

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



**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 2019**

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

**AUTORES**

**GEORGE ORLANDO MALLMA VILCHEZ  
MANUEL HÉCTOR PANTA SÁNCHEZ**

**ASESOR**

**PEDRO JESÚS CUYATE REQUE**

**<https://orcid.org/0000-0003-2228-7535>**

**Chiclayo, 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 2019**

PRESENTADA POR:

**GEORGE ORLANDO MALLMA VILCHEZ  
MANUEL HÉCTOR PANTA SÁNCHEZ**

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

**CONTADOR PÚBLICO**

APROBADA POR:

Maribel Carranza Torres

Presidente

Rosita Catherine Campos Díaz

Secretario

Pedro Jesús Cuyate Reque

Vocal/ Asesor

## **Dedicatoria**

A mi familia, por ser el motor de mi vida.

**Orlando**

A Dios por ser mi guiador. A mi padre Juan y madre María;  
y a mi familia por ser mis consejeros en esta vida y alentarme  
a seguir adelante.

**Manuel**

## **Agradecimiento**

A Dios, familia; A mi asesor y profesores por el apoyo de sus conocimientos para realizar esta investigación.

**Orlando**

A Mi asesor CP Pedro Jesús Cuyate Reque, por el apoyo de sus conocimientos para realizar esta investigación.

**Manuel**

## **Resumen**

En la actualidad, los mercados financieros son claves para el crecimiento económico y empresarial, se considera que los sistemas financieros deben funcionar adecuadamente, pero también es importante su tamaño y estabilidad para garantizar un nivel elevado y sostenido de crecimiento. Por esto, atendiendo a la realidad, de las dificultades de financiamiento para la inversión de una planta frigorífica de conservación y congelación de pescado en el distrito de San José; surge la necesidad de realizar una evaluación y análisis de alternativas de financiamiento para la inversión.

Teniendo como variables, alternativas de financiamiento e inversión tomamos como objetivo general: Evaluar las diferentes alternativas que nos brindan las principales entidades financieras de la ciudad de Chiclayo y analizar cuál sería nuestra mejor opción para la inversión. Para alcanzar el estudio se recolectaron los datos necesarios mediante una entrevista con los asesores de cada entidad para luego realizar la evaluación y posteriormente la definición.

**Palabras Claves:** Alternativas de financiamiento, inversión.

**Clasificaciones JEL:** E2, G32, O16, Q22

## **Abstract**

Currently, financial markets are key to economic and business growth, it is considered that financial systems should work properly, but also their size and stability is important to ensure a high and sustained level of growth. Therefore, in view of the reality, of the financing difficulties for the investment of a refrigeration plant for the conservation and freezing of fish in the district of San José; There is a need to carry out an evaluation and analysis of financing alternatives for investment.

Taking as variables, financing and investment alternatives, we take as a general objective: Evaluate the different alternatives offered by the main financial entities of the city of Chiclayo and analyze what would be our best option for investment. In order to reach the study, the necessary data were collected through an interview with the advisors of each entity to carry out the evaluation and then the definition.

**Keywords:** Financing alternatives, investment.

**Clasificaciones JEL:** E2, G32, O16, Q22

## Índice

Dedicatoria	
Agradecimiento	
Resumen	
Abstract	
I. Introducción .....	13
II. Marco Teórico .....	15
2.1 Antecedentes .....	15
2.2 Bases Teórico Científicas.....	17
2.2.1 Alternativas de Financiamiento .....	17
2.2.1.1 Definición.....	17
2.2.1.2 Fuentes de Financiamiento (propio y externo).....	18
2.2.1.2.1 Financiamiento a Corto Plazo y Largo Plazo .....	19
2.2.1.2.2 Préstamo .....	22
2.2.1.2.3 Leasing.....	22
2.2.1.3 Sistema Financiero .....	25
2.2.2 Inversión .....	26
2.2.2.1 Definición.....	26
2.2.2.2 Inversión Inicial.....	26
2.2.2.2.1 Inmuebles, Máquinas y Equipos de la Planta.....	27
2.2.2.3 Amortización de la Inversión .....	27
2.2.2.3.1 Métodos .....	27
2.2.2.3.2 Rentas .....	28
2.2.2.4 Presupuesto.....	28
2.2.2.4.1 Gastos Pre operativos .....	28
2.2.2.4.1.1 Gastos Legal Tributario .....	28
2.2.2.4.1.2 Gastos Administrativos.....	28
2.2.2.4.1.3 Gastos de Estudio de Mercado.....	28
2.2.2.5 Flujo de Cajas.....	29

2.2.2.5.1 Económico .....	29
2.2.2.5.2 Financiero .....	29
2.2.3 El producto – La pota .....	29
2.2.3.1 El mercado del producto .....	29
2.2.3.1.1 Definición del producto .....	29
2.2.3.1.2 Importancia comercial: .....	30
2.2.3.1.3 Normas Peruanas que regularizan el producto .....	30
2.2.3.2 Estrategia del producto.....	31
2.2.3.2.1 Actividades de la Cadena Productiva.....	31
2.2.3.3 Procesamiento en planta del producto.....	34
2.2.3.3.1 Definición y descripción del producto:.....	34
2.2.3.3.2 Requisitos estipulados por la norma técnica para su control.....	35
2.2.3.3.3 Composición química.....	35
2.2.3.3.4 Características Fisicoquímicas .....	35
2.2.3.3.5 Características microbiológicas .....	35
2.2.3.3.6 Materiales de empaque .....	36
2.2.3.3.7 Condición de Manejo y Conservación.....	36
2.2.3.3.8 Vida útil .....	36
2.2.3.3.9 Información en la etiqueta.....	36
2.2.3.3.10 Forma de consumo .....	36
2.2.3.3.11Proceso de cefalópodos frescos (Pota) en Planta .....	37
III. Metodología .....	42
3.1 Tipo y nivel de investigación .....	42
3.2 Diseño de investigación .....	42
3.3 Población, muestra y muestreo .....	42
3.4 Criterios de selección .....	42
3.5 Operacionalización de variables .....	43
3.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	44
3.7 Procedimientos.....	44
3.8 Plan de procesamiento y análisis de datos .....	44

