



UNIVERSIDAD ALAS PERUANAS
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y EDUCACIÓN
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y
FINANCIERAS

“APALANCAMIENTO FINANCIERO EN LA EMPRESA
PRODUCTOS ECOLÓGICOS DE CALIDAD EIRL DE LOS AÑOS
2019 AL 2021”

TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL PARA OPTAR EL
TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

PRESENTADO POR

Bach. PUENTE PARIONA, JENNY ELIZABETH

<https://orcid.org/0000-0002-0274-6848>

ASESOR

Mg. MAURTUA GURMENDI, LUZMILA GABRIELA

<https://orcid.org/0000-0002-0812-3473>

HUANCAYO – PERÚ

2022

"APALANCAMIENTO FINANCIERO EN LA EMPRESA PRODUCTOS ECOLÓGICOS DE CALIDAD EIRL DE LOS AÑOS 2019 AL 2021"

INFORME DE ORIGINALIDAD

18%

INDICE DE SIMILITUD

17%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

13%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	Submitted to Universidad Nacional del Centro del Peru Trabajo del estudiante	3%
2	hdl.handle.net Fuente de Internet	3%
3	dspace.unitru.edu.pe Fuente de Internet	3%
4	repositorio.uncp.edu.pe Fuente de Internet	1%
5	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	1%
6	www.coursehero.com Fuente de Internet	1%
7	core.ac.uk Fuente de Internet	<1%
8	Submitted to National University College - Online Trabajo del estudiante	<1%

9	Submitted to Universidad Anahuac México Sur Trabajo del estudiante	<1 %
10	repositorio.upao.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
11	idoc.pub Fuente de Internet	<1 %
12	Submitted to Universidad Privada Boliviana Trabajo del estudiante	<1 %
13	repositorio.unsa.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
14	tyba.com.co Fuente de Internet	<1 %
15	www.dspace.espol.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
16	repositorio.ulasamericas.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
17	cdn.www.gob.pe Fuente de Internet	<1 %
18	Submitted to Pontificia Universidad Católica del Perú Trabajo del estudiante	<1 %
19	Submitted to Universidad Católica San Pablo Trabajo del estudiante	<1 %

repositorio.uap.edu.pe

20

Fuente de Internet

<1 %

21

Submitted to Aliat Universidades

Trabajo del estudiante

<1 %

22

doku.pub

Fuente de Internet

<1 %

23

es.scribd.com

Fuente de Internet

<1 %

24

Submitted to Universidad Técnica de Machala

Trabajo del estudiante

<1 %

25

Submitted to Universidad Continental

Trabajo del estudiante

<1 %

26

repositorio.puce.edu.ec

Fuente de Internet

<1 %

27

Submitted to Universidad Tecnológica
Indoamerica

Trabajo del estudiante

<1 %

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 20 words

Excluir bibliografía

Activo

DEDICATORIA

A mis padres Vilma y Felipe, pilar fundamental de mi vida, por su amor, consejos y por creer en mí; por brindarme su apoyo incondicional y por formar a la mujer que soy hoy en día.

AGRADECIMIENTO

Doy gracias a Dios por guiarme y cuidarme, por darme sabiduría y entendimiento, por darme salud y oportunidad para realizar este trabajo de investigación tan anhelado; y compartir mis logros con mis seres amados. A mi familia, por ser el soporte moral y espiritual que establecieron de forma necesaria en mi vida y carrera; a los directivos, docentes de la UAP, por darme la oportunidad de alcanzar mis objetivos.

Introducción

El apalancamiento financiero es una estrategia que permite usar recursos externos en cambio del patrimonio propio con la finalidad de generar cambios en el nivel de ingreso por nivel de endeudamiento agregado. Asimismo, también es el resultado de diversas decisiones de carácter financiero que se tomaron con el objetivo de obtener financiamiento de diversas fuentes para mejorar sus indicadores de rentabilidad y liquidad de la empresa.

El informe de suficiencia profesional presentado está basado en las experiencias laborales y de desempeño profesional en la empresa Productos Ecológicos de Calidad EIRL de los años 2019 al 2021, inmersa en el rubro de productos de higiene y limpieza, y que en los últimos meses presentó el problema de la falta de liquidez debido a que sus principales clientes son empresas públicas que cumplen sus obligaciones a largo plazo, lo cual causa que la empresa no cuente con el capital suficiente que le permita invertir en la adquisición de mercadería o en el desarrollo de otros proyectos.

A razón de dicho problema se hizo necesario que la empresa desarrolle proyectos de apalancamiento que le permitan obtener créditos de parte de entidades bancarias y así pueda continuar con el desarrollo de sus actividades comerciales y de abastecimiento a sus clientes. En consecuencia, el presente informe de suficiencia profesional hace un

estudio del factoring, desde la teoría y la práctica, como un instrumento que debe ser empleado en la empresa, a fin de generar mayor liquidez y así puedan cumplirse los objetivos trazados.

Como antecedentes que se ha tomado en cuenta para el desarrollo del Trabajo de Suficiencia Profesional los mismos que justifican la relevancia del apalancamiento financiero que se debe realizar en toda empresa:

Guerra (2018) en su tesis denominada: “Modelo de gestión para el apalancamiento financiero de interventorías a infraestructuras del transporte, Empresa ETA S.A. Bucaramanga”. En esta investigación el autor diseñó un modelo de gestión de apalancamiento financiero; este trabajo fue de orientación cualitativa, con un diseño de no experimentación, guiado por el método descriptivo. Los datos que muestra la investigación fueron producto de la técnica de entrevista hecha al encargado del área comercial. Como resultados, se encontró que el término de apalancamiento fue reconocido por toda el área de manejo financiero, se identificó que el apalancamiento es una herramienta central de la empresa estudiada, este se adquirió en la mayoría de veces como capital para la empresa. No se evidenció varias fuentes de apalancamiento dado que la empresa solo utiliza crédito bancario no mayor a dos años. La empresa no hacía seguimiento del capital ya que en la mayoría de veces este no tenía un fin específico. Finalmente, halló que el nivel de apalancamiento en la empresa

fue alto, en la actualidad no se cuenta con políticas que permitan medir el nivel de deuda como tampoco para el control de la misma.

Ulloa (2019) desarrolló su trabajo investigativo “Gestión de las necesidades de apalancamiento financiero y su relación con el nivel de liquidez de los fabricantes de alimento balanceado para animales de la provincia de Tungurahua”. Este trabajo se caracterizó por ser de carácter cuantitativo, guiado por un diseño sin algún tipo de experimentación, guiado por el método científico. La población y muestra fue definida por 26 empresas del mismo rubro, para recolectar los datos hubo la necesidad de aplicar la técnica de la observación. De los resultados se obtuvo que los gerentes emplearon diferentes estrategias de apalancamiento financiero a fin de sostener el nivel de liquidez necesario, actuando de esta manera con mayor previsibilidad y certeza.

Pacheco (2019) en su investigación “Propuesta de apalancamiento financiero para mejorar la liquidez de la empresa PORTRANS S.A”. Este trabajo siguió un diseño de campo exploratorio, se caracterizó por ser descriptivo, orientado de manera cuantitativa, se obtuvo los datos de un total de 9 personas encargadas del área financiera y gerencial, siendo la totalidad de la población, quienes colaboraron con el desarrollo de una encuesta/cuestionario, respetivamente. Referente a los resultados: el 45.0% de la muestra refirió que la empresa recupera la cartera entre los 91 a 120 días, el 78.0% consideró que es muy fundamental que la empresa cuente con políticas financieras, el 44.0% estipuló que la empresa tiene

problemas de liquidez; el 77.0% manifestó que la empresa debería recurrir a financiación externa, crédito bancario, para la solución a los problemas de liquidez. Estos mismos refirieron que la empresa tiene que realizar inversiones a corto plazo. Ante estos hallazgos, el investigador desarrolló una propuesta de apalancamiento financiero frente a estos problemas encontrados.

Mínguez (2019) en su investigación “Estudio de las reformas de Basilea III en materia de ratios de apalancamiento y liquidez”. La metodología de este trabajo se caracterizó por ser cualitativa, a través de un diseño de revisión documental. De la muestra, fue conformada por informes de la Unión Europea e informes de empresas financieras de España. De los resultados: referente a la liquidez, España se situó en un punto intermedio entre toda la Unión Europea, este se caracterizó por presentar una financiación estable a través de recursos propios y de terceros cuya financiación fue de un año, previniendo las caídas de rentabilidad y solvencia. Una de las garantías para la base de activos líquidos viene a ser el coeficiente de cobertura LCR. La liquidez requiere de una ramificación de financiación.

Avelino y Rueda (2022), en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, desarrollaron su trabajo de grado denominado “Incidencia del apalancamiento financiero en la liquidez de las empresas del sector acuícola en el periodo 2019-2020”. Los investigadores aplicaron una metodología dirigida por el diseño observacional, retrospectivo, y

trasversal, de orientación cuantitativa y cualitativa, y de método descriptivo. Se aplicó una guía de entrevista a 3 gerentes generales de la empresa. Desde el aspecto cualitativo fue orientado bajo método Desk Research para realizar el análisis de la situación financiera. Entre los resultados más resaltantes se halló que: El sector agrícola durante la pandemia se ha encontrado ante un escenario de restricciones, este sector se caracterizó por los niveles altos de apalancamiento que tuvo en comparación a los diferentes sectores, la ratio fue igual a 73% del total de sus activos, situación que evidenció el riesgo de pérdidas por el nivel alto de endeudamiento financiero.

Estacio y Rojas (2022) en su tesis “Apalancamiento financiero como estrategia de liquidez en la cooperativa de ahorro y crédito santa fe en el distrito de Cajamarca, 2020”. Este trabajo se caracterizó por presentar un diseño de no experimentación, de enfoque cuantitativo exploratorio, todo ello guiado por el método científico. La población se compuso por trabajadores de la cooperativa, en tanto la muestra se compuso por el director general de la entidad y dos directivos. Por otro lado, los instrumentos aplicados fueron la ficha de observación y la guía de entrevista, propia de la técnica de la observación y la entrevista, respectivamente. De los resultados más resaltantes se halló que: el comportamiento financiero del apalancamiento ha ido incrementando por las solicitudes de los importes; en 2018 fue igual a S/ 19,327.00; en 2019, S/ 20,009.00; en el 2020 fue igual a S/ 28,220.00, cuya tasa de interés varió

de 10.76%, 3.96%, 11.22%, en cada año respectivo. Los entrevistados determinaron que el apalancamiento ha influido en el mantenimiento de la liquidez de la empresa.

Canchanya et al. (2017) escribieron la tesis “Análisis de la influencia del apalancamiento financiero en la liquidez de la empresa Disycon Construcciones S.A.C. 2016”. El método fue el descriptivo exploratorio, de carácter cuantitativo, de diseño no experimental. Los datos mostrados en la investigación fueron producto de la revisión de los reportes financieros; en tanto la técnica de investigación fue la revisión documental. Los resultados de este trabajo son los siguientes: Las alternativas de solución para contar con liquidez en la empresa fue la refinanciación de las deudas, considerando oportuno la refinanciación de los pasivos (Scotiabank y BCP). Según los directivos la empresa presentó un alto nivel de endeudamiento comprometiéndola en una situación muy complicada, considerando que uno de sus mayores clientes (Telefónica) se retiró. De tal manera, el apalancamiento le permitió a la empresa ingresar capital frente al punto crítico que se encuentra por haber tomado financiamientos a corto plazo. La empresa tuvo problemas respecto al interés de los pagarés a corto plazo.

Condori (2018) llevó a cabo la investigación “Apalancamiento y liquidez en empresas cementeras registradas en la Bolsa de Valores de Lima periodo 2015-2018”, Se presentó un diseño de no experimentación, fue correlacional, orientado de forma cuantitativa, se basó en el análisis de

8 empresas; la técnica fue la revisión documental, en tanto los datos fueron obtenidos de la exploración de los estados financieros. Concluyó que el fenómeno financiero del apalancamiento de la compañía cementera de la bolsa de valor no presentó conexión estadística con el fenómeno de la liquidez de las empresas durante el 2015 y el 2018, debido que estos se hacen cargo de sus obligaciones en corto plazo tomando sus activos corrientes. Tras la aplicación del estadístico MINIVAT V.18. se halló que el coeficiente de relación fue igual a Pearson= -0.048, con un nivel de significancia superior al nivel de riesgo = 0.051.

Gordillo (2019) escribió su tesis “Apalancamiento y liquidez en las empresas del sector agroindustrial que presentan información a la Superintendencia de Mercados de Valores, periodo 2017 – 2018”. Esta pesquisa se caracterizó por una metodología aplicada, un diseño de no experimentación correlacional y de orientación cuantitativa. La población y muestra fue de 5 empresas agroindustriales; en tanto, los datos mostrados en la investigación fueron producto de la revisión documental de los informes financieros de cada empresa. Los resultados de esta pesquisa son los siguientes: la liquidez disponible no presentó relación el apalancamiento de la empresa; sin embargo, la extrema liquidez se asoció con el apalancamiento de las empresas, el apalancamiento total si presentó relación con la liquidez extrema; mientras que el nivel de apalancamiento que tengan las empresas no se encontró asociadas a la disponibilidad de liquidez.

