

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



**EVALUACIÓN DEL FINANCIAMIENTO EN LA DECISIÓN DE  
INVERSIÓN PARA LA CREACIÓN DE UNA CLÍNICA  
GINECOLÓGICO Y OBSTÉTRICO EN LA CIUDAD DE CHICLAYO,  
AÑO 2021**

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

**AUTOR**

**Karla Mahoky Campos Leonardo**

**ASESOR**

**Eduardo Enrique Espinoza Tello**

**<https://orcid.org/0000-0001-9921-0013>**

**Chiclayo, 2022**

**Evaluación de financiamiento en la decisión de inversión para la  
creación de una Clínica Ginecológico y Obstétrico en la ciudad de  
Chiclayo, año 2021**

PRESENTADA POR:

**Karla Mahoky Campos Leonardo**

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

**CONTADOR PÚBLICO**

APROBADA POR:

Luis Antonio Montenegro Pérez  
PRESIDENTE

Pedro Jesús Cuyate Reque  
SECRETARIO

Eduardo Enrique Espinoza Tello  
VOCAL

## **Dedicatoria**

A Dios, por la vida, la salud y sus bendiciones, por darme fortaleza para seguir adelante y lograr mis objetivos.

A mi hija Romina, por ser mi motivación para seguir creciendo como persona, asimismo como profesional.

A mi madre Darinka, por su sacrificio en mi educación, por su apoyo durante todo el tiempo, por la motivación que me ha permitido ser una persona de bien.

A mi mamita Margarita y mi papá Mariano, por ser apoyo fundamental en toda etapa de mi vida, por ser el pilar esencial en todo lo que yo puedo llegar hacer y por su amor.

## **Agradecimientos**

Agradezco a Dios, por cuidar y guiar siempre mi camino a lo largo de la carrera, por ser mi apoyo espiritual y otorgarme la paz y la tranquilidad que toda persona necesita, por brindarme una vida de mucho aprendizaje, experiencia, felicidad y amor.

A mi madre, por su constante apoyo y amor, por los valores que me ha inculcado, y por haber posible que tenga una excelente educación en el transcurso de mi vida.

## CAMPOS L KARLA

### INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>18%</b>	<b>20%</b>	<b>1%</b>	<b>10%</b>
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

### FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>hdl.handle.net</b> Fuente de Internet	<b>5%</b>
<b>2</b>	<b>www.monografias.com</b> Fuente de Internet	<b>3%</b>
<b>3</b>	<b>fuentesde.com</b> Fuente de Internet	<b>2%</b>
<b>4</b>	<b>pt.scribd.com</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>5</b>	<b>www.gestiopolis.com</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>6</b>	<b>repositorio.unac.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>7</b>	<b>Submitted to Universidad Cesar Vallejo</b> Trabajo del estudiante	<b>1%</b>
<b>8</b>	<b>tesis.pucp.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>9</b>	<b>repositorio.unap.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>

## Índice

Resumen .....	9
Abstract.....	10
I. Introducción.....	11
II. Marco teórico.....	13
2.1 Antecedentes.....	13
2.2. Bases teóricas – científicas .....	14
III. Metodología.....	28
3.1. Tipo de investigación y nivel de investigación.....	28
3.2. Diseño de investigación.....	28
3.3. Población y muestra .....	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.....	29
3.9. Matriz de consistencia .....	32
3.10. Consideraciones éticas .....	34
IV. Resultados.....	35
V. Discusión .....	88
VI. Conclusiones.....	91
VII. Recomendaciones .....	92
VIII. Referencias.....	93
IX. Anexos.....	94

## Lista de tablas

Tabla 1. Operacionalización de variables .....	29
Tabla 2. Matriz de consistencia .....	32
Tabla 3. Aspectos Generales de la Empresa .....	36
Tabla 4. Estado de Situación financiera 2019 - 2020 - 2021 .....	37
Tabla 5. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera .....	38
Tabla 6. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2019 – 2020.....	41
Tabla 7. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2020 – 2021 .....	44
Tabla 8. Estado de Resultados 2019 - 2020 – 2021.....	47
Tabla 9. Análisis Vertical del Estado de Resultados.....	48
Tabla 10. Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2019 – 2020 .....	50
Tabla 11. Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2020 – 2021 .....	52
Tabla 12. Ratio de liquidez general .....	54
Tabla 13. Ratio de prueba defensiva.....	55
Tabla 14. Ratio de capital de trabajo .....	55
Tabla 15. Ratio de rotación de caja y bancos .....	56
Tabla 16. Ratio de rotación de activos totales .....	56
Tabla 17. Ratio de estructura del capital .....	57
Tabla 18. Ratio de razón de endeudamiento.....	58
Tabla 19. Ratio de rendimiento sobre el patrimonio.....	59
Tabla 20. Ratio de rendimiento sobre la inversión .....	60
Tabla 21. Ratio de margen neto de utilidad.....	60
Tabla 22. Plan de inversión – Activos fijos tangibles.....	62
Tabla 23. Plan de inversión – Activos fijos intangibles.....	65
Tabla 24. Plan de inversión – Capital de trabajo .....	66
Tabla 25. Resumen del plan de inversión.....	69
Tabla 26. Cuadro de depreciación .....	70

Tabla 27. Cuadro de amortización.....	72
Tabla 28. Presupuesto de ingresos proyectados para 5 años.....	73
Tabla 29. Presupuesto de ingresos anuales para 5 años.....	74
Tabla 30. Presupuesto proyectado de gastos de administración .....	75
Tabla 31. Presupuesto proyectado de gastos operativos .....	76
Tabla 32. Presupuesto proyectado de otros gastos e imprevistos .....	77
Tabla 33. Presupuesto proyectado de gastos de ventas .....	78
Tabla 34. Comprobación del capital de trabajo.....	78
Tabla 35. Capitalización .....	79
Tabla 36. Datos del préstamo desembolsado.....	81
Tabla 37. Cuadro de financiamiento.....	82
Tabla 38. Flujo de financiamiento neto .....	84
Tabla 37. Flujo de caja proyectada a 5 años.....	85
Tabla 40. VAN y TIR económico.....	87
Tabla 41. VAN y TIR financiero .....	87

## Lista de figuras

Figura 1. Fuentes de financiamiento interna.....	16
Figura 2. Clasificación de fuentes de Financiamiento Externo .....	18
Figura 3. Fuente de financiamiento .....	19
Figura 4. Etapas del proceso presupuestario.....	24
Figura 5. Ratio de liquidez general.....	54
Figura 6. Ratio de prueba defensiva .....	55
Figura 7. Ratio de capital de trabajo.....	55
Figura 8. Ratio de rotación de caja y bancos .....	56
Figura 9. Ratio de rotación de activos totales.....	57
Figura 10. Ratio de estructura del capital .....	58
Figura 11. Ratio de razón de endeudamiento .....	58
Figura 12. Ratio de rendimiento sobre el patrimonio .....	59
Figura 13. Ratio de rendimiento sobre la inversión.....	60
Figura 14. Ratio de margen neto de utilidad.....	61

## Resumen

La presente investigación tuvo como objetivo evaluar las alternativas de financiamiento en la decisión de inversión para la creación de una clínica ginecológico y obstétrico en la ciudad de Chiclayo; donde se empleó una metodología de tipo aplicada, diseño no experimental y nivel descriptivo; la muestra de estudio estuvo conformada por los Estados Financieros; y las técnicas de recolección fueron la encuesta y análisis documental. Los resultados determinaron que la empresa cuantificando su presupuesto de inversión, con un total de S/329,456.33, adicional a ello, se adiciona el impuesto a la renta mensual por el importe de S/58,570.41. La socia dará un aporte de S/50,000 y por último, se necesitará un financiamiento de S/279,456.33, permitiendo que la inversión mencionada sea viable en la decisión de inversión ante el centro ginecológico obstétrico. Frente a ello, se pudo concluir mediante la evaluación de un financiamiento, se pudo concretar con la inversión de la clínica ginecológico y obstétrico, además de ello, se obtuvo un VAN y TIR positivo lo que demuestra que el proyecto de creación, es viable.

**Palabras clave:** Financiamiento, decisión de inversión, VAN, TIR.

### **Abstract**

The objective of this research was to evaluate the financing alternatives in the investment decision for the creation of a gynecological and obstetric clinic in the city of Chiclayo; where an applied methodology, non-experimental design and descriptive level was used; the study sample consisted of the Financial Statements; and the collection techniques were the survey and documentary analysis. The results determined that the company quantifying its investment budget, with a total of S/329,456.33, in addition to this, the monthly income tax is added for the amount of S/58,570.41. The partner will give a contribution of S/50,000 and finally, a financing of S/279,456.33 will be needed, allowing the aforementioned investment to be viable in the investment decision before the obstetric gynecological center. Faced with this, it was possible to conclude through the evaluation of a financing, it could be specified with the investment of the gynecological and obstetric clinic, in addition to this, a positive NPV and IRR were obtained, which shows that the creation project is viable.

**Keywords:** Financing, investment decision, VAN, TIR.

## I. Introducción

Hoy en día, apreciamos que en cuanto al sector salud amplían sus empresas para una mayor perspectiva de ingresos económicos, los cuales sirven también como antecedentes para un próximo proyecto de creación, previo a un estudio de mercado que certifique la rentabilidad y gran demanda de clientes que tendrá.

Por ello, el crear una clínica partiendo del Centro Ginecológico y Obstétrico, siempre es razón de una toma de decisión importante para la Gerencia, puesto que esto requiere de una inversión significativa.

En los últimos años, a nivel nacional el sector salud ha crecido significativamente debido a mayores inversiones, ampliándose la oferta de servicio del sector privado y en las principales ciudades del país. Sin embargo, esta oferta de salud es insuficiente para una demanda que cada día reclama resolver una necesidad con un mejor servicio.

En tal sentido, la presente investigación trató sobre que el problema de la clínica, radica cuando el capital propio no es suficiente para la inversión, cuyo problema inicia cuando no se cuenta con suficiente capital propio para realizar la inversión, y por consiguiente, la gerencia comienza a buscar nuevas alternativas de financiamiento para cubrir la inversión total. Por ello, existe la necesidad de saber qué alternativas de financiamiento hará más rentable la inversión. Frente a ello, se formuló como pregunta de investigación ¿Cuáles serán las mejores alternativas de financiamiento para la inversión en la creación de la Clínica Ginecológico y obstetro en la ciudad de Chiclayo?

Entre las variables de estudio, tenemos a las alternativas de financiamiento, la cual Hernández (2003), indica que al crear un proyecto cabe señalar que los recursos necesarios proceden de 2 tipos de fuentes: el autofinanciamiento y el financiamiento externo; y decisión de inversión, lo que, para tomar las decisiones correctas el financista debe tener en cuenta elementos de evaluación y análisis como la definición de los criterios de análisis, los flujos de fondos asociados a las inversiones, el riesgo de las inversiones y la tasa de retorno requerida, según Olivera, M. (2011).

Como antecedentes se encontró a Huaraz (2014) analizando su plan de negocios para el establecimiento de una clínica gineco-obstétrica en lima norte concluye que existe una demanda insatisfecha en cuanto a los servicios de salud, concluyendo la viabilidad del proyecto luego de estructurar un plan de negocio.

Toda la problemática de no tener el tiempo o espacio suficiente par atender a todos sus clientes, hizo que se viera la necesidad de decidir por una nueva inversión, la cual conllevó a realizar un proyecto de creación, cuantificando y estructurando gastos y proyectando ingresos para determinar la viabilidad del estudio.

En el primer capítulo es la introducción, en el segundo capítulo, el marco teórico que incluyen los antecedentes y bases teóricas-científicas; en el tercer objetivo de metodología, tenemos los materiales y métodos; en el cuarto objetivo, de resultados y discusión; en el quinto capítulo las conclusiones y en el sexto capítulo las recomendaciones.

## **II. Marco teórico**

### **2.1 Antecedentes**

Huaraz (2014), analizando su plan de negocios para el establecimiento de una clínica gineco-obstétrica en lima norte concluye que existe una demanda insatisfecha en cuanto a los servicios de salud gineco-obstétricos recibidos lo cual constituye una oportunidad de negocio. El presente proyecto, desde su idea inicial dirigida a brindar servicios de salud a la mujer, madre y su recién nacido en sectores no atendidos, busca ser un proyecto socialmente responsable, contribuyendo con mejorar la calidad de vida de nuestras pacientes y sus familias. El proyecto es viable financieramente, siendo rentable en todos los escenarios.

Soncco y Abregú (2011), en su propuesta de inversión para la implementación de una clínica obstetra concluye que resulta atractivo, ya que consigue un VANE = S/. 2 898,401 y el TIRE= 33,78% superior a la tasa actual, con lo que el rendimiento del proyecto sería mayor a otro con la tasa actual. La rentabilidad de la inversión (con financiamiento) medida por el TIRF es excelente (25,98%) y se encuentra sobre el costo de oportunidad (15%), y es mayor que la tasa de interés que asumimos en el préstamo. Para el cálculo del WACC se utiliza una Tasa Efectiva Anual de (20%) para el financiamiento bancario y se aconseja buscar medios de financiamiento alternativos que permitan disminuir el grado de apalancamiento. La inversión total será recuperada en aproximadamente 3,07 años. Como parte final del presente trabajo debemos de señalar la importancia de los recursos humanos, indispensable para el desarrollo de las organizaciones, que puedan coadyuven a la organización en la consecución de sus metas.

López (2010) en su plan de negocio para la instalación de una clínica concluye que mediante este plan de negocios se ha pretendido establecer cuáles serían todos los pasos a seguir para la realización para una clínica de trastornos alimenticios. La solución dada cumple con los objetivos de inversión rentable desde el punto de vista de los inversores y de un producto atractivo desde el punto de vista de los clientes.

Álvarez (2012), en su análisis de la viabilidad de instaurar una clínica de atención médica privada concluye que para la habilitación del centro médico es necesario cumplir con los requerimientos que establece el Ministerio de Salud para lo cual ha desarrollado diferentes cuestionarios de habilitación, los cuales se dividen en diferentes secciones. Se definen una o varias preguntas asociadas por medio de las cuales se verifica el cumplimiento de los mismos. En el cuestionario se preguntan los aspectos necesarios para comprobar si el establecimiento cumple con los requisitos mínimos para ser habilitado. Esta habilitación se brinda por un periodo de 5 y que es viable y rentable la apertura de una clínica media.

Mejía (2010), en su plan de negocio para la instalación de una clínica privada especializada en el tratamiento de trastornos alimenticios tiene como objetivo determinar, evaluar y concluir sobre la viabilidad económica y financiera del plan de negocios para la implementación de una clínica de trastornos alimenticios en Lima. La motivación de este proyecto radica en el hecho que se trate las enfermedades alimenticias como un problema serio debido a que están teniendo un alto crecimiento. Además que es un sector que se encuentra en plena expansión y durante los próximos años será uno de los nichos de mercado con mayor crecimiento debido a los prototipos existentes en la población y la carencia de clínicas privadas que se especialicen en este tipo de enfermedades. La idea del negocio consiste en desarrollar una clínica de alta especialización, con técnicas de tratamiento reconocidas internacionalmente, que inclusive son aplicadas tanto en países latinoamericanos como europeos, donde esta enfermedad está mucho más desarrollada

## **2.2. Bases teóricas – científicas**

### **2.2.1. Alternativas de financiamiento**

La adecuada decisión frente a las fuentes de financiamiento y el cubrir la inversión que se necesitará es uno de los aspectos más importantes para que el proyecto tenga éxito, por consiguiente, es importante analizar la mejor alternativa rentable para la puesta en marcha del proyecto.

Para Hernández (2003) toda organización para que pueda realizar sus actividades comerciales requiere de recursos económicos (dinero), ya sea para ampliar sus funciones actuales o atenderlas, así como para el inicio de nuevos proyectos que involucren inversión. Al crear un proyecto cabe señalar que los recursos necesarios proceden de 2 tipos de fuentes: el autofinanciamiento y el financiamiento externo.

Carballo (2010) manifiesta que existen muchas variedades de alternativas de financiación empresarial e irá mencionándolas una a una en sus diferentes categorías para que pueda ser lo más claro posible. Uno de todos los aspectos a considerar es la propiedad. Si la entidad busca no tener deudas con acreedores externos, podrá acudir a las fuentes de financiamiento interno siendo ello la fuente más básica los beneficios de la empresa o los recursos de capital de los socios. Cabe señalar que además de considerarse las fuentes de financiamiento internas y externas, ello podrá partir en función al tiempo en que se pretenda cancelar las deudas, esto podría ser a corto plazo o largo plazo.

### **2.2.1.1. Fuentes de financiamiento internas**

Se compone totalmente por los recursos propios en el caso de los socios y las utilidades retenidas en el caso de la empresa. Las organizaciones que autofinancian un proyecto, estancan una parte de los beneficios de sus actividades para que se puedan utilizar en dicha inversión. Otra alternativa de autofinanciamiento es la emisión de nuevas acciones para obtener recursos nuevos.

Cabe señalar que la autofinanciación es una ventaja importante para las entidades que tienen dificultades de captar financiamiento externo por las fuentes garantías que se les suele solicitar, pero también esta ventaja se puede convertir en un inconveniente ya que si se carece de estos recursos se puede llegar a invertir sin aplicar criterios de valoración rigurosos. (Beltrán, Cueva, 2001).

#### **2.2.1.1.1. Los ahorros personales de los socios**

Lo que resulta más valorado por los inversores externos son las fuentes de financiamiento propias de capital, ya que se puede reflejar y estos pueden ver por sí mismos que existe un compromiso por parte de los socios con el proyecto empresarial que se pretende llevar a macha.

La principal ventaja que manifiesta esta fuente de financiamiento es que son los propios accionistas quienes se convierten en los mismos acreedores de la entidad, con esta modalidad no hay que pagar intereses ni amortizaciones y es aún más complejo

Pero la principal ventaja que tiene esta forma de financiarse es que son los propios socios quienes se convierten en los acreedores de la empresa, de esta manera no hay que pagar intereses ni amortizaciones y es más sencillo en caso de querer recuperar el dinero ya que los socios conocen completamente el estado financiero de la empresa, según Carballo (2010).

#### **2.2.1.1.2. Reinversión de Utilidades**

Es una manera apropiada de financiar la organización, en vez del reparto de beneficios obtenidos al final del periodo de la empresa, acordando un porcentaje previo, este se destina a un fondo de financiamiento que se queda dentro del negocio para ser usado de manera que estimen ser oportuna para que puedan seguir ejecutando sus operaciones de forma normal.

La equivalencia de este dinero reinvertido podría ser al de un préstamo bancario que ahorra la entidad en caso de alguna necesidad, por lo que considera previamente adecuado tener

una reserva lo adecuadamente amplia para poder cubrir gran parte de sus necesidades básicas futuras. Carballo (2010).

### 2.2.1.1.2.3 Ganancias Retenidas

Son ganancias netas, a las que no se reparten como dividendos entre sus socios por decisión propia de la empresa por mutuo acuerdo de sus accionistas.

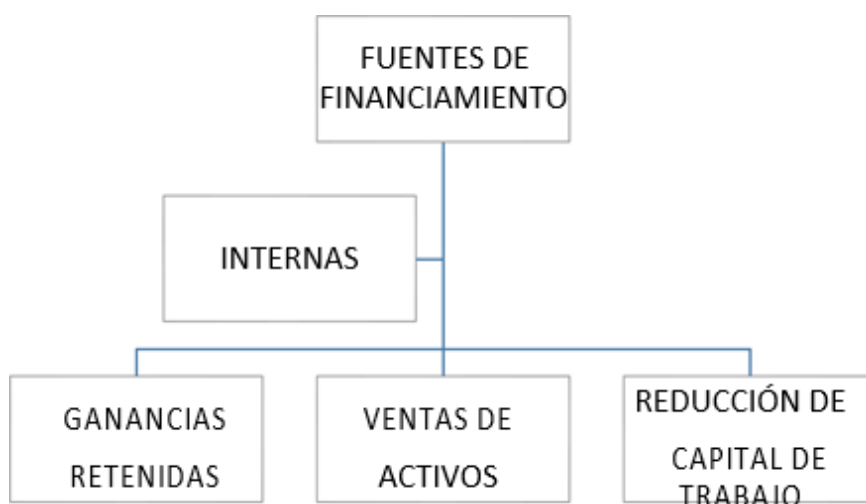
Estas ganancias retenidas radican esencialmente en la reinversión en forma de investigación, equipo y desarrollo y otros elementos como el pago de obligaciones financieras. Siendo uno de los propósitos el de poder preservar la liquidez en la entidad.