3.9 Matriz de Consistencia.....	45
3.10 Consideraciones éticas .....	46
IV. Resultados y discusión .....	47
4.1 Resultados .....	47
4.1.1 Elaboración del Presupuesto de la empresa Planta Frigorífica para congelación y conservación de pescado .....	47
4.1.1.1 Descripción de la empresa planta frigorífica.....	47
4.1.1.2 Constitución de la empresa .....	47
4.1.1.3 Estrategias .....	48
4.1.1.4 Presupuesto de la Planta Frigorífica.....	50
4.1.2 Análisis de las alternativas de financiamiento de préstamo y leasing .....	66
4.1.3 Análisis de las mejores alternativas de financiamiento de préstamo y leasing y proyectar los resultados del presupuesto de inversión .....	70
4.1.4 Proyectar el flujo de caja y estado de resultados 2019 -2025 .....	80
4.2 Discusión.....	85
V. Conclusiones .....	87
VI. Recomendaciones .....	88
VII. Lista de Referencias.....	89
VIII. Anexos .....	90

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>TABLA N° 1 :</b> Características entre Pasivos y Capital.....	19
<b>TABLA N° 2:</b> Ventajas del Leasing.....	23
<b>TABLA N° 3:</b> Aspectos Tributarios del Leasing .....	24
<b>TABLA N° 4:</b> Leasing Financiero y Operativo.....	25
<b>TABLA N° 5:</b> Componentes de la Pota.....	30
<b>TABLA N° 6:</b> Desembarque de productos marítimos según especie – Pota, 2006- 2015 .....	31
<b>TABLA N° 7:</b> Desembarque de productos marítimos para congelado según especie – pota, 2006- 2015 (tm).....	31
<b>TABLA N° 8:</b> Pota exportada, 2014- 2018 (tm.....	32
<b>TABLA N° 9:</b> Precios FOB promedio de pota, 2015-2019 (dólares por tonelada).....	33
<b>TABLA N° 10:</b> Descripción de la Pota .....	34
<b>TABLA N° 11:</b> Composición química de la Pota.....	35
<b>TABLA N° 12:</b> Criterios Microbiológicos .....	36
<b>TABLA N° 13:</b> Operacionalización de Variables.....	43
<b>TABLA N° 14:</b> Matriz de Consistencia.....	45
<b>TABLA N° 15:</b> Aporte de los Socios .....	48
<b>TABLA N° 16:</b> Costos de Construcción de la Planta Frigorífica.....	52
<b>TABLA N° 17:</b> Costos de maquinarias y equipo para el sistema de refrigeración del frigorífico .....	54
<b>TABLA N° 18:</b> Costos de maquinaria y equipo para el procesamiento de Pota .....	56
<b>TABLA N° 19:</b> Costo de maquinaria y equipo auxiliar para el procesamiento de Pota .....	57
<b>TABLA N° 20:</b> Gastos Pre Operativos .....	57
<b>TABLA N° 21:</b> Costo Muebles y Enseres .....	58
<b>TABLA N° 22:</b> Costo de Equipos Diversos .....	58
<b>TABLA N° 23:</b> Inversión de Activos Intangibles .....	59
<b>TABLA N° 24:</b> Consolidación de la Inversión Inicial .....	59
<b>TABLA N° 25:</b> Depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo .....	60
<b>TABLA N° 26:</b> Inversión inicial de materia prima.....	61
<b>TABLA N° 27:</b> Inversión inicial de Insumos .....	62
<b>TABLA N° 28:</b> Inversión inicial de Suministros.....	62
<b>TABLA N° 29:</b> Inversión inicial de Envases.....	62
<b>TABLA N° 30:</b> Inversión inicial de Mano de Obra Directa .....	63
<b>TABLA N° 31:</b> Inversión inicial de Mano de Obra Indirecta.....	63
<b>TABLA N° 32:</b> Inversión Inicial de Gastos.....	64
<b>TABLA N° 33:</b> Inversión Inicial de Gastos de Administración .....	64
<b>TABLA N° 34:</b> Inversión inicial de Capital de Trabajo (costos operativos).....	65
<b>TABLA N° 35:</b> Inversión inicial total .....	65

<b>TABLA N° 36:</b> Créditos que brindan las entidades financieras .....	66
<b>TABLA N° 37:</b> Documentos solicitados por las entidades financieras .....	67
<b>TABLA N° 38:</b> Montos de los créditos de las entidades financieras.....	67
<b>TABLA N° 39:</b> Comparación de tipos créditos de las diferentes entidades financiera.....	68
<b>TABLA N° 40:</b> Comparación de tasas de leasing en entidades financieras .....	69
<b>TABLA N° 41:</b> Consolidación de la inversión para el financiamiento .....	70
<b>TABLA N° 42:</b> Conformación de la inversión .....	71
<b>TABLA N° 43:</b> Conformación de la inversión para aplicación al préstamo .....	71
<b>TABLA N° 44:</b> Calendario de pagos mensuales del crédito de activos fijos- bcp.....	73
<b>TABLA N° 45:</b> Calendario de pagos anuales de crédito de activos fijos- bcp.....	74
<b>TABLA N° 46:</b> Calendario de pagos mensuales de crédito de capital de trabajo- bcp.....	74
<b>TABLA N° 47:</b> Calendario de pagos anuales de crédito de capital de trabajo- bcp.....	75
<b>TABLA N° 48:</b> Conformación de la inversión para aplicación al leasing .....	75
<b>TABLA N° 49:</b> Calendario de pagos anuales de crédito pyme- interbank.....	76
<b>TABLA N° 50:</b> Cronogramas de pagos anuales del leasing.....	78
<b>TABLA N° 51:</b> Conformación de la inversión para aplicación al leasing .....	79
<b>TABLA N° 52:</b> Depreciación acelerada aplicando el leasing .....	79
<b>TABLA N° 53:</b> Costos totales de producción 288 tm mensuales de pota procesada por los primeros 6 meses.....	80
<b>TABLA N° 54:</b> Costos totales de producción 288 tm mensuales de pota procesada por los primeros 6 meses.....	80
<b>TABLA N° 55:</b> Costos totales de producción 288 tm mensuales de pota procesada por los primeros 6 meses.....	81
<b>TABLA N° 56:</b> Gastos totales de producción 480 tm mensuales de pota procesada por los primeros 6 meses.....	81
<b>TABLA N° 57:</b> Gastos totales de producción 480 tm mensuales de pota procesada por los primeros 6 meses.....	82
<b>TABLA N° 58:</b> Flujos Proyectados (2020-2024) – opción 1 .....	83
<b>TABLA N° 59:</b> Flujos Proyectados (2020-2024)- opción 2.....	84

