

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



**Creación de unidad de negocio para la producción de productos derivados
de café en la empresa Aproagro Limcof, San Ignacio – Cajamarca 2022.
Alternativa de financiamiento e inversión**

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

AUTOR

Keyla Johana Maldonado Jimenez

ASESOR

Eduardo Enrique Espinoza Tello

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

Chiclayo, 2024

**Creación de unidad de negocio para la producción de productos derivados
de café en la empresa Aproagro Limcof, San Ignacio – Cajamarca 2022.
Alternativa de financiamiento e inversión**

PRESENTADA POR

Keyla Johana Maldonado Jimenez

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

CONTADOR PÚBLICO

APROBADA POR

Leoncio Oliva Pasapera
PRESIDENTE

Carlos Alberto Olivos Campos
SECRETARIO

Eduardo Enrique Espinoza Tello
VOCAL

Dedicatoria

Dedico con todo mi corazón mi tesis a mis padres, por confiar en mí y por apoyarme en este proyecto de mi vida. Su bendición a lo largo de vida me protege y me lleva por el camino del bien; muchos de mis logros se los debo a ustedes porque me formaron con reglas y me motivaron constantemente para poder alcanzar lo que más he anhelado.

Gracias, madre y padre

Agradecimientos

Agradezco a la Universidad USAT por ser parte de ella y poder estudiar mi carrera, así también a los diferentes docentes que me brindaron sus conocimientos, su apoyo y guía para seguir adelante. Agradezco también a los que fueron mis compañeros de clase durante todos los niveles de Universidad, por estar presentes aportando buenas cosas a mi vida, las alegrías y diversas emociones que siempre me han causado. Muchas gracias.

CREACIÓN DE UNIDAD DE NEGOCIO PARA LA PRODUCCIÓN DE PRODUCTOS DERIVADOS DE CAFÉ EN LA EMPRESA APROAGRO LIMCOF, SAN IGNACIO – CAJAMARCA 2022. ALTERNATIVA DE FINANCIAMIENTO E INVERSIÓN

INFORME DE ORIGINALIDAD

25%

INDICE DE SIMILITUD

24%

FUENTES DE INTERNET

4%

PUBLICACIONES

18%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

hdl.handle.net

Fuente de Internet

5%

2

pdfcoffee.com

Fuente de Internet

3%

3

Submitted to Universidad TecMilenio

Trabajo del estudiante

2%

4

vsip.info

Fuente de Internet

2%

5

repositorio.uladech.edu.pe

Fuente de Internet

1%

6

46.210.197.104.bc.googleusercontent.com

Fuente de Internet

1%

7

repositorio.usil.edu.pe

Fuente de Internet

1%

8

www.coursehero.com

Fuente de Internet

1%

ÍNDICE

Resumen.....	11
Abstract	12
I. Introducción.....	13
II. Revisión de la literatura.....	15
2.1. Antecedentes	15
2.2. Bases teórico-científicas.....	20
2.2.1. Teorías de financiamiento	20
2.2.2. Definición de financiamiento	21
2.2.3. Dimensiones de financiamiento.....	21
2.2.4. Inversión.....	22
2.2.5. Tipos de inversiones	25
2.2.7. Apalancamiento empresarial	28
2.2.8. Variables de la inversión privada	30
2.2.9. Unidad de negocio	30
III. Materiales y Métodos	31
3.1. Tipo y nivel de investigación.....	31
3.2. Diseño de investigación.....	31
3.3. Población, muestra y muestreo.....	31
3.4. Criterio de selección	32
3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	34
3.7. Procedimientos	34
3.8. Plan de procesamientos y análisis de datos	34
3.10. Consideraciones.....	36
IV. Resultados y discusión.....	37
4.1. Resultados	37
4.1.1. Aspectos generales de la empresa APROAGRO LIMCOF y la perspectiva de la creación de unidad de negocio de los productos derivados de café.....	37
Figura 3.....	40
4.1.3. Análisis de las alternativas de financiamiento de la unidad de negocio para la producción de productos derivados de café	54
4.2. Discusión.....	84
V. Conclusiones	87

VI.	Recomendaciones	88
VII.	Referencias	89

Lista de Figuras

Figura 1 Tipos de Inversiones.....	24
Figura 2: Nivel de aceptación	39
Figura 3_Aporte de los socios.....	40
Figura 4: Organigrama de la empresa	40

Lista de tablas

Tabla 1	<i>Operacionalización de variables</i>	32
Tabla 2	<i>Matriz de consistencia</i>	34
Tabla 3	<i>Datos de empresa APROAGRO LIMCOF</i>	38
Tabla 4	<i>Constitución de la empresa</i>	41
Tabla 5	<i>Equipamiento de cocina</i>	42
Tabla 6	<i>Servicios de cocina</i>	43
Tabla 7	<i>Muebles y equipos administrativos</i>	43
Tabla 8	<i>Uniforme para los trabajadores</i>	44
Tabla 9	<i>Útiles de limpieza</i>	44
Tabla 10	<i>Proyección de costos de producción</i>	45
Tabla 11	<i>Gastos de ventas</i>	46
Tabla 12	<i>Gastos Administrativos</i>	46
Tabla 13	<i>Inversión total</i>	47
Tabla 14	<i>Detalle del tiempo de preparación, la cantidad de productos y el tiempo</i>	48
Tabla 15	<i>Materia prima para el helado de crema</i>	48
Tabla 16	<i>Materia prima para el manjar</i>	49
Tabla 17	<i>Materia prima para el yogurt</i>	49
Tabla 18	<i>Mano de obra</i>	50
Tabla 19	<i>Determinación de costo por hora</i>	50
Tabla 20	<i>Determinación del costo por minuto</i>	51
Tabla 21	<i>Total de mano de obra</i>	51
Tabla 22	<i>Total de depreciación de todas las áreas</i>	52
Tabla 23	<i>Método de depreciación</i>	52
Tabla 24	<i>Costo total unitario de los productos a producir</i>	53
Tabla 25	<i>Comparación de tasas de préstamos en entidades Bancarias</i>	54
Tabla 26	<i>Comparación de tasas de leasing en entidades Bancarias</i>	55
Tabla 27	<i>Alternativas de Financiamiento</i>	55
Tabla 28	<i>Requisitos</i>	56
Tabla 29	<i>Leasing</i>	56
Tabla 30	<i>Financiamiento BBVA</i>	56
Tabla 31	<i>Cronograma de pago</i>	57
Tabla 32	<i>Leasing 1</i>	57
Tabla 33	<i>Cronograma de pagos leasing 1</i>	58

Tabla 34 <i>Leasing 2</i>	59
Tabla 35 <i>Cronograma de pagos leasing 2</i>	59
Tabla 36 <i>Requisitos BCP</i>	60
Tabla 37 <i>Leasing BCP</i>	61
Tabla 38 <i>Préstamo BCP</i>	61
Tabla 39 <i>Cronograma de pagos BCP</i>	61
Tabla 40 <i>Leasing1 BCP</i>	62
Tabla 41 <i>Cronograma de pagos leasing 1 BCP</i>	63
Tabla 42 <i>Amortización BCP</i>	63
Tabla 43 <i>Monto de cuota BCP</i>	64
Tabla 44 <i>Leasing 2</i>	64
Tabla 45 <i>Programa de pagos leasing 2 BCP</i>	64
Tabla 46 <i>Cronograma de pago BCP</i>	65
Tabla 47 <i>Monto de cuota leasing 2 BCP</i>	65
Tabla 48 <i>Requisitos</i>	66
Tabla 49 <i>Leasing Scotiabank</i>	66
Tabla 50 <i>Préstamo Scotiabank</i>	67
Tabla 51 <i>Cronograma de pagos Scotiabank</i>	67
Tabla 52 <i>Leasing 1 Scotiabank</i>	68
Tabla 53 <i>Cronograma de pago leasing 1 Scotiabank</i>	68
Tabla 54 <i>Leasing 2 Scotiabank</i>	69
Tabla 55 <i>Cronograma de pagos leasing 2 Scotiabank</i>	69
Tabla 56 <i>Requisitos Interbank</i>	70
Tabla 57 <i>Leasing Interbank</i>	70
Tabla 58 <i>Préstamo financiado interbank</i>	71
Tabla 59 <i>Cronograma de pagos Interbank</i>	71
Tabla 60 <i>Leasing 1 Interbank</i>	72
Tabla 61 <i>Cronograma de pagos leasing 1 Interbank</i>	72
Tabla 62 <i>Leasing 2 Interbank</i>	73
Tabla 63 <i>Cronograma de pagos leasing 2 Interbank</i>	73
Tabla 64 <i>Requisitos mi Banco</i>	74
Tabla 65 <i>Préstamo Mi Banco</i>	75
Tabla 66 <i>Cronograma de pagos Mi Banco</i>	75
Tabla 67 <i>Estado de resultados de la casa del café</i>	77

Tabla 68 <i>Estado de resultados anual</i>	78
Tabla 69 <i>Flujo de caja</i>	79
Tabla 70 <i>Determinación del WACC</i>	80
Tabla 71 <i>Costos de los recursos propios (re)</i>	80
Tabla 72 <i>Costo de la deuda (RD)</i>	81
Tabla 73 <i>Escudo fiscal (1 – Tc)</i>	81
Tabla 74 <i>Costo de oportunidad de capital</i>	81
Tabla 75 <i>Flujo de Efectivo Neto</i>	82
Tabla 76 <i>Total inversión</i>	82
Tabla 77 <i>Costo – beneficio</i>	83
Tabla 78 <i>Flujo de caja</i>	83

Resumen

La presente investigación tuvo como objetivo: Identificar las alternativas de financiamiento para la creación de unidad de negocio para la producción de productos derivados de café en la empresa APROAGRO LIMCOF, San Ignacio – Cajamarca 2022. La investigación fue de enfoque mixto, de tipo aplicada y descriptiva con diseño no experimental, se consideró como población de estudio a 5 entidades bancarias y a la empresa en estudio. Se utilizó las técnicas de análisis documental de las entidades financieras, y la encuesta a 120 potenciales clientes. Los resultados la empresa APROAGRO LIMCOF inicia sus operaciones con 300 asociados y en la actualidad se cuenta con más de 800 y con la capacidad de producción de café, el helado de crema como el más aceptable con 38%, el manjar con 32% de aceptación y el 30% el yogurt. Se elaboró el presupuesto con el aporte de los socios S/ 27,000; para el financiamiento el BBVA con 16.36%, el BCP Perú con una TEA de 20.92%, Scotiabank con una TEA de 16.77%, Interbank con una TEA 20%, para el préstamo se eligió al Scotiabank y para el leasing al BCP e Interbank, se determinó que estos instrumentos financieros de préstamo y leasing son beneficiosos. Se concluyen que esta idea de negocio es viable, la inversión inicial S/. 51, 840.00, un 49.88% es financiamiento se determinó que el VAN S/ 114,724 al medir los ingresos, egresos y la inversión inicial es aceptable, y la TIR es de 16% se obtiene de la inversión realizada.

Palabras clave: Financiamiento, inversión, unidad de negocio, rentabilidad.

Abstract

The objective of this research was: To identify the financing alternatives for the creation of a business unit for the production of coffee products in the company Romero Coffee Eirl, San Ignacio - Cajamarca 2022. The research was of a mixed approach, of an applied type and descriptive with a non-experimental design, 5 banking entities and the company under study were considered as the study population. The documentary analysis techniques of the financial entities were adapted, and the survey of 120 potential clients. The results the company APROAGRO LIMCOF begins its operations with 300 associates and currently has more than 800 and the capacity to produce coffee, cream ice cream as the most acceptable with 38%, major with 32% acceptance and 30% yogurt. The budget was prepared with the contribution of the partners S / 60,000; for financing BBVA with 14.55%, BCP Peru with a TEA of 18.48%, Scotiabank with a TEA of 14.46%, for the loan it was changed to BBVA and for leasing to BCP, it will be extended that these financial instruments of loan and leasing are improvements. It is concluded that this business idea is viable, the initial investment is S / 139,923.00, 57% is financing, it is extended that the VAN S / 260,799 when measuring income, expenses and the initial investment is acceptable, and the IRR is 12.1% is obtained from the investment made.

Keywords: Financing, investment, business unit, profitability.

I. Introducción

Las empresas comerciales siempre buscan ser más competitivas, no se deben mantener estáticas, se tiene que innovar con frecuencia, teniendo en cuenta las condiciones del entorno, debido a que cada vez hay nuevas competencias, nuevas tecnologías, un mercado competitivo y mayor exigencia por parte de los clientes.

Es propósito de esta investigación se realiza para aportar una propuesta de inversión para incrementar las ventas, ya que la empresa tiene la capacidad de mejorar su nivel de desempeño en la competencia y teniendo la materia prima como su principal fuente. Existe la necesidad de crear nuevos productos a base de café, debido a que no solamente beneficia la empresa sino también los agricultores de la provincia. Con la finalidad de aprovechar la materia prima que nos regala la naturaleza y apostar por la innovación, requiriendo del cuidado y preservación a través de la producción y comercialización de los productos a base de café.

En un estudio sobre el consumo de café en la ciudad de San Ignacio se demuestra que existe un alto porcentaje de incremento al consumo del producto bandera de la provincia con un 60% de la población, esto permitiendo así oportunidades para varias empresas y también futuras investigaciones con respecto al café. Además, el 80.6% de las encuestadas consideran que el café es necesario e indispensable en su alimentación. García, M. & García, M. (2017). En el año 2019, la “Taza de Excelencia Perú” es una competencia para cafés excepcionales de nuestro país, se premió a una caficultura de la provincia San Ignacio como el mejor café del país y con una calificación de 92.28 puntos. En ese mismo año la Federación Alemana de Tostadores de Café reconoció a una cooperativa de San Ignacio con una medalla de oro por la venta del café de origen peruano de calidad (Agraria.pe, 2019).

Las alternativas de Financiamiento según, Herrero (2006) nos dice que el financiamiento es un conjunto de recursos económicos que obtiene una persona o empresa que capta fondos para invertir en su ciclo productivo y asumir los costos necesarios para que pueda vender sus productos o brindar sus servicios.

El problema del presente estudio radica que, en la provincia de San Ignacio, siendo una zona cafetalera, existen muchas empresas comercializadoras de café, muchas de ellas comercializan a nivel nacional e internacional, entonces existe mucha competencia debido a que todas se dedican a lo mismo. Esta empresa no es la excepción y de acuerdo con su análisis su rentabilidad es poca. De acuerdo con las evaluaciones de la prima, que significa la certificación que se paga para vender al extranjero y el precio de la bolsa de Nueva York; es decir, si sube la

bolsa, entonces suben los precios y aumentan los costos. Entonces la mucha competencia y el desaprovechamiento de oportunidad para crear algo nuevo y de calidad para la provincia se plantea en esta investigación el siguiente problema: ¿Cuáles son las alternativas de financiamiento para la creación de unidad de negocio para la producción de productos derivados de café en la empresa APROAGRO LIMCOF, San Ignacio – Cajamarca 2022?

Asimismo, se planteó como objetivo general: Identificar las alternativas de financiamiento para la creación de unidad de negocio para la producción de productos derivados de café en la empresa APROAGRO LIMCOF, San Ignacio – Cajamarca 2022. Y los objetivos específicos: Describir los aspectos generales de la empresa APROAGRO LIMCOF y la perspectiva de la creación de unidad de negocio de los productos derivados de café, elaborar el presupuesto para crear la nueva unidad de negocio de productos derivados de café, analizar las alternativas de financiamiento de la unidad de negocio para la producción de productos derivados de café y, elegir las alternativas de financiamiento para la unidad de negocio para la producción de productos derivados de café

Esta investigación se desarrollará con los antecedentes para conocer de los proceso del desarrollo de la evaluación de las alternativas de financiamiento e inversión en otras empresas, algunos conceptos básicos que permiten entender el desarrollo de la investigación, luego se desarrolla la metodología que es no experimental y el diseño mixto; considerando al gerente y los EEFF de la empresa, y después el resultado del desarrollo de cada objetivo, y por último, la discusión, las conclusiones y recomendaciones.

La investigación está ordenada con el capítulo I, la introducción del proyecto. En el capítulo II, la revisión de la literatura. En el capítulo III, incluye los materiales y métodos que se utilizó para la investigación, entre otros datos importantes para el desarrollo de la investigación. En el capítulo IV, se desarrollaron los resultados obtenidos de la muestra. En el capítulo V y VI, se desarrollaron las conclusiones y las recomendaciones. En el capítulo VII, incluye la lista de referencias y en el capítulo VIII los anexos del proyecto.

II. Revisión de la literatura

2.1. Antecedentes

En Ecuador, Ascencio (2020) en su tesis titulada el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La libertad provincia de Santa Elena en el año 2019. Su objetivo determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de las PYMES del cantón La Libertad – provincia de Santa Elena en el año 2019, su metodología de investigación es de enfoque mixto. Como conclusión, los empresarios que tienen acceso a un crédito fueron utilizados el 75% a un 100% como capital de trabajo para su crecimiento del negocio, y de acuerdo con su control el financiamiento incide en la rentabilidad, ya que esto ha permitido que el negocio crezca. Así también que el financiamiento incide en su desarrollo, debido a que, aunque el nivel de endeudamiento se eleve este permite que la empresa pueda adquirir activos para las actividades del negocio.

En Chile, Illanes (2017) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile”. Su objetivo encontrar las variables que influyen en los niveles de pasivos que poseen las empresas, su metodología de investigación cualitativa, se concluyó de acuerdo con su investigación existen diferentes factores que influyen en el ROE de las empresas. Uno de los factores es el tamaño de la empresa que interviene de forma negativa debido a las empresas más pequeñas que se encuentran en un mercado específico en crecimiento obteniendo mayores ventas y márgenes. Esto hace que el acceso al financiamiento es menor en estas empresas, ya que poseen un costo en su financiamiento mayor que las grandes compañías porque cuyas empresas se ven obligadas a ser más rentables para poder cubrir sus deudas. Los activos fijos sobre activos totales de la empresa ayudan a que tome un mayor nivel de su deuda porque así puede servir de garantías para optar por acceso al mercado de créditos.

Ambato, Sánchez (2020) tiene como objetivo determinar la relación entre la gestión financiera y el acceso a financiamiento de las MIPYMES, en el año 2018. Es un análisis descriptivo y estudio correlacional. El instrumento de recolección de información será una ficha de análisis documental. La población son las pequeñas y medianas empresas, como muestra 16 negocios. Los resultados determinaron sobre la gestión financiera, que en el año 2017- 2018 contaba con 0,59% - 2,91% de solidez, 2,84% - 3,19% de liquidez, 1,78% - 1,09 % de rotación, 0,09% - 0,05 % de rentabilidad, y el acceso a financiamiento en los mismos años representa un, 2,60% -0,50% de endeudamiento total, un 0,34% - 0,66 % endeudamiento a corto plazo, un 4,15% -0,14% de activo, un 1,98 % - 0,36% de activo ingreso, un 0,03% - 0,05% carga

financiera, un 0,33 - 0,32 % capital, un 2,59% - 2,01% apalancamiento total, un 1,25%- 1,68% apalancamiento de corto, un 5,98 - 0,71 % apalancamiento financiero. Se concluyo se evidenció mediante la matriz de correlación de Pearson, que existen correlaciones positivas y negativas fuertes.

En Ecuador Acosta (2020) Esta investigación tiene como objetivo caracterizar y evaluar el financiamiento de las Pymes en el mercado de valores ecuatoriano y proponer un marco de política pública que favorezca su financiamiento en este mercado. La técnica empelada fue la encuesta y como instrumento el cuestionario. La población estuvo conformada por las empresas manufactureras y la muestra fueron 259 pymes. Los resultados mostraron el financiamiento que utilizaron las pymes al inicio de sus actividades fueron las siguientes: 1) 40,5% con recursos propios, 2) 34,8% con crédito bancario y 4) 10,8% con préstamos de familiares y amigos. En la actualidad, las fuentes de financiamiento han cambiado de orden ligeramente quedando de la siguiente manera: 1) 43,6% financiamiento bancario, 2) 35,5% con recursos propios y 3) 7,4% en Cooperativas de Ahorro y Crédito, En relación con el financiamiento bursátil utilizado por las pymes sólo el 3,5% han accedido al mercado de valores. Se concluyo que en Ecuador el aporte de las pymes es de vital importancia, en 2018 representaron el 8,7% del total de empresas, generaron el 36,7% de los empleos totales y alrededor del 20,2% de los ingresos por ventas.

En Guayaquil, Salle (2019) En esta investigación que tiene como objetivo Crear una empresa de asesoría contable llamada Sercontrisa S.A. en la ciudad de Guayaquil. Se aplico el método inductivo. Se aplico la técnica de encuesta y como instrumento el cuestionario. La población fue la ciudad de Guayaquil y la muestra fueron 374 encuestados. Los resultados determinaron que para la realización del negocio se tendrá que tener un ingreso mínimo de \$ 7.569,30, una inversión inicial de \$52.738, tendrán que tener una rentabilidad del 43%, se tendrá un 6,04% de fondos propios y un 9,10% de financiamiento. Se concluyo que para creación de del negocio el financiamiento está compuesto por el 24% de capital propio y el 76% de préstamo al Banco del Pacífico. A si mismo se considera un mercado altamente competitivo en donde la empresa Sercontrisa S.A deberá aplicar estrategias de mercadotecnia, con el fin de posicionarse dentro del mercado.

En Chiclayo, Detquizan (2020) en su tesis titulada diagnóstico financiero para la toma de decisiones de inversión y financiamiento en activo fijo en la empresa GH bus SAC. Se planteó como objetivo elaborar un diagnóstico financiero que permita la mejora GH bus SAC, siendo su investigación de tipo analítico sintético, un enfoque cuantitativo y con un método descriptivo. Concluyó que este permitió tomar una buena decisión para la inversión y financiamiento de activo

fijo de la empresa, además de que tiene las condiciones para poder asumir de los riesgos. Se toma la decisión de apoyar con la inversión con capital propio por parte de sus socios y también financiarlo mediante fuente externas de una entidad financiera. Finalmente se determinó que la proyección de estados financieros permite tener una utilidad neta que se incrementa exponencialmente su utilidad y también que la deuda se pagará en el tercer año, siendo conveniente para la empresa generando una alta rentabilidad.

En Lambayeque, Mallma & Panta (2019) en su tesis titulada Evaluación de alternativa de financiamiento para la inversión en la creación de una planta frigorífica para congelación y conservación de pescado en la ciudad de San José – Lambayeque. Teniendo como objetivo general determinar y evaluar las alternativas de financiamiento para la creación de una planta frigorífica para congelación y conservación de pescado. En donde su metodología es de tipo mixto y diseño no experimental. En conclusión, los instrumentos que nos presentan las entidades financieras como principales alternativas son el préstamo y leasing, ya que éstos son rentables y permiten incrementar la utilidad y a disminuir sus costos. Pero, la mejor opción es el leasing porque este se puede comprar maquinaria y equipo para su procesamiento de su actividad de negocio, debido a que ayudará a reducir el impuesto a la renta.

En Lima, Pancorbo, Vargas, & Yaba(2018) Se tiene como objetivo Realizar un análisis de mercado para colorantes naturales mediante el sistema de extracción alcalino acuoso en la empresa AICACOLOR SAC. Es una investigación cualitativa y la cuantitativa. La técnica empleada es la encuesta y como instrumento el cuestionario. La población fueron las empresas que comercializan colorantes naturales y como muestra se tuvo a 29 clientas de otras empresas. Los resultados determinaron para la ejecución del proyecto asciende a US\$ 1,282,857.8, de los cuales el aporte propio asciende a US\$ 1,038,340.6 que representa el 80.9% y la inversión financiada será de 244,517.2, que representa el 19.1% restante; dicho financiamiento se plantea realizarlo a través del Banco de Crédito del Perú o el BBVA Banco Continental, que cuenta una TCEA de 13.075%. Se concluyo que el ROE empezara con 75.24% de y para el año cinco, se estime 108.28% de rentabilidad, el ROA empezara con un 29.00% de rentabilidad sobre activos, y para el año 5, se estime en 32.21%.

