

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



**Alternativas de financiamiento para la inversión de infraestructura de la
fábrica de King Kong LLampayec EIRL en Lambayeque 2019-2020**

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

AUTOR

Carlos Xavier Chunga Eneque

ASESOR

Luis Antonio Montenegro Perez

<https://orcid.org/0000-0002-0512-5422>

Chiclayo, 2023

**Alternativas de financiamiento para la inversión de
infraestructura de la fábrica de King Kong LLampayec EIRL en
Lambayeque 2019-2020**

PRESENTADA POR
Carlos Xavier Chunga Eneque

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

CONTADOR PÚBLICO

APROBADA POR

Jorge Alberto Garces Angulo
PRESIDENTE

Rosita Catherine Campos Diaz
SECRETARIO

Luis Antonio Montenegro Perez
VOCAL

Dedicatoria

Dedico este proyecto de tesis a Dios y a mis padres. A Dios porque es fundamental en mi vida, estuvo conmigo en todo momento, en los días difíciles, me dio fortaleza para continuar y cumplir mis objetivos. A mis padres Nelly y Carlos, quienes me brindaron el apoyo y confianza para poder cumplir mis objetivos en lo profesional y personal, siendo ellos el motivo y soporte en cada etapa de mi vida.

Agradecimiento

En primer lugar, agradecer a Dios por permitirme lograr mis metas. En especial agradecimiento a mi asesor Mgtr. Luis Antonio Montenegro Pérez quien me orientó por el buen camino para el desarrollo con su visión crítica, experiencia y motivación para concluir el presente trabajo de investigación. También mi gratitud a la profesora Mgtr, CPCC. María Beltrán Portilla por la contribución en la realización de mi investigación a través de su experiencia y conocimiento. Agradezco el apoyo del CPC Roger Girón Ojeda, contador de la Fábrica King Kong LLampayec en Lambayeque, quien me facilitó los datos de la empresa para el desarrollo del proyecto de inversión. Un agradecimiento especial a la profesora del curso de seminario de investigación la Mgtr Maribel Carranza Torres, por todo el apoyo brindado a través de las asesorías para el desarrollo de los procesos metodológicos de la investigación presente.

Alternativas de financiamiento para la inversión de infraestructura de la fábrica de King Kong LLampayec EIRL en Lambayeque 2019-2020

INFORME DE ORIGINALIDAD



FUENTES PRIMARIAS

1	hdl.handle.net Fuente de Internet	14%
2	tesis.usat.edu.pe Fuente de Internet	4%
3	dspace.unl.edu.ec Fuente de Internet	1%
4	repositorio.uss.edu.pe Fuente de Internet	1%
5	www.repositorioacademico.usmp.edu.pe Fuente de Internet	<1%
6	llampayec.com Fuente de Internet	<1%
7	www.coursehero.com Fuente de Internet	<1%
8	repositorio.upn.edu.pe Fuente de Internet	<1%

Índice

Resumen.....	11
Abstract	12
I. Introducción.....	13
II. Marco Teórico.....	15
2.1. Antecedentes.....	15
2.2. Marco teórico	16
2.2.1. Financiamiento (Concepto y tipos de financiamiento).....	16
2.2.2. Inversión	22
III. Metodología.....	28
3.1. Tipo y nivel de investigación.....	28
3.2. Diseño de investigación.....	28
3.3. Población, muestra y muestreo	28
3.4. Criterios de selección.....	28
3.5. Operacionalización de variables	29
3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	29
3.7. Procedimientos	29
3.8. Plan de procesamiento y análisis de datos	30
3.9. Matriz de consistencia.....	31
3.10. Consideraciones éticas	32
IV. Resultados	33
4.1. Determinación de la necesidad de inversión en infraestructura de la fábrica King Kong LLampayec EIRL.	33
4.1.1. Inversión en construcción de fábrica King Kong LLampayec.....	35
4.1.2. Plan de Organización.....	36
4.2. Evaluación de la situación económica y financiera de la fábrica King Kong LLampayec de los años 2019 – 2020.	37
4.2.1. Diagnóstico de la situación económica y financiera de la fábrica King Kong LLampayec 2019 -2020.....	37
4.2.2. Diagnostico financiero de liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad.	40
4.3. Evaluar alternativas de financiamiento de inversión en infraestructura de la fábrica King Kong LLampayec EIRL para proyectar el retorno de la inversión y el costo financiero	44
4.3.1 Banco de crédito (BCP).....	44
4.3.2. Scotiabank	44
4.3.3. BBVA Continental	45

4.3.4. Líneas de financiamiento sistema financiero para King Kong LLampayec.	45
4.3.5. Estructura de financiamiento.....	46
4.3.6. Comparación de tasa interés.....	58
4.4. Realizar la proyección de los estados financieros con la nueva inversión y financiamiento elegido.....	59
4.4.1. Proyección de los estados financieros con la nueva inversión.....	62
V. Discusión	65
VI. Conclusiones	66
VII. Recomendaciones	67
VIII. Lista de referencias	68
IX. Anexos	71

Lista de tablas

Tabla 1: Operacionalización de variables.....	29
Tabla 2: Matriz de consistencia	31
Tabla 3: Nivel de ventas 2019 – 2020	34
Tabla 4: Presupuesto de Inversión	35
Tabla 5: Análisis vertical del EE. FF. del periodo 2019 y 2020.....	37
Tabla 6: Análisis vertical y horizontal del estado de ganancias y pérdidas del periodo 2019 y 2020	39
Tabla 7: Ratios de liquidez	40
Tabla 8: Ratios de gestión.....	41
Tabla 9: Ratios de solvencia.....	42
Tabla 10: Ratios de rentabilidad.....	43
Tabla 11: Cronograma de pagos del Banco de crédito	46
Tabla 12: Cronograma detallado de pago - Banco de crédito.....	47
Tabla 13: Cronograma crédito a plazo BBVA	50
Tabla 14: Cronograma detallado de pago BBVA.....	51
Tabla 15: Cronograma crédito pago banco Scotiabank.....	54
Tabla 16: Cronograma detalla de crédito a plazo Banco Scotiabank.	55
Tabla 17: Comparación de interés al financiarse con recursos de terceros para la inversión de infraestructura por parte de las entidades financieras.....	58
Tabla 18: Flujo de caja con la nueva inversión	59
Tabla 19: Financiamiento para la inversión de infraestructura de la fábrica King Kong LLampayec E.I.R.L.	60
Tabla 20: Proyección de los estados financieros con la nueva inversión hasta el año 2030 ...	62

Lista de figuras

Figura 1: Fábrica de dulces King Kong LLampayec E.I.R.L.	33
Figura 2: Nivel de ventas del 2019 – 2020	35
Figura 3: Organigrama.....	36
Figura 4: Comparación de la tasa de interés en tres las entidades bancarias.....	58
Figura 5: Proyección del nivel de ventas de los años 2021 al 2030	64

Lista de anexos

Anexo 1: Estado de situación financiera periodo 2019 y 2020	71
Anexo 2: Estado de resultados periodo 2019 y 2020	72
Anexo 3: Instrumento: Ficha de entrevista.....	73

Resumen

Hoy en día, los mercados financieros son esenciales para el desarrollo económico y corporativo, se ha considerado que el sistema financiero debe funcionar bien, pero su tamaño y estabilidad también son importantes para asegurar un crecimiento alto y sostenible. La fábrica de dulces King Kong LLampayec EIRL actualmente presenta un local que no cuenta con el espacio suficiente debido al aumento de la producción y ventas realizadas en los últimos años que ayude a cumplir con el desarrollo de las diferentes áreas productivas y comerciales generando así un incumplimiento en las entregas, que a su vez repercute en la productividad, pérdida gradual de clientes y la mala imagen de la empresa.

Esta investigación tuvo como objetivo principal evaluar las diferentes alternativas que brindan las principales entidades financieras de Chiclayo analizando la mejor opción para la inversión.

Asimismo, tuvo un enfoque mixto, con un tipo de investigación descriptiva no experimental, la técnica aplicada para el muestreo es no probabilística y para la recolección de datos se aplicó la técnica de la entrevista al gerente de la empresa la fábrica de dulces King Kong LLampayec EIRL.

Por último, al evaluar las diferentes alternativas de financiamiento que brindan las principales entidades financieras de la ciudad de Chiclayo se determinó que el BBVA es la mejor alternativa de financiamiento por el bajo interés con una TEA del 10.5% puesto que, anteriormente se ha trabajado con esta entidad financiera. Es por ello que se recomienda, que el área de contabilidad realice un control a la información financiera para mantener el apalancamiento de la empresa a fin de conocer la utilidad mediante la proyección realizada.

Palabras clave: Financiamiento, inversión.

Abstract

Nowadays, financial markets are essential for economic and corporate development, it has been considered that the financial system must function well, but its size and stability are also important to ensure high and sustainable growth. The King Kong LLampayec EIRL candy factory currently has a place that does not have the space due to the increase in production and enough sales made in recent years that help to comply with the development of the different productive and commercial areas that will thus appear a non-compliance with deliveries, which in turn affects productivity, gradual loss of customers and the bad image of the company.

The main objective of this research was to evaluate the different alternatives that the main financial entities of the city of Chiclayo offered us and to analyze which would be our best option for investment.

Likewise, it had a mixed approach, with a type of non-experimental descriptive research, the technique applied for the documentary is non-probabilistic and for data collection the interview technique was applied to the manager of the company, the King Kong LLampayec candy factory. EIRL.

Finally, when evaluating the different financing alternatives offered by the main financial entities of the city of Chiclayo, it is concluded that BBVA is the best alternative due to the low interest since it has previously worked with this financial entity. That is why it is recommended that the accounting area carry out a control of the financial information to maintain the leverage of the company in order to know the utility through the projection made.

Keywords: Financing, investment.

I. Introducción

En el ámbito empresarial conseguir un financiamiento es importante para el nacimiento de un reciente negocio o lograr la expansión de este mismo, sin embargo, es imprescindible la elección del producto adecuado para así evitar que el préstamo se convierta en una carga para la empresa. La correcta elección de un buen financiamiento tiene que ver no solo con las tasas e intereses, sino que es necesario que exista el tipo específico del nivel en que la idea o desarrollo se encuentre.

En la ciudad de Lambayeque, existen empresas dedicadas a la venta de dulces que compiten por conseguir clientes fieles por los productos. La competencia es muy reñida, donde se tendrá que utilizar métodos de marketing y ofertas en los precios con la finalidad de obtener acogida hasta ser reconocidos en el mercado.

Ibarra (2022) señala en su investigación que la empresa Móvil Tours en el año 2014, abrió una nueva sucursal para la venta de pasajes y una nueva ruta, la cual tuvo que recurrir a una inversión significativa en infraestructura (compra de terreno, construcción, acondicionamiento, servicios básicos, entre otros). La cual obtuvo un financiamiento mixto de leasing y préstamo a mediano plazo, aprovechando la disponibilidad de líneas de créditos en los bancos y las condiciones especiales a que tiene acceso.

El problema que enfrenta la fábrica es la falta de espacio físico, para la correcta distribución y organización de maquinarias, procesos de producción y almacenes. La posibilidad que con la ampliación del espacio físico de la Fabrica King Kong LLampayec E.I.R.L se corrijan los inconvenientes que presenta en la actualidad la fábrica. Por tal razón, se formuló la siguiente pregunta: ¿En qué medida las alternativas de financiamiento permitirán la decisión de inversión en Infraestructura de la Fábrica King Kong LLampayec EIRL?

Núñez, Cáceres y Correa (2022) sostienen que el financiamiento es un factor importante para la incorporación y la innovación que el cual las empresas necesitan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, construir, adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma y aprovechar las oportunidades que se presentan en el mercado.

Fonseca y Chalita (2021) indican que el estudio financiero tomando para un proyecto de inversión a realizar es importante como referencia para las proyecciones de la tasa de inflación

a fin de estructurar la evaluación financiera como el VAN por lo cual se acepta el proyecto con la TIR es de 26,17, siendo un valor alto a las tasas pasivas que ofrecen las entidades financieras.

Querebalu y Salazar (2018) sostienen que la propuesta de inversión es la primera opción en la que se realiza un financiamiento comprenden un financiamiento propio y como segunda opción un financiamiento con entidades financieras.

El presente estudio tiene como objetivo evaluar las alternativas de financiamiento adecuadas para la inversión de infraestructura de la fábrica King Kong LLampayec EIRL 2019-2020. La cual permitirá demostrar que, al obtener la mejor alternativa de financiamiento para la empresa se podrá realizar su proyecto de inversión y así tener una mejora al brindar sus servicios al mercado, captando más clientes, así mismo una nueva infraestructura de la fábrica King Kong LLampayec E.I.R.L, para lo cual se deberá realizar una serie de estudios y buscar la alternativa de financiamiento total.

El capítulo I se muestra la introducción del trabajo de investigación; en el capítulo II se abordan los antecedentes obtenidos del estudio y se desarrolla la base teórica; en el capítulo III se explica el diseño metodológico utilizado en la investigación; en el capítulo IV se van a presentar los resultados de la investigación, así como las viabilidades de los estudios; en el capítulo V se presenta el aporte de la investigación a manera de conclusiones y recomendaciones; en el capítulo VI la bibliografía empleada y por último en el capítulo VI los anexos de la investigación realizada.

II. Marco Teórico

2.1. Antecedentes

Tuesta (2014) sostiene que se tiene que estructurar el financiamiento del proyecto de inversión en la que consideran el aporte de Móvil Tours por S/. 1'000,000 y 116 el financiamiento mixto de Leasing y de un préstamo a mediano plazo, con la disponibilidad de líneas de créditos con entidades financieras y con las condiciones especiales que tiene acceso. El aporte de los socios reduce el costo financiero menos el financiamiento de las entidades financieras, además del compromiso de los socios con el proyecto. La alternativa de financiamiento que se propuso se muestra adecuada a las condiciones del proyecto, la viabilidad financiera que muestra Móvil Tours mantiene los márgenes de seguridad para afrontar la alteración en los ingresos.

Querebalu y Salazar (2018) señala que se implementó una propuesta de inversión en la que se realizó un financiamiento en la que comprenden un financiamiento propio que equivale al 40% de la inversión proyectada y como segunda opción un financiamiento con entidades financieras equivalente al 60% de la inversión, obteniendo un costo de oportunidad de 25% y 26%. Al analizar la rentabilidad mediante los flujos de caja se obtuvo que el proyecto es rentable con un VAN DE S/. 19 102.99 soles.

Cobos y Jiménez (2017) concluye en su investigación que el proyecto de la creación de una guardería se financiará con un 40% con recursos propios y un 60% mediante un crédito de la Corporación Financiera Nacional a una tasa del 10.5 % anual a 5 años de plazo, así mismo mediante criterios de evaluación se demuestra que el proyecto es viable porque presenta un VAN de \$ 49 483, una TIR del 27%, el periodo de recuperación de la inversión es 4 años y 7 días, la RBC es de \$ 1,77.

Mundaca (2019) sostiene que el estudio financiero tomando como referencia para las proyecciones la tasa de inflación del 3,38%, para poder estructurar la evaluación financiera como el VAN de \$34.508,66 por lo cual se acepta el proyecto, la TIR es de 26,17, siendo un valor alto a las tasas pasivas que ofrecen las entidades financieras, la relación de beneficio costo de \$1.25 la cual se obtiene una inversión segura, ya que por cada dólar invertido se está obteniendo una ganancia de \$0,25 ctvs. En cuanto a la recuperación del capital de la cafetería se tiene que la inversión de \$74.777,30 se recuperara lo invertido a los 3 años, 11 meses y 23 días, lo que hace referencia a efectuar la inversión en el proyecto, ya que puesto en el banco no

conseguirá el mismo rendimiento. Los resultados de sensibilidad muestran que el proyecto es aceptable con un aumento del 3,64% en los costos de soporte de la empresa y una disminución del 2,91% en los ingresos.

Castañeda y Juárez (2017) concluye que las entidades bancarias a través de las entrevistas evidencian que algunos quieren asumir el riesgo para apoyar a los microempresarios, sin embargo, en las ONG su nivel de apoyo es más alto ya que pueden recoger deudas de los prestatarios, disminuir el pasivo y costos financieros que estas generan, además se contará con un aumento en el flujo de efectivo.

Rodríguez (2017) sostiene que las alternativas de financiamiento para la adquisición de activo fijo en pequeñas y medianas empresas cuya actividad económica es la venta de paquetes turísticos, concluyendo que el arrendamiento financiero es una carga mayor a la de un préstamo bancario, lo cual no hay una difícil responsabilidad que las pequeñas y medianas empresas no pueda afrontar, así mismo no afecta la línea de créditos tradicionales, preservando así la capacidad de endeudamiento de la empresa.