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>FIGURA N° 1.</b> Fuentes de financiamiento .....	18
<b>FIGURA N° 2.</b> Categorías del financiamiento al corto plazo .....	20
<b>FIGURA N° 3.</b> Financiamiento a largo plazo .....	21
<b>FIGURA N° 4.</b> Sistema financiero peruano .....	26
<b>FIGURA N° 5.</b> Cadena productiva de la Pota .....	32
<b>FIGURA N° 6.</b> Diagrama de flujo de proceso de cefalópodos frescos – Pota.....	37
<b>FIGURA N° 7.</b> Organigrama de la empresa.....	50
<b>FIGURA N° 8.</b> Plano de planta frigorífica.....	51
<b>FIGURA N° 9.</b> Datos del leasing de Activos Fijos.....	77

## **I. Introducción**

Existe una problemática actual dentro del círculo de los empresarios del sector pesquero, el desconocimiento de la importancia y del gran impacto que puede generar el aprovechamiento de instrumentos financieros como el préstamo y el leasing para la expansión de su mercado.

Los mercados financieros son claves para el crecimiento económico y empresarial. Las empresas tienen diversas alternativas en los mercados financieros para prestarse dinero y, así, concretar sus planes de crecimiento y expansión. El financiamiento más tradicional es acudir a los bancos o entidades del sistema financiero, que otorgan condiciones preferenciales a los clientes corporativos con mejor calificación. En efecto, al contar con la subvención de estos instrumentos por parte de las entidades bancarias, además del capital societario, se posibilita la inversión para la adquisición de maquinaria de alta tecnología y solventar el capital de trabajo para la operatividad de la empresa planta frigorífica.

El Banco Interamericano de Desarrollo (BID) considera que los sistemas financieros deben funcionar adecuadamente, pero también es importante su tamaño y estabilidad para garantizar un nivel elevado y sostenido de crecimiento. Asimismo, hoy en día es evidente que la pesca juega un papel muy importante en muchos países, comunidades y poblaciones alrededor de todo el mundo, siendo en muchos de ellos la actividad económica primaria más relevante. Además de tener una importancia a nivel económico también la posee a nivel alimentario, ya que la pesca trae a nuestras mesas una de las mejores fuentes de proteínas que existen.

Según el ministerio de producción, en el sector pesquero, se cuenta con un monto de 459,528 TM de pota desembarcada destinada para congelado en los puertos a nivel nacional en el año 2015. Y con respecto a años anteriores tenemos 519,574TM en el año 2014 y 410,760TM en el año 2013.

La investigación se debe a que el sector pesquero tiene un mercado potencial y los empresarios de la ciudad de San José no cuentan con el conocimiento adecuado para adquirir financiamiento para el procesamiento en planta del pescado y expandir su mercado; así mismo no cuentan con una suficiente infraestructura, con la debida maquinaria, y el capital de trabajo necesario para la puesta en marcha de la entidad.

Por tanto, el financiamiento es un método para obtener dinero necesario para llevar a cabo las operaciones de la empresa. Además, que el financiamiento interno, no requiere el pago de interés. Pues esto, permitiría realizar la inversión para la creación de la planta frigorífica para el procesamiento de pescado mediante estas alternativas de financiamiento.

De tal manera en la investigación se planteó el siguiente problema: ¿Cuáles son las mejores 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 2019? Para el desarrollo del problema se tiene como objetivo principal determinar y evaluar las alternativas de financiamiento para la creación de una planta frigorífica para congelación y conservación de pescado en la ciudad de San José - Lambayeque 2019. Así mismo los objetivos específicos, Elaborar el presupuesto para crear una empresa planta frigorífica para congelación y conservación de pescado en la ciudad de San José, Analizar las alternativas de financiamiento de préstamo y leasing para la creación de una empresa planta frigorífica para congelación y conservación de pescado en la ciudad de San José, Elegir las mejores alternativas de inversión de préstamo y leasing; y proyectar los resultados del presupuesto de inversión en la creación de una empresa planta frigorífica para congelación y conservación de pescado. Proyectar el flujo de caja y estados de resultados 2020-2024.

Se menciona las variables y sus indicadores; el marco metodológico en el que se menciona el tipo y nivel de investigación, el método y diseño, la población y muestra, técnicas, instrumentos y fuentes de recolección de datos.

Por ende, la investigación ha sido estructurado de la siguiente manera: Introducción, donde se presenta la situación problemática, los objetivos y la justificación; marco teórico, donde se describe sobre los antecedentes de la investigación, y las definiciones conceptuales de nuestras variables; metodología, en este capítulo se muestra el tipo de investigación, diseño de investigación asumida, población, muestra y muestreo, los criterios de selección, la operacionalización de variables, las técnicas e instrumentos de recolección de datos, los procedimientos, así como el plan de procesamiento y análisis de datos, la matriz de consistencia y las consideraciones éticas; resultados y discusión, en este capítulo se desarrolla la investigación misma, detallando los hallazgos producto de la investigación acompañado de tablas y gráficos para su mayor comprensión y se presenta la discusión; conclusiones y recomendaciones; finalmente la lista de referencias y los respectivos anexos.

## II. Marco Teórico

### 2.1 Antecedentes

Anderson y Díaz (2018), en su tesis tiene como objetivo principal “identificar y evaluar las alternativas de financiamiento que permitan la creación de una planta productora de licor de maracuyá en Olmos, región Lambayeque.” (Anderson y Díaz 2013, p.15). La investigación aplicó un enfoque mixto; es decir, tiene un diseño cualitativo y cuantitativo; y de tipo evaluativo. Teniendo como resultado que la inversión total del proyecto es de 641,752.17 soles; la misma que se encuentra estructurada de la siguiente manera: compra del terreno, maquinaria, gastos de instalación, comercialización, administración, etc. Como el proyecto sí cumple con los requisitos se ha considerado un aporte propio de 350,000.00 soles, lo restante será préstamo bancario (291,752.16 soles). En la evaluación económica, el VAN resultó 587.99, la TIR 15.01 %, el ratio beneficio / costo fue 1, esto indica que la inversión se recuperará en su totalidad y el periodo de recupero será en 3 años, 8 meses y 11 días. Y concluyó que se eligió como mejor alternativa a Mi Banco, ya que ofrece una TEA menor en comparación a las otras entidades financieras.

