). Análisis de los EEFF y su relación con la rentabilidad en la empresa Aguasaste SAC, en el distrito de San Borja - Lima, periodo 2010-2016. Lima.

Gitman , L., & Zutter , C. (2012). Principios de la Administración Financiera .

Méndez , A. (2016). Teoría y prácticas de contabilidad . México.

Pérez , J., & Merino , M. (2015). Préstamo Bancario .

Pérez , Y. (2017). Incidencia del apalancamiento financiero en la situación económica y financiera de la empresa STAY GOLD S.A.C., distrito de Trujillo, años 2015-2016. Trujillo.

Piza, P. (2018). Apalancamiento financiero y su incidencia en la Rentabilidad. Guayaquil.

Sevilla, A. (2015). Rentabilidad. Lima.

Taípe, M. (08 de junio de 2014). El arrendamiento Financiero . Obtenido de Gestipolis:
<https://www.gestipolis.com/el-arrendamiento-financiero-o-leasing/>

Ochoa , F. (enero de 2012). Financiación. Obtenido de Definición ABC:
<https://www.definicionabc.com/economia/valor-de-mercado.php>

Anexos.

Anexo 1:

Cuestionario de Preguntas sobre el apalancamiento financiero del 2019 de Gavial Eirl.

El presente cuestionario de preguntas es parte de los instrumentos de la investigación denominada: Apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Gavial servicios generales S.r.l Cajamarca 2019, realizadas por los bachilleres en Contabilidad.

- Gallardo Aquino, José Bernardo
- Murillo Huamán, Wendy.

Está dirigido a el Gerente general y/o propietario de la empresa a fin de conocer las razones sobre aspectos que nos ayudaran a entender las daciones tomadas en enero del 2019 sobre el préstamo para el inicio del contrato como distribuidor de América móvil del Peri y Gavial .

Este compuesto por preguntas abiertas para que usted nos responda sobre las misma de acuerdo a su criterio y razones que crea conveniente.

1. ¿Conoce usted que es apalancamiento financiero de una empresa?
2. ¿Qué información financiera recibe de su contador?
3. ¿Cree usted que para crecer como empresa más rápidamente necesita de las entidades financieras como los bancos?
4. ¿Cuáles son las razones para convertirse un distribuidor autorizado de Claro?

5. ¿ Por qué se necesitaba el préstamo?
6. ¿Como pudo saber que podría pagar las cuotas mensuales del préstamo?
7. ¿ El plazo y la tasa de interés que le cobran por el préstamo le parece bueno?
8. ¿Sabe usted cuanto le rinde el dinero invertido en GAVIL a usted como propietario?
9. ¿Realiza planeamiento financiero en su empresa en base a la información contable?
10. ¿En su empresa se realiza reportes financieros o contables, distintos a los exigidos por SUNAT?
11. ¿ Conoce que es un flujo de caja o las ratios financieros?
12. ¿Pera que usa la información de los Estados financieros anuales elaborados por su contador?

Gracias por su apoyo con la entrevista , la información proporcionada nos será de mucha utilidad para nuestro trabajo de investigación y la empresa una vez concluido.

Anexo 2 :

Información en Sunat, tributaria de la empresa:

Resultado de la Búsqueda

RUC:	20600841727 - GAVIL SERVICIOS GENERALES S.R.L.
Tipo Contribuyente:	SOC.COM.RESPONS. LTDA
Nombre Comercial:	-
Fecha de Inscripción:	27/11/2015
Estado:	ACTIVO
Condición:	HABIDO
Domicilio Fiscal:	JR. DOS DE MAYO NRO. 618 BAR. DOS DE MAYO (ENTRE JR. AMAZONAS Y JR JOSE SABOGAL) CAJAMARCA - CAJAMARCA - CAJAMARCA
Actividad(es) Económica(s):	Principal - CIIU 51502 - VTA. MAY. MAQUINARIA, EQUIPO Y MATER.
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	FACTURA BOLETA DE VENTA
Sistema de Emisión Electrónica:	DESDE LOS SISTEMAS DEL CONTRIBUYENTE. AUTORIZ DESDE 14/04/2020