Meza (2016) desarrolló la investigación “Apalancamiento financiero y liquidez en la empresa de transporte Nuestra Señora de la Merced S.A.C. La Victoria - 2015”. Se aplicó una metodología básica, cuyo diseño no requirió de experimentación, la investigación fue de orientación cuantitativa. Referente a la población y muestra, este se estructuró por un total de 25 empleados de la referida empresa. En tanto, la técnica e instrumento se compuso de la encuesta y el cuestionario respectivamente. La investigación dio a conocer que las variables antes descritas presentaron una relación entre ellas.

Por lo tanto, el presente trabajo de suficiencia profesional es justificado, porque es muy importante para toda empresa conocer, analizar y describir la necesidad de apalancamiento financiero como estrategia metodológica para maximizar la liquidez en la empresa de Productos Ecológicos de Calidad EIRL.

Los objetivos del presente Trabajo de Suficiencia Profesional están determinados de la siguiente forma:

Objetivo General:

Determinar el Apalancamiento financiero de la empresa Productos Ecológicos de Calidad E.I.R.L., de los años 2019 al 2021.

Objetivos Específicos:

- Describir el Apalancamiento financiero y el capital de trabajo en la empresa Productos Ecológicos de Calidad E.I.R.L., de los años 2019 al 2021.
- Describir el Apalancamiento financiero y la solvencia de la empresa Productos Ecológicos de Calidad E.I.R.L., en los años 2019 al 2021.
- Describir el Apalancamiento financiero y el flujo de efectivo de la empresa Productos Ecológicos de Calidad E.I.R.L., de los años 2019 al 2021.

Resumen

Este informe de suficiencia profesional que lleva el título “Apalancamiento financiero en la empresa Productos Ecológicos de Calidad EIRL de los años 2019 al 2021” tiene la finalidad de evidenciar mis capacidades profesionales como Contador Público. Para ello, se hizo un análisis de los aspectos generales del tema tratado, como antecedentes académicos, descripción del contexto actual, del cargo que ejercí, y los resultados concretos del estudio. También se hizo una fundamentación teórica y práctica del tema principal del informe: el apalancamiento financiero. Y, finalmente, se mostró cuán importante fue la formación académica que tuve para solucionar los problemas que se presentaron en su cargo, así como el detalle de cada experiencia en la empresa descrita. Se determinó que la propuesta de recurrir a la modalidad del Factoring permitió a la empresa obtener mayor liquidez que hizo posible invertir más y cumplir con sus compromisos con sus clientes, proveedores y colaboradores. De este modo se concluyó que el trabajo realizado fue un importante aporte para la empresa a fin de solucionar el principal problema de la falta de liquidez.

Abstract

This professional proficiency report entitled "Financial leverage in the company Productos Ecológicos de Calidad EIRL" was developed in order to demonstrate my professional skills as a Public Accountant. To do this, an analysis was made of the general aspects of the subject matter, such as academic background, description of the current context, the position I held, and the specific results of the study. A theoretical and practical foundation of the main theme of the report was also made: financial leverage. And, finally, it was shown how important the academic training I had was to solve the problems that arose in his position, as well as the detail of each experience in the company described. It was determined that the proposal to resort to the Factoring modality allowed the company to obtain greater liquidity that made it possible to invest more and fulfill its commitments with its clients, suppliers and collaborators. In this way, it was concluded that the work carried out was an important contribution for the company in order to solve the main problem of lack of liquidity.

Índice

CARÁTULA.....	II
DEDICATORIA	II
AGRADECIMIENTO	III
Introducción	IV
Abstract	XIV
Índice de contenido	XV
Índice de figuras	XV
Índice de Tablas	XV
CAPITULO I.....	1
1.1. Reseña histórica	1
CAPITULO II.....	4
2.1. MARCO CONCEPTUAL	4
2.1.1. Apalancamiento Financiero	4
2.1.1.1. Definición	4
2.1.1.2. Tipos de apalancamiento financiero	6
2.1.1.3. Dimensiones.....	9
2.1.2. Liquidez.....	15
2.1.2.1. Definición	15
2.1.2.2. Importancia.....	15
2.1.2.3. Dimensiones.....	15
2.1.3. Definiciones.....	22
CAPITULO III.....	24
3.1. CASOS PRACTICOS 1	24
3.2. Aplicación de apalancamiento financiero: Caso Práctico 2	24

CONCLUSIONES.....	58
RECOMENDACIONES.....	60
FUENTES DE INFORMACIÓN.....	61
ANEXOS	65

Índice de figuras

Figura 1: Apalancamiento operativo	22
Figura 2: Efecto del apalancamiento financiero	20
Figura 3: Ratio de apalancamiento financiero	24
Figura 4: Estructuras de capital bajo y alto	26
Figura 5: Tipos de flujo de efectivo	36
Figura 6: Apalancamiento financiero	24
Figura 7: Estado de situación financiera – 2019	61
Figura 8: Estado de situación financiera – 2020	63
Figura 9: Estado de situación financiera – 2021	64
Figura 10: Estado de resultados 2019 – 2021	65
Figura 11: Cálculo de la cuota mensual a pagar en el BCP	57
Figura 12: Cálculo de la cuota mensual a pagar en el BBVA	58
Figura 13: Cálculo de la cuota mensual a pagar en el SCOTIBANK	60

Índice de Tablas

Tabla 1.- Liquidez General	25
Tabla 2.- Prueba acida	25
Tabla 3.- Razón del efectivo	26
Tabla 4.- Capital de trabajo	26
Tabla 5.- Cuentas por cobrar	27
Tabla 6.- Determinación de la rotación de cuentas por cobrar	28
Tabla 7.- Endeudamiento a corto plazo	29
Tabla 8.- Endeudamiento a largo plazo	29

CAPITULO I

1.1. Reseña histórica

La empresa Productos Ecológicos de Calidad EIRL se encuentra ubicada en el distrito de El Tambo, Provincia de Huancayo, departamento de Junín y país Perú, perteneciente a la región central del país a una altitud de 3,256 m.s.n.m., latitud de -12.068, longitud de -75.2106, a la sur longitud 12° 4' 5", longitud oeste 75° 12' 38", superficie de 319,4 km², con domicilio fiscal en Jr. Wiracocha N° 367 (entre Mariategui y Wiracocha).

Productos Ecológicos de Calidad EIRL, según la constatación de la Ley general de sociedades y Ley de actividad empresarial del Estado Peruano, se configura como una persona jurídica de derecho privado, aquella se fundó a inicios del año 2019, por el señor Raul Perez De La Torre con una acción ascendente al 100%, con un capital social neto equivalente

a S/. 330,845.23 inscrito ante los Registros Públicos. Asimismo, se encuentra inscrita en el Organismo Supervisor de las Contrataciones del Estado (OSCE), lo cual le permite contar con un Registro Nacional de Proveedores (RNP), del cual se evidencia la acreditación de proveedor de bienes y servicios, y a la vez se encuentra inscrito en Central de compras Públicas – “PERU COMPRAS”.

Las acciones están en orientación al desarrollo de ventas al por mayor y menor de productos de limpieza y papeles, tales como: Alcohol, Jabón, Desinfectantes, tachos, escobas, toallas, papel higiénico, papel toalla, entre otros, en diferentes marcas, tamaños y aromas; al participar en licitaciones públicas ejecutando cotizaciones con el mejor precio (precio mínimo) entre competidores del mismo acuerdo marco que son un promedio de 550 a más (PERU COMPRAS, 2022), en caso de que sale ganador la empresa y la entidad pública formalizan un contrato llamada Orden de compra Electrónica y Orden de compra Física donde ambas partes tienen que cumplir ciertos requisitos tales como: Ambas órdenes de compra electrónica y como física deben ser adjuntos igual o similares como es sus plazos de entrega, domicilio de entrega, descripción exacta del código y producto solicitado, deben tener mínimo como dos sellos de los responsables (área usuaria, almacén), entre otros, en caso incumplimiento en plazo la entidad pública aplica penalidad máxima del 10% del monto global de la contratación o en caso de no haber cumplido con los características solicitadas del bien se disuelve en contrato, en cumplimiento

al reglamento de la Ley 30225, Decreto supremo N° 056-2017-EF, Ley de contrataciones del Estado y Decreto Supremo N° 350-2015-EF, a fin de otorgar el direccionamiento correcto para el sector público con alcance en los distintos niveles de gobierno.

Lograr realizar dichas ventas y el envío a nivel nacional la empresa cuenta con almacenes alquiladas en diferentes lugares tanto como en Lima y provincias, cuenta con equipos de cómputo y sistema interna CONTASIS, los principales socios estratégicos de la empresa son: Marca Facil, Ebriel, Basa, Melissa, Fabarli, Dicali, Elite, entre otros.

CAPITULO II

2.1. MARCO CONCEPTUAL

2.1.1. Apalancamiento Financiero

2.1.1.1. Definición

El apalancamiento es el resultado de la deuda pendiente en relación con las ganancias de capital. Por lo general, se tienen en cuenta los costos de financiamiento y, a menudo, se mide cómo la utilidad neta afecta la utilidad de operación (Sánchez, 2020). También es considerado como el uso de la deuda para financiar operaciones, lo que significa que, en lugar de realizar la operación con recursos propios, se hará de dos formas, tanto con recursos propios como con recursos de préstamos,

siendo su ventaja el gran aumento de beneficios y su inconveniente es que la operación no sale bien y acaba en concurso de acreedores (Esan, 2018). De manera que se considere dentro de la empresa la forma en que se asocia la deuda presente con las ganancias del capital, teniendo en cuenta que se muestre los costos realizados.

Esta es una estrategia que facilita el uso de la deuda a terceros, es decir, personas jurídicas que utilizan capital externo para mejorar su producción (Ayón et al., 2020). Asimismo, Sánchez (2020) indican que el apalancamiento lo ayuda a determinar cómo su estructura financiera afecta sus ganancias. El apalancamiento financiero (AF) hace efecto cuando:

Figura 1

Efecto del apalancamiento financiero

$$AF = \frac{RF}{RE} > 1$$

Donde:

- RF = Rentabilidad financiera
- RE = retorno esperado del capital

Nota. Elaboración propia

En caso RF supere el nivel de RE se denota la existencia de un apalancamiento positivo que generará beneficio a los dueños; por el contrario, cuando RE supera a RF el costo de la deuda es visto como superior al nivel de rendimiento de los activos. De esa manera se refleja cuan beneficioso puede ser para la empresa, la información de rentabilidad que se tenga.

Es evidente que una empresa endeudada genera perjuicios a sus dueños debido a que los costos de financiamiento superan los activos; en este caso resulta más conveniente disminuir el nivel de la deuda. Según Gil et al. (2018) a través del apalancamiento financiero se puede hacer cálculos de los cambios producidos antes de los impuestos como muestra de la variación en la utilidad operativa; también se puede determinar el efecto de los gastos financieros como los costos fijos. El autor agrega que el apalancamiento implica hacer uso de la deuda para mejorar los márgenes de ganancia que se esperan de los propios capitales dado que mide los efectos de la relación de la deuda a largo plazo con el capital. Se requiere considerar esos aspectos, de ese modo la empresa podrá identificar sobre el estado en la que se encuentra respecto al financiamiento y a la deuda presente.

2.1.1.2. Tipos de Apalancamiento Financiero

A. Apalancamiento Operativo

Es una estrategia que busca transformar los costos variables en costos fijos, con el propósito de disminuir el costo unitario (Esan, 2018). EAE Business School (2018) definió que el apalancamiento funciona para aumentar la rentabilidad al cambiar el equilibrio entre los costos fijos y variables.

El apalancamiento operativo representa el nivel de efectividad de las inversiones en los costos operativos a fin de aumentar los efectos

del cambio en las ventas sobre utilidades, sin tener en consideración los impuestos e intereses.

Fórmula para hallar apalancamiento operativo, según Actualícese (2019):

Figura 2

Apalancamiento operativo

$$GAO = \frac{MC}{UAI}$$

Donde:

- GAO = grado de apalancamiento operativo
- MC = margen de contribución
- UAI = utilidad antes de impuestos e intereses

El GAO se enfoca en cómo los costos y los costos fijos pueden aumentar su ganancia por producto, lo que significa que mide el impacto de los costos fijos en las ganancias antes de intereses e impuestos (UAI) para ajustar las ventas. Considerado en la empresa para realizar el cálculo correspondiente para que se realicen las ventas de los productos.

B. Apalancamiento Financiero

Es una estrategia que permite el uso de recursos externos en sustitución del patrimonio para producir cambios en el nivel de retorno por endeudamiento agregado, dicha volatilidad puede ser positiva, negativa o neutra para los rendimientos financieros. (Esan, 2018)

Gil et al. (2018) indicaban que el apalancamiento financiero implica hacer uso de mecanismos que logren aumentar el efectivo que

se requiere para invertir. Dicho de otro modo, es un reflejo del vínculo que hay entre el capital propio y el capital que se empleó en una determinada operación.

El apalancamiento financiero suele verse como el resultado de diversas decisiones de índole financiero que se tomaron con el propósito de obtener financiamiento de diversas fuentes para mejorar sus indicadores de rentabilidad; sin embargo, debe considerarse que mientras más dinero se obtenga con el apalancamiento, mayor riesgo correrá la empresa (EAE Business School, 2018)

Figura 3

Apalancamiento financiero

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{1}{\frac{\text{Valor de inversión}}{\text{Recursos propios invertidos}}}$$

Según lo indicado por Aguirre (2021), cuando se dice que una empresa está "apalancada", significa que su deuda es mayor que su capital.

