

**UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO**



**UPAGU**

**Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas**

**Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas**

**TESIS**

**PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR  
PÚBLICO**

**INVERSIÓN, FINANCIAMIENTO Y POLÍTICAS CONTABLES COMO  
ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA EL CRECIMIENTO  
ECONÓMICO DE LA EMPRESA WHESMOR S.R.L. DE CAJAMARCA  
EN EL AÑO 2021**

**POR**

**Bach. María Roxana Gonzáles Bardales**

**Bach. Fanny Lucano Garcia**

**ASESOR**

**Dr. Carlos Andrés Gil Jáuregui**

**Cajamarca – Perú**

**Julio – 2022**

**UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO**



**Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas**

**Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas**

**TESIS**

**PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR  
PÚBLICO**

**INVERSIÓN, FINANCIAMIENTO Y POLÍTICAS CONTABLES COMO  
ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA EL CRECIMIENTO  
ECONÓMICO DE LA EMPRESA WHESMOR S.R.L. DE CAJAMARCA  
EN EL AÑO 2021**

**Tesis presentada en cumplimiento parcial de los requerimientos para optar el  
Título de Contador Público**

**Bach. María Roxana Gonzáles Bardales**

**Bach. Fanny Lucano Garcia**

**Asesor: Dr. Carlos Andrés Gil Jáuregui**

**Cajamarca – Perú**

**Julio – 2022**

COPYRIGHT © 2022 DE

**María Roxana Gonzáles Bardales**

**Fanny Lucano García**

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**

**INVERSIÓN, FINANCIAMIENTO Y POLÍTICAS CONTABLES COMO**  
**ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA EL CRECIMIENTO**  
**ECONÓMICO DE LA EMPRESA WHESMOR S.R.L. DE CAJAMARCA**  
**EN EL AÑO 2021**

Presidente: Mg. Carlos Paredes Romero  
Secretario: Dr. Armando Montenegro Cabrera  
Vocal: Mg. Manuel Zelada Chàvarry  
Asesor: Dr. Andrés Gil Jauregui

## **DEDICATORIA**

A:

Dios, por darme la vida y la salud para culminar esta carrera profesional.

Mi madre Clorinda por darme su apoyo; y nunca dejar de creer en mí a pesar de mis equivocaciones como ser humano.

Y a todas las personas que me abrieron las puertas y compartieron sus conocimientos generosamente.

María Roxana

Dios por permitirme culminar mi carrera profesional.

Mi padre Pedro y a mi madre Magdalena porque siempre me han brindado totalmente su apoyo económico y moral a lo largo de mi vida personal y académica, y por ser el soporte de mi formación profesional.

De la misma manera a toda mi familia, que siempre me han mantenido por el camino correcto.

Fanny

## **AGRADECIMIENTO**

Agradecemos a Dios por darnos la salud y la vida. Por ser guía en nuestras vidas y alivio en los momentos dificultosos por los cuales hemos pasado.

De igual forma, a nuestros padres por ser los mejores consejeros encargados de nuestra formación personal en valores éticos y morales. Por haber confiado siempre.

A la Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo, alma mater de nuestra formación profesional.

Asimismo, queremos agradecer a todos nuestros docentes de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS de la Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo, por haber compartido sus conocimientos sin egoísmo.

De manera especial, al doctor Carlos Andrés Gil Jáuregui, asesor de nuestra tesis, quien ha guiado con profesionalismo e integridad este trabajo.

A los revisores de la presente investigación, por sus recomendaciones, en busca de perfeccionarla.

## TABLA DE CONTENIDOS

DEDICATORIA .....	i
AGRADECIMIENTO .....	ii
ÍNDICE DE TABLAS .....	vi
RESUMEN.....	vii
<i>ABSTRACT</i> .....	ix
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN .....	1
1.1. Planteamiento del Problema .....	3
1.1.1. Descripción de la realidad problemática .....	3
1.2. Formulación del problema.....	5
1.2.1. Problema general.....	5
1.2.2. Problemas específicos .....	6
1.3. Objetivos .....	6
1.3.1. Objetivo general .....	6
1.3.2. Objetivos específicos .....	6
1.4. Justificación de la investigación.....	7
1.4.1. Justificación metodológica.....	7
1.4.2. Justificación teórica.....	7
1.4.3. Justificación práctica.....	8
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO .....	9
2.1. Antecedentes teóricos .....	9
2.2. Marco histórico.....	14
2.2.1. El trueque una forma de negocio en la prehistoria.....	14
2.2.2. El crecimiento del comercio en la edad media.....	15
2.2.3. El desarrollo económico en la edad moderna .....	16
2.2.4. El crecimiento económico en la edad contemporánea .....	17
2.3. Marco teórico .....	18
2.3.1. Enfoque microeconómico del crecimiento empresarial.....	18
2.3.2. Teoría del crecimiento de la empresa de Penrose .....	19

2.3.3.	Teoría evolucionista .....	20
2.3.4.	Las estrategias financieras.....	20
2.3.5.	La inversión.....	21
2.3.6.	Financiamiento .....	21
2.3.7.	Políticas contables .....	22
2.3.8.	Crecimiento económico .....	22
2.3.9.	Análisis financiero .....	23
2.3.10.	El método de las razones financieras .....	23
2.3.11.	El análisis de los estados financieros.....	23
2.3.12.	Toma de decisiones de inversión.....	23
2.4.	Marco conceptual .....	24
2.4.1.	Las estrategias financieras.....	24
2.4.2.	Inversión.....	24
2.4.3.	Financiamiento .....	25
2.4.4.	Políticas contables .....	25
2.4.5.	Crecimiento económico .....	25
2.4.6.	Análisis Financiero.....	25
2.4.7.	Decisiones de inversión.....	25
2.5.	Hipótesis .....	26
2.5.1.	Hipótesis general .....	26
2.5.2.	Hipótesis específicas .....	26
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN .....		28
3.1.	Tipo y nivel de la investigación .....	28
3.1.1.	Tipo de investigación .....	28
3.1.2.	Nivel de investigación.....	28
3.2.	Método y diseño de investigación .....	29
3.2.1.	Método de la investigación .....	29
3.2.2.	Diseño de la investigación .....	29
3.3.	Área de investigación .....	29
3.4.	Población y muestra de la investigación .....	30



3.4.1.	Población.....	30
3.4.2.	Muestra.....	30
3.5.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	30
3.5.1.	Técnicas de recolección de datos .....	30
3.5.2.	Instrumentos de recolección de datos .....	31
3.6.	Técnicas para el procesamiento y análisis de datos.....	31
3.7.	Aspectos éticos de la investigación .....	32
3.8.	Limitaciones de la investigación .....	33
CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN .....		34
4.1.	Presentación, análisis e interpretación de resultados.....	34
4.1.1.	Escenario para la mejora de las decisiones de inversión.....	34
4.1.2.	La incidencia de las inversiones en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021 .....	34
4.1.3.	La incidencia del financiamiento en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021 .....	42
4.1.4.	La incidencia de las políticas contables en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021 .....	48
4.2.	Discusión de resultados .....	46
CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....		54
5.1.	Conclusiones .....	54
5.2.	Recomendaciones .....	56
REFERENCIAS.....		57
ANEXOS .....		62

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1 Operacionalización de variables.....</b>	<b>27</b>
<b>Tabla 2 Balance general .....</b>	<b>37</b>
<b>Tabla 3 Ratios financieras .....</b>	<b>40</b>
<b>Tabla 4 Estado de ganancias y pérdidas enero-diciembre 2021 .....</b>	<b>41</b>
<b>Tabla 5 Flujo de Caja Proyectado en soles.....</b>	<b>46</b>

## RESUMEN

El crecimiento empresarial depende de factores y/o estrategias financieras (inversión, financiamiento y políticas contables) que permiten un crecimiento sostenible en el tiempo y espacio. Por ello en la presente tesis respondemos a la pregunta ¿Cuál es la incidencia que tiene la inversión, el financiamiento y las políticas contables, como estrategias financieras, para el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021? Gracias a los métodos analítico-sintético e inductivo-deductivo, se pudo realizar esta investigación que, por su naturaleza, puede considerarse teórico-práctica. Se ha cumplido con a) especificar la incidencia de las inversiones en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L., b) establecer la incidencia del financiamiento en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L., y c) demostrar la incidencia de las políticas contables en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021. Finalmente, queda determinado que las inversiones, el financiamiento y las políticas contables, como estrategias financieras, inciden directa y positivamente en el crecimiento económico de la empresa Whesmor SRL de Cajamarca en el año 2021. Teniendo en cuenta que la empresa ha tenido un crecimiento del 40.56% desde al año base 2019, hasta el 2021. Asimismo, la VAN calculada a una tasa de descuento al 15%, es mayor a 0; y la TIR, alcanza un punto de equilibrio a partir del segundo año. Por otro lado, queda determinado que el correcto análisis de los EEFF e interpretación de ratios financieros son parte fundamental de las políticas contables.

**Palabras clave:** Inversión, financiamiento, análisis contable, estrategias financieras, empresa.

## **ABSTRACT**

*Business growth depends on factors and/or financial strategies (investment, financing and accounting policies) that allow sustainable growth in time and space. Therefore, in this thesis we answer the question: What is the incidence of investment, financing and accounting policies, as financial strategies, for the economic growth of the company Whesmor S.R.L. of Cajamarca in the year 2021? Thanks to the analytical-synthetic and inductive-deductive methods, it was possible to carry out this research which, by its nature, can be considered theoretical-practical. It has been accomplished by a) specifying the incidence of investments in the economic growth of the company Whesmor S.R.L., b) establishing the incidence of financing in the economic growth of the company Whesmor S.R.L., and c) demonstrating the incidence of accounting policies in the economic growth of the company Whesmor S.R.L. of Cajamarca in the year 2021. Finally, it is determined that investments, financing and accounting policies, as financial strategies, have a direct and positive impact on the economic growth of the company Whesmor SRL of Cajamarca in 2021. Taking into account that the company has had a growth of 40.56% from the base year 2019 to 2021. Likewise, the NPV calculated at a discount rate of 15% is greater than 0; and the IRR reaches a break-even point in the second year. On the other hand, it is determined that the correct analysis of the EEFF and interpretation of financial ratios are a fundamental part of the accounting policies.*

**Key words:** *Investment, financing, accounting analysis, financial strategies, company.*

## **CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN**

La presente investigación busca determinar la incidencia que tiene la inversión, financiamiento y las políticas contables en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021. Ya que el crecimiento de una empresa depende de estrategias financieras, como son: “la inversión, la estructura de capital, los riesgos financieros, la rentabilidad, el manejo de su capital de trabajo y la gestión del efectivo, todos ellos necesarios para lograr la competitividad y un crecimiento armónico” (Gaytán Cortés, 2021, p. 97).

Hay que tener presente que la inversión es un factor fundamental para el crecimiento. Y para ello hay que identificar si se busca un crecimiento interno o un externo, puesto que varía el uno del otro. El primero, obedece a una necesidad de ampliar el negocio o rubro al que se dedica la empresa y el segundo hace con la finalidad de eliminar competidores (fusiones o adquisiciones horizontales) (Gaytán Cortés, 2021).

En palabras de Zurita Farceque et al, (2019) “el financiamiento es considerado una herramienta fundamental para aumentar los ingresos, además de fortalecer el desempeño económico dentro del mercado local” (p. 32). Es decir, por el financiamiento las empresas logran subsistir en el tiempo y acrecentar sus ingresos.

Cabe precisar, que no basta la inversión y el financiamiento, sino que es necesario la implementación de políticas contables claras y alcanzables, puesto que “son un elemento importante para la preparación de los EEFF. Cuando nos referimos a “políticas contables” estamos hablando de los principios, bases,

acuerdos, reglas y procedimientos específicos adoptados por una entidad para la elaboración y presentación de sus estados financieros” (Barreto, 2021, párr. 8).

En el capítulo I, se desarrollará el planteamiento del problema de la investigación, el cual que versa sobre la incidencia que tiene la inversión, financiamiento y políticas contables en el crecimiento de la empresa Whesmor SRL, asimismo se expondrán los objetivos de la investigación y las motivaciones por los cuales es realizable llevar a cabo esta indagación.

En el capítulo II, se abordará el marco teórico de la investigación, que consiste en investigaciones hechas por otros autores, libros, revistas, folletos, anuarios, entre otros que abordan sobre las estrategias financieras y su incidencia en el crecimiento empresarial. Adicionalmente, se estudiarán las teorías que sustentan la investigación, también hallaremos el marco conceptual y la hipótesis planteada como respuesta al problema planteado.

En el capítulo III, se encuentra la metodología de la investigación como: tipo, diseño, área de investigación, población y muestra, métodos, técnicas de investigación, instrumentos de recolección de datos y limitaciones de la investigación.

En el capítulo IV encontramos la contrastación de la hipótesis, la cual se desarrolla en base a los registros contables que amablemente nos ha permitido la gerente de la empresa Whesmor SRL.

Finalmente, en el capítulo V se presentan las conclusiones y recomendaciones de la investigación. Además, se ha incluido las referencias y anexos.

## **1.1. Planteamiento del Problema**

### **1.1.1. Descripción de la realidad problemática**

Con el transcurso de los años se han llevado a cabo diversos estudios, por diferentes entidades en América Latina, de acuerdo a estos, se hace énfasis a varios problemas que son el común denominador en las empresas y se refieren a la demora en sus compromisos de pagos, una de las principales causas de estos retrasos tienen que ver con los clientes, por los procedimientos, engorrosos, en el proceso de pagos, otra de las causas que también se presentan son las postergaciones de los pagos por la escasez de dinero y/o falta de disponibilidad de efectivo, lo que imposibilita mayores inversiones por la falta de liquidez y así mismo la dificultad de conseguir financiamiento (Ccahuin, 2020, p. 15).