La mayoría de las empresas acuden a las ganancias retenidas como fuente de financiamiento para la empresa, ya que resulta una manera eficaz de poder evitar la salida de dinero y recurrir a obligaciones nuevas obteniendo más endeudamiento para la organización.

Las ganancias retenidas pertenecen al capital de los accionistas y su cálculo es agregando el ingreso neto a las ganancias retenidas iniciales y restándoles los dividendos pagados a los accionistas.

Cabe señalar que las ganancias retenidas forman parte del patrimonio neto de la empresa. Por ello aparece reflejado en el estado de situación financiera de la entidad. (Drimer, R 2011).

**Figura 1. Fuentes de financiamiento interna**



### **2.2.1.2. Fuentes de financiamiento externas**

La fuente de financiamiento proviene de terceros y son concedidos considerando una retribución “costo financiero” por el uso de aquellos recursos.

Para la adecuada decisión del financiamiento se requiere de un proceso detallado de evaluación para establecer las fuentes de recursos adecuados, tomando como base las ventajas y desventajas de cada propuesta planteada. (Beltrán, Cueva, 2001)

#### **2.2.1.2.1 Préstamos de honor**

Flores (2008) manifiesta que son un método de financiamiento a plazo corto y busca poder satisfacer las necesidades del negocio recurriendo a entidades y organizaciones no bancarias con la finalidad de poder obtener intereses no tan altos para ser asumidos por la empresa, como lo sería en el caso de solicitar un préstamo en una entidad bancaria como fuente de financiación.

En los préstamos de honor tiene como finalidad el poder fomentar y ayudar el desarrollo y creación de nuevas entidades más que ganar grandes rentabilidades del dinero invertido. Cuyas condiciones se plantean a la hora de adquirir el préstamo y que ambas partes se comprometen a cumplir mientras el plazo establecido del préstamo otorgado.

#### **2.2.1.2.2 Préstamos bancarios**

Las principales fuentes de financiamiento son las entidades financieras, ya sea en el momento inicial de la empresa o cuando se esté en una situación en la que hay la necesidad de conseguir recursos rápidamente, estas entidades son más propensas a que acepten poder financiar a las entidades bajo sus propias condiciones, según Casanovas, M. & Bertrán, J. (2013).

Estas entidades financieras pueden otorgar sus recursos a largo plazo como en las de corto plazo dependiendo de la cuantía que se esté solicitando, la deuda puede ser pagada en el plazo de un año, o ampliarse en función a las necesidades y requerir un préstamo demasiado alto hasta 20 años. Cabe señalar que se le considera un préstamo a corto plazo cuando la duración es menor a 12 meses del préstamo adquirido, o se puede ampliar según a las funciones y necesidades hasta 20 años en caso de préstamos demasiados altos, y lo más recomendable es que sea de 1 a 5 años de préstamo, según Casanovas, M. & Bertrán, J. (2013).

Se destaca que las condiciones varían bastante de caso a caso en lo que a intereses se refiere, podemos decir con bastante acierto que cuanto más puedas probar que tu empresa no necesita un préstamo, menos intereses tendrás que hacer frente ya que los riesgos que corre el banco son menores. De cara a que acepten el préstamo, si existen propiedades a nombre de la empresa o de sus socios que se pongan como aval entonces es más probable que se conceda, según Casanovas, M. & Bertrán, J. (2013).

#### Ventajas

- El proceso de obtención es expedito en comparación con otras alternativas.
- Gastos financieros reducen la base imponible.
- No existe un mínimo para la obtención de este tipo de financiamiento.

#### Desventajas

- Por lo general, se requieren garantías para requerimientos de largo plazo.
- El sobreendeudamiento bancario limita el uso de otras alternativas de financiamiento.
- Bonos corporativos

### 2.2.1.2.3 Leasing

**Figura 2. Clasificación de fuentes de Financiamiento Externo**

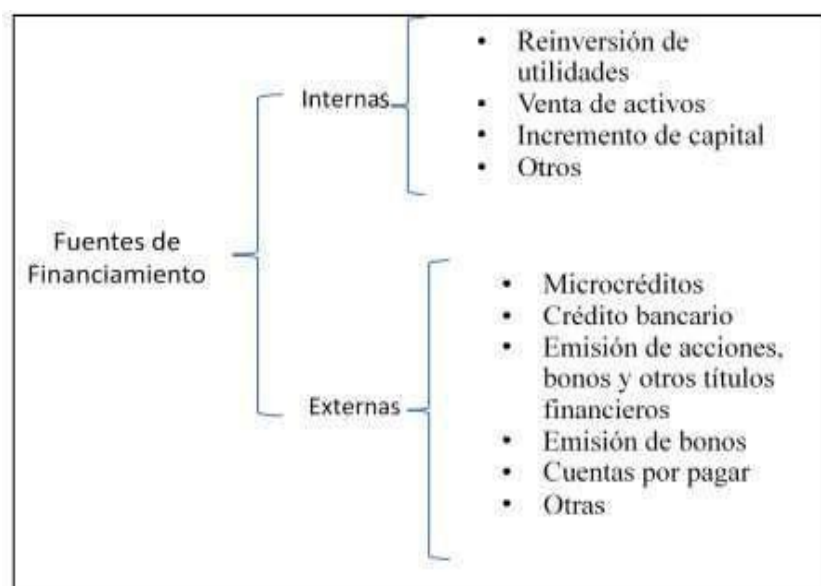
<b>FUENTES DE FINANCIAMIENTO</b>			
<b>FORMAL</b>		<u>Bancos</u>	<u>Bancos comerciales. de consumo</u>
		<u>Entidades no bancarias</u>	<u>CRAC, CMAC, EDPYME</u> <u>Cooperativa de Ahorro y Crédito</u>
<b>NO FORMAL</b>	<b>Semiformal</b>	<b>Privado</b>	<u>ONG, Cámara de Comercio</u>
			<u>Casa Comercial, Camal,</u> <u>Agroindustria, Empresa</u> <u>Comercializadora</u>
	<b>Público</b>	<u>Ministerio de Agricultura (MINAG)</u> <u>Banco de Materiales (BANMAT)</u>	
	<b>Informal</b>		<u>Transportista Mayorista, Proveedor,</u> <u>Otro comerciante, Habilitador</u> <u>Informal, Tienda o Bodega, Familiar,</u> <u>Amigo o Vecino, Prestamista</u> <u>individual, Otros.</u>
			<u>Junta o Pandero</u>

Alvarado et al. (2001) definen a las fuentes de financiamiento formal como aquellas entidades especializadas en el otorgamiento de créditos y supervisadas directamente o indirectamente por la SBS. Y dentro de este tipo de fuentes mencionan:

- Bancos
- Entidades financieras no bancarias: cajas rurales, cajas municipales, EDPYME, y cooperativas de ahorro y crédito.

El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica (Castro et al., 2007), existiendo fuentes internas y externas para su obtención.

**Figura 3. Fuente de financiamiento**



### 2.2.2. Decisión de inversión

Las decisiones de inversión son una de las grandes decisiones financieras, todas las decisiones referentes a las inversiones empresariales van desde el análisis de las inversiones en capital de trabajo, como la caja, los bancos, las cuentas por cobrar, los inventarios como a las inversiones de capital representado en activos fijos como edificios, terrenos, maquinaria, tecnología etc.

Para tomar las decisiones correctas el financista debe tener en cuenta elementos de evaluación y análisis como la definición de los criterios de análisis, los flujos de fondos

asociados a las inversiones, el riesgo de las inversiones y la tasa de retorno requerida, según Olivera, M. (2011).

### **2.2.2.1 Definición de criterios de análisis en las inversiones**

En la mayoría de organizaciones o empresas de tipo privado, las decisiones financieras son enfocadas o tienen un objetivo claro, “la maximización del patrimonio” por medio de las utilidades, este hecho en las condiciones actuales, debe reenfocarse sobre un criterio de “maximización de la riqueza” y de la creación de “valor empresarial”. Frente a esto en las decisiones de inversión aparecen recursos que se asignan y resultados que se obtienen de ellos, los costos y los beneficios. Los criterios para analizar inversiones hacen un tratamiento de los beneficios y costos de una propuesta de inversión, estos beneficios y costos en la mayoría de los casos no se producen instantáneamente; sino que pueden generarse por periodos más o menos largos, según Olivera, M. (2011).

Al encontrar los costos y beneficios se deben definir con claridad los criterios que se van a utilizar para su evaluación frente a la propuesta de inversión. Entre los criterios que han logrado un grado alto de aceptación técnica, por parte de los financistas, son los que consideran el valor en el tiempo del dinero, efectuando un tratamiento descontado de los flujos de costos y beneficios. Se pueden mencionar entre ellos el Valor Presente Neto, La Tasa de Rentabilidad, La Relación Beneficio-Costo y La Tasa Interna de Retorno, que brindan la información necesaria para el análisis de las inversiones, según Olivera, M. (2011).

### **2.2.2.2 Flujos de fondos asociados a las inversiones**

Al realizar una inversión la empresa espera realizar una serie de gastos y producir ciertos costos para obtener una serie de beneficios futuros, La generación de estos costos y obtención de beneficios se conoce con el nombre de “Flujos de fondos”, cuyos componentes son:

1. Cantidad y tiempo de las inversiones

En este se expresa el monto de la inversión inicial, está realizada en desembolsos en efectivo o con créditos y su utilización frente a los activos fijos o capital de trabajo. También debe tenerse en cuenta, las distintas inversiones adicionales durante la vida del proyecto como consecuencia del reemplazo de equipos, compra de nueva tecnología, aumento del capital de trabajo, para tener una estimación aproximada de estos desembolsos.

2. Cantidad y tiempo de los rendimientos

En este se expresa en qué cantidad y en cuanto tiempo se espera percibir los rendimientos que genera a la inversión efectuada por la empresa. De la misma forma debe preverse la asignación de recursos destinados a la inversión, es necesario establecer en qué momento y por qué monto se efectuará la recuperación de las inversiones efectuadas. Casanovas, M. & Bertrán, J. (2013).

Carvallo (2010) manifiesta que la mayoría de inversionistas le huyen al riesgo, ya que buscan maximizar su riqueza con el menor riesgo posible

Los “Flujos de fondos”, al tomar el valor en el tiempo del dinero, se establece sustantivamente sobre una base de caja después de impuestos. El análisis se realiza sobre una base incremental; esto rige tanto las inversiones, los costos y por ende los ingresos que estos derivan.

Olivera, M. (2011) afirma que un aspecto muy importante en el análisis de los flujos, está dado por la relación directa que este nuevo proyecto pueda tener con otros que ya se encuentran en marcha dentro de la empresa, es decir, un proyecto suele afectar los flujos de fondos de otras inversiones, este tipo de efectos debe incorporarse al cómputo del nuevo flujo de fondos para que no se altere el normal funcionamiento de las otras inversiones.

### **2.2.2.3. Riesgo de las inversiones**

El futuro es incierto, todo lo que pasa a nuestro alrededor puede cambiar de un momento a otro, es por ello que al tomar una decisión de inversión se debe tener muy en cuenta el factor riesgo. El riesgo de una inversión viene medido por la variabilidad de los posibles retornos en torno al valor medio o esperado de los mismos, es decir, el riesgo viene dado por la desviación de la función de probabilidad de los posibles retornos. Toda inversión tiene dos componentes de riesgo, uno que depende de la propia inversión que está relacionado con la empresa y el tipo de sector en el cual se invierta, este es llamado Riesgo diversificable y otro que es establecido por el mercado en general y afecta a todas las inversiones del mercado y es conocido como Riesgo no diversificable. Rodés, A. (2014).

En la toma de decisiones referentes a las inversiones, se logra minimizar el riesgo si se realiza una eficiente diversificación del riesgo y una correcta medición del no diversificable. La medida del Riesgo no diversificable viene dada por Beta (B), que vincula los retornos del mercado con los de una inversión en particular. Una inversión con Beta mayor que 1, significa que por un aumento de un 1% en los retornos del mercado, el activo aumenta en mayor

proporción los retornos y si el Beta es menor que 1, sucede lo contrario. La contribución que una nueva inversión puede hacer a un portafolio eficientemente diversificado, depende del Beta que tenga, puesto que el riesgo es mayor cuanto mayor es el Beta de los activos que lo componen. Rodés, A. (2014).

#### **2.2.2.4 Tasa de retorno requerida para las inversiones**

Casanovas, M. & Bertrán, J. (2013) manifiesta que la Tasa de retorno requerida es la tasa mínima de rendimiento que se debe exigir a una inversión para que esta sea aceptada. En la determinación de esta tasa se deben tener en cuenta todos los factores internos y externos que influyen en la decisión de inversión. El supuesto de la teoría financiera en el cual se expresa que “los inversores son adversos al riesgo” toma gran relevancia en el sentido que, a medida que hay más riesgo involucrado en la decisión de invertir en un proyecto, se requerirá un mayor rendimiento de los recursos invertidos.

Así, el retorno esperado para un proyecto de inversión específico depende del riesgo del proyecto evaluado, teniendo en cuenta la tasa libre de riesgo por invertir en ese proyecto. Los aspectos tratados anteriormente son una herramienta eficaz en la consecución de una correcta administración financiera en el ámbito de la toma de decisiones rente a las inversiones empresariales, pero todo esto debe fundamentarse y complementarse con los estudios técnicos, matemáticos y controles de seguimiento implementados por el responsable del área financiera de la empresa, Según Casanovas, M. & Bertrán, J. (2013).

#### **2.2.3 La evaluación de la rentabilidad**

Carvallo (2010) indica que la rentabilidad, como relación entre el beneficio y la inversión necesaria para obtenerlo, es uno de los principales objetivo empresariales ya que: Mide la productividad del capital para generar un rendimiento y, por lo tanto, es u indicador que guía la asignación de los recursos a las actividades más atractivas. Permite retribuir a los inversores (los accionistas y los prestamistas) Contribuye a financiar el crecimiento, por ser parte de la autofinanciación.

El significado de la rentabilidad que se obtenga depende del numerador y el denominador que se utilicen. Lo que sí debe asegurarse es que existe una relación causal entre ambos: la inversión debe ser la que genere el beneficio. Las dos rentabilidades contables más importantes de la empresa son la financiera y la económica, según Olivera, M. (2011).

### **2.2.3.1 La rentabilidad financiera (RF)**

Carvallo (2010) afirma que la relación entre el beneficio neto y el patrimonio neto evalúa el rendimiento contable de los accionistas por su inversión en la empresa y se denomina rentabilidad financiera.

### **2.2.3.2 La rentabilidad económica (RE)**

Carvallo (2010) manifiesta que la rentabilidad económica mide el rendimiento contable generado por la inversión si tener en cuenta la estructura financiera de la empresa y se calcula: poner fórmula.

### **2.2.4. La estructura de la financiación**

Olivera, M. (2011) indica que el diagnostico evalúa la adecuación de la estructura de financiación de la empresa, es decir, la naturaleza y la composición del capital empleado. El endeudamiento como proporción entre la deuda financiera y el patrimonio neto. La estructura temporal de la deuda, es decir, la deuda con vencimiento a corto con relación a la deuda financiera total. El coste de la deuda, y las monedas de contratación de la deuda.

#### **2.2.4.1 El endeudamiento**

Carvallo (2010) manifiesta que la primera dimensión de la estructura de financiamiento es el endeudamiento y se mide por la relación entre la deuda financiera y el patrimonio neto: poner fórmula.

La utilización de deuda tiene como principal finalidad la de proporcionar más financiación que la aportada directamente por los propietarios (mediante capital) o indirectamente. Está sujeta al cumplimiento de dos principios básicos:

- La rentabilidad de la inversión debe superar al coste de la deuda necesaria para financiarla de esta manera mejora la rentabilidad financiera de la empresa. Desde la perspectiva de la rentabilidad siempre interesa que nos presten dinero a un cote inferior al rendimiento que obtengamos de su inversión.
- Los fondos generados deben permitir el pago del servicio de la deuda, compuesto por los intereses y la devolución del principal, ambos por los intereses y la devolución del principal.

### 2.2.4.2 Financiamiento

Flores (2008) manifiesta que la estructura de capital de una empresa se refiere a la mezcla específica de deuda a largo plazo y capital que utiliza ésta para financiar sus operaciones. En esta área, el gerente financiero tiene dos preocupaciones. Primero, cuánto debe tomar prestado la empresa; es decir ¿qué combinación de deuda y capital es la mejor? La combinación que se seleccione afectará tanto al riesgo como al valor de la empresa. Segundo, ¿cuáles son las fuentes de fondos menos caras para la empresa?

Además de la decisión sobre la mezcla de financiamiento, debe decidir exactamente cómo y dónde obtener el dinero. Los gastos relacionados con la obtención de financiamiento a largo plazo pueden ser importantes por lo que se tiene que evaluar cuidadosamente las distintas posibilidades.

Rodés (2014) manifiesta que la expresión financiar indica conseguir los recursos necesarios para emprender un proyecto determinado, con un coste conocido. Cuando se habla de financiación inicial de una empresa, se tratará de conseguir los recursos, los cuales pueden ser de diferentes naturalezas y procedencias, para la adquisición de los viene de inversión necesarios para su puesta en marcha y para los demás gastos iniciales que hemos descrito anteriormente. Se denominan fuentes de financiación a las diferentes procedencias de las cuales podemos obtener recursos financieros.

### 2.2.5. Presupuesto

Flores (2008) afirma que es un plan detallado y cuantificado que habrá de guiar las operaciones en el futuro cercano. Cabe indicar que la de un presupuesto total implica su uso dentro de la planeación, organización y control de todas las actividades financieras y de operación para el siguiente periodo.

**Figura 4. Etapas del proceso presupuestario**



### **2.2.5.1 Presupuesto financiero**

Flores (2008) afirma que una vez que la administración haya determinado un plan de acción para el futuro, estos planes se incorporan en un presupuesto financiero escrito. Un presupuesto financiero es un estado formal de los valores esperados de las variables financieras de la empresa sobre un periodo futuro. Podría haber un número de presupuestos separados por las distintas actividades de la empresa que muestre detalladamente los planes de la administración para el futuro.

Moreno (2010) manifiesta que el presupuesto financiero ocupa de la estructura financiera de la empresa, esto es, de la composición y relación que debe existir entre los activos, pasivos, y capital. Es importante considerar las necesidades de capital de trabajo, los orígenes y aplicaciones de recursos, así como el flujo de efectivo y la rentabilidad que esta genera, resumiéndose en dos objetivos: liquidez y rentabilidad.

### **2.2.5.2 Inversión**

Rodés (2014) afirma que invertir significa colocar un capital en una operación determinada con la idea de recuperarlo más adelante junto con una cierta rentabilidad. Estas operaciones tienen en común dos aspectos que definen su carácter especulativo: Pretensión de alcanzar una rentabilidad y asunción de un riesgo. Invertir significa también colocar un capital con la idea de conseguir una determinada rentabilidad.

## **2.2.6. La estructura económica y financiera de una empresa**

La estructura económica. - de una empresa está formada por las inversiones que han sido necesarias para tener dispuesta la empresa para el desarrollo de su actividad. Podemos decir que está formada por el activo, según Olivera, M. (2011).

### **2.2.6.1 Los ratios como instrumento para el diagnóstico**

Carvallo (2010) indica que “Un ratio es una relación entre dos variables simples o compuestas que amplía y complementa la información ofrecida por ambas tomadas independientemente” (p.54.). Asimismo manifiesta que el análisis de un ratio apreciable, que convierte los datos a información, muestra la relación entre las variables que lo conciertan. El valor informativo de un ratio aumenta cuando puede existir una relación de causa-efecto entre

las variables que lo componen, además un ratio permite poder realizar comparaciones con valores de referencia para poder identificar áreas de mejora y formular planes de acción.

### **2.2.7 El análisis de la inversión y la financiación del periodo y de los flujos de caja**

Denominado como Estado de Flujos de efectivo (EFE) desglosa toda aplicación de fondos y cómo estos se han financiado, durante un periodo determinado. Este desglose diferencia los flujos por actividades de explotación inversión y financiación. Resume la inversión realizada y la financiación obtenida durante el intervalo, para justificar la variación de la tesorería. Carvallo (2010).

### **2.2.8 Evaluación de proyectos de inversión**

#### **2.2.8.1 Estudios de viabilidad**

Sapag (2011), manifiesta que la decisión de poner en marcha una inversión, tiene cuatro componentes básicos así también como todo proceso decisonal.