Las fórmulas son:

Figura 4

Ratio de apalancamiento financiero

$$\text{Ratio de apalancamiento financiero} = \left(\frac{\text{Activo}}{\text{Fondos Propios}} \right) * \left(\frac{\text{Beneficio antes de impuestos}}{\text{Beneficios antes de intereses e impuestos}} \right)$$

Si:

- Ratio > 1 → es pertinente llevar a cabo una operación de apalancamiento.
- Ratio < 1 → no es es pertinente llevar a cabo una operación de apalancamiento

La manera de calcular el apalancamiento financiero es por medio de la siguiente fórmula:

Figura 5

Apalancamiento financiero

$$\text{Apalancamiento financiero} = \left(\frac{\text{Deuda}}{\text{Fondos Propios}} \right)$$

Donde:

- Deuda total = deuda a corto plazo + deuda a largo plazo
- Fondos propios = número de acciones de la empresa en circulación * precio de las acciones

C. Apalancamiento Total

Viene a ser el resultado de las variaciones en las ventas realizadas sobre las utilidades por cada acción de la empresa. Este tipo de apalancamiento refleja cuan capaces son los costos fijos para generar rentabilidad, tanto en el aspecto operacional como en el aspecto financiero (Gil et al., 2018).

2.1.1.3. Dimensiones

a. Patrimonio Neto

Nolan (2022) mencionó que el patrimonio neto es una medida de la riqueza, siendo la suma de todos los activos que posee una persona

o una empresa, menos cualquier obligación o pasivo. En resumen, el patrimonio neto es una forma útil de tomar una instantánea financiera de una entidad en un solo momento, en el cual una empresa registrará todos estos valores en su hoja de balance, que es uno de los tres estados financieros esenciales que todas las empresas deben producir (Tamplin, 2022). Ehrhardt y Brigham (2007) mencionaron que la fórmula para calcular el patrimonio neto es:

$$\text{Patrimonio neto} = \text{Activos} - \text{Pasivos}$$

Nota. Adaptado de “Finanzas Corporativas” Ehrhardt, Michael y Brigham, Eugene, 2007. Elaborado por el autor.

La fórmula anterior se muestra para hallar el patrimonio neto, el cual refleja la cantidad de propiedad del negocio por parte de los propietarios. Así bien, es importante hablar de ambos elementos de esta fórmula, siendo así que los activos son cualquier cosa que una persona o una entidad posee y que tiene valor y los pasivos serán obligaciones financieras o deudas (Nolan, 2022). Conocer el patrimonio neto es importante porque puede ser un indicador valioso de su salud financiera, así como también realizar el seguimiento de este implicará mostrar si una empresa está progresando hacia la mejora de su bienestar financiero, pero se ha de tener en cuenta que el patrimonio neto no se calcula para comparar la salud financiera con la de otros, sino para ayudarlo a medir su progreso hacia el aumento de su patrimonio neto año tras año (Nolan, 2022). La identificación del patrimonio neto ayuda

a la empresa a que se pueda verificar la condición respecto a la salud financiera o cómo se está desarrollando el aspecto económico.

Allen et al. (2010) mencionaron que la estructura de capitales es el eje central del patrimonio empresarial, ya que es relevante para su valoración conduciendo a un aumento de costo promedio ponderado de capital (WACC) y aumenta el valor de la empresa. En efecto, la estructura del capital será la combinación de capital y deuda que utiliza una empresa para financiar las operaciones generales de la empresa y para su crecimiento (García, 2003). La estructura del capital óptimo, será el siguiente:

Figura 4

Estructuras de capital bajo y alto



Nota. Adaptado de “Finanzas Corporativas” Ehrhardt, Michael y Brigham, Eugene, 2007.

La figura 4 muestra una comparación entre una estructura de capital de un apalancamiento bajo con uno alto, por lo que, para

optimizar la estructura, una empresa puede emitir más deuda o capital (Tuovila, 2022).

b. Endeudamiento

Chen (2022) mencionó que es la acción que refiere a prestarse algo que uno necesita para realizar otra acción que por lo general cuando se habla de endeudamiento se refiere a prestarse dinero para financiar algo que uno necesita. En defecto, la deuda es una cantidad adeudada por fondos prestados, la cual pueden ser a corto o largo plazo, y la cantidad de deuda que la empresa o el individuo puede permitirse asumir depende de su situación financiera o de la diferencia entre activos y pasivos (Chen, 2022).

- **Razón de endeudamiento.**

Allen et al. (2010) mencionaron que se trata del índice de endeudamiento que calcula el nivel del fenómeno financiero del apalancamiento empresarial, el cual puede interpretarse como la fracción de los activos de la institución que es financiada con deuda. Este índice se expresará en la siguiente fórmula, el cual es:

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

Nota. Adaptado de “Principios de Finanzas Corporativas” Allen, Franklin; Myers, Stewart; Brealey, Richard, 2010. Elaborado por el autor.

La fórmula anterior muestra la fórmula de la razón de endeudamiento o índice de endeudamiento, el cual será un método que ayudará a determinar la cantidad de activos que una empresa compró utilizando deuda, así como también ayudará a los inversores a conocer el riesgo que correrán si invierten en una entidad que tiene una deuda más alta utilizada para la construcción de capital (Ross et al.,2012).

- **Endeudamiento patrimonial.**

Allen et al. (2010) mencionaron que indica la relación entre fondos ajenos y fondos propios, que en si refiere a la ratio de endeudamiento que se centra en la estructura financiera de la empresa, el cual se expresa en la siguiente formula, el cual es:

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Fondos propios (o patrimonio neto)}}$$

Nota. Adaptado de “Principios de Finanzas Corporativas” Allen, Franklin; Myers, Stewart; Brealey, Richard, 2010. Elaborado por el autor.

La fórmula anterior muestra la ratio de endeudamiento compuesto por el pasivo total y fondos propios de una empresa, en lo que su cálculo no solo evidencia el nivel de endeudamiento del negocio, sino también mide su capacidad real para asumir posibles pérdidas. Cabe resaltar que, si el resultado es menos que uno, indica

un nivel de solvencia positivo, pero si es menor indicará que las deudas superan a los recursos propios (Ross et al.,2012).

c. Fuentes de financiamiento

Allen et al. (2010) mencionaron que refiere a las entidades financieras o diversas modalidades en la que una empresa o individuo puede obtener un prestamos crediticio para financiar sus actividades. Castro (2019) mencionó que las empresas siempre buscan fuentes de financiación para hacer crecer su negocio en un periodo de corto o largo plazo. Las diferentes fuentes de financiación incluyen:

- **Créditos bancarios.**

Castro (2019) mencionó que refiere a la cantidad de crédito disponible para una empresa o individuo que ofrece una institución bancaria en forma de préstamos, el cual dependerá de la capacidad para pagar cualquier préstamo por parte de una empresa o individuo.

- **Préstamos a largo plazo.**

Castro (2019) mencionó que los préstamos a largo de plazo, se ofrecen para un promedio de tres a veinticinco años, el cual se pagará de forma mensual, trimestral, entre otros.

- **Factoring.**

Castro (2019) mencionó que es cuando una empresa compra una deuda o se considera una forma de descuento de facturas. El factoring funciona descontando las cuentas por cobrar de una empresa, para permitir que este tenga una ganancia al cancelar una deuda, es decir, que el factoring libera una parte de la deuda que sostiene una empresa, y brindándole capital de trabajo para continuar operando.

2.1.2. Liquidez

2.1.2.1. Definición

Berk (2008) mencionó que la liquidez se refiere a la eficiencia o facilidad con la que un activo o valor puede convertirse en efectivo sin afectar su precio de mercado. Se muestra relevante en la empresa de manera que ello permite conocer sobre como fue el proceso de desarrollo del activo y si fue beneficiador para la empresa.

Dumrauf (2010) mencionó que la liquidez es la capacidad que se tiene en contar con efectivo cuando lo necesita, en el cual hay dos determinantes principales de la posición de liquidez de una empresa; el primero es su capacidad para convertir activos en efectivo para pagar sus pasivos circulantes (liquidez a corto plazo); el segundo es su capacidad de endeudamiento.

Brealey (2007) mencionó que refiere a cuanto de efectivo se dispone y la rapidez para convertir los activos en efectivo, así como

también refiere a una medida en cuan capaz es la empresa para lograr pagar sus deudas o pasivos en un plazo corto; es decir, pagados en menor a un año.

2.1.2.2. Importancia

Herrera et al. (2016) mencionaron que ya sea personal o comercial, la buena salud financiera es una parte importante de la vida, por lo cual una empresa o persona necesita de un buen flujo de efectivo para mantenerse a flote y tener éxito, por lo cual la liquidez es un indicador de la salud financiera de una empresa, porque ayudará a superar muchos desafíos financieros. Dumrauf (2010) mencionó que la liquidez es un tema esencial para los gerentes, porque una empresa siempre debe tener suficiente efectivo disponible para pagar sus obligaciones a medida que vencen, de lo contrario, es posible que la empresa deba buscar protección por bancarrota. En consecuencia, la cuestión más importante para la mayoría de los tesoreros y directores financieros es si los activos circulantes de una empresa están correctamente alineados con sus pasivos circulantes, de lo contrario, necesitan obtener financiamiento alternativo, como una línea de crédito, para garantizar que siempre haya suficiente efectivo en reserva para pagar las obligaciones (Brealey, 2007). Hussein (2022) mencionó que cuanto mayor sea su liquidez, la situación financiera será más favorable de la persona o la institución, así como también una liquidez de una empresa puede ser un factor clave para decidir si invertir en sus

acciones o comprar sus bonos corporativos; además se menciona unas recomendaciones para preservar la liquidez de una empresa o de un individuo, los cuales son los siguientes:

- Tener menos activos, más pequeños y más portátiles es mejor para preservar su liquidez.
- Si el mercado cae y de repente se necesita vender activos, ya que será más fácil tener activos más pequeños que pueda vender para mantenerse a flote.
- Es importante monitorear de cerca la liquidez, para poder tomar decisiones informadas sobre los gastos que tiene una empresa o un individuo.
- La planificación cuidadosa garantizará que su empresa avance hacia el crecimiento y las ganancias.

La liquidez es importante en la inversión para poder acceder a la riqueza que uno construye, pero si los activos están vinculados a inversiones a largo plazo o inversiones altamente ilíquidas, es posible que tenga poco efectivo, lo que puede reducir significativamente la capacidad de dirigir fondos hacia una oportunidad de inversión que se presente (Renfro, 2022).

2.1.2.3. Dimensiones

a. Capital de trabajo

Berk (2008) mencionó que el capital de trabajo o capital de trabajo neto (NWC), denota la liquidez a corto plazo de una empresa. Asimismo, la cuantía del capital de trabajo que maneja una institución comúnmente depende del sector en el cual se ubica, ya que algunos sectores que tienen ciclos de producción más largos y pueden requerir mayores necesidades de capital de trabajo (Dumrauf, 2010). Se necesita conocer sobre el capital de trabajo, ya que de ello parte toda la gestión que se desarrolla en la empresa. Brealey (2007) mencionó que la fórmula del capital de trabajo es la siguiente:

$$\begin{aligned} \text{Capital de trabajo} = & \\ & \text{Efectivo} + \text{Valores negociables} + \text{Inventario} - \text{Cuentas por pagar} \\ & - \text{Pasivos acumulados} - \text{Deuda a corto plazo} \end{aligned}$$

Nota. Adaptado de “Fundamentos de Finanzas Corporativas Quinta Edición” Brealey Marcus, 2007. Elaborado por el autor.

La fórmula anterior se muestra el capital de trabajo. Brealey (2007) mencionó que hay dos preocupaciones con este cálculo; la primera es que el componente de inventario puede ser difícil de liquidar, especialmente si contiene una gran proporción de inventario antiguo; la segunda es que puede ser imposible cobrar cuentas por cobrar antiguas, que en realidad podrían ser deudas incobrables, por lo cual, para mitigar estos problemas, una fórmula

de capital de trabajo más precisa es eliminar del cálculo el inventario antiguo y las cuentas por cobrar antiguas. El capital de trabajo se compone de la capacidad en poder pagar sus pasivos circulantes con sus activos circulantes, en lo cual su cálculo permite a los inversores una indicación del estado financiero a corto plazo, la capacidad para liquidar sus deudas dentro de un año y la eficiencia operativa (Berk, 2008).

b. Solvencia

Hayes (2020) mencionó que la solvencia viene a ser la capacidad empresarial para efectuar el pago de las deudas financieras determinadas en un plazo, aparte demuestra que una empresa tiene la capacidad de gestionar óptimamente sus operaciones. La forma más vertiginosa de evaluar la solvencia de una empresa es comprobando el patrimonio de sus accionistas en el balance general (Hayes, 2020). Asimismo, la solvencia será un concepto fundamental para los prestamistas y acreedores, que utilizan índices financieros y otra información financiera para determinar la adopción de un préstamo potencial (Marbelis, 2009). Dumrauf (2010) mencionó que la fórmula para el índice de solvencia es:

Índice de solvencia =

$$\frac{(Ingreso\ neto\ después\ de\ impuestos\ +\ Gastos\ no\ monetarios)}{(Pasivos\ a\ corto\ plazo\ +\ Pasivos\ a\ largo\ plazo)}$$

Nota. Adaptado de “Finanzas Corporativas Segunda Edición” Dumrauf Guillermo, 2010. Elaborado por el autor.