Así mismo, otro problema es la disponibilidad en cuanto a los créditos que se adquieren para generar mayor producción y ventas para lograr una mayor captación de los mercados, lo cual hace que se fortalezcan para lograr más clientes; las ventas al crédito son muy usadas por el sector empresarial, siempre y cuando estas ofrezcan seguridad y estén al alcance, para evitar excesivas cuentas por cobrar y un alto incremento de riesgo de pago (Atradius, 2018).

En Perú y otros países de Latinoamérica, en pandemia, las Mypes y otras entidades dan como explicación, que la venta de sus productos o servicios se dan principalmente al crédito, lo que produce un crecimiento en sus cuentas por cobrar, las que al final crearán



dificultades en la constatación y procesos de cobranza de los bienes o servicios colocados; por otro lado, las empresas comerciales saben que al otorgar créditos sus ventas van a aumentar, pero terminan incrementando sus cuentas por cobrar, así como la probabilidad de generarse cuentas de cobranza dudosa o impagas.

El gran problema que se da en las empresas es que no definen sus políticas de cobranza y no otorgan créditos con eficiencia, que puedan proporcionar clientes con garantías que son los que compran en grandes cantidades y que pagan de acuerdo con las normas establecidas, otra de las causas que las empresas no consideran dentro de sus políticas son la gestión y manejo de cobranza, ya que son los procesos que determinan la eficacia en el cobro a sus clientes (Ynzunza e Izar, 2017, p. 13).

La empresa Whesmor SRL no ha sido ajena a las falencias que sufren las empresas del Perú y Latinoamérica. Puesto que, la toma de decisiones y estrategias en el manejo de sus operaciones no son las más correctas, originando una inadecuada distribución y un mal manejo de los recursos invertidos, así mismo, podemos identificar que la empresa adolece de personal capacitado y no cuenta con analistas que puedan interpretar y analizar los Estados Financieros para que den ideas claras sobre cómo tomar la mejor decisión de inversiones y otras circunstancias que determinan la buena administración.

Lo anteriormente mencionado impide dar respuestas rápidas y oportunas, sobre todo para absolver consultas y/o información solicitada

por el directorio, gerencia, accionistas y cualquier persona interesada, lo cual crea inconvenientes al momento de tomar decisiones, incertidumbre ante una decisión de inversión y genera ineficiencias en el desarrollo de la empresa, como consecuencia de estas causales, la información contable se encuentra desvinculada entre los estados financieros y la necesidad de información por parte de los directivos e inversores.

Los informes contables no son lo suficientemente rápidos y suficientes para cumplir con los objetivos de la empresa, esto influye en la calidad de la información contable tanto en su idoneidad como en la eficiencia de la presentación a los que dirigen y toman decisiones en la empresa porque no poseen la capacidad de responder en forma ágil y eficiente como se requiere en una economía de mercado tan voluble (Ribbeck, 2014).

Por lo mencionado líneas arriba, planteamos la siguiente pregunta de investigación, que se detalla en el siguiente apartado.

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema general**

¿Cuál es la incidencia que tiene la inversión, el financiamiento y las políticas contables, como estrategias financieras, para el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021?

### **1.2.2. Problemas específicos**

- a. ¿Cuál es la incidencia que tiene la inversión en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021?
- b. ¿Cuál es la incidencia que tiene el financiamiento en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021?
- c. ¿Cuál es la incidencia que tienen las políticas contables en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021?

## **1.3. Objetivos**

### **1.3.1. Objetivo general**

Determinar la incidencia de las inversiones, el financiamiento y las políticas contables, como estrategias financieras, en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021.

### **1.3.2. Objetivos específicos**

- a. Especificar la incidencia de las inversiones en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021.
- b. Establecer la incidencia del financiamiento en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021.

- c. Demostrar la incidencia de las políticas contables en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021.

## **1.4. Justificación de la investigación**

### **1.4.1. Justificación metodológica**

La presente investigación se justifica metodológicamente en razón de que tiene como finalidad emplear el análisis contable como fuente de establecimiento de estrategias para transparentar el estado situacional de una empresa ayudar y dar a conocer a la gerente, trabajadores y personas involucradas dentro de la empresa Whesmor S.R.L. la importancia de contar con estrategias financieras para mejorar la salud económica de la organización empresarial, así mismo cuán importante es para la toma de decisiones con el objeto de obtener mayores beneficios y ganancias, entender cómo influyen las inversiones, el financiamiento, sus políticas contables en el crecimiento económico de la empresa.

### **1.4.2. Justificación teórica**

La justificación de la investigación en el aspecto teórico se resume en el aporte al conocimiento de quienes procuran entender aspectos contables y financieros en las empresas, así mismo de cómo el análisis conceptual y operacional influyen favorablemente en la toma de decisiones, en procura de sus objetivos misionales.

### **1.4.3. Justificación práctica**

En la práctica la presente investigación se justifica debido a que la empresa y sus integrantes se ven beneficiadas en tanto les sirve para que puedan conocer en qué dirección se va encaminando y si se requieren hacer cambios estructurales que orienten una mejor direccionalidad, para lograr ser una empresa de mayor competitividad en su sector; más aún cuando el aporte teórico y práctico que se logrará, generará reflexión en sus directivos y así puedan seguir utilizando herramientas que son de actualidad en el campo contable y estratégico.

## **CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO**

### **2.1. Antecedentes teóricos**

(Ticona, 2020) en su investigación titulada: Diagnóstico económico financiero para la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la estación de servicio Santa Rosa S.A.C., 2015-2018, tuvo como propósito realizar un diagnóstico financiero para decidir las medidas a tomar en cuanto a inversión y financiamiento en el grifo Santa Rosa S.A.C 2015-2018, su investigación fue una metodología de modelo aplicado con enfoque mixto, en la que muestra datos cuantitativos y cualitativos, para la información cualitativa se elaboró un FODA cruzado, conjugando los factores utilizando las oportunidades, disipando amenazas, manejando fortalezas y debilidades y para el análisis cuantitativo se hizo uso del análisis vertical y horizontal, considerando principalmente cuentas como, efectivo, cuentas por cobrar, mercaderías en activo y pasivo, capital y el resultante acumulado; se calcularon las ratios financieras, que muestran un nivel de liquidez alto, por lo que se hace necesario invertir, esto a su vez también genera rentabilidad a los propietarios que han invertido, lo cual significa que no tienen deudas con terceros.

(García y Rojas, 2020) en su trabajo de investigación titulado: Marco conceptual de la información financiera aplicado a las políticas contables, tuvieron como objetivo la implementación de las NIIF que es un proceso que se da por primera vez en las empresas de Colombia (Báez y Puentes, 2018), cuya finalidad es tener datos e información transparente, de forma ordenada y

actual de los mercados que existen, que a la vez puedan brindar a la empresa las posibilidades de tomar decisiones acertadas, con alcance de mayor transparencia e incremento en la competitividad y mejora en la eficiencia.

(Báez y Puentes, 2018) en su artículo titulado: Parámetros financieros para la toma de decisiones en pequeñas y medianas empresas del municipio Duitama, Colombia, los autores analizaron la problemática de las pequeñas y medianas empresas por las serias dificultades que atraviesan en su desarrollo, debido a la falta de conocimiento respecto a la gestión empresarial y en particular en el aspecto financiero, por lo que les es muy difícil acceder a los créditos por no contar con un historial crediticio y que son calificadas como empresas de alto riesgo. Como contribución a la solución de esta problemática, la investigación busca conocer indicadores financieros a utilizar en las decisiones a tomar en políticas de inversión y financiamiento de las pymes del sector manufacturero, la investigación es de tipo descriptivo, con diseño no experimental, transversal utilizando la encuesta para la gestión financiera en pequeñas y medianas empresas; en el transcurso del estudio se encontró:

La falta de planificación financiera en la toma de decisiones a largo plazo, los escasos recursos financieros para evaluar la inversión, finalmente es necesario que las empresas reciban capacitación en el área financiera para mejorar su calificación y credibilidad.

(Vanegas, 2015) en el trabajo de investigación titulado: Los Controles contables y su impacto en los informes financieros de la Empresa Doris Marlene Armijos Márquez de la ciudad de Machala año 2012, tuvo como

finalidad contar con un buen control contable que ayudará a mejorar el funcionamiento de la empresa y a la vez orientar a la gerencia a realizar una buena gestión, para que disponga de una información contable real, oportuna y confiable.

En el desarrollo de la investigación, el autor consideró estructurarse de la siguiente manera: tratar el problema, causas y efectos del desequilibrio presentados en la empresa, así como sus objetivos, la presentación del marco teórico conceptual y contextual, fundamental y necesario para dar una opinión de normas existentes, así mismo establecer procedimientos para realizar los controles contables en la empresa, igualmente presenta una metodología con técnicas seleccionadas para realizar un proceso de investigación, técnicas y objetivos sobre el cual se aplicarán los instrumentos, luego del análisis e interpretación de los resultados de la investigación se da a conocer los resultados cuantitativos y cualitativos de las herramientas aplicadas en la investigación, así como sus conclusiones y recomendaciones, planteando un esquema como recurso de solución a los problemas que se han presentado en la empresa.

(Alarcón y Rosales, 2015) en la investigación titulada: Evaluación de la gestión económica-financiera y su implicancia en la rentabilidad de la empresa “Panificación arte distribuidores S.A.C” de la ciudad de Chiclayo durante el periodo 2014, se enfocaron en los problemas que padecen las empresas por una falta de evaluación empresarial precisa desde la óptica contable, económico y financiero, ignorando sus falencias, siendo vulnerables en el marco competitivo, y al desequilibrio financiero, además de ser calificados por



insolvencia y baja liquidez, producto de políticas contables y financieras, y no efectivas en los resultados estratégicos, administrativo, productivo o financiero; por lo que el objetivo fue hacer una evaluación de la Gestión Económica-Financiera y su alcance en la rentabilidad de la empresa.

Por ello, plantearon estrategias que se deben aplicar para ayudar a la empresa y otras en similar situación para mejorar su capacidad, eficiencia y empezar un proceso de desarrollo empresarial, investigación descriptiva, explicativa y aplicada; por tanto la investigación será no experimental, transeccional y descriptivo simple; aplicaron el método empírico-teórico; y aplicaron las técnicas de la observación, encuesta y test, de los cuales los instrumentos fueron la ficha de observación, la guía de entrevista y la ficha de cotejo.

(Carrasco, 2020) en el trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: Caso Empresa Inversiones y Servicios Gianfer E.I.R.L. tuvo como objetivo, explicar las particularidades del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el Perú y en particular por la empresa en estudio, la investigación que se realizó fue de diseño no experimental, bibliográfico, descriptivo, documental y de caso; en la recolección de información se usaron varios recursos: bibliografía, entrevistas, análisis comparativo y cuestionarios de preguntas cerradas, concluyendo que las características de financiamiento del sector comercio de las MYPE en el Perú la mayoría recurren al financiamiento del sistema bancario de corto plazo siendo utilizado como capital de trabajo siendo otra de

las modalidades de financiamiento recurrir al financiamiento de terceros (bancos, financieras). Concluyeron que las MYPE del sector comercio en el Perú y la empresa en estudio, se acogen por lo general al financiamiento externo del sistema financiero a corto plazo para ser utilizado en su mayoría como capital de trabajo.

(Horna, 2020) en la investigación publicada con el título: Hacia el redimensionamiento de las MiPymes peruanas, caso Cajamarca 2018 hace referencia de como a nivel mundial la MYPE desempeña un papel preponderante en los procesos productivos.

El objetivo del estudio es fijar los factores que influyen en la dinámica microempresarial peruana, siendo este estudio específicamente en la provincia de Cajamarca, se utilizó el método de investigación no experimental, aplicada, transeccional, descriptiva y analítica, documental, sus resultados determinaron que los factores de prudencia empresarial, ponderación de beneficios, racionamiento crediticio, información asimétrica y bajos niveles de bancarización son brechas que se deben superar para obtener un ambiente óptimo y real de reestructuración de las MiPymes cajamarquinas y peruanas.

(López y Vargas, 2020) en su investigación titulada: Influencia de la contabilidad gerencial como instrumento de gestión en la empresa Vidriería y Aluminios Caxamarca E.I.R.L. del distrito de Cajamarca en los años 2017-2018, realizaron el análisis de los estados financieros para conocer la situación real de la empresa, resaltaron la importancia de la contabilidad gerencial en la gestión, lo que permite conocer un sistema de información contable necesario

para lograr los objetivos, el objetivo de esta investigación fue precisar si la contabilidad gerencial influye en la gestión de la empresa en estudio, para ello se analizaron los ratios de liquidez, rentabilidad y gestión; se determinó que la contabilidad gerencial si influye favorablemente en la gestión de la empresa porque da la información oportuna para la toma de decisiones. En esta investigación se usó el modelo de nivel descriptivo, por medio de la comprobación de resultados obtenidos, a través del análisis de las razones financieras se llega a la conclusión que ello permitirá el crecimiento de la empresa.

(Sanchez, 2019) en su estudio de investigación titulado: La empresa constructora cajamarquina ASKAN INGENIEROS S.A.C., se aboca a la necesidad de aplicar un método contable y tributario eficaz que permita a la empresa incrementar su rentabilidad; para ello se planteó analizar los estudios teóricos y empíricos sobre procedimientos contables y tributarios, obtenidos de bases y datos científicos, los cuales serán usados como herramientas contables y tributarias para el incremento de la rentabilidad de la empresa en estudio, plantea cambios en el procedimiento contable y tributario para

## **2.2. Marco histórico**

### **2.2.1. El trueque una forma de negocio en la prehistoria**

Fue en la prehistoria donde nació el emprendimiento, es decir, por la necesidad, el hombre tuvo que intercambiar desde pieles de animales, hasta alimentos básicos que algunos pueblos no producían. De esta forma el trueque o intercambio directo puede ser considerado como la idea más

primigenia de negocio, aunque los actores de este cambio no eran conscientes de que estaban haciendo negocio.