- La persona encargada de tomar la decisión de inversión, puede ser un financista, un analista o un inversionista.
- Las variables controlables, que pueden realizar la variación del resultado de un mismo proyecto.
- Las variables no controlables por el decisor y que influyen en el resultado del proyecto.
- Las opciones o proyectos que se deben evaluar para solucionar un problema o aprovechar una oportunidad de negocio.
- La responsabilidad del evaluador de proyectos será extraer el máximo de información para ayudar al decisor a elegir la mejor opción. Para esto es fundamental identificar todas las opciones y sus variables, como único camino para lograr uno óptimo con la decisión.

El mismo autor afirma que para recomendar una aprobación de cualquier proyecto, es preciso estudiar como mínimo tres viabilidades que condicionan el éxito o el fracaso de una inversión, señalando entre estas viabilidades: La técnica, la legal, la económica y de gestión.

### Viabilidad técnica

Busca determinar si es posible, física o materialmente, realizar un proyecto, determinación que debe ser realizada por los expertos del área o los propietarios que conocen perfectamente del negocio. En algunos casos, el estudio de esta viabilidad puede llegar, incluso, a evaluar la capacidad técnica y el nivel de motivación del personal que se involucrará en el nuevo proyecto.

### Viabilidad legal

Se refiere a la necesidad de determinar tanto la inexistencia de trabas legales para la instalación y la operación normal del proyecto, como la falta de normas internas de la empresa que pudieran contraponerse a alguno de los aspectos de la puesta en marcha o posterior operación del proyecto.

### Viabilidad económica

Busca definir, mediante la comparación de los beneficios y costos estimados de un proyecto, si es rentable la inversión que demanda su implementación.

Este es uno de los aspectos decisivos del análisis de viabilidad de un proyecto y por ello debe contener un grado de minuciosidad y aproximación a la realidad rigurosos, tanto para la Planificación de la Inversión como para los presupuestos de los ingresos y costos que generarán los flujos a futuro.

### Viabilidad de gestión

Busca determinar si existen las capacidades gerenciales internas en la empresa para lograr la correcta implementación y la eficiente administración del negocio. En caso de no ser así, se debe evaluar la posibilidad de conseguir el personal con las habilidades y capacidades requeridas en el mercado laboral

### **III. Metodología**

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

El enfoque de investigación es cuantitativo y persigue un fin de Estudio Aplicativo No Experimental, ya que está aplicado a un Centro Ginecológico y Obstetra vigente dentro del mercado, de la cual se ha obtenido información para elaborar el presupuesto de inversión y las diferentes alternativas de financiamiento para la creación de una Clínica en la ciudad de Chiclayo.

#### **3.2. Diseño de investigación**

La presente investigación es de diseño descriptivo, no experimental, ya que describe la situación en que actualmente se encuentra el Centro Ginecológico y Obstetra en la Ciudad de Chiclayo, para luego evaluar la posibilidad de crear una Clínica, constatando así la viabilidad del presente proyecto.

#### **3.3. Población y muestra**

Muestra: Los estados de situación financiera del Centro Ginecológico y obstétrico de la Ciudad de Chiclayo.

Muestreo: El Centro Ginecológico y obstétrico de la Ciudad de Chiclayo

### 3.5. Operacionalización de variables

**Tabla 1. Operacionalización de variables**

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES
V. INDEPENDIENTE ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO	Interno	Capital propio, reinversión de utilidades
	Externo	Préstamos con terceros, préstamos con entidades financieras
	Mixto	Capital propio, préstamos bancarios
V. DEPENDIENTE ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO	Evaluación económica y financiera	Estructura de costos
		La rentabilidad
		El retorno de la inversión
		El crecimiento económico
		VAN, TIR, B/C

Fuente: Elaboración propia

### 3.6. Técnicas e instrumentos de Recolección de Datos

#### 3.6.1. Técnicas

- Método: En el presente trabajo se utilizó el método técnico.
- Técnicas: Se utilizó el análisis documental.
- Instrumentos: Se utilizó guía de análisis documental

#### 3.7. Procedimientos

Esta técnica consiste en la recolección de datos primarios de entrada, estos son evaluados y ordenados, para obtener información útil que luego será analizada por el usuario final, quien tomará las decisiones o realizará las acciones que estime conveniente.

#### 3.8. Plan de procesamiento y análisis de datos

- Analizar el crecimiento sostenible del centro ginecológico y obstétrico

Análisis del estudio de mercado elaborado para el Centro Ginecológica y Obstétrico desarrollado mediante encuestas aplicadas a pacientes entre 20 y 40 años residentes en la ciudad de Chiclayo, que es el lugar en donde se creará la Clínica. La finalidad es demostrar el

posicionamiento del Centro en la ciudad de Chiclayo, y además el buen mercado de clientes que tendría una Clínica en esta ciudad.

- Determinar el diagnóstico financiero de la situación actual de la empresa mediante herramienta de análisis e indicadores.

Evaluar y analizar los estados de situación financiera de los últimos periodos del Centro Ginecológico y Obstétrico, como también su estado de resultados.

- Cuantificar y estructurar el presupuesto de inversión requerida para la creación y puesta en marcha del Centro ginecológico y Obstétrico.
- Evaluar las alternativas de financiamiento que existen en el mercado: Externas, internas o mixta.

Una investigación de alternativas de Financiamientos: Un proyecto de inversión, requiere de una estructura de financiamiento que considera además del capital de la empresa o socios, financiamiento externo con fuentes de terceros, es por ello que se buscan alternativas de financiamiento que deben evaluarse y elegir la que le aporte mayor rentabilidad al proyecto. En el mercado financiero existen entidades como bancos, cajas municipales, financieras, etc. En nuestro caso, se visitaron 3 de las entidades financieras más reconocidas del medio: banco de crédito, banco continental y banco Interbank; entidades que ofrecen mayor seguridad y confianza, la finalidad de estas visitas y entrevistas a ejecutivos de dichas entidades, fue la de conocer todas las propuestas financieras y así evaluarlas para elegir la mejor opción para el proyecto de inversión.

- Determinar la rentabilidad económica y financiera del proyecto en base al cálculo de los siguientes indicadores: VAN, TIR, B/C

Para determinar la rentabilidad de nuestro proyecto de inversión, se trabajaron los flujos a un horizonte de 5 años, para demostrar cuál es la correcta alternativa de financiamiento o combinación de varias alternativas viables para el desarrollo del proyecto. El análisis de los datos se desarrolló bajo el siguiente proceso:

- Determinar la inversión de activos fijo necesaria para el desarrollo del proyecto
- Proyectar las entradas y salidas de efectivo de la empresa durante 5 años, resultado del ejercicio del negocio.
- Proyectar el flujo de efectivo neto de la empresa en un período de 5 años para las distintas alternativas o combinación de éstas.

- Comparar el valor presente de los flujos calculados en el modelo de negocio para cada alternativa y escoger el mayor valor.

### 3.9. Matriz de consistencia

Tabla 2. *Matriz de consistencia*

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	METODOLOGIA	POBLACIÓN
¿Cuáles serán las mejores alternativas de financiamiento para la inversión en la creación de una Clínica Ginecológico y Obstetro en la Ciudad de Chiclayo?	<p>General:</p> <p>La evaluación de las alternativas de financiamiento en la decisión de inversión para la creación de una clínica ginecológico y obstetro en la ciudad de Chiclayo año 2018</p> <p>Específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>. Analizar el crecimiento sostenible del centro ginecológico y obstetro</li> <li>. Determinador el diagnostico financiero de la situación actual de la empresa mediante herramienta</li> </ul>	Es viable la creación de un Centro Ginecológico y Obstetro en la Ciudad de Chiclayo año 2018 bajo la alternativa de financiamiento mixta para la inversión.	<p>1.INDEPENDIENTE</p> <p>Alternativas de financiamiento</p> <p>2.DEPENDIENTE</p> <p>Decisión de inversión</p>	<p>El enfoque de investigación es cuantitativo de tipo aplicado con diseño descriptivo experimental.</p> <p>El muestreo que se utilizará es probabilística debido a que brinda a todos los individuos de la población las mismas oportunidades de ser seleccionados.</p>	Pacientes de sexo femenino que concurren al Centro Ginecológico y obstetro de la Ciudad de Chiclayo.

	<p>de análisis e indicadores.</p> <p>. Cuantificar y estructurar el presupuesto de inversión requerida para la creación y puesta en marcha del obstetro.</p> <p>. Evaluar las alternativas de financiamiento que existen en el mercado: Externas, internas o mixta. Y la rentabilidad.</p>				
--	--	--	--	--	--

### ***3.10. Consideraciones éticas***

La información que se ha obtenido de la empresa se considera de confidencialidad y no puede ser manipulada por terceros, solo es para efectos de investigación.

#### **IV. Resultados**

En el Centro Ginecológico y Obstétrico se inauguró como negocio propio en la Ciudad de Chiclayo en abril del año 2014, por la Ginecóloga: Dra. Úrsula Guerrero Leonardo, es un centro especializado en ginecología y obstetricia como actividad principal, contando con la Doctora experta en salud femenina con años de experiencia.

Cuyo objetivo primordial es el dar una atención de calidad a sus pacientes usando integralmente los avances tecnológicos como también científicos obtenidos integralmente para tratamientos ginecológicos.

El Centro Ginecológico y Obstétrico se encuentra ubicado en la Ciudad de Chiclayo en Calle M. María Izaga N°248 -2do.Piso.

Misión: Es ofrecer el mejor tratamientos Gineco-obstétrico del país, obteniendo lo mejor de la tecnología médica así mismo un ambiente relajante y tranquilo.

En la actualidad las mujeres tienen exigencias y necesidades totalmente diferentes a las de generaciones antiguas, se toman en cuenta para que logren llegar a un consenso y así optimizar el manejo y evolución de cada una de ellas. En la salud, no hay porqué conformarse con algo menos que lo mejor.

Es un Centro donde concurren en su mayoría mujeres con diferente pedido de servicio. Las líneas de servicios que ofrece el Centro Ginecológico y Obstétrico a los pacientes son:

- Tratamiento de Infertilidad
- Inseminación Artificial
- Fertilización In Vitro
- Cesáreas
- Partos
- Histerectomías
- Laparoscopias
- Colocación de Malla para incontinencia Urinaria
- Rejuvenecimiento Vaginal con láser
- Cirugía estética Vaginal
- Papanicolaou
- Ecografía 4D
- Crioterapia de heridas de Cuello Uterino
- Colpolcospia

- Biopsia de Cervix
- Biopsia de Mamas
- Biopsia de Endometrio
- Cauterizaciones
- Planificación Familiar
- Consulta Ginecológica
- Control Pre Natal
- Tratamiento de Climaterio y Menopausia
- Ecografías en general
- Cono Leep

**Tabla 3. Aspectos Generales de la Empresa**

Número de Ruc	10409749874
Tipo Contribuyente	Persona Natural con Negocio
Tipo Documento	DNI 409749874 – Guerrero Leonardo, Ursula
Nombre Comercial	Centro Ginecológico y Obstétrico
Estado del Contribuyente	Activo
Condición del Contribuyente	Habido
Sistema de Contabilidad	Manual
Actividad Económica	Actividades de Médicos
Profesión u oficio	Médico y Cirujano
Comprobante de Pago	Factura

**4.1. Desarrollo del Objetivo Específico 01:** Analizar el crecimiento sostenible del centro ginecológico y obstetro.

**Tabla 4. Estado de Situación financiera 2019 - 2020 - 2021**

**URSULA GUERRERO LEONARDO**

*Estado de Situación Financiera*

al 31 de Diciembre de 2021

<b>Activo</b>	<b>AL 31/12/2021</b>	<b>AL 31/12/2020</b>	<b>AL 31/12/2019</b>	<b>Pasivo y Patrimonio</b>	<b>AL 31/12/2021</b>	<b>AL 31/12/2020</b>	<b>AL 31/12/2019</b>
<b>Activo Corriente</b>				<b>Pasivo Corriente</b>			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	S/ 42,869.00	S/ 47,853.00	S/ 48,962.00	TRIBUTOS POR PAGAR			
CTAS POR COBRAR COMERCIALES TERCEROS	S/ 59,601.00	S/ 47,004.00	S/ 40,113.00	REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGA	S/ 6,523.00	S/ 8,426.00	S/ 8,579.00
CTAS POR COBRAR COMERCIALES RELACIONADAS				CTAS POR PAGAR COMERCIALES TERCEROS	S/ 12,640.00	S/ 33,383.00	S/ 26,935.00
CTAS POR COBRAR AL PERS, A LOS ACC. DIRECT.				CTAS POR PAGAR A LOS ACC, DIRECT. Y GERENTES			
CTAS POR COBRAR DIVERSAS-TERCEROS				CTAS POR PAGAR DIVERSAS TERCEROS			
CTAS POR COBRAR DIVERSAS RELACIONADAS				CTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS			
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>S/ 102,470.00</b>	<b>S/ 94,857.00</b>	<b>S/ 89,075.00</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>S/ 19,163.00</b>	<b>S/ 41,809.00</b>	<b>S/ 35,514.00</b>
<b>Activo No Corriente</b>				<b>Pasivo No Corriente</b>			
ACTIVO DIFERIDO NO CORRIENTE				OBLIGACIONES POR ARRENDAM. FINANCIERO			
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO	S/ 62,852.00	S/ 64,950.00	S/ 65,780.00	CTAS POR PAGAR LARGO PLAZO			
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>S/ 62,852.00</b>	<b>S/ 64,950.00</b>	<b>S/ 65,780.00</b>	<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ -</b>
				<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>S/ 19,163.00</b>	<b>S/ 41,809.00</b>	<b>S/ 35,514.00</b>
				<b>Patrimonio Neto</b>			
				CAPITAL	S/ 30,000.00	S/ 30,000.00	S/ 30,000.00
				RESERVAS			
				RESULTADOS ACUMULADOS			
				RESULTADO DEL EJERCICIO	S/ 116,159.40	S/ 87,997.70	S/ 89,341.00
				<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>S/ 146,159.40</b>	<b>S/ 117,997.70</b>	<b>S/ 119,341.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/ 165,322.00</b>	<b>S/ 159,807.00</b>	<b>S/ 154,855.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/ 165,322.40</b>	<b>S/ 159,806.70</b>	<b>S/ 154,855.00</b>

Fuente: Empresa Úrsula Guerrero Leonardo

Tabla 5. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

**URSULA GUERRERO LEONARDO**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**al 31 de diciembre de 2021**  
**(EXPRESADO EN SOLES)**

<u>ACTIVO</u>	<u>2021</u>	<u>VARIACION RELATIVA</u>	<u>2020</u>	<u>VARIACION RELATIVA</u>	<u>2019</u>	<u>VARIACION RELATIVA</u>
<b><u>CORRIENTES</u></b>						
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	S/ 42,869.00	25.93%	S/ 47,853.00	30.90%	S/ 48,962.00	31.62%
CTAS POR COBRAR COMERCIALES TERCEROS	S/ 59,601.00	36.05%	S/ 59,601.00	38.49%	S/ 40,113.00	25.90%
CTAS POR COBRAR COMERCIALES RELACIONADAS	S/ -	0.00%	S/ -	0.00%	S/ -	0.00%
CTAS POR COBRAR AL PERS, A LOS ACC. DIRECT.	S/ -	0.00%	S/ -	0.00%	S/ -	0.00%
CTAS POR COBRAR DIVERSAS-TERCEROS	S/ -	0.00%	S/ -	0.00%	S/ -	0.00%
CTAS POR COBRAR DIVERSAS RELACIONADAS	S/ -	0.00%	S/ -	0.00%	S/ -	0.00%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>S/ 102,470.00</b>	<b>61.98%</b>	<b>S/ 107,454.00</b>	<b>63.09%</b>	<b>S/ 89,075.00</b>	<b>57.52%</b>
<b><u>NO CORRIENTE</u></b>						
ACTIVO DIFERIDO NO CORRIENTE	S/ -	0.00%	S/ -	0.00%	S/ -	0.00%
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO	S/ 62,852.00	38.02%	S/ 62,852.00	40.59%	S/ 65,780.00	42.48%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/ 62,852.00</b>	<b>38.02%</b>	<b>S/ 62,852.00</b>	<b>36.91%</b>	<b>S/ 65,780.00</b>	<b>42.48%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/ 165,322.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>S/ 170,306.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>S/ 154,855.00</b>	<b>100.00%</b>

**PASIVO Y PATRIMONIO****CORRIENTE**

TRIBUTOS POR PAGAR	S/	-	<b>0.00%</b>	S/	-	<b>0.00%</b>	S/	-	<b>0.00%</b>
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	S/	6,523.00	<b>3.95%</b>	S/	8,426.00	<b>5.44%</b>	S/	8,579.00	<b>5.54%</b>
CTAS POR PAGAR COMERCIALES TERCEROS	S/	12,640.00	<b>7.65%</b>	S/	12,640.00	<b>8.16%</b>	S/	26,935.00	<b>17.39%</b>
CTAS POR PAGAR A LOS ACC, DIRECT. Y GERENTES	S/	-	<b>0.00%</b>	S/	-	<b>0.00%</b>	S/	-	<b>0.00%</b>
CTAS POR PAGAR DIVERSAS TERCEROS	S/	-	<b>0.00%</b>	S/	-	<b>0.00%</b>	S/	-	<b>0.00%</b>
CTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	S/	-	<b>0.00%</b>	S/	-	<b>0.00%</b>	S/	-	<b>0.00%</b>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>S/</b>	<b>19,163.00</b>	<b>11.59%</b>	<b>S/</b>	<b>21,066.00</b>	<b>15.15%</b>	<b>S/</b>	<b>35,514.00</b>	<b>22.93%</b>

**NO CORRIENTE**

OBLIGACIONES POR ARRENDAM. FINANCIERO	S/	-	<b>0.00%</b>	S/	-	<b>0.00%</b>	S/	-	<b>0.00%</b>
RESULTADOS HABILITACION URBANA DIFERIDOS	S/	-	<b>0.00%</b>	S/	-	<b>0.00%</b>	S/	-	<b>0.00%</b>
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>S/</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>S/</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>S/</b>	<b>19,163.00</b>	<b>11.59%</b>	<b>S/</b>	<b>21,066.00</b>	<b>15.15%</b>	<b>S/</b>	<b>35,514.00</b>	<b>22.93%</b>

**PATRIMONIO**

CAPITAL	S/	30,000.00	<b>18.15%</b>	S/	30,000.00	<b>19.37%</b>	S/	30,000.00	<b>19.37%</b>
RESERVAS	S/	-	<b>0.00%</b>	S/	-	<b>0.00%</b>	S/	-	<b>0.00%</b>
RESULTADOS ACUMULADOS	S/	-	<b>0.00%</b>	S/	-	<b>0.00%</b>	S/	-	<b>0.00%</b>
RESULTADO DEL EJERCICIO	S/	116,159.40	<b>70.26%</b>	S/	87,997.70	<b>56.83%</b>	S/	89,341.00	<b>57.69%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>S/</b>	<b>146,159.40</b>	<b>88.41%</b>	<b>S/</b>	<b>117,997.70</b>	<b>84.85%</b>	<b>S/</b>	<b>119,341.00</b>	<b>77.07%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>S/</b>	<b>165,322.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>S/</b>	<b>139,063.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>S/</b>	<b>154,855.00</b>	<b>100.00%</b>

**Interpretación:**

Los rubros más significativos del ACTIVO CORRIENTE están dadas por los saldos de las cuentas caja y cuentas por cobrar a terceros que representa un 31.62%, 30.90% y 25.93% de los años 2019, 2020 y 2021 respectivamente del total activo; del rubro efectivo y equivalente de efectivo del efectivo. En comparación, al rubro cuentas por cobrar comerciales, que representa un 25.90%, 38.49% y 36.05% de los años 2019, 2020 y 2021 respectivamente

En relación al ACTIVO NO CORRIENTE destaca el rubro inmueble maquinaria y equipo con un importe neto que representa un 42.48%, 40.59% y 38.02% de los años 2019, 2020 y 2021 respectivamente.

Correspondiendo al PASIVO CORRIENTE, su rubro más significativo fue las cuentas por pagar a terceros, que representa un 17.39%, 8.16% y 7.65% de los años 2019, 2020 y 2021 respectivamente del total activo.

En el PATRIMONIO NETO como rubro más significativo contamos con los resultados del ejercicio, que representa un 57.69%, 56.83% y 70.26% de los años 2019, 2020 y 2021 respectivamente del total activo.