Tuesta (2014), en su investigación “evalúa las diferentes alternativas de financiamiento de inversión existentes y propone la que mejor se adapte al proyecto de inversión a realizar en la empresa de Transportes Móvil Tours en la ciudad de Lambayeque” (Tuesta 2014, p.17). La presente investigación utilizó una metodología bajo el diseño descriptivo, su TIPO es de Estudio Aplicativo – No Experimental, ya que está aplicado a una Empresa de Transportes vigente dentro del mercado, de la cual se ha levantado información para elaborar el presupuesto de inversión y las diferentes alternativas de financiamiento para implementar una agencia situada en la ciudad de Lambayeque. Así mismo se concluyó, que optaron por estructurar el financiamiento del proyecto con una combinación que considera el aporte de Móvil Tours por S/. 1'000,000 y el financiamiento mixto de Leasing y préstamo mediano plazo, aprovechando la disponibilidad de líneas de créditos en los bancos y las condiciones especiales a que tiene acceso.

Querebalú y Salazar (2018), en su tesis nos presenta como objetivo principal, “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” (Querebalú y Salazar 2018, p.11). En dicha investigación su metodología que utilizó es el diseño mixto y estos se

caracterizan por ser cuantitativo y cualitativo porque se trabaja con datos numéricos que luego poseen una interpretación; y de tipo básica.

Como resultado se optó por realizar un financiamiento que comprenda primero un financiamiento propio equivalente al 40% de la inversión, y en segundo lugar un financiamiento por terceros equivalente al 60% de la inversión, con un costo de oportunidad de 25% y .26% respectivamente, obteniendo un WACC del 21.2%. Al determinar la rentabilidad mediante los flujos de caja se determinó que el proyecto es rentable con un VAN de S/. 19 102.99 soles, pero se puede observar que la rentabilidad es mayor en el flujo de caja financiero donde se obtuvo una TIR de 68.83% y un RBC de S/. 2.02 soles. A su vez se concluyó que, la presente propuesta de inversión posee una demanda de 19 475 personas, con un mercado objetivo de 12 451; de acuerdo a la capacidad de niños que se pueden atender en la guardería se obtuvo un año base de 240 atenciones anuales, que luego al ser proyectados nos da en el quinto año una demanda de 267 pensiones al año. Y que se optó por realizar un financiamiento que comprenda primero un financiamiento propio equivalente al 40% de la inversión, y en segundo lugar un financiamiento por terceros equivalente al 60% de la inversión, con un costo de oportunidad de 25% y .26% respectivamente, obteniendo un WACC del 21.2%.

Cruzado y Gonzales (2015), su investigación cuyo objetivo principal “determinar si el Leasing es una alternativa de financiamiento viable y rentable para incrementar la utilidad y la disminución de los costos de los agricultores de Ferreñafe” (Cruzado y Gonzales 2015, p.13). Se utilizó una metodología bajo el diseño No Experimental Transaccional – Descriptiva Simple; y de tipo aplicada; encontrando como resultado, que si la asociación de agricultores optara por realizar un leasing para obtener la cosechadora; obtendrían ganancias por s/.535, 292.98 nuevos soles en el plazo estipulado de 5 años. Por otro lado, si se comparan con las 2 opciones anteriores (alquilar la cosechadora, recurrir a un préstamo para adquirir la cosechadora), se concluyó; que la alternativa más favorable para la asociación es realizar un leasing, por que obtiene una ganancia optima, y no corre el riesgo que la maquina sea alquilado a otra asociación o agricultor. Así mismo, obtiene mayor ganancia que realizando el préstamo al banco, lo cual puede ser producto al elevado interés financiero. Por tanto, el leasing es una alternativa de financiamiento rentable para los agricultores de Ferreñafe, pues les ayuda a incrementar su utilidad y a disminuir sus costos.

Benavides y Saavedra (2019), “determinar el efecto en la rentabilidad de la adquisición de activo fijo mediante el arrendamiento financiero en una empresa de industria metálica” (Benavides y Saavedra 2019, p.10). Como resultado principal, se obtuvo que la entidad financiera que otorga un menor costo para la empresa es el Banco de Crédito del Perú, con un costo de S/. 63777.47, para la simulación del arrendamiento financiero la entidad pasa a llamarse arrendador;

## **2.2 Bases Teórico Científicas**

En este punto se desarrollará la doctrina sobre la cual se sustentan las variables materia de investigación:

### **2.2.1 Alternativas de Financiamiento**

#### **2.2.1.1 Definición**

Según Torres (2014), el financiamiento consiste en obtener dinero necesario para llevar a cabo las operaciones de la empresa. Además, que el financiamiento interno, no requiere el pago de interés. Y en la práctica la mayoría de las empresas requieren financiar sus operaciones y deberán decidir:

- \* ¿Cuánto? ----- Nuevos soles, dólares, euros, etc.
- \* ¿Qué medios? ----- Financiamiento interno – financiamiento externo.
- \* ¿Para cuándo? ----- Oportuna.

Para Llanto (2017), como actividades de financiamiento son todas las actividades que producen cambios en el tamaño y la composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por la entidad.