Escritorio 09:43 17/03/2021

Anexo 3: Detalle de gasto del prestamo a MI Banco

<u>Monto total del prestamo</u>		S/75,000.00
Gastos Aproximados		
Nuevo local		
Alquiler	S/ 2,500.00	
Garantía	S/ 2,500.00	
Acondicionamiento	S/ 1,800.00	
Mostradores	S/ 3,680.00	
Equipos nuevos		
Equipos Celulares	S/56,240.00	
Computadora	S/ 2,340.00	
Modulo de atencion	S/ 1,600.00	
Otros	S/ 4,340.00	
<u>Monto total de gastos</u>		S/75,000.00
Saldo actual		S/ -

Anexo 4:Calculo de valor de cuota del préstamo.

Calculo de cuota de un prestamo

PRESTAMO DE LA EMPRESA GAVIL SERVICIOS GENERALES

Entidad Financiera

Mi Banco

Capital	S/	75,000.00
Periodo de tiempo		36
Tasa efectiva anual		22.19%
Tasa de interes mensual		1.57%
Montototal a pagar		

$$\text{Couta mensual} = \frac{S/ 75,000.00}{1 - (1 + 0.0146)^{-36}} \times 0.0157$$

$$\text{Couta mensual} = \frac{S/ 1,177.50}{0.429252902}$$

$$\text{Couta mensual} = S/ 2,743.14$$

Periodo	Valor cuota	Interes	amortizacion	Saldo Deuda
0	S/ -	S/ -	S/ -	S/ 75,000.00
1	S/ 2,743.14	S/ 1,177.50	S/ 1,565.64	S/ 73,434.36
2	S/ 2,743.14	S/ 1,152.92	S/ 1,590.22	S/ 71,844.14
3	S/ 2,743.14	S/ 1,127.95	S/ 1,615.19	S/ 70,228.96
4	S/ 2,743.14	S/ 1,102.59	S/ 1,640.54	S/ 68,588.41
5	S/ 2,743.14	S/ 1,076.84	S/ 1,666.30	S/ 66,922.11
6	S/ 2,743.14	S/ 1,050.68	S/ 1,692.46	S/ 65,229.65
7	S/ 2,743.14	S/ 1,024.11	S/ 1,719.03	S/ 63,510.62
8	S/ 2,743.14	S/ 997.12	S/ 1,746.02	S/ 61,764.60
9	S/ 2,743.14	S/ 969.70	S/ 1,773.43	S/ 59,991.17
10	S/ 2,743.14	S/ 941.86	S/ 1,801.28	S/ 58,189.89
11	S/ 2,743.14	S/ 913.58	S/ 1,829.56	S/ 56,360.33
12	S/ 2,743.14	S/ 884.86	S/ 1,858.28	S/ 54,502.05
13	S/ 2,743.14	S/ 855.68	S/ 1,887.46	S/ 52,614.60
14	S/ 2,743.14	S/ 826.05	S/ 1,917.09	S/ 50,697.51
15	S/ 2,743.14	S/ 795.95	S/ 1,947.19	S/ 48,750.32
16	S/ 2,743.14	S/ 765.38	S/ 1,977.76	S/ 46,772.56
17	S/ 2,743.14	S/ 734.33	S/ 2,008.81	S/ 44,763.75
18	S/ 2,743.14	S/ 702.79	S/ 2,040.35	S/ 42,723.40
19	S/ 2,743.14	S/ 670.76	S/ 2,072.38	S/ 40,651.02
20	S/ 2,743.14	S/ 638.22	S/ 2,104.92	S/ 38,546.11
21	S/ 2,743.14	S/ 605.17	S/ 2,137.96	S/ 36,408.14
22	S/ 2,743.14	S/ 571.61	S/ 2,171.53	S/ 34,236.61
23	S/ 2,743.14	S/ 537.51	S/ 2,205.62	S/ 32,030.99
24	S/ 2,743.14	S/ 502.89	S/ 2,240.25	S/ 29,790.74
25	S/ 2,743.14	S/ 467.71	S/ 2,275.42	S/ 27,515.31
26	S/ 2,743.14	S/ 431.99	S/ 2,311.15	S/ 25,204.17
27	S/ 2,743.14	S/ 395.71	S/ 2,347.43	S/ 22,856.73
28	S/ 2,743.14	S/ 358.85	S/ 2,384.29	S/ 20,472.45
29	S/ 2,743.14	S/ 321.42	S/ 2,421.72	S/ 18,050.73
30	S/ 2,743.14	S/ 283.40	S/ 2,459.74	S/ 15,590.98
31	S/ 2,743.14	S/ 244.78	S/ 2,498.36	S/ 13,092.62
32	S/ 2,743.14	S/ 205.55	S/ 2,537.58	S/ 10,555.04
33	S/ 2,743.14	S/ 165.71	S/ 2,577.42	S/ 7,977.62
34	S/ 2,743.14	S/ 125.25	S/ 2,617.89	S/ 5,359.73
35	S/ 2,743.14	S/ 84.15	S/ 2,658.99	S/ 2,700.74
36	S/ 2,743.14	S/ 42.40	S/ 2,700.74	S/ 0.00
Total	S/ 98,752.97	S/ 23,752.97	S/ 75,000.00	