En surco, Aranibar, Marin, & Rendón (2020) Tenido como objetivo determinar la viabilidad de una nueva unidad de negocio para la venta y servicio posventa de abono orgánico, procedente del compostaje de gallinaza para la empresa INVETSA. Es una investigación descriptiva. La técnica fue la entrevista y el instrumento el cuestionario, La población fueron las empresas del sector agroindustrial y como muestra se tuvo a 13. Los resultados determinaron que

el plan de negocios propuesto tiene alcance de ventas anual de 73,000 toneladas, que representan un total de S/ 18.85 millones; el avícola, tiene un tamaño de mercado de S/ 8,780 millones y el agroindustrial, de S/ 13,271 millones. Se concluye que el negocio es viable, dado que genera un VAN de S/ 500,131 y un TIR de 58%. Con lo cual, se espera que la propuesta resulte atractiva para la inversión de los accionistas de INVETSA.

Querebalu & Salaza (2018) en su tesis titulada Alternativa de financiamiento y su efecto en la rentabilidad en la inversión de una guardería en el departamento de Cajamarca. Se centró su objetivo en determinar las alternativas de financiamiento y su efecto en la rentabilidad en la inversión de una guardería en el departamento en la ciudad de Cajamarca, en donde la concurrente investigación fue de tipo no experimental y de enfoque mixto. Concluyeron que las entidades financieras han confirmado la rentabilidad del proyecto y mostraron que para acceder a un crédito empresarial las empresas deberían haber estado en el actividad teniendo como un mínimo de seis meses, y en lo que corresponde a un crédito personal, es necesario contar con continuación laboral y capacidad de endeudamiento, indicaron que también que la tasa promedio de interés es de un cincuenta por ciento, para un crédito empresarial y de un veinticinco por ciento para un crédito personal, a consecuencias de esto se determinó que el proyecto es rentable.

Rojas (2022) El presente documento de investigación tendrá como objetivo central el determinar la incidencia del Mercado Alternativo de Valores (MAV) en los costos de financiamiento de las Pymes de la ciudad de Cajamarca. Se empleo un enfoque cuantitativo. La metodología utilizada es una investigación aplicada con un diseño transversal y utilizando el método de investigación analítico y comparativo. Se usará la estadística descriptiva. Como población tendremos a las Pymes del sector educación de la ciudad de Cajamarca, y como muestra se tendrá a una institución. Los resultados determinaron que el costo efectivo de financiamiento en el corto y largo plazo oscila entre el 12% y 60% en moneda nacional y 12% y 35% moneda extranjera y como costo efectivo de financiamiento en Mercado Alternativo de Valores tendría una TCEA (9.4527%) por la emisión de bonos, siendo menor que la TCEA (12.9501%) del banco continental y la banca múltiple. Se concluye que el MAV, incide de manera positiva en los costos de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de la ciudad de Cajamarca, ya que reduce los costos de financiamiento.

Jara & Vargas (2022) La investigación titulada Efectos del financiamiento sobre la rentabilidad en la empresa Agro soltec SRL. Cajamarca, periodo 2017 – 2020; tiene como objetivo principal identificar los efectos del financiamiento sobre la rentabilidad en la empresa.

El tipo de investigación es descriptivo, explicativo. Es una investigación no experimental – transversal. Se utilizó como técnica e instrumento la ficha documental y la observación de registros de estados financieros. Los resultados determinaron que para el año 2017 fue del 4%,

para el 2019 del 15% y el año 2019 la empresa ya no necesitó apalancarse, las responsabilidades fueron del 12% en el 2017, 21% en el 2018 y de 29% en 2019, en las obligaciones con leasing concentraron el 19% en el año 2018, monto total endeudado el 15% fue en el 2017, el 55% en el 2018 y disminuyó a 29% en el 2019. Se concluyo los efectos positivos en la rentabilidad de la empresa, ya que el promedio del capital invertido es 4.03%, rendimiento de la inversión de 2.38%, de activos fijos 2.73%, en el margen bruto de 22.35%.

Delgado (2021) presente trabajo de investigación, tuvo como objetivo determinar de qué manera el financiamiento se relaciona con la rentabilidad de las Pymes de la ciudad de Chota-Cajamarca, 2021. Siendo el tipo de investigación, básica con diseño no experimental, descriptivo, correlacional, de enfoque cuantitativo y transversal. La técnica utilizada para la recolección de información fue la encuesta y el instrumento el cuestionario. La población de la investigación estuvo conformada por 100 propietarios, personal administrativo - contable de las Pymes de la ciudad de Chota. Como resultado mostrado que 53% de los propietarios, indica que el financiamiento que perciben sus empresas es regular, el 47% eficiente y el 56% la rentabilidad es regular, y el 44% tiene una rentabilidad eficiente. Se concluye que el financiamiento se relaciona significativamente con la rentabilidad, 1. Ya que se obtuvo un coeficiente de Pearson de 0.648 y un valor significativo de $p=0.000$.

Torres (2020) Describir el comportamiento a nivel de gestión de las Micro y Pequeñas empresas para determinar su relación con el Sistema Financiero en la Ciudad de Cajamarca, 2019. La investigación es del tipo Correlacional. La técnica que se empleara es la encuesta y el instrumento el cuestionario. La población será los microempresarios y como muestra se tomarán a 150. Los resultados determinaron el comportamiento financiero de las pymes en el Sector Comercio, el 6.96% vende entre S/ 500.00 mensual; el 23.48% vende entre S/ 1,000.00 mensuales; y el 69.57% vende mensualmente más de S/ 2,000.00, en el Sector Servicios, el 8% vende entre S/1,000.00 mensual; el 28% vende S/. 1,000. mensuales; y el 64% más de S/. 2,000.00, En el Sector Industria, el 10% vende entre S/. 500.00 mensual; el 20% S/. 1,000.00 mensuales; y el 70 más de S/. 2,000.00 mensuales. Se concluye Analizando el comportamiento de los microempresarios que todo negocio organizado debe contar con los requisitos mínimos exigidos por la IFI. El comportamiento de los microempresarios evidencia una falta de organización y gestión en su negocio.

2.2. Bases teórico-científicas

2.2.1. Teorías de financiamiento

Teoría del óptimo financiero

La teoría del óptimo financiero o teoría del equilibrio (trade-off theory) se considera una de las corrientes con más importancia a la hora de explicar la formación de la estructura financiera de las empresas. Esta teoría sostiene que las empresas deciden su ratio de endeudamiento con base en la confrontación de los efectos positivos, derivados de la desgravación fiscal de los intereses vinculados a la deuda; y negativos, derivados de los posibles costes de insolvencia que conllevan la utilización de deuda. Este planteamiento introduce dos de las imperfecciones del mercado: los impuestos y la posibilidad de que la empresa tenga dificultades financieras derivadas del endeudamiento (Ramírez & Palacín, 2018).

Además, sugiere la existencia de una combinación de recursos propios y ajenos que maximiza el valor de mercado de la empresa y minimiza el coste medio de los recursos. Esta combinación óptima se alcanza en el punto en que se equilibran los beneficios y costes asociados a una unidad adicional de deuda dentro de la estructura financiera de la empresa. Bajo este modelo, la empresa detendrá el proceso de sustitución de fondos propios por deuda cuando el beneficio fiscal producido por una unidad adicional de endeudamiento sea igual al coste de insolvencia provocado por la misma unidad adicional (Ramírez & Palacín, 2018).

Teoría de la estructura de capital

La investigación académica sugiere que existe un margen de estructura de capital óptima. Aún no es posible proporcionar a los administradores financieros una metodología específica para determinar la estructura de capital óptima de una empresa. No obstante, la teoría financiera sí ayuda a comprender la manera en que la mezcla de financiamiento elegida afecta el valor de la empresa.

En 1958, Franco Modigliani y Merton H. Miller¹⁰ (conocidos comúnmente como “My M”) demostraron algebraicamente que, asumiendo mercados perfectos,¹¹ la estructura de capital que una empresa elige no afecta su valor. Muchos investigadores, incluyendo a M y M, han examinado los efectos de supuestos menos restrictivos sobre la relación entre la estructura de capital y el valor de la empresa. El resultado es una estructura de capital óptima teórica que se basa en el equilibrio de los beneficios y costos del financiamiento de deuda. El principal beneficio del financiamiento de deuda es la protección fiscal, que permite deducir los pagos de intereses al

calcular el ingreso gravable. Los costos del financiamiento de deuda se derivan de:

- 1) el aumento de la probabilidad de quiebra debido a las obligaciones de la deuda,
- 2) los costos de agencia generados por los límites que el prestamista impone a las acciones de la empresa, y
- 3) los costos relacionados con la situación de que los administradores

2.2.2. Definición de financiamiento

Haro & Rosario (2017) indica que el financiamiento son los recursos que necesita la empresa para poder seguir trabajando y tener un crecimiento continuo en el mercado con lo que podrá hacer a las necesidades que atraviesa o hacer frente a sus obligaciones.

Flores (2017) menciona que se refiere a la deuda a largo plazo y capital que la empresa emplea para financiar sus 25 actividades, e indica que el Gerente tiene dos opciones, primero cuanto debe tomar como préstamo de la empresa y preguntar ¿cuál es la combinación óptima de deuda capital?, es decir cuanto será tomado de capitales externos, esta combinación tiene un efecto sobre el valor y riesgo de la empresa.

La estructura de financiamiento se denomina la combinación de todas las fuentes de financiamiento, lo que le permite obtener recursos activos utilizados por la organización. Se compone de pasivos (recursos proporcionados por terceros) y activos netos que son recursos de las organizaciones (propios), aportados inicialmente por sus socios.

Según Herrero (2006) nos dice que el financiamiento es un conjunto de recursos económicos que obtiene una persona o empresa que capta fondos para invertir en su ciclo productivo y asumir los costos necesarios para que pueda vender sus productos o brindar sus servicios. La obtención de este dinero puede ser destina, por ejemplo, a un presupuesto de una obra o un plan de proyecto, pagar proveedores o también empleados. Y como movimientos de financiación son actividades que dan lugar a cambios en el tamaño y composición de los préstamos obtenidos por otros capitales y entidades (Llanto, 2017).

2.2.3. Dimensiones de financiamiento

Es importante rescatas que opciones están determinadas desde la perspectiva de la empresa. Se clasifican según su procedencia en:

Fuentes internas (Inversión)

Es un financiamiento estable que no se tiene que devolver porque pertenece al dueño de la empresa esto hace referencia a el capital, reservas y provisiones. El financiamiento a través de capital se refiere al aporte del socio; a través de reservas es el dinero que se obtiene de ganancias no repartidas y las provisiones se refiere al monto mantenido para posibles problemas futuros de pérdida (Haro & Rosario, 2017)

Fuentes externas (Pasivo)

Es el financiamiento obtenido por terceros, este se obtiene cuando la empresa no cuenta con recursos propios para solventarse y necesita ayuda financiera para realizar sus actividades con normalidad (Haro & Rosario, 2017).

2.2.4. Inversión

Camacho (2008) lo define como “un proceso de acumulación de capital con la expectativa de obtener dividendos a futuros”. Por su parte Gordon, William & Jeffrey (2003) significa “A expensas del dinero actual para el dinero futuro, entran en juego dos atributos diferentes: tiempo y riesgo”. Para Llanto (2017) como las actividades de inversión son la adquisición y disposición de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en equivalentes de efectivo.

Cálculo de la inversión inicial

El término inversión inicial, como aquí se usa, se refiere a las salidas de efectivo relevantes que se consideran al evaluar un gasto de capital futuro. Puesto que nuestro análisis sobre el presupuesto de capital tiene que ver sólo con las inversiones que muestran flujos de efectivo convencionales, la inversión inicial ocurre en el tiempo cero, es decir, el momento en que se realiza el gasto. La inversión inicial se calcula restando todas las entradas de efectivo que ocurren en el tiempo cero de todas las salidas de efectivo que ocurren en el tiempo cero.

Periodo de recuperación de la inversión

Los periodos de recuperación se usan comúnmente para evaluar las inversiones propuestas. El periodo de recuperación de la inversión es el tiempo requerido para que la empresa recupere su inversión inicial en un proyecto, calculado a partir de las entradas de efectivo.

En el caso de una anualidad, el periodo de recuperación de la inversión se calcula dividiendo la inversión inicial entre la entrada de efectivo anual. Para una corriente mixta de entradas de efectivo, las entradas de efectivo anuales deben acumularse hasta recuperar la inversión inicial. Aunque popular, el periodo de recuperación de la inversión es visto por lo general como una técnica sencilla del presupuesto de capital porque no considera explícitamente el valor temporal del dinero.

Criterios de decisión

Cuando el periodo de recuperación de la inversión se usa para tomar decisiones de aceptar o rechazar, se aplican los siguientes criterios de decisión.

- Si el periodo de recuperación de la inversión es menor que el periodo de recuperación máximo aceptable, aceptar el proyecto.
- Si el periodo de recuperación de la inversión es mayor que el periodo de recuperación máximo aceptable, rechazar el proyecto.

La administración determina la duración del periodo de recuperación máximo aceptable. Este valor se establece subjetivamente según diversos factores, incluyendo el tipo de proyecto (expansión, reemplazo, renovación), el riesgo percibido del proyecto, y la relación percibida entre el periodo de recuperación y el valor de las acciones. Sólo es un valor que la administración considera que, en promedio, conducirá a decisiones de inversión creadoras de valor.

Ventajas y desventajas de los periodos de recuperación de la inversión

Las grandes empresas usan mucho el periodo de recuperación de la inversión para evaluar los pequeños proyectos, y las pequeñas empresas lo usan para evaluar la mayoría de los proyectos. Su popularidad se debe a su simplicidad computacional y atractivo intuitivo. También es atractivo porque considera los flujos de efectivo más que las utilidades contables. Al medir qué tan rápido la empresa recupera su inversión inicial, el periodo de recuperación de la inversión también considera de manera implícita el momento en que ocurren los flujos de efectivo y, por lo tanto, el valor temporal del dinero. Como es visto es una medida de exposición al riesgo, muchas empresas lo utilizan como un criterio de decisión o como un complemento a otras técnicas de decisión.

Valor presente neto (VPN)

Como el valor presente neto (VPN) toma en cuenta en forma explícita el valor temporal del dinero, se considera una técnica del presupuesto de capital compleja. Todas estas técnicas descuentan, en una forma u otra, los flujos de efectivo de la empresa a una tasa específica. Esta tasa, denominada con frecuencia tasa de descuento, rendimiento requerido, costo de capital o costo de oportunidad, es el rendimiento mínimo que debe ganar un proyecto para que el valor de mercado de la empresa permanezca sin cambios.

Criterios de decisión

Cuando el VPN se usa para tomar decisiones de aceptar o rechazar, los criterios de decisión son los siguientes:

- Si el VPN es mayor que 0 dólares, aceptar el proyecto.
- Si el VPN es menor que 0 dólares, rechazar el proyecto.

Si el VPN es mayor que 0 dólares, la empresa ganará un rendimiento mayor que su costo de capital. Esta acción debe aumentar el valor de mercado de la empresa y, por lo tanto, la riqueza de sus propietarios en un monto igual al VPN.

Tasa interna de rendimiento (TIR)

La tasa interna de rendimiento (TIR) es tal vez la técnica compleja del presupuesto de capital usada con mayor frecuencia. Sin embargo, es mucho más difícil calcularla manualmente que el VPN. La tasa interna de rendimiento (TIR) es la tasa de descuento que iguala el VPN de una oportunidad de inversión a 0 dólares (debido a que el valor presente de las entradas de efectivo es igual a la inversión inicial). Es la tasa de rendimiento anual compuesta que la empresa ganará si invierte en el proyecto y recibe las entradas de efectivo esperadas. Matemáticamente. Cuando la TIR se usa para tomar las decisiones de aceptar o rechazar, los criterios de decisión son los siguientes:

- Si la TIR es mayor que el costo de capital, aceptar el proyecto.
- Si la TIR es menor que el costo de capital, rechazar el proyecto.

Estos criterios garantizan que la empresa gane por lo menos su rendimiento requerido. Este resultado debe aumentar el valor de mercado de la empresa y, por lo tanto, la riqueza de sus

propietarios.

El costo marginal y las decisiones de inversión

El costo de capital promedio ponderado de la empresa es un dato clave en el proceso de la toma de decisiones de inversión. Como se demostró anteriormente en este capítulo, la empresa debe realizar sólo las inversiones cuyo retorno esperado sea mayor que el costo de capital promedio ponderado. Por supuesto, en cualquier momento, el volumen de financiamiento y la inversión realizada afectarán los costos de financiamiento y los retornos de inversión de la empresa. El costo de capital marginal ponderado y el programa de oportunidades de inversión son mecanismos por medio de los cuales las decisiones de financiamiento e inversión se pueden realizar de manera simultánea.

Análisis del punto de equilibrio

La empresa utiliza el análisis del punto de equilibrio, denominado en ocasiones análisis de costo, volumen y utilidad, para: 1) determinar el nivel de operaciones que se requiere para cubrir todos los costos y 2) evaluar la rentabilidad relacionada con diversos niveles de ventas. El punto de equilibrio operativo de la empresa es el nivel de ventas que se requiere para cubrir todos los costos operativos.

2.2.5. Tipos de inversiones

Proporcionan beneficios futuros esperados a cambio de utilizar sus fondos a partir de ese momento. Se pueden distinguir varios tipos de inversiones en función de varios factores.

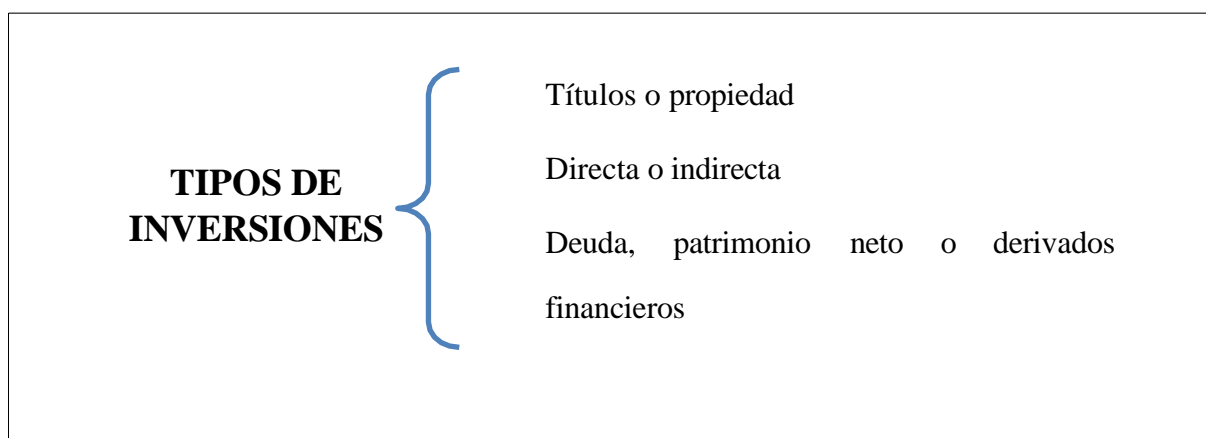


Figura 1 Tipos de Inversiones

Fuente: Elaboración propia

Tipos de inversionistas

Se clasifica para distinguir a las familias del gobierno y las empresas en términos de quien administra los fondos.

Inversionistas Individuales: Son quienes administran sus propios fondos.

Inversionistas Institucionales: Son profesionales de la inversión que recibe un pago para administrar el dinero de otras personas.

Riesgo

Toda inversión involucra tanto un riesgo como también una oportunidad. Por lo que es un riesgo debido a que su devolución de dinero que se invierte no está garantizada, y que es una oportunidad debido a que podría ocurrir que este llegue a multiplicarse todo lo invertido. Es decir que, es la posibilidad de que los rendimientos reales de una inversión difieran de los esperados. Para García & Salazar (2005) es “el peligro (causa inminente de pérdida) es la probabilidad de que ocurra un evento incierto en una actividad determinada dentro de un período de tiempo específico, pero sus consecuencias pueden estimarse”.

2.2.6. Importancia de presupuesto

Introducción al costo de capital

El costo de capital es la tasa de retorno que una empresa debe obtener de los proyectos en los que invierte para mantener el valor de mercado de sus acciones. También es visto como la tasa de retorno que requieren los proveedores del mercado de capitales para proporcionar sus fondos a la empresa. Si el riesgo permanece constante, los proyectos con una tasa de retorno mayor que el costo de capital aumentarán el valor de la empresa, y los proyectos con una tasa de retorno menor que el costo de capital disminuirán el valor de la empresa. El costo de capital se calcula en un momento específico en el tiempo. Refleja el costo futuro promedio esperado de los fondos a largo plazo. Aunque las empresas recaudan fondos en bloque, el costo de capital debe reflejar la interrelación de las actividades de financiamiento. Por ejemplo, si una empresa recauda fondos con deuda (financiamiento) el día de hoy, es probable que deba usar alguna forma de capital propio, como acciones comunes, la próxima vez que necesite fondos.

El costo específico de cada fuente de financiamiento es el costo después de impuestos de la obtención del financiamiento hoy, no el costo basado históricamente que se refleja en el financiamiento existente en los libros de la empresa

El presupuesto de capital es el proceso que consiste en evaluar y seleccionar las inversiones a largo plazo que sean congruentes con la meta de la empresa de incrementar al máximo la riqueza de los propietarios. Comúnmente, las empresas realizan diversas inversiones a largo plazo, pero la más común para la empresa de manufactura es en activos fijos, que incluyen la propiedad (terreno), planta y equipo. Estos activos, conocidos con frecuencia como activos redituables, proporcionan generalmente la base de la capacidad de generar ganancias y el valor de la empresa

Un gasto de capital es un desembolso de fondos que realiza la empresa, el cual produce beneficios después de un periodo mayor de 1 año. Un gasto operativo es un desembolso de fondos que produce beneficios que se reciben en un periodo de 1 año. Los desembolsos de activos fijos son gastos de capital, pero no todos los gastos de capital se clasifican como activos fijos. Los gastos de capital se realizan por muchas razones. Los motivos básicos de los gastos de capital son expandir, reemplazar o renovar los activos fijos u obtener otro beneficio menos tangible durante un periodo prolongado.

Pasos del proceso

El proceso de presupuesto de capital consiste en cinco pasos distintos, pero interrelacionados.

1. Generación de propuestas. Se realizan propuestas en todos los niveles de una organización empresarial que son revisadas por el personal de finanzas. Las propuestas que requieren grandes desembolsos se examinan de manera más cuidadosa que las menos costosas.

Revisión y análisis. La revisión y el análisis formales se llevan a cabo para analizar la conveniencia de las propuestas y evaluar su viabilidad económica. Una vez terminado el análisis, se presenta un informe resumido a los administradores a cargo de la toma de decisiones.

3. Toma de decisiones. Comúnmente, las empresas subordinan la toma de decisiones del gasto de capital de acuerdo con los límites monetarios. Por lo general, la junta directiva debe autorizar gastos que sobrepasan cierto límite. Con frecuencia, a los administradores de planta se les otorga la autoridad para tomar las decisiones necesarias que mantengan la línea de producción en operación.

4. Puesta en marcha. Después de la aprobación, los gastos de capital se realizan y los proyectos se ponen en marcha. Los gastos para un proyecto importante se realizan con frecuencia en etapas.

5. Seguimiento. Los resultados se supervisan y tanto los costos como los beneficios reales se comparan con los esperados. Es necesario tomar medidas si los resultados reales difieren de los planeados.