**Tabla 6. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2019 – 2020**

**URSULA GUERRERO LEONARDO**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**al 31 de Diciembre de 2020**  
**(EXPRESADO EN SOLES)**

<u>ACTIVO</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>VARIACION ABSOLUTA</u>	<u>VARIACION RELATIVA</u>
<b><u>CORRIENTES</u></b>				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	S/ 47,853.00	S/ 48,962.00	<b>-1,109.00</b>	<b>-2.27%</b>
CTAS POR COBRAR COMERCIALES TERCEROS	S/ 47,004.00	S/ 40,113.00	<b>6,891.00</b>	<b>17.18%</b>
CTAS POR COBRAR COMERCIALES RELACIONADAS	S/ -	S/ -	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
CTAS POR COBRAR AL PERS, A LOS ACC. DIRECT.	S/ -	S/ -	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
CTAS POR COBRAR DIVERSAS-TERCEROS	S/ -	S/ -	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
CTAS POR COBRAR DIVERSAS RELACIONADAS	S/ -	S/ -	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>S/ 94,857.00</b>	<b>S/ 89,075.00</b>	<b>5,782.00</b>	<b>6.49%</b>
<b><u>NO CORRIENTE</u></b>				
ACTIVO DIFERIDO NO CORRIENTE	S/ -	S/ -	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO	S/ 64,950.00	S/ 65,780.00	<b>-830.00</b>	<b>-1.26%</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/ 64,950.00</b>	<b>S/ 65,780.00</b>	<b>-830.00</b>	<b>-1.26%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/ 159,807.00</b>	<b>S/ 154,855.00</b>	<b>4,952.00</b>	<b>3.20%</b>

**PASIVO Y PATRIMONIO****CORRIENTE**

TRIBUTOS POR PAGAR	S/	-	S/	-	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	S/	8,426.00	S/	8,579.00	<b>-153.00</b>	<b>-1.78%</b>
CTAS POR PAGAR COMERCIALES TERCEROS	S/	33,383.00	S/	26,935.00	<b>6,448.00</b>	<b>23.94%</b>
CTAS POR PAGAR A LOS ACC, DIRECT. Y GERENTES	S/	-	S/	-	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
CTAS POR PAGAR DIVERSAS TERCEROS	S/	-	S/	-	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
CTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	S/	-	S/	-	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>S/</b>	<b>41,809.00</b>	<b>S/</b>	<b>35,514.00</b>	<b>6,295.00</b>	<b>17.73%</b>

**NO CORRIENTE**

OBLIGACIONES POR ARRENDAM. FINANCIERO	S/	-	S/	-	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
RESULTADOS HABILITACION URBANA DIFERIDOS	S/	-	S/	-	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/</b>	<b>-</b>	<b>S/</b>	<b>-</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>S/</b>	<b>41,809.00</b>	<b>S/</b>	<b>35,514.00</b>	<b>6,295.00</b>	<b>17.73%</b>

**PATRIMONIO**

CAPITAL	S/	30,000.00	S/	30,000.00	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
RESERVAS	S/	-	S/	-	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
RESULTADOS ACUMULADOS	S/	-	S/	-	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
RESULTADO DEL EJERCICIO	S/	87,997.70	S/	89,341.00	<b>-1,343.30</b>	<b>-1.50%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>S/</b>	<b>117,997.70</b>	<b>S/</b>	<b>119,341.00</b>	<b>-1,343.30</b>	<b>-1.13%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>S/</b>	<b>159,806.70</b>	<b>S/</b>	<b>154,855.00</b>	<b>4,951.70</b>	<b>3.20%</b>

**Interpretación:**

En el ACTIVO CORRIENTE, nos muestra al periodo 2019 una disminución en el activo total del S/ 1,109.00, habiendo disminuido un 2.27% con respecto al periodo 2020, correspondiente al efectivo y equivalente de efectivo y según las cuentas por cobrar comerciales aumentó en S/6,891, representado por un 17.18%

En relación al ACTIVO NO CORRIENTE destaca el rubro inmueble maquinaria y equipo con un importe neto de S/65,780.00 para el periodo 2019 presentando una disminución de S/830.00 con respecto al año anterior, teniendo una variación de 1.26%.

Con respecto al PASIVO CORRIENTE, los rubros más resaltantes son las cuentas por pagar comerciales terceros, teniendo un aumento del 23.94%.

El PATRIMONIO NETO pasó de S/119,341.00 en el periodo 2019 a S/117,998.00 en el periodo 2020 lo que significó que hubo una ligera disminución de 1.50%.

**Tabla 7. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2020 – 2021**

**URSULA GUERRERO LEONARDO  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
al 31 de Diciembre de 2021  
(EXPRESADO EN SOLES)**

<u>ACTIVO</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
<b><u>CORRIENTES</u></b>				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	S/ 42,869.00	S/ 47,853.00	<b>-4,984.00</b>	<b>-10.42%</b>
CTAS POR COBRAR COMERCIALES TERCEROS	S/ 59,601.00	S/ 47,004.00	<b>12,597.00</b>	<b>26.80%</b>
CTAS POR COBRAR COMERCIALES RELACIONADAS	S/ -	S/ -	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
CTAS POR COBRAR AL PERS, A LOS ACC. DIRECT.	S/ -	S/ -	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
CTAS POR COBRAR DIVERSAS-TERCEROS	S/ -	S/ -	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
CTAS POR COBRAR DIVERSAS RELACIONADAS	S/ -	S/ -	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>S/ 102,470.00</b>	<b>S/ 94,857.00</b>	<b>7,613.00</b>	<b>8.03%</b>
<b><u>NO CORRIENTE</u></b>				
ACTIVO DIFERIDO NO CORRIENTE	S/ -	S/ -	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO	S/ 62,852.00	S/ 64,950.00	<b>-2,098.00</b>	<b>-3.23%</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/ 62,852.00</b>	<b>S/ 64,950.00</b>	<b>-2,098.00</b>	<b>-3.23%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/ 165,322.00</b>	<b>S/ 159,807.00</b>	<b>5,515.00</b>	<b>3.45%</b>

**PASIVO Y PATRIMONIO****CORRIENTE**

TRIBUTOS POR PAGAR	S/	-	S/	-	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	S/	6,523.00	S/	8,426.00	<b>-1,903.00</b>	<b>-22.58%</b>
CTAS POR PAGAR COMERCIALES TERCEROS	S/	12,640.00	S/	33,383.00	<b>-20,743.00</b>	<b>-62.14%</b>
CTAS POR PAGAR A LOS ACC, DIRECT. Y GERENTES	S/	-	S/	-	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
CTAS POR PAGAR DIVERSAS TERCEROS	S/	-	S/	-	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
CTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	S/	-	S/	-	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>S/</b>	<b>19,163.00</b>	<b>S/</b>	<b>41,809.00</b>	<b>-22,646.00</b>	<b>-54.17%</b>

**NO CORRIENTE**

OBLIGACIONES POR ARRENDAM. FINANCIERO	S/	-	S/	-	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
RESULTADOS HABILITACION URBANA DIFERIDOS	S/	-	S/	-	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/</b>	<b>-</b>	<b>S/</b>	<b>-</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>S/</b>	<b>19,163.00</b>	<b>S/</b>	<b>41,809.00</b>	<b>-22,646.00</b>	<b>-54.17%</b>

**PATRIMONIO**

CAPITAL	S/	30,000.00	S/	30,000.00	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
RESERVAS	S/	-	S/	-	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
RESULTADOS ACUMULADOS	S/	-	S/	-	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
RESULTADO DEL EJERCICIO	S/	116,159.40	S/	87,997.70	<b>28,161.70</b>	<b>32.00%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>S/</b>	<b>146,159.40</b>	<b>S/</b>	<b>117,997.70</b>	<b>28,161.70</b>	<b>23.87%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>S/</b>	<b>165,322.40</b>	<b>S/</b>	<b>159,806.70</b>	<b>5,515.70</b>	<b>3.45%</b>

**Interpretación:**

En el ACTIVO CORRIENTE, nos muestra al periodo 2020 una disminución en el activo total del S/ 4,984.00, habiendo disminuido un 10.42% con respecto al periodo 2021, correspondiente al efectivo y equivalente de efectivo y según las cuentas por cobrar comerciales aumentó en S/12,597, representado por un 26.80%

En relación al ACTIVO NO CORRIENTE destaca el rubro inmueble maquinaria y equipo con un importe neto de S/64,950.00 para el periodo 2020 presentando una disminución de S/2,098.00 con respecto al año anterior, teniendo una variación de 3.23%.

Con respecto al PASIVO CORRIENTE, los rubros más resaltantes son las cuentas por pagar comerciales terceros, teniendo un significativo disminución de 62.14%.

El PATRIMONIO NETO pasó de S/117,998.00 en el periodo 2020 a S/146,159.40.00 en el periodo 2021 lo que significó que hubo un aumento del 32%

**Tabla 8. Estado de Resultados 2019 - 2020 – 2021**

**URSULA GUERRERO LEONARDO**  
**Estado de Resultados**  
**(Expresado en Soles)**

	AL 31/12/2021	AL 31/12/2020	AL 31/12/2019
Ventas Netas (ingresos operacionales)	S/ 245,980.00	S/ 202,596.00	S/ 195,480.00
Otros Ingresos Operacionales			
<b>Total de Ingresos Operacionales</b>	<b>S/ 245,980.00</b>	<b>S/ 202,596.00</b>	<b>S/ 195,480.00</b>
Costo de Ventas (Operacionales)			
<b>Total Costos Operacionales</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ -</b>
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>S/ 245,980.00</b>	<b>S/ 202,596.00</b>	<b>S/ 195,480.00</b>
Gastos de Administración	S/ 49,452.00	S/ 45,452.00	S/ 39,452.00
Gastos de ventas	S/ 30,586.00	S/ 31,433.00	S/ 28,398.00
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>S/ 165,942.00</b>	<b>S/ 125,711.00</b>	<b>S/ 127,630.00</b>
Ingresos Financieros			
Gastos Financieros			
Otros ingresos gravados			
<b>Resultado antes de Participaciones y del Impuesto a la Renta</b>	<b>S/ 165,942.00</b>	<b>S/ 125,711.00</b>	<b>S/ 127,630.00</b>
Impuesto a la Renta	-S/ 49,782.60	-S/ 37,713.30	-S/ 38,289.00
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	<b>S/ 116,159.40</b>	<b>S/ 87,997.70</b>	<b>S/ 89,341.00</b>

Fuente: Empresa Úrsula Guerrero Leonardo

**Tabla 9. Análisis Vertical del Estado de Resultados**

**URSULA GUERRERO LEONARDO**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**al 31 de diciembre de 2021**  
**(EXPRESADO EN SOLES)**

	<u>2021</u>	VARIACION RELATIVA	<u>2020</u>	VARIACION RELATIVA	<u>2019</u>	VARIACION RELATIVA
VENTAS NETAS (INGRESOS OPERACIONALES)	S/ 245,980.00	100.00%	S/ 202,596.00	100.00%	S/ 195,480.00	100.00%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	S/ -		S/ -		S/ -	
TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES	<b>S/ 245,980.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>S/ 202,596.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>S/ 195,480.00</b>	<b>100.00%</b>
COSTO DE VENTAS (OPERACIONALES)	S/ -	0.00%	S/ -	0.00%	S/ -	0.00%
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	S/ -	0.00%	S/ -	0.00%	S/ -	0.00%
UTILIDAD BRUTA	<b>S/ 245,980.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>S/ 202,596.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>S/ 195,480.00</b>	<b>100.00%</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	S/ 49,452.00	20.10%	S/ 45,452.00	22.43%	S/ 39,452.00	20.18%
GASTOS DE VENTAS	S/ 30,586.00	12.43%	S/ 31,433.00	15.52%	S/ 28,398.00	14.53%
UTILIDAD OPERATIVA	<b>S/ 165,942.00</b>	<b>67.46%</b>	<b>S/ 125,711.00</b>	<b>62.05%</b>	<b>S/ 127,630.00</b>	<b>65.29%</b>
INGRESOS FINANCIEROS	S/ -	0.00%	S/ -	0.00%	S/ -	0.00%
GASTOS FINANCIEROS	S/ -	0.00%	S/ -	0.00%	S/ -	0.00%
OTROS INGRESOS GRAVADOS	S/ -	0.00%	S/ -	0.00%	S/ -	0.00%
RESULTADO ANTES DE PART. Y DEL IMPUESTO A LA RENTA	<b>S/ 165,942.00</b>	<b>67.46%</b>	<b>S/ 125,711.00</b>	<b>62.05%</b>	<b>S/ 127,630.00</b>	<b>65.29%</b>
IMPUESTO A LA RENTA	-S/ 49,782.60	-20.24%	-S/ 37,713.30	-18.62%	-S/ 38,289.00	-19.59%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	<b>S/ 116,159.40</b>	<b>47.22%</b>	<b>S/ 87,997.70</b>	<b>43.44%</b>	<b>S/ 89,341.00</b>	<b>45.70%</b>

**Interpretación:**

En relación con las ventas netas, se cuenta con los rubros de gastos administrativos, lo que representa un 20.18%, 22.43% y 20.10% de los años 2019, 2020 y 2021 respectivamente; del rubro gastos de ventas, que representa un 14.53%, 15.52% y 12.43% de los años 2019, 2020 y 2021 respectivamente

Y correspondiendo al impuesto a la renta, representando un 19.59%, 18.62% y 20.24% de los años 2019, 2020 y 2021 respectivamente.

**Tabla 10. Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2019 – 2020**

**URSULA GUERRERO LEONARDO  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
al 31 de Diciembre de 2019 - 2020  
(EXPRESADO EN SOLES)**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
VENTAS NETAS (INGRESOS OPERACIONALES)	S/ 202,596.00	S/ 195,480.00	S/ 7,116.00	3.64%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	S/ -	S/ -	S/ -	
TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES	<b>S/ 202,596.00</b>	<b>S/ 195,480.00</b>	<b>S/ 7,116.00</b>	<b>3.64%</b>
COSTO DE VENTAS (OPERACIONALES)	S/ -	S/ -	S/ -	0.00%
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	S/ -	S/ -	S/ -	0.00%
UTILIDAD BRUTA	<b>S/ 202,596.00</b>	<b>S/ 195,480.00</b>	<b>S/ 7,116.00</b>	<b>3.64%</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	S/ 45,452.00	S/ 39,452.00	S/ 6,000.00	15.21%
GASTOS DE VENTAS	S/ 31,433.00	S/ 28,398.00	S/ 3,035.00	10.69%
UTILIDAD OPERATIVA	<b>S/ 125,711.00</b>	<b>S/ 127,630.00</b>	<b>-S/ 1,919.00</b>	<b>-1.50%</b>
INGRESOS FINANCIEROS	S/ -	S/ -	S/ -	0.00%
GASTOS FINANCIEROS	S/ -	S/ -	S/ -	0.00%
OTROS INGRESOS GRAVADOS	S/ -	S/ -	S/ -	0.00%
RESULTADO ANTES DE PART. Y DEL IMPUESTO A LA RENTA	<b>S/ 125,711.00</b>	<b>S/ 127,630.00</b>	<b>-S/ 1,919.00</b>	<b>-1.50%</b>
IMPUESTO A LA RENTA	-S/ 37,713.30	-S/ 38,289.00	S/ 575.70	-1.50%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	<b>S/ 87,997.70</b>	<b>S/ 89,341.00</b>	<b>-S/ 1,343.30</b>	<b>-1.50%</b>

**Interpretación:**

Analizando el rubro de ventas netas, en comparación del año 2019, al 2020, se tuvo un aumento de S/7,116.00, representado por el 3.64%.

En relación a los gastos de la empresa, se tuvo un aumento en ambos gastos, los administrativos aumentaron en S/6,000 representado por un 15.21% y los de ventas aumentaron en un S/3,035.00 representado por un 10.69%, pero a nivel utilidad operativa, se tuvo disminución leve del 1.50%.

Respecto al impuesto a la renta, se tuvo una disminución de S/575.70, el cual representa el 1.50%.

**Tabla 11. Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2020 – 2021**

**URSULA GUERRERO LEONARDO**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**al 31 de diciembre de 2020 - 2021**  
**(EXPRESADO EN SOLES)**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
VENTAS NETAS (INGRESOS OPERACIONALES)	S/ 245,980.00	S/ 202,596.00	S/ 43,384.00	21.41%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	S/ -	S/ -	S/ -	
TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES	<b>S/ 245,980.00</b>	<b>S/ 202,596.00</b>	<b>S/ 43,384.00</b>	<b>21.41%</b>
COSTO DE VENTAS (OPERACIONALES)	S/ -	S/ -	S/ -	0.00%
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	S/ -	S/ -	S/ -	0.00%
UTILIDAD BRUTA	<b>S/ 245,980.00</b>	<b>S/ 202,596.00</b>	<b>S/ 43,384.00</b>	<b>21.41%</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	S/ 49,452.00	S/ 45,452.00	S/ 4,000.00	8.80%
GASTOS DE VENTAS	S/ 30,586.00	S/ 31,433.00	-S/ 847.00	-2.69%
UTILIDAD OPERATIVA	<b>S/ 165,942.00</b>	<b>S/ 125,711.00</b>	<b>S/ 40,231.00</b>	<b>32.00%</b>
INGRESOS FINANCIEROS	S/ -	S/ -	S/ -	0.00%
GASTOS FINANCIEROS	S/ -	S/ -	S/ -	0.00%
OTROS INGRESOS GRAVADOS	S/ -	S/ -	S/ -	0.00%
RESULTADO ANTES DE PART. Y DEL IMPUESTO A LA RENTA	<b>S/ 165,942.00</b>	<b>S/ 125,711.00</b>	<b>S/ 40,231.00</b>	<b>32.00%</b>
IMPUESTO A LA RENTA	-S/ 49,782.60	-S/ 37,713.30	-S/ 12,069.30	32.00%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	<b>S/ 116,159.40</b>	<b>S/ 87,997.70</b>	<b>S/ 28,161.70</b>	<b>32.00%</b>

**Interpretación:**

Analizando el rubro de ventas netas, en comparación del año 2019, al 2020, se tuvo un aumento de S/43,384.00, representado por el 21.41%.

En relación a los gastos de la empresa, respecto a los administrativos aumentaron en S/4,000 representado por un 8.80% y los de ventas disminuyeron en S/847.00 representado por un 2.69%, pero a nivel utilidad operativa, se tuvo un aumento del 32%.

Respecto al impuesto a la renta, se tuvo un aumento de S/12,069.30, el cual representa el 32%.

**4.2. Desarrollo del Objetivo Específico 02:** Determinar el diagnóstico financiero de la situación actual de la empresa mediante herramientas de análisis e indicadores.

Por medio de los ratios, el Centro Ginecológico y Obstétrico puede descubrir cuál es la disponibilidad de recursos en la empresa para afrontar sus obligaciones de corto plazo, como también la importancia de saber cómo va la empresa en su solvencia y rentabilidad.

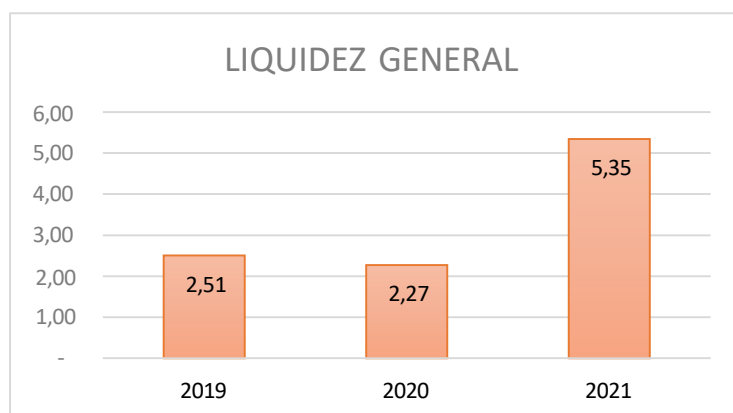
### Ratios de liquidez

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{veces}$$

**Tabla 12. Ratio de liquidez general**

$$\frac{\text{S/ } 89,075.00}{\text{S/ } 35,514.00} = 2.51 \quad \frac{\text{S/ } 94,857.00}{\text{S/ } 41,809.00} = 2.27 \quad \frac{\text{S/ } 102,470.00}{\text{S/ } 19,163.00} = 5.35$$

**Figura 5. Ratio de liquidez general**



### Interpretación:

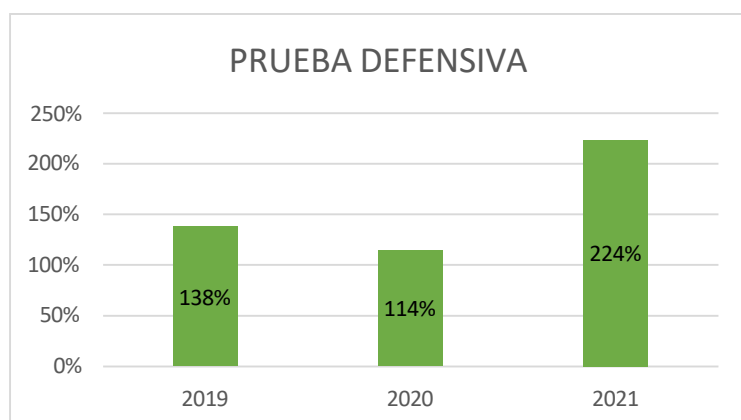
La Empresa en el periodo 2021 obtuvo mejor liquidez que en los demás periodos, su activo corriente fue 5.35 más grande que el pasivo corriente o en otras palabras, por cada Sol de deuda, contó con 5.35 para pagarla, teniendo en ese periodo una mejor capacidad para pagar sus deudas, en comparación a los años anteriores del 2019 y 2020 que obtuvo 2.51 y 2.27 respectivamente.