Así lo corrobora el Banco Interamericano de Desarrollo [BID] (2021) al exponer que en los pueblos antiguos el “comercio se inició como un sistema de trueque, en el que se intercambiaba una cosa por otra. Los seres humanos prehistóricos hacían trueque de pieles de animales o servicios por alimentos. Gradualmente, se fue estableciendo el concepto de las monedas” (párr. 1).

Las monedas se habrían creado entre los años 700 y 500 A.C, esta creación permitió estandarizar el concepto de valor y simplificó el comercio (BID, 2021).

En ese orden de ideas, el crecimiento del negocio puede verse cuando los agricultores deciden producir en mayor cantidad, con el propósito de intercambiar los productos oriundos que producían con otros que eran escasos, asimismo podían ser intercambiados con sal, especias, lana, etc.; la negociación tomó un mayor impulso en Mesopotamia con la creación de las primeras monedas y la aceptación de oro y plata como forma de pago por los productos.

### **2.2.2. El crecimiento del comercio en la edad media**

En la Edad Media “el comercio permitió el avance de la economía en toda Europa; inició la actividad bancaria y se inventaron nuevos métodos de comercio. Además, los comerciantes se tuvieron que acostumbrar al estilo de vida de las personas de otras regiones” (párr. 1).

En este sentido, la Edad Media es un ciclo amplio y matizado, como lo indica Caunedo del Potro (2012) “El precursor del siglo XI no es el mismo mercader que el del siglo XIII ni el que ha superado las dificultades del siglo XIV y proyecta su dominio indiscutido sobre el siglo XV” (p. 202).

Por otro lado, el portal web Historia Universal, soslaya que, a partir del siglo XII, “la economía rural y cerrada, propia de la época feudal se transformó, gradualmente en una economía abierta y comercial. Entonces, la industria, los mercados y el dinero recobraron importancia” (párr. 1).

Este cambio se debió al aumento de la producción agrícola, la seguridad que confería Europa a los mercaderes tanto terrestre como marítima, aumento de la población y, por último, las cruzadas que abrieron camino y que empezaron a negociar con las reliquias y crucifijos de la iglesia (Martínez Hoyos, 2020)

### **2.2.3. El desarrollo económico en la edad moderna**

López Cabia (2020) expresa que “el punto de partida de la Edad Moderna es el final del Imperio Bizantino (caída de Constantinopla en 1453), mientras que el final de esta amplia etapa histórica será el estallido de la Revolución francesa en 1789” (párr. 2).

En la Edad Moderna se desarrollaron importantes cambios, por ejemplo: en lo demográfico aumentó la población considerablemente; en

lo geográfico se amplió el territorio a través de los viajes y descubrimientos; en lo político se asentaron las monarquías; y en lo económico nació el capitalismo, aparecieron las primeras compañías y los comerciantes gozaron de grandes ganancias por las ventas que realizaban de productos agrícolas. Asimismo, empezaron a circular los primeros títulos valores como: letras de cambio y pagarés.

Siguiendo el trabajo de López Cobia (2020) “nace el mercantilismo, que sostenía que la riqueza de una nación se basaba en la acumulación de metales preciosos. Ya en las etapas finales de la Edad Moderna, con la burguesía ganando poder social y con la primera revolución industrial, terminaría surgiendo el capitalismo” (párr. 6).

#### **2.2.4. El crecimiento económico en la edad contemporánea**

La Edad Contemporánea es la etapa histórica que acontece a partir de la Revolución francesa dada en 1789 hasta la actualidad. Esta fase se diferencia y caracteriza por: revoluciones industriales, dos guerras mundiales, economía capitalista y avances científicos y tecnológicos (López Cobia, 2021).

Mientras que Anónimo (2014) enumera las siguientes características de la economía en la Edad Contemporánea:

1. Las fábricas reemplazaron los talleres y los lugares domésticos de trabajo.
2. Durante la revolución industrial, [...] economía basada en la manufactura de las máquinas, en la mano de obra especializada y en las fábricas industriales.
3. Disminuyó en

forma drástica la utilización de la fuerza humana y animal. 4. [...] búsqueda de nuevas fuentes de materias primas. 5. Nuevas fuentes de energía y de potencia como el carbón y el vapor. 6. Nuevos patrones de consumo y revolución en los medios de transporte (párr. 1).

Entonces, la Edad moderna está plagada de cambios bruscos, como la industrialización de muchos procesos productivos. Se prescindió de la mano de obra del hombre, porque fue reemplazada por las máquinas. A mediados del siglo XIX se empezó a desarrollar la globalización. Con esto se integraron las economías de todo el mundo, y empezó a primar la transferencia de conocimientos a nivel internacional.

## **2.3. Marco teórico**

### **2.3.1. Enfoque microeconómico del crecimiento empresarial**

Kreps (1995) expresa que “la teoría microeconómica se ocupa de la conducta de los actores económicos individuales y de la agregación de sus acciones en contextos institucionales diversos” (p. 1). Es decir, estudia el “comportamiento de unidades económicas (un consumidor, una empresa, un trabajador, etc.) en un marco institucional dado. Es decir, analiza la conducta del actor (por ejemplo, la maximización de utilidad o de beneficio), dadas las alternativas que tiene a su alcance” (Claramunt, s.f., p. 1)

En este sentido, Canals (2004) manifiesta que clásicamente, esta teoría ha estimado a la sociedad empresarial como un agente con metas

y objetivos encaminado a alcanzar y maximizar beneficios. Asimismo, según esta teoría, las empresas son entidades homogéneas manejadas por directivos que dejan de lado aspiraciones personales para luchar por una meta u objetivo en común. También, considera a “la empresa como un mecanismo que asigna recurso de manera eficiente, de modo similar como lo hace el mercado” (p. 347).

Cabe precisar que este enfoque teórico estudia los equilibrios estáticos de una empresa a corto plazo. Por lo que, resulta importante para nuestra investigación, puesto que el análisis de los registros contables se analizará desde el 2019 hasta el 2021.

### **2.3.2. Teoría del crecimiento de la empresa de Penrose**

Penrose es el primero en dar una explicación completa y didáctica del crecimiento empresarial. En ese sentido, él, se aparta de la concepción microeconómica, porque considera que es una teoría limitada, y más bien centra su enfoque en la teoría dinámica del desarrollo económico (Teoría formulada por Schumpeter en 1934), puesto que la empresa es un agente económico que acumula recursos con el paso del tiempo para hacer frente a los cambios inflacionarios y crisis económicas; de igual forma, considera que el propietario de la empresa o emprendedor ve oportunidades dónde otros no lo pueden ver.

Además, esta teoría considera que las empresas son heterogéneas en el tiempo y espacio, ya que los recursos (humanos, financieros, naturales, etc.) varían de una empresa a otra. Por ello, esta teoría recibe



el nombre de teoría de los recursos, puesto que Penrose fija el crecimiento de una empresa en la acumulación de recursos que vaya poseyendo en el tiempo (Canals, 2004). De igual forma, esta teoría es importante para nuestra investigación porque permite cotejar que la empresa invierte y financia mercancía con la finalidad de agrandar sus recursos en el tiempo.

### **2.3.3. Teoría evolucionista**

Como máximos exponentes de esta teoría están Nelson y Winter (1982) quienes consideran que el crecimiento temporal de una empresa responde a rutinas y procesos que llevan a cabo un grupo de personas que laboran en la empresa. Ellos, consideran que el crecimiento no puede darse por la sola acumulación de recursos, puesto que la escasez de recursos no afecta cuando la empresa sabe adaptarse al cambio, o sea las rutinas han sido eficaces en el tiempo. Como lo indica (Canals, 2004) “el verdadero límite al crecimiento no es la abundancia o escasez de recursos, sino las rutinas, el modo de trabajar con la información y el conocimiento acumulado por la organización en el transcurso del tiempo” (pp. 349-350).

### **2.3.4. Las estrategias financieras**

“Son decisiones financieras de mucha importancia para el ciclo vida de las empresas, determinantes para el logro de recursos y metas a largo plazo que deben estar en conexión con la estrategia empresarial que se haya establecido con antelación” (MONEX, 2021).

Para la determinación de estrategias financieras se deben de identificar las áreas claves en las que nos vamos a enfocar, que en este caso son: inversión, el financiamiento y los estados financieros (vistos desde la contabilidad empresarial).

### **2.3.5. La inversión**

La inversión, en el sentido económico, es la colocación de capitales para obtener un beneficio futuro. Esta inserción supone una elección que resigna una ganancia inmediata por uno futuro y, por lo general, improbable. La empresa después de un sondeo en el mercado objetivo se plantea acciones de actividad empresarial, se acentúa sobre un escenario continuo de consumo y estabilidad políticos, se planea la aplicación de una estrategia ofensiva o de reorientación, inclusive, en ocasiones defensiva, con decisión de crecimiento económico (Pérez y Merino, 2021).

### **2.3.6. Financiamiento**

“El financiamiento se define como la facilidad para conseguir créditos y recursos a mediano, corto y largo plazo. Si en la empresa el área de finanzas está siendo afectada por el mercado de crédito de capital, es decir de las empresas conformantes del mercado financiero, el empresario se encuentra con un conflicto financiero, debido a que las organizaciones de apoyo tienen exigencias que muchas veces no son atendibles por las pequeñas o medianas empresas y otras financieras tienen limitados los recursos económicos para ellas, y la mayoría de las

veces los problemas son debido al dinero, por préstamos a conseguir o ser conseguidos, y los costos de financiamiento siempre van a ser muy altos comparados con los ingresos empresariales” (Anzola, 2002).

### **2.3.7. Políticas contables**

“Las políticas contables, son los principios, bases, acuerdos legales, y procedimientos específicos adoptados por una entidad al preparar y presentar estados financieros” (Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2009).

### **2.3.8. Crecimiento económico**

Se puede entender como los ingresos corrientes que tienen las empresas dentro de un determinado periodo de tiempo, al realizar un análisis del entorno objeto de estudio se puede determinar a ciertas variables como indicadores de crecimiento económico de una empresa, en este caso serían los ingresos corrientes que tiene la misma, más concretamente se centraría en las ventas o utilidades netas que evidencia una empresa en un periodo determinado de tiempo

“El concepto de crecimiento económico se refiere al incremento porcentual del producto bruto interno de una economía en un período de tiempo” (Sala y Martín, 2009).

### **2.3.9. Análisis financiero**

Según (Prieto, 2010) se puede definir como un “proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio”.

Los Estados que proporcionan información financiera son:

Balance general o estado de situación financiera.

Flujos de caja (Flujo del efectivo).

El estado de resultado (Pérdidas y Ganancias)

### **2.3.10. El método de las razones financieras**

“Que tiene el propósito de reducir la cantidad de datos a una forma práctica y darle un mayor significado a la información financiera. cuyos objetivos persiguen detectar fortalezas y debilidades; por bloques o áreas por partidas o cuentas contables”.

### **2.3.11. El análisis de los estados financieros**

“Se centra en uno o más elementos de la situación financiera o los resultados de operación de una compañía o empresa” (Guzmán, 2018).

### **2.3.12. Toma de decisiones de inversión**

Según (Guzmán, 2018) “es la selección de un curso de acciones entre alternativas, es decir que existe un plan, un compromiso de recursos de dirección o reputación. La toma de decisiones forma parte de los procesos que se siguen para la implementación de los objetivos o metas trazadas a seguir. Rara vez se puede juzgar sólo un curso de acción,

porque prácticamente cada decisión tiene que estar engranada con otros planes.

## **2.4. Marco conceptual**

### **2.4.1. Las estrategias financieras**

“Son decisiones financieras de mucha importancia para el ciclo de vida de las empresas, determinantes para la obtención de recursos y objetivos a largo plazo y deben estar en correlación con la estrategia empresarial que se haya establecido con antelación” (MONEX, 2021).

Para la determinación de estrategias financieras se deben de identificar las áreas claves en las que nos vamos a enfocar, que en este caso son: inversión, el financiamiento y los estados financieros (vistos desde la contabilidad empresarial).

### **2.4.2. Inversión**

Una inversión, en el sentido económico, es una colocación de capital para obtener una ganancia futura. Esta colocación supone una elección que resigna un beneficio inmediato por uno futuro y, por lo general, improbable. La empresa después de un sondeo en el mercado objetivo se plantea acciones de actividad empresarial, se acentúa sobre un escenario continuo de consumo y estabilidad políticos, se planea la aplicación de una estrategia ofensiva o de reorientación, inclusive, en ocasiones defensiva, con decisión de crecimiento económico (Pérez y Merino, 2021).

### **2.4.3. Financiamiento**

“El financiamiento se define como la facilidad para conseguir créditos y recursos a mediano, corto y largo plazo” (Anzola, 2002).

### **2.4.4. Políticas contables**

“Las políticas contables, son los principios, bases, acuerdos legales, y procedimientos específicos adoptados por una entidad al preparar y presentar estados financieros” (Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2009).

### **2.4.5. Crecimiento económico**

“El concepto de crecimiento económico se refiere al incremento porcentual del producto bruto interno de una economía en un período de tiempo” (Sala-i-Martín, 2009).

### **2.4.6. Análisis Financiero**

Proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. (Prieto, 2010).

### **2.4.7. Decisiones de inversión**

Es la selección de un curso de acciones entre alternativas, es decir que existe un plan, un compromiso de recursos de dirección o reputación. La toma de decisiones forma parte de los procesos que se siguen para la implementación de los objetivos o metas trazadas a seguir (Guzmán, 2018).