La fórmula anterior se muestra el índice de solvencia, el cual mide la capacidad de una empresa para pagar las deudas a largo plazo y los intereses de esas deudas, por lo que su seguimiento será fundamental para los propietarios, inversores y acreedores de una empresa, ya que indica la sostenibilidad financiera de sus operaciones a largo plazo. Berk (2008) mencionó que solvencia se evalúa mediante ratios de solvencia, estos índices miden la capacidad de la empresa para pagar sus deudas a largo plazo y los intereses de las. Existen varias ratios que miden la solvencia, por lo que a continuación se presentará una de ellas:

- **Porcentaje de cobertura de intereses.**
- **Relación deuda-activo.**
- **Razón de capital.**

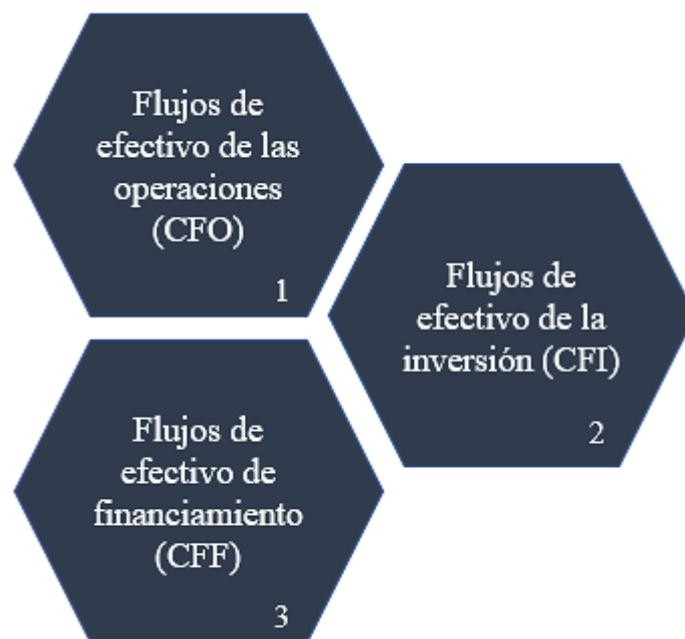
c. Flujo de Efectivo

Berk (2008) mencionó que el término flujo de efectivo se refiere a la cantidad neta de efectivo de una empresa y demostrará que tan bien esta

una empresa al generar efectivo para pagar sus deudas. Además, este compone de tres tipos, los cuales son:

Figura 6

Tipos de flujo de efectivo



Nota. Adaptado de “Finanzas Corporativas Segunda Edición” Dumrauf Guillermo, 2010. Elaborado por el autor.

La **Figura 6** muestra los tipos de flujo de efectivo, el primero describe los flujos económicos relacionados directamente con la producción, así como también indica si una empresa tiene suficientes fondos para pagar sus facturas o gastos operativos; el segundo informa cuánto efectivo se ha adquirido o gastado de diversas actividades de una

empresa; el tercero muestra los flujos netos de efectivo que se utilizan para financiar la empresa y su capital.

- **Razón de disponibilidad de efectivo.**
- **Inversiones**
- **Financiación.**

2.1.3. Definiciones

- **Apalancamiento financiero.**

Viene a ser es el uso de dinero facilitado por una entidad financiera en forma de préstamo, para financiar la compra de insumos, materiales, entre otros (Allen *et al.*, 2010).

- **Liquidez.**

Disposición para convertir un activo en efectivo (Berk, 2008).

✓ **Acciones de factoring**

Para aplicar la herramienta del factoring en la empresa se hizo una comparación de las tasas de interés de diversas fuentes; en este caso se consultó con las páginas **Prestamype** y **Facturedo**, las cuales ofrecieron la oportunidad de hacer público nuestra demanda de liquidez a diversos inversionistas quienes analizaron el caso de la empresa y tomaron una decisión. De esta manera se logró obtener fuentes de financiamiento de

inversores no bancarizados cuyos márgenes de interés eran menores. El proceso detallado, a través de la página **Facturedo** se muestra a continuación:

1. Se hizo una subasta de las facturas por cobrar de la empresa.
2. Diversos inversionistas hicieron ofertas por un porcentaje de las facturas.
3. Los inversionistas hicieron las transferencias de dinero de sus pujas a la página web.
4. La página web hizo entrega del dinero a la empresa que vendió sus facturas.
5. Con el pago de la factura la página hizo la transferencia a la empresa que vendió sus facturas y las ganancias a la empresa que invirtió.

De esta manera se logró implementar la herramienta del factoring a fin de mejorar la liquidez y obtener beneficios óptimos y tasas menores a comparación de un préstamo crediticio; además, la implementación del Factoring ayudó a realizar cobros de facturas.

CAPITULO III

3.1. CASOS PRACTICOS 1

A. Estudio de las ratios de liquidez

Se analizó las ratios de liquidez de acuerdo a la información de situación financiera de la empresa analizada, el cual está en el anexo 1.

Tabla 1

Liquidez General

División	2021
Activo Corriente	S/ 1 300 698.97
Pasivo Corriente	S/ 928 200.23
Liquidez Corriente	1.40

Interpretación

La **Tabla 1** muestra que por cada sol de obligación corriente la empresa en el año 2021 contaba con S/ 1.40 soles para poder cancelar sus deudas corrientes.

Tabla 2

Prueba acida

División	2021
Activo Corriente – Inventario	1 225 325.90
Pasivo Corriente	S/ 928 200.23
Prueba ácida	1.32

Interpretación

La **Tabla 2** muestra que por cada sol de deuda la empresa en el 2021 dispuso de S/ 1.32 soles, puede afrontar sus deudas a corto plazo.

Tabla 3

Razón del efectivo

División	2021
Efectivo y equivalentes de efectivo	S/ 186,508.79
Pasivo Corriente	S/ 928,200.23
Razón del efectivo	S/ 0.20

Interpretación

La **Tabla 3** muestra que, por cada sol de deuda a largo plazo, solo se dispone de S/ 0.44 soles para cubrirlo.

Tabla 4

Capital de trabajo

Diferencia	2021
Activo Corriente	S/ 1,300,698.97
Pasivo Corriente	S/ 928,200.23
Capital de trabajo	S/ 372,498.74

Interpretación

La **Tabla 4** muestra que en el año 2021 la empresa contaba con S/ 372 498.74 soles de capital.

Apreciación general:

Según las ratios que se analizaron se puede deducir que la liquidez de la empresa analizada es óptima; sin embargo, esto gracias a que se tuvo un financiamiento a largo plazo visto en el análisis de razón de efectivo.

B. Gestión de cuentas por cobrar

La gestión de cuentas por cobrar tiene un impacto positivo en las relaciones con los clientes, el flujo de efectivo, el capital operativo y los resultados de su empresa. Además, se impondrá políticas y procedimientos para administrar las facturas vencidas o los impagos de los clientes, para así minimizar el tiempo que lleva cobrar y eliminar el riesgo de deudas incobrables.

Tabla 5

Cuentas por cobrar

División	2021
Vtas. anuales al crédito	S/ 2,296,075.00
Promedio de ctas. Por cobrar	S/ 336,609.67
Veces al año	6.82

Interpretación

La **Tabla 5** muestra la rotación de cuentas en el 2021 por cobrar fue de 7 veces en el año, el cual indica que el cobro de comprobantes se realiza de una manera lenta.

Tabla 6

Determinación de la rotación de cuentas por cobrar (un periodo)

División	2021
Promedio de Ctas. Por Cobrar	S/ 336,609.67
Ventas Anuales al crédito x 360	S/ 2,296,075.00
Rotación de Ctas por Cobrar	53 días

Interpretación

La **Tabla 6** muestra que cada 53 días el saldo de cuentas por cobrar fue liquidado durante el año 2021.

Apreciación general:

En base a las ratios analizadas, se puede concluir que la implantación de la política de cobro de deudas en el año de referencia tuvo un impacto positivo en la gestión de cobranza; además, de promover el cobro de deudas en un corto tiempo.

C. Control de financiamiento externo

Se contrasta con el financiamiento interno que consiste principalmente en utilidades retenidas por la empresa para inversión. Ahora bien, tras lo analizado anteriormente, la empresa requiere obtener liquidez, para lo cual se necesitará de financiamiento externo. A continuación, se analizarán las ratios siguientes:

Tabla 7

Endeudamiento a corto plazo

División	2021
Pasivo Corriente	S/ 928,200.23
Patrimonio Neto	S/ 388,932.94
Endeudamiento a Corto Plazo	2.39 = 239%

Interpretación

La **Tabla 7** muestra que en el 2021 las deudas a corto plazo comprendieron a un 239% de patrimonio neto.

Tabla 8

Endeudamiento a largo plazo

División	2021
Pasivo No Corriente	S/ 0
Patrimonio Neto	S/ 388,932.94
Endeudamiento a Corto Plazo	0 = 0%

Interpretación

La **Tabla 8** muestra el endeudamiento a largo plazo estimado en el 2021, el cual muestra un endeudamiento a corto plazo de 0%, es un porcentaje muy significativo, ya que indica que la empresa anda al día con sus obligaciones, pero se tendrá que aumentar el pasivo no corriente en el caso se necesite financiar algún aspecto que necesite la empresa.

Apreciación general:

Según las ratios que se analizaron, se puede deducir que el Factoring contribuye a disminuir la adquisición de nuevos créditos.

3.1.1. Simulación de préstamo crediticio para la empresa Productos Ecológicos de Calidad EIRL

La empresa analizada, se identifica como una pequeña empresa, por lo cual esta necesitará de préstamos que se rigen a su tipo de empresa, el llamado préstamo para Pymes, este tipo de préstamos que se ofrece a las pequeñas y medianas empresas, primeramente, evaluara a la empresa que lo requiere y al responsable de esta, los beneficios que se ofrece son:

- Solicitar el crédito en soles o dólares
- Se puede solicitar in prestamos de 15 mil o 600 mil soles.
- Se puede tener plazos de las cuotas a pagar de 3 a 24 meses.
- Las cuotas serán flexibles, realizando pagos por adelantado si el responsable lo cree conveniente, en lo cual este pago no tendrá penalidades, por el contrario, permitirá disminuir los intereses y cancelar en menos tiempo.

- El responsable podrá solicitar no pagar la deuda en ciertos periodos mensuales, sin embargo, el interés incrementará al final del periodo del préstamo y quedará a sus posibilidades de pago.

En lo siguiente, se mencionará el caso de préstamo crediticio que requerido a tres entidades financieras (BCP, BBVA y SCOTIABANK), en lo cual se mirará los requisitos que estas entidades piden; además de los beneficios que ofrecen, importe que puede ofrecer a la empresa, y las tasas como plazos que ofrecen estos bancos.

A. Requisitos Exigidos

Ante una solicitud de crédito, las entidades financieras siempre pedirán requisitos previos para el acceso a un préstamo crediticio pyme, y el solicitante deberá cumplir con todos los requisitos que estas piden.

a. Requisitos generales

Los requisitos generales para solicitar un prestamos crediticio, serán los siguientes:

Tabla 9

Descripción de los requisitos generales por las entidades financieras ante un préstamo crediticio

BCP	BBVA	SCOTIABANK
------------	-------------	-------------------

-
- Las persona naturales o jurídicas pueden solicitar el préstamo crediticio
 - La empresa deberá tener por lo menos 1 año de antigüedad.
 - La empresa deberá de generar ventas iguales o mayores a S/ 120 mil soles anuales.
 - Comprender un buen
- Contar con BBVA Net Cash para obtener el préstamo crediticio de una manera rápida.
 - Contar con un reporte de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS)
 - Demostrar una experiencia positiva crediticia en el sistema financiero
- Ser persona jurídica o natural que comprende una empresa a su cargo.
 - Tener 1 año de antigüedad.
 - Comprender un buen historial crediticio.
-

historial

crediticio.

Nota. Adaptado de los requisitos de las entidades financieras BCP, BBVA y SCOTIABANK. Elaboración propia.

La **Tabla 9** muestra los requisitos generales que piden las entidades bancarias mostradas para la adquisición a un préstamo crediticio, ante esto el cliente ingresará a una evaluación para saber el importe que se le puede ofrecer, no sin antes presentar documentos que prueben los requisitos requeridos. Además se la tabla muestra que la entidad financiera Scotiabank compone de requisitos simples para el acceso a evaluación del préstamo crediticio, seguidamente de la entidad financiera BBVA, que si bien es cierto ofrece la misma cantidad de requisitos que la anterior financiera, este requiere requisitos específicos, demostrando que tienen un perfil conservador ante riesgos en dar créditos; por otra parte la entidad financiera BCP, requiere mayores requisitos para la evaluación del crédito, pero no son tan específicos como los requerimientos del BBVA.

b. Requisitos específicos ante el acceso a un importe crediticio estipulados por las entidades bancarias

A continuación, se detallará los requisitos y documentos requeridos ante la aprobación a importe crediticio que se le ofrece a la empresa.