2.2. Marco teórico

2.2.1. Financiamiento (Concepto y tipos de financiamiento)

Rubio (2016) indica que la palabra financiamiento representa el monto de efectivo que las empresas deben tener estos recursos para poder operar, y los mercados de servicios determinan cómo se utilizan estos recursos.

García (2021) sostienen que el financiamiento son mecanismos y modalidades a los que una empresa accede para adquirir recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y por lo general tiene un coste según la modalidad.

Grados (2021) señala que el financiamiento es un factor importante para la incorporación y la innovación que el cual las compañías necesitan para desarrollar estrategias de operación al invertir, permitiéndoles aumentar la producción, desarrollar, expandir, construir, comprar nuevos equipos, realizar otras inversiones que consideren útiles o aprovechar las oportunidades emergentes en el mercado.

Ibarra (2022) indica que para poder implementar un proyecto de inversión es necesario conocer los dos tipos de fuentes de inversión para el desarrollo respectivo: el autofinanciamiento y el financiamiento externo para el desarrollo de un mejor análisis.

a) Financiamientos formales

Prado y Carballosa (2021) refieren que las fuentes o alternativas de financiamiento formales son entidades que están especializadas en el otorgamiento de créditos y están supervisadas directa o indirectamente por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). En el ámbito de sistema financiero privado la fuente más común y conocida de financiamiento son los bancos, existen también otros tipos de fuente:

- Bancos

Son entidades financieras que ofrecen crédito con el fin principal de tener el control y la administración del dinero, ofreciendo distintos servicios como los préstamos, créditos entre otros.

- Entidades financieras no bancarias

Cajas rurales, cajas municipales, EDPYME y cooperativas de crédito y ahorro.

b) Financiamientos informales

Prado y Carballosa (2021) señalan que la falta de créditos formales nos da como resultado de la interacción de una demanda muy alta por los servicios financieros que no están satisfechos por los prestamistas formales, por lo que a su aumenta su presencia en diferentes escenarios donde logran moderar los errores de los mercados financieros o cuando hay fallas en otros mercados.

c) Métodos de evaluación los Estados Financieros

Suárez (2021) señala que para el análisis o evaluación de la información financiera dentro de cualquier entidad es importante realizar los siguientes análisis para la interpretación respectiva:

- Análisis Vertical

El análisis vertical lo que hace principalmente, es la determinación de cuánto contribuye un elemento a un todo. El indicador también nos permite determinar si la participación de este factor en el mundo en general ha aumentado o disminuido.

- Análisis Horizontal

Este análisis es un método que indica la evolución de cada una de las partidas conformantes del Balance General y del Estado de Ganancias y Pérdidas. Las cifras que arroja se pueden expresar tanto en nuevos soles como en porcentajes. Este método permite observar el desenvolvimiento de cada cuenta y sus respectivos resultados a través del tiempo.

d) Ratios financieras

Bernal (2018) nos dice que los ratios financieros son índices utilizados en el análisis financiero que permite enlazar las cuentas de un estado financiero con otras cuentas del mismo estado financiero u otros estados financieros. Además, son llamados índices, cocientes, razones o relación y expresan el valor de una magnitud en función de otra que se obtienen dividiendo su valor por otro. Estos indicadores son los siguientes:

i. Ratios de Liquidez

Este indicador muestra el nivel de solvencia financiera de la empresa para el corto plazo. Expresa la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

- Liquidez General

Se determina dividiendo los activos líquidos por los pasivos circulantes o circulantes. Cuanto mayor sea el valor de este indicador, mayor será la capacidad de la empresa para pagar su deuda actual.

$$\text{Fórmula: } \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- Prueba Acida

Es aquel indicador que al excluir del activo corriente cuentas difíciles de reconocer de los activos corrientes, proporciona una medida más precisa de la solvencia a corto plazo de la empresa.

$$\text{Fórmula: } \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- Prueba Defensiva

Esta es una dura prueba de afirmación o severidad. Considera las categorías más confiables en el trabajo. Un valor mayor de este índice indica que la empresa tiene la capacidad de cancelar sus obligaciones a corto plazo de forma inmediata, independientemente de las ventas o la rotación de inventarios de la empresa.

$$\text{Fórmula: } \frac{\text{Caja y bancos}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- **Capital de trabajo**

Como se usa mucho, lo definiremos como la relación entre el Activo Pasivo y el Activo Pasivo; No es una proporción específica en términos de un elemento dividido por otro.

Fórmula: Activo corriente – Pasivo corriente

ii. **Ratios de Gestión**

Permiten medir la eficacia de la gestión de la empresa. Una buena gestión es el resultado de políticas adecuadas de ventas, cobranzas e inversiones. Los ratios son los siguientes:

- **Rotación de inventarios**

Este indicador permite determinar el número de veces que rotan los inventarios de existencias durante el año. Cuanto mayor sea el número de ciclos, más eficaz será la política comercial de la empresa y, en general, la eficiencia de la gestión de inventarios. Más ingresos significan más ventas y eso conducirá a más ganancias para el negocio.

$$\text{Fórmula: } \frac{\text{inventario promedio} \times 360}{\text{Costo de ventas}}$$

- **Rotación de caja y bancos**

Este indicador muestra la magnitud de la caja y bancos para cubrir días de ventas. Se obtiene multiplicando el total de caja y bancos por los 360 días del año dividiendo por el total de las ventas anuales.

$$\text{Fórmula: } \frac{\text{Caja y bancos} \times 360}{\text{Ventas}}$$

- **Rotación de activos totales**

El índice mide la eficiencia con la que las empresas utilizan sus inversiones en activos fijos para generar ventas. Cuanto mayor sea el índice, mayor será la eficiencia del uso de activos fijos para la promoción de ventas. Mide la eficacia con la que las empresas utilizan todas sus inversiones para generar ventas. Una relación más alta representa un uso más eficiente de los activos totales para generar ventas.

$$\text{Fórmula: } \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

- **Rotación del activo fijo**

Mide la eficacia con la que una empresa utiliza sus inversiones de capital para generar ingresos. Un índice más alto representa un uso más eficiente de los activos fijos para generar ingresos.

$$\text{Fórmula: } \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo}}$$

iii. Ratios de Solvencia o Endeudamiento

Muestra la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a largo plazo. Esta posibilidad depende de si existe correspondencia entre el plazo de amortización y el plazo de ejecución contractual con terceros.

- **Estructura de capital**

La estructura de capital se define como una combinación específica de deuda y capital que una empresa utiliza para financiar sus operaciones.

$$\text{Fórmula: } \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Razón de endeudamiento**

Es el ratio que indica el nivel de solvencia y resguardo que presenta la compañía frente a los acreedores, también muestra el grado de dependencia del capital frente a los acreedores.

$$\text{Fórmula: } \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

iv. Ratios de Rentabilidad

Los ratios de rentabilidad mide la capacidad de las compañías para obtener beneficios de sus propios recursos o de los recursos de terceros. Los ratios de rentabilidad son muy importantes porque refleja los movimientos que realiza la empresa en el reconocimiento de las utilidades obtenidas en determinados periodos, a partir de los resultados de este indicador se

puede determinar si la empresa está logrando los resultados esperados y si hay necesidad de más inversión.

- **Rendimiento sobre el patrimonio**

Este ratio calcula la eficacia de la gestión que presenta el negocio, indica y mide el rendimiento que ha logrado la compañía a favor de los accionistas en una etapa determinada, siendo de guía para los inversionistas para la toma de decisiones si la compañía es rentable para seguir invirtiendo.

$$\text{Fórmula: } \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Capital o patrimonio}}$$

- **Rendimiento sobre la inversión**

Este indicador de rentabilidad mide lo ganado en una inversión realizada como parte inicial de manera porcentual. Se calcula dividiendo la utilidad neta sobre los activos totales obtenidos.

$$\text{Fórmula: } \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Activo total}}$$

- **Utilidad activo**

Indica la tasa de rendimiento de los activos, también conocida como ROI. Analiza la rentabilidad general de los activos de una compañía, es decir, es un ratio operativo.

$$\text{Fórmula: } \frac{\textit{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\textit{Activo}}$$

- **Utilidad ventas**

Determina la rentabilidad y eficiencia de un negocio que ayuda a conocer cómo se encuentra la empresa en un periodo determinado y poder tomar la decisión más efectiva en cada área.

$$\text{Fórmula: } \frac{\textit{Utilidad antes de interés e impuestos}}{\textit{Activo}}$$

- **Margen de utilidad bruta**

Señala la utilidad que se obtiene después de haber realizado las actividades principales de la compañía, antes de deducir impuestos, intereses y gastos generales. Se obtiene calculando las ventas menos el costo de ventas entre las ventas realizadas.

$$\text{Fórmula: } \frac{\text{Ventas} - \text{costo de ventas}}{\text{ventas}}$$

- **Margen neto de utilidad**

El margen de beneficio neto calcula la cantidad restante de las ventas después de tener en cuenta todos los costos, gastos e impuestos. Una proporción más alta significa que la entidad tiene mayor capital para invertir en lograr un mayor incremento o para destinar los dividendos correspondientes a los accionistas.

$$\text{Fórmula: } \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

- **DUPONT**

Señala la eficiencia con la que una entidad emplea sus recursos. Se obtiene dividiendo la utilidad antes de impuestos obtenidos entre el activo total de la organización.

$$\text{Fórmula: } \frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Activo total}}$$

2.2.2. Inversión

Quintanar y Roa (2017) sostienen que la inversión es todo aquel desembolso de recursos financieros las cuales se realizan con el objetivo de obtener bienes duraderos o instrumentos, que la empresa va a utilizar durante varios periodos para poder cumplir el objetivo planteado.

Chalapud (2022) indica que la asignación de capitales y flujos netos de fondos futuros y su evaluación, con el fin de generar y captar utilidades, la cual se deben evaluar con el rendimiento y los riesgos esperados, porque estos son los factores van a afectar a la valoración de la empresa dentro del mercado.

a) Fuentes de Financiamiento

Rozo y Pereyra (2020) señalan que las diferentes fuentes de financiamiento son de suma importancia si se requiere hacer crecer un negocio y lograr los objetivos a corto y largo plazo. Estos pueden ser los siguientes según el tipo de necesidades que deseen cubrir:

i. Autofinanciamiento

El autofinanciamiento es la utilización de recursos propios para poner en marcha algún proyecto. La empresa que autofinancia un proyecto debe tener en cuenta de retener una parte o el total de los beneficios de sus operaciones, para ser utilizadas en la inversión a realizar. Existen otros tipos de autofinanciamiento es la emisión de nuevas acciones para así tener una inyección de liquidez y recursos en la empresa.

ii. Costo de oportunidad de capital

Señala que el costo de oportunidad de capital es el rendimiento de retorno esperado por el inversionista. Esta comprende indicadores para su determinación a través del modelo de valuación de activos de capital (CAPM), por sus siglas en inglés traducidas a inglés de Capital Asset Pricing Model. Modelo de valuación de activos de capital CAPM.

El CAPM se basa en una serie de supuestos y básicamente trata de dar alternativa a una cuestión: ¿Cuáles son y cómo se determinan las tasas de rendimiento de equilibrio si todos los inversores usan el criterio media-varianza para un conjunto idéntico de carteras eficientes? Consiste en los fondos o recursos en los que los inversores invierten, ya sea una parte o todo su presupuesto en la cartera del mercado. Por lo tanto, es el riesgo de la rentabilidad que pudiese generar dicha inversión. La fórmula que establece el modelo es el siguiente:

$$R_c = r_f + \beta (r_m - r_f)$$

Consiste en:

R_c: Costo de capital

R_f: Tasa libre de riesgo, para el caso de Perú se utiliza el EMBI + (AMBITO 2019).

R_m: Tasa de rendimiento del mercado

β: Mide la sensibilidad de un activo respecto a las fluctuaciones del mercado.

El coeficiente beta (B) mide el riesgo de mercado para un activo financiero.

Beta < 1: El riesgo es menor que el del mercado y se denomina activo con beta protectora. Esto es típico de empresas de sectores como el financiero, que tienden a tener políticas muy conservadoras.

Beta = 1: Los valores con igual riesgo de mercado se denominan activos betas neutrales.

Beta > 1: Más riesgoso que el mercado, conocido como activo con beta agresiva. Esto es típico de las empresas de alta tecnología.

iii. **Financiamiento Externo**

Los recursos obtenidos provienen de terceros y son obtenidos considerando una retribución (tasas de interés o el costo de la deuda por el financiamiento) por la adquisición de dichos recursos. Al momento de decidir el financiamiento debemos de ser muy cuidadosos para así determinar las fuentes de financiamiento adecuado, teniendo en cuenta las propuestas que nos ofrecen cada una de ellas. Señalando lo siguiente:

- **Costo de la deuda**

Indica que al obtener inyección de liquidez o préstamos de una entidad financiera o de un individuo, la tasa de interés sobre el préstamo adquirido es el costo de la deuda.

$$rd = TCEA (1 - t)$$

rd: costo de endeudamiento de la empresa

TCEA: tasa de interés la cual nos permite conocer el costo total del préstamo adquirido.

- **Financiamiento Privado**

Son las entidades conformadas por todas las entidades financieras supervisadas y reguladas por la Superintendencia de Banca y Seguros.

- **Empresas Financieras**

Son aquellas entidades que captan los recursos del público y otorgan préstamos, otorgan crédito libre, créditos a micro y pequeñas empresas.

- **Empresas Bancarias**

Son entidades financieras quienes ofrecen créditos a personas naturales y jurídicas a diversas modalidades, ofrecen además servicios de garantía de compra y venta de monedas extranjeras, la emisión de cheques, etc. Estas entidades cuentan con mayor solidez económica y financiera.

- **Ed pymes**

Son entidades que tienen por objetivo otorgar financiamiento a personas naturales jurídicas (pequeñas y microempresa), sin embargo, no cuentan con autorización de captar depósitos del público.

iv. Financiamiento Mixto

Está formado por el financiamiento total tanto los recursos de los accionista o inversionista y recursos de los terceros. Los cuales constituyen el Costo Promedio Ponderado de Capital (CPPC) o WACC. Mostrando lo siguiente:

- **Costo Promedio Ponderado de Capital (CPPC)**

El WACC o CPPC es la medida financiera del promedio del costo de oportunidad del inversionista y del costo de la deuda de la empresa teniendo en cuenta la estructura de capital, realizando los ajustes necesarios según las tasas impositivas vigentes. Fórmula del cálculo del CPPC o WACC:

$$CCPP = rd (1 - t)D\% + rC C\%$$

CCPP o WACC: Es el costo de capital después de impuesto

t: es la alícuota del impuesto a las ganancias pagado por las empresas

rd: es el costo de endeudamiento de la empresa

rC: es el costo de capital propio

C%: es el valor porcentual del capital propio

D%: es el valor porcentual de la deuda

- **Productos Financieros**

Las empresas acuden al mercado financiero para analizar sus necesidades y tener conocimiento de su límite de déficit, así también para amortizar su déficit financiero en varios escenarios posibles, los productos financieros se caracterizan por los siguientes conceptos:

- Tipo de interés o precio del dinero.
- Plazo de amortización corto, mediano y largo plazo.
- Comisiones y gastos asociados.
- Garantías o avales requeridos.
- Plazo para la solicitud del producto y la obtención del mismo.

v. Préstamos Bancarios

Es una operación financiera formalizada la cual requiere de una entidad bancaria o financiera para que proporcione los fondos requeridos, el cliente determina el tipo de préstamo a cambio de un coste pactado con la entidad financiera de manera de tipo de interés. Indicando lo siguiente:

- Leasing

Denominado un arrendamiento financiero, esta modalidad de financiamiento consiste en activos donde la empresa ni los inversionistas poseen la propiedad del bien, si no un tercero es el propietario de dicho bien. De esta forma arrienda el proyecto del activo, al final del financiamiento tiene opción de compra de dicho bien por un valor residual.

- Bonos

Es un título en la representa el derecho a recibir un flujo recurrente de pagos en el futuro a cambio de una transferencia de una cantidad ahora de adquirirlos. Estos instrumentos van a permitir al inversionista financiar proyectos de mediano y largo plazo.

- Acciones

Son activos financieros que representan un monto equivalente a una porción del capital social de la empresa, no es fija su precio puede variar según el valor en el mercado de valores, los accionistas están obligados a responder con las obligaciones de la empresa de acuerdo al porcentaje adquirido.