## **2.5. Hipótesis**

### **2.5.1. Hipótesis general**

La inversión, financiamiento y políticas contables como estrategias financieras, inciden positivamente en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021.

### **2.5.2. Hipótesis específicas**

- a. La inversión, como estrategia financiera, incide positivamente en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021.
- b. El financiamiento, como estrategia financiera, incide positivamente en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021.
- c. Las políticas contables, como estrategia financiera, inciden positivamente en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021.

La presente hipótesis, ha sido operacionalizada de la siguiente manera:

**Tabla 1**

Operacionalización de variables

<b>Variable</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Ítem</b>	<b>Instrumento (s)</b>
Estrategias financieras	Son decisiones financieras de suma importancia para la vida de las empresas, determinantes para la consecución de recursos y objetivos a largo plazo y deben estar en correspondencia con la estrategia empresarial que se haya establecido con antelación” (MONEX, 2021).	La inversión, el financiamiento y las políticas contables como estrategias financieras demuestran cuán viable es un emprendimiento, medir cada una de las estrategias es fundamental para saber dónde aplicar los correctivos pertinentes.	Inversión	Porcentaje de Inversión	1,2,3,4,5,6	Análisis contable y financiero
			Financiamiento	Tamaño del Financiamiento	7,8,9,10,11,12	Análisis documental
			Políticas contables	Determinación de Políticas contables	13,14,15,16	Análisis de EEFF Fichaje Fichas estadísticas
Crecimiento económico	“El concepto de crecimiento económico se refiere al incremento porcentual del producto bruto interno de una economía en un período de tiempo” (Sala y Martín, 2009).	Para medir el crecimiento de una empresa es necesario realizar el análisis financiero proyectado por un determinado tiempo, para que la empresa pueda anticiparse a falencias futuras.	Porcentaje de crecimiento	Análisis financiero proyectado	17,18,19,20,21	Análisis contable y financiero Análisis documental Análisis de EEFF



## **CAPÍTULO III: METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN**

### **3.1. Tipo y nivel de la investigación**

#### **3.1.1. Tipo de investigación**

El tipo de investigación a utilizar es la aplicada, investigación práctica o empírica, este tipo de investigación se caracteriza porque busca la aplicación o utilización de los conocimientos adquiridos, que a la vez se obtienen otros, después de implementar y sistematizar la práctica, con base en investigación, el tipo de investigación del presente trabajo resolverá un problema a través de teorías y técnicas existentes (Hernández et al., 2014, p. XXIV).

Según el enfoque se trata de una investigación cuantitativa en tanto está orientada a las mejoras que pueda generar la gestión en la empresa, es secuencial y probatorio. Cada etapa precede a la siguiente y no podemos “brincar” o eludir pasos. El orden es riguroso, aunque desde luego, podemos redefinir alguna fase. Parte de una idea que va acotándose y, una vez delimitada, se derivan objetivos y preguntas de investigación, se revisa la literatura y se construye un marco o una perspectiva teórica (Hernández et al., 2014, pp. 3-4).

#### **3.1.2. Nivel de investigación**

La presente investigación por su nivel es de carácter exploratoria, y descriptiva-interpretativa, porque como exploratoria

hemos recurrido a diversas fuentes de información para conocer más de nuestro tema; descriptiva porque describe las estrategias financieras que influyen positivamente en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L en el año 2021; e interpretativa porque determinamos las causas y consecuencias que traería una mala aplicación de estrategias financieras.

### **3.2. Método y diseño de investigación**

#### **3.2.1. Método de la investigación**

Los métodos que vamos a utilizar son: analítico-sintético e inductivo-deductivo, porque son los que se adaptan mejor a nuestro trabajo de tesis, por otro lado, nos permiten obtener información más comprensible y detallada de las estrategias financieras que influyen en el crecimiento económico.

#### **3.2.2. Diseño de la investigación**

La presente investigación tendrá un diseño no experimental debido a que no se manipularán de manera intencional las variables, sino que se extraerán los datos e información pertinente para atender los objetivos y contrastar la hipótesis.

### **3.3. Área de investigación**

El área académica dentro de la cual se encuentra la presente investigación es Gestión Público Privada y su línea de investigación es

Auditoría, Control y Riesgos Administrativos. Toda vez que vamos abordar a la inversión, el financiamiento y las políticas contables, como estrategias financieras que inciden positivamente en el crecimiento económico de la Empresa Whesmor SRL.

### **3.4. Población y muestra de la investigación**

#### **3.4.1. Población**

La población hace referencia al conjunto de sujetos u objetos pasibles de estudio, para efectos del presente trabajo, está determinada por todos los Registros contables de la empresa (estados financieros y ratios financieros) Whesmor S.R.L durante el año 2021.

#### **3.4.2. Muestra**

La muestra es la parte de la población que se selecciona para ser estudiada. En este caso, la muestra está determinada por cada uno de los registros contables, ya que la empresa es pequeña y se pudo acceder a toda la información económico – financiera del 2021.

### **3.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **3.5.1. Técnicas de recolección de datos**

Como técnicas para la presente investigación tenemos al:

- Análisis de documentos
- Análisis de EEFF
- Fichaje

- Fichas estadísticas

### **3.5.2. Instrumentos de recolección de datos**

Según Hernández et al. (2014) los instrumentos sirven para medir las variables de interés y se utilizan diversos tipos de instrumentos de medición, como registros observacionales, cuestionarios, test, estudios de caso, etc.

Para el presente utilizaremos el análisis de documentos y registros contables.

Entendiendo que “el análisis documental, ha sido considerado como el conjunto de operaciones destinadas a representar el contenido y la forma de un documento para facilitar su consulta, recuperación o incluso para generar un producto que le sirva de sustituto” (Clausó García, 1993, p. 11).

Esta técnica ha sido sustancial para nuestro trabajo porque ha permitido acercarnos a la información de manera cierta, clara, y sin tergiversaciones.

### **3.6. Técnicas para el procesamiento y análisis de datos**

En la presente investigación se utilizará el análisis contable y financiero de manera que permitan recopilar los datos pertinentes a la

naturaleza de la investigación, ordenándola sistemáticamente y aplicando los criterios que la estadística y el conocimiento contable determinan.

Asimismo, se utilizará los programas MS Excel para el procesamiento de datos y su análisis.

### **3.7. Aspectos éticos de la investigación**

La presente investigación ha sido desarrollada con la intención de exponer los factores o estrategias determinantes para el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L., de manera que, hemos tenido que apartar de los conceptos y posturas normalmente aceptados, esto fue posible debido a la naturaleza de la investigación y del marco teórico expuesto previamente, por el cual sirva el lector tener en cuenta ello.

También, en la presente investigación se ha observado con responsabilidad lo señalado en el Código de Ética para la Investigación de la UPAGU, así mismo se ha respetado aquello que ha sido mencionada por los propietarios de la empresa como información sensible. Adicionalmente, manifestamos que se ha respetado la autoría de las fuentes estudiadas y examinadas, por lo que todos los autores aludidos en este trabajo, están con su respectiva referencia acorde al manual APA de 7ma edición que ha acogido la UPAGU. Enunciamos que la investigación es de nuestra autoría. No es copia, ni plagio, ni autoplagio.

### **3.8. Limitaciones de la investigación**

La principal limitación que hemos enfrentado para hacer esta tesis, es la falta de información específica referente a las políticas contables como estrategia para el crecimiento empresarial. Asimismo, otra limitante ha sido el acceso completo a libros virtuales, ya que algunos de ellos requieren un pago para la visualización completa, a pesar que hemos pagado, no se ha podido acceder a los mismos.

Finalmente, otra limitación fue la imposibilidad de reunirse en bibliotecas de las universidades locales o de la Municipalidad de Cajamarca, ya que la pandemia por la Covid-19 ocasionó el cierre de lugares como éste y la prohibición de reunirse en lugares cerrados.

## **CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

### **4.1. Presentación, análisis e interpretación de resultados**

A efectos de tener el contexto de la empresa Whesmor se presenta algunas generalidades de la empresa

**RUC** : 20600937244

**Razón Social** : WHESMOR S.R.L

**Gerente general** : Johany Dalmira Vílchez Pairazaman.

**Domicilio Fiscal** : Av. Via Evitamiento Sur, Lotización Urrunaga.

**Actividad económica:** Venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores / Mantenimiento y reparación de vehículos automotores / Venta al por menor de combustibles para vehículos automotores en comercios especializados

#### **4.1.1. Escenario para la mejora de las decisiones de inversión**

La empresa Whesmor S.R.L. toma sus decisiones de inversión de acuerdo a sus ventas mensuales, en base a ellas los directivos ven que estrategias toman para tener mejores resultados, una de esas estrategias será posible con financiamiento externo.

#### **4.1.2. La incidencia de las inversiones en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021**

Para realizar el estudio de este apartado se apela al análisis de los Estado Financieros de la empresa en estudio.

**Tabla 2**

Balance general

<b>RAZÓN SOCIAL:</b>		<b>WHESMOR S. R. L</b>			
<b>RUC:</b>		20600937244			
<b>DIRECCION:</b>		Av. Vía Evitamiento Sur, Lotización Urrunaga.			
<b>BALANCE GENERAL A DICIEMBRE 2021</b>					
<b>(En miles de nuevos soles)</b>					
<b>Activo</b>			<b>Pasivos y Capital Accionario</b>		
<b>Activos Corrientes</b>			<b>Pasivos Corrientes</b>		
<b>Caja y Bancos</b>	NOTA 01	75,870.90	Tributos por pagar	NOTA 07	-
<b>Cuentas por Cobrar Comerciales</b>	NOTA 02	122,568.30	Ctas por pagar comerciales	NOTA 08	-
<b>Cuentas por Cobrar Diversas</b>		-	Otras Cuentas por Pagar a Corto Plazo	NOTA 09	131,466.60
<b>Existencias</b>	NOTA 03	3,167.10			
<b>Otras Cuentas del Activo Corriente</b>	NOTA 04	325.71			
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>201,902.40</b>	<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>131,466.60</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			<b>Pasivos No Corrientes</b>		
<b>Inmuebles, Maquinaria y Equipo</b>	NOTA 05	797,474.70			
<b>Menos Depreciación Acumulada</b>	NOTA 06	- 239,904.90	Otras Cuentas por Pagar a Largo Plazo	NOTA 10	211,839.30
			<b>Total Pasivos a Largo Plazo</b>		<b>211,839.30</b>



<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>566,569.80</b>	<b>Total Pasivos</b>	<b>343,305.90</b>
<b>Patrimonio</b>			
		Capital	NOTA 11 78,932.70
		Resultados Acumulados	NOTA 12 283,506.55
		Resultado del ejercicio	NOTA 13 62,727.05
		<b>Total Patrimonio</b>	<b>425,166.30</b>
<b>Total Activos</b>	<b>768,472.20</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>768,472.20</b>

## NOTAS AL BALANCE GENERAL A DICIEMBRE 2021

### NOTA 01: CAJA Y BANCOS

A la fecha del balance, refleja el dinero en efectivo y bancos por: 75, 870.90

### NOTA 02: CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Corresponde a las facturas pendientes de cancelación de nuestros clientes a la fecha del balance por el importe de: 122568.3

### NOTA 03: EXISTENCIAS

Se refleja el importe de materiales y suministros en almacén para ser utilizados en las diferentes actividades que desarrolla la empresa por: 3167.1

### NOTA 04: OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO CORRIENTE

Refleja el importe del saldo a favor por concepto de impuesto a la renta e IGV a la fecha del Balance por: 325.71

### NOTA 05: INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO

A la fecha del balance esta partida comprende:

Maquinaria Y Equipo      516,640.50

Unidades De Transporte	219,026.70
Equipos Diversos	57,230.10
Trabajos En Curso	4,577.40
<b>TOTAL</b>	<b>797,474.70</b>

**NOTA 06: DEPRECIACIÓN ACUMULADA**

Esta partida comprende el monto acumulado de la depreciación del activo fijo a la fecha del balance por: -239904.9

**NOTA 07: TRIBUTOS POR PAGAR**

Comprende el saldo de los tributos pendientes de pago por concepto de IGV, Renta y Aportaciones Sociales, por el importe a corto plazo

**NOTA 08: OTRAS CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES** Comprende la parte corriente de la deuda a terceros a la fecha por: 146,074.00

**NOTA 09: OTRAS CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO** mayor a un año y obligaciones con entes no financieros por un importe de:131466.6

**NOTA 10: OTRAS CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO** 211839.3

**NOTA 11: CAPITAL** 78932.7

**NOTA 12:** 283,506.55

**NOTA 13: 60376.5**

**Tabla 3**

Ratios financieras

					<b>RAZONES DE RENTABILIDAD 2021</b>				
<b>EXTREMA LIQUIDEZ</b>	Activo Cte. / Pasivo Cte.	<u>235,552.55</u> 153,377.70	1.54	El resultado refleja que la empresa si puede convertir sus activos en liquidez en el corto plazo	<b>MARGEN BRUTO DE UTILIDADES (MBU)</b>	(Utilidad Bruta / Ventas) *100	<u>1,072,781.01</u>	1	100%
<b>PRUEBA ACIDA</b>	(Act. Cte - Inv.) / Pasivo Cte	231,857.55 153,377.70	1.51	Refleja que la empresa puede cumplir con sus responsabilidades a corto plazo.					
		235,552.55	82,174.85	Muestra el equilibrio que tiene una empresa de activos y pasivos (deudas o			62,727.05	0.058	5.80%

<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	Act. Cte - Pasivo Cte	153,377.70	compromisos de pago) mostrando que tiene lo suficiente para operar, antes que obtener ganancia en sí.	<b>MARGEN NETO DE UTILIDADES (MNU)</b>	(Utilidad Neta / Ventas) *100	1,072,781.01
---------------------------	-----------------------------	------------	--	--	----------------------------------	--------------

#### Tabla 4

Estado de ganancias y pérdidas enero-diciembre 2021

(nuevos soles)

Ventas		1,072,781.01
(-) * Costo de Ventas	-	
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		1,072,781.01
(-) Gastos de ventas		-709,875.50
(-) Gastos de Administración		-304,231.41
(-) Gastos Financieros		-4,307.31
(-) Gastos Diversos	-	
Otros ingresos gravados		19,088.05
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>		73,454.85
(-) Impuesto a la Renta		-10,727.80
<b>UTILIDAD NETA</b>		62,727.05

Según entrevista verbal con el gerente de la empresa WHESMOR S.R.L. optan por trabajar con inversión propia e inversión por terceros.