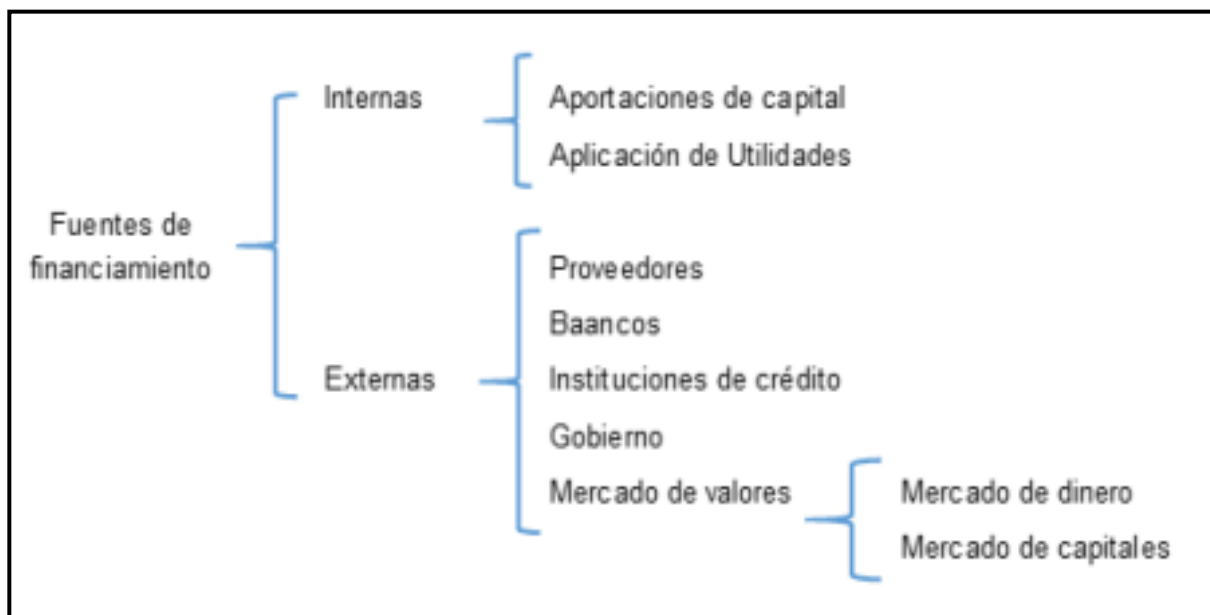
Ccaccya (2015), menciona que el financiamiento son aquellos mecanismos o modalidades en los que incurre la empresa para proveerse de recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y que por lo general tiene un costo financiero.

Como causas que generan estas necesidades de financiamiento son:

- Para la operación normal (compras, gasto de operación, etc.)
- Para la adquisición de activos.
- Para pagos de deudas o refinanciamiento.

- Necesidades de expansión, crecimiento o desarrollo.
- Para iniciar un nuevo negocio.

### 2.2.1.2 Fuentes de Financiamiento (propio y externo)



**Figura N° 1.** Fuentes de Financiamiento

Fuente: V. (2011) “Fuentes de financiamiento”

Y como fuentes de financiamiento que puede utilizar una entidad para iniciar un negocio, adquirir activos u otros tenemos el:

- **Financiamiento Propio:**  
Para Tanaka (2015), el financiamiento propio hace referencia a los fondos que ha generado la empresa en sus operaciones. Además, que su principal ventaja es que la empresa dispone de una cantidad de fondos que pueden ser invertidos a voluntad.
- **Financiamiento Externo:**  
Según Correa (2007), el financiamiento externo sucede porque los recursos internos son escasos para poder realizar nuevos proyectos.  
  
Estos recursos obtenidos pueden ser corto y largo plazo. (Tanaka, 2015)
- **Financiamiento Mixto (financiamiento propio y externo)**

## PASIVO VERSUS CAPITAL

El pasivo es una deuda, cuya desventaja es el alto grado de riesgo. (Financiamiento externo)

El capital; se puede utilizar la venta de acciones para financiar las operaciones de la empresa. (financiamiento propio)

Según Rachman (2001), existe una regla adecuada para financiar las operaciones de la empresa.

Patrimonio	66.67%
Deuda	33.37%
-----	-----
Total	100.00%

**Tabla N° 1**

*Características entre pasivos y capital*

CARACTERÍSTICA	PASIVOS	CAPITAL
<b>Derecho sobre ingresos</b>	-La empresa debe pagar intereses.	-La empresa no está obligada a pagar dividendos.
<b>Derechos sobre activos</b>	-Los acreedores, en caso de fracaso empresarial, pueden tener derecho sobre los activos.	- Los accionistas, en caso quiebra, tienen derecho a los activos, después de los acreedores.
<b>Términos de pago</b>	-Empresa tiene fechas de pago.	- La empresa no tiene fecha fija de pago de dividendos.
<b>Tratamiento tributario</b>	-Empresa puede deducir los pagos de intereses del impuesto a la renta.	- Empresa paga dividendos después de pagar el impuesto a la renta.