- Factoring

Es una operación en la cual una entidad realiza una cesión mercantil de su propia cartera de efectos de cobro por ventas a crédito a una tercera empresa o entidad financiera que vendría ser el factor, quien es la especializada de realizar los cobros y recobros, de esta manera la empresa adelanta los cobros de las facturas y recibiendo financiación.

vi. Capital de Trabajo

Es la presentación de inversión que pasa de una forma a otra en el manejo normal del negocio. Se define, así como capital de trabajo. Estos son los recursos que la empresa necesita para financiar sus operaciones actuales. Indicando lo siguiente:

- Capital de Trabajo Neto

El capital de trabajo neto o capital de trabajo es el monto de dinero que las empresas requieren para permanecer en el mercado o en el giro de negocio en que pertenecen. Los activos corrientes comprendidos dentro de la sociedad, se componen de (efectivo y equivalentes al

efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar, inventarios o existencias), al igual que se componen los pasivos corrientes (a pagar a proveedores y contratistas y pasivos financieros a corto plazo).

$$\text{Capital de trabajo neto} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

- **Evaluación de técnicas de presupuesto de capital**

Los métodos más conocidos corresponden al valor actual neto (VAN), la tasa interna de retorno (TIR) y la relación beneficio – costo.

- **Flujo de caja proyectado**

Es un instrumento que utilizan las empresas para conocer entradas y salidas de una manera detallada de un determinado periodo, cuya información servirá de apoyo en la toma de decisiones de la empresa.

- **Valor Actual Neto (VAN)**

Es un procedimiento que permite calcular el valor presente de un determinado número de flujos. Si el VAN es mayor o igual que cero, el proyecto deberá aceptarse. Fórmula de aplicación del VAN:

$$FE1 (1 + K)^1 + FE2 (1 + K)^2 + \dots + FEn(1 + K)^n - ESI$$

- **Tasa Interna de Retorno (TIR)**

La tasa interna de retorno es el porcentaje que indica la rentabilidad media anual que genera el capital invertido en el proyecto. La fórmula de cálculo es la siguiente:

$$SI = FE1(1 + TIR)^1 + FE2(1 + TIR)^2 + \dots + FEn(1 + TIR)^n$$

- **Relación beneficio – costo**

La relación beneficio - costo es un método para la evaluación de los costes y beneficios de un proyecto, con el fin de determinar si el proyecto es efectivo y, si lo es, en qué medida. La fórmula de cálculo es la siguiente:

$$IR = (FE1 (1 + K)^1 + FE2 (1 + K)^2 + \dots FEn (1 + K)^n)$$

III. Metodología

3.1. Tipo y nivel de investigación

La investigación utilizará un enfoque de métodos mixtos ya que el proceso recopilará, examinará y vinculará datos cuantitativos y cualitativos en una sola encuesta o estudio para responder al planteamiento del problema. El tipo de estudio es aplicado, bajo el nivel de investigación descriptiva, el presente trabajo se centró en la evaluación de alternativas de financiamiento para la inversión en infraestructura para la fábrica King Kong LLampayec, en la que se consideró la variable: alternativa de financiamiento e inversión.

3.2. Diseño de investigación

El diseño de investigación en que se basa la investigación es no experimental – transversal, se considera este diseño porque su propósito será evaluar las alternativas de financiamiento para la inversión de infraestructura de la empresa King Kong LLampayec.

3.3. Población, muestra y muestreo

- **Población:** La fábrica King Kong LLampayec EIRL.
- **Muestra:** Información financiera de la fábrica King Kong LLampayec.
- **Muestreo:** Es no probabilística.

3.4. Criterios de selección

Los criterios para realizar la presente investigación se basan en la problemática que enfrenta la fábrica por la falta de espacio físico, para una adecuada distribución y organización de maquinarias, procesos de producción y almacenes con la finalidad de evaluar las alternativas de financiamiento adecuadas para la inversión de infraestructura de la fábrica King Kong LLampayec EIRL 2019-2020.

3.5. Operacionalización de variables

Tabla 1

Operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
Independiente: Financiamiento	Tuesta (2014) sostiene que son las modalidades y decisiones en los que accede una empresa para adquirir recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y por lo general tiene un precio según la modalidad para así poner en marcha el proyecto de inversión de la fábrica.	Financiamientos formales e informales	Bancos
			Entidades financieras no bancarias
		Métodos de evaluación a los EE.FF	Análisis vertical
			Análisis horizontal
		Ratios financieros	Ratios de liquidez
			Ratios de gestión
			Ratios de solvencia
	Ratios de rentabilidad		
Dependiente: Inversión	Rodríguez (2017) sostiene que es la colocación del efectivo donde la empresa espera generar algún rendimiento en el futuro, ya sea por la realización de interés o la venta de un bien a un mayor valor a su costo de adquisición.	Fuentes de financiamiento	Autofinanciamiento
			Costo de oportunidad de capital
			Financiamiento externo
			Financiamiento mixto
			Prestamos bancarios
			Capital de trabajo

3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

- **Técnicas:** Entrevista
- **Instrumento:** Ficha de entrevista

3.7. Procedimientos

Para el desarrollo del trabajo de investigación se realizó una entrevista al gerente general de la fábrica King Kong LLampayec EIRL para determinar la necesidad de inversión en infraestructura de la fábrica, también se realizó la evaluación de la situación económica, financiera y las 3 alternativas de financiamiento de inversión en infraestructura para la posterior proyección de los estados financieros con la nueva inversión y financiamiento elegido.

3.8. Plan de procesamiento y análisis de datos

- El primer objetivo se desarrolló mediante una entrevista al gerente general de la fábrica King Kong LLampayec EIRL mediante la ficha de entrevista para determinar la necesidad de inversión en infraestructura.
- El segundo objetivo se desarrolló por medio de la información financiera proporcionada por el gerente general de la fábrica King Kong LLampayec EIRL para analizar la situación económica y financiera mediante ratios financieros de los años 2019 y 2020.
- El tercer objetivo se desarrolló mediante el análisis de las diferentes alternativas de financiamiento de inversión en infraestructura de la fábrica King Kong LLampayec EIRL para proyectar el retorno de la inversión y el costo financiero.
- El cuarto objetivo se desarrolló por medio de los estados financieros y la nueva inversión que ha optado la empresa para realizar la proyección de los estados financieros con la nueva inversión y financiamiento elegido.

3.9. Matriz de consistencia

Tabla 2

Matriz de consistencia

TÍTULO	PROBLEMA	JUSTIFICACIÓN	MARCO TEÓRICO	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	DISEÑO METODOLÓGICO		
Alternativas de Financiamiento para la inversión de infraestructura de la Fabrica King Kong Llampayec EIRL en Lambayeque 2019 - 2020	¿ En qué medida las alternativas de financiamiento permitirán la decisión de inversión en Infraestructura de la Fabrica King Kong Llampayec EIRL?	La investigación está orientada a la evaluación de alternativas de financiamiento para la inversión de infraestructura de la fábrica King Kong Llampayec , nos permitirá conocer cuales son las alternativas adecuadas de financiamiento que ayude como una fuente de información para solicitar el tipo de préstamo, ya que en la mayoría de veces por falta de conocimiento se toman decisiones no acertadas de financiamiento y así conocer el costo de la deuda que implica el financiamiento por parte de terceros.	Financiamiento	Objetivo General	Con la evaluación de alternativas de financiamiento, se podrá determinar según el estudio la alternativa de financiamiento más adecuado para poder invertir en la infraestructura de la fabrica King Kong Llampayec EIRL en la ciudad de Lambayeque.	Tipo y Nivel de Investigación		
				Evaluar las alternativas de financiamiento adecuadas para la inversión de infraestructura de la fábrica King Kong Llampayec EIRL 2019 - 2020.		Tipo: aplicada		
				Objetivos Especificos		Enfoque: mixto		
			Determinar la necesidad de inversión en infraestructura de la Fabrica King Kong Llampayec EIRL.	Nivel: descriptivo				
			Inversión	Evaluar la situación económica y financiera de la fábrica King Kong Llampayec de los años 2019 - 2020.	Evaluar 3 alternativas de financiamiento de inversión en infraestructura de la fabrica King Kong Llampayec EIRL para proyectar el retorno de la inversión y financiamiento elegido.	Realizar la proyección de los estados financieros con la nueva inversión y financiamiento elegido	Variable Dependiente	Diseño de Investigación
							Inversión	No experimental transversal
							Variable Independiente	Técnica de Investigación
Financiamiento	Entrevista	Instrumento de Investigación	Guía de entrevista					

3.10. Consideraciones éticas

En esta investigación se solicitó los permisos correspondientes al representante legal de la Fabrica King Kong LLampayec EIRL en la ciudad de Lambayeque, por otro lado, durante las entrevistas a directivos de entidades financieras, se llevará a cabo un comportamiento basado en valores y principios éticos con estricta confidencialidad en la recolección de la información, lo cual es fundamental para el desarrollo de esta investigación.

IV. Resultados

4.1. Determinación de la necesidad de inversión en infraestructura de la fábrica King Kong LLampayec EIRL.

La empresa KING KONG LLAMPAYEC EIRL se inicia como un negocio familiar, con sede de producción en la ciudad de Lambayeque, siendo los propietarios la familia Salazar Risco. La empresa hoy en día se dedica a la elaboración artesanal de dulces típicos y tradicionales peruanos. Fundada con sede de producción en la ciudad de Lambayeque, con una cadena de diez tiendas a nivel nacional dedicada al reparto y comercialización de sus productos. Con más de veinte años de labor continua, brindando a los clientes dulces elaborados bajo los más estrictos controles de calidad e higiene.

En la actualidad la empresa King Kong LLampayec ha incrementado el tamaño de sus ventas, el aumento de producción y en consecuencia de estas acciones, se generan dificultades en el proceso comercial y productivo, con resultado de retrasadas entregas y un bajo nivel de productividad. Esta situación propicia que la empresa implante soluciones para satisfacer sus necesidades, esto ha derivado en la falta de área física para llevar un buen desarrollo de los procesos de la organización y la utilización de las maquinarias que se adquirirán.

El problema que enfrenta la empresa al no contar con un local propio es la ausencia de espacio físico, para la correcta distribución y organización de maquinarias, en los procesos productivos y almacenes, las maquinarias no todas están funcionando y por ende se están depreciando. Urge la necesidad de cambio de local, con la inversión en infraestructura se corregirán los inconvenientes que en la actualidad tiene la fábrica de King Kong LLampayec.

Figura 1

Fábrica de dulces King Kong LLampayec E.I.R.L.



Nota: La imagen muestra la Fábrica de King Kong LLampayec EIRL, tomado de la página web.

- **Misión**

Ser líder en la comercialización y producción de dulces tradicionales del norte peruano, con alto grado de calidad e innovación continua, fomentando un servicio de agrado a nuestros proveedores y clientes.

- **Visión**

Ser una empresa reconocida, por la producción de nuestro dulce tradicional y calidad de nuestra cultura peruana.

Nivel de ventas

Tabla 3

Nivel de ventas 2019 – 2020

Año / Mes	Ventas 2019	Ventas 2020
Enero	194,636.00	188,580.00
Febrero	185,809.00	191,938.00
Marzo	195,018.00	92,832.00
Abril	207,552.00	-
Mayo	205,085.00	2,546.00
Junio	207,107.00	68,966.00
Julio	286,561.00	147,378.00
Agosto	277,935.00	145,866.00
Setiembre	237,071.00	162,411.00
Octubre	229,238.00	189,892.00
Noviembre	210,120.00	195,535.00
Diciembre	200,148.00	193,920.00
Total	2,636,280.00	1,579,864.00

Nota: Esta tabla describe el nivel de ventas de los años 2019 y 2020 de la Fábrica de King Kong LLampayec EIRL

Según la tabla N°03 la evolución de las ventas del periodo 2019 – 2020 tenemos una disminución de S/. 1'056,416 (Un millón cincuenta y seis mil cuatrocientos dieciséis nuevos soles), representando una caída del 40% con respecto al periodo 2020, esto significa que las ventas sufrieron una caída por motivo de pandemia a diferencia del 2019 que hubo un buen consumo de los productos.

Figura 2

Nivel de ventas del 2019 – 2020



Nota: Esta figura describe el nivel de ventas de los años 2019 y 2020 de la Fábrica de King Kong LLampayec EIRL.

Según la figura N°02 El desarrollo de las ventas en el período 2019 - 2020 hubo una disminución de efectivo por un monto S/. 1'056.416 (un millón cincuenta y seis mil cuatrocientos dieciséis nuevos), un 40% inferior al período de 2020. Las ventas cayeron por la pandemia, a diferencia del 2019.

4.1.1. Inversión en construcción de fábrica King Kong LLampayec

Mostramos el monto de inversión se necesita para la construcción de la fábrica King Kong LLampayec en Lambayeque, a continuación:

Tabla 4

Presupuesto de Inversión

PRESUPUESTO CONSTRUCCIÓN FÁBRICA KING KONG LLAMPAYEC				
ITEM	PARTIDAS	MANO DE OBRA	MATERIALES	TOTAL
1	ESTRUCTURAS	112,113.58	300,124.69	412,238.27
2	ARQUITECTURA	57,949.71	176,298.23	234,247.94
3	INSTALACIONES ELECTRICAS	38,273.59	164,219.50	202,493.09
4	INSTALACIONES SANITARIAS	36,331.52	90,401.18	126,732.70
PRESUPUESTO TOTAL				975,712.00

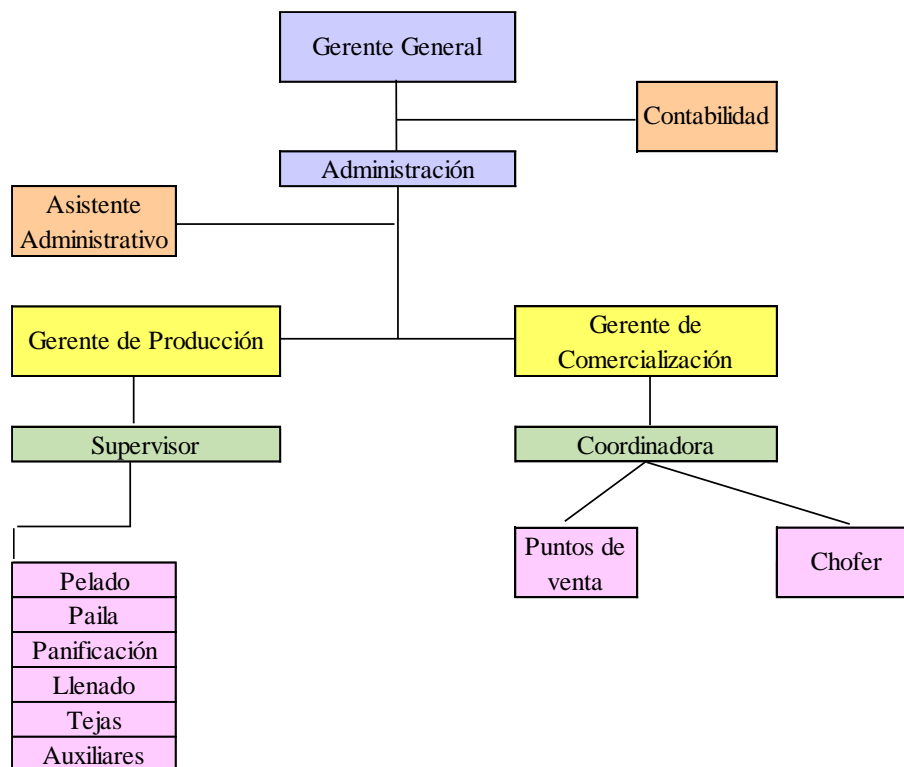
Nota: Esta tabla muestra el presupuesto de construcción de la fábrica King Kong LLampayec del año 2019 y 2020, información financiera proporcionada por la empresa.

Según la tabla N°4 nos muestra los costos de las estructuras, arquitecturas, instalaciones eléctricas, instalaciones sanitaria y mano de obra para la edificación e infraestructura de la nueva planta de King Kong LLampayec E.I.R.L.

4.1.2. Plan de Organización

Figura 3

Organigrama



Nota: Esta figura muestra el organigrama de la empresa, obtenida de la página web de la fábrica King Kong LLampayec E.I.R.L.