Anexo 5: Tasa de interés entidades financieras de Cajamarca.

Tasas Activas Anuales de las Operaciones en Moneda Nacional Realizadas en los Últimos 30 Días Útiles Por Tipo de Crédito al 12/03/2021

Moneda Nacional

Moneda Extranjera

Tasa Anual (%)	BBVA	Comercio	Crédito	Pichincha	BIF	Scotiabank	Citibank	Interbank	Mibanco	Promedio
Corporativos	0.81	5.39	2.11	3.58	2.88	2.2 -		3.74 -		2.34
Descuentos	2.66 -		2.34	3.86	4.1	1.67 -		4.07 -		4.01
Préstamos hasta 30 días	0.27 -		0.92	2.39	1.85	2.55 -		-		1.4
Préstamos de 31 a 90 días	1.37	5.39	2.1	7.25	1.89	0.5 -		1.44 -		1.32
Préstamos de 91 a 180 días	1.11 -		2.86	5.25	2.93	0.89 -		1 -		1.68
Préstamos de 181 a 360 días	1.11 -		1.71 -	-		0.6 -		-		0.88
Préstamos a más de 360 días	2.43 -		3.84 -	-		4.33 -		5.52 -		4.71
Grandes Empresas	4.29	9.94	4.08	5.86	4.53	3.48	1.87	3.89 -		4.12
Descuentos	7.8	51.11	5.35	7.84	5.05	4.38 -		4.84 -		5.77
Préstamos hasta 30 días	2.9 -		4.57	3.95	5.61	3.8	3.9	7.24 -		4.24
Préstamos de 31 a 90 días	2.86	6.9	4.92	4.55	4.08	3.83	0.65	2.22 -		3.47
Préstamos de 91 a 180 días	4.21	10	3.36	5.38	4.73	2.86	1.16	2.54 -		3.63
Préstamos de 181 a 360 días	3.5 -		3.78	5.7	3.99	1.86 -		6.3 -		3.59
Préstamos a más de 360 días	4.28 -		3.17 -		4.2	3.14 -		2.74 -		3.76
Medianas Empresas	8.65	10.03	9.18	6.67	7.85	7.9	2.11	6.31	15.01	8.37
Descuentos	8.85	8.38	8.95	8.11	7.09	6.92 -		6.15 -		7.95
Préstamos hasta 30 días	9.5	14	4.48	7.36	10.94	3.12 -		4.17 -		5.01
Préstamos de 31 a 90 días	9.2	12.76	9.2	8.69	7.83	7.78	4.43	6.9	15.94	8.75
Préstamos de 91 a 180 días	8.98	10.39	8.33	7.04	8.9	7.11 -		4.32	20.04	8.08
Préstamos de 181 a 360 días	9.54 -		8.04	10.78	8.46	9.08	1.58	15.61	15.51	8.39
Préstamos a más de 360 días	7.96	10	11.35	4.15	8.23	8.76	3.85	14.38	14.67	9.03
Pequeñas Empresas	12.3 -		16.6	21.78	10.71	13.26 -		16.89	21.99	18.24
Descuentos	11.74 -		16.62	16	12	11.26 -		7.32 -		14.27
Préstamos hasta 30 días	12.79 -		12.79	36.55 -	-	-		-	36.18	13.13
Préstamos de 31 a 90 días	12.29 -		9.52	21.1	9.92	8.09 -		-	34.94	14.24
Préstamos de 91 a 180 días	12.88 -		6.7	22.06	12	10.5 -		18.8	30.39	16.76
Préstamos de 181 a 360 días	14.33 -		6.58	25.82	12.52	13.28 -		28.29	26.59	23.99
Préstamos a más de 360 días	11.73 -		17.18	21.65	11.2	13.4 -		16.33	20.53	17.69
Microempresas	25.87 -		22.19	30.47	14.47	12.96 -		25.65	35.22	33.21
Tarjetas de Crédito	35.37 -		26.39	40.9 -	-	-		-	-	30.38
Descuentos	-	-	12.27 -		11.5	6.96 -		8 -		11.87
Préstamos Revolventes	-	-	-	-	15.3 -	-		-	-	15.3
Préstamos a cuota fija hasta 30 días	21.95 -		-	38.25 -		7.55 -		-	35.68	15.94
Préstamos a cuota fija de 31 a 90 días	16.23 -		32.26	29.44 -	-	-		30	57.6	54.24
Préstamos a cuota fija de 91 a 180 días	11.91 -		33.44	34.73 -	-	-		28.06	53.23	52.02
Préstamos a cuota fija de 181 a 360 días	17.3 -		33.49	31.98 -		21.88 -		28.23	44.64	44.29
Préstamos a cuota fija a más de 360 días	11.73 -		21.12	30.36 -		13.08 -		17.38	28.18	26.91
Consumo	35.06	15.49	29.25	40.19	16.37	30.29 -		46.52	43.69	39.02
Tarjetas de Crédito	50.88	30.36	36.44	37.48	30	37.74 -		53 -		48.3
Préstamos Revolventes	16.29 -		-	-	-	-		-	-	16.29
Préstamos no Revolventes para automóviles	12.11 -		10.25 -		10.98	9.07 -		9.97 -		10.69
Préstamos no Revolventes para libre disponit	13.83	26.31	79.74	25.5	11.89	20.26 -		19.26	61.82	61.24
Préstamos no Revolventes para libre disponit	15.08	15.41	13.15	44.34	12.81	17.22 -		16.08	35.02	19.11
Créditos pignoraticios	-		52.58 -	-	-	-		-	-	52.58
Hipotecarios	5.62	8.13	5.81	9.01	7.32	5.94 -		6.03	14.27	5.96
Préstamos hipotecarios para vivienda	5.62	8.13	5.81	9.01	7.32	5.94 -		6.03	14.27	