*Fuente: Torres (2014). "Tratado de Contabilidad Financiera".*

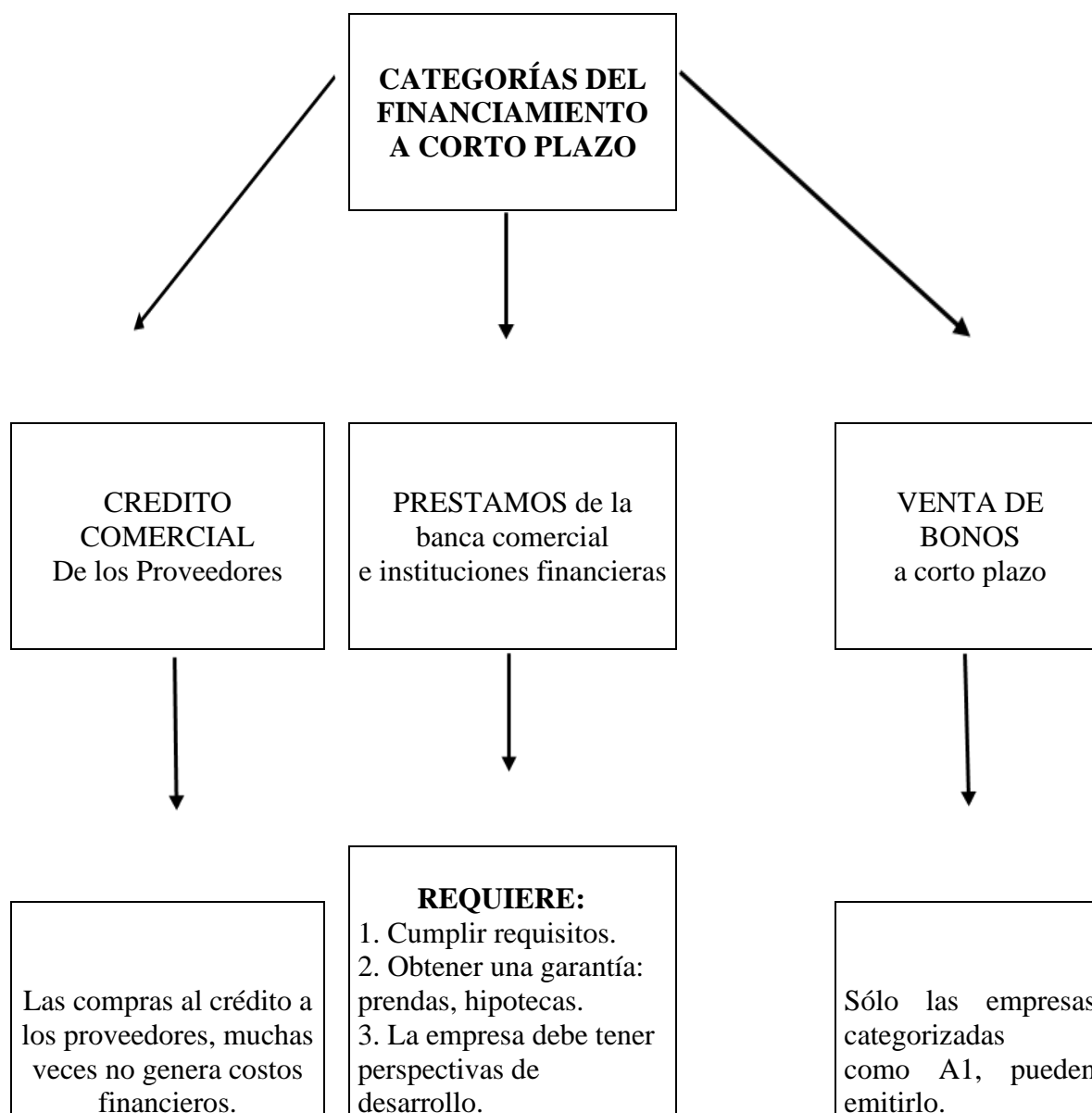
### 2.2.1.2.1 Financiamiento a Corto Plazo y Largo Plazo

#### \* Financiamiento a Corto Plazo

Es el financiamiento que se paga en un período de un año o menos. Este tipo de financiación se utiliza para satisfacer las necesidades producidas por cambios estacionales o

por fluctuaciones temporales en la posición financiera de la empresa. Estos gastos se hacen permanentes en la empresa.

Según Torres (2014), para la financiación de activos a corto plazo se pueden utilizar los siguientes instrumentos:



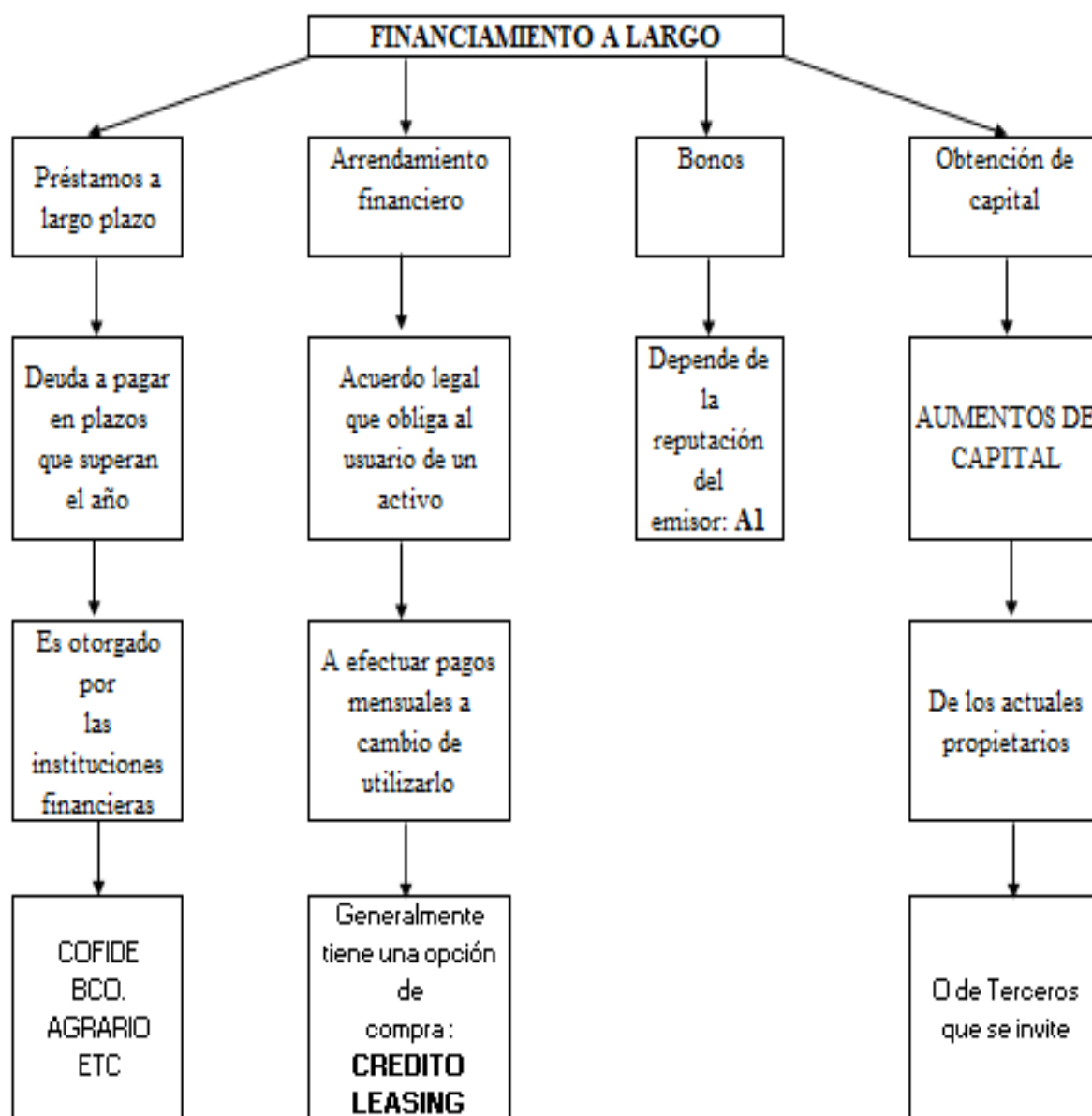
**Figura N° 2** Categorías del Financiamiento al corto plazo

Fuente: T. (2014) "Tratado de Contabilidad Financiera"

### \* **Financiamiento a Largo Plazo**

Torres (2014), afirma que el financiamiento a largo plazo es cuando se trata de financiar los activos y operaciones comerciales relacionadas en períodos que superan un año, es decir a mediano y largo plazo.