4.2. Evaluación de la situación económica y financiera de la fábrica King Kong LLampayec de los años 2019 – 2020.

4.2.1. Diagnóstico de la situación económica y financiera de la fábrica King Kong LLampayec 2019 -2020.

Tabla 5

Análisis vertical del EE. FF. del periodo 2019 y 2020

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA								
King Kong Llampayec E.I.R.L								
(Expresado en Soles)								
	2019		Soles		2020		VARIACIÓN	
		%		%				%
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja y Bancos	S/	28,753.00	0.12	S/	452,073.00	0.81	S/ 423,320.00	69%
Cuentas por Cobrar	S/	-	0.00	S/	-	0.00	S/ -	0%
Mercadería	S/	28,500.00	0.12	S/	-	0.00	-S/ 28,500.00	-12%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/	57,253.00	0.24	S/	452,073.00	0.81	S/ 394,820.00	57%
ACTIVO NO CORRIENTE								
Inversiones Mobiliarias	S/	-	0.00	-	-	-	-	0%
Inmuebles, Mquinaria y Equipo	S/	396,824.00	1.64	S/	396,824.00	0.71	S/ -	-93%
(-) Depreciación Acumulada	S/	212,528.00	0.88	S/	291,893.00	0.52	S/ 79,365.00	-36%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/	184,296.00	0.76	S/	104,931.00	0.19	-S/ 79,365.00	-57%
TOTAL ACTIVO	S/	241,549.00	1.00	S/	557,004.00	1.00	S/ 315,455.00	
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Tributos por pagar	S/	-	0.00	S/	35,357.00	0.06	S/ 35,357.00	6%
Remuneraciones por pagar	S/	-	0.00	S/	-	0.00	S/ -	0%
Cuentas por pagar	S/	-	0.00	S/	-	0.00	S/ -	0%
Bancos (CP)	S/	-	0.00	S/	-	0.00	S/ -	0%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/	-	0.00	S/	35,357.00	0.06	S/ 35,357.00	6%
PASIVO NO CORRIENTE								
Obligaciones financieras	S/	-	0.00	S/	222,741.00	0.40	S/ 222,741.00	40%
Provisiones	S/	-	0.00	S/	3,454.00	0.01	S/ 3,454.00	1%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/	-	0.00	S/	226,195.00	0.41	S/ 226,195.00	41%
TOTAL PASIVO	S/	-	0.00	S/	261,552.00	0.47	S/ 261,552.00	47%
PATRIMONIO								
Capital Social	S/	10,150.00	0.04	S/	10,150.00	0.02	-	-2%
Reserva Legal	S/	-	0.00	S/	-	0.00	-	0%
Resultados Acumulados	S/	24,707.00	0.10	S/	182,710.00	0.33	158,003.00	23%
Resultados del Ejercicio	S/	206,692.00	0.86	S/	102,592.00	0.18	- 104,100.00	-67%
TOTAL PATRIMONIO	S/	241,549.00	1.00	S/	295,452.00	0.53	53,903.00	-47%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIC	S/	241,549.00	1.00	S/	557,004.00	1.00	315,455.00	

Nota: Esta tabla muestra el análisis vertical del estado de situación financiera del periodo 2019 y 2020, información financiera proporcionada por la empresa.

Interpretación:**a) Análisis Vertical periodo 2019**

En la tabla 5 podemos observar que la empresa en el año 2019 del total de su activo 76.30% se muestra que hay liquides, en nuestro activo corriente tenemos un 23.70% contra nuestras deudas a corto plazo, la empresa no presenta cuentas por cobrar ya que es una empresa trabaja al crédito, la cual le permite obtener más liquidez para poder seguir invirtiendo y cubrir con las obligaciones con las que cuente la empresa, nuestro inventario tiene 11.80%. se muestra que no hay endeudamiento la empresa cuenta con su propio capital, nuestro patrimonio se encuentra con un 85% favorable para la empresa.

b) Análisis Vertical periodo 2020

Del total de su activo muestra que el 80.16% se encuentra concentrado en el activo corriente, importante para poder cumplir con las obligaciones a corto plazo 6.35% el endeudamiento a corto plazo es manejable y se cumple sin inconvenientes, siendo sus rubros más resaltantes caja y bancos. La empresa muestra liquidez y solvencia, tiene una buena estructura patrimonial, la relación del patrimonio mayor al pasivo.

c) Análisis Horizontal periodo 2019 – 2020

Según el análisis horizontal, en comparación con 2019 y 2020, el efectivo aumentó un 69% en 2020 y la empresa no registró cuentas por cobrar ni otros activos en el período anterior. La empresa permanece en la cuenta de planta y equipo porque su efectivo disponible no se utilizó para comprar equipo. Por otro lado, hay un aumento del 6% en las obligaciones tributarias, porque la empresa tiene obligaciones tributarias. que no han sido pagadas. Por otro lado, sus obligaciones financieras aumentaron en un 40%, debido a que la empresa cuenta con préstamos a entidades financieras durante el periodo 2020. En el patrimonio hubo un incremento de 23% en los resultados acumulados de periodo a periodo, que son las utilidades que se retienen en cada periodo.

Tabla 6

Análisis vertical y horizontal del estado de ganancias y pérdidas del periodo 2019 y 2020

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS						
Hmp S.R.L. (King Kong Llampayec EIRL)						
(Expresado en Soles)						
	Soles					
	2019	%	2020	%	Variación	
Ventas	S/ 2,636,280.00	100%	S/ 1,579,864.00	100%	S/ 1,056,416.00	
Costo de Ventas	S/ 1,990,391.00	75.50%	S/ 883,695.00	55.93%	S/ 1,106,696.00	
Utilidad Bruta	S/ 645,889.00	24.50%	S/ 696,169.00	44.07%	S/ 50,280.00	
Gastos Administrativo	S/ 439,197.00	16.66%	S/ -	0.00%	S/ 439,197.00	
Gastos de Ventas	S/ -	0.00%	S/ 593,577.00	37.57%	-S/ 593,577.00	
Utilidad Operativa	S/ 206,692.00	7.84%	S/ 102,592.00	6.49%	-S/ 104,100.00	
Ingresos Financieros	S/ -	-	S/ -	-	S/ -	
Gastos Financieros	S/ -	0.00%	S/ -	0.00%	S/ -	
Resultado	S/ 206,692.00	7.84%	S/ 102,592.00	6.49%	-S/ 104,100.00	
Impuesto a la Renta	S/ -	0.00%	S/ -	0.00%	S/ -	
Utilidad Neta	S/ 206,692.00	7.84%	S/ 102,592.00	6.49%	-S/ 104,100.00	

Nota: Esta tabla muestra el análisis vertical del estado de ganancias y pérdidas del periodo 2019 y 2020, información proporcionada por la empresa.

Interpretación

- **Análisis Vertical periodo 2019**

En el año 2019, el costo de ventas fue 75.5% (S/. 1,990,391.00) de las ventas totales, es decir que se utilizó ese monto en costos directos con el servicio de productos, así obteniendo una utilidad bruta del 24.5% (S/. 645, 889.00) de ventas totales, mientras que los gastos de administración representan el 16.66% de las ventas, quiere decir que se gastó S/. 439,197.00 en las remuneraciones del personal de la empresa, obteniendo una utilidad operativa del 7.84% (S/. 206,692.00) del total de las ventas, no hay gastos por tributos, la empresa presenta una utilidad neta del 7.84% (S/. 206,692.00) de las ventas.

- **Análisis Vertical periodo 2020**

En el año 2020, el costo de ventas fue 55.93% (S/. 1,106,696.00) de las ventas totales, es decir que se utilizó esa cantidad en costos directos con el servicio de productos, así obteniendo una utilidad bruta del 44.07% (S/. 50,280.00) de las ventas totales, mientras que los gastos de ventas representan el 37.57%, obteniendo una utilidad operativa del 6.49% (S/. 102,592.00) del total de las ventas, no hay gastos por tributos, la empresa presenta una utilidad neta del 6.49% (S/. 102,592.00) de las ventas.

- **Análisis Horizontal periodo 2019 - 2020**

Con el análisis horizontal de los periodos 2019 y 2020 en donde se visualiza una disminución S/. 1,056,416.00, por motivo de pandemia, por otro lado, los costos de ventas disminuyeron en 19.57%, es decir en el 2019 costaron un poco más los recursos que en el periodo 2020, hay más gastos de ventas en el año 2020 con un incremento de 37.57% se invirtió más en las promociones de las ventas, además se redujo los gastos administrativos, no se invirtió mucho en el personal que labora en el año 202. Obteniendo así una disminución en la utilidad operativa, teniendo como resultado una disminución del 1.35% en la utilidad neta en el año 2020 a comparación al año 2019.

4.2.2. Diagnostico financiero de liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad.

- **Ratios de liquidez**

Tabla 7

Ratios de liquidez

		2019		2020	
1. LIQUIDEZ GENERAL:					
ACTIVO CORRIENTE	= veces	S/ 57,253.00	0.00%	S/ 452,073.00	1278.60%
PASIVO CORRIENTE		S/ 0.00		S/ 35,357.00	
2. PRUEBA ACIDA					
ACT. CORRIENTE - INVENTARIOS	= veces	S/ 28,753.00	0.00%	S/ 452,073.00	1278.60%
PASIVO CORRIENTE		S/ 0.00		S/ 35,357.00	
3. PRUEBA DEFENSIVA					
CAJA Y BANCOS	= %	S/ 28,753.00	0.00%	S/ 452,073.00	1278.60%
PASIVO CORRIENTE		S/ 0.00		S/ 35,357.00	
4. CAPITAL DE TRABAJO					
ACT. CORRIENTE - PAS. CORRIENTE	= UM	S/ 57,253.00	5725300.00%	S/ 416,716.00	41671600.00%

Nota: Esta tabla muestra los ratios de liquidez de los periodos 2019 y 2020.

Interpretación

La empresa presenta un nivel de liquidez alto, al realizar la comparación del total activo corriente con el pasivo corriente, la empresa en el periodo 2019 cuenta con su propio capital por tal motivo no tiene pasivos, en el 2020 incrementa a 12.79 veces, Sin un plan de reinversión para las ganancias obtenidas y, por lo tanto, sin apalancamiento de efectivo, su nivel de liquidez es alto, incluso si se consideran sus activos corrientes, como se ve en el control de defensa, con la friolera de 12,79 veces la deuda corriente en 2019.

no presenta ya que la empresa contaba con su propio capital y en el periodo 2020 están representadas por tributos por pagar y obligaciones financieras. La empresa se encuentra en una situación donde invierte el dinero en mercadería que no representan en gran inversión con el nivel de efectivo que mantiene.

- **Ratios de Gestión**

Tabla 8

Ratios de gestión

		2019		2019	
6. ROTACIÓN DE INVENTARIOS					
$\frac{\text{INVENTARIO PROMEDIO} \times 360}{\text{COSTO DE VENTAS}}$	= días	$\frac{S/.5,130,000.00}{S/.1,990,391.00}$	257.74%	$\frac{S/.5,130,000.00}{S/.883,695.00}$	580.52%
7. ROTACIÓN DE CAJA Y BANCOS					
$\frac{\text{CAJA Y BANCOS} \times 360}{\text{VENTAS}}$	= días	$\frac{S/.10,351,080.00}{S/.2,636,280.00}$	392.64%	$\frac{S/.162,746,280.00}{S/.1,579,864.00}$	10301.28%
8. ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES					
$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTALES}}$	= veces	$\frac{S/.2,636,280.00}{S/.241,549.00}$	1091.41%	$\frac{S/.1,579,864.00}{S/.557,004.00}$	283.64%
9. ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO					
$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO FIJO}}$	= veces	$\frac{S/.2,636,280.00}{S/.396,824.00}$	664.34%	$\frac{S/.1,579,864.00}{S/.396,824.00}$	398.13%

Nota: Esta tabla muestra los ratios de gestión de los periodos 2019 y 2020.

Interpretación

Como ya se mencionó la empresa está dedicada a la venta de dulces al por mayor y menor, la empresa en el año 2020 tiene un aumentó su rotación de inventarios, en el año 2019 tenemos liquidez para cubrir 3.93 días de ventas a comparación del año 2020 que hubo un tiempo de 103.01, no había mucha magnitud para cubrir los días de ventas. La empresa en el 2019 se coloca en 10.91 y en el 2020 disminuye, está colocando 2.84 veces entre sus clientes el valor de la inversión realizada, la rotación de activo fijo en el periodo 2020 disminuye el valor de lo invertido en activo fijo para generar sus ingresos.

- **Ratios de Solvencia**

Tabla 9*Ratios de solvencia*

		2019		2020	
10. ESTRUCTURA DEL CAPITAL					
PASIVO TOTAL	=	UM	$\frac{S/.0.00}{S/.241,549.00}$	0.00%	$\frac{S/.261,552.00}{S/.295,452.00}$ 88.53%
PATRIMONIO					
11. RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO					
PASIVO TOTAL	=	%	$\frac{S/.0.00}{S/.241,549.00}$	0.00%	$\frac{S/.261,552.00}{S/.557,004.00}$ 46.96%
ACTIVO TOTAL					

Nota: Esta tabla muestra los ratios de gestión de los periodos 2019 y 2020.

Interpretación

Esto quiere decir, que por cada UM aportada por el dueño(s), hay UM 0.89 centavos o el 89% aportados por los acreedores en el 2020, en el análisis de la empresa para el 2020, el 46.96% de los activos totales es financiado por los acreedores y de liquidarse estos activos totales al precio en libros quedaría un saldo de 53.04% de su valor, después de que se paguen las obligaciones corrientes.

- **Ratios de Rentabilidad**

Tabla 10*Ratios de rentabilidad*

		2019		2020	
12. RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIM.					
UTILIDAD NETA	= %	<u>S/.206,692.00</u>	85.57%	<u>S/.102,592.00</u>	34.72%
CAPITAL O PATRIMONIO		S/.241,549.00		S/.295,452.00	
13. RENDIM. SOBRE LA INVERSIÓN					
UTILIDAD NETA	= %	<u>S/.206,692.00</u>	85.57%	<u>S/.102,592.00</u>	18.42%
ACTIVO TOTAL		S/.241,549.00		S/.557,004.00	
14. UTL ACTIVO					
UT. ANTES DE INT. E IMP.	= %	<u>S/.206,692.00</u>	85.57%	<u>S/.102,592.00</u>	18.42%
ACTIVO		S/.241,549.00		S/.557,004.00	
15. UT. VENTAS					
UT. ANTES DE INT. E IMPUESTOS	= %	<u>S/.206,692.00</u>	7.84%	<u>S/.102,592.00</u>	6.49%
VENTAS		S/.2,636,280.00		S/.1,579,864.00	
16. MÁRGEN DE UT. BRUTA					
VENTAS - COSTO DE VENTAS	= %	<u>S/.645,889.00</u>	24.50%	<u>S/.696,169.00</u>	44.07%
VENTAS		S/.2,636,280.00		S/.1,579,864.00	
17. MÁRGEN NETO DE UTILIDAD					
UTILIDAD NETA	= %	<u>S/.206,692.00</u>	7.84%	<u>S/.102,592.00</u>	6.49%
VENTAS NETAS		S/.2,636,280.00		S/.1,579,864.00	
18. DUPONT					
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	= %	<u>S/.206,692.00</u>	85.57%	<u>S/.102,592.00</u>	18.42%
ACTIVO TOTAL		S/.241,549.00		S/.557,004.00	

Nota: Esta tabla muestra los ratios de rentabilidad de los periodos 2019 y 2020.

Interpretación

Los resultados en cuanto en la capacidad la obtención de beneficios es alentadora, la empresa avanza y presenta ganancias netas en los periodos estudiados por consiguiente las ratios como el ROE, la capacidad de la empresa para generar rentabilidad para los socios de la empresa en 2019 llega al 85.57%, luego de este periodo muestra caídas y se mantiene 34.72% en el 2020, el indicador resu me en la situación en cuanto a la rentabilidad de la empresa está financiada en por capital propio. Otro indicador importante que podemos destacar como el Dupont considerando la utilidad operativa se muestra que sin considerar los gastos administrativos y de ventas el indicador llega, en el año 2019 al 85.57% y en el 2020 al 18.42%. La empresa tiene capacidad de pago para generar utilidades y reservas.

4.3. Evaluar alternativas de financiamiento de inversión en infraestructura de la fábrica King Kong LLampayec EIRL para proyectar el retorno de la inversión y el costo financiero

Para realizar el análisis de las alternativas de financiamiento se constatará con algunas entidades financieras las cuales brindan financiamiento de crédito, que actualmente se encuentren en el departamento de Lambayeque.

4.3.1 Banco de crédito (BCP)

- Mediano y largo plazo

Financiamiento con recursos propios y líneas de crédito obtenidas de terceros. También proporcionan garantías para respaldar las operaciones de crédito durante el período mencionado. Además, se asesora sobre la forma más práctica de financiar sus proyectos de inversión, así como de reestructurar o sustituir obligaciones existentes surgidas para financiar la compra de activos. Este préstamo a mediano plazo ofrece términos personalizados, períodos de gracia y pagos mensuales, trimestrales o semestrales. Costos financieros competitivos, consultoría.

- Capital de trabajo

Una forma práctica de cubrir las necesidades financieras actuales, te brinda liquidez de corto plazo en dólares y dólares. Las ventajas que ofrece son dinero instantáneo, pagos lentos e interés ofrecido.