En cuanto a la **inversión propia**, como se puede apreciar en el ESTADO DE SITUACION FINANCIERA se inició con un capital otorgado por parte de los socios de 78,932.70 SOLES los cuales fueron invertidos en lo siguiente.

- Alquiler de local (Taller, tienda y oficina administrativa)
- Compra de herramientas y accesorios que permitan mejorar el servicio de mantenimiento y reparaciones brindados por la empresa WHESMOR S.R.L
- Se adquiridos repuestos vehiculares para la venta y a su vez puedan ser utilizados como parte del servicio brindado.

Así mismo para incrementar la inversión propia se optó por la siguiente política contable; que de la utilidad obtenida de periodo a periodo se capitalizara el 70%.

En cuanto a la **inversión por terceros** como requisito para otorgar financiamiento a la empresa se solicitó demostrar que en su ejercicio mostrara utilidad, por lo que conforme se muestra en el Estado de Ganancias y Pérdidas se obtuvo una utilidad neta de 62,727.05 soles. En cuanto a la incidencia de la inversión de 797,474.70 soles (en inmuebles maquinaria y equipos) sobre el crecimiento que la empresa presenta en el ejercicio 62,727.05 soles (utilidad neta) se percibe que esta apenas llega a un 7.87% la cual es positiva y calificaría como significativa, es decir que en el ejercicio 2021, la empresa se desarrolló, aunque de manera reducida.

La visión es que en que para el año 2022 se pueda acceder a un préstamo bancario por un monto aproximado de 200,000 soles, para que se pueda invertir en una nueva sucursal y equipamiento de esta misma para le mejora del servicio brindado por la empresa WHESMOR S.R.L.

#### **A. Relación de activos adquiridos según balance hasta el año 2021**

A continuación, se muestra el nivel de inversiones logradas por la empresa en razón de su crecimiento económico, habiendo pasado por los siguientes resultados:

- En 2019 sus inversiones alcanzaron el orden de 567,345.74 soles.
- En el 2020 las inversiones empresariales pasaron a ser del orden de 656,002.69 soles, lo que equivale a un crecimiento de 15.63% respecto del año anterior.
- En el año 2021 las inversiones de la empresa alcanzaron el orden de 797,474.70 soles, lo cual significó un crecimiento de 21.57% respecto del año 2020 y de 40.56% respecto del año 2019.

## **B. Crecimiento de inversiones al año 2021.**

Maquinaria y Equipo	516,640.50
Unidades de Transporte	219,026.70
Equipos diversos	57,230.10
Trabajos en Curso	4,577.40
TOTAL	797,474.70

### **4.1.3. La incidencia del financiamiento en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021**

Uno de los principales objetivos de la empresa WHESMOR S.R.L. es ser reconocidos por la diversidad de productos vehiculares que puedan brindar a sus clientes, así como el servicio de calidad que estos pueda recibir de ellos. Por eso el financiamiento se destinó para lo siguiente, se realizaron construcciones como una rampa para poder brindar el servicio de cambio de aceite de motores, construcción de rampa para el servicio de lavado vehicular, se colocó un techo metálico forrado con policarbonato y calamina con el fin tener una cochera para albergar a los vehículos, así mismo se realizaron construcciones de oficinas y equipamiento de estas con equipos de cómputo donde se adquirió softwares contables, administrativos y de ventas, por lo antes mencionado se invirtió un aproximado de 250,000 soles.

Se adquirió un camión grúa por un monto de 115,000 soles, una grúa elevadora de motores por un monto de 18,500 soles y se adquirió herramientas por un saldo de 50,000 soles.

Así mismo se adquirió una camioneta TOYOTA HILUX por un monto de 165,000 soles con fines administrativos. Evaluando el mercado costero donde los productos vehiculares se encuentran a menor precio se adquirió un pequeño camión de carga por un saldo de 54,000 soles con el fin de transportar la mercadería comprada a Cajamarca.

Se tienen otros equipos diversos por un monto de 57,230.10 soles y así mismo se tiene mejoras en cursos a sus instalaciones por un saldo de 4,577.40 soles.

A continuación, se muestra el FLUJO DE CAJA PROYECTADO de las INVERSIONES REALIZADAS, el mismo que se otorgó en razón de la solvencia mostrada por la empresa de acuerdo con el análisis de sus EEFF y las ratios correspondientes.



**Tabla 5**

Flujo de Caja Proyectado de la inversión en soles.

**Flujo de caja proyectado de la inversion**

	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑO 6	TOTAL
<b>Ingresos</b>								
ventas de partes y piezas vehiculares		S/.871,477.32	S/.960,571.20	S/.996,996.78	S/.1,111,876.80	S/.1,390,533.90	S/.2,120,086.72	S/.7,451,542.71
venta por servicios en taller de reparación de vehículos		S/.290,492.44	S/.320,190.40	S/.332,332.26	S/.370,625.60	S/.463,511.30	S/.706,695.57	S/.2,483,847.57
Cobros por ventas de activo fijo								S/.0.00
Servicios prestados								S/.0.00
Aumento de capital								S/.0.00
Financiamiento			S/.200,000.00					S/.200,000.00
<b>Total Ingresos</b>		<b>S/.1,161,969.76</b>	<b>S/.1,480,761.60</b>	<b>S/.1,329,329.03</b>	<b>S/.1,482,502.40</b>	<b>S/.1,854,045.19</b>	<b>S/.2,826,782.29</b>	<b>S/.10,135,390.28</b>
<b>Egresos</b>								
Maquinaria y Equipo	S/.516,640.50							S/.516,640.50
Unidades de Transporte	S/.219,026.70							S/.219,026.70
Equipos diversos	S/.57,230.10							S/.57,230.10
Trabajos en Curso	S/.4,577.40							S/.4,577.40
Compra de mercaderías		S/.712,650.48	S/.895,342.00	S/.826,774.02	S/.836,317.25	S/.1,148,029.76	S/.1,900,999.90	S/.6,320,113.41
Compra de equipos		S/.0.00	S/.118,000.00	S/.0.00	S/.0.00	S/.141,600.00	S/.0.00	S/.259,600.00
Pago de sueldos y salarios		S/.120,813.00	S/.120,813.00	S/.120,813.00	S/.135,894.30	S/.135,894.30	S/.135,894.30	S/.770,121.90
Pago de beneficios laborales		S/.22,077.35	S/.22,077.35	S/.22,077.35	S/.24,285.08	S/.24,285.08	S/.24,285.08	S/.139,087.29
Pago Seguros essalud		S/.13,573.17	S/.13,573.17	S/.13,573.17	S/.14,930.49	S/.14,930.49	S/.14,930.49	S/.85,510.97
Pago de impuestos		S/.91,545.94	S/.44,977.30	S/.62,673.67	S/.76,465.69	S/.93,621.35	S/.164,182.38	S/.533,466.34
Pago de servicios públicos		S/.9,948.00	S/.9,948.00	S/.9,948.00	S/.9,948.00	S/.9,948.00	S/.9,948.00	S/.59,688.00
Pago de alquiler		S/.36,000.00	S/.36,000.00	S/.36,000.00	S/.39,600.00	S/.39,600.00	S/.39,600.00	S/.226,800.00
Pago de mantenimiento		S/.600.00	S/.660.00	S/.726.00	S/.798.60	S/.878.46	S/.966.31	S/.4,629.37
Pago de movilidad		S/.2,640.00	S/.2,719.20	S/.2,800.78	S/.2,884.80	S/.2,971.34	S/.3,060.48	S/.17,076.60
Pago de préstamo		S/.3,882.77	S/.40,000.00	S/.40,000.00	S/.40,000.00	S/.40,000.00	S/.40,000.00	S/.203,882.77
Pago de intereses		S/.4,307.31	S/.12,645.67	S/.12,645.67	S/.12,645.67	S/.12,645.67	S/.12,645.67	S/.67,535.66
<b>Total Egresos</b>	<b>S/.797,474.70</b>	<b>S/.1,018,038.02</b>	<b>S/.1,316,755.69</b>	<b>S/.1,148,031.66</b>	<b>S/.1,193,769.88</b>	<b>S/.1,664,404.45</b>	<b>S/.2,346,512.61</b>	<b>S/.9,484,987.01</b>
<b>Flujo de caja</b>	<b>-S/.797,474.70</b>	<b>S/.143,931.74</b>	<b>S/.164,005.91</b>	<b>S/.181,297.37</b>	<b>S/.288,732.52</b>	<b>S/.189,640.74</b>	<b>S/.480,269.68</b>	<b>S/.650,403.27</b>
<b>ACUMULADO</b>	<b>-S/.797,474.70</b>	<b>-S/.653,542.96</b>	<b>-S/.489,537.05</b>	<b>-S/.308,239.67</b>	<b>-S/.19,507.15</b>	<b>S/.170,133.59</b>	<b>S/.650,403.27</b>	<b>S/.1,300,806.54</b>

## CALCULOS

### ➤ VAN

$$VAN = -D_0 + \frac{FC_1}{(1+k)^1} + \frac{FC_2}{(1+k)^2} + \frac{FC_3}{(1+k)^3} + \dots + \frac{FC_j}{(1+k)^j} + \dots + \frac{FC_n}{(1+k)^n} > 0$$

Siendo:

CF<sub>j</sub>: Flujo de caja del periodo j  
D<sub>0</sub>: Desembolso inicial  
k: Tasa de actualización  
n: Duración de la inversión

Con una tasa de interés referencial del 15 %

Entonces

$$Van = -S/.797,474.70 + \frac{S/.143,931.74}{(1+15\%)^1} + \frac{S/.164,005.91}{(1+15\%)^2} + \frac{S/.181,297.37}{(1+15\%)^3} + \frac{S/.288,732.52}{(1+15\%)^4} + \frac{S/.189,640.74}{(1+15\%)^5} + \frac{S/.480,269.68}{(1+15\%)^6}$$

$$Van = 32,959.91$$

### ➤ TIR

$$TIR = \sum_{T=0}^n \frac{Fn}{(1+i)^n} = 0$$

$$TIR = 16.45 \%$$

**Interpretación:** Respecto a los resultados económico-financieros elaborados producto del flujo de caja proyectado de la inversión, se advierte que el Valor Actual Neto (VAN) calculado a una tasa de descuento del 15%, es mayor de cero; la Tasa Interna de Retorno (TIR) será de 16.45

El valor de inversión alcanza a la cifra total de S/.200,000; la cual será aportada mediante financiamiento en razón que la empresa es sujeto de crédito debido a los resultados que se evidencian en el análisis financiero.

En resumen, considerando que la evaluación estratégica responde de manera positiva a los indicadores de decisión, por lo que se recomienda realizar el emprendimiento.

Así mismo se observa que de las inversiones realizadas, que se menciono anteriormente que ascienden a un valor de 797,474.70 soles se recuperará a partir del cuarto año desde el quinto hacia adelante ya se obtendrá ganancia

#### **4.1.4. la incidencia de las políticas contables en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021**

- Se tiene como política contable la capitalización de utilidades, según informe de gerencia se capitaliza el 70% de las utilidades, esto a permitido que el monto invertido por los socios incremente y sea usado para el bienestar y desarrollo de la empresa.
- A partir del periodo 2020 se redujo en un 80% las ventas al crédito, generando una mayor liquidez que la empresa aprovecho para invertir en la compra de mercadería, esto les vino bien debido a que a causa del covid-19 no se podía traer productos y si se lo hacia era aun precio elevado, sin embargo, se tuvo el stock de los productos ocasionado que las ventas no cayeran considerablemente.
- El área de gerencia en coordinación con el área de contabilidad y administración, decidieron que a partir del periodo 2021 se analizara la información financiera de la empresa mediante los índices financieros con el fin de ver más de cerca el comportamiento financiero de la empresa y tomar decisiones sobre ello.

#### **4.2. Discusión de resultados**

Después de haber realizado un íntegro análisis de los registros contables de la empresa Whesmor SRL y doctrina nacional e internacional como: libros, revistas, informes, blogs, pdfs, tesis, etc. aceptamos la hipótesis planteada que establece que la inversión, financiamiento y políticas contables como estrategias financieras, inciden positivamente en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021.

Cuyos resultados concluyen en que la inversión, como estrategia financiera, incide positivamente en el crecimiento económico de la empresa, el mismo que llega a un 7.87% la cual es positiva y significativa en esa proporción, es decir que en el ejercicio 2021, la empresa se desarrolló aunque de manera reducida; y, sobre el financiamiento, como estrategia financiera, se obtiene que incide positivamente en el crecimiento económico de la empresa ya que con base en el flujo de caja proyectado se obtienen dichos datos, atendiendo la hipótesis de investigación y los objetivos planteados,.