Tabla 10

Requisitos específicos ante al acceso a un importe ofrecido por una entidad financiera

BCP	BBVA	SCOTIABANK
Presentar pruebas contundentes bajo la documentación de las ventas que genera la empresa, mayores o iguales a \$ 40 mil dólares o S/ 120 mil soles.	Comprender un buen historial crediticio en el sistema financiero.	Escritura vigente de la constitución de la empresa, así como la documentación que avale el cargo del responsable.
La empresa deberá tener 1 año de antigüedad	Contar con un reporte de buró positivo dada por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS)	Presentar un reporte tributario sobre las declaraciones y pagos de impuestos de los últimos 6 meses
Presentar la última declaración jurada anual	Presentar los comprobantes de pago de IGV que realizó en la SUNAT	Presentar la última declaración jurada anual del régimen general
Copia de los últimos recibos de	Presentar la situación de estados financieros de la	DNI del cliente y su conyugue

servicios básicos empresa, con una antigüedad no mayor a 3 meses. Como también de la responsabilidad a solicitar este préstamo, de los últimos 60 días.

DNI de los accionistas o representantes legales de la empresa.

Nota. Adaptado sobre la información de requisitos que piden las entidades financieras (BCP, BBVA y SCOTIABANK)

La **Tabla 10** muestra los requisitos para acceder al crédito que ofrece una de estas entidades financieras mencionadas anteriormente. Cabe resaltar que estos requisitos se piden una vez evaluado el acceso al crédito que puede acceder a solicitar la empresa.

B. Documentación agregada

Además de los requisitos generales y específicos, la documentación agregada para el acceso al crédito que se le ofrece al solicitante, serán los siguientes:

Tabla 11

Documentación agregada para el acceso a crédito

BCP	BBVA	SCOTIABANK
Copia de DNI del solicitante	Copia de DNI del solicitante	Contrato vigente de alquiler de la planta, oficina, etc. de la empresa.
Tres últimos comprobantes de pagos del IVG ante SUNAT		Licencia de funcionamiento.
Firma de pagaré como respaldo de sus obligaciones, adicionalmente la firma de contrato de prestamos		Copia de su última declaración mensual de impuestos (RUS, RED, EG), y constancia de pago.
		Se pedirá documentos adicionales según evaluación profunda.

Nota. Adaptado sobre la información de requisitos que piden las entidades financieras (BCP, BBVA y SCOTIABANK)

En la **Tabla 11** se muestra la documentación agregada para acceder al crédito financiero, por lo cual, se analiza que la entidad financiera Scotiabank en requisitos mostradores anteriormente, mostraba menor documentaciones ante al acceso a crédito; sin embargo, en este último

análisis, esta entidad requerirá más documentación ante un evaluación profunda, lo cual presenta un aspecto negativo para poder acceder a crédito en esta entidad; por otra parte, el BBVA solo una documentación agregada para el acceso a crédito, lo cual es muy atractivo para un solicitante a crédito; también la entidad del BCP, muestra documentaciones simples para acceder a créditos.

C. TASAS

Uno de los aspectos importantes para acceder a un crédito son las tasas de interés efectiva anual (TEA) que ofrecen las entidades financieras, por lo cual es necesario no solo es necesario mirar el interés, sino también otros aspectos como seguros, comisiones y gastos administrativos, ya que dicho interés también repercutirá en ellos.

A continuación, se presentará las TEA que ofrecen las entidades financieras analizadas.

a. BCP

En el caso de créditos para pymes, la entidad financiera ofrece lo siguiente:

Tabla 12

Tasas de interés, gastos y comisiones del BCP

Tasa Efectiva Anual para una Pyme

Tasa Efectiva Anual (TEA)	Mínima	Máxima
	25%	60%
Comisiones y Gastos del Crédito		
Envío de estado de cuenta mensual	S/ 10.00	
Seguro desgravamen	0.075% mensual	

Nota. Adaptado de las tasas, gastos y comisiones que ofrece el BCP. Elaboración propia.

La **Tabla 12** muestra, en primer lugar, la tasa mínima y máxima que puede imponer al crédito financiero que pudiera acceder la empresa Calidad. En segundo lugar, en cuanto a las comisiones, se pondrá un importe adicional a su deuda mensual de S/ 10 soles por el envío de estado de cuenta mensual: además se le cobrará un seguro desgravamen de una tasa de 0.075% mensual en función al saldo mensual que va teniendo la empresa.

b. BBVA

La entidad financiera BBVA, ofrece una amplia gama de tasas de interés de acuerdo a los montos que tendrá acceso una empresa. El cual se muestra en la siguiente tabla.

Tabla 13

Tasas de interés, gastos y comisiones del BBVA

Tasa Efectiva Anual para una Pyme a Mediano Plazo

MONTO	% TEA
<i>Hasta S/ 17500</i>	<i>55%</i>
<i>S/ 17501 ≤ ; ≥ S/ 35000</i>	<i>45%</i>
<i>S/ 35001 ≤ , ≥ S/50000</i>	<i>40%</i>
<i>S/50001 ≤</i>	<i>32%</i>
Comisiones y Gastos del Crédito	
Envío de estado de cuenta mensual	<i>S/ 8.50</i>
Seguro desgravamen	<i>0.051% mensual</i>

Nota. Adaptado de las tasas, gastos y comisiones que ofrece el BBVA. Elaboración propia.

La **Tabla 13** muestra, en primer lugar, las tasas de interés que se podrían dar al crédito que se encuentre entre los montos mencionados. En segundo lugar, a las comisiones se le pondrá un importe adicional a su deuda mensual de S/ 8.50 soles por el envío de estado de cuenta mensual: además se le cobrará un seguro desgravamen de una tasa de 0.051% mensual en función al saldo mensual del financiamiento, al cual será incorporado para su pago en el estado de cuenta mensual.

c. SCOTIABANK

La entidad financiera SCOTIABANK, ofrece un préstamo crediticio par pymes a mediano plazo. Por lo cual la tasa de interés ofrecida será:

Tabla 14

Tasa de interés, gastos y comisiones del SCOTIABANK

Tasa Efectiva Anual para una Pyme	
Tasa Efectiva Anual (TEA)	25%
Comisiones y Gastos del Crédito	
Envío de estado de cuenta mensual	S/ 10.00
Seguro desgravamen	0.049% mensual

Nota. Adaptado de las tasas, gastos y comisiones que ofrece el SCOTIABANK. Elaboración propia.

La **Tabla 14** muestra la tasa de interés que podrá dar la entidad financiera mencionada al importe solicitado; sin embargo, esto va impuesto en montos mayores o iguales a S/ 30000 hasta los S/100000, pero esto rige tener todos los requisitos que pide esta entidad para obtener este crédito. En cuanto a las comisiones, se tiene que se impondrá un monto de S/ 10 soles mensuales en función del saldo mensual del financiamiento por el envío de estado de cuenta mensual, además incorporará una tasa de 0.049% de seguro desgravamen.

D. Determinación de Plazo y Cuotas

Otro aspecto importante para adquirir un préstamo crediticio, es el plazo y cuotas que ofrece la entidad financiera; sin embargo, el solicitante deberá evaluar sus posibilidades de pago.

A continuación, se mencionará los plazos y cuotas que estiman las entidades financieras.

a. Plazos

Los plazos que ofrecen las entidades financieras son:

Tabla 15

Plazos mínimos y máximos que ofrecen las entidades financieras

Entidad Financiera	Plazo Mínimo	Plazo Máximo
BCP	1 año	5 años
BBVA	1 año	5 años
SCOTIABANK	1 año	8 años

Nota. Adaptado de los plazos y cuotas que ofrecen las entidades financieras (BCP, BBVA y SCOTIABANK). Elaboración propia.

Como se muestra en la **Tabla 15**, los plazos mínimos de todas las entidades mencionadas son de 1 año, solo dos entidades financieras que son BCP y BBVA ofrecen 5 años de plazo máximo para pagar la deuda, a comparación del SCOTIBANK que ofrece un plazo máximo de 8 años.

b. Cuotas

Para el análisis de las cuotas mensuales, se utilizara los simuladores crediticios de las entidad finacieras mencionadas, imponinedo un importe ficticioso a perdi que es de s/ 80 000.00.

Figura 11

Cálculo de la cuota mensual a pagar en el BCP



Calculadora Crédito Efectivo / Consumo

Por favor ingresa los siguientes datos:

Fecha de desembolso	11/08/2016	(dd/mm/aaaa)
Día de Pago (1-31)	11	
Plazo (en Meses)	60	
Moneda	Soles	
Seguro de Protección Financiera	Con SPF	
Envío de Estado de Cuenta	Físico	
Tipo Cliente	Otros	
Rango de Ingreso	Otros	
Tasa de Interés Efectiva Anual (En base a 360 días)	8.22%	
Ingrese Tasa si seleccionó Tipo de Clientes o Rango de Ingreso "Otros"	8.22%	
Tipo de Seguro de Desgravamen	Endosado	
Tasa mensual de Seguro de Desgravamen	0.000%	
Evaluación de Póliza Endosada	18.00	
Envío Físico de Estado de Cuenta	S/ 10.00	
Modalidad de pago (Cuotas por Año)	12	
Ingrese Monto a solicitar	S/ 80,000.00	
Intereses por Cambio de Fecha	S/ 0.00	
Seguros por Cambio de Fecha	S/ 0.00	
Crédito con SPF		
Cuota con SPF	S/ 770.16	
Cuota sin SPF	S/ 616.56	
Diferencia	S/ 153.60	

No olvides presionar el botón para calcular la cuota

Calcular cuota

Cuota Mensual Total S/ 770.16
Tasa de Costo Efectivo Anual (en base a 360 días): 9.59%

Ver resumen

Ver cronograma

Nota:

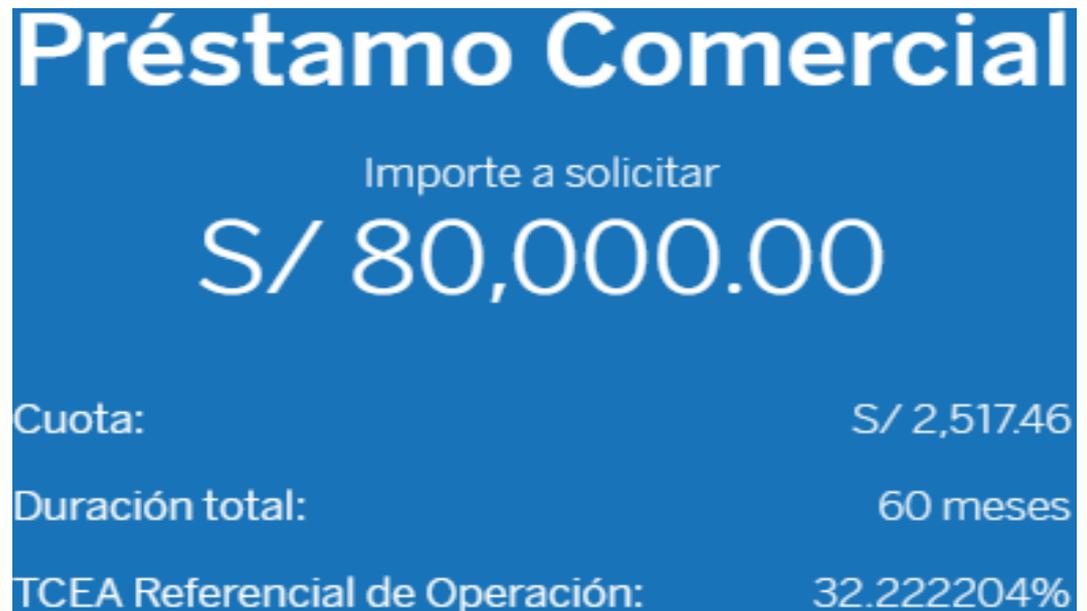
Las cuotas son referenciales, sujetas a calificación y a la fecha de desembolso del crédito y no incluyen ITF.

Nota. Tomado de la simulación de créditos del BCP.

La **Figura** muestra la simulación de la cuota mensual que se daría a la empresa Calidad, en el cual se tiene una cuota mensual a pagar de S/ 770.15 soles por un importe de S/ 80 000 mil soles, a un plazo de 60 meses que es equivalente en 5 años.

Figura 12

Cálculo de la cuota mensual a pagar en el BBVA



Nota. Tomado de la simulación de créditos del BBVA.

La **Figura** muestra la simulación de la cuota mensual en el BBVA, en el cual se tiene una cuota mensual a pagar por S/ 2.517.46 mil soles, por un importe de S/ 80 000 mil soles, a un plazo de 60 meses, a un interés mensual de 32%.

Figura 13

Cálculo de la cuota mensual a pagar en el SCOTIBANK

Monto Solicitado	80,000.00
Seguro de Vida	3.3000%
Monto adicional Seguro	2,640.00
Monto a Financiar	82,640.00
Seguro Desempleo	0.000%
Monto adicional desempleo	-
MAF Total	82,640.00
Empleado	No
Moneda	Soles
Plazo Remanente	60
Fecha de Desembolso	17/03/2022
Fecha de 1er Pago	16/04/2022
Cuota Julio	1
Cuota Diciembre	1
TEA	45.00%
TEA TOTAL	45.00%
Portes	-
Cuota	3,109.78
TCEA	54.43%

Nota. Tomado de la simulación de créditos del SCOTIABANK.