$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{\text{CAJA BANCOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \%$$

**Tabla 13. Ratio de prueba defensiva**

<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
$\frac{S/ 48,962.00}{S/ 35,514.00} = 138\%$	$\frac{S/ 47,853.00}{S/ 41,809.00} = 114\%$	$\frac{S/ 42,869.00}{S/ 19,163.00} = 224\%$

**Figura 6. Ratio de prueba defensiva**



**Interpretación:**

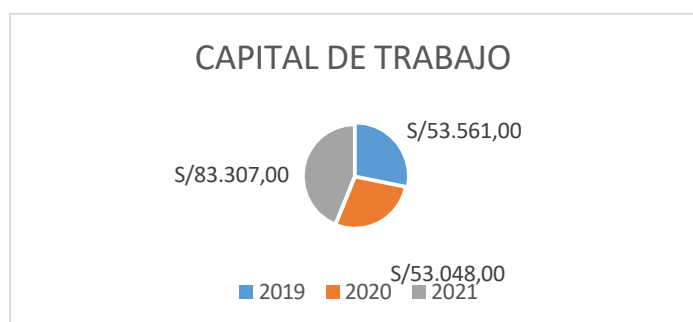
Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta, se puede observar que en el periodo 2021 también se obtuvo un mejor resultado a comparación de los años anteriores, siendo del 224%.

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACT. CORRIENTE} - \text{PAS. CORRIENTE} = \text{UM}$$

**Tabla 14. Ratio de capital de trabajo**

<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
$S/ 53,561.00$	$S/ 53,048.00$	$S/ 83,307.00$

**Figura 7. Ratio de capital de trabajo**



**Interpretación:**

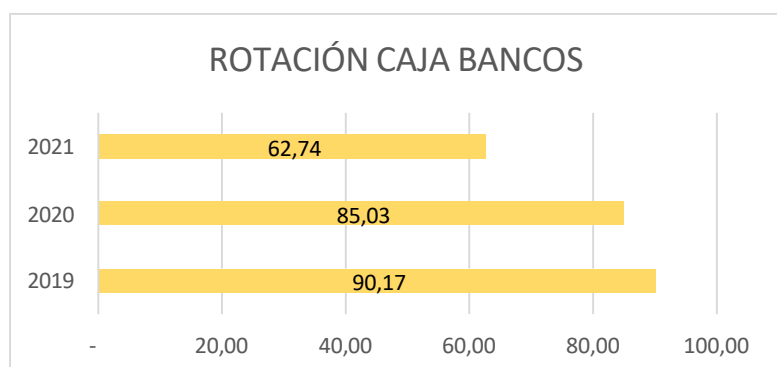
En los tres periodos en observación 2019, 2020 y 2021 se obtuvieron resultados positivos indicándonos que contamos con capacidad económica para responder obligaciones con terceros.

**Ratios de gestión**

$$\text{ROTACION DE CAJA BANCOS} = \frac{\text{CAJA Y BANCOS} \times 360}{\text{VENTAS}} = \text{días}$$

**Tabla 15. Ratio de rotación de caja y bancos**

2019	2020	2021
$\frac{S/ 17,626,320.00}{S/ 195,480.00} = 90.17$	$\frac{S/ 17,227,080.00}{S/ 202,596.00} = 85.03$	$\frac{S/ 15,432,840.00}{S/ 245,980.00} = 62.74$

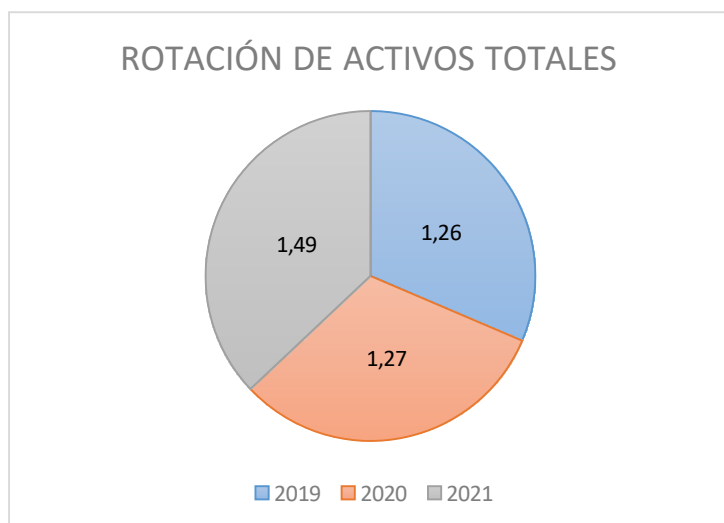
**Figura 8. Ratio de rotación de caja y bancos****Interpretación:**

Observando la figura 8, se cuenta con resultados muy favorables, contando con liquidez para cubrir días de venta. En el periodo 2019, se contó con liquidez para cubrir 90 días de venta, siendo este el mayor de los demás periodos estudiados, en el 2020, 85 días de venta y en el 2021 tuvo una disminución, pero aun así se tuvo resultado favorable, teniendo 62 días de venta.

$$\text{ROTACION DE ACTIVOS TOTALES} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS TOTALES}} = \text{veces}$$

**Tabla 16. Ratio de rotación de activos totales**

2019	2020	2021
$\frac{S/ 195,480.00}{S/ 154,855.00} = 1.26$	$\frac{S/ 202,596.00}{S/ 159,807.00} = 1.27$	$\frac{S/ 245,980.00}{S/ 165,322.00} = 1.49$

**Figura 9. Ratio de rotación de activos totales****Interpretación:**

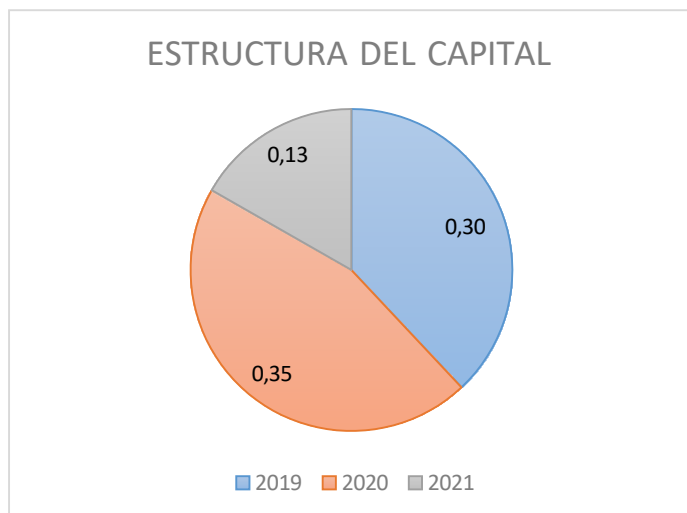
En el periodo 2019, 2020 y 2021, la empresa está colocando entre sus clientes 1.26, 1.27 y 1.49 veces el valor de la inversión efectuada respectivamente, se indica que tan productivo fueron los activos para generar ventas, siendo el mayor, el periodo del 2021.

**Ratios de solvencia**

$$\text{ESTRUCTURA DEL CAPITAL} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}} = \text{UM}$$

**Tabla 17. Ratio de estructura del capital**

2019		2020		2021	
S/	35,514.00	S/	41,809.00	S/	19,163.00
S/	119,341.00	S/	117,997.70	S/	146,159.40
=	30%	=	35%	=	13%

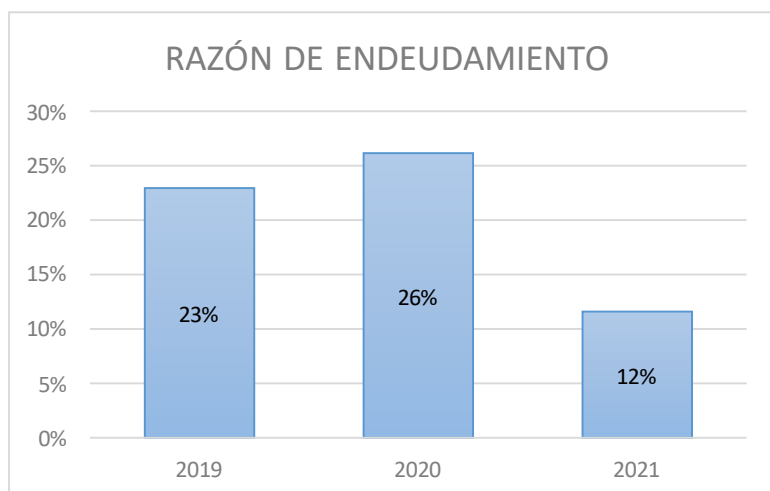
**Figura 10. Ratio de estructura del capital****Interpretación:**

Observando la figura 10, por cada sol aportado por el dueño, hay el 30% aportados por los acreedores, correspondiendo al periodo 2019, respecto al 2020, tuvo un pequeño incremento al 35% y para el periodo 2021 si tuvo una disminución del 22%.

$$\text{RAZON DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$$

**Tabla 18. Ratio de razón de endeudamiento**

<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
$\frac{S/ 35,514.00}{S/ 154,855.00} = 23\%$	$\frac{S/ 41,809.00}{S/ 159,807.00} = 26\%$	$\frac{S/ 19,163.00}{S/ 165,322.00} = 12\%$

**Figura 11. Ratio de razón de endeudamiento**

**Interpretación:**

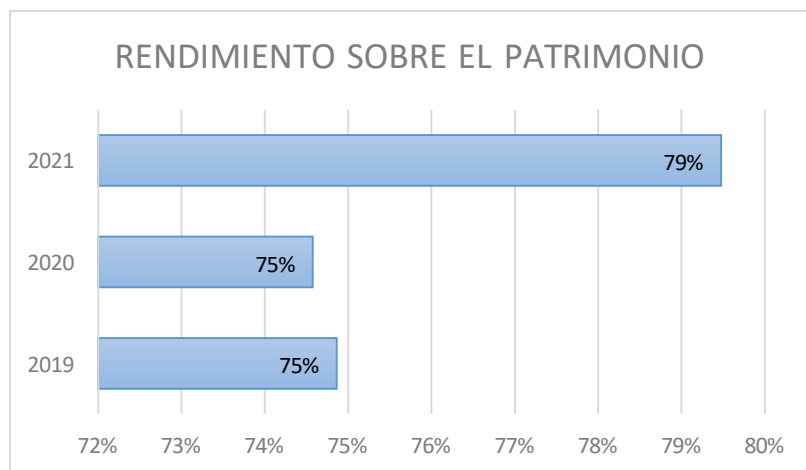
Es decir que en nuestra empresa analizada para el 2019, el 23% de los activos totales es financiado por los acreedores y de liquidarse estos activos totales al precio en libros quedaría un saldo de 77% de su valor, después del pago de las obligaciones vigentes, respecto al 2020, el 26% de los activos totales es financiado por los acreedores y de liquidarse estos activos totales al precio en libros quedaría un saldo de 74% de su valor y para el periodo 2021, si hay una disminución al 12%.

**Ratios de rentabilidad**

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL O PATRIMONIO}} = \%$$

**Tabla 19. Ratio de rendimiento sobre el patrimonio**

2019		2020		2021	
S/	89,341.00	S/	87,997.70	S/	116,159.40
S/	119,341.00	S/	117,997.70	S/	146,159.40
= 75%		= 75%		= 79%	

**Figura 12. Ratio de rendimiento sobre el patrimonio****Interpretación:**

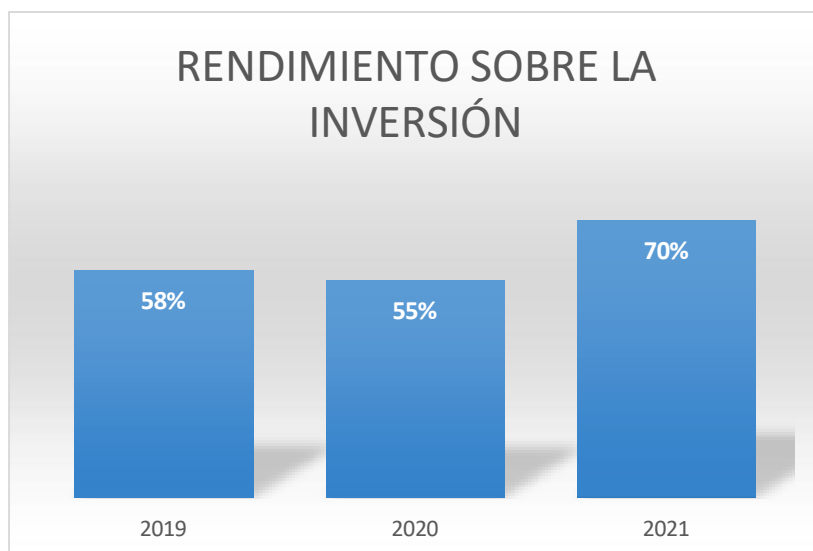
Esto significa que por cada sol que el dueño mantiene en el 2019 genera un rendimiento del 75% sobre el patrimonio, para el 2020, igual del 75% y para el 2021, del 79%. Es decir, mide la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario.

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$$

**Tabla 20. Ratio de rendimiento sobre la inversión**

2019		2020		2021	
S/	89,341.00	S/	87,997.70	S/	116,159.40
S/	154,855.00	S/	159,807.00	S/	165,322.00
= 58%		= 55%		= 70%	

**Figura 13. Ratio de rendimiento sobre la inversión**



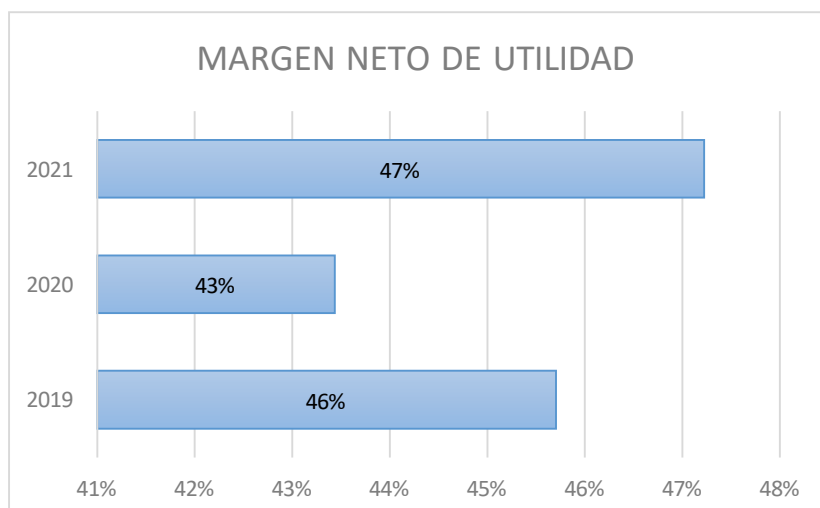
**Interpretación:**

Quiere decir, que cada sol invertido en el 2019 en los activos produjo ese año un rendimiento de 58% sobre la inversión, en el 2020 del 55% y en el 2021, un incremento al 70%. Indicadores altos expresan un mayor rendimiento en las ventas y del dinero invertido, tal es el caso de los años observados.

$$\text{MARGEN NETO DE UTILIDAD} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}} = \%$$

**Tabla 21. Ratio de margen neto de utilidad**

2019		2020		2021	
S/	89,341.00	S/	87,997.70	S/	116,159.40
S/	195,480.00	S/	202,596.00	S/	245,980.00
= 46%		= 43%		= 47%	

**Figura 14. Ratio de margen neto de utilidad****Interpretación:**

Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada Sol de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos. Cuanto más grande sea el margen neto de la empresa tanto mejor, en los tres periodos se han tenido porcentajes similares, tales del 2019 que fue del 46%, 2020 el 43% y el 2021 volvió a incrementar del 47%.

**4.3. Desarrollo del Objetivo Específico 03:** Cuantificar y estructurar el presupuesto de inversión requerida para la creación y puesta en marcha.

**Tabla 22. Plan de inversión – Activos fijos tangibles**

<b>1. ACTIVOS FIJOS TANGIBLES</b>					
<b>N°</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>UNIDAD DE MEDIDA</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>PRECIO</b>	<b>TOTAL</b>
<b>1.1</b>	<b>MOBILIARIA</b>				<b>S/ 122,320.00</b>
1.1.1	CAMAS PARA EMERGENCIA	UNIDAD	3	S/ 1,300.00	S/ 3,900.00
1.1.2	CAMAS GINECOLÓGICAS	UNIDAD	4	S/ 3,000.00	S/ 12,000.00
1.1.3	CAMAS PARA CONSULTORIOS	UNIDAD	4	S/ 1,500.00	S/ 6,000.00
1.1.4	CAMAS DESCANSO TURNO NOCHE	UNIDAD	4	S/ 950.00	S/ 3,800.00
1.1.5	CAMAS HOSPITALARIAS	UNIDAD	8	S/ 1,300.00	S/ 10,400.00
1.1.6	CAMILLAS (TRASLADO PACIENTES)	UNIDAD	3	S/ 2,500.00	S/ 7,500.00
1.1.7	CAMILLAS PARA INYECTABLES	UNIDAD	3	S/ 500.00	S/ 1,500.00
1.1.8	CARRITO DE ROPA SUCIA	UNIDAD	5	S/ 49.00	S/ 245.00
1.1.9	COCINA INDUSTRIAL	UNIDAD	2	S/ 2,000.00	S/ 4,000.00
1.1.10	CUNA (CENTRO OBSTÉTRICO)	UNIDAD	3	S/ 400.00	S/ 1,200.00
1.1.11	ESCRITORIOS	UNIDAD	15	S/ 250.00	S/ 3,750.00
1.1.12	ESTANTE (ARCHIVADOR)	UNIDAD	10	S/ 350.00	S/ 3,500.00
1.1.13	ESTANTE (VITRINA)	UNIDAD	5	S/ 150.00	S/ 750.00
1.1.14	ESTANTES (ANAQUELES)	UNIDAD	5	S/ 160.00	S/ 800.00
1.1.15	HORNO INDUSTRIAL	UNIDAD	1	S/ 800.00	S/ 800.00
1.1.16	MAQUINAS LAVADORAS	UNIDAD	2	S/ 500.00	S/ 1,000.00
1.1.17	MESA DE COMEDOR	UNIDAD	6	S/ 450.00	S/ 2,700.00
1.1.18	MESA DE NOCHE	UNIDAD	12	S/ 80.00	S/ 960.00
1.1.19	MESA DE TRABAJO	UNIDAD	12	S/ 450.00	S/ 5,400.00
1.1.20	MAQUINAS SECADORAS (LAVANDERÍA)	UNIDAD	2	S/ 500.00	S/ 1,000.00
1.1.21	SILLA DE RUEDAS	UNIDAD	5	S/ 375.00	S/ 1,875.00
1.1.22	SILLAS (COMEDOR PERSONAL)	UNIDAD	4	S/ 35.00	S/ 140.00
1.1.23	SILLAS (MÉDICOS CONSULTORIOS)	UNIDAD	6	S/ 350.00	S/ 2,100.00
1.1.24	SILLAS DE ESPERA X3 ASIENTOS	UNIDAD	8	S/ 500.00	S/ 4,000.00
1.1.25	TELEVISOR (SALA DE ESPERA)	UNIDAD	3	S/ 1,000.00	S/ 3,000.00

1.1.26	TELEVISORES (HABITACIONES)	UNIDAD	10	S/ 1,200.00	S/ 12,000.00
1.1.27	EQUIPOS DE COMPUTO	UNIDAD	8	S/ 3,500.00	S/ 28,000.00
<b>1.2</b>	<b>INSTRUMENTOS</b>				<b>S/ 34,781.00</b>
CONSULTORIOS EXTERNOS					
1.2.1	EQUIPOS DE CURACIONES	UNIDAD	1	S/ 4,232.00	S/ 4,232.00
1.2.2	INSTRUMENTAL	UNIDAD	1	S/ 8,202.00	S/ 8,202.00
CENTRO OBSTÉTRICO - SALA DE PARTOS					
1.2.3	INSTRUMENTAL	UNIDAD	1	S/ 5,285.00	S/ 5,285.00
CENTRO OBSTÉTRICO - ATENCIÓN AL RECIÉN NACIDO					
1.2.4	INSTRUMENTAL	UNIDAD	1	S/ 1,135.00	S/ 1,135.00
TÓPICO DE EMERGENCIA					
1.2.5	INSTRUMENTAL	UNIDAD	1	S/ 3,466.00	S/ 3,466.00
HOSPITALIZACIÓN MATERNA					
1.2.6	INSTRUMENTAL	UNIDAD	1	S/ 251.00	S/ 251.00
HOSPITALIZACIÓN NEONATAL					
1.2.7	INSTRUMENTAL	UNIDAD	1	S/ 1,101.00	S/ 1,101.00
CENTRO QUIRÚRGICO - SALA DE OPERACIONES					
1.2.8	INSTRUMENTAL	UNIDAD	1	S/ 6,878.00	S/ 6,878.00
ESTERILIZACIÓN					
1.2.9	EQUIPOS MÉDICO	UNIDAD	1	S/ 4,231.00	S/ 4,231.00
<b>1.3</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>				<b>S/ 502.50</b>
1.3.1	EXTINTOR DE 6 KILOS	UNIDAD	5	S/ 90.00	S/ 450.00
1.3.2	INFOGRAFÍAS DE SEÑALIZACIÓN	UNIDAD	15	S/ 3.50	S/ 52.50
<b>TOTALES</b>					<b>S/ 157,603.50</b>

**Comentario:**

Para empezar a cuantificar la inversión, se optó primero a cuantificar los activos fijos tangibles, los cuales corresponden a la compra de mobiliaria, instrumentos médicos y otros activos como el extintor e infografía, dando un importe de S/157,603.50.