Cada paso del proceso es importante. Sin embargo, la revisión y el análisis, así como la toma de decisiones (pasos 2 y 3) consumen la mayor parte del tiempo y esfuerzo. El seguimiento (paso 5) es un paso importante, aunque ignorado con frecuencia, que tiene el objetivo de permitir a la empresa mejorar de manera continua la exactitud de sus cálculos de flujos de efectivo. Debido a su importancia fundamental, éste y los capítulos siguientes dan una gran importancia tanto a la revisión y el análisis como a la toma de decisiones.

Técnicas de presupuesto

Después de que las empresas han desarrollado flujos de efectivo relevantes, los analizan para evaluar si un proyecto es aceptable o para clasificar los proyectos. Existen varias técnicas para llevar a cabo estos análisis. Los métodos preferidos integran procedimientos de valor temporal, aspectos de riesgo y rendimiento, y conceptos de valoración para seleccionar los gastos de capital que sean congruentes con la meta de la empresa de incrementar al máximo la riqueza de sus propietarios. Esta sección y la siguiente se centran en el uso de esas técnicas en un ambiente de certeza.

2.2.7. Apalancamiento empresarial

El costo de la deuda a largo plazo

El costo de la deuda a largo plazo, es el costo después de impuestos el día de hoy de la recaudación de fondos a largo plazo a través de préstamos. Por conveniencia, asumimos por lo general que los fondos se recaudan por medio de la venta de bonos. Además, como lo hicimos en el capítulo 6, asumimos que los bonos pagan intereses anuales (más que semestrales).

Beneficios netos

La mayoría de las deudas corporativas a largo plazo se contraen a través de la venta de bonos. Los beneficios netos obtenidos de la venta de un bono, o cualquier valor, son los fondos recibidos, de hecho, de la venta. Los costos flotantes, es decir, los costos totales de la emisión y venta de un valor, reducen los beneficios netos obtenidos de la venta. Estos costos se aplican a todas las ofertas públicas de valores (deuda, acciones preferentes, acciones comunes) e incluyen dos componentes: 1) los costos de colocación (compensación que ganan los banqueros inversionistas por la venta del valor) y 2) los costos administrativos (gastos del emisor, como gastos legales, contables, de impresión y otros).

Apalancamiento

El apalancamiento se deriva de la utilización de activos o fondos de costo fijo para acrecentar los rendimientos para los propietarios de la empresa. Por lo general, el aumento del apalancamiento incrementa el rendimiento y riesgo, en tanto que la disminución del apalancamiento los reduce. La cantidad de apalancamiento que existe en la estructura de capital de la empresa, es decir, la mezcla de deuda a largo plazo y capital propio que ésta mantiene afecta de manera significativa su valor al afectar al rendimiento y riesgo.

Apalancamiento operativo

El apalancamiento operativo se debe a la existencia de costos operativos fijos en la corriente de ingresos de la empresa. Se puede definir el apalancamiento operativo como el uso potencial de los costos operativos fijos para acrecentar los efectos de los cambios en las ventas sobre las ganancias antes de intereses e impuestos de la empresa. El apalancamiento operativo se refiere a la relación entre los ingresos por ventas de la empresa y sus ganancias antes de intereses e impuestos (EBIT es un nombre descriptivo de la utilidad operativa).

Apalancamiento financiero

El apalancamiento financiero se debe a la presencia de los costos financieros fijos en la corriente de ingresos de la empresa. Se puede definir el apalancamiento financiero como el uso potencial de los costos financieros fijos para acrecentar los efectos de los cambios en las ganancias antes de intereses e impuestos sobre las ganancias por acción de la empresa. Los dos costos financieros fijos que se observan en el estado de resultados de la empresa son: 1) los intereses de deuda y 2) los dividendos de acciones preferentes. Estos costos deben pagarse sin importar el monto de las EBIT disponible para pagarlos

Apalancamiento total

También podemos evaluar el efecto combinado del apalancamiento operativo y financiero en el riesgo de la empresa usando un esquema similar al que se utilizó para desarrollar los conceptos individuales del apalancamiento. Este efecto combinado, o apalancamiento total, se define como el uso potencial de los costos fijos, tanto operativos como financieros, para acrecentar los efectos de los cambios en las ventas sobre las ganancias por acción de la empresa. Por lo tanto, el apalancamiento total es visto como el impacto total de los costos fijos en la estructura operativa y financiera de la empresa.

2.2.8. Variables de la inversión privada

Rendimiento esperado: Es lo que se espera obtener de la inversión, ya que es medido por el porcentaje de la cantidad invertida. Además, contemplar que existe una relación directa: a mayor rendimiento, mayor será el riesgo.

Riesgo aceptado: Se refiere a la incertidumbre del rendimiento y de la posibilidad de recuperar el dinero invertido. Es subjetiva y define el perfil de inversor de acuerdo con el riesgo que exponga.

Horizonte temporal de la inversión: Puede ser corto, mediano y a largo plazo.

Liquidez: Es la rapidez en la se recupera de todo lo invertido y a qué coste en caso de necesitar recuperarla.

2.2.9. Unidad de negocio

Según Mejía (2010) indica que es una unidad de negocio que tiene como objetivo fabricar y vender uno o más productos relacionados, apuntando a mercados específicos que requieran una oferta de productos muy reducidas, como si se tratara de un campo especializado de estos mercados y productos.

Se definen como un conjunto de actividades o negocios homogéneos dentro de una empresa, responsables de promover o gestionar productos o líneas de productos que pueden considerarse actividades independientes.

Montañez (2016) lo define como “Una unidad de negocio combina una serie de productos o servicios diferenciados y los vende a un conjunto unificado de clientes mientras se enfrenta a un conjunto de competidores determinados”.

III. Materiales y Métodos

3.1. Tipo y nivel de investigación

Enfoque: Mixto: Representan un conjunto de procesos sistemáticos, empíricos y críticos de investigación e implican la recolección y el análisis de datos cuantitativos y cualitativos, así como su integración y discusión conjunta, para realizar inferencias producto de toda la información recabada y lograr un mayor entendimiento del fenómeno bajo estudio. En este se realizará el análisis de las variables para conocer los hechos acerca de la realidad de la empresa con una entrevista al gerente y una encuesta para el estudio de mercado, y es lo que se va a detallar en los estados de flujo económico y financiero de esta investigación.

Tipo: Aplicada

La investigación aplicada se distingue por tener propósitos prácticos inmediatos bien definidos, es decir se investiga para actuar, transformar, modificar o producir cambios en un determinado sector de la realidad (Carrasco, 2016). En este estudio la investigación propone entregar soluciones no solo a la empresa, sino que impacten la sociedad ya que con la propuestas e contribuye a realizar una mejor alternativa de financiamiento en la empresa.

Niveles: Descriptiva

Una investigación de tipo descriptiva, se caracteriza porque busca conocer las características, propiedades, formas o la situación actual de un objeto a investigar (Hernández & Mendoza, 2018). Se realizará una investigación descriptiva para conocer la relación entre las dos variables de financiamiento e inversión para su desarrollo en la creación de esta nueva unidad de negocio en la empresa Coffe House.

3.2. Diseño de investigación

Su diseño de investigación es no experimental porque se basa en situaciones existentes sin manipular las variables, es decir; que se obtiene información generada para después ser analizada y lograr respuestas para la investigación (Hernández & Mendoza, 2018). En esta investigación se recogerá la información en un solo momento sin alterar o manipular los resultados encontrados con respecto a la empresa.

3.3. Población, muestra y muestreo

Población: según (Carrasco, 2016) viene hacer el conjunto de todos los elementos que pertenecen al ámbito espacial en el cual se va desarrollar la investigación. En este estudio la

población estará conformada por las entidades financieras de la región donde se seleccionaron a 5 de ellas, encuesta a 120 potenciales clientes y la empresa en estudio.

Muestra: La muestra estuvo conformada por los mismos de la población por lo tanto no fue necesario realizar ningún tipo de muestreo debido a que la población es pequeña. De acuerdo con (Carrasco, 2016) viene hacer una parte de la población y dentro de sus características esenciales es ser objetiva y reflejo fiel de ella, con el propósito que los datos recolectados se generalicen a todos los que conforman la población.

Muestreo: Como parte del muestreo se ha considera a las siguientes entidades financieras.

Banco Continental BBVA

Banco de Crédito del Perú

Scotiabank Interbank

Mi Banco

3.4. Criterio de selección

Se seleccionaron las cinco entidades financieras más influyentes del departamento de Cajamarca, ya que, en la provincia de San Ignacio no existen las agencias de estas entidades que fueron seleccionadas.

3.5. Operacionalización de variables

Tabla 1

Operacionalización de variables

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Instrumentos
Variable Independiente	Haro & Rosario (2017) indica que el financiamiento son los recursos que necesita la empresa para poder seguir trabajando y tener un crecimiento continuo en el mercado con lo que podrá hacer a las necesidades que atraviesa o hacer frente a sus obligaciones	Proponer alternativas de financiamiento	Financiamiento interno	Capital	Análisis Documental
Financiamiento			Financiamiento externo	Reservas Provisiones Crédito informal Crédito bancario Factoring Leasing	
Variable Dependiente	Camacho (2008) “proceso de acumulación de capital con la expectativa de obtener dividendos a futuro”	Planificación de proyectos de inversión	Tipos de Inversión	Titulos o propiedad	Análisis Documental
Inversión				Directa o indirecta	
				Deuda, patrimonio neto o derivados	
				Bajo o alto riesgo	
			Tipos de inversionistas	Individuales	
				Institucionales	
Riesgo	Nivel				
Variables de la inversión privada	Riesgo aceptado				
	Horizonte temporal de la inversión				
	Liquidez				

Fuente: Elaboración propia

3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Análisis documental: Se analizo los reportes de las entidades financieras con respecto a posibles financiamientos para la empresa y de esta manera encontrar una mejor alternativa para el proyecto. La investigación documental es una estrategia metodológica de recogida de información, que tienen como objetivo que los investigadores obtengan información sobre el hecho objeto de estudio a través de documentos de diversa significación (escrita, visual, técnica, numérica etc.) para demostrar justificaciones y explicaciones realizadas en el análisis (Tobón, 2017).

Encuesta: Se realizo una encuesta a los ciudadanos de la ciudad de San Ignacio con el fin de realizar el estudio de mercado que permita obtener un diagnóstico de la situación que se desarrolló. Las encuestas son una de las escasas técnicas de que se dispone para el estudio de las actitudes, valores, creencias y motivos (Bernal, 2016)

3.7. Procedimientos

Se procedió a realizar una investigación de análisis documental para obtener la información de las cinco entidades financieras seleccionadas, donde se rescata la información sobre los distintos métodos de préstamos y posteriormente a realizar el análisis de los datos brindados de cada entidad con la finalidad de poder seleccionar a la mejor alternativa para el proyecto de investigación.

3.8. Plan de procesamientos y análisis de datos

Se realizará a través de las diferentes fuentes de investigación, se procederá a utilizar los materiales de análisis con el fin de obtener los resultados definitivos de los datos alcanzados.

3.9. Matriz de consistencia

Tabla 2

Matriz de consistencia

Problema principal	Objetivo principal	Hipótesis	Variables	
¿cuáles son las alternativas de financiamiento para la creación de unidad de negocio para la producción de productos derivados de café en la empresa APROAGRO LIMCOF, San Ignacio – Cajamarca 2022?	Identificar las alternativas de financiamiento para la creación de unidad de negocio para la producción de productos derivados de café en la empresa APROAGRO LIMCOF, San Ignacio – Cajamarca 2022	Las alternativas de financiamiento seleccionadas como capital propio y préstamo bancario permitirán la creación de unidad de negocio para la producción de productos derivados de café en la empresa APROAGRO LIMCOF, provincia San Ignacio – Cajamarca.	Independiente	Financiamiento
	Objetivos específicos		Dependiente	Inversión
	Aspectos generales de la empresa APROAGRO LIMCOF y la perspectiva de la creación de una unidad de negocio de los productos derivados de café.		Dimensiones	Indicadores
	Analizar un presupuesto de inversión y sus alternativas de financiamiento para la creación de unidad de negocio para la producción de productos derivados de café en la empresa APROAGRO LIMCOF, San Ignacio – Cajamarca 2022.		Fuentes de financiamiento	Fuentes internas Fuentes externas Títulos o propiedad Directa o indirecta Deuda, patrimonio neto o derivados Bajo o alto riesgo
Elegir la alternativa de financiamiento para la creación de unidad de negocio para la producción de productos derivados de café en la empresa APROAGRO LIMCOF, San Ignacio – Cajamarca 2022.			Tipos de inversión	Individuales Institucionales
Analizar el retorno de la inversión y elaborar estados financieros proyectados.			Tipos de inversionistas	
			Riesgo	Riesgo aceptado
			Variables de la inversión privada	Horizonte temporal de la inversión

Diseño y tipo de investigación	Población, muestra y muestreo	Procedimiento y procesamiento de datos	
		Procedimiento	Procesamiento
<p>Tipo de investigación: investigación aplicada.</p> <p>Enfoque: Mixto: Cualitativo – cuantitativo</p> <p>Diseño de investigación: el diseño de la investigación es descriptiva no experimental.</p>	<p>Población: entidades financieras a nivel regional.</p> <p>Muestra:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Banco continental BBVA 2) Banco de crédito del Perú 3) Scotiabank 4) Interbank 5) Mi banco 	<p>Se procedió a realizar una investigación de análisis documental para obtener la información de las cinco entidades financieras seleccionadas, donde se rescata la información sobre los distintos métodos de préstamos y posteriormente a realizar el análisis de los datos brindados de cada entidad.</p>	<p>Se realizará a través de las diferentes fuentes de investigación, se procederá a utilizar los materiales de análisis con el fin de obtener los resultados definitivos de los datos alcanzados.</p>

Fuente: Elaboración propia

3.10. Consideraciones

En esta investigación la información recibida para la recolección de datos se considera los criterios éticos:

Búsqueda del bien: Obtener el máximo beneficio y reducir al mínimo daño y equivocación.

Conflictos de intereses: Los intereses personales no se interpusieron a los intereses de esta investigación, lo cual no se manipularon para otros fines.

Justicia: La selección de forma equitativa en las entidades financieras.

Profesionalismo: Al momento de aplicar los instrumentos en la recolección de datos de las entidades financieras no se indujo a respuestas favorables/desfavorables.

IV. Resultados y discusión

4.1. Resultados

4.1.1. Aspectos generales de la empresa APROAGRO LIMCOF y la perspectiva de la creación de unidad de negocio de los productos derivados de café.

Empresa APROAGRO LIMCOF

Desde el año 2016, se empezó a escribir la historia de la Asociación de Productores Agropecuarios Lima Coffee Perú fundada por jóvenes caficultores del distrito de San José de Lourdes, en Cajamarca. Su sueño producir un café de alta calidad preservando el medio ambiente, pero, sobre todo, asegurando el bienestar de los productores asociados y el de sus familias.

“En un principio fueron 300 productores. Apuntaron a trabajar en las zonas altas de la región, aquellas a más de mil metros de altura. Se contactaron con clientes de Estados Unidos y Europa y les plantearon la idea de trabajar con cafés especiales. Así, en el primer año, pudieron exportar un pequeño lote, y el precio que obtuvieron permitió competir”, dice Rony Lavan Guerrero presidente de Lima Coffee.

A fin de hallar un valor diferencial en el exterior accedieron al programa de certificación sostenible de Rainforest Alliance, que les permitió acceder a nuevos mercados internacionales dispuestos a pagar mejores precios por su café sostenible. Actualmente esta organización tiene más de 800 productores asociados y clientes en Estados Unidos, Europa y Asia. También cuenta con su propia cafetería de especialidad en Jaén: Picorana Coffee Roasters. Picorana nace con el objetivo de promover el consumo y desarrollar un mercado nacional. También para generar oportunidades de trabajo para los más jóvenes, sobre todo para los hijos de productores, que quieren que se formen como baristas, tostadores o catadores

Tabla 3*Datos de empresa APROAGRO LIMCOF*

Nombre de la empresa	Asociación de productores agropecuarios Lima Coffee Perú
Nombre comercial	APROAGRO LIMCOF
RUC	20601057353
Fecha de fundación	3/03/2016
Estado de la empresa	Activo
Actividad económica principal	Venta al por mayor de alimentos, bebidas y tabaco
Dirección principal	Jaén - Sec. Linderos
Teléfono	994882912
Correo electrónico	trade.cafe.peru@gmail.com

Descripción de la nueva unidad de negocio para la empresa APROAGRO LIMCOF
Unidad de negocio “la casa de café”

La nueva unidad de negocio denominada “La Casa de Café” es una empresa enfocada a la elaboración de productos a base de café, para dar a nuestros clientes varias alternativas de poder consumir nuestra materia prima. Más allá de un buen producto, queremos que experimente lo mejor de nuestras tierras y un ambiente original de la cultura de la provincia.

Esta creación de negocio ofrece un valor agregado, va más allá de una taza de café y para todas las estaciones del año.



Figura 2: Nivel de aceptación

Fuente: Elaboración propia

Como parte de las alternativas que se pretende desarrollar para la creación de una unidad de negocio, son el helado de crema como el más aceptable con 38% representando una atracción importante por este tipo de productos para los diversos sectores de potenciales clientes que pueden ser niños, mujeres, varones o personas adultas, pero también un 32% se aprecia el manjar como un producto alternativo que tiene como ingrediente al café y finalmente se puede utilizar en yogurt 30%. Esas son algunas de las alternativas para diversificar las opciones para los clientes que desean en diversas presentaciones y sabores.

4.1.2. Elaborar el presupuesto para crear la nueva unidad de negocio de productos derivados de café.

Para el segundo objetivo, se desarrolla la inversión para la creación de esta nueva unidad de negocio para la empresa APROAGRO LIMCOF. Para su realización se hizo un estudio de mercado previo para conocer la aceptación del mercado.

Socios

La empresa “La casa del café” se iniciará con siete socios con una participación distribuida de la siguiente manera:

Figura 3

Aporte de los socios

Socios	Cantidad	Porcentaje
Lavan Guerrero Rony	S/ 6,000.00	22%
Cruz García Genaro	S/ 5,000.00	19%
Espinoza García Damián	S/ 4,000.00	15%
Guerrero Armijos Ronald	S/ 3,000.00	11%
Guevara Martínez Gonzalo	S/ 3,000.00	11%
Herrera Gonzales José Luis	S/ 3,000.00	11%
Martínez Águila Helibrando	S/ 3,000.00	11%
Total	S/ 27,000.00	100%

Fuente: Elaboración propia

Organigrama

La empresa “La casa de café” se estructura de la siguiente manera:

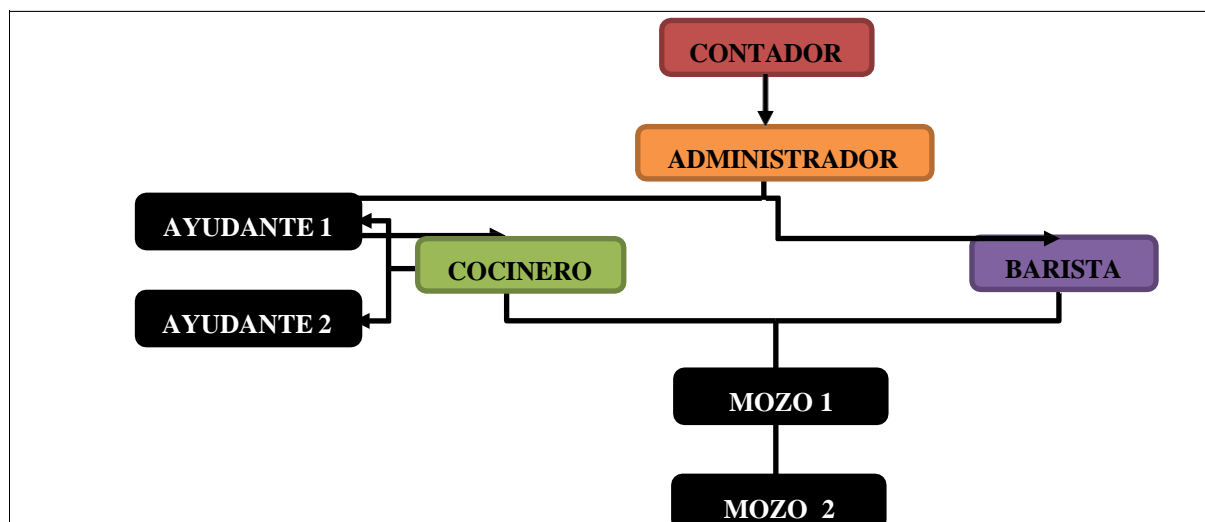


Figura 4: Organigrama de la empresa

Fuente: Elaboración propia

Presupuesto

Se presenta todos los componentes económicos necesarios para la creación de la cafetería. Para determinar la inversión total del negocio se ha distribuido en intangible, tangible y capital de trabajo.

Inversión intangible

Para esta creación de negocio la inversión de activos intangibles es de S/. 14,815 (con IGV), los montos se encuentran distribuidos en la constitución de la empresa en un total de S/.1, 235.15 y los gastos de instalación y puesta en marcha un total de S/.11,320.

Tabla 4

Constitución de la empresa

Descripción	Precio sin IGV (S/)	IGV (S/)	Precio con IGV (S/)
Búsqueda Reserva de Nombre (SUNARP)		4.88	32.00
Minuta, Acta de Constitución Escritura Pública	27.12	76.27	500.00
Inscripción de la Persona jurídica (SUNARP)	423.73	3.36	22.00
Registro de la Marca Indecopi	18.64	81.61	535.00
Legalización de Libro de Registro de Compras	453.39	7.63	50.00
Legalización de Libro de Registro de Ventas	42.37	7.63	50.00
Gastos de inscripción en el Ministerio de trabajo	39.11	7.04	46.15
imprensa ara elaborar comprobantes de pago	0.00	0.00	
Diseño del programa informático ara la empresa	0.00	0.00	
Total de gastos de constitución			1,235.15
Gastos de instalación y puesta en marcha			
Instalación de la línea de Teléfono e Internet	59.32	10.68	70
Decoración de local	6,907	1243.26	8150.00
Garantía alquiler de local	677.97	122.03	800.00
Instalaciones de las maquinarias	1,271.19	228.81	1,500.00
Evento de inauguración	677.97	122.03	800.00
Total			11,320.26
Total inversión intangible			12,555.41

Fuente: Elaboración propia

Inversión tangible

En esta inversión está conformado por los activos tangibles por un total de S/.27,250 (con IGV), se encuentra distribuido por el equipamiento para la cafetería S/.17,749.00, los servicios de la cocina S/1,054.00, en la parte administrativa los muebles y equipos S/ 4,290.00, los uniformes para los trabajadores S/.726.00, y por último los útiles de limpieza S/375.00.