Gavil Servicios Generales Eirl
Flujo de caja mensual 2020

Enero 13	Febrero 14	Marzo 15	Abril 16	Mayo 17	Junio 18	Julio 19	Agosto 20	Setiembre 21	Octubre 22	Noviembre 23	Diciembre 24
S/ 20,342.96	S/ 38,687.30	S/ 44,636.86	S/ 60,331.29	S/ 65,296.54	S/ 45,986.04	S/ 53,756.44	S/ 65,368.01	S/ 36,314.81	S/ 47,713.19	S/ 66,347.51	
S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -
S/ 20,342.96	S/ 38,687.30	S/ 44,636.86	S/ 60,331.29	S/ 65,296.54	S/ 45,986.04	S/ 53,756.44	S/ 65,368.01	S/ 36,314.81	S/ 47,713.19	S/ 66,347.51	S/ -
S/ 18,949.00	S/ 20,555.37	S/ 14,919.23	S/ 18,779.19	S/ 25,141.40	S/ 36,117.72	S/ 27,247.29	S/ 21,371.16	S/ 27,443.65	S/ 16,081.40	S/ 12,691.56	S/ 25,846.30
S/ 6,000.00	S/ 6,000.00	S/ 6,000.00	S/ 6,000.00	S/ 9,000.00	S/ 6,000.00	#####	S/ 6,000.00	S/ 6,000.00	S/ 6,000.00	S/ 9,000.00	S/ 12,000.00
S/ 540.00	S/ 540.00	S/ 540.00	S/ 540.00	S/ 810.00	S/ 540.00	S/ 1,080.00	S/ 540.00	S/ 540.00	S/ 540.00	S/ 810.00	S/ 1,080.00
S/ 800.00	S/ 800.00	S/ 800.00	S/ 800.00	S/ 800.00	S/ 800.00	S/ 800.00	S/ 800.00	S/ 800.00	S/ 800.00	S/ 800.00	S/ 800.00
S/ 500.00	S/ 500.00	S/ 500.00	S/ 500.00	S/ 500.00	S/ 500.00	S/ 500.00	S/ 500.00	S/ 500.00	S/ 500.00	S/ 500.00	S/ 500.00
S/ 5,700.00	S/ 5,700.00	S/ 5,700.00	S/ 5,700.00	S/ 5,700.00	S/ 5,700.00	S/ 5,700.00	S/ 5,700.00	S/ 5,700.00	S/ 5,700.00	S/ 5,700.00	S/ 5,700.00
S/ 50.00	S/ 50.00	S/ 50.00	S/ 50.00	S/ 50.00	S/ 50.00	S/ 50.00	S/ 50.00	S/ 50.00	S/ 50.00	S/ 50.00	S/ 50.00
S/ 80.00	S/ 80.00	S/ 80.00	S/ 80.00	S/ 80.00	S/ 80.00	S/ 80.00	S/ 80.00	S/ 80.00	S/ 80.00	S/ 80.00	S/ 80.00
S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -
S/ 32,619.00	S/ 34,225.37	S/ 28,589.23	S/ 32,449.19	S/ 42,081.40	S/ 49,787.72	S/ 47,457.29	S/ 35,041.16	S/ 41,113.65	S/ 29,751.40	S/ 29,631.56	S/ 46,056.30
-S/ 12,276.04	S/ 4,461.93	S/ 16,047.63	S/ 27,882.10	S/ 23,215.14	-S/ 3,801.68	S/ 6,299.15	S/ 30,326.85	-S/ 4,798.84	S/ 17,961.79	S/ 36,715.95	-S/ 46,056.30
S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -
S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -
S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -
S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -
-S/ 12,276.04	S/ 4,461.93	S/ 16,047.63	S/ 27,882.10	S/ 23,215.14	-S/ 3,801.68	S/ 6,299.15	S/ 30,326.85	-S/ 4,798.84	S/ 17,961.79	S/ 36,715.95	-S/ 46,056.30
	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -
-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26
-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26
-S/ 15,071.30	S/ 1,666.67	S/ 13,252.37	S/ 25,086.84	S/ 20,419.88	-S/ 6,596.94	S/ 3,503.89	S/ 27,531.59	-S/ 7,594.10	S/ 15,166.53	S/ 33,920.69	-S/ 48,851.56
	TEM	0.95%	Meses	36							
-S/ 13,330.03	S/ 1,460.25	S/ 11,501.94	S/ 21,568.60	S/ 17,391.12	-S/ 5,565.65	S/ 2,928.34	S/ 22,792.99	-S/ 6,227.95	S/ 12,321.21	S/ 27,297.96	-S/ 38,944.17