La *¡Error! No se encuentra el origen de la referencia.* muestra la simulación de la cuota mensual en el SCOTIBANK, en el cual se tiene una cuota mensual a pagar por S/ 3,109.78 mil soles, por un importe de S/ 80 000 mil soles, a un plazo de 60 meses, a un interés mensual de 54.43%.

E. Entidad financiera más viable para requerir el préstamo crediticio

Tras lo analizado anteriormente, se crea a continuación una tabla resumen de las cuotas, plazos e interés que quieren ofrecer las entidades financieras a un importe de S/ 80 000 soles.

Tabla 16

Comparaciones de entidades financieras para la adquisición a un préstamo crediticio

Concepto	BCP	BBVA	SCOTIBANK
Tasa de interés	9.59%	32%	45%
Plazo en meses	60	60	60
TCEA	8.22%	32.22%	54.43%
Cuota mensual	S/ 770.16	S/ 2517.46	S/ 3109.78
Monto total del financiamiento	S/ 80000	S/ 80000	S/ 80000

Nota. Adaptado de la simulación de créditos del BCP, BBVA y SCOTIABANK. Elaboración propia.

En la **Tabla 16** se puede observar que la cuota mensual más cómoda lo ofrece la entidad financiera BCP, siendo esta una cuota de S/ 770.16 a un interés de 9.59%, por el plazo de 60 días, por un importe de S/ 80 000 mil soles.

3.1.2. Aplicación del apalancamiento financiero: Caso Práctico 2

El caso práctico muestra cómo se elaboró un plan de análisis de los indicadores del apalancamiento financiero que ayude a mejorar las inversiones de la empresa.

A. Introducción

El objetivo de este caso práctico es mostrar cuales son los beneficios que logró la empresa y los riesgos a los cuales se expuso al endeudarse con terceros aplicando el apalancamiento. El caso pretende mostrar a los dueños de la empresa Productos Ecológicos de Calidad EIRL indicadores que ayuden a tomar decisiones más adelante que mejoren la capacidad de la empresa para afrontar la capacidad de pago frente a sus créditos

B. Antecedentes

Considerando la falta de liquidez de la empresa se hace necesario que se haga un estudio sólido en el que se evalué los indicadores económicos, como las cargas financieras y el costo de capital, de recurrirse al apalancamiento financiero

✓ **Estado de situación financiera de la empresa**

Las siguientes figuras muestran el estado de situación financiera de la empresa en los años 2019, 2020 y 2021. Es preciso resaltar que el apalancamiento financiero está considerado en la partida “**Otros pasivos financieros**” correspondiendo el 65% a los créditos bancarios y el 35% a la técnica del factoring.

Figura 7

Estado de situación financiera - 2019

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
Al 31 de Diciembre del 2019			
(Expresado en Soles)			
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	S/ 179,048.44	Otros Pasivos Financieros	S/ 349,269.89
Otros Activos Financieros		Cuentas por Pagar Comerciales	S/ 55,693.46
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	S/ 476,897.27	Otras Cuentas por Pagar	S/ 74,693.10
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	S/ 283,046.40	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionad	
Cuentas por Cobrar a Entidades Relaciona		Ingresos diferidos	
Anticipos		Provisión por Beneficios a los Empleados	
Inventarios	S/ 69,752.01	Otras provisiones	
Activos Biológicos		Pasivos por Impuestos a las Ganancias	
Activos por Impuestos a las Ganancias		Otros Pasivos no financieros	S/ 484,902.98
Otros Activos no financieros	S/ 26,789.23	TOTAL PASIVO CTE DISTIN MANT VENTA	S/ 964,559.43
TOTAL ACTIVOS CTES DISTIN MANTEN VENTA		Pasivo Incluido en Activo Mantenido para	
Activos No Ctes Mantenidos para Venta			
Activos No Ctes para Distribuir a Propie		TOTAL PASIVOS CORRIENTES	S/ 964,559.43
ACT NO CTE MANTENIDOS PARA LA VENTA		PASIVOS NO CORRIENTES	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/ 1,035,533.34	Otros Pasivos Financieros	
		Cuentas por Pagar Comerciales	
ACTIVOS NO CORRIENTES		Otras Cuentas por Pagar	
Otros Activos Financieros		Cuentas por Pagar a Entidades Relacionad	
Inversiones en subsidiarias, negocios co		Ingresos Diferidos	
Ctas por Cobrar Comerciales		Provisión por Beneficios a los Empleados	
Otras Cuentas por Cobrar		Otras provisiones	
Cuentas por Cobrar a Entidades Relaciona		Pasivos por impuestos diferidos	
Anticipos		Otros pasivos no financieros	
Activos Biológicos		Total Pasivos No Corrientes	
Propiedades de Inversión		TOTAL PASIVO	S/ 964,559.43
Propiedades Plantas y Equipos (neto)	S/ 12,604.00	PATRIMONIO	
Activos intangibles distintos de la pl		Capital Emitido	S/ 31,932.00
Activos por impuestos diferidos		Primas de Emisión	
Plusvalia		Acciones de Inversión	
Otros Activos no financieros		Acciones Propias en Cartera	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/ 12,604.00	Otras Reservas de Capital	
		Resultados Acumulados	S/ 51,645.91
		Otras Reservas de Patrimonio	
TOTAL ACTIVO	1,048,137.34	TOTAL PATRIMONIO	S/ 83,577.91
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	S/ 1,048,137.34

Figura 8

Estado de situación financiera - 2020

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
Al 31 de Diciembre del 2020			
(Expresado en Soles)			
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	S/ 182,778.61	Otros Pasivos Financieros	S/ 359,564.89
Otros Activos Financieros		Cuentas por Pagar Comerciales	S/ 46,256.86
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	S/ 483,614.13	Otras Cuentas por Pagar	S/ 76,134.03
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	S/ 286,416.00	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionad	
Cuentas por Cobrar a Entidades Relaciona		Ingresos diferidos	
Anticipos		Provisión por Beneficios a los Empleados	
Inventarios	S/ 72,358.07	Otras provisiones	
Activos Biológicos		Pasivos por Impuestos a las Ganancias	
Activos por Impuestos a las Ganancias		Otros Pasivos no financieros	S/ 495,084.45
Otros Activos no financieros	S/ 30,691.15	TOTAL PASIVO CTE DISTIN MANT VENTA	S/ 977,040.23
TOTAL ACTIVOS CTES DISTIN MANTEN VENTA		Pasivo Incluido en Activo Mantenido para	
Activos No Ctes Mantenedos para Venta			
Activos No Ctes para Distribuir a Propie		TOTAL PASIVOS CORRIENTES	S/ 977,040.23
ACT NO CTE MANTENIDOS PARA LA VENTA		PASIVOS NO CORRIENTES	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/ 1,055,857.96	Otros Pasivos Financieros	
		Cuentas por Pagar Comerciales	
ACTIVOS NO CORRIENTES		Otras Cuentas por Pagar	
Otros Activos Financieros		Cuentas por Pagar a Entidades Relacionad	
Inversiones en subsidiarias, negocios co		Ingresos Diferidos	
Ctas por Cobrar Comerciales		Provisión por Beneficios a los Empleados	
Otras Cuentas por Cobrar		Otras provisiones	
Cuentas por Cobrar a Entidades Relaciona		Pasivos por impuestos diferidos	
Anticipos		Otros pasivos no financieros	
Activos Biológicos		Total Pasivos No Corrientes	
Propiedades de Inversión		TOTAL PASIVO	S/ 977,040.23
Propiedades Plantas y Equipos (neto)	S/ 22,078.21	PATRIMONIO	
Activos intangibles distintos de la pl		Capital Emitido	S/ 39,306.23
Activos por impuestos diferidos		Primas de Emisión	
Plusvalia		Acciones de Inversión	
Otros Activos no financieros		Acciones Propias en Cartera	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/ 22,078.21	Otras Reservas de Capital	
		Resultados Acumulados	S/ 61,589.71
		Otras Reservas de Patrimonio	
TOTAL ACTIVO	1,077,936.17	TOTAL PATRIMONIO	S/ 100,895.94
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	S/ 1,077,936.17

Figura 9

Estado de situación financiera - 2021

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
Al 31 de Diciembre del 2021			
(Expresado en Soles)			
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	S/ 186,508.79	Otros Pasivos Financieros	S/ 254,644.89
Otros Activos Financieros		Cuentas por Pagar Comerciales	S/ 120,343.86
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	S/ 671,686.29	Otras Cuentas por Pagar	S/ 50,134.03
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	S/ 336,609.67	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionad	
Cuentas por Cobrar a Entidades Relaciona		Ingresos diferidos	
Anticipos		Provisión por Beneficios a los Empleados	
Inventarios	S/ 75,373.07	Otras provisiones	
Activos Biológicos		Pasivos por Impuestos a las Ganancias	
Activos por Impuestos a las Ganancias		Otros Pasivos no financieros	S/ 503,077.45
Otros Activos no financieros	S/ 30,521.15	TOTAL PASIVO CTE DISTIN MANT VENTA	S/ 928,200.23
TOTAL ACTIVOS CTES DISTIN MANTEN VENTA		Pasivo Incluido en Activo Mantenido para	
Activos No Ctes Mantenidos para Venta			
Activos No Ctes para Distribuir a Propie		TOTAL PASIVOS CORRIENTES	S/ 928,200.23
ACT NO CTE MANTENIDOS PARA LA VENTA		PASIVOS NO CORRIENTES	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/ 1,300,698.97	Otros Pasivos Financieros	
ACTIVOS NO CORRIENTES		Cuentas por Pagar Comerciales	
Otros Activos Financieros		Otras Cuentas por Pagar	
Inversiones en subsidiarias, negocios co		Cuentas por Pagar a Entidades Relacionad	
Ctas por Cobrar Comerciales		Ingresos Diferidos	
Otras Cuentas por Cobrar		Provisión por Beneficios a los Empleados	
Cuentas por Cobrar a Entidades Relaciona		Otras provisiones	
Anticipos		Pasivos por impuestos diferidos	
Activos Biológicos		Otros pasivos no financieros	
Propiedades de Inversión		Total Pasivos No Corrientes	
Propiedades Plantas y Equipos (neto)	S/ 16,433.20	TOTAL PASIVO	S/ 928,200.23
Activos intangibles distintos de la pl		PATRIMONIO	
Activos por impuestos diferidos		Capital Emitido	S/ 330,845.23
Plusvalía		Primas de Emisión	
Otros Activos no financieros		Acciones de Inversión	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/ 16,433.20	Acciones Propias en Cartera	
		Otras Reservas de Capital	
		Resultados Acumulados	S/ 58,087.71
		Otras Reservas de Patrimonio	
TOTAL ACTIVO	1,317,132.17	TOTAL PATRIMONIO	S/ 388,932.94
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	S/ 1,317,133.17

✓ Estado de resultados de la empresa

Los estados de resultados de la empresa durante los años 2019, 2020 y 2021 son los siguientes:

Figura 10

Estado de resultados 2019 – 2021

DETALLES	2019	2020	2021
Ingresos Operacionales			
Ventas Netas (ingresos operacionales)	S/ 2,181,271.25	S/ 2,250,153.50	S/ 2,296,075.00
Otros Ingresos Operacionales			
Total de Ingresos Brutos	S/ 2,181,271.25	S/ 2,250,153.50	S/ 2,296,075.00
Costo de Ventas (Operacionales)	-S/ 1,182,696.40	-S/ 1,276,379.90	-S/ 1,345,799.00
Otros Costos Operacionales			
Total Costos Operacionales	-S/ 1,182,696.40	-S/ 1,276,379.90	-S/ 1,345,799.00
Utilidad Bruta	S/ 998,574.85	S/ 973,773.60	S/ 950,276.00
Gastos de Ventas	-S/ 657,236.10	-S/ 694,742.11	-S/ 652,090.11
Gastos de Administración	-S/ 287,563.20	-S/ 205,463.10	-S/ 186,232.90
Utilidad Operativa	S/ 53,775.55	S/ 73,568.39	S/ 111,952.99
Ingresos Financieros			
Gastos Financieros	-S/ 19,821.20	-S/ 27,631.07	-S/ 29,560.09
Ganancia (Pérdida) por Instrumentos Financieros Derivados			
Resultado antes de Participantes y del Impuesto a la Renta	S/ 33,954.35	S/ 45,937.32	S/ 82,392.00
Participación de los trabajadores			
Impuesto a la Renta	-S/ 19,632.01	-S/ 23,231.20	-S/ 24,305.91
Reserva Legal			
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	S/ 14,322.34	S/ 22,706.12	S/ 58,086.09

C. Objetivos

- Fomentar en la empresa el uso del apalancamiento financiero para obtener mayor liquidez que le permita a la empresa mejorar la gestión de los riesgos de su endeudamiento.
- Determinar los indicadores para garantizar la existencia de controles adecuados para disminuir los riesgos de endeudamiento

- Disminuir los riesgos de pérdidas y proteger los activos financieros

D. Análisis FODA

Para el análisis respectivo fue necesario que se considere el desempeño actual de la empresa con el fin de marcar posibles inversiones a corto y largo plazo. En base a este análisis se pudo mejorar las inversiones que opte realizarse.