Tabla 5*Equipamiento de cocina*

EQUIPAMIENTO	UNIDADES	PRECIO	TOTAL
Silla de bar	6	S/ 120.00	S/ 720.00
Silla tipo A	16	S/ 110.00	S/ 1,760.00
Sofa de un cuerpo	2	S/ 300.00	S/ 600.00
sofa de dos cuerpos	2	S/ 600.00	S/ 1,200.00
Mesa tipo A	4	S/ 250.00	S/ 1,000.00
Mesa tipo B	2	S/ 500.00	S/ 1,000.00
Barra de melamina	1	S/ 800.00	S/ 800.00
Lavadero	1	S/ 200.00	S/ 200.00
Molino de café	1	S/ 229.00	S/ 229.00
Máquina de helado	1	S/ 3,799.00	S/ 3,799.00
Yogurtera Maker	1	S/ 160.00	S/ 160.00
Kit de barista	1	S/ 229.00	S/ 229.00
Licuada encapsulada	1	S/ 1,500.00	S/ 1,500.00
Batidora electrica	1	S/ 500.00	S/ 500.00
Batidora de mano	3	S/ 16.00	S/ 48.00
Balanza electrónica	1	S/ 25.00	S/ 25.00
Batidora de inmersión	1	S/ 400.00	S/ 400.00
Juego de ollas 9 piezas	1	S/ 199.00	S/ 199.00
Juego de tazones Acero	1	S/ 70.00	S/ 70.00
Cucharon	2	S/ 10.00	S/ 20.00
Set Tazas medidoras	1	S/ 30.00	S/ 30.00
Termometro	1	S/ 60.00	S/ 60.00
Horno microondas	1	S/ 400.00	S/ 400.00
Horno eléctrico	1	S/ 800.00	S/ 800.00
Refrigerador	1	S/ 600.00	S/ 600.00
Cocina empotrable	1	S/ 800.00	S/ 800.00
Campana extractora	1	S/ 600.00	S/ 600.00
TOTAL			S/ 17,749.00

Fuente: Elaboración propia

En esta tabla se aprecia de manera detallada la maquinaria y todo el equipamiento necesario que se debe tener en cuenta para el nuevo segmento de negocio que se pretende desarrollar. Asimismo, se detallada la inversión de cada insumo o material y costos total de todos los elementos que serán necesarios para la cocina.

Tabla 6*Servicios de cocina*

Servicios	Und	Precio	Total
Tasas de cocina	24	S/ 3.00	S/ 72.00
Platos pequeños	24	S/ 2.00	S/ 48.00
Cucharas pequeñas	24	S/ 1.50	S/ 36.00
Tenedor	24	S/ 2.00	S/ 48.00
Cuchillo de mesa	24	S/ 2.00	S/ 48.00
Cuchillo	3	S/ 10.00	S/ 30.00
Servilletero	12	S/ 6.00	S/ 72.00
Azucarero	12	S/ 8.00	S/ 96.00
Salero	4	S/ 5.00	S/ 20.00
Vaso de vidrio	24	S/ 3.00	S/ 72.00
Vaso de vidrio para café	24	S/ 5.00	S/ 120.00
Copas	24	S/ 6.00	S/ 144.00
Porta papel toalla	2	S/ 12.00	S/ 24.00
Bandejas	6	S/ 15.00	S/ 90.00
Jarra de vidrio	12	S/ 8.00	S/ 96.00
Espátula de metal	3	S/ 6.00	S/ 18.00
Pinzas de cocina	2	S/ 10.00	S/ 20.00
Total			S/ 1,054.00

Fuente: Elaboración propia

Asimismo, se complementa de manera detallada los utensilios que son necesarios para la cocina en la producción de los productos que se pueden ofrecer a los clientes, se ha descrito cada producto que es necesario como utensilios con sus respectivos precios y la suma total para tener en cuenta en el costo total.

Tabla 7*Muebles y equipos administrativos*

Administración	Und	Precio	Total
Equipo de computo	1	S/ 2,500.00	S/ 2,500.00
Impresora	1	S/ 600.00	S/ 600.00
Extintor 4 kg	1	S/ 60.00	S/ 60.00
Gaveta de dinero	1	S/ 290.00	S/ 290.00
Impresora ticketera	1	S/ 840.00	S/ 840.00
POS poket Pro	1	S/ 289.00	S/ 289.00
Equipo de sonido	1	S/ 800.00	S/ 800.00
TOTAL			S/ 4,290.00

Fuente: Elaboración propia

Para el desarrollo de un emprendimiento en un determinado segmento es necesario

tenerlos equipos, bienes muebles para que el personal desarrolle sus actividades laborales, como el equipo de cómputo y complementarios para que realicen su trabajo de manera eficiente.

Tabla 8

Uniforme para los trabajadores

Personal	Und	Precio	Total
Uniforme de mozo	4	S/ 36.00	S/ 144.00
Uniforme de cocinero	2	S/ 40.00	S/ 80.00
Uniforme de barista	4	S/ 40.00	S/ 160.00
Mandil	6	S/ 22.00	S/ 132.00
Polos con logos	6	S/ 25.00	S/ 150.00
Gorras con logos	6	S/ 10.00	S/ 60.00
Total			S/ 726.00

Fuente: Elaboración propia

Para el trabajo que se realiza en cocina, en la organización de la producción, embalaje, distribución y almacenamiento. Teniendo en cuenta la todo el personal inclusive el administrativo tendrá sus uniformes para identificarse con los colores y logo de la empresa.

Tabla 9

Útiles de limpieza

Limpieza	Und	Precio	Total
Lavavajilla	2	S/ 15.00	S/ 30.00
Esponja	3	S/ 3.00	S/ 9.00
Paños de limpieza	1	S/ 5.00	S/ 5.00
Escoba	3	S/ 12.00	S/ 36.00
Trapeador con balde	2	S/ 10.00	S/ 20.00
Recogedor	3	S/ 7.00	S/ 21.00
Basurero	4	S/ 15.00	S/ 60.00
Lejía	1	S/ 5.00	S/ 5.00
Detergente	1	S/ 12.00	S/ 12.00
Jabón liquido	1	S/ 6.00	S/ 6.00
Dispensador de jabón	1	S/ 50.00	S/ 50.00
Dispensador de papel	1	S/ 60.00	S/ 60.00
Limpia vidrios	2	S/ 10.00	S/ 20.00
Papel higiénico	1	S/ 20.00	S/ 20.00
Bolsa para basura	1	S/ 15.00	S/ 15.00

Papel toalla	12	S/ 3.00	S/ 6.00
	Total		S/ 375.00

Fuente: Elaboración propia

Finalmente, para la cocina se ha considerado los insumos necesarios para la limpieza tanto de utensilios, de servicios y de ambientes donde se desarrollan las actividades productivas buscando mantenerlas limpias y de acuerdo con las normas de salubridad.

Inversión para capital de trabajo

El monto del capital de trabajo es de S/. 9,774.00 (con IGV), este es el importe que se requiera para financiar las operaciones de la cafetería, es decir; que para poner en marcha la empresa se tiene que financiar la producción antes de recibir sus ingresos. Entonces, para sostener sus operaciones de la cafetería estos están relacionados por sus costos de producción, sus gastos de ventas y administrativos; donde se encuentra sus insumos para la producción, el pago de remuneraciones al personal, los gastos de marketing y los gastos de servicios a terceros.

Tabla 10

Proyección de costos de producción

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
HELADO DE CREMA	1044	1066	1088	1111	1134	1157	1181	1206	1231	1257	1283	1309
MANJAR	1246	1272	1298	1325	1353	1381	1410	1439	1469	1500	1531	1563
YOGURT	1558	1591	1624	1657	1692	1727	1763	1800	1837	1875	1914	1954
MENSUAL	3848	3928	4010	4093	4178	4265	4354	4445	4537	4631	4728	4826

Fuente: Elaboración propia

Para este segmento de negocio se debe definir la proyección de costos que se tendrá en los productos que se pretende desarrollar y aumento de costos se asume del 2.08% para los tres productos, de manera específica se describe dicho aumento si ha determinado dichos costos, teniendo en cuenta que, esta elevación de precios se ha considerado de manera trimestral.

Tabla 11*Gastos de ventas*

Gastos de ventas	
Sueldos	S/ 2,900.0
Depreciación	S/ 268.8
Publicidad	S/ 100.0
Teléfono e Internet	S/ 80.0
Uniformes	S/ 726.0
Útiles de aseo	S/ 375.0
Protocolo de seguridad	S/ 50.0
Total	S/ 4,499.8

Fuente: Elaboración propia

Los gastos que se asume de las ventas se han detallado de manera mensual de todos los recursos que son participes para la operatividad del negocio a partir de lo más importante que se maneja para la generación de los ingresos, desde los sueldos del personal, la depreciación, el útiles y elementos complementarios determinados mensualmente.

Tabla 12*Gastos Administrativos*

Gastos administrativos	
Sueldos	S/ 500.0
Papelería	S/ 20.0
Depreciación	S/ 87.23
Protocolos de seguridad	S/ 50.0
Total	S/ 6,938.1

Fuente: Elaboración propia

En esta tabla se ha detallado los gastos administrativos de manera mensual, netamente para el personal administrativo que complementa, los gastos de las ventas.

Inversión total

Para poder crear esta nueva unidad de negocio “La Casa del Café” se necesita una inversión total de S/. 130,188, como inversión total que va a permitir la

operatividad del negocio, desde la producción, la administración del negocio, el equipo de ventas y todos los integrantes de la unidad de negocio. La distribución del negocio se describe en los siguientes elementos desde lo tangible S/. 88,079, intangible S/. 9,800 y para mantener en marcha el negocio se necesita de un capital de trabajo de S/. 32,309.

Tabla 13

Inversión total

INVERSIÓN	Valor	IGV	Precio
TOTAL TANGIBLE	S/ 23,093	S/ 4,157	S/ 27,250
TOTAL INTANGIBLE	S/ 12,555	S/ 2,260	S/ 14,815
TOTAL INVERSIÓN FIJA	S/ 35,648	S/ 6,417	S/ 42,065
CAPITAL DE TRABAJO	S/ 8,729	S/ 1,571	S/ 10,300
INVERSIÓN TOTAL	S/ 44,377	S/ 7,988	S/ 52,365

Fuente: Elaboración propia

Costos de producción

Materiales directos

Es la materia prima que sirve para la elaboración de los 3 productos producidos por la empresa “La casa del café”, de acuerdo con la relación de los productos y sus precios. Según las recetas se presenta a continuación los 3 productos a elaborar:

Tabla 14

Detalle del tiempo de preparación, la cantidad de productos y el tiempo

Descripción	Helado de crema	Manjar	Yogurt
	Tiempo	Tiempo	Tiempo
Tiempo de preparación	60 minutos	45 minutos	44 minutos
Productos	15	12	8
Tiempo por cada producto	4	3.75	5.5

Fuente: Elaboración propia

Se ha determinado el tiempo que conlleva la producción de cada uno de los productos teniendo en cuenta que, el helado de crema consume una hora para producir 15 unidades, mientras que los demás como productos como el manjar se produce 12 unidades en 45 minutos y 8 productos conllevando una cantidad de tiempo de 5.5 minutos.

Tabla 15

Materia prima para el helado de crema

1 kg de crema					
crema	Helado de crema	Cantidad	Unid	Precio	Total
20	Café soluble	190	0.1	S/ 25.00	S/ 2.63
356	Leche fresca	900	0.4	S/ 12.00	S/ 4.75
200	Crema de leche/nata	200	1.0	S/ 7.50	S/ 7.50
	Leche en polvo				
58	desnatada	1000	0.1	S/ 25.00	S/ 1.45
20	Dextrosa	400	0.1	S/ 21.00	S/ 1.05
2	Estabilizante	35	0.1	S/ 17.00	S/ 0.97
140	Sacarosa (azúcar)	200	0.7	S/ 6.50	S/ 4.55
20	Azúcar invertido	1000	0.0	S/ 8.00	S/ 0.16
	Total				S/ 18.35

Fuente: Elaboración propia

Se detallan materia prima del helado de crema, donde se precisa la cantidad necesaria para la unidad que se produce.

Tabla 16*Materia prima para el manjar*

12 porciones	Manjar	Gramos	Cantidad	Precio	Total
360	Leche evaporada	400	0.9	S/ 3.15	S/ 2.8
235	Leche condensada	393	0.6	S/ 4.20	S/ 2.5
80	Café	190	0.4	S/ 25.00	S/ 10.5
95	Fécula de maíz	500	0.2	S/ 6.50	S/ 1.2
5	Nuez moscada	56	0.1	S/ 9.00	S/ 0.8
300	Azúcar	2000	0.2	S/ 6.50	S/ 1.0
30	Esencia de vainilla	90	0.3	S/ 1.80	S/ 0.6
50	Mantequilla	200	0.3	S/ 8.50	S/ 2.1
10	Canela en polvo	67	0.1	S/ 9.60	S/ 1.4
Total					S/ 23.0

Fuente: Elaboración propia

Se asume los costos de la materia prima para la producción del manjar y las cantidades que se utilizan para unidad que se presente obtener para su comercialización.

Tabla 17*Materia prima para el yogurt*

1600 gramos	Yogurt	Gramos	Cantidad	Precio	Total
120	Yogurt	120	1.0	S/ 1.5	S/ 1.5
750	Leche entera	400	1.9	S/ 3.2	S/ 5.9
235	Leche condesada	393	0.6	S/ 5.0	S/ 3.0
60	Café	190	0.3	S/ 25.0	S/ 7.9
10	Grano para decorar	100	0.1	S/ 2.0	S/ 0.2
28	Galletas al gusto	280	0.1	S/ 14.9	S/ 1.5
Total					S/ 20.0

Fuente: Elaboración propia

Asimismo, se ha detallado los costos que se asume de la materia prima para la producción de yogurt, se describe los insumos necesarios para unidad elaborada.

Mano de obra

La mano de obra está conformada por dos, en directa e indirecta; en la primera que son los salarios de los trabajadores que participan directamente de la elaboración de los productos, que son el cocinero, los ayudantes, el barista y el personal que atiende a los clientes, y en la segunda que lo conforma el administrador y el contador.

Tabla 18

Mano de obra

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Contador		S/ 500.00	S/ 500.00	S/ 500.00	S/ 500.00
Cocinero	S/ 1,000.00	S/ 1,000.00	S/ 1,000.00	S/ 1,000.00	S/ 1,000.00
Ayudante	S/ 950.00	S/ 950.00	S/ 950.00	S/ 950.00	S/ 950.00
Barista	S/ 950.00	S/ 950.00	S/ 950.00	S/ 950.00	S/ 950.00
Personal		S/ 950.00	S/ 950.00	S/ 950.00	S/ 950.00
Personal		S/ 950.00	S/ 950.00	S/ 950.00	S/ 950.00
TOTAL	S/. 2,900	S/. 5,300	S/. 5,300	S/. 5,300	S/. 5,300

Fuente: Elaboración propia

Tabla 19

Determinación de costo por hora

Trabajadores	TOTAL	HORAS/MES	C/H
Contador	S/ 500.00		
Cocinero	S/ 1,000.00	208	S/ 4.81
Ayudante	S/ 950.00	208	S/ 4.57
Barista	S/ 950.00	208	S/ 4.57
Personal	S/ 950.00	208	S/ 4.57
Personal	S/ 950.00	208	S/ 4.57

Fuente: Elaboración propia

La determinación de costos es un tema determinante para conocer, la cantidad que le paga a los colaboradores y conocer la productividad o rendimiento de cada uno, en la tabla 21, se ha detallado el costo por hora de cada colaborador para la toma de decisiones de la gerencia.

Determinación del costo por minuto

Para la elaboración de cada producto por minuto cuesta S/. 0.55.

Tabla 20

Determinación del costo por minuto

TRABAJADORES	COSTO POR MIN
Cocinero	S/ 0.08
Ayudante	S/ 0.08
Barista	S/ 0.08

Fuente: Elaboración propia

Tabla 21

Total de mano de obra

TRABAJADORE S	MANO DE OBRA DIRECTA			MANO DE OBRA INDIRECTA		TOTAL MANO DEOBRA	
	HELADO	MANJAR	YOGURT	TOTAL MOD	R. BÁSICA		TOTAL MOI
Contador				S/ 0.00	S/ 500.00	S/ 500.00	S/ 500.00
Cocinero	S/ 363.64	S/ 363.64	S/ 272.73	S/ 1,000.00		S/ 0.00	S/ 1,000.00
Ayudante	S/ 345.45	S/ 345.45	S/ 259.09	S/ 950.00		S/ 0.00	S/ 950.00
Barista	S/ 345.45	S/ 345.45	S/ 259.09	S/ 950.00		S/ 0.00	S/ 950.00
Personal				S/ 0.00	S/ 950.00	S/ 950.00	S/ 950.00
Personal				S/ 0.00	S/ 950.00	S/ 950.00	S/ 950.00
	S/ 1,055	S/ 1,055	S/ 791	S/ 2,900	S/ 2,400.00	S/ 2,400.00	S/ 5,300.00

Fuente: Elaboración propia

El total de la mano de obra es S/. 5,300, lo cual está distribuido en mano de obra directa S/. 2,900 y mano de obra indirecta de S/. 2,400.

Depreciación

Este es un método de asignación del costo depreciable de un activo a través de su servicio. Para FINACTIV (2016) nos dice que es un reconocimiento racional y sistemático del costo de los bienes, distribuido durante su vida útil estimada, con el fin de obtener los recursos necesarios para la reposición de los bienes, de manera que se conserve la capacidad operativa o productiva del ente público.

Las tasas son los porcentajes de valor perdido; el dinero que deja de valer el bien usado, sin embargo; en la mayoría de las ocasiones esa cantidad es calculada de acuerdo con lo que cada dueño supone que debe valer sus activos en cierto

momento y para eso existe la depreciación que son resultados exactos. La depreciación de todos sus activos de manera

mensual es de S/. 514.18 y está distribuido por las áreas de producción S/. 389.64, ventas S/. 64.96 y administración S/.59.58.

Tabla 22

Total de depreciación de todas las áreas

Áreas	Depreciación anual	Depreciación mensual
Producción	S/ 4,675.63	S/ 389.64
Ventas	S/ 779.55	S/ 64.96
Administración	S/ 715.00	S/ 59.58
Total	S/ 6,170.18	S/ 514.18

Fuente: Elaboración propia

El método de depreciación que se ha utilizado es el método lineal y se distribuido de la siguiente manera:

Tabla 23

Método de depreciación

EQUIPAMIENTO	UNIDADES	PRECIO	TOTAL	VIDA ÚTIL	DEPRECIACIÓN ANUAL	DEPRECIACIÓN MENSUAL
Silla de bar	6	S/ 120.00	S/ 720.00	8	S/ 90.00	S/ 7.50
Silla tipo A	16	S/ 110.00	S/ 1,760.00	8	S/ 220.00	S/ 18.33
Sofa de un cuerpo	2	S/ 300.00	S/ 600.00	8	S/ 75.00	S/ 6.25
sofa de dos cuerpos	2	S/ 600.00	S/ 1,200.00	8	S/ 150.00	S/ 12.50
Mesa tipo A	4	S/ 250.00	S/ 1,000.00	8	S/ 125.00	S/ 10.42
Mesa tipo B	2	S/ 500.00	S/ 1,000.00	8	S/ 125.00	S/ 10.42
Barra de melamina	1	S/ 800.00	S/ 800.00	10	S/ 80.00	S/ 6.67
Lavadero	1	S/ 200.00	S/ 200.00	12	S/ 16.67	S/ 1.39
Molino de café	1	S/ 229.00	S/ 229.00	10	S/ 22.90	S/ 1.91
Máquina de helado	1	S/ 3,799.00	S/ 3,799.00	10	S/ 379.90	S/ 31.66
Yogurtera Maker	1	S/ 160.00	S/ 160.00	7	S/ 22.86	S/ 1.90
Kit de barista	1	S/ 229.00	S/ 229.00	7	S/ 32.71	S/ 2.73
Licuadaora encapsulada	1	S/ 1,500.00	S/ 1,500.00	8	S/ 187.50	S/ 15.63
Batidora electrica	1	S/ 500.00	S/ 500.00	8	S/ 62.50	S/ 5.21
Batidora de mano	3	S/ 16.00	S/ 48.00	8	S/ 6.00	S/ 0.50

Balanza electrónica	1	S/ 25.00	S/ 25.00	8	S/ 3.13	S/ 0.26
Batidora e inmersión	1	S/ 400.00	S/ 400.00	8	S/ 50.00	S/ 4.17
Juego de ollas 9 piezas	1	S/ 199.00	S/ 199.00	10	S/ 19.90	S/ 1.66
Juego de tazones Acero	1	S/ 70.00	S/ 70.00	10	S/ 7.00	S/ 0.58
Cucharon	2	S/ 10.00	S/ 20.00	10	S/ 2.00	S/ 0.17
Set Tazas medidoras	1	S/ 30.00	S/ 30.00	10	S/ 3.00	S/ 0.25
Termometro	1	S/ 60.00	S/ 60.00	5	S/ 12.00	S/ 1.00
Horno microondas	1	S/ 400.00	S/ 400.00	7	S/ 57.14	S/ 4.76
Horno eléctrico	1	S/ 800.00	S/ 800.00	7	S/ 114.29	S/ 9.52
Refrigerador	1	S/ 600.00	S/ 600.00	10	S/ 60.00	S/ 5.00
Cocina empotrable	1	S/ 800.00	S/ 800.00	10	S/ 80.00	S/ 6.67
Campana extractora	1	S/ 600.00	S/ 600.00	10	S/ 60.00	S/ 5.00
TOTAL			S/17,749.00		S/2,064.49	S/ 172.04

Fuente: Elaboración propia

Costos indirectos de fabricación

Estos se consideran a todos aquellos costos que no se encuentran incluidos directamente en los procesos de la fabricación. Son todos los costos que no están clasificados como mano de obra directa ni como materiales directos, pero son diferentes a los gastos de ventas, de administración y financieros.

Para la continuidad de la elaboración de los productos contamos con los costos indirectos de fabricación un total de S/. 2,156.6 de 2 meses.

Tabla 24

Costo total unitario de los productos a producir

Descripción de Costos	Helado crema Porción	Manjar porción	Yogurt Botella
Material directo	S/ 1.15	S/ 1.92	S/ 2.50
Mano de obra directa	S/ 0.32	S/ 0.29	S/ 0.42
Costo primo	S/ 1.47	S/ 2.21	S/ 2.92
Costos indirectos de fabricación	S/ 0.18	S/ 0.17	S/ 0.25
Costo total	S/ 1.65	S/ 2.37	S/ 3.16

Fuente: Elaboración propia

Esta tabla se detallan los costos que se asume en la producción de cada uno de los productos desde la materia prima directa, mano de obra, el costo primo y los costos que se asume desde la fabricación, determinando el costo total de los tres principales

que se ha definido esta investigación. Uno de los costos que se puede apreciar con mayor cantidad es la botella de yogurt porque en cada producto se tiene una mayor cantidad de materia prima directa.

4.1.3. Análisis de las alternativas de financiamiento de la unidad de negocio para la producción de productos derivados de café

Para desarrollar el tercer objetivo, se evaluó a las 5 entidades financieras sus instrumentos financieros de préstamo y leasing en la ciudad de Jaén.