Gavil Servicios Generales Eirl
Flujo de caja mensual 2021

Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36
S/ 20,342.96	S/ 38,687.30	S/ 44,636.86	S/ 60,331.29	S/ 65,296.54	S/ 45,986.04	S/ 53,756.44	S/ 65,368.01	S/ 36,314.81	S/ 47,713.19	S/ 66,347.51	
S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -
S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -
S/ 20,342.96	S/ 38,687.30	S/ 44,636.86	S/ 60,331.29	S/ 65,296.54	S/ 45,986.04	S/ 53,756.44	S/ 65,368.01	S/ 36,314.81	S/ 47,713.19	S/ 66,347.51	S/ -
S/ 18,949.00	S/ 20,555.37	S/ 14,919.23	S/ 18,779.19	S/ 25,141.40	S/ 36,117.72	S/ 27,247.29	S/ 21,371.16	S/ 27,443.65	S/ 16,081.40	S/ 12,691.56	S/ 25,846.30
S/ 6,000.00	S/ 6,000.00	S/ 6,000.00	S/ 6,000.00	S/ 9,000.00	S/ 6,000.00	#####	S/ 6,000.00	S/ 6,000.00	S/ 6,000.00	S/ 9,000.00	S/ 12,000.00
S/ 540.00	S/ 540.00	S/ 540.00	S/ 540.00	S/ 810.00	S/ 540.00	S/ 1,080.00	S/ 540.00	S/ 540.00	S/ 540.00	S/ 810.00	S/ 1,080.00
S/ 800.00	S/ 800.00	S/ 800.00	S/ 800.00	S/ 800.00	S/ 800.00	S/ 800.00	S/ 800.00	S/ 800.00	S/ 800.00	S/ 800.00	S/ 800.00
S/ 500.00	S/ 500.00	S/ 500.00	S/ 500.00	S/ 500.00	S/ 500.00	S/ 500.00	S/ 500.00	S/ 500.00	S/ 500.00	S/ 500.00	S/ 500.00
S/ 5,700.00	S/ 5,700.00	S/ 5,700.00	S/ 5,700.00	S/ 5,700.00	S/ 5,700.00	S/ 5,700.00	S/ 5,700.00	S/ 5,700.00	S/ 5,700.00	S/ 5,700.00	S/ 5,700.00
S/ 50.00	S/ 50.00	S/ 50.00	S/ 50.00	S/ 50.00	S/ 50.00	S/ 50.00	S/ 50.00	S/ 50.00	S/ 50.00	S/ 50.00	S/ 50.00
S/ 80.00	S/ 80.00	S/ 80.00	S/ 80.00	S/ 80.00	S/ 80.00	S/ 80.00	S/ 80.00	S/ 80.00	S/ 80.00	S/ 80.00	S/ 80.00
S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -
S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -
S/ 32,619.00	S/ 34,225.37	S/ 28,589.23	S/ 32,449.19	S/ 42,081.40	S/ 49,787.72	S/ 47,457.29	S/ 35,041.16	S/ 41,113.65	S/ 29,751.40	S/ 29,631.56	S/ 46,056.30
-S/ 12,276.04	S/ 4,461.93	S/ 16,047.63	S/ 27,882.10	S/ 23,215.14	-S/ 3,801.68	S/ 6,299.15	S/ 30,326.85	-S/ 4,798.84	S/ 17,961.79	S/ 36,715.95	-S/ 46,056.30
S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -
S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -
S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -
S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -
-S/ 12,276.04	S/ 4,461.93	S/ 16,047.63	S/ 27,882.10	S/ 23,215.14	-S/ 3,801.68	S/ 6,299.15	S/ 30,326.85	-S/ 4,798.84	S/ 17,961.79	S/ 36,715.95	-S/ 46,056.30
-S/ 2,795.26	S/ -										
-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26	-S/ 2,795.26
-S/ 15,071.30	S/ 1,666.67	S/ 13,252.37	S/ 25,086.84	S/ 20,419.88	-S/ 6,596.94	S/ 3,503.89	S/ 27,531.59	-S/ 7,594.10	S/ 15,166.53	S/ 33,920.69	-S/ 48,851.56
	TEM	0.00%	Meses	12							
-S/ 11,901.82	S/ 1,303.80	S/ 10,269.59	S/ 19,257.68	S/ 15,527.79	-S/ 4,969.33	S/ 2,614.59	S/ 20,350.88	-S/ 5,560.67	S/ 11,001.08	S/ 24,373.17	-S/ 34,771.58

Anexo 8: Estados Financieros 2019.

GAVIL SERVICIOS GENERALES S.R.L.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR NATURALEZA
RUC N°: 20600841727
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en Soles)

CUENTA	S/.
VENTAS	129,739.87
DESCUENTOS, REBAJAS Y BONIFICACIONES CONCEDIDOS	-
MARGEN COMERCIAL	129,739.87
VARIACIÓN DE LA PRODUCCIÓN ALMACENADA	-
PRODUCCIÓN DE ACTIVO INMOVILIZADO	-
PRODUCCIÓN DEL EJERCICIO	129,739.87
COMPRAS	(367,733.30)
VARIACIÓN DE EXISTENCIAS	16,209.99
GASTOS POR SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS	(75,244.75)
VALOR AGREGADO	(297,028.19)
GASTOS DE PERSONAL, DIRECTORES Y GERENTES	(59,941.01)
GASTOS POR TRIBUTOS	-
EXCEDENTE BRUTO DE EXPLOTACIÓN	(356,969.20)
OTROS GASTOS DE GESTIÓN	(11,849.80)
VALUACIÓN Y DETERIORO DE ACTIVOS Y PROVISIONES	(3,062.15)
DESCUENTOS, REBAJAS Y BONIFICACIONES OBTENIDOS	-
OTROS INGRESOS DE GESTIÓN	443,936.91
CARGAS CUBIERTOS POR PROVISIONES	-
RESULTADO DE EXPLOTACION	72,055.76
GANANCIA POR MEDICIÓN DE ACTIVOS NO FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE	-
INGRESOS FINANCIEROS	-
PÉRDIDA POR MEDICIÓN DE ACTIVOS NO FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE	-
GASTOS FINANCIEROS	(7,871.73)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	64,184.03