- Financiamiento electrónico de ventas

Este es un servicio 100% online que permite a las empresas financiar sus ventas hasta el monto del límite de crédito que les otorga el banco. A través de este servicio, las empresas pueden vender a sus clientes a un precio asequible y gestionar el cobro de documentos.

4.3.2. Scotiabank

- Mediano y largo plazo

Encontramos la estructura de financiamiento ideal para el logro de los objetivos de la empresa, asesoría y ejecución para créditos que requieran de varias instituciones financieras. Cuenta con diferentes plazos para adecuarnos a tus necesidades.

- **Avance en cuenta**

Proporciona liquidez instantánea a corto plazo a una tasa determinada y durante un período de tiempo determinado. Ofrecen las siguientes ventajas: línea de crédito fácil de usar, interés automático con cargo a la cuenta corriente, pago anticipado inmediato y atractivo interés operativo.

4.3.3. BBVA Continental

- **Préstamo comercial**

El sistema de crédito empresarial más flexible, que brinda efectivo para capital de trabajo, capital de mediano y largo plazo para invertir o comprar maquinaria, equipos, edificios comerciales, instalaciones industriales y más. Acorde a la forma de pago, de acuerdo a sus flujos esperados, en mayor o menor grado. Las características incluyen pagos mensuales, trimestrales o semestrales, cuotas fijas, tasas de interés competitivas, términos de negociación fáciles y períodos de gracia, amortización de capital y reprogramación de pagos. Estos beneficios incluyen la flexibilidad de las ventas estacionales, ofertas continuas, la conveniencia del pago automático de facturas, confianza y seguridad.

- **Descuento en letras**

Soporte de capital de trabajo después de las ventas. El banco abona en la cuenta corriente el importe de las letras menos los intereses en proporción al tiempo restante de vencimiento, y además presta el servicio de notificación de caducidad y documentación de objeciones. Sus características incluyen límites de vencimiento, tasas de interés mejoradas, términos de financiamiento comercial, flexibilidad de líneas de crédito, compromiso con las fuentes de crédito, flexibilidad, liquidez, conveniencia y ahorro, flexibilidad de pago e información continua sobre los pagos de los clientes.

4.3.4. Líneas de financiamiento sistema financiero para King Kong LLampayec.

Después de analizar la variedad de alternativas financiado y proporcionado por tres instituciones bancarias que brindan a los usuarios que necesitan invertir en un proyecto, se decidirá en la elección de un mejor método para optimizar los beneficios empresariales y generar una sugerencia de inversión reembolsable.

Tras analizar el presupuesto total de infraestructuras; la fábrica King Kong LLampayec ha dispuesto para la nueva y renovada planta la suma de S/. 975,712 nuevos soles proveniente de las entidades financieras. Esta propuesta siempre es bien recibida por las organizaciones

por cuanto reduce el apalancamiento de la inversión. Se ha logrado negociar tasas bastante competitivo del 10% al 12.5%. TEA. La fábrica King Kong LLampayec trabaja con tres entidades financieras (Continental, Scotiabank y Crédito) con las entidades mencionadas la empresa tiene líneas de crédito aprobadas.

4.3.5. Estructura de financiamiento

- Préstamo Comercial.

Habiendo analizado la estructura de inversión por un total de S/. 975,712 para el proyecto, se requerirá canalizar financiamiento de entidades financieras por el monto de la inversión equivalente al 100%. El financiamiento de la infraestructura con un monto de S/975,712 se utilizará un préstamo comercial, lo cual va a permitir una estructuración de reembolso adecuado a los flujos del proyecto. Para así determinar qué alternativas son las más convenientes para la empresa.

- Cronogramas de pago

Considerando las tasas negociadas con los bancos y las líneas de crédito disponible, se consideró tomar el financiamiento con las siguientes entidades:

- Banco de Crédito
- Banco Continental
- Banco Scotiabank

Con las entidades mencionadas se financiará el crédito con un préstamo comercial por infraestructura.

Tabla 11

Cronograma de pagos del Banco de crédito

PRESTAMO COMERCIAL - BCP	
NOMBRE	FINANCIAMIENTO INFRAESTRUCTURA
FINANCIAMIENTO	S/.975,712
TEA	11.50%
TEM	0.91%
IIF	0.005%
PLAZO (NRO CUOTAS)	120

Nota: Esta tabla muestra el cronograma de crédito del BCP.

Según la tabla N°11 nos detalla el tipo de préstamo, número de cuotas e interés a pagar, dadas por el Banco de crédito del Perú por los S/. 975,712 el monto de financiamiento que solicita la fábrica King Kong LLampayec.

Tabla 12*Cronograma detallado de pago - Banco de crédito*

Cuota	Deuda	Amortización	Interés	Cuota por Financiamiento	I.T.F. 0.005%	Cuota Total a Pagar
0	975,712.00			- 975,712.00		-
1	971,198.61	4,513.39	8,891.14	13,404.54	0.67	13,405.21
2	966,644.09	4,554.52	8,850.02	13,404.54	0.67	13,405.21
3	962,048.06	4,596.02	8,808.51	13,404.54	0.67	13,405.21
4	957,410.16	4,637.91	8,766.63	13,404.54	0.67	13,405.21
5	952,729.99	4,680.17	8,724.37	13,404.54	0.67	13,405.21
6	948,007.17	4,722.82	8,681.72	13,404.54	0.67	13,405.21
7	943,241.32	4,765.85	8,638.69	13,404.54	0.67	13,405.21
8	938,432.04	4,809.28	8,595.26	13,404.54	0.67	13,405.21
9	933,578.93	4,853.11	8,551.43	13,404.54	0.67	13,405.21
10	928,681.60	4,897.33	8,507.21	13,404.54	0.67	13,405.21
11	923,739.65	4,941.96	8,462.58	13,404.54	0.67	13,405.21
12	918,752.66	4,986.99	8,417.55	13,404.54	0.67	13,405.21
13	913,720.22	5,032.43	8,372.10	13,404.54	0.67	13,405.21
14	908,641.93	5,078.29	8,326.25	13,404.54	0.67	13,405.21
15	903,517.36	5,124.57	8,279.97	13,404.54	0.67	13,405.21
16	898,346.10	5,171.26	8,233.27	13,404.54	0.67	13,405.21
17	893,127.71	5,218.39	8,186.15	13,404.54	0.67	13,405.21
18	887,861.77	5,265.94	8,138.60	13,404.54	0.67	13,405.21
19	882,547.85	5,313.93	8,090.61	13,404.54	0.67	13,405.21
20	877,185.50	5,362.35	8,042.19	13,404.54	0.67	13,405.21
21	871,774.28	5,411.21	7,993.33	13,404.54	0.67	13,405.21
22	866,313.76	5,460.52	7,944.02	13,404.54	0.67	13,405.21
23	860,803.48	5,510.28	7,894.26	13,404.54	0.67	13,405.21
24	855,242.99	5,560.49	7,844.04	13,404.54	0.67	13,405.21
25	849,631.82	5,611.16	7,793.37	13,404.54	0.67	13,405.21
26	843,969.53	5,662.29	7,742.24	13,404.54	0.67	13,405.21
27	838,255.64	5,713.89	7,690.65	13,404.54	0.67	13,405.21
28	832,489.68	5,765.96	7,638.58	13,404.54	0.67	13,405.21
29	826,671.17	5,818.50	7,586.04	13,404.54	0.67	13,405.21
30	820,799.65	5,871.52	7,533.01	13,404.54	0.67	13,405.21
31	814,874.62	5,925.03	7,479.51	13,404.54	0.67	13,405.21
32	808,895.60	5,979.02	7,425.52	13,404.54	0.67	13,405.21
33	802,862.10	6,033.50	7,371.04	13,404.54	0.67	13,405.21
34	796,773.62	6,088.48	7,316.06	13,404.54	0.67	13,405.21
35	790,629.66	6,143.96	7,260.57	13,404.54	0.67	13,405.21
36	784,429.71	6,199.95	7,204.59	13,404.54	0.67	13,405.21
37	778,173.26	6,256.45	7,148.09	13,404.54	0.67	13,405.21
38	771,859.80	6,313.46	7,091.08	13,404.54	0.67	13,405.21
39	765,488.81	6,370.99	7,033.55	13,404.54	0.67	13,405.21
40	759,059.76	6,429.05	6,975.49	13,404.54	0.67	13,405.21

Cuota	Deuda	Amortización	Interés	Cuota por Financiamiento	I.T.F. 0.005%	Cuota Total a Pagar
41	752,572.13	6,487.63	6,916.91	13,404.54	0.67	13,405.21
42	746,025.39	6,546.75	6,857.79	13,404.54	0.67	13,405.21
43	739,418.98	6,606.41	6,798.13	13,404.54	0.67	13,405.21
44	732,752.37	6,666.61	6,737.93	13,404.54	0.67	13,405.21
45	726,025.02	6,727.36	6,677.18	13,404.54	0.67	13,405.21
46	719,236.36	6,788.66	6,615.88	13,404.54	0.67	13,405.21
47	712,385.84	6,850.52	6,554.02	13,404.54	0.67	13,405.21
48	705,472.90	6,912.94	6,491.59	13,404.54	0.67	13,405.21
49	698,496.96	6,975.94	6,428.60	13,404.54	0.67	13,405.21
50	691,457.45	7,039.51	6,365.03	13,404.54	0.67	13,405.21
51	684,353.80	7,103.65	6,300.88	13,404.54	0.67	13,405.21
52	677,185.41	7,168.39	6,236.15	13,404.54	0.67	13,405.21
53	669,951.70	7,233.71	6,170.83	13,404.54	0.67	13,405.21
54	662,652.08	7,299.62	6,104.91	13,404.54	0.67	13,405.21
55	655,285.94	7,366.14	6,038.40	13,404.54	0.67	13,405.21
56	647,852.67	7,433.27	5,971.27	13,404.54	0.67	13,405.21
57	640,351.67	7,501.00	5,903.54	13,404.54	0.67	13,405.21
58	632,782.32	7,569.35	5,835.18	13,404.54	0.67	13,405.21
59	625,143.99	7,638.33	5,766.21	13,404.54	0.67	13,405.21
60	617,436.06	7,707.93	5,696.60	13,404.54	0.67	13,405.21
61	609,657.88	7,778.17	5,626.37	13,404.54	0.67	13,405.21
62	601,808.83	7,849.05	5,555.49	13,404.54	0.67	13,405.21
63	593,888.26	7,920.57	5,483.96	13,404.54	0.67	13,405.21
64	585,895.51	7,992.75	5,411.79	13,404.54	0.67	13,405.21
65	577,829.93	8,065.58	5,338.95	13,404.54	0.67	13,405.21
66	569,690.84	8,139.08	5,265.46	13,404.54	0.67	13,405.21
67	561,477.60	8,213.25	5,191.29	13,404.54	0.67	13,405.21
68	553,189.51	8,288.09	5,116.45	13,404.54	0.67	13,405.21
69	544,825.89	8,363.62	5,040.92	13,404.54	0.67	13,405.21
70	536,386.06	8,439.83	4,964.71	13,404.54	0.67	13,405.21
71	527,869.32	8,516.74	4,887.80	13,404.54	0.67	13,405.21
72	519,274.98	8,594.35	4,810.19	13,404.54	0.67	13,405.21
73	510,602.32	8,672.66	4,731.88	13,404.54	0.67	13,405.21
74	501,850.63	8,751.69	4,652.85	13,404.54	0.67	13,405.21
75	493,019.19	8,831.44	4,573.10	13,404.54	0.67	13,405.21
76	484,107.27	8,911.92	4,492.62	13,404.54	0.67	13,405.21
77	475,114.14	8,993.13	4,411.41	13,404.54	0.67	13,405.21
78	466,039.07	9,075.08	4,329.46	13,404.54	0.67	13,405.21
79	456,881.30	9,157.77	4,246.77	13,404.54	0.67	13,405.21
80	447,640.07	9,241.22	4,163.32	13,404.54	0.67	13,405.21

Cuota	Deuda	Amortización	Interés	Cuota por Financiamiento	I.T.F. 0.005%	Cuota Total a Pagar
81	438,314.64	9,325.43	4,079.11	13,404.54	0.67	13,405.21
82	428,904.23	9,410.41	3,994.13	13,404.54	0.67	13,405.21
83	419,408.07	9,496.16	3,908.38	13,404.54	0.67	13,405.21
84	409,825.38	9,582.70	3,821.84	13,404.54	0.67	13,405.21
85	400,155.36	9,670.02	3,734.52	13,404.54	0.67	13,405.21
86	390,397.22	9,758.14	3,646.40	13,404.54	0.67	13,405.21
87	380,550.17	9,847.06	3,557.48	13,404.54	0.67	13,405.21
88	370,613.38	9,936.79	3,467.75	13,404.54	0.67	13,405.21
89	360,586.04	10,027.34	3,377.20	13,404.54	0.67	13,405.21
90	350,467.34	10,118.71	3,285.83	13,404.54	0.67	13,405.21
91	340,256.42	10,210.92	3,193.62	13,404.54	0.67	13,405.21
92	329,952.46	10,303.96	3,100.58	13,404.54	0.67	13,405.21
93	319,554.60	10,397.86	3,006.68	13,404.54	0.67	13,405.21
94	309,061.99	10,492.61	2,911.93	13,404.54	0.67	13,405.21
95	298,473.77	10,588.22	2,816.32	13,404.54	0.67	13,405.21
96	287,789.07	10,684.71	2,719.83	13,404.54	0.67	13,405.21
97	277,007.00	10,782.07	2,622.47	13,404.54	0.67	13,405.21
98	266,126.68	10,880.32	2,524.22	13,404.54	0.67	13,405.21
99	255,147.21	10,979.47	2,425.07	13,404.54	0.67	13,405.21
100	244,067.69	11,079.52	2,325.02	13,404.54	0.67	13,405.21
101	232,887.22	11,180.48	2,224.06	13,404.54	0.67	13,405.21
102	221,604.85	11,282.36	2,122.18	13,404.54	0.67	13,405.21
103	210,219.68	11,385.17	2,019.37	13,404.54	0.67	13,405.21
104	198,730.77	11,488.92	1,915.62	13,404.54	0.67	13,405.21
105	187,137.16	11,593.61	1,810.93	13,404.54	0.67	13,405.21
106	175,437.90	11,699.26	1,705.28	13,404.54	0.67	13,405.21
107	163,632.03	11,805.87	1,598.67	13,404.54	0.67	13,405.21
108	151,718.59	11,913.45	1,491.09	13,404.54	0.67	13,405.21
109	139,696.58	12,022.01	1,382.53	13,404.54	0.67	13,405.21
110	127,565.02	12,131.56	1,272.98	13,404.54	0.67	13,405.21
111	115,322.92	12,242.11	1,162.43	13,404.54	0.67	13,405.21
112	102,969.25	12,353.66	1,050.88	13,404.54	0.67	13,405.21
113	90,503.02	12,466.23	938.30	13,404.54	0.67	13,405.21
114	77,923.19	12,579.83	824.71	13,404.54	0.67	13,405.21
115	65,228.72	12,694.47	710.07	13,404.54	0.67	13,405.21
116	52,418.58	12,810.14	594.39	13,404.54	0.67	13,405.21
117	39,491.70	12,926.88	477.66	13,404.54	0.67	13,405.21
118	26,447.03	13,044.67	359.87	13,404.54	0.67	13,405.21
119	13,283.49	13,163.54	241.00	13,404.54	0.67	13,405.21
120	- 0.00	13,283.49	121.05	13,404.54	0.67	13,405.21

Nota: Esta tabla muestra el cronograma detallado llevado a cabo en el banco de crédito.

Según la tabla N°12 nos muestra el cronograma de pago detallado por los 120 meses, con un interés del 11.5% y una cuota mensual de S/ 13,404.54, llevado a cabo por el Banco de crédito del Perú (BCP).

- **Banco Continental**

Con el Banco Continental una de las entidades con la que la empresa trabaja el financiamiento comercial para la inversión de infraestructura (S/. 975,712), logrando negociar la tasa efectiva del 10.2% y reestructurarla en cuotas mensuales en un plazo de 10 años (120 cuotas).

Tabla 13

Cronograma crédito a plazo BBVA

PRESTAMO COMERCIAL - BBVA	
NOMBRE	FINANCIAMIENTO INFRAESTRUCTURA
FINANCIAMIENTO	S/.975,712
TEA	10.2%
TEM	0.81%
ITF	0.005%
PLAZO (NRO CUOTAS)	120

Nota: Esta tabla muestra el cronograma de crédito del BBVA.

Según la tabla N°13 nos detalla el tipo de préstamo, número de cuotas e interés a pagar, dadas por el Banco Continental por los S/. 975,712 el monto de financiamiento que solicita la fábrica King Kong LLampayec.