Y se pueden utilizar los instrumentos siguientes:



**Figura N° 3.** Financiamiento a Largo Plazo

Fuente: T. (2014) "Tratado de Contabilidad Financiera"

### **2.2.1.2.2 Préstamo**

#### **\* Préstamos de la banca comercial e instituciones financieras**

Apaza (2002), menciona que el préstamo es aquel en el que la entidad financiera entrega al cliente una cantidad de dinero, obligándose a este último al cabo de un plazo establecido (período de un año o menos) a restituir dicha cantidad, más los intereses devengados.

Cuando hablamos de préstamos a largo plazo; nos referimos al préstamo que tiene como un período superior a un año. La entidad financiera entrega al cliente una cantidad de dinero que este último se obliga a restituir al cabo de un plazo de tiempo establecido, más los intereses devengados.

En situaciones en las que se necesita una suma importante de liquidez para afrontar situaciones de lanzamientos de nuevos productos, ampliaciones de negocios, etc.

En este caso, las entradas o fondos recibidos por la empresa son denominados (P). En relación a las salidas, podemos distinguir entre:

- Gastos iniciales (G)
- Pago de intereses ( $I_1, \dots, I_n$ ), siendo  $n$  el número de años hasta el vencimiento. Amortización (devolución del principal).
- Con la frecuencia establecida, vamos a suponer que se realiza con una periodicidad igual al pago de intereses.

### **2.2.1.2.3 Leasing**

Apaza (2002), afirma que el leasing es un contrato de arrendamiento (alquiler) de un bien “mueble o inmueble” con la particularidad de que se puede optar por su compra. Así mismo aclara que su uso principal es la obtención de financiación a largo plazo por parte de la empresa.

Mollar (2004), menciona que el leasing es también conocido como arrendamiento financiero, se trata de un instrumento que facilita a la empresa recursos para la financiación a largo plazo de activos fijos (muebles e inmueble), permitiendo disponer de un bien alquilado, y ofreciendo una opción de compra a la finalización del contrato, todo ello a cambio de un canon en concepto de alquiler (p.133).

Vencido el plazo de arrendamiento establecido, se puede elegir tres opciones (Apaza, 2002):

- Adquirir el bien, pagando una última cuota de “valor residual” preestablecido.
- Renovar el contrato de arrendamiento.
- No ejercer la opción de compra, entregando el bien al arrendador.

**Tabla N° 2**  
***Ventajas del Leasing***

<b>VENTAJAS DEL LEASING</b>	
Fuente de financiamiento que contribuye mejorar la liquidez de la empresa al financiar el total del bien a adquirir (incluido el impuesto) sin requerir de inversión inicial.	<b>Al amortizar</b> el leasing durante el período básico (duración del contrato) de la vida útil del bien, el riesgo se traslada al usuario, frente a la alternativa de compra. Evita el riesgo de obsolescencia.
<b>Tiene depreciación acelerada</b> el bien a favor de la empresa y no de la ley del Imp. Renta. Esto es útil para empresas solventes.	A diferencia de alguna otra fuente de financiación, el leasing permite la <b>financiación del 100%</b>
No es necesario un desembolso inicial, en tanto la empresa no sufre una disminución del activo corriente.	Se mantiene la rentabilidad económica sobre activos fijos, dado que el leasing no aparece en el balance. Consecuentemente tampoco modifica el ratio de endeudamiento tributario
Se obtienen descuentos por pago al contado.	Estos contratos suelen ser a tipo fijo y cuotas prepagables.
En los contratos de leasing en moneda nacional, se determina un respaldo frente a los procesos de devaluación y/o inflación de que no están sujetos a reajustes.	Se puede adquirir la propiedad del bien, mediante el pago del valor residual prefijado en el contrato.

*Fuente: Adaptada de Apaza (2002). “Finanzas para contadores en Excel”.*

**Tabla N° 3**  
**Aspectos Tributarios del Leasing**

NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD	NORMAS TRIBUTARIAS
<b>ARRENDAMIENTO ARRENDADOR - LOCADOR</b>	
<p>Los bienes arrendados se registran dentro de las cuentas por cobrar (colocaciones).</p> <p>Las cuotas son consideradas como ingreso.</p> <p>Provisión para cuentas incobrables: se deduce</p> <p>Se aplica a resultados Ganancia por diferencia de cambio: ingreso</p>	<p><b>a)</b> Para contratos firmados hasta el 31/12/00. Los bienes arrendados se consideran activos fijos. Plazo mínimo de depreciación: 3 años</p> <p>REI: No deducibles</p> <p>Ganancias por diferencias de cambio de colocaciones: Es deducible</p> <p><b>b)</b> Para contratos firmados a partir del 01.01.01</p> <p>Las operaciones por los bienes arrendados se considera como colocación. Los intereses son gravables. La ganancia por diferencia de cambio de las colocaciones: es gravable. Podrá usar como crédito fiscal el IGV que grava adquisiciones de bienes y servicios (inciso b art 18 y 19 de la ley del IGV).</p>
<b>ARRENDATARIO</b>	
<p>*Los bienes arrendados se consideran como activo fijo y una obligación (pasivo) por el valor de dicho bien.</p> <p>* La depreciación: es gasto</p> <p>* Pérdida por diferencia de cambio: Es gasto</p> <p>* Intereses: Es gasto</p> <p>* REI: No deducible</p>	<p>Según D. Leg. N° 299</p> <p><b>a)</b> Para contratos firmados hasta el 31.12.00</p> <p>*Las cuotas es considerado costo o gasto: Es deducible</p> <p>*La depreciación: No deducible</p> <p>* Pérdida por diferencia de cambio: No deducible, forma parte del activo fijo</p> <p>* Intereses: Deducible</p> <p>* REI: Deducible</p> <p><b>b)</b> Para contratos firmados a partir del 01.01.01</p> <p>*Los bienes se consideran como activo fijo</p> <p>* Se contabiliza de acuerdo con las NIC 17</p> <p>* La depreciación es gasto y se calcula de acuerdo con la Ley del Imp. A la Renta</p> <p>* Excepcionalmente se podrá aplicar una tasa lineal en función de la cantidad de años que comprende el contrato</p> <p>* Podrá usar fiscal del IGV traslado en las cuotas de arrendamiento financiero</p> <p>* Para los bienes muebles: 2 años duración mínima</p> <p>* Para los inmuebles: 5 años duración mínima</p> <p>* Los bienes muebles o inmuebles deben ser consideradas como costo a gasto para IR</p> <p>* Deben utilizarse exclusivamente en la actividad empresarial</p> <p>*La opción de compra sólo podrá ser ejercida al término del contrato.</p>

Fuente: Apaza (2002). "Finanzas para contadores en Excel".