Tabla 25

Comparación de tasas de préstamos en entidades Bancarias

Costos	BBVA	BCP	Scotiabank	Interbank	Mi banco
Interés por penalidad	Tasa moratoria: 12.51%	Penalidad por pago tardío: se cobra sobre el capital de la cuota vencida	Penalidad por pago tardío: 1 a 4 días = s/100 5 a 8 días = s/110 9 a más días = s/125	Penalidad por pago tardío: 80% sobre la cuota vencida desde el 1° día de atraso	Penalidad por pago tardío: 194.46%
Gastos	Seguro desgravamen: 0.0583%	Seguro degravamen: 0.050 %	Seguro desgravamen: 0.040%	Seguro desgravamen: 0.049%	
Comisiones	Envíos de cuenta s/9	Envíos de cuenta	Envíos de cuenta s/10	Comisión por cambio de fecha o de tasa s/ 80	Envíos de cuentas/ 6
Tea%	16.36%	20.92%	16.77%	20.21%	21.14%

Fuente: Elaboración propia

Tabla 26*Comparación de tasas de leasing en entidades Bancarias*

Comisiones y gastos	Leasing				
	BBVA	BCP	Scotiabank	Interbank	Mi banco
Por estructuración:	1%	1.0%	1.5%	1.5%	X
Cuota inicial:	5%	17%	20%	20%	X
Portes:	1%		S/. 10.5		X
Opción de compra:	1%	1%	1%	1%	X
Tea %	30%	14%	28%	24%	X

Fuente: Elaboración propia

4.1.4. Elegir las alternativas de financiamiento para la unidad de negocio para la producción de productos derivados de café

Para desarrollar el cuarto objetivo elegiremos las mejores alternativas de financiamiento de préstamo y leasing para la inversión de la una nueva unidad de negocio, y proyectar los resultados del presupuesto de acuerdo con la comparación que realizamos de las entidades financieras de la ciudad de Jaén. De acuerdo con el proyecto que se quiere invertir lo siguiente:

Tabla 27*Alternativas de Financiamiento*

Alternativas de Financiamiento		
Leasing	Máquina de café	S/ 10,500.00
	Exhibidor	S/ 20,300.00
Préstamo	Capital de trabajo	S/ 10,000.00

Fuente: Elaboración propia

Se procede a realizar la comparación de los 5 bancos con las respectivas alternativas de financiamiento que se requiere para este negocio.

a) Préstamo BBVA

Tabla 28*Requisitos*

Requisitos
1 Solicitud de Préstamo Comercial debidamente llenada y firmada (formato del banco).
2 Documento de identidad del/los apoderados y avalistas (copia).
3 EEFF de situación (antigüedad no mayor a 3 meses)
4 Certificado de vigencia de poderes (no mayor a 3 meses).
5 Balance de situación y estado de ganancias y pérdidas (no mayor a 3 meses).
6 Balance general y estado de ganancias y pérdidas (últimos 2 años).
7 Declaración Jurada de Impuesto a la Renta - 3.a Categoría (últimos 2 años).
8 6 últimos pagos de IGV a Sunat (Régimen General).
9 Flujo de caja proyectado (por el periodo del préstamo).
10 Declaración confidencial de patrimonio.
11 Balance de apertura (para empresas con menos de 2 años).

Tabla 29*Leasing*

Requisitos
1 EEFF de cierre (Ejercicio anterior)
2 Los 3 últimos pagos de IGV/Renta a Sunat
3 EEFF de situación (antigüedad no mayor a 3 meses)
4 Proforma del bien a financiar
5 Proforma comercial del activo nombre de BANCO BBVA PERÚ
6 Copia de la vigencia de poderes de los representantes
7 DNI de los representantes legales y fiadores
Si el activo es un inmueble, debes añadir los siguientes documentos:
8 Certificado Registral Inmobiliario (CRI) emitido por Registros Públicos.
9 Declaración Jurada de autoevaluó (HR y PU) del año.

Tabla 30*Financiamiento BBVA*

BANCO CONTINENTAL BBVA	
Financiamiento	S/ 10,000.00
Tea	16.4%
Nº de cuotas al año	12
Tasa mensual	0.013
Plazo (número de cuotas)	24
Cuota	S/ 486.05

Tabla 31*Cronograma de pago*

PERÍODO	INICIAL	INTERÉS	AMORTIZACIÓN	CUOTA	TOTAL
0					S/ 10,000.0
1	S/ 10,000.0	S/ 127.1	S/ 359.0	S/ 486.0	S/ 9,641.0
2	S/ 9,641.0	S/ 122.5	S/ 363.5	S/ 486.0	S/ 9,277.5
3	S/ 9,277.5	S/ 117.9	S/ 368.2	S/ 486.0	S/ 8,909.3
4	S/ 8,909.3	S/ 113.2	S/ 372.8	S/ 486.0	S/ 8,536.5
5	S/ 8,536.5	S/ 108.5	S/ 377.6	S/ 486.0	S/ 8,158.9
6	S/ 8,158.9	S/ 103.7	S/ 382.4	S/ 486.0	S/ 7,776.5
7	S/ 7,776.5	S/ 98.8	S/ 387.2	S/ 486.0	S/ 7,389.3
8	S/ 7,389.3	S/ 93.9	S/ 392.2	S/ 486.0	S/ 6,997.1
9	S/ 6,997.1	S/ 88.9	S/ 397.1	S/ 486.0	S/ 6,600.0
10	S/ 6,600.0	S/ 83.9	S/ 402.2	S/ 486.0	S/ 6,197.8
11	S/ 6,197.8	S/ 78.8	S/ 407.3	S/ 486.0	S/ 5,790.5
12	S/ 5,790.5	S/ 73.6	S/ 412.5	S/ 486.0	S/ 5,378.1
13	S/ 5,378.1	S/ 68.3	S/ 417.7	S/ 486.0	S/ 4,960.4
14	S/ 4,960.4	S/ 63.0	S/ 423.0	S/ 486.0	S/ 4,537.3
15	S/ 4,537.3	S/ 57.7	S/ 428.4	S/ 486.0	S/ 4,109.0
16	S/ 4,109.0	S/ 52.2	S/ 433.8	S/ 486.0	S/ 3,675.1
17	S/ 3,675.1	S/ 46.7	S/ 439.3	S/ 486.0	S/ 3,235.8
18	S/ 3,235.8	S/ 41.1	S/ 444.9	S/ 486.0	S/ 2,790.8
19	S/ 2,790.8	S/ 35.5	S/ 450.6	S/ 486.0	S/ 2,340.3
20	S/ 2,340.3	S/ 29.7	S/ 456.3	S/ 486.0	S/ 1,884.0
21	S/ 1,884.0	S/ 23.9	S/ 462.1	S/ 486.0	S/ 1,421.8
22	S/ 1,421.8	S/ 18.1	S/ 468.0	S/ 486.0	S/ 953.9
23	S/ 953.9	S/ 12.1	S/ 473.9	S/ 486.0	S/ 479.9
24	S/ 479.9	S/ 6.1	S/ 479.9	S/ 486.0	S/ 0.0

Tabla 32*Leasing 1*

BBVA	
Nombre	Maquinaria de café
Financiamiento	S/ 10,500.00
Valor del bien sin igv	S/ 8,898.31
Cuota inicial	S/ 444.92
Riesgo neto (sin igv)	S/ 8,453.39
Tea	30%
Nº de cuotas al año	12
Tasa mensual	0.02210
Plazo (número de cuotas)	24
Opción de compra	S/ 88.98
Cuotas	S/ 457.67

Tabla 33*Cronograma de pagos leasing 1*

PERÍODO	DEUDA	INTERÉS	AMORTIZACIÓN	CUOTA	IGV	TOTAL
C. Inicial	S/ 8,898.3	S/ 0.0	S/ 444.92	S/ 444.9	S/ 80.08	S/ 525.0
1	S/ 8,453.4	S/ 186.9	S/ 270.8	S/ 457.7	S/ 82.38	S/ 540.0
2	S/ 8,182.6	S/ 180.9	S/ 276.8	S/ 457.7	S/ 82.38	S/ 540.0
3	S/ 7,905.8	S/ 174.8	S/ 282.9	S/ 457.7	S/ 82.38	S/ 540.0
4	S/ 7,622.9	S/ 168.5	S/ 289.2	S/ 457.7	S/ 82.38	S/ 540.0
5	S/ 7,333.7	S/ 162.1	S/ 295.6	S/ 457.7	S/ 82.38	S/ 540.0
6	S/ 7,038.2	S/ 155.6	S/ 302.1	S/ 457.7	S/ 82.38	S/ 540.0
7	S/ 6,736.1	S/ 148.9	S/ 308.8	S/ 457.7	S/ 82.38	S/ 540.0
8	S/ 6,427.3	S/ 142.1	S/ 315.6	S/ 457.7	S/ 82.38	S/ 540.0
9	S/ 6,111.7	S/ 135.1	S/ 322.6	S/ 457.7	S/ 82.38	S/ 540.0
10	S/ 5,789.1	S/ 128.0	S/ 329.7	S/ 457.7	S/ 82.38	S/ 540.0
11	S/ 5,459.4	S/ 120.7	S/ 337.0	S/ 457.7	S/ 82.38	S/ 540.0
12	S/ 5,122.4	S/ 113.2	S/ 344.4	S/ 457.7	S/ 82.38	S/ 540.0
13	S/ 4,778.0	S/ 105.6	S/ 352.1	S/ 457.7	S/ 82.38	S/ 540.0
14	S/ 4,426.0	S/ 97.8	S/ 359.8	S/ 457.7	S/ 82.38	S/ 540.0
15	S/ 4,066.1	S/ 89.9	S/ 367.8	S/ 457.7	S/ 82.38	S/ 540.0
16	S/ 3,698.3	S/ 81.7	S/ 375.9	S/ 457.7	S/ 82.38	S/ 540.0
17	S/ 3,322.4	S/ 73.4	S/ 384.2	S/ 457.7	S/ 82.38	S/ 540.0
18	S/ 2,938.2	S/ 64.9	S/ 392.7	S/ 457.7	S/ 82.38	S/ 540.0
19	S/ 2,545.5	S/ 56.3	S/ 401.4	S/ 457.7	S/ 82.38	S/ 540.0
20	S/ 2,144.1	S/ 47.4	S/ 410.3	S/ 457.7	S/ 82.38	S/ 540.0
21	S/ 1,733.8	S/ 38.3	S/ 419.3	S/ 457.7	S/ 82.38	S/ 540.0
22	S/ 1,314.5	S/ 29.1	S/ 428.6	S/ 457.7	S/ 82.38	S/ 540.0
23	S/ 885.9	S/ 19.6	S/ 438.1	S/ 457.7	S/ 82.38	S/ 540.0
24	S/ 447.8	S/ 9.9	S/ 447.8	S/ 457.7	S/ 82.38	S/ 540.0
O.C				S/ 89.0	S/ 16.0	S/ 105.0

Tabla 34*Leasing 2*

BBVA	
Nombre	Exhibidor
Financiamiento	S/ 20,300
Valor del bien sin igv	S/ 17,203.39
Cuota inicial	S/ 860.17
Riesgo neto (sin igv)	S/ 16,343.22
TEA	30%
N° de cuotas al año	12
Tasa mensual	0.02210
Plazo (número de cuotas)	24
Opción de compra	S/ 172.03
Cuotas	S/ 884.82

Tabla 35*Cronograma de pagos leasing 2*

PERÍODO	DEUDA	INTERÉS	AMORTIZACIÓN	CUOTA	IGV	TOTAL
C. Inicial	S/ 17,203.4	S/ 0.0	S/ 860.17	S/ 860.2	S/ 154.83	S/ 1,015.0
1	S/ 16,343.2	S/ 361.3	S/ 523.6	S/ 884.8	S/ 159.27	S/ 1,044.1
2	S/ 15,819.7	S/ 349.7	S/ 535.1	S/ 884.8	S/ 159.27	S/ 1,044.1
3	S/ 15,284.5	S/ 337.9	S/ 547.0	S/ 884.8	S/ 159.27	S/ 1,044.1
4	S/ 14,737.6	S/ 325.8	S/ 559.1	S/ 884.8	S/ 159.27	S/ 1,044.1
5	S/ 14,178.5	S/ 313.4	S/ 571.4	S/ 884.8	S/ 159.27	S/ 1,044.1
6	S/ 13,607.1	S/ 300.8	S/ 584.0	S/ 884.8	S/ 159.27	S/ 1,044.1
7	S/ 13,023.0	S/ 287.9	S/ 597.0	S/ 884.8	S/ 159.27	S/ 1,044.1
8	S/ 12,426.1	S/ 274.7	S/ 610.1	S/ 884.8	S/ 159.27	S/ 1,044.1
9	S/ 11,815.9	S/ 261.2	S/ 623.6	S/ 884.8	S/ 159.27	S/ 1,044.1
10	S/ 11,192.3	S/ 247.4	S/ 637.4	S/ 884.8	S/ 159.27	S/ 1,044.1
11	S/ 10,554.9	S/ 233.3	S/ 651.5	S/ 884.8	S/ 159.27	S/ 1,044.1
12	S/ 9,903.4	S/ 218.9	S/ 665.9	S/ 884.8	S/ 159.27	S/ 1,044.1
13	S/ 9,237.5	S/ 204.2	S/ 680.6	S/ 884.8	S/ 159.27	S/ 1,044.1
14	S/ 8,556.8	S/ 189.1	S/ 695.7	S/ 884.8	S/ 159.27	S/ 1,044.1
15	S/ 7,861.2	S/ 173.8	S/ 711.1	S/ 884.8	S/ 159.27	S/ 1,044.1
16	S/ 7,150.1	S/ 158.0	S/ 726.8	S/ 884.8	S/ 159.27	S/ 1,044.1
17	S/ 6,423.3	S/ 142.0	S/ 742.8	S/ 884.8	S/ 159.27	S/ 1,044.1

18	S/ 5,680.5	S/ 125.6	S/ 759.3	S/ 884.8	S/ 159.27	S/ 1,044.1
19	S/ 4,921.3	S/ 108.8	S/ 776.0	S/ 884.8	S/ 159.27	S/ 1,044.1
20	S/ 4,145.2	S/ 91.6	S/ 793.2	S/ 884.8	S/ 159.27	S/ 1,044.1
21	S/ 3,352.0	S/ 74.1	S/ 810.7	S/ 884.8	S/ 159.27	S/ 1,044.1
22	S/ 2,541.3	S/ 56.2	S/ 828.6	S/ 884.8	S/ 159.27	S/ 1,044.1
23	S/ 1,712.6	S/ 37.9	S/ 847.0	S/ 884.8	S/ 159.27	S/ 1,044.1
24	S/ 865.7	S/ 19.1	S/ 865.7	S/ 884.8	S/ 159.27	S/ 1,044.1
O.C				S/ 172.0	S/ 31.0	S/ 203.0

b) Préstamo BCP

Tabla 36

Requisitos BCP

Requisitos	
1	Pueden solicitar el crédito las Personas Naturales de Negocio y Personas Jurídicas.
2	El negocio debe tener una antigüedad no menor a 1 año.
3	El negocio debe generar ventas reales iguales o mayores a S/. 120 mil anuales, lo que será determinado en la evaluación crediticia.
4	Copia del documento de identidad de los solicitantes.
5	Última declaración jurada anual solo para los clientes que se encuentren en el Régimen General.
6	Copia de último recibo de servicios (luz, agua) del domicilio del solicitante o titular de la empresa (vigencia de 60 días).
7	Licencia de funcionamiento para negocios dedicados al expendio y comercialización de combustible y los dedicados a elaborar o comercializar medicamentos y productos o insumos alimenticios y centros educativos.
8	Adicional a la firma de contrato de préstamos o mutuo, firma de pagaré a la vista como respaldo de tus obligaciones. Para el caso de personas jurídicas, el representante legal de la empresa debe acreditar poderes para préstamos o mutuos o créditos en general.

Tabla 37*Leasing BCP*

Requisitos	
1	Carta de solicitud (según formato BCP)
2	Proforma del bien o bienes para financiar
3	Información financiera actualizada
4	Contar con poderes para celebrar arrendamiento financiero
Si el seguro no es financiado por el banco (endosado) se deberá adjuntar previo al desembolso:	
5	Copia de la póliza de seguro con sus respectivas coberturas y cláusulas adicionales
6	Endoso original del seguro a favor de BCP debidamente firmado por la aseguradora y asegurado (según modelo establecido).
7	Copia de la factura cancelada o convenio de pagos debidamente firmado por la aseguradora y asegurado.

Tabla 38*Préstamo BCP*

BCP	
FINANCIAMIENTO	S/ 10,000.00
TEA	20.92%
N° DE CUOTAS AL AÑO	12
TASA MENSUAL	0.016
PLAZO (número de cuotas)	24
CUOTA	S/ 504.80

Tabla 39*Cronograma de pagos BCP*

PERÍODO	INICIAL	INTERÉS	AMORTIZACIÓN	CUOTA	TOTAL
0					S/ 10,000.0
1	S/ 10,000.0	S/ 159.6	S/ 345.2	S/ 504.8	S/ 9,654.8
2	S/ 9,654.8	S/ 154.1	S/ 350.8	S/ 504.8	S/ 9,304.0
3	S/ 9,304.0	S/ 148.5	S/ 356.3	S/ 504.8	S/ 8,947.7
4	S/ 8,947.7	S/ 142.8	S/ 362.0	S/ 504.8	S/ 8,585.6
5	S/ 8,585.6	S/ 137.0	S/ 367.8	S/ 504.8	S/ 8,217.8
6	S/ 8,217.8	S/ 131.1	S/ 373.7	S/ 504.8	S/ 7,844.1

7	S/ 7,844.1	S/ 125.2	S/ 379.6	S/ 504.8	S/ 7,464.5
8	S/ 7,464.5	S/ 119.1	S/ 385.7	S/ 504.8	S/ 7,078.8
9	S/ 7,078.8	S/ 112.9	S/ 391.9	S/ 504.8	S/ 6,686.9
10	S/ 6,686.9	S/ 106.7	S/ 398.1	S/ 504.8	S/ 6,288.8
11	S/ 6,288.8	S/ 100.3	S/ 404.5	S/ 504.8	S/ 5,884.4
12	S/ 5,884.4	S/ 93.9	S/ 410.9	S/ 504.8	S/ 5,473.5
13	S/ 5,473.5	S/ 87.3	S/ 417.5	S/ 504.8	S/ 5,056.0
14	S/ 5,056.0	S/ 80.7	S/ 424.1	S/ 504.8	S/ 4,631.9
15	S/ 4,631.9	S/ 73.9	S/ 430.9	S/ 504.8	S/ 4,201.0
16	S/ 4,201.0	S/ 67.0	S/ 437.8	S/ 504.8	S/ 3,763.2
17	S/ 3,763.2	S/ 60.0	S/ 444.8	S/ 504.8	S/ 3,318.5
18	S/ 3,318.5	S/ 52.9	S/ 451.9	S/ 504.8	S/ 2,866.6
19	S/ 2,866.6	S/ 45.7	S/ 459.1	S/ 504.8	S/ 2,407.5
20	S/ 2,407.5	S/ 38.4	S/ 466.4	S/ 504.8	S/ 1,941.2
21	S/ 1,941.2	S/ 31.0	S/ 473.8	S/ 504.8	S/ 1,467.3
22	S/ 1,467.3	S/ 23.4	S/ 481.4	S/ 504.8	S/ 985.9
23	S/ 985.9	S/ 15.7	S/ 489.1	S/ 504.8	S/ 496.9
24	S/ 496.9	S/ 7.9	S/ 496.9	S/ 504.8	S/ 0.0

Tabla 40*Leasing1 BCP*

BCP	
NOMBRE	Maquinaria de café
FINANCIAMIENTO	S/ 10,500.00
VALOR DEL BIEN sin igv	S/ 8,898.31
CUOTA INICIAL	S/ 1,512.71
Riesgo neto (sin igv)	S/ 7,385.59
TEA	14%
N° DE CUOTAS AL AÑO	12
TASA MENSUAL	0.01813
PLAZO (número de cuotas)	24
OPCIÓN DE COMPRA	S/ 88.98
CUOTAS	S/ 352.42

Tabla 41*Cronograma de pagos leasing 1 BCP*

PERÍODO	DEUDA	INTERÉS	AMORTIZACIÓN	CUOTA	IGV	TOTAL
C. Inicial	S/ 8,898.3	S/ 0.0	S/ 1,512.71	S/ 1,512.7	S/ 272.29	S/ 1,785.0
1	S/ 7,385.6	S/ 89.2	S/ 263.2	S/ 352.4	S/ 63.44	S/ 415.9
2	S/ 7,122.4	S/ 75.58	S/ 276.8	S/ 352.4	S/ 63.44	S/ 415.9
3	S/ 6,845.6	S/ 70.1	S/ 282.3	S/ 352.4	S/ 63.44	S/ 415.9
4	S/ 6,563.3	S/ 74.5	S/ 277.9	S/ 352.4	S/ 63.44	S/ 415.9
5	S/ 6,285.3	S/ 71.3	S/ 281.1	S/ 352.4	S/ 63.44	S/ 415.9
6	S/ 6,004.2	S/ 65.9	S/ 286.5	S/ 352.4	S/ 63.44	S/ 415.9
7	S/ 5,717.7	S/ 62.8	S/ 289.6	S/ 352.4	S/ 63.44	S/ 415.9
8	S/ 5,428.1	S/ 61.6	S/ 290.8	S/ 352.4	S/ 63.44	S/ 415.9
9	S/ 5,137.3	S/ 58.3	S/ 294.1	S/ 352.4	S/ 63.44	S/ 415.9
10	S/ 4,843.1	S/ 56.7	S/ 295.7	S/ 352.4	S/ 63.44	S/ 415.9
11	S/ 4,547.5	S/ 49.9	S/ 302.5	S/ 352.4	S/ 63.44	S/ 415.9
12	S/ 4,245.0	S/ 45.0	S/ 307.4	S/ 352.4	S/ 63.44	S/ 415.9
13	S/ 3,937.6	S/ 46.1	S/ 306.3	S/ 352.4	S/ 63.44	S/ 415.9
14	S/ 3,631.3	S/ 39.9	S/ 312.5	S/ 352.4	S/ 63.44	S/ 415.9
15	S/ 3,318.8	S/ 34.0	S/ 318.4	S/ 352.4	S/ 63.44	S/ 415.9
16	S/ 3,000.3	S/ 36.3	S/ 316.2	S/ 352.4	S/ 63.44	S/ 415.9
17	S/ 2,684.2	S/ 28.5	S/ 323.9	S/ 352.4	S/ 63.44	S/ 415.9
18	S/ 2,360.2	S/ 25.9	S/ 326.5	S/ 352.4	S/ 63.44	S/ 415.9
19	S/ 2,033.7	S/ 23.8	S/ 328.6	S/ 352.4	S/ 63.44	S/ 415.9
20	S/ 1,705.1	S/ 18.1	S/ 334.3	S/ 352.4	S/ 63.44	S/ 415.9
21	S/ 1,370.8	S/ 15.6	S/ 336.9	S/ 352.4	S/ 63.44	S/ 415.9
22	S/ 1,034.0	S/ 11.7	S/ 340.7	S/ 352.4	S/ 63.44	S/ 415.9
23	S/ 693.3	S/ 7.9	S/ 344.6	S/ 352.4	S/ 63.44	S/ 415.9
24	S/ 348.7	S/ 3.7	S/ 348.7	S/ 352.4	S/ 63.44	S/ 415.9
O.C				S/ 750.0	S/ 135.0	S/ 885.0

Tabla 42*Amortización BCP*

Total, a pagar				
Amortización	Interés	Cuota	IGV	Cuota con IGV
S/ 8,898.31	S/ 1,072.4	S/ 11,470.7	S/ 2,064.73	S/ 13,535.46

Tabla 43*Monto de cuota BCP*

	Cuota con		
	Cuota	IGV	IGV
Cuota mensual:	S/ 352.4	S/ 63.44	S/ 415.85
Comisión de estructuración (al inicio del plazo):	S/ 750.00	S/ 135.00	S/ 885.00
Opción de compra (al final del plazo):	S/ 750.00	S/ 135.00	S/ 885.00

Tabla 44*Leasing 2*

BCP	
NOMBRE	Exhibidor
FINANCIAMIENTO	S/ 20,300.00
VALOR DEL BIEN sin igv	S/ 17,203.39
CUOTA INICIAL	S/ 2,924.58
Riesgo neto (sin igv)	S/ 14,278.81
TEA	14%
N° DE CUOTAS AL AÑO	12
TASA MENSUAL	0.01538
PLAZO (número de cuotas)	24
OPCIÓN DE COMPRA	S/ 172.03
CUOTAS	S/ 681.34