Tabla 14*Cronograma detallado de pago BBVA*

Cuota	Deuda	Amortización	Interés	Cuota por Financiamiento	LT.F. 0.005%	Cuota Total a Pagar
0	975,712.00			- 975,712.00		-
1	970,880.83	4,831.17	7,929.35	12,760.53	0.64	12,761.17
2	966,010.39	4,870.44	7,890.09	12,760.53	0.64	12,761.17
3	961,100.37	4,910.02	7,850.51	12,760.53	0.64	12,761.17
4	956,150.45	4,949.92	7,810.61	12,760.53	0.64	12,761.17
5	951,160.31	4,990.15	7,770.38	12,760.53	0.64	12,761.17
6	946,129.61	5,030.70	7,729.83	12,760.53	0.64	12,761.17
7	941,058.02	5,071.58	7,688.95	12,760.53	0.64	12,761.17
8	935,945.23	5,112.80	7,647.73	12,760.53	0.64	12,761.17
9	930,790.88	5,154.35	7,606.18	12,760.53	0.64	12,761.17
10	925,594.64	5,196.24	7,564.29	12,760.53	0.64	12,761.17
11	920,356.17	5,238.47	7,522.06	12,760.53	0.64	12,761.17
12	915,075.14	5,281.04	7,479.49	12,760.53	0.64	12,761.17
13	909,751.18	5,323.95	7,436.57	12,760.53	0.64	12,761.17
14	904,383.96	5,367.22	7,393.31	12,760.53	0.64	12,761.17
15	898,973.12	5,410.84	7,349.69	12,760.53	0.64	12,761.17
16	893,518.31	5,454.81	7,305.72	12,760.53	0.64	12,761.17
17	888,019.17	5,499.14	7,261.39	12,760.53	0.64	12,761.17
18	882,475.34	5,543.83	7,216.70	12,760.53	0.64	12,761.17
19	876,886.46	5,588.88	7,171.64	12,760.53	0.64	12,761.17
20	871,252.15	5,634.30	7,126.23	12,760.53	0.64	12,761.17
21	865,572.06	5,680.09	7,080.44	12,760.53	0.64	12,761.17
22	859,845.81	5,726.25	7,034.28	12,760.53	0.64	12,761.17
23	854,073.02	5,772.79	6,987.74	12,760.53	0.64	12,761.17
24	848,253.31	5,819.70	6,940.83	12,760.53	0.64	12,761.17
25	842,386.32	5,867.00	6,893.53	12,760.53	0.64	12,761.17
26	836,471.64	5,914.68	6,845.85	12,760.53	0.64	12,761.17
27	830,508.90	5,962.74	6,797.78	12,760.53	0.64	12,761.17
28	824,497.69	6,011.20	6,749.33	12,760.53	0.64	12,761.17
29	818,437.64	6,060.05	6,700.48	12,760.53	0.64	12,761.17
30	812,328.34	6,109.30	6,651.23	12,760.53	0.64	12,761.17
31	806,169.39	6,158.95	6,601.58	12,760.53	0.64	12,761.17
32	799,960.38	6,209.00	6,551.53	12,760.53	0.64	12,761.17
33	793,700.92	6,259.46	6,501.07	12,760.53	0.64	12,761.17
34	787,390.59	6,310.33	6,450.20	12,760.53	0.64	12,761.17
35	781,028.98	6,361.61	6,398.92	12,760.53	0.64	12,761.17
36	774,615.67	6,413.31	6,347.22	12,760.53	0.64	12,761.17
37	768,150.23	6,465.43	6,295.10	12,760.53	0.64	12,761.17
38	761,632.26	6,517.97	6,242.55	12,760.53	0.64	12,761.17
39	755,061.32	6,570.94	6,189.58	12,760.53	0.64	12,761.17
40	748,436.97	6,624.34	6,136.18	12,760.53	0.64	12,761.17

Cuota	Deuda	Amortización	Interés	Cuota por Financiamiento	I.T.F. 0.005%	Cuota Total a Pagar
41	741,758.79	6,678.18	6,082.35	12,760.53	0.64	12,761.17
42	735,026.34	6,732.45	6,028.08	12,760.53	0.64	12,761.17
43	728,239.18	6,787.16	5,973.37	12,760.53	0.64	12,761.17
44	721,396.86	6,842.32	5,918.21	12,760.53	0.64	12,761.17
45	714,498.93	6,897.93	5,862.60	12,760.53	0.64	12,761.17
46	707,544.95	6,953.98	5,806.54	12,760.53	0.64	12,761.17
47	700,534.45	7,010.50	5,750.03	12,760.53	0.64	12,761.17
48	693,466.98	7,067.47	5,693.06	12,760.53	0.64	12,761.17
49	686,342.07	7,124.91	5,635.62	12,760.53	0.64	12,761.17
50	679,159.26	7,182.81	5,577.72	12,760.53	0.64	12,761.17
51	671,918.08	7,241.18	5,519.35	12,760.53	0.64	12,761.17
52	664,618.06	7,300.03	5,460.50	12,760.53	0.64	12,761.17
53	657,258.70	7,359.35	5,401.18	12,760.53	0.64	12,761.17
54	649,839.54	7,419.16	5,341.37	12,760.53	0.64	12,761.17
55	642,360.09	7,479.45	5,281.07	12,760.53	0.64	12,761.17
56	634,819.85	7,540.24	5,220.29	12,760.53	0.64	12,761.17
57	627,218.33	7,601.52	5,159.01	12,760.53	0.64	12,761.17
58	619,555.04	7,663.29	5,097.24	12,760.53	0.64	12,761.17
59	611,829.47	7,725.57	5,034.96	12,760.53	0.64	12,761.17
60	604,041.12	7,788.35	4,972.18	12,760.53	0.64	12,761.17
61	596,189.48	7,851.65	4,908.88	12,760.53	0.64	12,761.17
62	588,274.02	7,915.45	4,845.07	12,760.53	0.64	12,761.17
63	580,294.24	7,979.78	4,780.75	12,760.53	0.64	12,761.17
64	572,249.61	8,044.63	4,715.90	12,760.53	0.64	12,761.17
65	564,139.60	8,110.01	4,650.52	12,760.53	0.64	12,761.17
66	555,963.69	8,175.92	4,584.61	12,760.53	0.64	12,761.17
67	547,721.33	8,242.36	4,518.17	12,760.53	0.64	12,761.17
68	539,411.99	8,309.34	4,451.19	12,760.53	0.64	12,761.17
69	531,035.12	8,376.87	4,383.66	12,760.53	0.64	12,761.17
70	522,590.17	8,444.95	4,315.58	12,760.53	0.64	12,761.17
71	514,076.59	8,513.58	4,246.95	12,760.53	0.64	12,761.17
72	505,493.83	8,582.76	4,177.77	12,760.53	0.64	12,761.17
73	496,841.32	8,652.51	4,108.02	12,760.53	0.64	12,761.17
74	488,118.49	8,722.83	4,037.70	12,760.53	0.64	12,761.17
75	479,324.77	8,793.72	3,966.81	12,760.53	0.64	12,761.17
76	470,459.58	8,865.18	3,895.35	12,760.53	0.64	12,761.17
77	461,522.36	8,937.23	3,823.30	12,760.53	0.64	12,761.17
78	452,512.50	9,009.86	3,750.67	12,760.53	0.64	12,761.17
79	443,429.42	9,083.08	3,677.45	12,760.53	0.64	12,761.17
80	434,272.52	9,156.90	3,603.63	12,760.53	0.64	12,761.17

Cuota	Deuda	Amortización	Interés	Cuota por Financiamiento	I.T.F. 0.005%	Cuota Total a Pagar
81	425,041.21	9,231.31	3,529.22	12,760.53	0.64	12,761.17
82	415,734.88	9,306.33	3,454.20	12,760.53	0.64	12,761.17
83	406,352.92	9,381.96	3,378.57	12,760.53	0.64	12,761.17
84	396,894.71	9,458.21	3,302.32	12,760.53	0.64	12,761.17
85	387,359.64	9,535.07	3,225.46	12,760.53	0.64	12,761.17
86	377,747.08	9,612.56	3,147.97	12,760.53	0.64	12,761.17
87	368,056.41	9,690.68	3,069.85	12,760.53	0.64	12,761.17
88	358,286.97	9,769.43	2,991.10	12,760.53	0.64	12,761.17
89	348,438.15	9,848.83	2,911.70	12,760.53	0.64	12,761.17
90	338,509.29	9,928.86	2,831.67	12,760.53	0.64	12,761.17
91	328,499.73	10,009.55	2,750.98	12,760.53	0.64	12,761.17
92	318,408.83	10,090.90	2,669.63	12,760.53	0.64	12,761.17
93	308,235.93	10,172.90	2,587.62	12,760.53	0.64	12,761.17
94	297,980.35	10,255.58	2,504.95	12,760.53	0.64	12,761.17
95	287,641.43	10,338.92	2,421.61	12,760.53	0.64	12,761.17
96	277,218.49	10,422.94	2,337.59	12,760.53	0.64	12,761.17
97	266,710.84	10,507.65	2,252.88	12,760.53	0.64	12,761.17
98	256,117.80	10,593.04	2,167.49	12,760.53	0.64	12,761.17
99	245,438.67	10,679.13	2,081.40	12,760.53	0.64	12,761.17
100	234,672.76	10,765.91	1,994.62	12,760.53	0.64	12,761.17
101	223,819.35	10,853.41	1,907.12	12,760.53	0.64	12,761.17
102	212,877.75	10,941.61	1,818.92	12,760.53	0.64	12,761.17
103	201,847.22	11,030.53	1,730.00	12,760.53	0.64	12,761.17
104	190,727.05	11,120.17	1,640.36	12,760.53	0.64	12,761.17
105	179,516.51	11,210.54	1,549.99	12,760.53	0.64	12,761.17
106	168,214.86	11,301.65	1,458.88	12,760.53	0.64	12,761.17
107	156,821.37	11,393.49	1,367.04	12,760.53	0.64	12,761.17
108	145,335.29	11,486.08	1,274.45	12,760.53	0.64	12,761.17
109	133,755.86	11,579.43	1,181.10	12,760.53	0.64	12,761.17
110	122,082.33	11,673.53	1,087.00	12,760.53	0.64	12,761.17
111	110,313.93	11,768.40	992.13	12,760.53	0.64	12,761.17
112	98,449.89	11,864.04	896.49	12,760.53	0.64	12,761.17
113	86,489.44	11,960.45	800.08	12,760.53	0.64	12,761.17
114	74,431.79	12,057.65	702.88	12,760.53	0.64	12,761.17
115	62,276.15	12,155.64	604.89	12,760.53	0.64	12,761.17
116	50,021.72	12,254.43	506.10	12,760.53	0.64	12,761.17
117	37,667.70	12,354.02	406.51	12,760.53	0.64	12,761.17
118	25,213.29	12,454.41	306.12	12,760.53	0.64	12,761.17
119	12,657.66	12,555.63	204.90	12,760.53	0.64	12,761.17
120	- 0.00	12,657.66	102.87	12,760.53	0.64	12,761.17

Nota: Esta tabla muestra el cronograma detallado llevado a cabo en el BBVA

Según la tabla N°14 nos muestra el cronograma de pago detallado por los 120 meses, con un interés del 10.2% y una cuota mensual de S/ 12,760.53, llevado a cabo por el Banco Continental.

- **Banco Scotiabank**

En el banco Scotiabank, la empresa trabaja un préstamo comercial por el monto de (S/. 975,712.), con una tasa del 12%, estructurada en cuotas mensuales a un plazo de 120 cuotas.

Tabla 15

Cronograma crédito pago banco Scotiabank

PRESTAMO COMERCIAL - SCOTIABANK	
NOMBRE	FINANCIAMIENTO INFRAESTRUCTURA
FINANCIAMIENTO	S/.975,712
TEA	12%
TEM	0.95%
ITF	0.005%
PLAZO (NRO CUOTAS)	120

Nota: Esta tabla muestra el cronograma de crédito del Banco Scotiabank.

Según la tabla N°15 nos detalla el tipo de préstamo, número de cuotas e interés a pagar, dadas por el Banco Scotiabank por los S/. 975,712 el monto de financiamiento que solicita la fábrica King Kong LLampayec.

Tabla 16*Cronograma detalla de crédito a plazo Banco Scotiabank.*

Cuota	Deuda	Amortización	Interés	Cuota por Financiamiento	I.T.F. 0.005%	Cuota Total a Pagar
0	975,712.00			- 975,712.00		-
1	971,315.52	4,396.48	9,258.33	13,654.81	0.68	13,655.50
2	966,877.31	4,438.20	9,216.61	13,654.81	0.68	13,655.50
3	962,397.00	4,480.32	9,174.50	13,654.81	0.68	13,655.50
4	957,874.17	4,522.83	9,131.99	13,654.81	0.68	13,655.50
5	953,308.43	4,565.74	9,089.07	13,654.81	0.68	13,655.50
6	948,699.36	4,609.07	9,045.75	13,654.81	0.68	13,655.50
7	944,046.56	4,652.80	9,002.01	13,654.81	0.68	13,655.50
8	939,349.61	4,696.95	8,957.86	13,654.81	0.68	13,655.50
9	934,608.09	4,741.52	8,913.29	13,654.81	0.68	13,655.50
10	929,821.57	4,786.51	8,868.30	13,654.81	0.68	13,655.50
11	924,989.65	4,831.93	8,822.88	13,654.81	0.68	13,655.50
12	920,111.87	4,877.78	8,777.04	13,654.81	0.68	13,655.50
13	915,187.80	4,924.06	8,730.75	13,654.81	0.68	13,655.50
14	910,217.02	4,970.79	8,684.03	13,654.81	0.68	13,655.50
15	905,199.07	5,017.95	8,636.86	13,654.81	0.68	13,655.50
16	900,133.50	5,065.57	8,589.25	13,654.81	0.68	13,655.50
17	895,019.87	5,113.63	8,541.18	13,654.81	0.68	13,655.50
18	889,857.71	5,162.16	8,492.66	13,654.81	0.68	13,655.50
19	884,646.57	5,211.14	8,443.68	13,654.81	0.68	13,655.50
20	879,385.99	5,260.59	8,394.23	13,654.81	0.68	13,655.50
21	874,075.48	5,310.50	8,344.31	13,654.81	0.68	13,655.50
22	868,714.59	5,360.89	8,293.92	13,654.81	0.68	13,655.50
23	863,302.83	5,411.76	8,243.05	13,654.81	0.68	13,655.50
24	857,839.72	5,463.11	8,191.70	13,654.81	0.68	13,655.50
25	852,324.77	5,514.95	8,139.86	13,654.81	0.68	13,655.50
26	846,757.49	5,567.28	8,087.53	13,654.81	0.68	13,655.50
27	841,137.38	5,620.11	8,034.71	13,654.81	0.68	13,655.50
28	835,463.95	5,673.44	7,981.38	13,654.81	0.68	13,655.50
29	829,736.68	5,727.27	7,927.54	13,654.81	0.68	13,655.50
30	823,955.06	5,781.61	7,873.20	13,654.81	0.68	13,655.50
31	818,118.59	5,836.47	7,818.34	13,654.81	0.68	13,655.50
32	812,226.73	5,891.86	7,762.96	13,654.81	0.68	13,655.50
33	806,278.97	5,947.76	7,707.05	13,654.81	0.68	13,655.50
34	800,274.77	6,004.20	7,650.61	13,654.81	0.68	13,655.50
35	794,213.60	6,061.17	7,593.64	13,654.81	0.68	13,655.50
36	788,094.91	6,118.69	7,536.13	13,654.81	0.68	13,655.50
37	781,918.17	6,176.74	7,478.07	13,654.81	0.68	13,655.50
38	775,682.81	6,235.35	7,419.46	13,654.81	0.68	13,655.50
39	769,388.29	6,294.52	7,360.29	13,654.81	0.68	13,655.50
40	763,034.05	6,354.25	7,300.57	13,654.81	0.68	13,655.50