- **Fortalezas**

- Se cuenta con capital de trabajo.
- Hay flujo de caja.
- Existe utilidades positivas.

- **Oportunidades**

- Existe la posibilidad de que la empresa crezca.
- Existe la opción de comprar nuevos equipos y máquinas de limpieza.
- La empresa puede expandirse en más ciudades del país.
- Existe la oportunidad de contar con un capital fuerte.

- **Debilidades**

- El rubro en el que está inmersa la empresa tiene mucha competencia.
- Se registraron pérdidas.
- No se aplica el apalancamiento.
- **Amenazas**
 - La demanda de los servicios de la empresa varía, no son estables.
 - La alta competencia genera mucha presión.
 - Existe la probabilidad que el dinero se devalúe en el país.

E. Lineamientos para la optimización del apalancamiento financiero

✓ *Mejorar los activos*

Contar con una adecuada infraestructura optimiza la capacidad operativa, y, a la vez, se fortalece el apalancamiento financiero, los costos disminuyen y se mejora el margen para impedir que se hagan apalancamientos innecesarios. Para brindar mejores servicios fue necesario que se adquirieran mejores herramientas de limpieza; esto, a su vez, ayudó a que se hagan gastos menos recurrentes ya que la alta calidad impidió que las mismas herramientas se desgasten con rapidez.

✓ **Controlar los ingresos y salidas**

Para que haya liquidez a corto plazo es necesario que tesorería realice un trabajo minucioso en el que controle cada entrada y salida, y optimice cada moneda con la que cuente la empresa; de este modo se garantiza que no haya derroche ni gastos innecesarios que perjudiquen la liquidez de la empresa.

✓ **Hacer una planificación de las necesidades de financiamiento**

Es necesario que se determine la cantidad de dinero que se requiere, el tiempo que implica el préstamo y el propósito de dicha transacción.

✓ **Mejorar las actividades comerciales**

A fin de garantizar que el financiamiento obtenido a través del apalancamiento pueda ser devuelto se requirió desarrollar actividades comerciales óptimas que permitan obtener los ingresos suficientes para cumplir con las deudas.

F. Ventajas de la mejora del apalancamiento financiero

Habiéndose aplicado la propuesta se evitaron ciertos riesgos y se obtuvo mejores índices de utilidad, además de las siguientes ventajas:

❖ **Flexibilidad**

Considerando que hay diversos productos financieros que se pueden adaptar a los requerimientos de la empresa; como, por ejemplo, la línea de descuento o la póliza de seguro.

❖ **Control**

A través del apalancamiento es que se puede lograr controlar el endeudamiento de la empresa y tener una idea más clara del rumbo de los indicadores de financiación.

❖ **Rentabilidad**

Con el endeudamiento se logró mejorar los índices de rentabilidad y se logró un efecto multiplicador de los beneficios; con ello se logró hacer inversiones que mejoraron la situación de la empresa.

G. Medición de indicadores

Apalancamiento financiero

Este indicador evalúa la deuda que tiene una empresa frente a sus recursos; para su cálculo se aplica la siguiente fórmula:

$$AF = \frac{UAI}{UAI I} \times \frac{\text{Totales de activos}}{\text{Patrimonio}}$$

El apalancamiento financiero de los años 2019, 2020 y 2021 fue el siguiente:

$$2019 = \frac{33954.35}{19821.20} \times \frac{1317132.17}{388932.94} = 3.39$$

$$2020 = \frac{33954.35}{19821.20} \times \frac{1077936.17}{100895.94} = 10.68$$

$$2021 = \frac{33954.35}{19821.20} \times \frac{1048137.34}{83577.91} = 12.54$$

Como se puede observar, desde el año 2021 hubo una mejora en los niveles de rentabilidad de la financiación ajena luego que se haya optado recurrir al apalancamiento financiero.

Apalancamiento

Este indicador muestra el nivel de endeudamiento sobre los activos; su cálculo se realiza aplicando la siguiente fórmula:

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$$

El apalancamiento de los años 2019, 2020 y 2021 fue el siguiente:

$$2019 = \frac{928200.3}{388932.94} = 2.39$$

$$2020 = \frac{977040.23}{100895.94} = 9.68$$

$$2021 = \frac{964559.43}{83577.91} = 11.54$$

Los índices obtenidos demuestran que los niveles de rentabilidad de la financiación propia también son rentables al superar el valor de 1

Retorno sobre inversión

Es el indicador que hace una comparación de cada una de los índices de eficiencia de las diversas inversiones. Para determinar este indicador se aplica la siguiente fórmula:

$$ROI = \frac{\textit{Utilidad antes de impuestos}}{\textit{Activos}}$$

Los índices de ROI de los años 2019, 2020 y 2021 se muestran a continuación:

$$2019 = \frac{33954.35}{1317132.17} = 0.26$$

$$2020 = \frac{45937.32}{1077936.17} = 0.43$$

$$2021 = \frac{82392.0}{1048137.34} = 0.79$$

Los resultados que se obtuvieron indican que los ROI de los años analizados fueron positivos y aumentaron desde el primer año en que se aplicó el apalancamiento.

Costo de capital

Este indicador refleja el nivel de los fondos propios y sus costos, como el nivel de la deuda y el gasto financiero. Para su cálculo se aplica la siguiente fórmula:

$$\textit{Costo de capital} = \frac{\textit{Utilidad antes de impuestos} - \textit{Gastos financieros}}{\textit{Pasivo} + \textit{Patrimonio}}$$

Los índices de los costos de capital de los años 2019, 2020 y 2021 se muestran a continuación:

$$2019 = \frac{33954.35 - (-19821.20)}{1317133.17} = 0.04$$

$$2020 = \frac{45937.32 - (-27631.07)}{1077936.17} = 0.07$$

$$2021 = \frac{82392.0 - (-29560.09)}{1048137.34} = 0.10$$

Los resultados obtenidos de los cálculos han ido aumentando desde el primer año que se hizo uso del apalancamiento. Dicho aumento demuestra que el precio que paga la empresa por hacer uso de su capital es rentable.

CONCLUSIONES

- Se determinó que el apalancamiento financiero es una herramienta que facilita la obtención de dinero en efectivo para que la empresa pueda utilizarlo en inversiones que le permitan crecer y obtener mayor presencia en el mercado.
- Se determinó que la empresa Productos Ecológicos de Calidad EIRL carece de liquidez dado que sus clientes abonan sus pagos a largo plazo, generando así complicaciones a la empresa para que pueda abastecerse y continuar con sus obligaciones con sus clientes. Frente a ello se hizo el análisis respectivo para evaluar si la empresa contaba con la capacidad de ser financiada por instituciones bancarias para cumplir con sus compromisos.
- Además, del principal problema hallado, también se identificó que la empresa necesitaba registrar y revisar adecuadamente sus ingresos y salidas para gestionar la información contable.
- Se realizó un gran aporte a la empresa al proponer la financiación a través del Factoring, de modo que pueda cumplirse con los compromisos con los proveedores, clientes y colaboradores.
- Productos Ecológicos de Calidad EIRL es una empresa dedicada a la distribución y comercialización de productos de limpieza, que logró posicionarse como una de las principales proveedoras de las entidades públicas al abastecer el 74% de requerimientos de Perú Compras.

- La empresa Productos Ecológicos de Calidad EIRL cumplía con hacer seguimiento a cada una de las actividades contables a fin de lograr una buena gestión que le facilite a la empresa tomar mejores decisiones en pro del logro de sus objetivos.
- Además de la estrategia del Factoring que se propuso a la empresa, también se propuso la búsqueda de financiamiento a través de préstamos directos con entidades financieras.

RECOMENDACIONES

- Se recomienda, al Gerente general de la empresa Productos Ecológicos de Calidad EIRL, validar que la empresa pueda acceder a la modalidad del factoring a fin de lograr mayor liquidez que le permita cumplir con sus obligaciones con sus clientes, colaboradores y proveedores.
- Se recomienda, al Gerente general de la empresa Productos Ecológicos de Calidad EIRL, analizar otras modalidades de apalancamiento que le permitan acceder a créditos que ayuden a la empresa a contar con mayor dinero disponible para inversión y pago de compromisos
- Se recomienda, al Gerente general de la empresa Productos Ecológicos de Calidad EIRL, hacer un análisis de sus recursos humanos para que identifique las áreas de trabajo que presentan deficiencias en rendimiento y, en consecuencia, tome decisiones para la optimización de la organización
- Se recomienda, a todo el personal del área contable, continuar con el registro y seguimiento de las entradas y salidas de mercadería y efectivo, para que se realice una adecuada gestión de la información contable que le permitan al Gerente tomar mejores decisiones para la organización.

FUENTES DE INFORMACIÓN

- Actualícese. (2019). Pasos para determinar si su empresa cuenta con apalancamiento operativo. *Actualícese*.
- Aguirre, M. F. (25 de Marzo de 2021). *¿Cómo calcular el apalancamiento financiero de tu empresa?* Obtenido de Appvizer:
<https://www.appvizer.es/revista/contabilidad-finanzas/contabilidad/calcular-apalancamiento-financiero>
- Allen, F., Myers, S., & Brealey, R. (2010). *Principios de Finanzas Corporativas*. México, México: Mc Graw Hill.
- Avelino, K., & Rueda, X. (2022). *Incidencia del apalancamiento financiero en la liquidez de las empresas del sector acuícola en el periodo 2019-2020*. Ecuador: Universidad Católica De Santiago De Guayaquil.
- Berk, J. (2008). *Finanzas Corporativas*. México, México: Pearson.
- Brealey, M. (2007). *Fundamentos de Finanzas Corporativas Quinta Edición*. Madrid, España: Mc Graw Hill.
- Cachanya, Y., Cespedes, J., & Chuquillanqui, M. (2017). *Análisis de la influencia del apalancamiento financiero en la liquidez de la empresa Disycon Construcciones S.A.C. 2016*. Lima: Universidad Peruana De Las Américas.
- Castro, D. (2019). *Las Fuentes de Financiamiento y su Repercusión en el Crecimiento Empresarial de las Mypes en Lima Norte*. Lima, Perú : Universidad de Piura, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales.
- Chen, J. (13 de Enero de 2022). *What is Debt?* Obtenido de Investo:
<https://www.investopedia.com/terms/d/debt.asp>
- Condori, M. (2018). *Apalancamiento y liquidez en empresas cementeras registradas en la Bolsa de Valores de Lima periodo 2015-2018*. Lima: Universidad César Vallejo.
- Dumrauf, G. (2010). *Finanzas Corporativas Segunda Edición*. Buenos Aires, Argentina: Alfaomega.

- EAE Business School, E. (12 de Diciembre de 2018). *Que es el apalancamiento operativo*. Obtenido de Cursos y guías: <https://www.eaeprogramas.es/empresa-familiar/que-es-elapalancamiento-operativo>
- Ehrhardt, M., & Brigham, E. (2007). *Finanzas Corporativas*. México, México: Cengage Learning .
- Esan, c. (05 de Mayo de 2018). *Apalancamiento operativo y financiero*. Obtenido de Apuntes empresariales: <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/apalancamiento-operativo-y-financiero>
- Estacio, D., & Rojas, M. (2022). *Apalancamiento financiero como estrategia de liquidez en la cooperativa de ahorro y crédito santa fe en el distrito de Cajamarca, 2020*. Cajamarca: Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo.
- García, N. (2003). ¿Representa la Expresión Patrimonio Neto como Rubro de los Estados Contables, lo que Realmente quiere Representar? *Revista Contabilidad & Finanzas*, 1(1), 106-111.
doi:<https://doi.org/10.1590/S1519-70772003000400007>
- Gil, J., Rosso, J., & Ocampo, J. (2018). Nivel de apalancamiento y estabilidad financiera empresarial: el caso de firmas de Colombia y Argentina. *Revista Finanzas y Política Económica*, 10(2), 309-325.
doi:<https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.2018.10.2.4>
- Gordillo, J. (2019). *Apalancamiento y liquidez en las empresas del sector agroindustrial que presentan información a la Superintendencia de Mercados de Valores, periodo 2017 – 2018*. Lima: Universidad César Vallejo.
- Guerra, G. (2018). *Modelo de gestión para el apalancamiento financiero de interventorías a infraestructuras del transporte, Empresa ETA S.A. Bucaramanga*. Facultad de Economía, División de Ciencias Económicas y Administrativas. Colombia: Universidad Santo Tomás, Bucaramanga. Recuperado el 2022 de Agosto de 19
- Hayes, A. (25 de Agosto de 2020). *Solvency*. Obtenido de Investo: https://www-investopedia-com.translate.google/terms/s/solvency.asp?_x_tr_sl=en&_x_tr_tl=es&_x_tr_hl=es-419&_x_tr_pto=sc

- Herrera, A., Betancourt, V., Herrera, A., Vega, S., & Vivanco, E. (2016). Razones Financiera de Liquidez en la Gestión Empresarial para Toma de Decisiones. *Quipukamayoc*, 24(46), 153-162.
doi:<https://doi.org/10.15381/quipu.v24i46.13249>
- Hussein, A. (26 de Julio de 2022). *What is liquidity?* Obtenido de Business Insider: <https://www.businessinsider.com/personal-finance/what-is-liquidity>
- Indeed. (26 de Octubre de 2021). *¿Qué es un índice de solvencia? Definición, Tipos y Ejemplo.* Obtenido de Indeed: https://www-indeed-com.translate.google/career-advice/career-development/solvency-ratio?_x_tr_sl=en&_x_tr_tl=es&_x_tr_hl=es-419&_x_tr_pto=sc
- Marbelis, N. (2009). Análisis Financiero: Una Herramienta Clave para una Gestión Financiera Eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48).
- Maverick, M. (29 de Marzo de 2022). *The Working Capital Ratio and a Company's Capital Management.* Obtenido de Investopedia: https://www-investopedia-com.translate.google/ask/answers/041015/what-does-low-working-capital-ratio-show-about-companys-working-capital-management.asp?_x_tr_sl=en&_x_tr_tl=es&_x_tr_hl=es-419&_x_tr_pto=sc
- Meza, C. (2016). *Apalancamiento financiero y liquidez en la empresa de transporte Nuestra Señora de la Merced s.a.c. La Victoria - 2015.* Lima: Universidad César Vallejo.
- Mínguez, R. (2019). *Estudio de las reformas de Basilea III en materia de ratios de apalancamiento y liquidez.* Madrid: Universidad Pontificie Comillas.
- Nolan, P. (29 de Junio de 2022). *Net Worth Definition.* Obtenido de AccountingTools: <https://www.accountingtools.com/articles/net-worth>
- Pacheco, S. (2019). *Propuesta de apalancamiento financiero para mejorar la liquidez de la empresa PORTTRANS S.A.* Guayaquil: Universidad De Guayaquil.
- PERU COMPRAS, A. M. (Mayo de 2022). <https://www.perucompras.gob.pe/acuerdos-marco/resultados-de-proveedores.php>. Obtenido de EXT-CE-2021-3 (i) Materiales e insumos de limpieza (ii) Papeles para aseo y limpieza.