Tabla 45*Programa de pagos leasing 2 BCP*

PERÍODO	DEUDA	INTERÉS	AMORTIZACIÓN CUOTA		IGV	TOTAL
C. Inicial	S/ 17,203.4	S/ 0.0	S/ 2,924.58	S/ 2,924.6	S/ 526.42	S/ 3,451.0
1	S/ 14,278.8	S/ 172.5	S/ 508.8	S/ 681.3	S/ 122.64	S/ 804.0
2	S/ 13,770.0	S/ 146.1	S/ 535.2	S/ 681.3	S/ 122.64	S/ 804.0
3	S/ 13,234.8	S/ 135.6	S/ 545.8	S/ 681.3	S/ 122.64	S/ 804.0
4	S/ 12,689.0	S/ 144.0	S/ 537.4	S/ 681.3	S/ 122.64	S/ 804.0
5	S/ 12,151.6	S/ 137.9	S/ 543.5	S/ 681.3	S/ 122.64	S/ 804.0
6	S/ 11,608.2	S/ 127.4	S/ 553.9	S/ 681.3	S/ 122.64	S/ 804.0
7	S/ 11,054.3	S/ 121.4	S/ 560.0	S/ 681.3	S/ 122.64	S/ 804.0
8	S/ 10,494.3	S/ 119.1	S/ 562.3	S/ 681.3	S/ 122.64	S/ 804.0
9	S/ 9,932.1	S/ 112.7	S/ 568.6	S/ 681.3	S/ 122.64	S/ 804.0
10	S/ 9,363.4	S/ 109.7	S/ 571.6	S/ 681.3	S/ 122.64	S/ 804.0
11	S/ 8,791.8	S/ 96.5	S/ 584.8	S/ 681.3	S/ 122.64	S/ 804.0
12	S/ 8,206.9	S/ 87.1	S/ 594.3	S/ 681.3	S/ 122.64	S/ 804.0

13	S/ 7,612.7	S/ 89.2	S/ 592.2	S/ 681.3	S/ 122.64	S/ 804.0
14	S/ 7,020.5	S/ 77.1	S/ 604.3	S/ 681.3	S/ 122.64	S/ 804.0
15	S/ 6,416.3	S/ 65.7	S/ 615.6	S/ 681.3	S/ 122.64	S/ 804.0
16	S/ 5,800.7	S/ 70.1	S/ 611.2	S/ 681.3	S/ 122.64	S/ 804.0
17	S/ 5,189.4	S/ 55.1	S/ 626.3	S/ 681.3	S/ 122.64	S/ 804.0
18	S/ 4,563.1	S/ 50.1	S/ 631.2	S/ 681.3	S/ 122.64	S/ 804.0
19	S/ 3,931.9	S/ 46.1	S/ 635.3	S/ 681.3	S/ 122.64	S/ 804.0
20	S/ 3,296.6	S/ 35.0	S/ 646.4	S/ 681.3	S/ 122.64	S/ 804.0
21	S/ 2,650.2	S/ 30.1	S/ 651.3	S/ 681.3	S/ 122.64	S/ 804.0
22	S/ 1,999.0	S/ 22.7	S/ 658.7	S/ 681.3	S/ 122.64	S/ 804.0
23	S/ 1,340.3	S/ 15.2	S/ 666.1	S/ 681.3	S/ 122.64	S/ 804.0
24	S/ 674.2	S/ 7.2	S/ 674.2	S/ 681.3	S/ 122.64	S/ 804.0
O.C				S/ 750.0	S/ 135.0	S/ 885.0

Tabla 46*Cronograma de pago BCP*

TOTAL A PAGAR				
Amort.	Interés	Cuota	IGV	Cuota con IGV
S/ 17,203.39	S/ 2,073.4	S/ 20,776.7	S/ 3,739.81	S/ 24,516.56

Tabla 47*Monto de cuota leasing 2 BCP*

	Cuota	IGV	Cuota con IGV
Cuota mensual:	S/ 681.3	S/ 122.64	S/ 803.98
Comisión de estructuración (al inicio del plazo):	S/ 750.00	S/ 135.00	S/ 885.00
Opción de compra (al final del plazo):	S/ 750.00	S/ 135.00	S/ 885.00

c) Préstamo SCOTIABANK

Tabla 48*Requisitos*

Requisitos
1 Necesitas ser persona jurídica o persona natural con negocio.
2 Tu negocio debe tener más de 1 año de antigüedad.
3 Debes mantener un buen comportamiento crediticio.
4 Contar con una línea de Crédito para el producto.
5 Firmar el Pagaré de la operación.

Tabla 49*Leasing Scotiabank*

Requisitos
1 Carta solicitud.
2 Proforma del bien solicitado con sello y Visto Bueno de la empresa.
3 Testimonio de Constitución de la Empresa.
4 Poderes de los representantes para firmar contratos de Arrendamiento Financiero.
5 Último Aumento de Capital y/o Modificación de Estatutos (adecuación a la nueva ley general de sociedades).
6 Copia del RUC.
7 Estados Financieros de los dos últimos años + Estados Financieros de situación con una antigüedad no mayor a 90 días (firmado por Gerente General y Contador)
8 Flujo de caja proyectado por el plazo del contrato.
9 Copia de las declaraciones de los pagos del IGV de los 3 últimos meses y del Impuesto a la Renta de los dos últimos años.
10 Relación de accionistas (con porcentajes y número de D.N.I.) y relación de directores (con número de D.N.I.).
1 Giro del negocio, principales clientes, proveedores y competidores.

Tabla 50*Préstamo Scotiabank*

Scotiabank	
Financiamiento	S/ 10,000.00
Tea	16.8%
N° de cuotas al año	12
Tasa mensual	0.013
Plazo (número de cuotas)	24
Cuota	S/ 487.74

Tabla 51*Cronograma de pagos Scotiabank*

PERÍODO	INICIAL	INTERÉS	AMORTIZACIÓN	CUOTA	TOTAL
0					S/ 10,000.0
1	S/ 10,000.0	S/ 130.0	S/ 357.7	S/ 487.7	S/ 9,642.3
2	S/ 9,642.3	S/ 125.4	S/ 362.4	S/ 487.7	S/ 9,279.9
3	S/ 9,279.9	S/ 120.7	S/ 367.1	S/ 487.7	S/ 8,912.9
4	S/ 8,912.9	S/ 115.9	S/ 371.8	S/ 487.7	S/ 8,541.0
5	S/ 8,541.0	S/ 111.1	S/ 376.7	S/ 487.7	S/ 8,164.3
6	S/ 8,164.3	S/ 106.2	S/ 381.6	S/ 487.7	S/ 7,782.8
7	S/ 7,782.8	S/ 101.2	S/ 386.5	S/ 487.7	S/ 7,396.2
8	S/ 7,396.2	S/ 96.2	S/ 391.6	S/ 487.7	S/ 7,004.7
9	S/ 7,004.7	S/ 91.1	S/ 396.7	S/ 487.7	S/ 6,608.0
10	S/ 6,608.0	S/ 85.9	S/ 401.8	S/ 487.7	S/ 6,206.2
11	S/ 6,206.2	S/ 80.7	S/ 407.0	S/ 487.7	S/ 5,799.1
12	S/ 5,799.1	S/ 75.4	S/ 412.3	S/ 487.7	S/ 5,386.8
13	S/ 5,386.8	S/ 70.0	S/ 417.7	S/ 487.7	S/ 4,969.1
14	S/ 4,969.1	S/ 64.6	S/ 423.1	S/ 487.7	S/ 4,546.0
15	S/ 4,546.0	S/ 59.1	S/ 428.6	S/ 487.7	S/ 4,117.4
16	S/ 4,117.4	S/ 53.5	S/ 434.2	S/ 487.7	S/ 3,683.2
17	S/ 3,683.2	S/ 47.9	S/ 439.8	S/ 487.7	S/ 3,243.3
18	S/ 3,243.3	S/ 42.2	S/ 445.6	S/ 487.7	S/ 2,797.7
19	S/ 2,797.7	S/ 36.4	S/ 451.4	S/ 487.7	S/ 2,346.4
20	S/ 2,346.4	S/ 30.5	S/ 457.2	S/ 487.7	S/ 1,889.2
21	S/ 1,889.2	S/ 24.6	S/ 463.2	S/ 487.7	S/ 1,426.0
22	S/ 1,426.0	S/ 18.5	S/ 469.2	S/ 487.7	S/ 956.8
23	S/ 956.8	S/ 12.4	S/ 475.3	S/ 487.7	S/ 481.5
24	S/ 481.5	S/ 6.3	S/ 481.5	S/ 487.7	S/ 0.0

Tabla 52*Leasing 1 Scotiabank*

SCOTIABANK	
NOMBRE	Maquinaria de café
FINANCIAMIENTO	S/ 10,500.00
VALOR DEL BIEN sin igv	S/ 8,898.31
CUOTA INICIAL	S/ 1,779.66
Riesgo neto (sin igv)	S/ 7,118.64
TEA	28%
N° DE CUOTAS AL AÑO	12
TASA MENSUAL	0.02078
PLAZO (número de cuotas)	24
OPCIÓN DE COMPRA	S/ 88.98
CUOTAS	S/ 379.72

Tabla 53*Cronograma de pago leasing 1 Scotiabank*

PERÍODO	DEUDA	INTERÉS	AMORTIZACIÓN	CUOTA	IGV	TOTAL
O			N			
C. Inicial	S/ 8,898.3	S/ 0.0	S/ 1,779.66	S/ 1,779.7	S/ 320.34	S/ 2,100.0
1	S/ 7,118.6	S/ 148.0	S/ 231.8	S/ 379.7	S/ 68.35	S/ 448.1
2	S/ 6,886.9	S/ 143.1	S/ 236.6	S/ 379.7	S/ 68.35	S/ 448.1
3	S/ 6,650.3	S/ 138.2	S/ 241.5	S/ 379.7	S/ 68.35	S/ 448.1
4	S/ 6,408.8	S/ 133.2	S/ 246.5	S/ 379.7	S/ 68.35	S/ 448.1
5	S/ 6,162.3	S/ 128.1	S/ 251.6	S/ 379.7	S/ 68.35	S/ 448.1
6	S/ 5,910.6	S/ 122.9	S/ 256.9	S/ 379.7	S/ 68.35	S/ 448.1
7	S/ 5,653.8	S/ 117.5	S/ 262.2	S/ 379.7	S/ 68.35	S/ 448.1
8	S/ 5,391.5	S/ 112.1	S/ 267.7	S/ 379.7	S/ 68.35	S/ 448.1
9	S/ 5,123.9	S/ 106.5	S/ 273.2	S/ 379.7	S/ 68.35	S/ 448.1
10	S/ 4,850.7	S/ 100.8	S/ 278.9	S/ 379.7	S/ 68.35	S/ 448.1
11	S/ 4,571.8	S/ 95.0	S/ 284.7	S/ 379.7	S/ 68.35	S/ 448.1
12	S/ 4,287.1	S/ 89.1	S/ 290.6	S/ 379.7	S/ 68.35	S/ 448.1
13	S/ 3,996.4	S/ 83.1	S/ 296.7	S/ 379.7	S/ 68.35	S/ 448.1
14	S/ 3,699.8	S/ 76.9	S/ 302.8	S/ 379.7	S/ 68.35	S/ 448.1
15	S/ 3,396.9	S/ 70.6	S/ 309.1	S/ 379.7	S/ 68.35	S/ 448.1
16	S/ 3,087.8	S/ 64.2	S/ 315.5	S/ 379.7	S/ 68.35	S/ 448.1
17	S/ 2,772.3	S/ 57.6	S/ 322.1	S/ 379.7	S/ 68.35	S/ 448.1
18	S/ 2,450.2	S/ 50.9	S/ 328.8	S/ 379.7	S/ 68.35	S/ 448.1
19	S/ 2,121.4	S/ 44.1	S/ 335.6	S/ 379.7	S/ 68.35	S/ 448.1
20	S/ 1,785.7	S/ 37.1	S/ 342.6	S/ 379.7	S/ 68.35	S/ 448.1
21	S/ 1,443.1	S/ 30.0	S/ 349.7	S/ 379.7	S/ 68.35	S/ 448.1
22	S/ 1,093.4	S/ 22.7	S/ 357.0	S/ 379.7	S/ 68.35	S/ 448.1
23	S/ 736.4	S/ 15.3	S/ 364.4	S/ 379.7	S/ 68.35	S/ 448.1
24	S/ 372.0	S/ 7.7	S/ 372.0	S/ 379.7	S/ 68.35	S/ 448.1
O.C				S/ 89.0	S/ 16.0	S/ 105.0

Tabla 54*Leasing 2 Scotiabank*

SCOTIABANK	
NOMBRE	Exhibidor
FINANCIAMIENTO	S/ 20,300.00
VALOR DEL BIEN sin igv	S/ 17,203.39
CUOTA INICIAL	S/ 3,440.68
Riesgo neto (sin igv)	S/ 13,762.71
TEA	28%
N° DE CUOTAS AL AÑO	12
TASA MENSUAL	0.02078
PLAZO (número de cuotas)	24
OPCIÓN DE COMPRA	S/ 172.03
CUOTAS	S/ 734.13

Tabla 55*Cronograma de pagos leasing 2 Scotiabank*

PERÍODO	DEUDA	INTERÉS	AMORTIZACIÓN	CUOTA	IGV	TOTAL
C. Inicial	S/ 17,203.4	S/ 0.0	S/ 3,440.68	S/ 3,440.7	S/ 619.32	S/ 4,060.0
1	S/ 13,762.7	S/ 286.1	S/ 448.1	S/ 734.1	S/ 132.14	S/ 866.3
2	S/ 13,314.6	S/ 276.7	S/ 457.4	S/ 734.1	S/ 132.14	S/ 866.3
3	S/ 12,857.2	S/ 267.2	S/ 466.9	S/ 734.1	S/ 132.14	S/ 866.3
4	S/ 12,390.3	S/ 257.5	S/ 476.6	S/ 734.1	S/ 132.14	S/ 866.3
5	S/ 11,913.7	S/ 247.6	S/ 486.5	S/ 734.1	S/ 132.14	S/ 866.3
6	S/ 11,427.2	S/ 237.5	S/ 496.6	S/ 734.1	S/ 132.14	S/ 866.3
7	S/ 10,930.6	S/ 227.2	S/ 506.9	S/ 734.1	S/ 132.14	S/ 866.3
8	S/ 10,423.7	S/ 216.7	S/ 517.5	S/ 734.1	S/ 132.14	S/ 866.3
9	S/ 9,906.2	S/ 205.9	S/ 528.2	S/ 734.1	S/ 132.14	S/ 866.3
10	S/ 9,377.9	S/ 194.9	S/ 539.2	S/ 734.1	S/ 132.14	S/ 866.3
11	S/ 8,838.7	S/ 183.7	S/ 550.4	S/ 734.1	S/ 132.14	S/ 866.3
12	S/ 8,288.3	S/ 172.3	S/ 561.9	S/ 734.1	S/ 132.14	S/ 866.3
13	S/ 7,726.4	S/ 160.6	S/ 573.5	S/ 734.1	S/ 132.14	S/ 866.3
14	S/ 7,152.9	S/ 148.7	S/ 585.5	S/ 734.1	S/ 132.14	S/ 866.3
15	S/ 6,567.4	S/ 136.5	S/ 597.6	S/ 734.1	S/ 132.14	S/ 866.3
16	S/ 5,969.8	S/ 124.1	S/ 610.1	S/ 734.1	S/ 132.14	S/ 866.3
17	S/ 5,359.7	S/ 111.4	S/ 622.7	S/ 734.1	S/ 132.14	S/ 866.3
18	S/ 4,737.0	S/ 98.5	S/ 635.7	S/ 734.1	S/ 132.14	S/ 866.3
19	S/ 4,101.3	S/ 85.2	S/ 648.9	S/ 734.1	S/ 132.14	S/ 866.3
20	S/ 3,452.4	S/ 71.8	S/ 662.4	S/ 734.1	S/ 132.14	S/ 866.3
21	S/ 2,790.1	S/ 58.0	S/ 676.1	S/ 734.1	S/ 132.14	S/ 866.3
22	S/ 2,113.9	S/ 43.9	S/ 690.2	S/ 734.1	S/ 132.14	S/ 866.3
23	S/ 1,423.7	S/ 29.6	S/ 704.5	S/ 734.1	S/ 132.14	S/ 866.3
24	S/ 719.2	S/ 14.9	S/ 719.2	S/ 734.1	S/ 132.14	S/ 866.3
O.C				S/ 172.0	S/ 31.0	S/ 203.0

d) Préstamo INTERBANK

Tabla 56

Requisitos Interbank

Requisitos	
1	Debes tener 12 meses de antigüedad comercial debidamente acreditada.
2	Deberás presentar los siguientes documentos: Contrato de alquiler vigente, licencia de funcionamiento.
3	Una copia de la última declaración mensual de impuestos (RUS, RES, reg. general) y/o constancia de pago.
4	Declaración anual de impuestos y/o constancia de pago, solo para casos del régimen general.

Tabla 57

Leasing Interbank

Requisitos	
1	Carta dirigida a la división de leasing de Interbank solicitando financiamiento
2	Estados Financieros Auditados de los tres (03) últimos años. En caso de no auditar, Estados Financieros SUNAT
3	Estados Financieros de situación de la empresa, con antigüedad no mayor a tres (03) meses, incluyendo descripción de las principales cuentas del balance.
4	Presupuesto de caja y proyecciones para el período del arrendamiento.
5	Últimos seis (06) comprobantes de pago del IGV.
6	Últimas dos (02) declaraciones juradas del impuesto a la renta.
7	Testimonio de constitución de la empresa.
8	Testimonio del último aumento de capital.
9	Poderes de los representantes legales de la empresa en los que faculden a realizar operaciones de arrendamiento financiero o acta correspondiente.
10	Copia de los documentos de identidad de las personas que suscriban los contratos y de los fiadores solidarios y sus cónyuges
11	Fotocopia del RUC.
12	Consignar la información que se indica en el formato de Información Básica y el Informe Sectorial que corresponda.
13	Consignar la información que se solicita a los Fiadores Solidarios.

Tabla 58*Préstamo financiado interbank*

CUOTA	
Financiamiento	S/ 10,000.00
Tea	20.21%
N° de cuotas al año	12
	1.55%
Tasa mensual	
Plazo (número de cuotas)	24
Cuota	S/ 501.90

Tabla 59*Cronograma de pagos Interbank*

PERÍODO	INICIAL	INTERÉS	AMORTIZACIÓN	CUOTA	TOTAL
0					S/ 10,000.0
1	S/ 10,000.0	S/ 154.6	S/ 347.3	S/ 501.9	S/ 9,652.7
2	S/ 9,652.7	S/ 149.2	S/ 352.7	S/ 501.9	S/ 9,300.0
3	S/ 9,300.0	S/ 143.8	S/ 358.1	S/ 501.9	S/ 8,941.8
4	S/ 8,941.8	S/ 138.2	S/ 363.7	S/ 501.9	S/ 8,578.2
5	S/ 8,578.2	S/ 132.6	S/ 369.3	S/ 501.9	S/ 8,208.9
6	S/ 8,208.9	S/ 126.9	S/ 375.0	S/ 501.9	S/ 7,833.9
7	S/ 7,833.9	S/ 121.1	S/ 380.8	S/ 501.9	S/ 7,453.0
8	S/ 7,453.0	S/ 115.2	S/ 386.7	S/ 501.9	S/ 7,066.4
9	S/ 7,066.4	S/ 109.2	S/ 392.7	S/ 501.9	S/ 6,673.7
10	S/ 6,673.7	S/ 103.2	S/ 398.7	S/ 501.9	S/ 6,274.9
11	S/ 6,274.9	S/ 97.0	S/ 404.9	S/ 501.9	S/ 5,870.0
12	S/ 5,870.0	S/ 90.7	S/ 411.2	S/ 501.9	S/ 5,458.9
13	S/ 5,458.9	S/ 84.4	S/ 417.5	S/ 501.9	S/ 5,041.4
14	S/ 5,041.4	S/ 77.9	S/ 424.0	S/ 501.9	S/ 4,617.4
15	S/ 4,617.4	S/ 71.4	S/ 430.5	S/ 501.9	S/ 4,186.9
16	S/ 4,186.9	S/ 64.7	S/ 437.2	S/ 501.9	S/ 3,749.7
17	S/ 3,749.7	S/ 58.0	S/ 443.9	S/ 501.9	S/ 3,305.8
18	S/ 3,305.8	S/ 51.1	S/ 450.8	S/ 501.9	S/ 2,855.0
19	S/ 2,855.0	S/ 44.1	S/ 457.8	S/ 501.9	S/ 2,397.2
20	S/ 2,397.2	S/ 37.1	S/ 464.8	S/ 501.9	S/ 1,932.3
21	S/ 1,932.3	S/ 29.9	S/ 472.0	S/ 501.9	S/ 1,460.3
22	S/ 1,460.3	S/ 22.6	S/ 479.3	S/ 501.9	S/ 981.0
23	S/ 981.0	S/ 15.2	S/ 486.7	S/ 501.9	S/ 494.3
24	S/ 494.3	S/ 7.6	S/ 494.3	S/ 501.9	S/ 0.0

Tabla 60*Leasing 1 Interbank*

INTERBANK	
Nombre	Maquinaria de café
Financiamiento	S/ 15,035.00
Valor del bien sin IGV	S/ 12,741.53
Cuota inicial	S/ 2,548.31
Riesgo neto (sin igrv)	S/ 10,193.22
Tea	18%
Nº de cuotas al año	12
Tasa mensual	0.01389
Plazo (número de cuotas)	24
Opción de compra	S/ 750.00
Cuotas	S/ 502.34

Tabla 61*Cronograma de pagos leasing 1 Interbank*

PERÍODO	DEUDA	INTERÉS	AMORTIZACIÓ N	CUOTA	IGV	TOTAL
C. Inicial	S/ 8,898.3	S/ 0.0	S/ 1,779.66	S/ 1,779.7	S/ 320.34	S/ 2,100.0
1	S/ 7,118.6	S/ 128.8	S/ 239.5	S/ 368.3	S/ 66.29	S/ 434.6
2	S/ 6,879.1	S/ 124.4	S/ 243.8	S/ 368.3	S/ 66.29	S/ 434.6
3	S/ 6,635.3	S/ 120.0	S/ 248.2	S/ 368.3	S/ 66.29	S/ 434.6
4	S/ 6,387.0	S/ 115.5	S/ 252.7	S/ 368.3	S/ 66.29	S/ 434.6
5	S/ 6,134.3	S/ 111.0	S/ 257.3	S/ 368.3	S/ 66.29	S/ 434.6
6	S/ 5,877.0	S/ 106.3	S/ 262.0	S/ 368.3	S/ 66.29	S/ 434.6
7	S/ 5,615.0	S/ 101.6	S/ 266.7	S/ 368.3	S/ 66.29	S/ 434.6
8	S/ 5,348.3	S/ 96.7	S/ 271.5	S/ 368.3	S/ 66.29	S/ 434.6
9	S/ 5,076.8	S/ 91.8	S/ 276.4	S/ 368.3	S/ 66.29	S/ 434.6
10	S/ 4,800.4	S/ 86.8	S/ 281.4	S/ 368.3	S/ 66.29	S/ 434.6
11	S/ 4,518.9	S/ 81.7	S/ 286.5	S/ 368.3	S/ 66.29	S/ 434.6
12	S/ 4,232.4	S/ 76.6	S/ 291.7	S/ 368.3	S/ 66.29	S/ 434.6
13	S/ 3,940.7	S/ 71.3	S/ 297.0	S/ 368.3	S/ 66.29	S/ 434.6
14	S/ 3,643.7	S/ 65.9	S/ 302.4	S/ 368.3	S/ 66.29	S/ 434.6
15	S/ 3,341.3	S/ 60.4	S/ 307.8	S/ 368.3	S/ 66.29	S/ 434.6