Cuota	Deuda	Amortización	Interés	Cuota por Financiamiento	I.T.F. 0.005%	Cuota Total a Pagar
41	756,619.50	6,414.54	7,240.27	13,654.81	0.68	13,655.50
42	750,144.10	6,475.41	7,179.41	13,654.81	0.68	13,655.50
43	743,607.24	6,536.85	7,117.96	13,654.81	0.68	13,655.50
44	737,008.37	6,598.88	7,055.94	13,654.81	0.68	13,655.50
45	730,346.87	6,661.49	6,993.32	13,654.81	0.68	13,655.50
46	723,622.17	6,724.70	6,930.11	13,654.81	0.68	13,655.50
47	716,833.66	6,788.51	6,866.30	13,654.81	0.68	13,655.50
48	709,980.73	6,852.93	6,801.89	13,654.81	0.68	13,655.50
49	703,062.78	6,917.95	6,736.86	13,654.81	0.68	13,655.50
50	696,079.18	6,983.60	6,671.22	13,654.81	0.68	13,655.50
51	689,029.32	7,049.86	6,604.95	13,654.81	0.68	13,655.50
52	681,912.56	7,116.76	6,538.06	13,654.81	0.68	13,655.50
53	674,728.27	7,184.29	6,470.53	13,654.81	0.68	13,655.50
54	667,475.82	7,252.46	6,402.36	13,654.81	0.68	13,655.50
55	660,154.54	7,321.27	6,333.54	13,654.81	0.68	13,655.50
56	652,763.80	7,390.74	6,264.07	13,654.81	0.68	13,655.50
57	645,302.92	7,460.87	6,193.94	13,654.81	0.68	13,655.50
58	637,771.26	7,531.67	6,123.15	13,654.81	0.68	13,655.50
59	630,168.12	7,603.13	6,051.68	13,654.81	0.68	13,655.50
60	622,492.84	7,675.28	5,979.53	13,654.81	0.68	13,655.50
61	614,744.74	7,748.11	5,906.71	13,654.81	0.68	13,655.50
62	606,923.11	7,821.63	5,833.19	13,654.81	0.68	13,655.50
63	599,027.26	7,895.85	5,758.97	13,654.81	0.68	13,655.50
64	591,056.49	7,970.77	5,684.05	13,654.81	0.68	13,655.50
65	583,010.09	8,046.40	5,608.41	13,654.81	0.68	13,655.50
66	574,887.34	8,122.75	5,532.06	13,654.81	0.68	13,655.50
67	566,687.51	8,199.83	5,454.99	13,654.81	0.68	13,655.50
68	558,409.88	8,277.63	5,377.18	13,654.81	0.68	13,655.50
69	550,053.70	8,356.18	5,298.64	13,654.81	0.68	13,655.50
70	541,618.23	8,435.47	5,219.35	13,654.81	0.68	13,655.50
71	533,102.72	8,515.51	5,139.30	13,654.81	0.68	13,655.50
72	524,506.41	8,596.31	5,058.50	13,654.81	0.68	13,655.50
73	515,828.53	8,677.88	4,976.93	13,654.81	0.68	13,655.50
74	507,068.31	8,760.22	4,894.59	13,654.81	0.68	13,655.50
75	498,224.96	8,843.35	4,811.47	13,654.81	0.68	13,655.50
76	489,297.70	8,927.26	4,727.55	13,654.81	0.68	13,655.50
77	480,285.73	9,011.97	4,642.84	13,654.81	0.68	13,655.50
78	471,188.25	9,097.48	4,557.33	13,654.81	0.68	13,655.50
79	462,004.44	9,183.81	4,471.01	13,654.81	0.68	13,655.50
80	452,733.49	9,270.95	4,383.86	13,654.81	0.68	13,655.50

Cuota	Deuda	Amortización	Interés	Cuota por Financiamiento	I.T.F. 0.005%	Cuota Total a Pagar
81	443,374.57	9,358.92	4,295.89	13,654.81	0.68	13,655.50
82	433,926.85	9,447.72	4,207.09	13,654.81	0.68	13,655.50
83	424,389.48	9,537.37	4,117.44	13,654.81	0.68	13,655.50
84	414,761.61	9,627.87	4,026.94	13,654.81	0.68	13,655.50
85	405,042.38	9,719.23	3,935.59	13,654.81	0.68	13,655.50
86	395,230.93	9,811.45	3,843.36	13,654.81	0.68	13,655.50
87	385,326.38	9,904.55	3,750.26	13,654.81	0.68	13,655.50
88	375,327.85	9,998.53	3,656.28	13,654.81	0.68	13,655.50
89	365,234.45	10,093.41	3,561.41	13,654.81	0.68	13,655.50
90	355,045.27	10,189.18	3,465.63	13,654.81	0.68	13,655.50
91	344,759.40	10,285.86	3,368.95	13,654.81	0.68	13,655.50
92	334,375.94	10,383.46	3,271.35	13,654.81	0.68	13,655.50
93	323,893.95	10,481.99	3,172.82	13,654.81	0.68	13,655.50
94	313,312.50	10,581.45	3,073.36	13,654.81	0.68	13,655.50
95	302,630.64	10,681.86	2,972.96	13,654.81	0.68	13,655.50
96	291,847.43	10,783.21	2,871.60	13,654.81	0.68	13,655.50
97	280,961.89	10,885.53	2,769.28	13,654.81	0.68	13,655.50
98	269,973.07	10,988.82	2,665.99	13,654.81	0.68	13,655.50
99	258,879.98	11,093.10	2,561.72	13,654.81	0.68	13,655.50
100	247,681.62	11,198.36	2,456.46	13,654.81	0.68	13,655.50
101	236,377.01	11,304.61	2,350.20	13,654.81	0.68	13,655.50
102	224,965.12	11,411.88	2,242.93	13,654.81	0.68	13,655.50
103	213,444.96	11,520.17	2,134.65	13,654.81	0.68	13,655.50
104	201,815.48	11,629.48	2,025.34	13,654.81	0.68	13,655.50
105	190,075.65	11,739.83	1,914.99	13,654.81	0.68	13,655.50
106	178,224.43	11,851.23	1,803.59	13,654.81	0.68	13,655.50
107	166,260.75	11,963.68	1,691.13	13,654.81	0.68	13,655.50
108	154,183.55	12,077.20	1,577.61	13,654.81	0.68	13,655.50
109	141,991.75	12,191.80	1,463.02	13,654.81	0.68	13,655.50
110	129,684.27	12,307.48	1,347.33	13,654.81	0.68	13,655.50
111	117,260.00	12,424.27	1,230.55	13,654.81	0.68	13,655.50
112	104,717.84	12,542.16	1,112.66	13,654.81	0.68	13,655.50
113	92,056.67	12,661.17	993.65	13,654.81	0.68	13,655.50
114	79,275.37	12,781.31	873.51	13,654.81	0.68	13,655.50
115	66,372.78	12,902.59	752.23	13,654.81	0.68	13,655.50
116	53,347.76	13,025.02	629.80	13,654.81	0.68	13,655.50
117	40,199.16	13,148.61	506.21	13,654.81	0.68	13,655.50
118	26,925.78	13,273.37	381.44	13,654.81	0.68	13,655.50
119	13,526.46	13,399.32	255.49	13,654.81	0.68	13,655.50
120	0.00	13,526.46	128.35	13,654.81	0.68	13,655.50

Nota: Esta tabla muestra el cronograma detallado llevado a cabo en el Banco Scotiabank

Según la tabla N°16 nos muestra el cronograma de pago detallado por los 120 meses, con un interés del 12% y una cuota mensual de S/ 13,654.81, llevado a cabo por el Banco Scotiabank.

Tabla 17

Comparación de interés al financiarse con recursos de terceros para la inversión de infraestructura por parte de las entidades financieras.

ENTIDADES	BCP	BBVA	SCOTIABANK
MONTO	S/ 975,712.00	S/ 975,712.00	S/ 975,712.00
PLAZO (MESES)	120	120	120
TEA	11.5%	10.2%	12%
TEM	0.91%	0.81%	0.95%
CUOTA (K)	S/ 13,405.21	S/ 12,761.17	S/ 13,655.50
INTERES	S/ 632,832.57	S/ 555,551.50	S/ 662,865.64

Nota: Esta tabla muestra la comparación al financiarse con las 3 entidades bancarias.

La tabla N° 17 muestra la comparación de los intereses de crédito a largo plazo del BCP, BBVA y Scotiabank a las cuales pueda acceder la fábrica King Kong LLampayec E.I.R.L a realizar el préstamo para la inversión de infraestructura, ante la necesidad de requerir de financiamiento por terceros.

4.3.6. Comparación de tasa interés

Figura 4

Comparación de la tasa de interés en tres las entidades bancarias



Nota: Esta figura muestra la comparación de tasas de interés con las 3 entidades bancarias.

De los resultados obtenidos se infiere que la alternativa que ofrece menor interés es BBVA, al adquirir financiamiento por el importe de S/. 975,712.00 soles, a un plazo de 120 cuotas a 10 años y una TEA 10.2%, el interés a pagar sería el importe de S/. 555,551.50 soles durante los 10 años transcurridos, seguido por con un interés de S/. 632,832.57 soles y banco Scotiabank sería la alternativa de mayor interés durante el tiempo transcurrido del financiamiento por un importe de S/. 662,865.64.

4.4. Realizar la proyección de los estados financieros con la nueva inversión y financiamiento elegido

Para realizar la proyección de la inversión se necesitó analizar el flujo de caja proyectado a diez años, debido a que ese será el plazo para pagar el préstamo otorgado por una entidad financiera.

Tabla 18

Flujo de caja con la nueva inversión

FLUJO DE CAJA											
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
INGRESOS POR VENTAS Y OTROS	1,579,864.00	2,587,817.23	4,238,844.63	6,943,227.50	11,373,006.64	18,628,984.88	30,514,277.23	49,982,386.10	81,871,148.43	134,104,941.14	219,663,893.58
COSTO DE VENTAS	883,695.00	1,378,564.20	2,150,560.15	3,354,873.84	5,233,603.19	8,164,420.97	12,736,496.71	19,868,934.87	30,995,538.40	48,353,039.91	75,430,742.25
UTILIDAD BRUTA O MERGEN BRUTO	696,169.00	1,209,253.03	2,088,284.47	3,588,353.66	6,139,403.45	10,464,563.91	17,777,780.52	30,113,451.23	50,875,610.03	85,751,901.23	144,233,151.33
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.00
GASTOS DE VENTAS	593,577.00	925,980.12	1,444,528.99	2,253,465.22	3,515,405.74	5,484,032.96	8,555,091.42	13,345,942.61	20,819,670.47	32,478,685.94	50,666,750.06
UTILIDAD OPERATIVA	102,592.00	283,272.91	643,755.49	1,334,888.44	2,623,997.71	4,980,530.95	9,222,689.10	16,767,508.62	30,055,939.56	53,273,215.29	93,566,400.27
IMPUESTO A LA RENTA (29.5%)	30,264.64	83,565.51	189,907.87	393,792.09	774,079.32	1,469,256.63	2,720,693.28	4,946,415.04	8,866,502.17	15,715,598.51	27,602,088.08
UTILIDAD NETA	72,327.36	199,707.40	453,847.62	941,096.35	1,849,918.39	3,511,274.32	6,501,995.82	11,821,093.58	21,189,437.39	37,557,616.78	65,964,312.19
DEPRECIACIÓN Y/O AMORTIZACIÓN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.00
FUJO DE CAJA OPERATIVO	-	72,327.36	199,707.40	453,847.62	941,096.35	1,849,918.39	3,511,274.32	6,501,995.82	11,821,093.58	21,189,437.39	37,557,616.78
INVERSIONES EN CAPITAL DE TRABAJO	343,981.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES EN ACTIVOS FIJOS	139,453.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INVERSIÓN TOTAL	483,434.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUJO DE CAJA DE INVERSIONES	483,434.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUJO DE CAJA ECONOMICO	-	72,327.36	199,707.40	453,847.62	941,096.35	1,849,918.39	3,511,274.32	6,501,995.82	11,821,093.58	21,189,437.39	37,557,616.78
FLUJO DE CAJA FINANCIERO	975,712.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PRESTAMOS	975,712.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CUOTA DE PRESTAMO	153,126.36	153,126.36	153,126.36	153,126.36	153,126.36	153,126.36	153,126.36	153,126.36	153,126.36	153,126.36	153,126.36
ESCUDO FISCAL (29.5%)	45,172.28	45,172.28	45,172.28	45,172.28	45,172.28	45,172.28	45,172.28	45,172.28	45,172.28	45,172.28	45,172.28
TOTAL DE FLUJO DE CAJA FINANCIERO	492,278.00	-	35,626.72	91,753.32	345,893.53	833,142.27	1,741,964.30	3,403,320.23	6,394,041.73	11,713,139.49	21,081,483.31
FLUJO DE CAJA TOTAL	-	492,278.00	-	35,626.72	91,753.32	345,893.53	833,142.27	1,741,964.30	3,403,320.23	6,394,041.73	11,713,139.49

Nota: Esta tabla muestra el flujo de caja con la nueva inversión hasta el año 2030 por el periodo de 10 años.

El flujo de caja muestra la variación de los ingresos y egresos obtenidos de los periodos 2019 y 2020 con la proyección desde el año 2021 al año 2030. Los ingresos por ventas van aumentando debido a los márgenes de ventas y a la TEA del 10.5% por el financiamiento del BBVA, mostrando un crecimiento favorable a favor de la empresa a futuro. Por consiguiente; dicho flujo de caja con los 10 años siguientes proyectados determina que el flujo de caja total de cada año trabajado es positivo, lo que concluye que la empresa con esta nueva inversión será capaz de cumplir con todos los gastos que esta requiera para seguir con sus actividades y lograr los objetivos esperados.

El flujo de caja operativo ayuda a demostrar si la empresa es capaz de cubrir todas sus obligaciones a futuro, en este caso para el año 2020 el flujo de caja operativo es de 72,327.36 y de acuerdo a los niveles de ventas ya analizados incluyendo la nueva inversión con la TEA resulta positivo para la empresa siendo capaz de cubrir esas obligaciones por los próximos diez años.

El flujo de caja económico ayuda a determinar qué tan solvente es la empresa en tanto a bienes que constituyen el patrimonio, en este caso el flujo de caja económico muestra un aumento considerable demostrando que la empresa si es solvente y esto ayudara a la empresa en posibles situaciones de riesgo, dicha proyección se realizó según el nivel de ventas y con la TEA de la entidad con la que más conviene trabajar en este caso del BBVA.

Tabla 19

Financiamiento para la inversión de infraestructura de la fábrica King Kong LLampayec E.I.R.L.

King Kong Llampayec E.I.R.L	
Capital de trabajo	483,434.00
COK	0.20
WACC	0.1410
Préstamo cuota fija, meses	120.00
TEA del préstamo - BBVA	0.102
TEM:	0.81%
Proporción Recursos propios	-
Proporción Recursos de terceros	1.00
Capital de trabajo por parte de la fábrica	-
Capital de trabajo por parte de Recursos de terceros	975,712.00

Nota: Esta tabla muestra el financiamiento de inversión de la fábrica King Kong LLampayec E.I.R.L.

La tabla N° 18 se muestra el financiamiento de la inversión de la planta King Kong Llampayec E.I.R.L con financiamiento 100% de fuentes de terceros, simulando en este caso un préstamo de BBVA Continental, con una TEA del 10,20%, descontado por el impuesto a pagar 29,5% de interés Escudo, BBVA fue elegida como la alternativa de financiación más rentable para recibir préstamos. Determine también que el costo de oportunidad del capital en este ejemplo es 0,1410.

4.4.1. Proyección de los estados financieros con la nueva inversión

Tabla 20

Proyección de los estados financieros con la nueva inversión hasta el año 2030

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS													
Pimp S.R.L. (King Kong Llampayec EIRL)													
(Expresado en Soles)													
Detalle	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	
	Año	Año	Año	Año	Año	Año	Año	Año	Año	Año	Año	Año	Soles
Ventas	S/ 2,234,135.59	S/ 1,338,867.80	S/ 2,193,065.45	S/ 3,592,241.21	S/ 5,884,091.10	S/ 9,638,141.22	S/ 15,787,275.32	S/ 25,859,556.97	S/ 42,357,954.32	S/ 69,382,329.18	S/ 113,648,255.20	S/ 186,155,842.02	
Costo de Ventas	S/ 1,686,772.03	S/ 748,894.07	S/ 1,168,274.75	S/ 1,822,508.60	S/ 2,843,113.42	S/ 4,435,256.94	S/ 6,919,000.82	S/ 10,793,641.28	S/ 16,838,080.40	S/ 26,267,405.42	S/ 40,977,152.46	S/ 63,924,357.84	
Utilidad Bruta	S/ 547,363.56	S/ 589,973.73	S/ 1,024,790.71	S/ 1,769,732.61	S/ 3,040,977.68	S/ 5,202,884.28	S/ 8,868,274.50	S/ 15,065,915.69	S/ 25,519,873.92	S/ 43,114,923.76	S/ 72,671,102.74	S/ 122,231,484.18	
Gastos Administrativo	S/ 372,200.85	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	
Gastos de Ventas	S/ -	S/ 593,577.00	S/ 925,980.12	S/ 1,444,528.99	S/ 2,253,465.22	S/ 3,515,405.74	S/ 5,484,032.96	S/ 8,555,091.42	S/ 13,345,942.61	S/ 20,819,670.47	S/ 32,478,685.94	S/ 50,666,750.06	
Utilidad Operativa	S/ 175,162.71	-S/ 3,603.27	S/ 98,810.59	S/ 325,203.62	S/ 787,512.46	S/ 1,687,478.54	S/ 3,384,241.54	S/ 6,510,824.27	S/ 12,173,931.31	S/ 22,295,253.29	S/ 40,192,416.80	S/ 71,564,734.12	
Ingresos Financieros	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	
Gastos Financieros	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	
Resultado	S/ 175,162.71	-S/ 3,603.27	S/ 98,810.59	S/ 325,203.62	S/ 787,512.46	S/ 1,687,478.54	S/ 3,384,241.54	S/ 6,510,824.27	S/ 12,173,931.31	S/ 22,295,253.29	S/ 40,192,416.80	S/ 71,564,734.12	
Impuesto a la Renta	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	
Utilidad Neta	S/ 175,162.71	-S/ 3,603.27	S/ 98,810.59	S/ 325,203.62	S/ 787,512.46	S/ 1,687,478.54	S/ 3,384,241.54	S/ 6,510,824.27	S/ 12,173,931.31	S/ 22,295,253.29	S/ 40,192,416.80	S/ 71,564,734.12	

Nota: Esta tabla muestra la proyección con la nueva inversión de la fábrica King Kong Llampayec EIRL por 10 años.