En ese sentido (Ticona, 2020) tuvo como propósito realizar un diagnóstico financiero para decidir las medidas a tomar en cuenta, la inversión y financiamiento desarrollando un enfoque mixto, en la que muestra datos cuantitativos y cualitativos, para la información cualitativa elaboró un FODA cruzado, conjugando los factores utilizando las oportunidades, disipando amenazas, manejando fortalezas y debilidades y para el análisis cuantitativo se hizo uso del análisis vertical y horizontal, considerando principalmente cuentas como, efectivo, cuentas por cobrar, mercaderías en activo y pasivo, capital, con lo que demostró la importancia del análisis administrativo, estratégico y contable, coincidiendo con el propósito de la investigación que tratamos,

puesto que la empresa en análisis surge a partir de la inversión y financiamiento.

Por su lado, (García y Rojas, 2020) tuvieron como objetivo la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, proceso que se da por primera vez en las empresas de Colombia, con la finalidad de mejorar el rendimiento y rentabilidad empresarial y en ese sentido se resalta que en los países y particularmente en el citado, se va dando importancia al análisis financiero utilizando norma de alcance internacional que tienen semejanzas en los diversos países de habla hispana.

En ese mismo sentido (Báez y Puentes, 2018), trabajaron con la finalidad de tener datos e información transparente, de forma ordenada y actual de los mercados financieros que existen y que a la vez puedan brindar a la empresa las posibilidades de tomar decisiones acertadas e informadas, lo cual incide en la procura del crecimiento empresarial; en esa orientación los mismos autores, en su artículo planearon parámetros financieros para la toma de decisiones en pequeñas y medianas empresas del municipio Duitama de Colombia, analizaron la problemática de las pequeñas y medianas empresas por las serias dificultades que atraviesan en su desarrollo, debido a la falta de conocimiento respecto a la gestión empresarial y en particular en el aspecto financiero, por lo que les es muy difícil acceder a los créditos por no contar con un historial crediticio y que son calificadas como empresas de alto riesgo.

Es así como (Vanegas, 2015) trató sobre la importancia de los controles contables y su impacto en los informes financieros de la Empresa con la

finalidad de contar con un control contable que ayudará a mejorar el funcionamiento de la empresa y a la vez orientar a la gerencia a realizar una buena gestión económica y financiera; de la misma manera (Alarcón y Rosales, 2015) realizaron una evaluación de la gestión económica-financiera y su implicancia en la rentabilidad de la empresa enfocados en los problemas que padecen las empresas por una falta de evaluación empresarial precisa desde la óptica contable, económico y financiero, ignorando sus falencias, siendo vulnerables en el marco competitivo, y al desequilibrio financiero, además de ser calificados por insolvencia y baja liquidez, producto de políticas contables y financieras, y no efectivas en los resultados estratégicos, administrativo, productivo o financiero.

En ese mismo sentido (Carrasco, 2020) realizó la interpretación del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio con el objetivo de explicar las particularidades del financiamiento en las micro y pequeñas empresas, concluyendo que como características de financiamiento del sector comercio en el Perú, la mayoría recurren al financiamiento del sistema bancario de corto plazo siendo utilizado como capital de trabajo, en tanto que (Horna, 2020) miró como objetivo del estudio fijar los factores que influyen en la dinámica microempresarial peruana, sus resultados determinaron que los factores de prudencia empresarial, ponderación de beneficios, racionamiento crediticio, información asimétrica y bajos niveles de bancarización son brechas que se deben superar para obtener un ambiente óptimo y real de reestructuración de las MiPymes cajamarquinas y peruanas.

A su vez se encuentra que (López y Vargas, 2020) realizaron el análisis de los estados financieros para conocer la situación real de la empresa, resaltaron la importancia de la contabilidad gerencial en la gestión, lo que permite información contable necesaria para lograr los objetivos, se analizaron las ratios de liquidez, rentabilidad y gestión y se determinó que la contabilidad gerencial si influye favorablemente en la gestión de la empresa y a través del análisis de las razones financieras se llega a la conclusión que ello permitirá el crecimiento de la empresa. En esa línea de aplicación (Sanchez, 2019) se abocó a la necesidad de aplicar un método contable y tributario eficaz que permita a la empresa incrementar su rentabilidad; para ello se planteó analizar los estudios teóricos y empíricos sobre procedimientos contables y tributarios, los cuales serán usados como herramientas para el incremento de la rentabilidad de la empresa.

De lo expuesto, cada vez, hay más interés en utilizar herramientas propias de la contabilidad y las finanzas, lo cual es nuestro propósito. Además, los datos obtenidos se relacionan con la teoría del crecimiento empresarial, en el sentido que los propietarios buscan financiamiento e inversión a corto plazo para que la empresa se robustezca en el tiempo. Ya que “la empresa [es] como un mecanismo que asigna recurso de manera eficiente, de modo similar como lo hace el mercado” (Canals, 2004, p. 347). Además, el análisis a la empresa Whesmor S.R.L. es a corto plazo, puesto que abarcó la comparación de los estados financieros desde el 2019 al 2021.

De igual forma los resultados obtenidos se condicen con la teoría Penrose, toda vez que la empresa ha buscado acumular mercadería y así brindar un mejor servicio a sus clientes, lo que le permitirá subsistir en el tiempo.

Por último, la presente investigación se relaciona con la teoría evolucionista, ya que la empresa en estudios ha sabido sobresalir adelante con los pocos recursos que ha obtenido. Como lo indica (Canals, 2004) “el verdadero límite al crecimiento no es la abundancia o escasez de recursos, sino las rutinas, el modo de trabajar con la información y el conocimiento acumulado por la organización en el transcurso del tiempo” (pp. 349-350).



## CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### 5.1. Conclusiones

En este trabajo de investigación se ha llegado a las siguientes conclusiones:

1. Las inversiones, el financiamiento y las políticas contables, como estrategias financieras, inciden directa y positivamente en el crecimiento económico de la empresa Whesmor SRL de Cajamarca en el año 2021. Teniendo en cuenta que la empresa ha tenido un crecimiento del 40.56% desde al 2019, hasta el 2021. Asimismo, la VAN calculada a una tasa de descuento al 15%, es mayor a 0; y la TIR, alcanza un punto de equilibrio a partir del segundo año. Por otro lado, el correcto análisis de los EEFF e interpretación de ratios financieros son parte fundamental de las políticas contables.
2. Para el 2019 sus inversiones de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca alcanzaron el orden de 567,345.74 soles, en el 2020 las inversiones empresariales pasaron a ser del orden de 656,002.69 soles, lo que equivale a un crecimiento de 15.63% respecto del año anterior. En el año 2021 las inversiones de la empresa alcanzaron el orden de 797,474.70 soles, lo cual significó un crecimiento de 21.57% respecto del año 2020 y de 40.56% respecto del año 2019.
3. Los resultados económico-financieros de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca, elaborados producto del flujo de caja proyectado, se advierte que el Valor Actual Neto (VAN) calculado a una tasa de descuento del

15%, es mayor de cero; la Tasa Interna de Retorno (TIR) de 34 % alcanza el Punto de Equilibrio en el segundo año. A partir del cual se obtiene rentabilidad. El valor de inversión alcanza la cifra total de S/.200, 000; la cual será aportada mediante financiamiento en razón que la empresa es sujeto de crédito debido a los resultados que se evidencian en el análisis financiero.

4. Las políticas contables, a la luz de los resultados y del análisis contable de los EEFF en general se concluye que realizar un correcto análisis de los EEFF e interpretar sus ratios financieras, determinan una importancia vital para la empresa debido a que se traducen en estrategias financieras que apoyan favorablemente en el crecimiento empresarial.

## **5.2. Recomendaciones**

1. Después del análisis y estudio de los registros contables se recomienda a la empresa Whesmor SRL que debe actuar con base en la información que suministra el análisis contable y financiero, teniendo en cuenta cada indicador, de acuerdo con sus necesidades, tanto para incrementar o reducir capital de inversión o financiamiento.
2. Se recomienda a la empresa Whesmor SRL, contratar a un profesional especializado en contabilidad y finanzas para tomar decisiones de inversión/financiamiento. De esta manera sus directivos tomen decisiones rentables en el tiempo y espacio.
3. Se recomienda a estudiantes, egresados, bachilleres y profesionales realizar e impulsar investigaciones similares que aporten mecanismos de decisión a los directivos, para que así los emprendedores de Mypes o Pymes realicen una ampliación de sus inversiones que las ayuden a crecer en el tiempo.

## REFERENCIAS

- Alarcon, G., y Rosales, I. (2015). Evaluación de la gestión económica – financiera y su implicancia en la rentabilidad de la empresa “Panificación Arte Distribuidores S.A.C.” de la ciudad de Chiclayo durante el periodo 2014 . Chiclayo: Universidad Catolica Santo Toribio de Mogrovejo.
- Anónimo. (2014). Economía durante la Edad Contemporánea. <http://trabajos-y-mucho-mas.blogspot.com/2014/04/economia-durante-la-edad-contemporanea.html>
- Atradius. (2018). América: aumento de las cuentas por cobrar empresariales vencidas 2018.
- Baez, M., y Puentes, G. (2018). Parámetros financieros para la toma de decisiones en pequeñas y medianas empresas del municipio Duitama, Colombia. revista de ciencias sociales.
- Banco Interamericano de Desarrollo. (2021). La evolución del comercio: del trueque al móvil. <https://conexionintal.iadb.org/2017/03/06/la-evolucion-del-comercio-del-trueque-al-movil/>
- Barreto, J. (2021). ¿Por qué son importantes las políticas contables? PwC Perú
- Canals, J. (2004). Crecimiento empresarial: personas y tecnología en la nueva economía. Revista Empresa y Humanismo, II (2/00), 337-370. <https://dadun.unav.edu/bitstream/10171/3776/1/Canals.pdf>
- Carrasco, L. (2020). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú : Caso Empresa Inversiones y

Servicios Gianfer E.I.R.L. –Chimbote, 2018 . Chimbote - Peru:  
Universidad Catolica Los Angeles .

Caunedo del Potro, B. (2012). El desarrollo del comercio medieval y su repercusión en las técnicas mercantiles. ejemplos castellanos. Pecunia, (15), 201-220.  
<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/4364770.pdf>

Ccahuin, R. (2020). Estrategias financieras para reducir las cuentas por cobrar de una empresa comercializadora, Lima 2018 . Lima: Universidad Norbert Wiener.

Claramunt, A. M. (s.f.). Importancia de la microeconomía en los Premios Nobel de Economía. [https://aaep.org.ar/anales/pdf\\_01/claramunt.pdf](https://aaep.org.ar/anales/pdf_01/claramunt.pdf)

Clauso García, A. (1993). Análisis documental: el análisis formal. Revista General de Información y Documentación, Vol. 3 (II), 11-19. Edil.  
<https://revistas.ucm.es/index.php/RGID/article/view/RGID9393120011A/11739>

Garcia, Y., y Rojas, N. (2020). Marco conceptual de la informacion financiera aplicado a las politicas contables . Santiago de cali: Fundacion Universitaria Catolica Lumen Gentium.

Gaytán Cortés, J. (2021). Estrategia financiera, teorías y modelos. Mercados y Negocios, (44), 97-112.  
<https://www.redalyc.org/journal/5718/571867949007/html/>

Guzmán, M. (2018). Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial. Guayaquil: © Ediciones Grupo Compás 2018.

Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, P. (2014). Metodología de la investigación. México: Mc Graw Hill.

Historia Universal. (s.f.). El Comercio en la Edad Media.  
<https://mihistoriauniversal.com/edad-media/el-comercio-en-la-edad-media>

Horna, I. (2020). Hacia el redimensionamiento de las Mipymes peruanas, caso Cajamarca 2018. Revista Ciencia UNEMI.

Kreps, D. M. (1995). Curso de teoría microeconómica (E. Berenguer, Trad.). McGraw Hill.

López Cabia, D. (2020). Edad Moderna.  
<https://economipedia.com/historia/edad-moderna.html#:~:text=Econom%C3%ADa%20y%20comercio%20en%20la%20Edad%20Moderna&text=De%20este%20modo%2C%20los%20grandes,el%20contrabando%20de%20determinadas%20mercanc%C3%ADas.>

López Cabia, D. (2021). Edad Contemporánea.  
<https://economipedia.com/historia/edad-contemporanea.html#:~:text=A%20lo%20largo%20de%20la%20Edad%20Contempor%C3%A1nea%2C%20industrializaci%C3%B3n%20y%20capitalismo,las%20formas%20artesanales%20de%20producci%C3%B3n.>

Lopez, C., y Vargas, Y. (2020). Influencia de la contabilidad gerencial como instrumento de gestión en la empresa Vidriería y Aluminios Caxamarca E.i.r.l. del distrito de Cajamarca en los años 2017-2018. Cajamarca: Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo.

- Martínez Hoyos, F. (2020). Las cruzadas, ¿el gran negocio de la Edad Media?  
<https://www.lavanguardia.com/historiayvida/edad-media/20200703/482032733805/cruzadas-dinero-mercaderes-jerusalen-caida-acre-negocio.html>
- Prieto, C. (2010). Análisis Financiero. Bogotá: Fundación San Mateo.
- Ribbeck, c. (2014). Análisis e interpretación de estados financieros:herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, 201 . Lima: Universidad San Martin de Porras.
- Sanchez, L. (2019). El tratamiento contable - tributario y su influencia en la eficacia de la gestión de la empresa ASKAN INGENIEROS S.A.C. en Cajamarca - Segundo semestre año 2018 . Cajamarca: Universidad Privada del Norte.
- Ticona, E. (2020). Diagnóstico económico financiero para la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la estación de servicio Santa Rosa S.A.C., 2015-2018 . Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.
- Vanegas, A. (2015). Los controles contables y su impacto en los informes financieros de la sra. Doris Marlene Armijos Márquez de la ciudad de Machala año 2012” . Ecuador: Universidad tecnica de Machala.
- Wikisivar. (2021). Comercio en la Edad Media. <https://wikisivar.com/comercio-en-la-edad-media/>

Ynzunza, C., y Izar, J. (2017). El Impacto del crédito y la cobranza en las utilidades.