**Tabla 23. Plan de inversión – Activos fijos intangibles**

<b>2. ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES</b>					
<b>Nº</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>PARCIAL</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>PRECIO</b>	<b>TOTAL</b>
<b>2.1</b>	<b>GASTOS DE CONSTITUCIÓN</b>		1	S/ 963.54	S/ 963.54
2.1.1	GASTOS NOTARIALES	S/ 520.00			
2.1.2	GASTOS REGISTRALES	S/ 260.00			
2.1.3	GASTOS MUNICIPALES	S/ 183.54			
<b>2.2.</b>	<b>LEGALIZACIÓN DE LIBROS Y REGISTROS CONTABLES</b>		1	S/ 100.00	S/ 100.00
2.2.1	REGISTRO DE COMPRAS 150 FOLIOS	S/ 50.00			
2.2.2	REGISTRO DE VENTAS 150 FOLIOS	S/ 50.00			
<b>2.3</b>	<b>LEGALIZACIÓN DE LIBROS LEGALES</b>		1	S/ 30.00	S/ 30.00
2.3.1	LIBRO DE ACTAS 100 FOLIOS	S/ 30.00			
<b>2.4</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>		1	S/ 58.88	S/ 58.88
2.4.1	COMPROBANTES ELECTRÓNICOS KEYFÁCIL	S/ 58.88			
<b>TOTALES</b>					<b>S/ 1,152.42</b>

**Comentario:**

Los activos fijos intangibles corresponden a todos los gastos de constitución de empresa, como la legalización de libros contables.

**Tabla 24. Plan de inversión – Capital de trabajo**

<b>3. CAPITAL DE TRABAJO</b>					
<b>N°</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>UNIDAD DE MEDIDA</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>PRECIO</b>	<b>TOTAL</b>
<b>3.1.</b>	<b>COSTO LABORAL</b>				<b>S/ 97,875.00</b>
3.1.1	GERENTE GENERAL	MENSUAL	2	S/ 4,000.00	S/ 8,000.00
3.1.2	ADMINISTRADOR	MENSUAL	2	S/ 2,500.00	S/ 5,000.00
3.1.3	JEFE DE RECURSOS HUMANOS	MENSUAL	1	S/ 3,000.00	S/ 3,000.00
3.1.4	ASISTENTES DE RECURSOS HUMANOS	MENSUAL	3	S/ 1,800.00	S/ 5,400.00
3.1.5	CONTADOR GENERAL	MENSUAL	1	S/ 3,000.00	S/ 3,000.00
3.1.6	ASISTENTE CONTABLE	MENSUAL	4	S/ 1,500.00	S/ 6,000.00
3.1.7	ANALISTA DE CALIDAD	MENSUAL	2	S/ 1,000.00	S/ 2,000.00
3.1.8	RECEPCIONISTA	MENSUAL	2	S/ 1,025.00	S/ 2,050.00
3.1.9	TESORERO	MENSUAL	3	S/ 1,200.00	S/ 3,600.00
3.1.10	CONTROLADOR DE HISTORIAS	MENSUAL	2	S/ 1,025.00	S/ 2,050.00
3.1.11	COLABORADOR DE ROPERIA	MENSUAL	4	S/ 1,025.00	S/ 4,100.00
3.1.12	GINECOLOGO	MENSUAL	4	S/ 3,500.00	S/ 14,000.00
3.1.13	OBSTETRA	MENSUAL	5	S/ 3,200.00	S/ 16,000.00
3.1.14	NUTRICIONISTA	MENSUAL	2	S/ 1,500.00	S/ 3,000.00
3.1.15	ENFERMERO(A)	MENSUAL	10	S/ 1,200.00	S/ 12,000.00
3.1.16	PSICOLOGA	MENSUAL	1	S/ 1,500.00	S/ 1,500.00
3.1.17	PERSONAL DE LIMPIEZA	MENSUAL	4	S/ 1,025.00	S/ 4,100.00
3.1.18	SEGURIDAD	MENSUAL	3	S/ 1,025.00	S/ 3,075.00
<b>3.2.</b>	<b>SERVICIOS BÁSICOS</b>				<b>S/ 2,100.00</b>
3.2.1	INTERNET - TELEFONÍA	MENSUAL	1	S/ 500.00	S/ 500.00
3.2.2	ENERGÍA ELÉCTRICA	MENSUAL	1	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00
3.2.3	AGUA	MENSUAL	1	S/ 400.00	S/ 400.00

<b>3.3.</b>	<b>OTROS GASTOS</b>				<b>S/ 10,955.00</b>
3.3.1	ALQUILER DEL LOCAL ADMINISTRATIVO	MENSUAL	1	S/ 4,000.00	S/ 4,500.00
3.3.2	UNIFORME ADMINISTRATIVO - CAMISA	GLOBAL	29	S/ 35.00	S/ 1,015.00
3.3.3	UNIFORME MÉDICO	GLOBAL	22	S/ 120.00	S/ 2,640.00
3.3.4	COMPRA DE MATERIALES DE ESCRITORIO	GLOBAL	1	S/ 700.00	S/ 700.00
3.3.5	MATERIALES DE LIMPIEZA	MENSUAL	1	S/ 900.00	S/ 900.00
3.3.6	MANTENIMIENTO DE MÁQUINAS	MENSUAL	1	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00
<b>3.4.</b>	<b>IMPREVISTOS</b>				<b>S/ 1,200.00</b>
3.4.1	RESERVA Y/O CAJA CHICA	GLOBAL	1	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00
<b>TOTALES</b>					<b>S/ 112,130.00</b>

### Comentario:

El capital de trabajo corresponde al personal que laborará en la clínica, los principales servicios básicos, otros gastos como el alquiler, uniforme del personal, la compra de materiales e imprevistos y/o caja chica, como eventos para los colaboradores.

El alquiler del local, ha sido buscado según zona céntrica para la captación de clientes.

El local comercial será de 180m2 en pleno centro de Chiclayo a 4 cuadras de la Plaza de Armas.

Características generales:



#### Servicios

Internet/Wifi

Servicios básicos (agua/luz)

Servicio de Limpieza

Posee luminarias



#### Ambientes

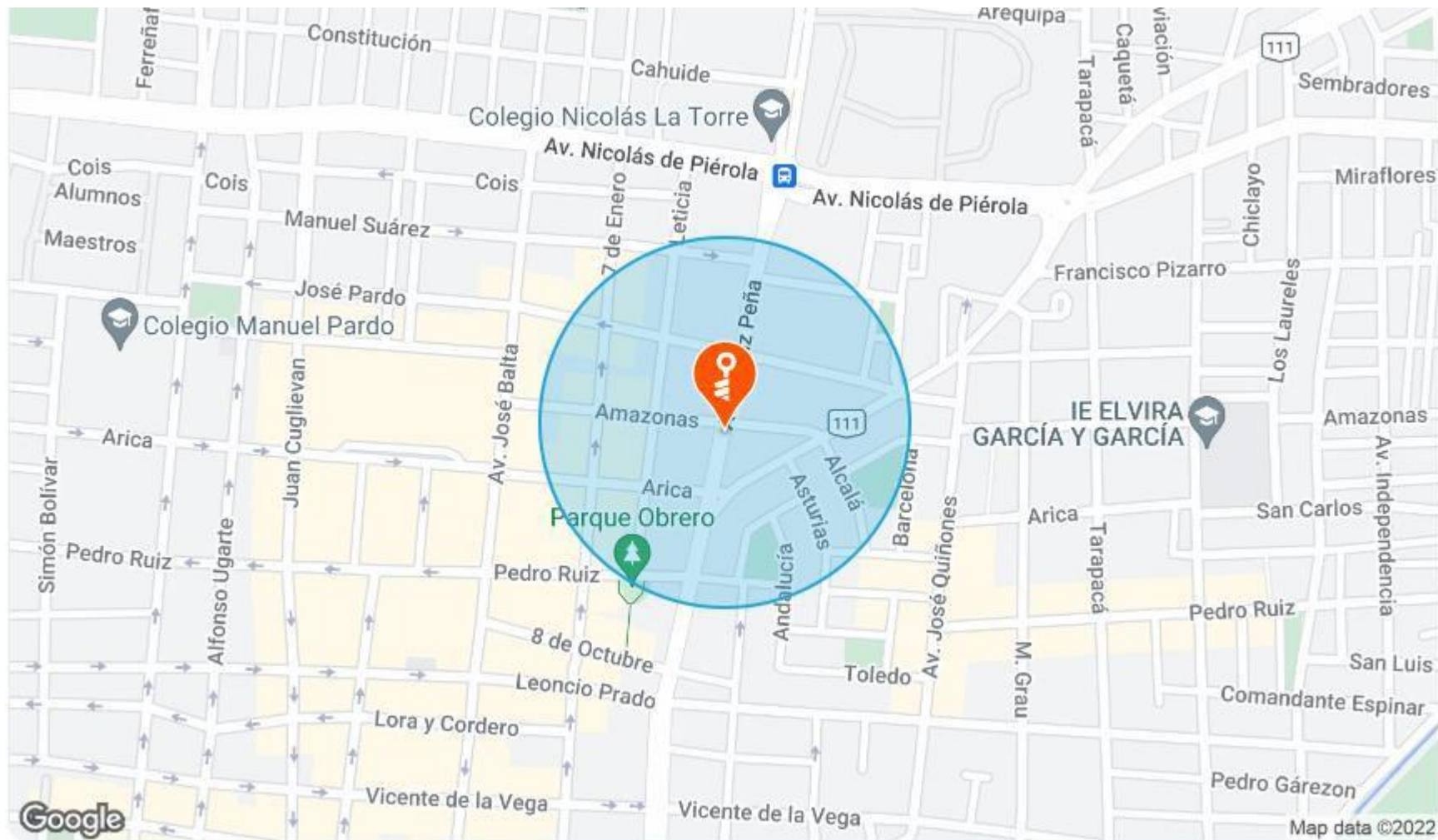
Oficinas

Desagüe

Hall de ingreso

Ingreso independiente

Ilustración 1. Ubicación del lugar



Fuente: Google maps

Dirección: Avenida Sáenz Peña

**Tabla 25. Resumen del plan de inversión**

<b>RESUMEN DEL PLAN DE INVERSIÓN</b>	
<b>INVERSIÓN INICIAL TOTAL</b>	
ACTIVO FIJO TANGIBLE	S/ 157,603.50
ACTIVO FIJO INTANGIBLE	S/ 1,152.42
CAPITAL DE TRABAJO	S/ 112,130.00
<b>TOTAL</b>	<b>S/ 270,885.92</b>

<b>INVERSIÓN REQUERIDA</b>	<b>S/ 270,885.92</b>
----------------------------	----------------------

Tabla 26. Cuadro de depreciación

Nº	DESCRIPCIÓN	COSTO TOTAL	AÑO DE VIDA UTIL	DEPRECIACIÓN ANUAL	DEPRECIACIÓN MENSUAL
<b>1</b>	<b>ACTIVOS FIJOS TANGIBLES</b>	<b>S/ 157,603.50</b>		<b>S/ 34,534.35</b>	<b>S/ 2,877.86</b>
<b>1.1</b>	<b>MOBILIARIA</b>	<b>S/ 122,320.00</b>		<b>S/ 30,580.00</b>	<b>S/ 2,548.33</b>
1.1.1	CAMAS PARA EMERGENCIA	S/ 3,900.00	4	S/ 975.00	S/ 81.25
1.1.2	CAMAS GINECOLÓGICAS	S/ 12,000.00	4	S/ 3,000.00	S/ 250.00
1.1.3	CAMAS PARA CONSULTORIOS	S/ 6,000.00	4	S/ 1,500.00	S/ 125.00
1.1.4	CAMAS DESCANSO TURNO NOCHE	S/ 3,800.00	4	S/ 950.00	S/ 79.17
1.1.5	CAMAS HOSPITALARIAS	S/ 10,400.00	4	S/ 2,600.00	S/ 216.67
1.1.6	CAMILLAS (TRASLADO PACIENTES)	S/ 7,500.00	4	S/ 1,875.00	S/ 156.25
1.1.7	CAMILLAS PARA INYECTABLES	S/ 1,500.00	4	S/ 375.00	S/ 31.25
1.1.8	CARRITO DE ROPA SUCIA	S/ 245.00	4	S/ 61.25	S/ 5.10
1.1.9	COCINA INDUSTRIAL	S/ 4,000.00	4	S/ 1,000.00	S/ 83.33
1.1.10	CUNA (CENTRO OBSTÉTRICO)	S/ 1,200.00	4	S/ 300.00	S/ 25.00
1.1.11	ESCRITORIOS	S/ 3,750.00	4	S/ 937.50	S/ 78.13
1.1.12	ESTANTE (ARCHIVADOR)	S/ 3,500.00	4	S/ 875.00	S/ 72.92
1.1.13	ESTANTE (VITRINA)	S/ 750.00	4	S/ 187.50	S/ 15.63
1.1.14	ESTANTES (ANAQUELES)	S/ 800.00	4	S/ 200.00	S/ 16.67
1.1.15	HORNO INDUSTRIAL	S/ 800.00	4	S/ 200.00	S/ 16.67
1.1.16	MAQUINAS LAVADORAS	S/ 1,000.00	4	S/ 250.00	S/ 20.83
1.1.17	MESA DE COMEDOR	S/ 2,700.00	4	S/ 675.00	S/ 56.25
1.1.18	MESA DE NOCHE	S/ 960.00	4	S/ 240.00	S/ 20.00
1.1.19	MESA DE TRABAJO	S/ 5,400.00	4	S/ 1,350.00	S/ 112.50
1.1.20	MAQUINAS SECADORAS (LAVANDERÍA)	S/ 1,000.00	4	S/ 250.00	S/ 20.83
1.1.21	SILLA DE RUEDAS	S/ 1,875.00	4	S/ 468.75	S/ 39.06
1.1.22	SILLAS (COMEDOR PERSONAL)	S/ 140.00	4	S/ 35.00	S/ 2.92
1.1.23	SILLAS (MÉDICOS CONSULTORIOS)	S/ 2,100.00	4	S/ 525.00	S/ 43.75
1.1.24	SILLAS DE ESPERA X3 ASIENTOS	S/ 4,000.00	4	S/ 1,000.00	S/ 83.33
1.1.25	TELEVISOR (SALA DE ESPERA)	S/ 3,000.00	4	S/ 750.00	S/ 62.50
1.1.26	TELEVISORES (HABITACIONES)	S/ 12,000.00	4	S/ 3,000.00	S/ 250.00
1.1.27	EQUIPOS DE COMPUTO	S/ 28,000.00	4	S/ 7,000.00	S/ 583.33

<b>1.2</b>	<b>INSTRUMENTOS</b>	<b>S/ 34,781.00</b>		<b>S/ 3,478.10</b>	<b>S/ 289.84</b>
CONSULTORIOS EXTERNOS					
1.2.1	EQUIPOS DE CURACIONES	S/ 4,232.00	10	S/ 423.20	S/ 35.27
1.2.2	INSTRUMENTAL	S/ 8,202.00	10	S/ 820.20	S/ 68.35
CENTRO OBSTÉTRICO - SALA DE PARTOS					
1.2.3	INSTRUMENTAL	S/ 5,285.00	10	S/ 528.50	S/ 44.04
CENTRO OBSTÉTRICO - ATENCIÓN AL RECIÉN NACIDO					
1.2.4	INSTRUMENTAL	S/ 1,135.00	10	S/ 113.50	S/ 9.46
TÓPICO DE EMERGENCIA					
1.2.5	INSTRUMENTAL	S/ 3,466.00	10	S/ 346.60	S/ 28.88
HOSPITALIZACIÓN MATERNA					
1.2.6	INSTRUMENTAL	S/ 251.00	10	S/ 25.10	S/ 2.09
HOSPITALIZACIÓN NEONATAL					
1.2.7	INSTRUMENTAL	S/ 1,101.00	10	S/ 110.10	S/ 9.18
CENTRO QUIRÚRGICO - SALA DE OPERACIONES					
1.2.8	INSTRUMENTAL	S/ 6,878.00	10	S/ 687.80	S/ 57.32
ESTERILIZACIÓN					
1.2.9	EQUIPOS MÉDICO	S/ 4,231.00	10	S/ 423.10	S/ 35.26
<b>1.3</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>S/ 502.50</b>		<b>S/ 476.25</b>	<b>S/ 39.69</b>
1.3.1	EXTINTOR DE 6 KILOS	S/ 450.00	1	S/ 450.00	S/ 37.50
1.3.2	INFOGRAFÍAS DE SEÑALIZACIÓN	S/ 52.50	2	S/ 26.25	S/ 2.19

Tabla 27. Cuadro de amortización

Nº	DESCRIPCIÓN	COSTO TOTAL	AÑO DE VIDA UTIL	AMORTIZACIÓN ANUAL	AMORTIZACIÓN MENSUAL
<b>2</b>	<b>ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES</b>	<b>S/ 1,152.42</b>		<b>S/ 230.48</b>	<b>S/ 19.21</b>
<b>2.1</b>	<b>GASTOS DE CONSTITUCIÓN</b>	<b>S/ 963.54</b>		<b>S/ 192.71</b>	<b>S/ 16.06</b>
2.1.1	Gastos Notariales	S/ 520.00	5	S/ 104.00	S/ 8.67
2.1.2	Gastos Registrales	S/ 260.00	5	S/ 52.00	S/ 4.33
2.1.3	Gastos Municipales	S/ 183.54	5	S/ 36.71	S/ 3.06
<b>2.2.</b>	<b>LEGALIZACIÓN DE LIBROS Y REGISTROS CONTABLES</b>	<b>S/ 100.00</b>		<b>S/ 20.00</b>	<b>S/ 1.67</b>
2.2.1	Registro De Compras 150 Folios	S/ 50.00	5	S/ 10.00	S/ 0.83
2.2.2	Registro De Ventas 150 Folios	S/ 50.00	5	S/ 10.00	S/ 0.83
<b>2.3</b>	<b>LEGALIZACIÓN DE LIBROS LEGALES</b>	<b>S/ 30.00</b>		<b>S/ 6.00</b>	<b>S/ 0.50</b>
2.3.1	Libro De Actas 100 Folios	S/ 30.00	5	S/ 6.00	S/ 0.50
<b>2.4</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>S/ 58.88</b>		<b>S/ 11.78</b>	<b>S/ 0.98</b>
2.4.1	Comprobantes Electrónicos Keyfácil	S/ 58.88	5	S/ 11.78	S/ 0.98