La tabla 18 muestra las ventas de los años 2019 y 2020 con una proyección hasta el año 2030. Las ventas totales del año 2019 fueron de 2,234,135.59 esta fue descendiendo para el año 2020 a 1,338,867.80 a causa de la covid-19. El estado de ganancias y pérdidas a partir del periodo 2021 está siendo proyectado con el interés del BBVA siendo su interés financiero es el más bajo con una TEA del 10.2%; por ende, le conviene a la compañía trabajar con ella. Proyectando que: para el año 2021 las ventas aumentaron considerablemente hasta el periodo 2030 producto de la inversión realizada y al aumento de producción.

El costo de ventas se incrementa en la misma proporción a las ventas realizadas en los periodos de estudio. Dicha proyección está realizada según las ventas y bajo la TEA que más conviene sujeta a la nueva inversión en este caso la del BBVA, pues este costo de ventas son gastos asociados a la producción del producto.

La utilidad bruta muestra una variación favorable del año 2019 de 547,363.56 a 589,973.73 para el año 2020, esta misma variación producto de la nueva inversión se ve reflejada en los años de proyección, obteniendo como conclusión los costos de producción son favorables para la empresa.

La utilidad operativa disminuyo para el periodo 2020 a causa de la covid-19 viéndose reflejado en ese año disminuyendo a 3,603.27. En la proyección realizada para el periodo 2021 esta utilidad ascendió debido al mayor volumen de ventas, generando un aumento en la utilidad operativa hasta el 2030.

La utilidad neta muestra una disminución del año 2019 de 175,162.71 a 3,603.27 para el año 2020. Posteriormente la utilidad neta aumenta para los diez años siguientes en la proyección realizada estimándose mediante los niveles de ventas ya obtenidas y los márgenes de ganancias ya obtenidos.

Figura 5

Proyección del nivel de ventas de los años 2021 al 2030



Nota: Esta figura muestra la proyección del nivel de ventas desde el año 2021 al 2030.

La figura N°5 nos muestra la proyección de las ventas de la fábrica King Kong LLampayec EIRL, con la nueva inversión realizada desde el año 2021 al 2030, demostrando que la entidad financiera que le conviene a la compañía trabajar es la del BBVA por ser quien tiene el interés más bajo a comparación con otras entidades financieras teniendo una TEA de 10.5% respectivamente. En la figura se observa la proyección realizada demostrando lo beneficioso que será a futuro para la empresa según sus ventas trabajar con el BBVA.

V. Discusión

Este trabajo de investigación está dirigido a evaluar las alternativas de financiamiento adecuadas para la inversión de infraestructura de la fábrica King Kong LLampayec EIRL 2019-2020.

De acuerdo a la evaluación financiera realizada a la empresa se determinó lo siguiente:

Se realizó un diagnóstico mediante ratios para determinar la situación financiera de la empresa, obteniendo resultados favorables mostrando buena liquidez, no tiene cuentas por cobrar y se mantiene el manejo de cuentas por pagar. En términos de solvencia, esta es una empresa que pudo cumplir con sus obligaciones y mostró una rentabilidad sin cambios en ambos años. Rubio (2016) concluye en su estudio que, de acuerdo con los resultados obtenidos en el análisis financiero implementado, los ratios financieros son de suma importancia para conocer como se encuentra la empresa.

Se analizó las diferentes alternativas de financiamiento del BCP, BBVA y Scotiabank, siendo la más rentable la TEA del 10.5 % del BBVA como mejor alternativa ya que es la más baja y por ende la que mayor conviene a la empresa lo que permitirá lograr la rentabilidad esperada en los 10 años proyectados.

La proyección realizada demostró la viabilidad de la inversión de la empresa con la nueva inversión del BBVA por medio de la proyección del estado de resultados señalando dicha proyección como beneficiosa obteniendo buenas utilidades. Mundaca (2019) en su investigación concluyó que el uso de métodos de evaluación financiera permite a la gerencia tomar decisiones de inversión con el objetivo de obtener un mayor rendimiento de sus activos y lograr mayores utilidades para los socios.

VI. Conclusiones

- La fábrica presenta una buena situación financiera, considerándose dentro de un normal equilibrio financiero. Para el año 2020, presenta una liquidez beneficiosa para la toma de decisiones. La empresa no presenta cuentas por cobrar ya que es una empresa trabaja al crédito, la cual le permite obtener más liquidez para poder seguir invirtiendo y cubrir con las obligaciones con las que cuenta la empresa.
- Las alternativas de financiamiento desarrolladas fueron tres entidades financieras las cuales presentan diferentes tasas en periodos de pago iguales: El Banco de Crédito del Perú (BCP) con una TEA (11.5%), Banco Continental BBVA con una TEA (10.2%) y Scotiabank con una TEA (12%), desarrolladas en un periodo de 10 años desde el 2021 al año 2030. De la cual se determinó que la mejor alternativa es un préstamo comercial donde se asumirá el préstamo por un monto total de S/. 975,712.00 con la entidad financiera BBVA, porque ofrece una Tasa Costo Efectiva Anual baja con relación a las otras entidades financieras evaluadas.
- Se elaboró el flujo de caja proyectado para la empresa y presenta un saldo financiero y económico positivo, el flujo de caja proyectado para la inversión, nos muestra que el financiamiento es rentable. La fábrica puede adquirir el financiamiento y así generar rentabilidad para los propietarios de la empresa. Se deduce que el análisis financiero en la fábrica King Kong LLampayec, tuvo un impacto efectivo en la toma de decisiones de inversión ya que los resultados de las ratios financieras permitieron conseguir una toma de decisiones factible favoreciendo al seguimiento del financiamiento.

VII. Recomendaciones

- Se debe realizar un diagnóstico del balance financiero: liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad de la fábrica, cada año, para analizar la situación económica y tomar las decisiones que pueden hacer mejoras en la empresa, no sólo en términos de inversión, si no en cualquier otro tipo de decisión; Además de poder estar alerta cuando la empresa se encuentra en una situación compleja o de riesgo.

- Se debe mantener como alternativa de financiamiento el Banco Continental BBVA con una TEA de 10.2%, porque posee una menor tasa de interés.

- Se debe realizar un análisis que muestre si la inversión es rentable utilizando flujos de caja proyectados y análisis financieros, los cuales son indicadores para tener en cuenta a la hora de tomar una decisión.

VIII. Lista de referencias

- Bernal-Domínguez, Deyanira. (2018). Análisis del crecimiento de las ventas mediante un modelo logarítmico con ratios. *Suma de Negocios*, 9 (20), 93-101. <https://doi.org/10.14349/sumneg/2018.v9.n20.a3>
- Cobos, L.& Jiménez, S. (2017). Proyecto de factibilidad para la creación de una guardería ubicada en el barrio de Bellavista, parroquia de Calderón, provincia de Pichincha. Uce.edu.ec. <http://www.dspace.uce.edu.ec/handle/25000/13934>
- Castañeda Orozco, Ricardo David, & Juárez-Luna, David. (2017). Análisis de la (re)composición del sistema financiero mexicano en el periodo 2007-2014. *Economía: teoría y práctica*, (47), 135-166. <https://doi.org/10.24275/etypuam/ne/472017/castaneda>
- Chalapud, Eduardo D. (2022). PROSPECTIVA ESTRATÉGICA DEL SUBSECTOR COMERCIO DEL MUNICIPIO DE IPIALES - COLOMBIA, HACIA EL AÑO 2030. *Tendencias* , 23 (1), 139-166. Epub 11 de febrero de 2022. <https://doi.org/10.22267/rtend.222301.186>
- Fonseca Varela, Mariana, & Chalita Tovar, Luis Eduardo. (2021). Evaluación financiera de producción de agave y mezcal: caso de estudio Caltepec, Puebla. *Revista mexicana de ciencias agrícolas*, 12(2), 263-273. Epub 25 de abril de 2022. <https://doi.org/10.29312/remexca.v12i2.2583>
- García Ruiz, Mercedes. (2021). Finanzas internacionales en el último medio siglo: del fin del patrón oro a la permanente inestabilidad e incertidumbre. *Economía y Desarrollo*, 165(2), e4. Epub 09 de marzo de 2021. Recuperado en 17 de junio de 2022, de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0252-85842021000300005&lng=es&tlng=es.
- Grados-Smith, Pedro Luis. (2021). Implicancias de la inclusión financiera y el empleo informal en la pobreza monetaria de los departamentos del Perú. *Revista Finanzas y Política Económica*, 13(2), 545-569. Epub April 15, 2022. <https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.v13.n2.2021.10>
- Ibarra Quetzalli, Atlatenco. (2022). EVALUACIÓN DE LA EFICIENCIA DE GESTIÓN DE LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN BÁSICAS ESPECIALIZADAS EN FONDOS PARA EL RETIRO. *Ciencias administrativas*, (20), 3. <https://dx.doi.org/https://doi.org/10.24215/23143738e101>

- Mundaca, O. (2019). *Evaluación de alternativas de financiamiento para capital de trabajo para los agricultores de arroz del valle muy finca Distrito de Mochumi – Lambayeque – 2019* (Tesis de pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo – Perú.
- Núñez, Marta Lara, Cáceres Ruiz Díaz, Mariana, & Correa, Emilce Sena. (2022). Características de los proyectos financiados por el Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología de Paraguay. Convocatorias 2013 y 2015. *Población y Desarrollo*, 28(54), 55-67. Epub June 00, 2022. <https://dx.doi.org/10.18004/pdfce/2076-054x/2022.028.54.055>
- Prado Chaviano, Elizabet, & Carballosa Torres, Carlos Alberto. (2021). Alternativa para la formación de competencias profesionales del licenciado en Contabilidad y Finanzas. *Revista Cubana de Educación Superior*, 40(3), e8. Epub 01 de julio de 2021. Recuperado en 17 de junio de 2022, de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0257-43142021000300008&lng=es&tlng=es.
- Querebalu, C & Salazar, R. (2018). *Alternativas de financiamiento y su efecto en la rentabilidad en la inversión de una guardería en el departamento de Cajamarca 2018*. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo – Perú
- Quintanar Olguin, Juan, & Roa Durán, Refugio. (2017). Evaluación térmica y financiera del proceso de secado de grano de café en un secador solar activo tipo invernadero. *Revista mexicana de ciencias agrícolas*, 8(2), 321-331. <https://doi.org/10.29312/remexca.v8i2.53>
- Rodríguez-Lozano, Gloria Isabel. (2017). EFICIENCIA DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN COLOMBIA, 2014. *Semestre Económico*, 20 (44), 67-93. <https://doi.org/10.22395/seec.v20n44a4>
- Rozo Bernal, Carlos, & Pereyra Linares, Adrián. (2020). El laberinto de la inversión en la apertura comercial y financiera mexicana. *El trimestre económico*, 87(347), 669-702. Epub 06 de febrero de 2021. <https://doi.org/10.20430/ete.v87i347.1074>
- Rubio Guerrero, Germán. (2016). LA RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL EN LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DE IBAGUÉ: UN ANÁLISIS MULTIVARIANTE. *Revista EIA*, (25), 119-134. Recuperado el 17 de junio de 2022,

de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1794-12372016000100009&lng=en&tlng=es.

Suárez Barcia, Lucía. (2021). Instrumentos administrativos para el fomento de la innovación tecnológica en el sector financiero peruano. *Derecho PUCP*, (87), 183-229. Epub 00 de julio de 2021. <https://dx.doi.org/10.18800/derechopucp.202102.006>

Tuesta, J. (2014). *Alternativas de financiamiento para la implementación de una sucursal de la empresa Móvil Tours S.A. en la ciudad de Lambayeque en el periodo 2014*. (Tesis de pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo – Perú.

IX. Anexos

Anexo 1

Estado de situación financiera periodo 2019 y 2020

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
King Kong Llampayec E.I.R.L.				
(Expresado en Soles)				
	Soles			
	2019		2020	
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y Bancos	S/	28,753.00	S/	452,073.00
Cuentas por Cobrar	S/	-	S/	-
Mercadería	S/	28,500.00	S/	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/	57,253.00	S/	452,073.00
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inversiones Mobiliarias	S/	-	-	-
Inmuebles, Mquinaria y Equipo	S/	396,824.00	S/	396,824.00
(-) Depreciación Acumulada	S/	212,528.00	S/	291,893.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/	184,296.00	S/	104,931.00
TOTAL ACTIVO	S/	241,549.00	S/	557,004.00
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Tributos por pagar	S/	-	S/	35,357.00
Remuneraciones por pagar	S/	-	S/	-
Cuentas por pagar	S/	-	S/	-
Bancos (CP)	S/	-	S/	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/	-	S/	35,357.00
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones financieras	S/	-	S/	222,741.00
Provisiones	S/	-	S/	3,454.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/	-	S/	226,195.00
TOTAL PASIVO	S/	-	S/	261,552.00
PATRIMONIO				
Capital Social	S/	10,150.00	S/	10,150.00
Reserva Legal	S/	-	S/	-
Resultados Acumulados	S/	24,707.00	S/	182,710.00
Resultados del Ejercicio	S/	206,692.00	S/	102,592.00
TOTAL PATRIMONIO	S/	241,549.00	S/	295,452.00
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	S/	241,549.00	S/	557,004.00

Anexo 2*Estado de resultados periodo 2019 y 2020*

ESTADO DE RESULTADOS		
Pimp S.R.L. (King Kong Lampayec EIRL)		
(Expresado en Soles)		
Detalle	2019	2020
	Soles	Soles
Ventas	S/ 2,636,280.00	S/ 1,579,864.00
Costo de Ventas	S/ 1,990,391.00	S/ 883,695.00
Utilidad Bruta	S/ 645,889.00	S/ 696,169.00
Gastos Administrativo	S/ 439,197.00	S/ -
Gastos de Ventas	S/ -	S/ 593,577.00
Utilidad Operativa	S/ 206,692.00	S/ 102,592.00
Ingresos Financieros	S/ -	S/ -
Gastos Financieros	S/ -	S/ -
Resultado	S/ 206,692.00	S/ 102,592.00
Impuesto a la Renta	S/ -	S/ -
Utilidad Neta	S/ 206,692.00	S/ 102,592.00

Anexo 3

Instrumento: Ficha de entrevista



**UNIVERSIDAD SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA DE CONTABILIDAD
CUESTIONARIO**

ENTREVISTA DE PROFUNDIZACION REALIZADA A GERENTES
--

- ¿Tiene conocimiento de las diferentes alternativas de financiamiento?
- ¿Cuál cree usted que es la función principal del dinero?
- ¿Conoce el gasto de la empresa?
- ¿Tiene conocimiento sobre la inversión?
- ¿A qué entidad del sistema financiero bancario ha asistido?
- ¿Tiene conocimiento de los ingresos de su empresa?
- ¿Qué productos financieros pasivos ha adquirido?
- ¿Tiene conocimientos sobre gestión financiera?
- ¿Tiene conocimientos sobre rentabilidad?
- ¿Por cuál alternativa de conocimiento optaría?
- ¿Usted tiene conocimiento de los indicadores que se emplean para el cálculo de los ratios de liquidez (Activo Corriente; Pasivo Corriente; ¿Inventario y Efectivo)?
- ¿Tiene conocimiento sobre presupuesto?
- ¿Tiene conocimiento de la inversión en la que va adquirir?
- ¿Qué tipo de decisiones ha tomado para la mejora de su negocio?
- ¿Qué tipo de decisiones tomaría usted para mejorar el control de sus finanzas?