Cajamarca 31 DE DICIEMBRE DE 2019

GERENTE GENERAL

CONTADOR

Anexo N° 9 Estado de Situación 2019.

GAVIL SERVICIOS GENERALES S.R.L.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
RUC N°: 20600841727
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(En soles)

	Notas	2019		Notas	2019	
Activo			Pasivo y Patrimonio			
Activo Corriente			Pasivo Corriente			
A0109 Efectivo y Equivalentes de efectivo	4	171,990	Sobregiros Bancarios		0	P0306
Inversiones Financieras		0	Obligaciones Financieras	9	87,801	P0309
A0110 Activos Financieros al Valor Razonable con cambios en Ganancias y Pérdidas		0	Cuentas por Pagar Comerciales	10	19,750	P0302
A0111 Activos Financieros Disponibles para la Venta		0	Otras Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas		0	P0303
A0116 Activos Financieros mantenidos hasta el Vencimiento		0	Impuesto a la Renta y Participaciones Corrientes	11	7,645	P0311
A0108 Activos por Instrumentos Financieros Derivados		0	Otras Cuentas por Pagar	12	1,141	P0304
A0103 Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	5	-0	Provisiones		0	P0310
A0104 Otras Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas		0	Pasivos mantenidos para la Venta		0	P0312
A0105 Otras Cuentas por Cobrar (neto)	6	8,074	Total Pasivo Corriente		116,337	
A0106 Existencias (neto)	7	29,030	Pasivo No Corriente			
A0112 Activos Biológicos		0	Obligaciones Financieras		0	P0401
A0115 Activos no Corrientes mantenidos para la Venta		0	Cuentas por Pagar Comerciales		0	P0407
A0107 Gastos Contratado por anticipado	8	16,346	Otras Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas		0	P0402
A0113 Otros Activos		0	Pasivo por Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos		0	P0404
Total Activo Corriente		225,440	Otras Cuentas por Pagar		0	P0408
Activo No Corriente			Provisiones		0	P0406
Inversiones Financieras		0	Ingresos Diferidos (netos)		0	P0403
A0213 Activos Financieros Disponibles para la Venta		0	Total Pasivo No Corriente		0	
A0215 Activos Financieros mantenidos hasta el Vencimiento		0	Total Pasivo		116,337	
A0210 Activos por Instrumentos Financieros Derivados		0	Patrimonio Neto			
A0214 Inversiones al Método de Participación		0	Capital	13	500	P0701
A0218 Otras Inversiones Financieras		0	Acciones de Inversión		0	P0703
A0201 Cuentas por Cobrar Comerciales		0	Capital Adicional		0	P0702
A0202 Otras Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas		0	Resultados no Realizados		0	P0708
A0203 Otras Cuentas por Cobrar		0	Reservas Legales		0	P0705
A0209 Existencias (neto)		0	Otras Reservas		0	P0706
A0216 Activos Biológicos		0	Resultados Acumulados	14	108,603	P0707
A0211 Inversiones Inmobiliarias		0	Diferencias de Conversión		0	P0709
A0205 Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto)		0	Total Patrimonio Neto		109,103	
A0206 Activos Intangibles (neto)		0				
A0207 Activo por Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos		0				
A0212 Crédito Mercantil		0				
A0208 Otros Activos		0				
Total Activo No Corriente		0				
TOTAL ACTIVO		225,440	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		225,440	P070T

-0

Cajamarca 31 de Diciembre de 2019

GERENTE GENERAL

CONTADOR