16	S/ 3,033.5	S/ 54.9	S/ 313.4	S/ 368.3	S/ 66.29	S/ 434.6
17	S/ 2,720.1	S/ 49.2	S/ 319.1	S/ 368.3	S/ 66.29	S/ 434.6
18	S/ 2,401.0	S/ 43.4	S/ 324.8	S/ 368.3	S/ 66.29	S/ 434.6
19	S/ 2,076.2	S/ 37.6	S/ 330.7	S/ 368.3	S/ 66.29	S/ 434.6
20	S/ 1,745.5	S/ 31.6	S/ 336.7	S/ 368.3	S/ 66.29	S/ 434.6
21	S/ 1,408.8	S/ 25.5	S/ 342.8	S/ 368.3	S/ 66.29	S/ 434.6
22	S/ 1,066.0	S/ 19.3	S/ 349.0	S/ 368.3	S/ 66.29	S/ 434.6
23	S/ 717.0	S/ 13.0	S/ 355.3	S/ 368.3	S/ 66.29	S/ 434.6
24	S/ 361.7	S/ 6.5	S/ 361.7	S/ 368.3	S/ 66.29	S/ 434.6
O.C				S/ 89.0	S/ 16.0	S/ 105.0

Tabla 62*Leasing 2 Interbank*

INTERBANK	
NOMBRE	Exhibidor
FINANCIAMIENTO	S/ 20,300.00
VALOR DEL BIEN sin igv	S/ 17,203.39
CUOTA INICIAL	S/ 3,440.68
Riesgo neto (sin igv)	S/ 13,762.71
TEA	24%
N° DE CUOTAS AL AÑO	12
TASA MENSUAL	0.01809
PLAZO (número de cuotas)	24
OPCIÓN DE COMPRA	S/ 172.03
CUOTAS	S/ 711.98

Tabla 63*Cronograma de pagos leasing 2 Interbank*

PERÍ ODO	DEUDA	INTERÉS	AMORTIZACIÓN	CUOTA	IGV	TOTAL
C. Inicial	S/17,203.4	S/ 0.0	S/ 3,440.68	S/ 3,440.7	S/ 619.32	S/ 4,060.0
1	S/13,762.7	S/ 248.9	S/ 463.0	S/ 712.0	S/ 128.16	S/ 840.1
2	S/13,299.7	S/ 240.6	S/ 471.4	S/ 712.0	S/ 128.16	S/ 840.1
3	S/12,828.2	S/ 232.0	S/ 479.9	S/ 712.0	S/ 128.16	S/ 840.1
4	S/ 12,348.3	S/ 223.4	S/ 488.6	S/ 712.0	S/ 128.16	S/ 840.1
5	S/11,859.7	S/ 214.5	S/ 497.5	S/ 712.0	S/ 128.16	S/ 840.1
6	S/ 11,362.2	S/ 205.5	S/ 506.5	S/ 712.0	S/ 128.16	S/ 840.1
7	S/10,855.7	S/ 196.4	S/ 515.6	S/ 712.0	S/ 128.16	S/ 840.1
8	S/ 10,340.1	S/ 187.0	S/ 525.0	S/ 712.0	S/ 128.16	S/ 840.1
9	S/ 9,815.1	S/ 177.5	S/ 534.4	S/ 712.0	S/ 128.16	S/ 840.1

10	S/ 9,280.7	S/ 167.9	S/ 544.1	S/ 712.0	S/ 128.16	S/ 840.1
11	S/ 8,736.6	S/ 158.0	S/ 554.0	S/ 712.0	S/ 128.16	S/ 840.1
12	S/ 8,182.6	S/ 148.0	S/ 564.0	S/ 712.0	S/ 128.16	S/ 840.1
13	S/ 7,618.6	S/ 137.8	S/ 574.2	S/ 712.0	S/ 128.16	S/ 840.1
14	S/ 7,044.5	S/ 127.4	S/ 584.6	S/ 712.0	S/ 128.16	S/ 840.1
15	S/ 6,459.9	S/ 116.8	S/ 595.1	S/ 712.0	S/ 128.16	S/ 840.1
16	S/ 5,864.8	S/ 106.1	S/ 605.9	S/ 712.0	S/ 128.16	S/ 840.1
17	S/ 5,258.9	S/ 95.1	S/ 616.9	S/ 712.0	S/ 128.16	S/ 840.1
18	S/ 4,642.0	S/ 84.0	S/ 628.0	S/ 712.0	S/ 128.16	S/ 840.1
19	S/ 4,014.0	S/ 72.6	S/ 639.4	S/ 712.0	S/ 128.16	S/ 840.1
20	S/ 3,374.6	S/ 61.0	S/ 650.9	S/ 712.0	S/ 128.16	S/ 840.1
21	S/ 2,723.7	S/ 49.3	S/ 662.7	S/ 712.0	S/ 128.16	S/ 840.1
22	S/ 2,060.9	S/ 37.3	S/ 674.7	S/ 712.0	S/ 128.16	S/ 840.1
23	S/ 1,386.2	S/ 25.1	S/ 686.9	S/ 712.0	S/ 128.16	S/ 840.1
24	S/ 699.3	S/ 12.6	S/ 699.3	S/ 712.0	S/ 128.16	S/ 840.1
O.				S/ 172.0	S/ 31.0	S/ 203.0
C						

e) **MI BANCO**

Tabla 64

Requisitos mi Banco

Requisitos
1 Negocio con 6 meses de funcionamiento como mínimo.
2 Copia de DNI de los socios.
3 Recibo de luz, agua o teléfono.
4 Documentos del negocio.
5 Documentos de residencia del representante legal apoderado y avales.
6 Acta de constitución de la empresa.
7 Vigencia de poderes actualizada con antigüedad no mayor a 8 días.
8 Declaración de renta anual y 3 últimos PDT.
9 Documentos de propiedad del inmueble que será otorgado en garantía.
10 Recibos de agua, luz o teléfono del local donde funciona el negocio.

Tabla 65*Préstamo Mi Banco*

Mi banco	
Financiamiento	S/ 10,000.00
Tea	21.1%
N° de cuotas al año	12
Tasa mensual	0.016
Plazo (número de cuotas)	24
Cuota	S/ 505.70

Tabla 66*Cronograma de pagos Mi Banco*

PERÍODO	INICIAL	INTERÉS	AMORTIZACIÓN	CUOTA	TOTAL
0					S/ 10,000.0
1	S/ 10,000.0	S/ 161.1	S/ 344.6	S/ 505.7	S/ 9,655.4
2	S/ 9,655.4	S/ 155.5	S/ 350.2	S/ 505.7	S/ 9,305.2
3	S/ 9,305.2	S/ 149.9	S/ 355.8	S/ 505.7	S/ 8,949.5
4	S/ 8,949.5	S/ 144.2	S/ 361.5	S/ 505.7	S/ 8,587.9
5	S/ 8,587.9	S/ 138.3	S/ 367.3	S/ 505.7	S/ 8,220.6
6	S/ 8,220.6	S/ 132.4	S/ 373.3	S/ 505.7	S/ 7,847.3
7	S/ 7,847.3	S/ 126.4	S/ 379.3	S/ 505.7	S/ 7,468.0
8	S/ 7,468.0	S/ 120.3	S/ 385.4	S/ 505.7	S/ 7,082.6
9	S/ 7,082.6	S/ 114.1	S/ 391.6	S/ 505.7	S/ 6,691.0
10	S/ 6,691.0	S/ 107.8	S/ 397.9	S/ 505.7	S/ 6,293.1
11	S/ 6,293.1	S/ 101.4	S/ 404.3	S/ 505.7	S/ 5,888.8
12	S/ 5,888.8	S/ 94.9	S/ 410.8	S/ 505.7	S/ 5,478.0
13	S/ 5,478.0	S/ 88.2	S/ 417.5	S/ 505.7	S/ 5,060.5
14	S/ 5,060.5	S/ 81.5	S/ 424.2	S/ 505.7	S/ 4,636.4
15	S/ 4,636.4	S/ 74.7	S/ 431.0	S/ 505.7	S/ 4,205.3
16	S/ 4,205.3	S/ 67.7	S/ 438.0	S/ 505.7	S/ 3,767.4
17	S/ 3,767.4	S/ 60.7	S/ 445.0	S/ 505.7	S/ 3,322.4
18	S/ 3,322.4	S/ 53.5	S/ 452.2	S/ 505.7	S/ 2,870.2
19	S/ 2,870.2	S/ 46.2	S/ 459.5	S/ 505.7	S/ 2,410.7
20	S/ 2,410.7	S/ 38.8	S/ 466.9	S/ 505.7	S/ 1,943.9
21	S/ 1,943.9	S/ 31.3	S/ 474.4	S/ 505.7	S/ 1,469.5
22	S/ 1,469.5	S/ 23.7	S/ 482.0	S/ 505.7	S/ 987.5
23	S/ 987.5	S/ 15.9	S/ 489.8	S/ 505.7	S/ 497.7
24	S/ 497.7	S/ 8.0	S/ 497.7	S/ 505.7	S/ 0.0

Después de realizar las operaciones de cada producto en cada banco y de acuerdo con las tasas presentadas, se cree conveniente a lo siguiente:

MAQUINA DE CAFÉ	BANCOS	CUOTA INICIAL	INTERES	CUOTAS	IGV	Cuota con IGV	TOTAL
BBVA		S/ 444.92	S/ 2,530.6	S/ 11,072.96	S/ 2,073.22	S/ 13,146.17	S/ 13,591.09
BCP		S/ 1,512.71	S/ 1,072.43	S/ 9,958.02	S/ 2,064.73	S/ 12,022.75	S/ 13,535.46
INTERBANK		S/ 1,779.66	S/ 1,719.75	S/ 8,927.37	S/ 1,927.27	S/ 10,854.64	S/ 12,634.30
SCOTIABANK		S/ 1,779.66	S/ 1,994.75	S/ 9,202.37	S/ 1,976.77	S/ 11,179.14	S/ 12,958.80

EXHIBIDOR	BANCOS	CUOTA INICIAL	INTERES	CUOTAS	IGV	Cuota con IGV	TOTAL
BBVA		S/ 860.17	S/ 4,892.5	S/ 21,407.72	S/ 4,008.22	S/ 25,415.94	S/ 26,276.10
BCP		S/ 2,924.58	S/ 3,874.81	S/ 18,602.17	S/ 3,604.81	S/ 22,206.99	S/ 25,131.56
INTERBANK		S/ 3,440.68	S/ 3,324.84	S/ 20,700.27	S/ 3,726.05	S/ 24,426.31	S/ 27,866.99
SCOTIABANK		S/ 3,440.68	S/ 3,856.51	S/ 21,231.93	S/ 3,821.75	S/ 25,053.68	S/ 28,494.36

PRÉSTAMO	BANCOS	INTERES	CUOTAS	IGV	Cuota con IGV
	BBVA	S/ 1,665.1	S/ 11,665.09	S/ 2,099.72	S/ 13,764.80
	BCP	S/ 2,115.22	S/ 12,115.22	S/ 2,180.74	S/ 14,295.96
	INTERBANK	S/ 2,045.53	S/ 12,045.53	S/ 2,168.20	S/ 14,213.73
	SCOTIABANK	S/ 1,705.81	S/ 11,705.81	S/ 2,107.05	S/ 13,812.85
	MI BANCO	S/ 2,136.79	12136.78503	S/ 2,184.62	S/ 14,321.41

Préstamo: BBVA

Leasing: BCP

Analizar el retorno de la inversión y elaboración de flujo de caja

Tabla 67

Estado de resultados de la casa del café

ESTADO DE RESULTADO "LA CASA DE CAFÉ"

	1°	2°	3°	4°	5°	6°	7°	8°	9°	10°	11°	12°
INGRESOS	S/ 13,136.0	S/ 13,409.2	S/ 13,688.1	S/ 13,972.9	S/ 14,263.5	S/ 14,560.2	S/ 14,863.0	S/ 15,172.2	S/ 15,487.8	S/ 15,809.9	S/ 16,138.7	S/ 16,474.4
COSTOS DE VENTAS	S/ 3,848.1	S/ 3,928.2	S/ 4,009.9	S/ 4,093.3	S/ 4,178.4	S/ 4,265.3	S/ 4,354.0	S/ 4,444.6	S/ 4,537.0	S/ 4,631.4	S/ 4,727.8	S/ 4,826.1
UTILIDAD BRUTA	S/ 9,287.9	S/ 9,481.1	S/ 9,678.3	S/ 9,879.6	S/ 10,085.1	S/ 10,294.9	S/ 10,509.0	S/ 10,727.6	S/ 10,950.7	S/ 11,178.5	S/ 11,411.0	S/ 11,648.3
GASTOS ADMINISTRATIVOS	S/ 1,030.00	S/ 1,030.00	S/ 1,030.00	S/ 1,030.00	S/ 1,030.00	S/ 1,030.00	S/ 1,030.00	S/ 1,030.00	S/ 1,030.00	S/ 1,030.00	S/ 1,030.00	S/ 1,030.00
GASTOS VENTAS	S/ 3,850.51	S/ 3,589.51	S/ 3,589.51	S/ 3,589.51	S/ 3,589.51	S/ 3,589.51	S/ 3,589.51	S/ 3,589.51	S/ 3,589.51	S/ 3,589.51	S/ 3,589.51	S/ 3,589.51
GASTOS OPERATIVOS	S/ 4,407.4	S/ 4,861.6	S/ 5,058.8	S/ 5,260.1	S/ 5,465.6	S/ 5,675.3	S/ 5,889.5	S/ 6,108.1	S/ 6,331.2	S/ 6,559.0	S/ 6,791.5	S/ 7,028.8
GASTOS FINANCIEROS	S/ 431.33	S/ 395.92	S/ 376.25	S/ 375.41	S/ 359.90	S/ 339.91	S/ 324.13	S/ 311.99	S/ 295.61	S/ 282.45	S/ 258.96	S/ 239.05
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO	S/ 3,976.0	S/ 4,465.6	S/ 4,682.5	S/ 4,884.7	S/ 5,105.7	S/ 5,335.4	S/ 5,565.3	S/ 5,796.1	S/ 6,035.6	S/ 6,276.5	S/ 6,532.5	S/ 6,789.8
IMPUESTO A LA RENTA	S/ 1,172.93	S/ 1,317.36	S/ 1,381.34	S/ 1,440.98	S/ 1,506.17	S/ 1,573.95	S/ 1,641.78	S/ 1,709.84	S/ 1,780.50	S/ 1,851.57	S/ 1,927.09	S/ 2,002.99
UTILIDAD NETA	S/ 2,803.11	S/ 3,148.27	S/ 3,301.17	S/ 3,443.69	S/ 3,599.50	S/ 3,761.48	S/ 3,923.57	S/ 4,086.23	S/ 4,255.09	S/ 4,424.95	S/ 4,605.42	S/ 4,786.80

INDICADOR	1 mes	2 mes	3 mes	4 mes	5 mes	6 mes	7 mes	8 mes	9 mes	10 mes	11 mes	12 mes
Rentabilidad Neta	21%	23%	24%	25%	25%	26%	26%	27%	27%	28%	29%	29%

Tabla 68*Estado de resultados anual***ESTADO DE RESULTADO "LA CASA DE CAFÉ"**

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INGRESOS	S/ 176,975.9	S/ 185,824.7	S/ 204,407.2	S/ 224,847.9	S/ 247,332.7
COSTOS	S/ 51,844.1	S/ 54,436.3	S/ 59,879.9	S/ 65,867.9	S/ 72,454.7
UTILIDAD BRUTA	S/ 125,131.8	S/ 131,388.4	S/ 144,527.2	S/ 158,980.0	S/ 174,878.0
GASTOS ADMINISTRATIVOS	S/ 11,760.0	S/ 16,406.8	S/ 16,406.8	S/ 16,406.8	S/ 16,406.8
GASTOS VENTAS	S/ 43,335.1	S/ 55,562.2	S/ 55,562.2	S/ 55,562.2	S/ 55,562.2
GASTOS OPERATIVOS	S/ 70,036.7	S/ 59,419.4	S/ 72,558.2	S/ 87,010.9	S/ 102,908.9
GASTOS FINANCIEROS	S/ 3,990.91	S/ 1,508.00			
UTILIDAD ANTES DELIMPUESTO	S/ 66,045.8	S/ 57,911.4	S/ 72,558.2	S/ 87,010.9	S/ 102,908.9
IMPUESTO A LA RENTA	S/ 19,483.50	S/ 17,083.85	S/ 21,404.67	S/ 25,668.22	S/ 30,358.13
UTILIDAD NETA	S/ 46,562.26	S/ 40,827.51	S/ 51,153.53	S/ 61,342.71	S/ 72,550.79
INDICADOR	1 AÑO	2 AÑO	3 AÑO	4 AÑO	5 AÑO
Rentabilidad Neta	26%	22%	25%	27%	29%

Tabla 69*Flujo de caja*

FLUJO DE CAJA													
PERIODOS	MES 0	1°	2°	3°	4°	5°	6°	7°	8°	9°	10°	11°	12°
INGRESOS		13136.00	13409.23	13688.14	13972.85	14263.49	14560.17	14863.02	15172.17	15487.75	15809.90	16138.74	16474.43
VENTAS		13136.00	13409.23	13688.14	13972.85	14263.49	14560.17	14863.02	15172.17	15487.75	15809.90	16138.74	16474.43
VALOR RESIDUAL													
EGRESOS	44377.04	9254.14	9334.18	9415.89	9499.29	9584.43	9671.34	9760.06	9850.63	9943.07	10037.44	10133.78	10232.11
COSTOS		3848.12	3928.16	4009.86	4093.27	4178.41	4265.32	4354.04	4444.60	4537.05	4631.42	4727.75	4826.09
INVERSION:													
INTANGIBLES	12555.41												
TANGIBLES	23093.00												
DEPRECIACION TANGIBLES (12 meses)		525.51	525.51	525.51	525.51	525.51	525.51	525.51	525.51	525.51	525.51	525.51	525.51
CAPITAL DE TRABAJO	8728.63												
GASTOS DE VENTAS		3850.51	3850.51	3850.51	3850.51	3850.51	3850.51	3850.51	3850.51	3850.51	3850.51	3850.51	3850.51
GASTOS ADMINISTRATIVOS		1030.00	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00
FLUJO NETO ANTES DE IMPTO.	-44377.04	3881.86	4075.05	4272.25	4473.56	4679.06	4888.83	5102.96	5321.55	5544.68	5772.45	6004.97	6242.32
IMPTO (29.5%)		1145.15	1202.14	1260.31	1319.70	1380.32	1442.20	1505.37	1569.86	1635.68	1702.87	1771.47	1841.48
FLUJO ECONOMICO		2736.71	2872.91	3011.94	3153.86	3298.74	3446.62	3597.59	3751.69	3909.00	4069.58	4233.50	4400.83
DEPRECIACION AMORTIZACION		525.51	525.51	525.51	525.51	525.51	525.51	525.51	525.51	525.51	525.51	525.51	525.51
FLUJO DE CAJA ECONOMICO	-44377.04	3262.22	3398.42	3537.45	3679.37	3824.25	3972.13	4123.10	4277.20	4434.51	4595.09	4759.01	4926.34
PRÉSTAMO	10000.00												
LEASING	30800.00												
AMORTIZACION PRESTAMO		357.71	362.36	367.07	371.84	376.68	381.58	386.54	391.57	396.66	401.81	407.04	412.33
AMORTIZACIÓN DE LEASING MAQUINA DE CAFÉ		239.51	243.84	248.25	252.74	257.31	261.97	266.70	271.53	276.44	281.44	286.53	291.71
AMORTIZACIÓN DE LEASING EXHIBIDOR		508.80	535.23	545.77	537.36	543.46	553.90	559.98	562.26	568.64	571.65	584.82	594.26
INTERESES		431.33	395.92	376.25	375.41	359.90	339.91	324.13	311.99	295.61	282.45	258.96	239.05
ESCUDO FISCAL		77.64	71.27	67.73	67.57	64.78	61.18	58.34	56.16	53.21	50.84	46.61	43.03
FLUJO DE CAJA FINANCIERO	-3577.04	1802.51	1932.34	2067.83	2209.60	2351.68	2495.97	2644.09	2796.01	2950.37	3108.58	3268.28	3432.02

Wacc, costo promedio ponderado del capital

Uno de los más común para tomar una decisión de inversión de capital, es el método de los flujos de cajas. Para Courtois, L & Peterson, K. (2008) “Es la tasa del retorno que los proveedores de los recursos financieros utilizados por la compañía requieren por la contribución de recursos hechos a la misma”.

A continuación, se muestra la ecuación del cálculo:

$$WACC = KeWe + KdWd(1 - t) + KpWp$$

K_e = Componente del capital común

K_d = Componente del costo de la deuda

K_p = Componente del costo de acciones preferente

T = Tasa de impuestos aplicables a la empresa

Tabla 70

Determinación del WACC

Deuda	S/ 40,800	50%
Equity	S/ 41,000	50%
Capital	S/ 81,800	100%

Tabla 71

Costos de los recursos propios (re)

Denominación Evaluación	Descripción
Rf= 2%	Tasa libre de riesgo de la economía
b= 1.34	Medida del riesgo sistémico
Rm= 10.5%	Rendimiento del mercado
RE = RF + B*(Rm - Rf)	
RE = 2% + 1.34 *(10.5% - 2%)	
RE = 11.6%	

Costo de la deuda (RD)

Tasa de interés de financiación por deuda en términos efectivos Anuales

Tabla 72*Costo de la deuda (RD)*

	Cantidad de dinero financiado	% de dinero financiado	Intereses de la deuda	Ponderado de deuda
Deuda 1	S/ 10,000.00	25%	18.48%	4.5%
Deuda 2	S/ 10,500.00	26%	12%	3.1%
Deuda 3	S/ 20,300.00	50%	12%	6.0%
Total	S/ 40,800.00	100%	Rd =	14%

Tabla 73*Escudo fiscal (1 - Tc)*

$$\text{WACC} = \left| \frac{E}{E + D} * RE \right| + \left| \frac{D}{E + D} * RD \right| * | 1 - Tc |$$

$$\text{WACC} = \left| \frac{40800}{40800 + 41000} * 11.6\% \right| + \left| \frac{41000}{40800 + 41000} * 14\% \right| * | 1 - 30\% |$$

$$\left| 0.50 * 11.6\% \right| + \left| 0.50 * 14\% \right| * 71\%$$

$$0.06 \qquad \qquad \qquad 0.07 \qquad \qquad \qquad * 71\%$$

WACC = 10.6%

Tabla 74*Costo de oportunidad de capital*

Datos	
Tasa libre riesgo	2.00%
Beta apalancada del sector	1.34
Riesgo Sector	9%
Riesgo País	1.43%
COK	12.84%

Tasa de descuento

$$\text{Tasa de descuento} = - \frac{i}{1 - i}$$

i = Tasa ponderada de las deudas

$$\text{Tasa de descuento} = \frac{i = 15\%}{15\%}$$

1 – 15%

Tasa de descuento = 13.2%**VAN – TIR****Tabla 75***Flujo de Efectivo Neto*

MES	VALOR
1	S/ 9,287.88
2	S/ 9,481.07
3	S/ 9,678.28
4	S/ 9,879.59
5	S/ 10,085.08
6	S/ 10,294.85
6	S/ 10,508.98
6	S/ 10,727.57
6	S/ 10,950.70
6	S/ 11,178.48
6	S/ 11,410.99
6	S/ 11,648.34
TOTAL	S/ 125,131.82

Tabla 76*Total inversión*

<i>Inversión Inicial</i>	<i>-S/ 52,364.91</i>
1	S/ 9,287.88
2	S/ 9,481.07
3	S/ 9,678.28
4	S/ 9,879.59
5	S/ 10,085.08
6	S/ 10,294.85
7	S/ 10,508.98
8	S/ 10,727.57
9	S/ 10,950.70
10	S/ 11,178.48
11	S/ 11,410.99
12	S/ 11,648.34
VAN	S/ 115,249
TIR	16%

Tabla 77*Costo – beneficio*

Inversión	S/ 52,364.91
Tasa de descuento	12%

Tabla 78*Flujo de caja*

FLUJO DE CAJA			
PERIODO	INVERSIÓN	INGRESOS	EGRESOS
0	S/ 52,364.91		
1		S/ 13,136.00	S/ 3,848.12
2		S/ 13,409.23	S/ 3,928.16
3		S/ 13,688.14	S/ 4,009.86
4		S/ 13,972.85	S/ 4,093.27
5		S/ 14,263.49	S/ 4,178.41
6		S/ 14,560.17	S/ 4,265.32
7		S/ 14,863.02	S/ 4,354.04
8		S/ 15,172.17	S/ 4,444.60
9		S/ 15,487.75	S/ 4,537.05
10		S/ 15,809.90	S/ 4,631.42
11		S/ 16,138.74	S/ 4,727.75
12		S/ 16,474.43	S/ 4,826.09

VNA Ingresos	S/ 89,066.51
VNA Egresos	S/ 26,091.53
VNA Egresos + Inversión	S/ 78,456.43
Costo - Beneficio	1.1

4.2. Discusión

Con respecto al objetivo número uno, al examinar sus aspectos generales de la empresa APROAGRO LIMCOF; conocer su historia, actividad económica, el procedimiento de sus compras – ventas y sus operaciones en el año 2018 – 2019, se procedió a la elaboración de la perspectiva de la nueva unidad de negocio con nombre “La Casa del Café” enfocada a la elaboración de productos como base principal de esta materia prima del norte del país. Para esto, se realizó una encuesta interna a la población de la provincia de San Ignacio, se presentó nuestra idea de negocio con respecto a los productos a base de café y se indagó las recetas, sus beneficios y el tiempo de preparación. Luego de aplicar la encuesta obtuvimos como resultado a tres productos elegidos por su mayoría; el helado de crema, el manjar y el yogurt.