Poliantea

Zurita Farceque, T., Pucutay Perez, J. A., Córdova Jaime, I. y León Sánchez, L. Y.

(2019). Estrategias financieras para incrementar la rentabilidad. Caso: Empresa

Indema Perú S.A.C, INNVA research journal, 4(3.1), 30-41.

<http://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/index>

## **ANEXOS**



**Anexo 1: Matriz de consistencia**

<b>Problema</b>	<b>Objetivos</b>	<b>Hipótesis</b>	<b>Variables</b>	<b>Métodos</b>	<b>Técnica</b>
¿Cuál es la incidencia que tiene la inversión, el financiamiento y las políticas contables, como estrategias financieras, para el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021?	<p><b>O. General</b></p> <p>Determinar la incidencia de las inversiones, el financiamiento y las políticas contables, como estrategias financieras, en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021</p>	<p><b>H. General</b></p> <p>La inversión, financiamiento y políticas contables como estrategias financieras, inciden positivamente en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021.</p>	<p><b>V. Independiente</b></p> <p>Estrategias financieras</p>	<p><b>Analítico-sintético.</b> Va a permitir desmembrar el todo de la unidad de análisis en partes pequeñas como: las causas, consecuencias, naturaleza, flujo, etc. para finalmente llegar a una síntesis de lo estudiado</p>	<p>Análisis documental</p>
	<p><b>O. Específicos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>•Especificar la incidencia de las inversiones en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021.</li> <li>•Establecer la incidencia del financiamiento en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021.</li> <li>•Demostrar la incidencia de las políticas contables en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021.</li> </ul>	<p><b>H. Específicas</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La inversión, como estrategia financiera, incide positivamente en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021.</li> <li>• El financiamiento, como estrategia financiera, incide positivamente en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021.</li> <li>• Las políticas contables, como estrategia financiera, inciden positivamente en el crecimiento económico de la empresa Whesmor S.R.L. de Cajamarca en el año 2021.</li> </ul>			

## **Anexo 2: Ficha de análisis de contenido**

1. ¿Cuál es el porcentaje de inversión que debe tener la empresa Whesmor SRL para que influya en su crecimiento?
2. ¿Cuál es el rendimiento o rentabilidad esperada?
3. ¿La empresa está en la capacidad de aceptar el riesgo de la inversión?
4. ¿Cuál es el horizonte temporal de la inversión?
5. ¿Hay liquidez en la inversión a realizar?
6. ¿Qué información brinda el Balance general, ratios y el estado de ganancias y pérdidas respecto de la inversión?
7. ¿Cómo verificamos el tamaño del financiamiento que influye en el crecimiento de la empresa Whesmor SRL?
8. ¿A cuánto asciende el monto del financiamiento?
9. ¿Cómo se solventará dicho financiamiento?
10. ¿Cuál es el margen de crecimiento año a año, después que la empresa financia sus operaciones?
11. ¿Cuáles son los valores y/o datos que muestra la VAN y la TIR, respecto del financiamiento?
12. ¿Cuál es la información disponible del Balance general, ratios y estado de ganancias y pérdidas con lo que cuenta la empresa?
13. ¿Cuáles son las Políticas contables que la empresa ha implementado?
14. ¿Las políticas contables adoptadas han influido en el crecimiento empresarial?
15. ¿Existe información financiera que puede ser comparada con otros periodos?

16. ¿Los profesionales encargados de la contabilidad han armonizado y mantenido el control en el registro contable y de la información financiera de la empresa?
17. ¿Cuál es el análisis financiero proyectado?
18. ¿Cuál es el comportamiento económico que la empresa experimentará en el lapso de 5 años?
19. ¿Qué datos brinda el flujo de Caja Proyectado?
20. ¿Qué mejoras o reajustes tendrá que hacer la empresa para seguir creciendo?
21. ¿Qué información brinda el balance general, ratios y estado de ganancias y pérdidas, respecto de la empresa en análisis?

---

**Anexo 3:** Estado de situación financiera periodos 2019, 2020 y 2021

---

<b>ACTIVO</b>	<b>NOTA</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>Activos Corrientes</b>				
<b>Caja y Bancos</b>	01	61,434.05	69,951.20	75,870.90
<b>Cuentas por Cobrar Comerciales</b>	02	98,501.93	107,172.16	122,568.30
<b>Cuentas por Cobrar Diversas</b>				
<b>Existencias</b>	03	5377.56	10991.09	12,137.49
<b>Otras Cuentas del Activo Corriente</b>	04	583.54	682.26	325.71
<b>Total activos Corrientes</b>		<b>165,897.08</b>	<b>188,796.71</b>	<b>210,902.40</b>
<b>Activos No Corrientes</b>				
<b>Inmuebles, Maquinaria y Equipo</b>	05	567,345.74	656,002.69	797,474.70
<b>Menos Depreciación Acumulada</b>	06	-172,203.92	-197,345.77	-239,904.90

---

<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>395,141.82</b>	<b>458,656.92</b>	<b>557,569.80</b>
<b>Total activos</b>		<b>561,038.90</b>	<b>647,453.63</b>	<b>768,472.20</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>Pasivos Corrientes</b>				
<b>Tributos por pagar</b>	07			
<b>Ctas por pagar comerciales</b>	08			
<b>Otras Cuentas por Pagar a Corto Plazo</b>	09	98,908.95	110,155.86	131,466.60
<b>Total pasivos Corrientes</b>		<b>98,908.95</b>	<b>110,155.86</b>	<b>131,466.60</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
<b>Otras Cuentas por Pagar a Largo Plazo</b>	10	160,070.73	174,858.51	211,839.30
<b>Total Pasivos a Largo Plazo</b>		<b>160,070.73</b>	<b>174,858.51</b>	<b>211,839.30</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>258,979.68</b>	<b>285,014.38</b>	<b>343,305.90</b>

<b>Patrimonio</b>				
<b>Capital</b>	11	78,932.70	78,932.70	78,932.70
<b>Resultados Acumulados</b>	12	171,530.68	223,126.53	283,506.55
<b>Resultado del ejercicio</b>	13	51,595.85	60,380.02	62,727.05
<b>Total Patrimonio</b>		<b>302,059.23</b>	<b>362,439.25</b>	<b>425,166.30</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>561,038.91</b>	<b>647,453.63</b>	<b>768,472.20</b>

**ESTADO DE RESULTADOS PERIODOS 2019, 2020 Y 2021**

<b>Años</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>Ventas</b>	<b>933,414.96</b>	<b>979,449.06</b>	<b>1,072,781.01</b>
<b>(-) Costo de Ventas</b>			
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>933,414.96</b>	<b>979,449.06</b>	<b>1,072,781.01</b>
<b>(-) Gastos de ventas</b>	-633,975.44	-658,581.55	-709,875.50
<b>(-) Gastos de Administracion</b>	-251,742.01	-266,312.20	-304,231.41

<b>(-) Gastos Financieros</b>	-3,612.32	-3,868.82	-4,307.31
<b>(-) Gastos Diversos</b>			-
<b>Otros ingresos gravados</b>	16,334.76	20,019.94	19,088.06
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>60,419.95</b>	<b>70,706.43</b>	<b>73,454.85</b>
<b>(-) Impuesto a la Renta</b>	-8,824.10	-10,326.40	-10,727.80
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>51,595.85</b>	<b>60,380.02</b>	<b>62,727.05</b>

**Anexo 4:** Balance general a diciembre de 2021

<b>RAZÓN</b>	<b>WHESMOR S.R.L.</b>
<b>SOCIAL:</b>	
<b>RUC:</b>	20600937244
<b>DIRECCION:</b>	Av. Via Evitamiento Sur, Lotización Urrunaga.

**BALANCE GENERAL A DICIEMBRE 2021**

(En miles de nuevos soles)

<b>Activo</b>			<b>Pasivos y Capital Accionario</b>		
<b>Activos</b>			<b>Pasivos</b>		
<b>Corrientes</b>			<b>Corrientes</b>		
<b>Caja y Bancos</b>	NOTA 01	75,870.90	Tributos por pagar	NOTA 07	-
<b>Cuentas por Cobrar Comerciales</b>	NOTA 02	122,568.30	Ctas por pagar comerciales	NOTA 08	-
<b>Cuentas por Cobrar Diversas</b>		-	Otras Cuentas por Pagar a Corto Plazo	NOTA 09	131,466.60
<b>Existencias</b>	NOTA 03	3,167.10			



**Otras Cuentas****del Activo**      NOTA 04                      325.71**Corriente**

---

**Total Activos****201,902.40****Corrientes**

---

**Total Pasivos****131,466.60****Corrientes**

---

**Activos No**

---

**Pasivos No****Corrientes****Corrientes**

---

**Inmuebles,****Maquinaria y**      NOTA 05                      797,474.70**Equipo**

---

**Menos**

---

**Otras Cuentas****Depreciación**      NOTA 06                      -239,904.90

por Pagar a      NOTA 10                      211,839.30

**Acumulada****Largo Plazo**

---

---

		<b>Total Pasivos a Largo Plazo</b>	<b>211,839.30</b>
<b>Total Activo</b>	<b>566,569.80</b>	<b>Total Pasivos</b>	<b>343,305.90</b>
<b>No Corriente</b>			
		<b>Patrimonio</b>	
		Capital	NOTA 11 78,932.70
		Resultados Acumulados	NOTA 12 285,857.10
		Resultado del ejercicio	NOTA 13 60,376.50
		<b>Total</b>	<b>425,166.30</b>
		<b>Patrimonio</b>	
<b>Total Activos</b>	<b>768,472.20</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>768,472.20</b>

---

**NOTA 01: CAJA Y BANCOS**

---

A la fecha del balance, refleja el dinero en efectivo y bancos por:

75, 870.90

---

**NOTA 02: CUENTAS POR COBRAR**

---

**COMERCIALES**

---

Corresponde a las facturas pendientes de cancelación de nuestros clientes a la fecha del balance por

el importe de: 122568.3

---

**NOTA 03: EXISTENCIAS**

---

Se refleja el importe de materiales y suministros en almacén para ser utilizados en las diferentes actividades que

desarrolla la empresa por: 3167.1

---

**NOTA 04: OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO**

---

**CORRIENTE**

---

---

Refleja el importe del saldo a favor por concepto de impuesto a la renta e IGV a la fecha

del Balance por: 325.71

---

**NOTA 05: INMUEBLE MAQUINARIA Y**

**EQUIPO**

A la fecha del balance esta partida comprende:

---

Maquinaria Y            516,640.50

Equipo

---

Unidades De            219,026.70

Transporte

---

Equipos Diversos        57,230.10

---

Trabajos En            4,577.40

Curso

---

**TOTAL                    797,474.70**

---

---

**NOTA 06: DEPRECIACIÓN ACUMULADA**

---

Esta partida comprende el monto acumulado de la depreciación del activo fijo a la fecha del balance

por: -239904.9 **NOTA**

---

**07: TRIBUTOS POR PAGAR**

---

Comprende el saldo de los tributos pendientes de pago por concepto de IGV, Renta y Aportaciones Sociales, por el importe que se indica en el balance a corto plazo

---

**NOTA 08: OTRAS CUENTAS POR PAGAR** Comprende la parte corriente de la deuda a terceros a la  
**COMERCIALES** fecha por: 146,074.00

---

**NOTA 09: OTRAS CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO mayor a un año y obligaciones con entes no financieros por un importe de:131466.6**

---

**NOTA 10: OTRAS CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO**

---

**211839.3**

---

**NOTA 11: CAPITAL 78932.7**

---

---

**NOTA 12:**

**285857.1**

---

**NOTA 13:**

**60376.5**

---

---

**RATIOS**

---

<b>EXTREMA</b>	Activo	235,552.55	1.54	El resultado	<b>RAZONES DE RENTABILIDAD 2021</b>
<b>LIQUIDEZ</b>	Cte. /			refleja que la	
	Pasivo			empresa si puede	<b>MARGEN</b> (Utilidad 1,072,781.01 1 100%
	Cte.	<u>153,377.70</u>		cumplir on sus	<b>BRUTO DE</b> Bruta /
				deudas a corto	<b>UTILIDADES</b> Ventas)
				plazo.	(MBU) *100
<b>PRUEBA ACIDA</b>		231,857.55	1.51		<u>1,072,781.01</u>

---

	(Act. Cte - Inv.) / Pasivo Cte	153,377.70		Refleja que la empresa puede cumplir con sus responsabilidades a corto plazo.	<b>MARGEN NETO DE UTILIDADES (MNU)</b>	(Utilidad Neta / Ventas) *100	62,727.05	0.058	5.80%
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	Act. Cte - Pasivo Cte	235,552.55	1.53	Representa la liquidez de la empresa para hacer frente a sus obligaciones en un corto plazo.			<u>1,072,781.01</u>		
<b>RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO</b>	Pasivo Total /	381,451.00	0.45	El resultado refleja que el 45% del activo					
		<u>853,858.00</u>							

	Activo			total está siendo
	Total			financiado.
<b>RATIO PASIVA -</b>	Pasivo	400,523.55	0.81	Refleja que por
<b>CAPITAL (RPC)</b>	Total /			cada 81 soles y
	Patrimonio	<u>496,037.65</u>		financiación
	Neto			ajena la empresa
				cuenta con 100
				soles de
				financiación
				propia.