**Tabla 28. Presupuesto de ingresos proyectados para 5 años****PROYECCIÓN DE VENTA POR SERVICIO DE CONSULTAS****PROYECCIÓN DE VENTA DEL ÁREA DE CONSULTAS DEL AÑO 1**

Meses	Consultas ginecológicas	Precio	Consultas ginecológicas infantil	Precio	Consultas obstétricas	Precio	PRECIO VENTA
Enero	90	S/	150.00	60	S/	180.00	75 S/ 150.00 S/ 35,550.00
Febrero	90	S/	150.00	60	S/	180.00	75 S/ 150.00 S/ 35,550.00
Marzo	90	S/	150.00	60	S/	180.00	75 S/ 150.00 S/ 35,550.00
Abril	90	S/	150.00	60	S/	180.00	75 S/ 150.00 S/ 35,550.00
Mayo	90	S/	150.00	60	S/	180.00	75 S/ 150.00 S/ 35,550.00
Junio	90	S/	150.00	60	S/	180.00	75 S/ 150.00 S/ 35,550.00
Julio	95	S/	150.00	63	S/	180.00	79 S/ 150.00 S/ 37,327.50
Agosto	95	S/	150.00	63	S/	180.00	79 S/ 150.00 S/ 37,327.50
Setiembre	95	S/	150.00	63	S/	180.00	79 S/ 150.00 S/ 37,327.50
Octubre	95	S/	150.00	63	S/	180.00	79 S/ 150.00 S/ 37,327.50
Noviembre	95	S/	150.00	63	S/	180.00	79 S/ 150.00 S/ 37,327.50
Diciembre	95	S/	150.00	63	S/	180.00	79 S/ 150.00 S/ 37,327.50
<b>Totales</b>	<b>1,107</b>			<b>738</b>			<b>923</b> S/ 437,265.00

**PROYECCIÓN DE VENTA POR CENTRO QUIRURGICO**

**PROYECCIÓN DE VENTA DEL CENTRO QUIRURGICO DEL AÑO 1**

Meses	Parto natural	Precio	Parto cesárea	Precio	Cirugías ginecológicas	Precio	PRECIO VENTA
Enero	35	S/ 1,300.00	25	S/ 2,200.00	20	S/ 3,000.00	S/ 160,500.00
Febrero	35	S/ 1,300.00	25	S/ 2,200.00	20	S/ 3,000.00	S/ 160,500.00
Marzo	35	S/ 1,300.00	25	S/ 2,200.00	20	S/ 3,000.00	S/ 160,500.00
Abril	35	S/ 1,300.00	25	S/ 2,200.00	20	S/ 3,000.00	S/ 160,500.00
Mayo	35	S/ 1,300.00	25	S/ 2,200.00	20	S/ 3,000.00	S/ 160,500.00
Junio	35	S/ 1,300.00	25	S/ 2,200.00	20	S/ 3,000.00	S/ 160,500.00
Julio	36	S/ 1,300.00	26	S/ 2,200.00	20	S/ 3,000.00	S/ 163,710.00
Agosto	36	S/ 1,300.00	26	S/ 2,200.00	20	S/ 3,000.00	S/ 163,710.00
Setiembre	36	S/ 1,300.00	26	S/ 2,200.00	20	S/ 3,000.00	S/ 163,710.00
Octubre	36	S/ 1,300.00	26	S/ 2,200.00	20	S/ 3,000.00	S/ 163,710.00
Noviembre	36	S/ 1,300.00	26	S/ 2,200.00	20	S/ 3,000.00	S/ 163,710.00
Diciembre	36	S/ 1,300.00	26	S/ 2,200.00	20	S/ 3,000.00	S/ 163,710.00
<b>Totales</b>	<b>424</b>		<b>303</b>		<b>242</b>		S/ 1,945,260.00

**Tabla 29. Presupuesto de ingresos anuales para 5 años**

Incremento del 10% anual.

SERVICIO		AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Centro gineco-obstetra	De consultas	S/ 437,265.00	S/ 480,991.50	S/ 529,090.65	S/ 581,999.72	S/ 640,199.69
	Centro quirúrgico	S/ 1,945,260.00	S/ 2,139,786.00	S/ 2,353,764.60	S/ 2,589,141.06	S/ 2,848,055.17
<b>TOTALES</b>		<b>S/ 2,382,525.00</b>	<b>S/ 2,620,777.50</b>	<b>S/ 2,882,855.25</b>	<b>S/ 3,171,140.78</b>	<b>S/ 3,488,254.85</b>





**Tabla 32. Presupuesto proyectado de otros gastos e imprevistos**

CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO
<b>OTROS GASTOS</b>	S/ 10,955.00	S/ 7,300.00	S/ 7,300.00	S/ 7,300.00	S/ 7,300.00	S/ 7,300.00	S/ 10,955.00
ALQUILER DEL LOCAL ADMINISTRATIVO	S/ 4,500.00	S/ 4,500.00	S/ 4,500.00	S/ 4,500.00	S/ 4,500.00	S/ 4,500.00	S/ 4,500.00
UNIFORME ADMINISTRATIVO - CAMISA	S/ 1,015.00	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ 1,015.00
UNIFORME MÉDICO	S/ 2,640.00	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ 2,640.00
COMPRA DE MATERIALES DE ESCRITORIO	S/ 700.00	S/ 700.00	S/ 700.00	S/ 700.00	S/ 700.00	S/ 700.00	S/ 700.00
MATERIALES DE LIMPIEZA	S/ 900.00	S/ 900.00	S/ 900.00	S/ 900.00	S/ 900.00	S/ 900.00	S/ 900.00
MANTENIMIENTO DE MÁQUINAS	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00
<b>IMPREVISTOS</b>	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00
RESERVA Y/O CAJA CHICA	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00
<b>TOTALES</b>	<b>S/ 112,130.00</b>	<b>S/ 108,475.00</b>	<b>S/ 108,475.00</b>	<b>S/ 108,475.00</b>	<b>S/ 108,475.00</b>	<b>S/ 108,475.00</b>	<b>S/ 112,130.00</b>

CONCEPTO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
<b>OTROS GASTOS</b>	S/ 7,300.00	S/ 7,300.00	S/ 7,300.00	S/ 7,300.00	S/ 7,300.00	S/ 94,910.00
ALQUILER DEL LOCAL ADMINISTRATIVO	S/ 4,500.00	S/ 4,500.00	S/ 4,500.00	S/ 4,500.00	S/ 4,500.00	S/ 54,000.00
UNIFORME ADMINISTRATIVO - CAMISA	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ 2,030.00
UNIFORME MÉDICO	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ 5,280.00
COMPRA DE MATERIALES DE ESCRITORIO	S/ 700.00	S/ 700.00	S/ 700.00	S/ 700.00	S/ 700.00	S/ 8,400.00
MATERIALES DE LIMPIEZA	S/ 900.00	S/ 900.00	S/ 900.00	S/ 900.00	S/ 900.00	S/ 10,800.00
MANTENIMIENTO DE MÁQUINAS	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00	S/ 14,400.00
<b>IMPREVISTOS</b>	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00	S/ 14,400.00
RESERVA Y/O CAJA CHICA	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00	S/ 1,200.00	S/ 14,400.00
<b>TOTALES</b>	<b>S/ 108,475.00</b>	<b>S/ 108,475.00</b>	<b>S/ 108,475.00</b>	<b>S/ 108,475.00</b>	<b>S/ 108,475.00</b>	<b>S/ 1,309,010.00</b>

**Tabla 33. Presupuesto proyectado de gastos de ventas**

CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO
OTROS GASTOS	S/ 58,570.41	S/ 58,570.41	S/ 58,570.41	S/ 58,570.41	S/ 58,570.41	S/ 58,570.41	S/ 58,570.41
IMPUESTO A LA RENTA	S/ 58,570.41	S/ 58,570.41	S/ 58,570.41	S/ 58,570.41	S/ 58,570.41	S/ 58,570.41	S/ 58,570.41
<b>TOTALES</b>	<b>S/ 58,570.41</b>	<b>S/ 58,570.41</b>	<b>S/ 58,570.41</b>	<b>S/ 58,570.41</b>	<b>S/ 58,570.41</b>	<b>S/ 58,570.41</b>	<b>S/ 58,570.41</b>

CONCEPTO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
OTROS GASTOS	S/ 58,570.41	S/ 58,570.41	S/ 58,570.41	S/ 58,570.41	S/ 58,570.41	S/ 702,844.88
IMPUESTO A LA RENTA	S/ 58,570.41	S/ 58,570.41	S/ 58,570.41	S/ 58,570.41	S/ 58,570.41	S/ 702,844.88
<b>TOTALES</b>	<b>S/ 58,570.41</b>	<b>S/ 58,570.41</b>	<b>S/ 58,570.41</b>	<b>S/ 58,570.41</b>	<b>S/ 58,570.41</b>	<b>S/ 702,844.88</b>

**Tabla 34. Comprobación del capital de trabajo**

<b>COMPROBACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO</b>	
PPTO DE ADMINISTRACIÓN	S/ 111,630.00
PPTO DE VENTAS	S/ 58,570.41
<b>TOTAL DE PPTO</b>	<b>S/ 170,200.41</b>
CAPITAL DE TRABAJO	S/ 111,630.00
<i>DIFERENCIA DEL I. A LA RENTA</i>	<i>S/ 58,570.41</i>

**4.4. Desarrollo del Objetivo Específico 04:** Evaluar las alternativas de financiamiento que existen en el mercado. Externas, internas o mixtas y su rentabilidad.

Según los gastos que se requerirán invertir y el aporte que se tendrá de los dos socios, resultó que será necesario optar por el financiamiento externo por el importe de S/2,392,250.57

**Tabla 35. Capitalización**

<b>Utilización del Capital de Trabajo</b>	
Compra de mobiliaria e instrumentos	S/ 157,603.50
Gastos de constitución	S/ 1,152.42
Gastos administrativos	S/ 112,130.00
Gastos de ventas	S/ 58,570.41
<b>Total Inversión</b>	<b>S/ 329,456.33</b>

<b>CAPITALIZACIÓN</b>			
Accionistas Fundadores	Monto S/.	Detalle del aporte	Participación Accionariado (%)
Accionista 1	S/ 50,000.00	Efectivo	15%
Capital externo	S/ 279,456.33	Financiamiento	85%
<b>Total</b>	<b>S/ 329,456.33</b>		<b>100%</b>

Se evaluó distintas fuentes de financiamiento:

BBVA: 12%

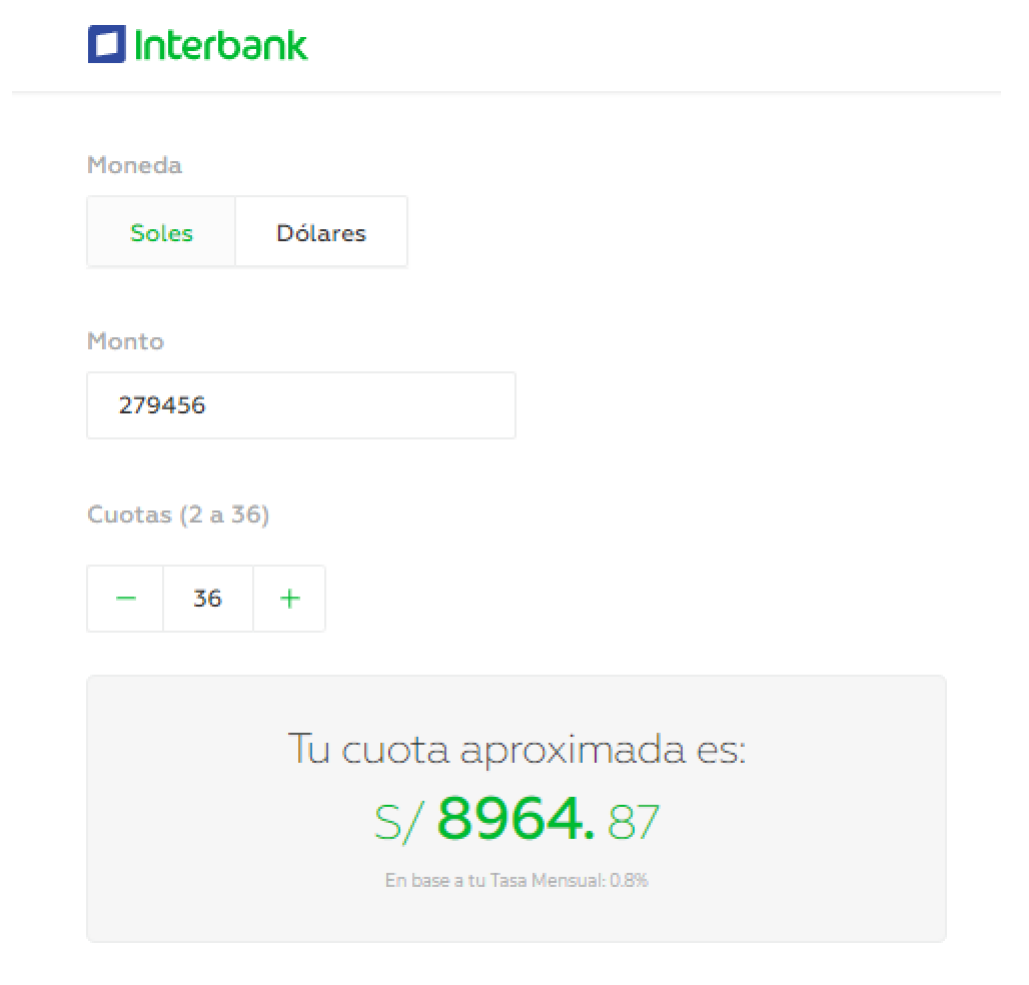


PERSONAS EMPRESAS		Hazte Cliente	BBVA Net Cash
Detalle del préstamo			
Producto	Préstamo Comercial		
Importe a solicitar	S/ 279,456.33		
Cuota	S/ 6,205.39		
Duración total	60 meses		
Fecha de solicitud	02/01/2022		
Días de pago	29		
Tipo Seguro de Desgravamen	SIN SEGURO		
Importe Seguro de Desgravamen	S/ 0.00		
Tasa Efectiva Anual	12%		
TCEA Referencial de Operación	11.999995%		

Brindándonos una cuota mensual de S/6,205.39. (Ver anexo 1)

Interbank 10%

El Banco Interbank solo nos ofrece un préstamo hasta 36 cuotas, lo que nos resulta una cuota mayor.



The image shows a screenshot of the Interbank website's loan calculator. At the top left is the Interbank logo. Below it, there are three sections: 'Moneda' with buttons for 'Soles' and 'Dólares'; 'Monto' with a text input field containing '279456'; and 'Cuotas (2 a 36)' with a numeric input field containing '36' and minus/plus buttons. A large grey box at the bottom displays the result: 'Tu cuota aproximada es: S/ 8964.87' with a note 'En base a tu Tasa Mensual: 0.8%'.

Moneda

Soles Dólares

Monto

279456

Cuotas (2 a 36)

- 36 +

Tu cuota aproximada es:


**S/ 8964.87**

En base a tu Tasa Mensual: 0.8%

El financiamiento será realizado por el banco BCP, ya que es el banco que contamos con mayor movimiento y el que nos ofrecía una tasa accesible.

Considerando que el funcionamiento de la nueva clínica será para el año 2022, se vio previsto como fecha de desembolso el día 02/01/2022.

**Tabla 36. Datos del préstamo desembolsado**



### Calculadora Crédito Efectivo / Consumo

Por favor ingresa los siguientes datos:

<b>Fecha de desembolso</b>	2/01/2022	(dd/mm/aaaa)
<b>Día de Pago (1-31)</b>	2	
Plazo (en Meses)	60	
<b>Moneda</b>	Soles	
<b>Seguro de Protección Financiera</b>	Sin SPF	
<b>Envío de Estado de Cuenta</b>	Virtual	
<b>Tipo Cliente</b>	Cientes PdH BCP	
<b>Rango de Ingreso</b>	Otros	
Tasa de Interés Efectiva Anual (En base a 360 días)	8.22%	
<b>Ingrese Tasa si seleccionó Tipo de Clientes o Rango de Ingreso "C"</b>	8.22%	
<b>Tipo de Seguro de Desgravamen</b>	Individual	
Modalidad de pago (Cuotas por Año)	12	
<b>Ingrese Monto a solicitar</b>	<b>S/ 279,456.33</b>	

Tabla 37. Cuadro de financiamiento

N°		Capital		Interés		Amortización		Cuota
0	S/	279,456.33						
1	S/	275,645.63	S/	1,845.73	S/	3,810.70	S/	5,656.43
2	S/	271,809.76	S/	1,820.56	S/	3,835.87	S/	5,656.43
3	S/	267,948.56	S/	1,795.23	S/	3,861.20	S/	5,656.43
4	S/	264,061.85	S/	1,769.72	S/	3,886.71	S/	5,656.43
5	S/	260,149.48	S/	1,744.05	S/	3,912.38	S/	5,656.43
6	S/	256,211.26	S/	1,718.21	S/	3,938.22	S/	5,656.43
7	S/	252,247.04	S/	1,692.20	S/	3,964.23	S/	5,656.43
8	S/	248,256.63	S/	1,666.02	S/	3,990.41	S/	5,656.43
9	S/	244,239.86	S/	1,639.66	S/	4,016.76	S/	5,656.43
10	S/	240,196.57	S/	1,613.13	S/	4,043.29	S/	5,656.43
11	S/	236,126.57	S/	1,586.43	S/	4,070.00	S/	5,656.43
12	S/	232,029.69	S/	1,559.55	S/	4,096.88	S/	5,656.43
13	S/	227,905.75	S/	1,532.49	S/	4,123.94	S/	5,656.43
14	S/	223,754.57	S/	1,505.25	S/	4,151.18	S/	5,656.43
15	S/	219,575.98	S/	1,477.84	S/	4,178.59	S/	5,656.43
16	S/	215,369.78	S/	1,450.24	S/	4,206.19	S/	5,656.43
17	S/	211,135.81	S/	1,422.46	S/	4,233.97	S/	5,656.43
18	S/	206,873.87	S/	1,394.49	S/	4,261.94	S/	5,656.43
19	S/	202,583.79	S/	1,366.34	S/	4,290.09	S/	5,656.43
20	S/	198,265.37	S/	1,338.01	S/	4,318.42	S/	5,656.43
21	S/	193,918.42	S/	1,309.49	S/	4,346.94	S/	5,656.43
22	S/	189,542.77	S/	1,280.78	S/	4,375.65	S/	5,656.43
23	S/	185,138.22	S/	1,251.88	S/	4,404.55	S/	5,656.43
24	S/	180,704.57	S/	1,222.79	S/	4,433.64	S/	5,656.43
25	S/	176,241.65	S/	1,193.50	S/	4,462.93	S/	5,656.43
26	S/	171,749.24	S/	1,164.03	S/	4,492.40	S/	5,656.43
27	S/	167,227.17	S/	1,134.35	S/	4,522.07	S/	5,656.43
28	S/	162,675.23	S/	1,104.49	S/	4,551.94	S/	5,656.43
29	S/	158,093.22	S/	1,074.42	S/	4,582.01	S/	5,656.43
30	S/	153,480.95	S/	1,044.16	S/	4,612.27	S/	5,656.43
31	S/	148,838.22	S/	1,013.70	S/	4,642.73	S/	5,656.43
32	S/	144,164.83	S/	983.03	S/	4,673.40	S/	5,656.43
33	S/	139,460.57	S/	952.17	S/	4,704.26	S/	5,656.43
34	S/	134,725.23	S/	921.10	S/	4,735.33	S/	5,656.43
35	S/	129,958.63	S/	889.82	S/	4,766.61	S/	5,656.43
36	S/	125,160.54	S/	858.34	S/	4,798.09	S/	5,656.43
37	S/	120,330.76	S/	826.65	S/	4,829.78	S/	5,656.43
38	S/	115,469.08	S/	794.75	S/	4,861.68	S/	5,656.43
39	S/	110,575.29	S/	762.64	S/	4,893.79	S/	5,656.43
40	S/	105,649.18	S/	730.32	S/	4,926.11	S/	5,656.43
41	S/	100,690.53	S/	697.78	S/	4,958.65	S/	5,656.43
42	S/	95,699.13	S/	665.03	S/	4,991.40	S/	5,656.43
43	S/	90,674.77	S/	632.07	S/	5,024.36	S/	5,656.43
44	S/	85,617.22	S/	598.88	S/	5,057.55	S/	5,656.43
45	S/	80,526.27	S/	565.48	S/	5,090.95	S/	5,656.43
46	S/	75,401.69	S/	531.85	S/	5,124.58	S/	5,656.43
47	S/	70,243.27	S/	498.01	S/	5,158.42	S/	5,656.43