- Renfro, H. (5 de Mayo de 2022). *Why is Liquidity Important in Investing?* Obtenido de Prevail: <https://prevailiws.com/why-is-liquidity-important-in-investing/>
- Ross, S., Westerfield, R., & Jaffe, J. (2012). *Finanzas Corporativas Novena Edición*. México, México: Mc Graw Hill.
- Sánchez, S. (2020). Apalancamiento financiero y rentabilidad de la empresa: una revisión práctica de la metodología de cálculo. *Técnica contable y financiera*(34), 130-139.
- Tamplin, T. (Junio de 14 de 2022). *¿Qué es el Patrimonio Neto?* Obtenido de Finance Strategists: https://learn-financestrategists-com.translate.google.com/finance-terms/net-worth/?_x_tr_sl=en&_x_tr_tl=es&_x_tr_hl=es-419&_x_tr_pto=sc
- Tuovila, A. (18 de Junio de 2022). *Estrcutura Capital*. Obtenido de Investo: https://www-investopedia-com.translate.google.com/terms/c/capitalstructure.asp?_x_tr_sl=en&_x_tr_tl=es&_x_tr_hl=es-419&_x_tr_pto=sc
- Ulloa, C. (2019). *Gestión de las necesidades de apalancamiento financiero y su relación con el nivel de liquidez de los fabricantes de alimento balanceado para animales de la provincia de Tungurahua*. Ambato – Ecuador: Universidad Técnica De Ambato.

ANEXOS

Anexo 1. Proceso integral de la empresa



Anexo 2. Estado de Situación financiera 2019 al 2021

Estado de Situación Financiera - 2019

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
Al 31 de Diembre del 2019			
(Expresado en Soles)			
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	S/ 179,048.44	Otros Pasivos Financieros	S/ 349,269.89
Otros Activos Financieros		Cuentas por Pagar Comerciales	S/ 55,693.46
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	S/ 476,897.27	Otras Cuentas por Pagar	S/ 74,693.10
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	S/ 283,046.40	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionad	
Cuentas por Cobrar a Entidades Relaciona		Ingresos diferidos	
Anticipos		Provisión por Beneficios a los Empleados	
Inventarios	S/ 69,752.01	Otras provisiones	
Activos Biológicos		Pasivos por Impuestos a las Ganancias	
Activos por Impuestos a las Ganancias		Otros Pasivos no financieros	S/ 484,902.98
Otros Activos no financieros	S/ 26,789.23	TOTAL PASIVO CTE DISTIN MANT VENTA	S/ 964,559.43
TOTAL ACTIVOS CTES DISTIN MANTEN VENTA		Pasivo Incluido en Activo Mantenido para	
Activos No Ctes Mantenedos para Venta			
Activos No Ctes para Distribuir a Propie		TOTAL PASIVOS CORRIENTES	S/ 964,559.43
ACT NO CTE MANTENIDOS PARA LA VENTA		PASIVOS NO CORRIENTES	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/ 1,035,533.34	Otros Pasivos Financieros	
		Cuentas por Pagar Comerciales	
ACTIVOS NO CORRIENTES		Otras Cuentas por Pagar	
Otros Activos Financieros		Cuentas por Pagar a Entidades Relacionad	
Inversiones en subsidiarias, negocios co		Ingresos Diferidos	
Ctas por Cobrar Comerciales		Provisión por Beneficios a los Empleados	
Otras Cuentas por Cobrar		Otras provisiones	
Cuentas por Cobrar a Entidades Relaciona		Pasivos por impuestos diferidos	
Anticipos		Otros pasivos no financieros	
Activos Biológicos		Total Pasivos No Corrientes	
Propiedades de Inversión		TOTAL PASIVO	S/ 964,559.43
Propiedades Plantas y Equipos (neto)	S/ 12,604.00	PATRIMONIO	
Activos intangibles distintos de la pl		Capital Emitido	S/ 31,932.00
Activos por impuestos diferidos		Primas de Emisión	
Plusvalia		Acciones de Inversión	
Otros Activos no financieros		Acciones Propias en Cartera	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/ 12,604.00	Otras Reservas de Capital	
		Resultados Acumulados	S/ 51,645.91
		Otras Reservas de Patrimonio	
TOTAL ACTIVO	1,048,137.34	TOTAL PATRIMONIO	S/ 83,577.91
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	S/ 1,048,137.34

Estado de situación financiera - 2020

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
Al 31 de Diciembre del 2020			
(Expresado en Soles)			
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	S/ 182,778.61	Otros Pasivos Financieros	S/ 359,564.89
Otros Activos Financieros		Cuentas por Pagar Comerciales	S/ 46,256.86
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	S/ 483,614.13	Otras Cuentas por Pagar	S/ 76,134.03
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	S/ 286,416.00	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionad	
Cuentas por Cobrar a Entidades Relaciona		Ingresos diferidos	
Anticipos		Provisión por Beneficios a los Empleados	
Inventarios	S/ 72,358.07	Otras provisiones	
Activos Biológicos		Pasivos por Impuestos a las Ganancias	
Activos por Impuestos a las Ganancias		Otros Pasivos no financieros	S/ 495,084.45
Otros Activos no financieros	S/ 30,691.15	TOTAL PASIVO CTE DISTIN MANT VENTA	S/ 977,040.23
TOTAL ACTIVOS CTES DISTIN MANTEN VENTA		Pasivo Incluido en Activo Mantenido para	
Activos No Ctes Mantenedos para Venta			
Activos No Ctes para Distribuir a Propie		TOTAL PASIVOS CORRIENTES	S/ 977,040.23
ACT NO CTE MANTENIDOS PARA LA VENTA		PASIVOS NO CORRIENTES	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/ 1,055,857.96	Otros Pasivos Financieros	
		Cuentas por Pagar Comerciales	
ACTIVOS NO CORRIENTES		Otras Cuentas por Pagar	
Otros Activos Financieros		Cuentas por Pagar a Entidades Relacionad	
Inversiones en subsidiarias, negocios co		Ingresos Diferidos	
Ctas por Cobrar Comerciales		Provisión por Beneficios a los Empleados	
Otras Cuentas por Cobrar		Otras provisiones	
Cuentas por Cobrar a Entidades Relaciona		Pasivos por impuestos diferidos	
Anticipos		Otros pasivos no financieros	
Activos Biológicos		Total Pasivos No Corrientes	
Propiedades de Inversión		TOTAL PASIVO	S/ 977,040.23
Propiedades Plantas y Equipos (neto)	S/ 22,078.21	PATRIMONIO	
Activos intangibles distintos de la pl		Capital Emitido	S/ 39,306.23
Activos por impuestos diferidos		Primas de Emisión	
Plusvalia		Acciones de Inversión	
Otros Activos no financieros		Acciones Propias en Cartera	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/ 22,078.21	Otras Reservas de Capital	
		Resultados Acumulados	S/ 61,589.71
		Otras Reservas de Patrimonio	
TOTAL ACTIVO	1,077,936.17	TOTAL PATRIMONIO	S/ 100,895.94
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	S/ 1,077,936.17

Estado de situación financiera - 2021

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
Al 31 de Diciembre del 2021			
(Expresado en Soles)			
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	S/ 186,508.79	Otros Pasivos Financieros	S/ 254,644.89
Otros Activos Financieros		Cuentas por Pagar Comerciales	S/ 120,343.86
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	S/ 671,686.29	Otras Cuentas por Pagar	S/ 50,134.03
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	S/ 336,609.67	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionad	
Cuentas por Cobrar a Entidades Relaciona		Ingresos diferidos	
Anticipos		Provisión por Beneficios a los Empleados	
Inventarios	S/ 75,373.07	Otras provisiones	
Activos Biológicos		Pasivos por Impuestos a las Ganancias	
Activos por Impuestos a las Ganancias		Otros Pasivos no financieros	S/ 503,077.45
Otros Activos no financieros	S/ 30,521.15	TOTAL PASIVO CTE DISTIN MANTEN VENTA	S/ 928,200.23
TOTAL ACTIVOS CTES DISTIN MANTEN VENTA		Pasivo Incluido en Activo Mantenido para	
Activos No Ctes Mantenidos para Venta			
Activos No Ctes para Distribuir a Propie		TOTAL PASIVOS CORRIENTES	S/ 928,200.23
ACT NO CTE MANTENIDOS PARA LA VENTA		PASIVOS NO CORRIENTES	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/ 1,300,698.97	Otros Pasivos Financieros	
		Cuentas por Pagar Comerciales	
ACTIVOS NO CORRIENTES		Otras Cuentas por Pagar	
Otros Activos Financieros		Cuentas por Pagar a Entidades Relacionad	
Inversiones en subsidiarias, negocios co		Ingresos Diferidos	
Ctas por Cobrar Comerciales		Provisión por Beneficios a los Empleados	
Otras Cuentas por Cobrar		Otras provisiones	
Cuentas por Cobrar a Entidades Relaciona		Pasivos por impuestos diferidos	
Anticipos		Otros pasivos no financieros	
Activos Biológicos		Total Pasivos No Corrientes	
Propiedades de Inversión		TOTAL PASIVO	S/ 928,200.23
Propiedades Plantas y Equipos (neto)	S/ 16,433.20	PATRIMONIO	
Activos intangibles distintos de la pl		Capital Emitido	S/ 330,845.23
Activos por impuestos diferidos		Primas de Emisión	
Plusvalia		Acciones de Inversión	
Otros Activos no financieros		Acciones Propias en Cartera	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/ 16,433.20	Otras Reservas de Capital	
		Resultados Acumulados	S/ 58,087.71
		Otras Reservas de Patrimonio	
TOTAL ACTIVO	1,317,132.17	TOTAL PATRIMONIO	S/ 388,932.94
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	S/ 1,317,133.17

Estado de resultados 2019 – 2021

DETALLES	2019	2020	2021
Ingresos Operacionales			
Ventas Netas (ingresos operacionales)	S/ 2,181,271.25	S/ 2,250,153.50	S/ 2,296,075.00
Otros Ingresos Operacionales			
Total de Ingresos Brutos	S/ 2,181,271.25	S/ 2,250,153.50	S/ 2,296,075.00
Costo de Ventas (Operacionales)	-S/ 1,182,696.40	-S/ 1,276,379.90	-S/ 1,345,799.00
Otros Costos Operacionales			
Total Costos Operacionales	-S/ 1,182,696.40	-S/ 1,276,379.90	-S/ 1,345,799.00
Utilidad Bruta	S/ 998,574.85	S/ 973,773.60	S/ 950,276.00
Gastos de Ventas	-S/ 657,236.10	-S/ 694,742.11	-S/ 652,090.11
Gastos de Administración	-S/ 287,563.20	-S/ 205,463.10	-S/ 186,232.90
Utilidad Operativa	S/ 53,775.55	S/ 73,568.39	S/ 111,952.99
Ingresos Financieros			
Gastos Financieros	-S/ 19,821.20	-S/ 27,631.07	-S/ 29,560.09
Ganancia (Pérdida) por Instrumentos Financieros Derivados			
Resultado antes de Participantes y del Impuesto a la Renta	S/ 33,954.35	S/ 45,937.32	S/ 82,392.00
Participación de los trabajadores			
Impuesto a la Renta	-S/ 19,632.01	-S/ 23,231.20	-S/ 24,305.91
Reserva Legal			
Utilidad (Perdida) Neta del Ejercicio	S/ 14,322.34	S/ 22,706.12	S/ 58,086.09

Anexo 3: Composición del mecanismo de factoring



Anexo 4. Proceso de aplicación del factoring con la página Facturado