---

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS ENERO-DICIEMBRE 2021**

(En miles de nuevos soles)

---



NUEVOS SOLES

Ventas		1,072,781.01
(-) * Costo de Ventas	-	
UTILIDAD BRUTA		1,072,781.01
(-) Gastos de ventas		-709,875.50
(-) Gastos de Administración		-304,231.41
(-) Gastos Financieros		-4,307.31
(-) Gastos Diversos	-	
Otros ingresos gravados		19,088.05
UTILIDAD DE OPERACIÓN		73,454.85
(-) Impuesto a la Renta		-10,727.80
UTILIDAD NETA		62,727.05

**Anexo 5: Flujo de caja proyectado para el financiamiento**

	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Ingresos</b>							
<b>ventas de partes y piezas vehiculares</b>	S/.871,47	S/.960,571.20	S/.996,99	S/.1,111,8	S/.1,390,5	S/.2,120,0	S/.7,451,54
	7.32		6.78	76.80	33.90	86.72	2.71
<b>venta por servicios en taller de reparación de vehículos</b>	S/.290,49	S/.320,190.40	S/.332,33	S/.370,62	S/.463,51	S/.706,69	S/.2,483,84
	2.44		2.26	5.60	1.30	5.57	7.57
<b>Cobros por ventas de activo fijo</b>							S/.0.00
<b>Servicios prestados</b>							S/.0.00
<b>Aumento de capital</b>							S/.0.00

<b>Financiamiento</b>	S/.200,000.00						S/.200,000. 00	
<b>Total Ingresos</b>	S/.1,161,9 69.76	S/.1,480,761. 60	S/.1,329,3 29.03	S/.1,482,5 02.40	S/.1,854,0 45.19	S/.2,826,7 82.29	S/.10,135,3 90.28	
<b>Egresos</b>								
<b>Compra de mercaderías</b>	S/.747,65 0.48	S/.930,342.00	S/.861,77 4.02	S/.871,31 7.25	S/.1,183,0 29.76	S/.1,935,9 99.90	S/.6,530,11 3.41	
<b>Compra de equipos</b>	S/.0.00	S/.118,000.00	S/.0.00	S/.0.00	S/.141,60 0.00	S/.0.00	S/.259,600. 00	
<b>Pago de sueldos y salarios</b>	S/.150,81 3.00	S/.150,813.00	S/.150,81 3.00	S/.165,89 4.30	S/.165,89 4.30	S/.165,89 4.30	S/.950,121. 90	
<b>Pago de beneficios laborales</b>	S/.22,077. 35	S/.22,077.35	S/.22,077. 35	S/.24,285. 08	S/.24,285. 08	S/.24,285. 08	S/.139,087. 29	

<b>Pago Seguros Es</b>	S/.13,573.	S/.13,573.17	S/.13,573.	S/.14,930.	S/.14,930.	S/.14,930.	S/.85,510.9
<b>salud</b>	17		17	49	49	49	7
<b>Pago de</b>	S/.91,545.	S/.44,977.30	S/.62,673.	S/.76,465.	S/.93,621.	S/.164,18	S/.533,466.
<b>impuestos</b>	94		67	69	35	2.38	34
<b>Pago de servicios</b>	S/.9,948.0	S/.9,948.00	S/.9,948.0	S/.9,948.0	S/.9,948.0	S/.9,948.0	S/.59,688.0
<b>públicos</b>	0		0	0	0	0	0
<b>Pago de alquiler</b>	S/.36,000.	S/.36,000.00	S/.36,000.	S/.39,600.	S/.39,600.	S/.39,600.	S/.226,800.
	00		00	00	00	00	00
<b>Pago de</b>	S/.600.00	S/.660.00	S/.726.00	S/.798.60	S/.878.46	S/.966.31	S/.4,629.37
<b>mantenimiento</b>							
<b>Pago de</b>	S/.2,640.0	S/.2,719.20	S/.2,800.7	S/.2,884.8	S/.2,971.3	S/.3,060.4	S/.17,076.6
<b>movilidad</b>	0		8	0	4	8	0
<b>Pago de</b>	S/.3,882.7	S/.40,000.00	S/.40,000.	S/.40,000.	S/.40,000.	S/.40,000.	S/.203,882.
<b>préstamo</b>	7		00	00	00	00	77

<b>Pago de intereses</b>	S/.4,307.3	S/.12,645.67	S/.12,645.	S/.12,645.	S/.12,645.	S/.12,645.	S/.12,645.	S/.67,535.6
	1		67	67	67	67	67	6
<b>Pago de dividendos</b>	S/.0.00					S/.300,00	S/.300,000.	
						0.00		00
<b>Total Egresos</b>	S/.1,083,0	S/.1,381,755.	S/.1,213,0	S/.1,258,7	S/.1,729,4	S/.2,711,5	S/.9,377,51	
	38.02	69	31.66	69.88	04.45	12.61		2.31
<b>Flujo de caja</b>	-S/.425,166.30	S/.78,931.	S/.99,005.91	S/.116,29	S/.223,73	S/.124,64	S/.115,26	S/.757,877.
	74		7.37	2.52	0.74	9.68		97
<b>Cálculo de cuota mensual por préstamo que se recibirá en el año 2023</b>								
<b>VAN</b>	S/.34,522.64		<b>anual</b>	<b>mensual</b>				

<b>Tasa de interés</b>	15.00%	tasa	12%	0.95%
<b>referencial</b>				
<b>TIR</b>	17.68%	tiempo	5	60
		capital	200000	
		cuota	4387.14	
		mensual		
		cuota anual	52645.67	
		interés anual	12645.67	
		amortización	40000.00	
		anual		

<b>AÑO</b>										
<b>NOTA 01</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	
	61,43	69,95	75,87	78,93	99,005.91	116,2	223,7	124,64	115,26	
	4.05	1.20	0.90	1.74		97.37	32.52	0.74	9.68	
<b>AÑO</b>					<b>AÑO</b>					
	2019	2020	2021		2022	2023	2024	2025	2026	2027
	5,377.	10,99	12,13		78,931.74	99,00	116,2	223,73	124,64	115,26
	56	1.09	7.49			5.91	97.37	2.52	0.74	9.68
<b>AÑO</b>										
<b>NOTA 02</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	
	98,50	107,1	122,5	18,08	76,306.38	231,2	312,2	138,09	161,43	
	1.93	72.16	68.30	9.35		99.14	20.00	6.67	0.51	
<b>AÑO</b>					<b>AÑO</b>					
	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>		<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>
	98,50	107,1	122,5		18,089.35	76,30	231,2	312,22	138,09	161,43
	1.93	72.16	68.30			6.38	99.14	0.00	6.67	0.51
<b>AÑO</b>										
<b>NOTA 03</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	
	5,377.	10,99	12,13	334,4	197,473.37	390,0	547,2	1,148,1	1,107,7	
	56	1.09	7.49	84.80		35.92	22.62	97.51	00.70	

AÑO				AÑO					
2019	2020	2021		2022	2023	2024	2025	2026	2027
5,377.	10,99	12,13		334,484.80	197,4	390,0	547,22	1,148,1	1,107,7
56	1.09	7.49			73.37	35.92	2.62	97.51	00.70

NOTA 04				AÑO					
2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	
583.5	682.2	325.7	941.0	847.80	2,536.	0.00	0.00	0.00	
4	6	1	2		00				

AÑO				AÑO					
2019	2020	2021		2022	2023	2024	2025	2026	2027
583.5	682.2	325.7		941.02	847.8	2,536.	0.00	0.00	0.00
4	6	1			0	00			

NOTA 05		año								
	Descripción	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
<b>64.78%</b>	Maquinaria Y Equipo	36755	42498	516,6	51664	616640.50	61664	61664	736640	856640
		2.46	8.48	40.50	0.50		0.50	0.50	.50	.50
<b>27.47%</b>	Unidades De Transporte	15582	18017	219,0	21902	219026.70	21902	21902	219026	219026
		1.70	1.36	26.70	6.70		6.70	6.70	.70	.70



<b>7.18%</b>	Equipos Diversos	40715.09	47077.48	57,230.10	57230.10	57230.10	57230.10	57230.10	57230.10	57230.10
<b>0.57%</b>	Trabajos En Curso	3256.49	3765.37	4,577.40	4577.40	4577.40	4577.40	4577.40	4577.40	4577.40
	Total	567,345.74	656,002.69	797,474.70	797,474.70	897,474.70	897,474.70	897,474.70	1,017,474.70	1,137,474.70

Descripción	año			Descripción	año					
	2019	2020	2021		2022	2023	2024	2025	2026	2027
Maquinaria Y Equipo	36755.246	42498.848	51664.050	Maquinaria Y Equipo	51664.050	61664.050	616640.50	616640.50	736640.50	856640.50
Unidades De Transporte	15582.170	18017.136	21902.670	Unidades De Transporte	21902.670	21902.670	219026.70	219026.70	219026.70	219026.70
Equipos Diversos	40715.09	47077.48	57230.10	Equipos Diversos	57230.10	57230.10	57230.10	57230.10	57230.10	57230.10
Trabajos En Curso	3256.49	3765.37	4577.40	Trabajos En Curso	4577.40	4577.40	4577.40	4577.40	4577.40	4577.40
Total	567345.74	656002.69	797474.70	Total	797474.70	897474.70	897474.70	897474.70	1017474.70	1137474.70

**NOTA 06**

	Descripción	año								
		2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
67.84 %	<b>31.50%</b> Maquinaria Y Equipo	11681.616	13387.137	162,741.76	19529.011	234348.13	28121.776	33746.131	428953.57	538744.28

27.39 %	<b>30.00%</b>	Unidades De Transporte	47165 .26	54051 .41	65,70 8.01	78849 .61	94619.53	11354 3.44	13625 2.13	163502 .56	196203 .07
4.77%	<b>20.00%</b>	Equipos Diversos	8222. 50	9422. 99	11,45 5.13	12600 .64	13860.71	15246 .78	16771 .46	18448. 60	20293. 46
	<b>81.50%</b>	Total	172,2 03.92	197,3 45.77	239,9 04.90	286,7 40.36	342,828.37	410,0 07.98	490,4 84.89	610,90 4.73	755,24 0.81

Descripción	año			Descripción	año					
	2019	2020	2021		2022	2023	2024	2025	2026	2027
Maquinaria Y Equipo	11681 6.16	13387 1.37	16274 1.76	Maquinaria Y Equipo	19529 0.11	23434 8.13	281217 .76	337461 .31	428953 .57	53874 4.28
Unidades De Transporte	47165 .26	54051 .41	65708 .01	Unidades De Transporte	78849 .61	94619 .53	113543 .44	136252 .13	163502 .56	19620 3.07
Equipos Diversos	8222. 50	9422. 99	11455 .13	Equipos Diversos	12600 .64	13860 .71	15246. 78	16771. 46	18448. 60	20293. 46
Total	17220 3.92	19734 5.77	23990 4.90	Total	28674 0.36	34282 8.37	410007 .98	490484 .89	610904 .73	75524 0.81

	17220	19734	23990	28674	342828.37	41000				
	3.92	5.77	4.90	0.36		7.98				
	172,2	197,3	239,9	286,7	342,828.37	410,0				
	03.92	45.77	04.90	40.36		07.98				
	0.001	0.002	0.002	0.000	0.0000	0.000				
	8	1	5	0		0				

---

**NOTA 07**

---

---

**NOTA 08**

---

---

**NOTA 09**

---

**AÑO**

<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>
98,90	110,1	131,4	233,4	151,069.56	260,6	380,4	524,03	450,79
8.95	55.86	66.60	59.15		45.47	34.23	4.03	4.84

**AÑO****AÑO**

<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>
98,90	110,1	131,4	233,459.15	151,0	260,6	380,43	524,03	450,79
8.95	55.86	66.60		69.56	45.47	4.23	4.03	4.84

---

**NOTA 10**

---

**AÑO**

<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>
160,0	174,8	211,8	207,9	167,956.53	207,9	167,9	127,95	57,956.
70.73	58.51	39.30	56.53		56.53	56.53	6.53	53

**AÑO****AÑO**

<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>
-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

160,0	174,8	211,8		207,956.53	167,9	207,9	167,95	127,95	57,956.
70.73	58.51	39.30			56.53	56.53	6.53	6.53	53

<b>NOTA 11</b>				<b>AÑO</b>					
<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	
78,93	78,93	78,93	78,93	78,932.70	78,93	78,93	78,934.	78,935.	
2.70	2.70	2.70	2.70		2.70	3.70	70	70	

<b>AÑO</b>			<b>AÑO</b>						
<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	
78,93	78,93	78,93	78,932.70	78,93	78,93	78,933.	78,934.	78,935.	
2.70	2.70	2.70		2.70	2.70	70	70	70	

<b>NOTA 12</b>				<b>AÑO</b>					
<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	
171,5	223,1	283,5	346,2	422,832.87	530,3	680,1	862,84	786,57	
30.68	26.53	06.55	33.60		21.00	00.45	0.48	9.64	

<b>AÑO</b>			<b>AÑO</b>						
<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	
171,5	223,1	283,5	346,233.60	422,8	530,3	680,10	862,84	786,57	
30.68	26.53	06.55		32.87	21.00	0.45	0.48	9.64	

<b>NOTA 13</b>	<b>AÑO</b>									
	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2027</b>
	51,59	60,38	62,72	76,59	107,488.13	149,7	182,7	223,73	392,36	
	5.85	0.02	7.05	9.27		79.45	40.03	9.15	8.07	

  

	<b>AÑO</b>			<b>AÑO</b>						
	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	
	51,59	60,38	62,72	76,599.27	107,4	149,7	182,74	223,73	392,36	
	5.85	0.02	7.05		88.13	79.45	0.03	9.15	8.07	