48	S/	65,050.78	S/	463.94	S/	5,192.49	S/	5,656.43
49	S/	59,823.99	S/	429.64	S/	5,226.79	S/	5,656.43
50	S/	54,562.68	S/	395.12	S/	5,261.31	S/	5,656.43
51	S/	49,266.62	S/	360.37	S/	5,296.06	S/	5,656.43
52	S/	43,935.59	S/	325.39	S/	5,331.04	S/	5,656.43
53	S/	38,569.34	S/	290.18	S/	5,366.25	S/	5,656.43
54	S/	33,167.65	S/	254.74	S/	5,401.69	S/	5,656.43
55	S/	27,730.28	S/	219.06	S/	5,437.37	S/	5,656.43
56	S/	22,257.00	S/	183.15	S/	5,473.28	S/	5,656.43
57	S/	16,747.58	S/	147.00	S/	5,509.43	S/	5,656.43
58	S/	11,201.76	S/	110.61	S/	5,545.82	S/	5,656.43
59	S/	5,619.32	S/	73.98	S/	5,582.44	S/	5,656.43
60	S/	0.00	S/	37.11	S/	5,619.32	S/	5,656.43
Total			S/	59,929.43	S/	279,456.33	S/	339,385.76

Fuente: Banco de Crédito del Perú

**Tabla 38. Flujo de financiamiento neto**

FLUJO DE FINANCIAMIENTO NETO						
CONCEPTO	0	1	2	3	4	5
Principal	279,456					
Amortización		-47,427	-51,325	-55,544	-60,110	-65,051
Interés		-20,451	-16,552	-12,333	-7,767	-2,826
Total financiamiento neto		-67,877	-67,877	-67,877	-67,877	-67,877

CONCEPTO	TOTALES
Principal	
Amortización	-279,456
Interés	-59,929
Flujo de financiamiento	-339,386

Fuente: Elaboración propia

Tabla 39. Flujo de caja proyectada a 5 años

DESCRIPCIÓN	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
<b>INGRESOS</b>	S/ -	S/ 2,382,525.00	S/ 2,620,777.50	S/ 2,882,855.25	S/ 3,171,140.78	S/ 3,488,254.85
Ventas realizadas		S/ 2,382,525.00	S/ 2,620,777.50	S/ 2,882,855.25	S/ 3,171,140.78	S/ 3,488,254.85
<b>EGRESOS</b>	S/ 270,885.92	S/ 2,011,854.88	S/ 2,082,139.36	S/ 2,159,452.30	S/ 2,244,496.53	S/ 2,338,045.18
<b>GASTOS DE INVERSIÓN</b>	S/ 270,885.92	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -
Activos Fijos Tangibles	S/ 157,603.50					
Activos Fijos Intangibles	S/ 1,152.42					
Capital de Trabajo	S/ 112,130.00					
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	S/ -	S/ 2,011,854.88	S/ 2,082,139.36	S/ 2,159,452.30	S/ 2,244,496.53	S/ 2,338,045.18
Gastos administrativos		S/ 1,309,010.00	S/ 1,309,010.00	S/ 1,309,010.00	S/ 1,309,010.00	S/ 1,309,010.00
Impuestos		S/ 702,844.88	S/ 773,129.36	S/ 850,442.30	S/ 935,486.53	S/ 1,029,035.18
<b>PRESUPUESTO DE CAJA ECONÓMICO - PCE</b>	-S/ 270,885.92	S/ 370,670.13	S/ 538,638.14	S/ 723,402.95	S/ 926,644.25	S/ 1,150,209.67
Amortización		S/ 230.48	S/ 230.48	S/ 230.48	S/ 230.48	S/ 230.48
Depreciación		S/ 34,534.35	S/ 34,534.35	S/ 4,416.80	S/ 4,416.80	S/ 411.80
<b>PRESUPUESTO DE CAJA OPERATIVO - PCO</b>	-S/ 270,885.92	S/ 405,434.96	S/ 573,402.97	S/ 728,050.24	S/ 931,291.53	S/ 1,150,851.96
Pago de cuota de préstamo	S/ -	S/ 67,877.15	S/ 67,877.15	S/ 67,877.15	S/ 67,877.15	S/ 67,877.15
<b>PRESUPUESTO DE CAJA FINANCIERO- PCF</b>	-S/ 270,885.92	S/ 337,557.81	S/ 505,525.82	S/ 660,173.08	S/ 863,414.38	S/ 1,082,974.80

Fuente: Elaboración propia

En base a los ingresos proyectados, los activos que se requerirán y el préstamo que se otorgará, se pudo proyectar un flujo de caja a 5 años, donde se puede observar que el resultado es favorable para la empresa a futuro.

**4.5. Desarrollo del Objetivo Específico 05: Determinar la rentabilidad económica y financiera del proyecto en base al cálculo de los siguientes indicadores: VAN, TIR.**

**Tabla 40. VAN y TIR económico**

Periodo	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
F/C Económico	-S/ 270,885.92	S/ 370,670.13	S/ 538,638.14	S/ 723,402.95	S/ 926,644.25	S/ 1,150,209.67

VAN ECONÓMICO	S/ 1,770,471.54
TIR ECONÓMICO	171%

**Tabla 41. VAN y TIR financiero**

Periodo	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
F/C Financiero	-S/ 270,885.92	S/ 337,557.81	S/ 505,525.82	S/ 660,173.08	S/ 863,414.38	S/ 1,082,974.80

VAN FINANCIERO	S/ 1,627,006.19
TIR FINANCIERO	160%

**Interpretación:** El proyecto del centro es viable, al mantener un van económico y financiero mayor a cero.

## V. Discusión

El centro Ginecológico – obstétrico, tiene como objetivo primordial dar atención de calidad a sus pacientes usando avances tecnológicos y científicos.

Mediante el análisis documental, para el desarrollo del primer objetivo, se analizó el crecimiento sostenible del centro ginecológico y obstetra en los años 2019, 2020 y 2021, teniendo como saldos más significantes las cuentas de caja y cuentas por cobrar representando un 31.62%, 30.90% y 25.93% y 25.90%, 38.49% y 36.05% respectivamente del total activo. En el activo no corriente, el rubro de inmueble maquinaria y equipo un 42.48%, 40.59% y 38.02% de los años 2019, 2020 y 2021 respectivamente.

Así mismo, en relación a las ventas netas, en comparación del año 2019, al 2020, se tuvo un aumento de S/7,116.00, representado por el 3.64% y del año 2019, al 2020, se tuvo un aumento de S/43,384.00, representado por el 21.41%.

Se determinó el diagnóstico financiero de la situación actual mediante herramientas de análisis, según el ratio de liquidez, para el periodo 2021 se obtuvo un mejor indicador del 5.35, para la prueba defensiva, de igual manera en el periodo 2021 en comparación de los demás periodos, se obtuvo un 224% a comparación de 138% para el 2019 y 114% para el 2020, tuvo un capital de trabajo positivo en los tres periodos, se obtuvo resultados positivos y favorables para la entidad, tomando en mención al indicador que nos tiene de más importancia para la investigación, el de razón de endeudamiento, el cual para el 2019, obtuvo un 23%, el 2020 un 26% y para el 2021 una considerable disminución del 12%.

Los ratios fueron evaluados afirmando lo que índice Carvalho (2010) que “Un ratio es una relación entre dos variables simples o compuestas que amplía y complementa la información ofrecida por ambas tomadas independientemente” (p.54.). Asimismo manifiesta que el análisis de un ratio apreciable, que convierte los datos a información, muestra la relación entre las variables que lo conciertan. El valor informativo de un ratio aumenta cuando puede existir una relación de causa-efecto entre las variables que lo componen, además un ratio permite poder realizar comparaciones con valores de referencia para poder identificar áreas de mejora y formular planes de acción.

Referente a lo último, se puede evidenciar que para el año 2021, se disminuyó el financiamiento externo, manteniéndose con el financiamiento interno, afirmando a lo que dice el autor, que, cabe señalar que la autofinanciación es una ventaja importante para las entidades que tienen dificultades de captar financiamiento externo por las fuentes garantías que se les suele solicitar, pero también esta ventaja se puede convertir en un inconveniente ya que si se carece de estos recursos se puede llegar a invertir sin aplicar criterios de valoración rigurosos. (Beltrán, Cueva, 2001).

Se procedió a cuantificar y estructurar el presupuesto de inversión requerida para la creación del centro médico. Dentro del plan de inversión, se cuantificó los activos fijos tangibles, valorizados en S/157,603.50, en activos intangibles correspondiente a los gastos de constitución, valorizado en S/1,152.42 y por último, el capital de trabajo, correspondiendo el costo laboral, servicios básicos, otros gastos e imprevistos, por un total de S/111,630.00. Los activos, conllevan a una depreciación, dando una depreciación anual de S/34,534.35 y el cuadro de amortización, correspondiendo a los activos fijos intangibles, dando una amortización anual de S/230.48.

El cuantificar fue desarrollado, por la decisión de inversión que tuvo la socia, lo cual es afirmado por Olivera, M. (2011), el cual indica que para tomar las decisiones correctas el financista debe tener en cuenta elementos de evaluación y análisis como la definición de los criterios de análisis, los flujos de fondos asociados a las inversiones, el riesgo de las inversiones y la tasa de retorno requerida.

Se evaluaron alternativas de financiamiento, primero manifestando la definición de Flores (2008), que la estructura de capital de una empresa se refiere a la mezcla específica de deuda a largo plazo y capital que utiliza ésta para financiar sus operaciones. En esta área, el gerente financiero tiene dos preocupaciones. Primero, cuanto debe tomar prestado la empresa; es decir ¿qué combinación de deuda y capital es la mejor? La combinación que se seleccione afectará tanto al riesgo como al valor de la empresa. Segundo, ¿cuáles son las fuentes de fondos menos caras para la empresa?

Según los gastos que se requerirán invertir y el aporte que se tendrá de los dos socios, resultó que será necesario optar por el financiamiento externo por el importe de S/279,456.33, el cual será realizado por el banco BCP, ya que es el banco que contamos con mayor movimiento y el

que nos ofrecía una tasa accesible. Brindando al final del préstamo los importes de interés S/59,929.43, amortización S/279,456.33, una cuota mensual de S/5,656.43, como resultado al final de S/339,385.76.

Ello, permitió poder concluir y realizar un flujo de caja proyectada a 5 años, donde se pudo observar que el resultado es favorable para la empresa a futuro.

Y por último, con el flujo de caja, se pudo determinar el VAN y TIR económico y financiero, ambos dando como resultado favorables, un VAN económico de S/ 1,770,471.54, TIR económico de 171% y VAN financiero de S/ 1,627,006.19, TIR financiero de 160%.

## VI. Conclusiones

- ✓ El centro Ginecológico y Obstétrico posee un mercado muy apropiado e interesante para el giro de negocio, ya que se refleja un potencial de crecimiento razonable.
- ✓ Se determina la viabilidad de la creación del centro ginecológico y obstétrico, por contar con un VAN económico y financiero, lo cual nos indica que nuestros ingresos serán superiores a nuestros egresos por año, por otro lado, la TIR, entendiéndose por esto que el proyecto es rentable ya que recuperamos nuestro capital invertido y obtenemos ganancia.
- ✓ Los análisis financieros dan como resultados índices que conlleva a una influencia en la toma de decisiones, los índices pueden dar como resultado mayor, menor o igual a 1, ser resultado positivo o negativo o considerar el número de veces que significará la rotación que tienen las cuentas por cobrar o pagar y eso tiene una consecuencia con otros índices como el de liquidez.

## VII. Recomendaciones

- ✓ Luego de proceder con la creación del centro ginecológico – obstétrico, se deberá realizar mínimo trimestralmente un análisis económico - financiero sobre la situación financiera para conocer sobre la situación actual y sobre el desempeño que viene manejando, y se puede tomar decisiones estratégicas para conseguir beneficios en la liquidez y solvencia de la empresa.
  
- ✓ A lo largo del tiempo, las ganancias anuales que conllevará el nuevo centro clínico, se podrá hacer un nuevo análisis para nuevas inversiones y el centro clínico pueda expandirse a más lugares del departamento.
  
- ✓ Antes de decidirse por una nueva sucursal, debe evaluar cuidadosamente el retorno de inversión para ver si la inversión será aceptada o rechazada, el flujo de caja y los estados de resultados para que tenga una comprensión básica de la situación, realizar inversiones económicas y financieras.

## VIII. Referencias

- Brealey, M. (2007). Fundamentos de Finanzas Corporativas. España.
- Collasos, J. (2010). Inversión y Financiamiento del proyecto. Lima: San Marcos.
- Chu, M. (2010). Finanzas para no financieros. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
- Clements, James y Jack. (2003). Administración Exitosa de Proyectos. España: Cengage Learning.
- Cueva, Beltrán. (2010). Evaluación privada de proyectos. Lima: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico.
- Drimer, R (2011). Teoría del Financiamiento. Buenos Aires
- Effio, F. (2008). Finanzas para contadores. Lima: Editorial Entre Líneas.
- Emery, D. (2000). Fundamentos de Administración Financiera. México DF: Educación.
- Carballo, J. (2010). Diagnóstico económico-financiero de la empresa. Madrid: EISC Editorial.
- Flores, J. (2008). Finanzas aplicadas a la gestión empresarial. Lima: CECOF Asesores E.I.R.L
- Moreno, J. (2010). Las finanzas en la empresa. (7ª. Ed.). México: Grupo Editorial Patria.
- Olivera, M. (2011). Herramientas de gestión financiera. Lima: Editorial Tingo S.A
- Casanovas, M. & Bertrán, J. (2013). La financiación de la empresa. Barcelona: Profit Editorial I.,S.L
- Rodés, A. (2014). Gestión económica y financiera de la empresa. Madrid: COPYRIGHT Ediciones Paran

## IX. Anexos

## ANEXO 1: CRONOGRAMA BBVA PRÉSTAMO

**Préstamo Comercial**

Importe a Solicitar:	S/ 279,456.33
Días de pago:	29
Duración total (meses):	60 meses
Periodo de gracia (meses):	-
Fecha de Solicitud:	02/01/2022
Cuota	S/ 6,205.39
Tipo Seguro Desgravamen:	SIN SEGURO
Importe Seguro Desgravamen:	S/ 0.00
Importe Seguro de Bien:	-
Tasa Efectiva Anual:	12%
TCEA Referencial de Operación:	11.999995%
Comisión envío físico estado de cuenta:	-
Cuotas Adicionales:	-

Mes	Vencimiento	Amortización	Interés	Comisiones + Seguros	Subvención	Cuota	Saldo
1	28/02/2022	S/ 1,145.65	S/ 5,059.74	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 278,310.68
2	29/03/2022	S/ 3,652.99	S/ 2,552.40	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 274,657.69
3	29/04/2022	S/ 3,511.92	S/ 2,693.47	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 271,145.77
4	30/05/2022	S/ 3,546.36	S/ 2,659.03	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 267,599.41
5	30/06/2022	S/ 3,581.14	S/ 2,624.25	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 264,018.27
6	01/08/2022	S/ 3,532.32	S/ 2,673.07	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 260,485.95
7	29/08/2022	S/ 3,899.20	S/ 2,306.19	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 256,586.75
8	29/09/2022	S/ 3,689.14	S/ 2,516.25	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 252,897.61
9	31/10/2022	S/ 3,644.91	S/ 2,560.48	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 249,252.70
10	29/11/2022	S/ 3,919.48	S/ 2,285.91	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 245,333.22
11	29/12/2022	S/ 3,877.47	S/ 2,327.92	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 241,455.75
12	30/01/2023	S/ 3,760.75	S/ 2,444.64	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 237,695.00
13	28/02/2023	S/ 4,025.48	S/ 2,179.91	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 233,669.52
14	29/03/2023	S/ 4,062.39	S/ 2,143.00	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 229,607.13
15	02/05/2023	S/ 3,734.65	S/ 2,470.74	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 225,872.48
16	29/05/2023	S/ 4,277.37	S/ 1,928.02	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 221,595.11
17	30/06/2023	S/ 3,961.83	S/ 2,243.56	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 217,633.28
18	31/07/2023	S/ 4,071.14	S/ 2,134.25	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 213,562.14
19	29/08/2023	S/ 4,246.80	S/ 1,958.59	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 209,315.34
20	29/09/2023	S/ 4,152.71	S/ 2,052.68	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 205,162.63
21	30/10/2023	S/ 4,193.44	S/ 2,011.95	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 200,969.19
22	29/11/2023	S/ 4,298.43	S/ 1,906.96	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 196,670.76
23	29/12/2023	S/ 4,339.22	S/ 1,866.17	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 192,331.54
24	29/01/2024	S/ 4,319.27	S/ 1,886.12	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 188,012.27
25	29/02/2024	S/ 4,361.62	S/ 1,843.77	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 183,650.65
26	01/04/2024	S/ 4,346.01	S/ 1,859.38	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 179,304.64
27	29/04/2024	S/ 4,617.93	S/ 1,587.46	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 174,686.71
28	29/05/2024	S/ 4,547.82	S/ 1,657.57	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 170,138.89
29	01/07/2024	S/ 4,428.70	S/ 1,776.69	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 165,710.19
30	30/07/2024	S/ 4,685.65	S/ 1,519.74	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 161,024.54
31	29/08/2024	S/ 4,677.46	S/ 1,527.93	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 156,347.08
32	30/09/2024	S/ 4,622.44	S/ 1,582.95	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 151,724.64
33	29/10/2024	S/ 4,813.92	S/ 1,391.47	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 146,910.72

Mes	Vencimiento	Amortización	Interés	Comisiones + Seguros	Subvención	Cuota	Saldo
34	29/11/2024	S/ 4,764.69	S/ 1,440.70	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 142,146.03
35	30/12/2024	S/ 4,811.42	S/ 1,393.97	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 137,334.61
36	29/01/2025	S/ 4,902.25	S/ 1,303.14	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 132,432.36
37	28/02/2025	S/ 4,948.77	S/ 1,256.62	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 127,483.59
38	31/03/2025	S/ 4,955.21	S/ 1,250.18	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 122,528.38
39	29/04/2025	S/ 5,081.68	S/ 1,123.71	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 117,446.70
40	29/05/2025	S/ 5,090.96	S/ 1,114.43	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 112,355.74
41	30/06/2025	S/ 5,067.84	S/ 1,137.55	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 107,287.90
42	30/07/2025	S/ 5,187.36	S/ 1,018.03	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 102,100.54
43	29/08/2025	S/ 5,236.58	S/ 968.81	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 96,863.96
44	29/09/2025	S/ 5,255.48	S/ 949.91	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 91,608.48
45	29/10/2025	S/ 5,336.14	S/ 869.25	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 86,272.34
46	01/12/2025	S/ 5,304.48	S/ 900.91	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 80,967.86
47	29/12/2025	S/ 5,488.55	S/ 716.84	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 75,479.31
48	29/01/2026	S/ 5,465.19	S/ 740.20	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 70,014.12
49	02/03/2026	S/ 5,496.53	S/ 708.86	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 64,517.59
50	30/03/2026	S/ 5,634.19	S/ 571.20	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 58,883.40
51	29/04/2026	S/ 5,646.66	S/ 558.73	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 53,236.74
52	29/05/2026	S/ 5,700.24	S/ 505.15	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 47,536.50
53	30/06/2026	S/ 5,724.10	S/ 481.29	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 41,812.40
54	30/07/2026	S/ 5,808.64	S/ 396.75	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 36,003.76
55	31/08/2026	S/ 5,840.87	S/ 364.52	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 30,162.89
56	29/09/2026	S/ 5,928.76	S/ 276.63	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 24,234.13
57	29/10/2026	S/ 5,975.44	S/ 229.95	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 18,258.69
58	30/11/2026	S/ 6,020.53	S/ 184.86	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 12,238.16
59	29/12/2026	S/ 6,093.15	S/ 112.24	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.39	S/ 6,145.01
60	29/01/2027	S/ 6,145.01	S/ 60.26	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 6,205.27	S/ 0.00
		S/ 279,456.33	S/ 92,866.95	S/ 0.00	S/ 0.00	S/ 372,323.28	