Los resultados presentados permiten relacionarlo con la investigación de Mallma & Panta (2019) describe que los instrumentos que nos presentan las entidades financieras como principales alternativas son el préstamo y leasing, ya que éstos son rentables y permiten incrementar la utilidad y a disminuir sus costos. Pero, la mejor opción es el leasing porque este se puede comprar maquinaria y equipo para su procesamiento de su actividad de negocio, debido a que ayudará a reducir el impuesto a la renta. El autor hace referencia a las posibilidades de apalancamiento como una de las mejores alternativas del Leasing para la compra de equipos maquinaria para la operatividad o ampliación de la producción de un negocio o empresa.

De acuerdo con el objetivo dos, para la elaboración del presupuesto y crear la nueva unidad de negocio para la empresa APROAGRO LIMCOF. La inversión total inicial es conformada por activos intangibles, activos tangibles y capital de trabajo; ascendiendo un total de S/.52,365.00. En lo cual se obtuvo un aporte por parte de los siete accionistas un total de S/.27,000.00. De acuerdo con el resultado de nuestra encuesta se procedió a realizar el costo de la producción por cada producto: el material directo nuestro producto bandero y sus respectivos ingredientes, la mano de obra; el cocinero, los ayudantes de cocina, el barista y los mozos; en el costo indirecto de fabricación, la luz, el agua, el gas, la depreciación de los activos, etc., los gastos de venta y gastos administrativos. Obteniendo para nuestro capital de trabajo un total de S/ 10,300.00, después de obtener nuestro presupuesto se procedió a identificar en nuestra inversión tangible que activos son más relevantes sus precios, luego de identificarlos se procedió a continuar con el siguiente objetivo.

Acorde a los resultados encontrados se aprecia que, en Lima, Pancorbo, Vargas, & Yaba(2018) afirma que la ejecución del proyecto asciende a US\$ 1,282,857.8, de los cuales el aporte propio asciende a US\$ 1,038,340.6 que representa el 80.9% y la inversión financiada será de 244,517.2, que representa el 19.1% restante. Se concluyo que el ROE empezara con 75.24% de y para el año cinco, se estime 108.28% de rentabilidad, el ROA empezara con un 29.00% de rentabilidad sobre activos, y para el año 5, se estime en 32.21%. Mientras que, Torres (2020) manifiesta que el comportamiento de los

microempresarios que todo negocio organizado debe contar con los requisitos mínimos exigidos por la IFI. El comportamiento de los microempresarios, evidencia una falta de organización y gestión en su negocio.

Con respecto al objetivo tres, luego de haber identificado lo que se necesita para su financiamiento y proceder a poner la empresa en marcha, se realizó un análisis de las alternativas de financiamiento con respecto a un préstamo para el capital de trabajo y leasing para adquirir maquinarias. Previamente se realizó una búsqueda de los productos financieros en las entidades financieras; BBVA, BCP, SCOTIABANK, INTERBANK y MI BANCO con la finalidad de cual es conveniente para la empresa. Luego de tener identificado que producto financiero se asemeja, se procedió a comparar las tasas de las cinco entidades financieras, las tasas para el préstamo y leasing; cada uno con sus respectivas comisiones y gastos.

En esta perspectiva, Pancorbo, Vargas, & Yaba(2018) afirma que la ejecución del proyecto asciende a US\$ 1,282,857.8, de los cuales el aporte propio asciende a US\$ 1,038,340.6 que representa el 80.9% y la inversión financiada será de 244,517.2, que representa el 19.1% restante; dicho financiamiento se platea realizarlo a través del Banco de Crédito del Perú o el BBVA Banco Continental, que cuenta una TCEA de 13.075%. Se concluyo que el ROE empezara con 75.24% de y para el año cinco, se estime 108.28% de rentabilidad, el ROA empezara con un 29.00% de rentabilidad sobre activos, y para el año 5, se estime en 32.21%. Mientras que, en Guayaquil, Salle (2019) la realización del negocio se tendrá que tener un ingreso mínimo de \$ 7.569,30, una inversión inicial de \$52.738, tendrán que tener una rentabilidad del 43%, se tendrá un 6,04% de fondos propios y un 9,10% de financiamiento. Se concluyo que para creación de del negocio el financiamiento está compuesto por el 24% de capital propio y el 76% de préstamo al Banco del Pacífico. A si mismo se considera un mercado altamente competitivo en donde la empresa Sercontrisa S.A deberá aplicar estrategias de mercadotecnia, con el fin de posicionarse dentro del mercado.

Con respecto al objetivo cuatro, se procedió a elegir las alternativas de financiamiento, y como se mencionó anteriormente para el capital de trabajo es cubierto por un préstamo y las maquinarias el leasing. De acuerdo con el estudio del presupuesto se necesita de un préstamo de S/.10,000.00, y para el leasing se necesita financiar dos; una máquina de café y un exhibidor que son los que resaltan sus precios en este proyecto, siendo entre los dos un total de S/.30,800. Posteriormente, se realizó una investigación por cada entidad financiera conocer los requisitos para aquellos productos financieros. Por último, después de elaborar los cronogramas de pago de ambos productos se llegó a la conclusión que para solicitar un préstamo es conveniente a la entidad financiera de BBVA y para solicitar un leasing según la realización de los cronogramas de pago es el INTERBANK y BCP.

Los hallazgos encontrados de Jara & Vargas (2022) determinaron que para el año 2017 fue del 4%, para el 2019 del 15% y el año 2019 la empresa ya no necesitó apalancarse, as responsabilidades

fueron del 12% en el 2017, 21% en el 2018 y de 29% en 2019, e las obligaciones con leasing concentraron el 19% en el año 2018, monto total endeudado el 15% fue en el 2017, el 55% en el 2018 y disminuyó a 29% en el 2019. Se concluyo los efectos positivos en la rentabilidad de la empresa, ya que el promedio del capital invertido es 4.03%, rendimiento de la inversión de 2.38%, de activos fijos 2.73%, en el margen bruto de 22.35%. para Rojas (2022) identifico que el costo efectivo de financiamiento en el corto y largo plazo oscila entre el 12% y 60% en moneda nacional y 12% y 35% moneda extranjera y como costo efectivo de financiamiento en Mercado Alternativo de Valores tendría una TCEA (9.4527%) por la emisión de bonos, siendo menor que la TCEA (12.9501%) del banco continental y la banca múltiple. Se concluye que el MAV, incide de manera positiva en los costos de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de la ciudad de Cajamarca, ya que reduce los costos de financiamiento.

Por último, con el objetivo cinco, analizar el retorno de la inversión y elaboración de flujo de caja. De acuerdo con la elección de estas dos entidades financieras; SCOTIABANK y BCP, se realizó dos estados de resultados de manera mensual, con y sin gastos financieros para conocer cuál sería nuestra rentabilidad y cuánto le correspondería de utilidad a cada accionista. A continuación, el flujo de caja con sus respectivo ingresos y egresos x. En su evaluación económica, según el VAN S/.115,249, la TIR 16%, costo beneficio fue 1.1, es decir; que la inversión es aceptada y nos indica que la inversión se recuperará en su totalidad. Con respecto al leasing resulta favorable por la depreciación acelerada permitiendo una ventaja para reducir el impuesto a la renta. Además, la empresa APROAGRO LIMCOF, ubicada en la provincia de San Ignacio perteneciente a la zona exonerada del IGV de acuerdo con la Ley N° 27037 “Exoneración del IGV e IPM a la importación de bienes para el consumo en la Amazonía”.

Para Aranibar, Marin, & Rendón (2020) los resultados determinaron que el plan de negocios propuesto tiene alcance de ventas anual de 73,000 toneladas, que representan un total de S/ 18.85 millones; el avícola, tiene un tamaño de mercado de S/ 8,780 millones y el agroindustrial, de S/ 13,271 millones. Se concluye que el negocio es viable, dado que genera un VAN de S/ 500,131 y un TIR de 58%. Con lo cual, se espera que la propuesta resulte atractiva para la inversión de los accionistas de INVETSA.

V. Conclusiones

Se concluye que esta idea de negocio para la empresa APROAGRO LIMCOF es viable, la inversión inicial es S/.52,364.91.00, de los cuales un 60.18% es financiamiento directo de terceros (entidades bancarias) y la viabilidad de la apertura de la unidad de negocio se contrasta con los hallazgos que determina que el VAN S/ 115,249 al medir los ingresos, egresos y la inversión inicial es aceptable, y la TIR es de 16% se obtiene de la inversión realizada.

Respecto a los aspectos generales de la empresa APROAGRO LIMCOF inicia sus operaciones con 300 asociados y en la actualidad se cuenta con más de 800 y con la capacidad de producción de café, para abastecer para la comercialización y para la producción de los productos de helado de crema como el más aceptable con 38%, el majar con 32% de aceptación y el 30% su decisión fue por el yogurt, determinando que existe aceptación de los productos.

Se elaboró el presupuesto para crear la nueva unidad de negocio de productos derivados de café, con la inversión de los socios y se detalla los costos para la generación de la unidad de negocio, la maquinaria, equipos, utensilios, costos de materia prima, de producción, mano de obra directa e indirecta, personal de ventas y administrativos permitiendo describir los costos y gastos que se tendrá en el proyecto a desarrollar.

El análisis de las principales alternativas de inversión que ofrecen las entidades bancarias, se pudo conocer que tasa de interés efectiva anual (TEA) son diversas, desde BBVA con 16.36% con una tasa moratoria de 12.51%; el BCP Perú con una TEA de 20.92%, tasa moratoria de 22%; Scotiabank con una TEA de 25% penalidad lo cobra de acuerdo a los días de retraso; Interbank cuenta con un TEA del 20.21% y la penalidad es elevada con 80% desde el primer día, Mi Banco con 21.14% de TEA y la penalidad es de 194.46%.

De acuerdo al análisis de los dos productos financieros y la comparación de tasas correspondientes a cada entidad financiera. Se concluyó que para el préstamo se eligió a Scotiabank y para el leasing al Banco de Crédito del Perú e Interbank. Se determinó que estos instrumentos financieros de préstamo y leasing son beneficiosos porque permite incrementar su utilidad y a disminuir sus costos; siendo lo que la empresa APROGRO LIMCOF necesita para ser rentable. La alternativa de leasing resulta una opción ventajosa porque al incluirla esta tiene beneficios tributarios; es decir una depreciación acelerada, disminuyendo así su impuesto a la renta. Además, también, la ubicación de la empresa se encuentra en una zona exonerada del IGV según la Ley “Exoneración del IGV e IPM a la importación de bienes para el consumo en la Amazonía”

VI. Recomendaciones

Se recomienda a la directiva de la asociación de cafetaleros seguir capacitándose para mejorar la calidad de su producto para expandir su mercado, que se adapten a las nuevas tendencias del Sector Turístico que se encuentra en auge, que inviertan en crear nuevos productos con la materia prima de la provincia y aplicar los diferentes instrumentos financieros.

Cada productor debe definir los costos que conlleva la producción, mantenimiento de sus plantas, cosecha y procesamiento de café, con la posibilidad de ampliar su producción en áreas más extensas, si obtienen alto índices de ganancias para elevar la producción con la posibilidad de abastecer a mercados grandes en el país y extranjero con café de calidad.

Se recomienda a los asociados trabajar con entidades bancarias serias y buscar hacer una línea de crédito atractiva para obtener mejores tasas de interés y obtener mayor provecho acerca de financiamiento para ampliar sus emprendimientos para obtener mayor utilidad.

Aumentar sus inversiones a las asociaciones en la producción de café en esta localidad, teniendo en cuenta que se tiene la zona exonerada del IGV según la Ley “Exoneración del IGV e IPM a la importación de bienes para el consumo en la Amazonía”. Tienen la posibilidad mejorar sus ganancias en beneficio de su interés.

VII. Referencias

- Acosta, G. (2020). Financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en el mercado de valores del Ecuador. *SEDICI*. doi:<https://doi.org/10.35537/10915/120509>
- Ahumada, R., & Pinzon, C. (2019). Investment decision making using probabilistic methods. 125-150. doi:<https://doi.org/10.18601/16577175.n24.08>
- Anderson , N., & Díaz, S. (2018). *Evaluación de alternativas de financiamiento para la creación de una planta productora de licor de maracuyá en olmos, región Lambayeque 2017 – 2021*. Optar título de contador público, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo. Obtenido de <http://hdl.handle.net/20.500.12423/1164>
- Aranibar, C., Marin, E., & Rendón, E. (2020). Desarrollo de una nueva unidad de negocio para la venta especializada y servicio posventa de abono orgánico, procedente del compostaje de gallinaza. *Universidad Esan*.
- Arias, J. L., & Covinos, M. (2021). *Diseño y metodología de la Investigación*. Lima, Perú: Enfoques Consulting EIRL.
- Arias, M., Canteral , D., & Guerrero, E. (2019). El desarrollo de los canales de distribución como estrategia de marketing para el incremento de la comercialización de pollos en los distribuidores del distrito 2 de la zona 8 en la ciudad de Guayaquil. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/09/canales-distribucion-marketing.html>
- Ascencio, M. (2020). El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las Pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019. *Repositorio Dspace*. Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/handle/21000/23541>
- Bahillo, E., Perez, C., & Escribano, G. (2019). *Gestión Financiera 2.ª edición*. España: Paraninfo.
- Baiza, A. (2021). The Effect of Employee Costs of Production, Marketing, and Salary On The Results of Broiler Chicken Sales. *International Journal of Social, Service and Research*, 1(2), 53-57. Obtenido de <https://ijssr.ridwaninstitute.co.id/index.php/ijssr/>
- Barrios, E. (2017). *Ciclo de Vida de un Producto y sus estrategias relacionadas*. Argentina: Ediciones UNPA edita.
- Bernal , C. (2016). *Metodología de la Investigación*. Mexico : Pearson.
- Bernal, C. (2016). *Metodología de la investigación* . Colombia: Pearson Educación .
- Caiza, E., Valencia, E., & Bedoya, M. (2019). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *Revista Universidad & Empresa*, 22(39).

doi:<https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.8099>

- Caiza, E., Valencia, E., & Bedoya, M. (2021). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *Revista Universidad y Empresa*, 22(39). doi:<https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.8099>
- Carrasco, S. (2016). *Metodología de la investigación científica: Pautas metodológicas para diseñar y elaborar el proyecto de investigación*. Lima: Editorial San Marcos.
- Castillo, E., Gonzales, M., & Zurita, E. (2020). Determinantes de la inversión extranjera directa en Latinoamérica (2000 – 2017). *Revista Espacios*. doi:DOI: 10.48082/espacios- a20v41n50p21
- Delgado, L. (2021). El financiamiento y la rentabilidad de las mypes de la ciudad de Chota-Cajamarca, 2021. *Universidad Cesar Vallejo*. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12692/82250>
- Detquizana, G. (2020). Diagnóstico financiero para la toma de decisiones de inversión y financiamiento en activo fijo en la Empresa GH Bus SAC. *Repositorio Dspace*. Obtenido de <http://tesis.usat.edu.pe/xmlui/handle/20.500.12423/2789>
- Febriani, M. (2021). Analysis of Kampung Chicken Marketing in Siborongborong District, North Tapanuli Regency. *Jurnal Peternakan Integratif*, 9(2). doi:<https://doi.org/10.32734/jpi.v9i2.7248>
- Franzoni, A., Gariglio, M., & Castillo, A. (2021). Overview of Native Chicken Breeds in Italy: Small Scale Production and Marketing. *Producción y comercialización a pequeña escala. Animales*, 11(3). doi:<https://doi.org/10.3390/ani11030629>
- Guillermo, N. (2018). *Producción y comercialización de pollos en el departamento de Junín*. Optar título de licenciada en administración, Universidad San Martín de Porres, Junín. Obtenido de <https://acortar.link/rUTdiY>
- Haro, A., & Rosario, D. (2017). *Gestión financiera*. Editorial Universidad de Almería.
- Hernández, R., & Mendoza, C. P. (2017). *Gestión Financiera*. Editorial Universidad de Almería.
- Hernández, R., & Mendoza, C. P. (2018). *Metodología de la investigación. La ruta cuantitativa, cualitativa y mixta*. México D.F.: Mc Graw-Hill Education.
- Hernández, R., & Mendoza, C. P. (2018). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativas y cualitativas*. México DF.: Mac Graw Hill Education.
- Illanes, L. (2017). Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile. *Universidad de Chile*. Obtenido de <https://repositorio.uchile.cl/handle/2250/145690>
- Jara, J., & Vargas, Y. (2022). Efectos de Financiamiento sobre la rentabilidad de la empresa AGROSOLTEC SRL. Cajamarca, periodo 2017-2020. *Universidad Privada*

Antonio Guillermo Urrelo.

- Mallma, O., & Panta, H. (2019). Evaluación de alternativas de financiamiento para la inversión en la creación de una planta frigorífica para congelación y conservación de pescado en la ciudad de San José - Lambayeque 201. *Repositorio Dspace*. Obtenido de <http://tesis.usat.edu.pe/xmlui/handle/20.500.12423/2913>
- Marchán, A., & Vergara, V. (2020). Evaluación de un concentrado proteico de subproductos de camal avícola en dietas de postura sobre el comportamiento productivo de la codorniz japonesa (*Coturnix coturnix japonica*). *Revista de Investigaciones Veterinarias del Perú*, 31(2). doi:<http://dx.doi.org/10.15381/rivep.v31i2.17833>
- Martinez, Y., & Villegas, M. (2019). *Evaluar las alternativas de financiamiento y su impacto en la rentabilidad de la creación de un cine Vimar SAC en bellavista – san martín*. Para optar título de contador Público, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrobejo, San Martín. Obtenido de <https://acortar.link/RGjK1u>
- Pancorbo, J., Vargas, M., & Yabar, B. (2018). Plan de negocio para la creación de la línea de negocio de obtención de colorantes naturales mediante el sistema de extracción alcalinoacuoso en la empresa Aicacolor SAC. *Universidad San Ignacio de Loyola*. Obtenido de <https://repositorio.usil.edu.pe/handle/usil/8695>
- Poma, E. (2021). *Comercialización de pollos vivos en una integración comercial*. Optar grado de Ingeniero Zootecnista, Universidad Nacional Agraria la Molina, Lima. Obtenido de <https://acortar.link/onXqbG>
- Querebalu, C., & Salazar, R. (2018). *Alternativas de financiamiento y su efecto en la rentabilidad en la inversión de una guardería en el departamento de Cajamarca*. Para optar título de contador público, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrobejo, Cajamarca. Obtenido de <https://acortar.link/3IePQO>
- Querebalu, L., & Salazar, E. (2018). Alternativas de financiamiento y su efecto en la rentabilidad en la inversión de una guardería en el departamento de Cajamarca. *Repositorio Dspace*. Obtenido de <http://tesis.usat.edu.pe/xmlui/handle/20.500.12423/1820>
- Ramírez, L., & Palacín, M. (2018). El estado del arte sobre la teoría de la estructura de capital de la empresa. *Cuadernos de Economía*, 37(73), 143-165. doi:<https://doi.org/10.15446/cuad.econ.v37n73.56041>
- Rizo, M., Villa, B., Vuelta, D., & Vargas, B. (2017). Estrategias de comercialización para la gestión de ventas en el mercado agropecuario estatal Ferreiro de Santiago de Cuba. *Ciencia en su PC*, 91-102. Obtenido de <https://acortar.link/VWAn5d>
- Rodas, V., & Choy, E. (2020). Las finanzas del comportamiento y su impacto en las decisiones de inversión. *Alternativa financiera*, 11(1). Obtenido de <https://acortar.link/SvDwtf>
- Rojas, R. (2022). Incidencia del mercado alternativo de valores en el financiamiento de las Pymes de la ciudad de Cajamarca. *Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo*. Obtenido de <http://repositorio.upagu.edu.pe/handle/UPAGU/2219>

- Salle, M. (2019). Plan de negocios para la creación de una empresa de servicios contables en el centro de la Ciudad de Guayaquil. *Repositorio Institucional de la Universidad de Guayaquil*. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/42620>
- Sánchez, F. (2019). *Tesis. Desarrollo metodológico de la investigación*. Arequipa: Normas jurídicas Ediciones.
- Sanchez, L. (2020). La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las micro, pequeñas y medianas empresas del sector textil de fabricación de tejidos del Ecuador. *Universidad Técnica de Ambato*. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/31377>
- Santamaría, M., & Salazar, E. (2021). *Financiamiento y rentabilidad de una empresa industrial de la provincia de Lambayeque*. Optar título de contador público, Universidad César Vallejo, Chiclayo. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12692/78713>
- Sauza, B., Cruz, J., Pérez, S., Lechuga, C., Cruz, D., & Chávez, N. (2022). Costo Promedio Ponderado de Capital para una mejor decisión de inversión. *Ingenio y Conciencia Boletín Científico de la Escuela Superior Ciudad Sahagún*, 9(17), 12-17. Obtenido de <https://acortar.link/n7WxHX>
- Titman, S., & Martin, J. (2017). *Valoración El arte y la ciencia de las decisiones*. Pearson Prentice Hall.
- Tobón, S. (2017). Conceptual analysis of the socioformation according to the knowledge society. *Knowledge Society and Quality of Life (KSQL)*, 1(1), 9-35.
- Tokan, B. (2018). *Los secretos del financiamiento empresarial*. Barcelona: Babelcube Inc.
- Torres, E. (2020). Comportamiento de las Microempresas y su Relación con el Sistema Financiero en la Ciudad de Cajamarca, 2019. *Universidad Nacional de Cajamarca*. Obtenido de <http://hdl.handle.net/20.500.14074/4508>
- Uscátegui, C., Pozo, B., Espinoza, M., & Beltran, A. (2018). Principales métodos de evaluación de proyectos de inversión para futuros emprendedores en el Ecuador. *Revista Espacios*, 39(24), 23. Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a18v39n24/a18v39n24p23.pdf>