**Tabla N° 4**  
**Leasing Financiero y Operativo**

<b>DETALLE</b>	<b>LEASING FINANCIERO</b>	<b>LEASING OPERATIVO -</b>
<b>Definición</b>	Es una operación de endeudamiento público.	No es una operación de endeudamiento público si no es un alquiler.
<b>Sujetos</b>	El arrendador es la empresa financiera o filiales de banco	Son arrendadores los fabricantes, distribuidores o importadores de bienes de equipo.
<b>Bienes</b>	Los bienes son de carácter especializado y generalmente son bienes de mercado restringido	El bien es de tipo “standard” y de obsolescencia rauda.
<b>Plazo</b>	El plazo del contrato es de 3 a 5 años, si se trata de bienes muebles y de 20 a 30 años si se trata de bienes inmuebles	El plazo del contrato es corto, normalmente de 3 años.
<b>Contrato</b>	La arrendataria no tiene facultad de resolver unilateralmente el contrato cuando las condiciones técnicas no le son satisfactorias. el contrato es irrevocable para ambos contratantes.	El contrato es revocable por el arrendatario con preaviso.
<b>Gastos</b>	Los gastos de conservación y mantenimiento del material están a cargo del arrendatario.	El arrendador está obligado al mantenimiento del bien, pago de servicios, etc.
<b>Riesgos</b>	El arrendador asume los riesgos técnicos y financieros.	El arrendador asume los riesgos técnicos y financieros. El arrendatario no asume riesgo alguno.
<b>Objetivo</b>	Tiene por finalidad ofrecer una técnica de financiación.	Ofrece un servicio

*Fuente: Adaptada de Apaza (2002). “Finanzas para contadores en Excel”.*

### **2.2.1.3 Sistema Financiero**

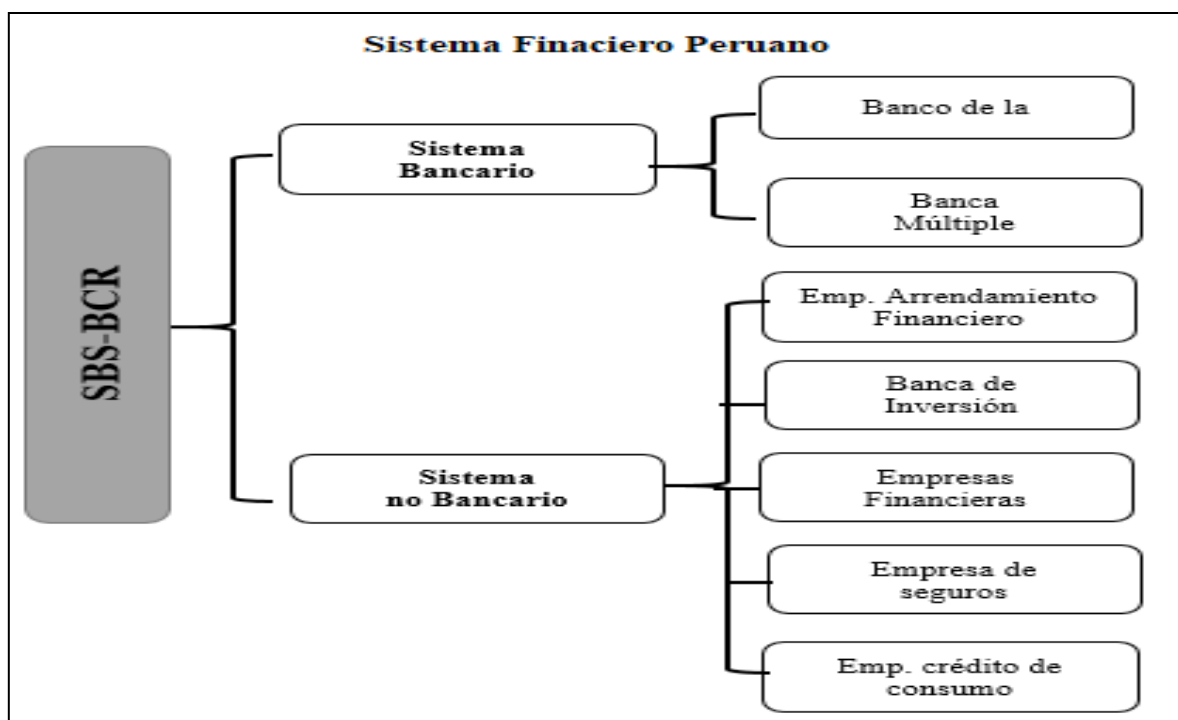
De acuerdo a Apaza (2017), muestra la definición del sistema financiero en dos grandes colectivos o agentes económicos:

1. **Oferentes de fondos:** La define como los ahorradores, quienes han acumulado un excedente de dinero y quieren prestarlo para obtener un mayor rendimiento.

Así mismo; nos mencionó que los principales ahorradores u oferentes de fondos, son los hogares, aunque otros grupos, como las empresas y las entidades públicas, también pueden encontrarse en un momento determinado con un exceso de fondos y opta por prestarlos.

2. **Demandantes de Fondos:** Menciona que son los que necesitan dinero para sus proyectos de inversión. Afirma que los principales demandantes de capital son las

empresas y las entidades públicas, aunque las familias también piden préstamos para financiar sus gastos.



**Figura N° 4.** Sistema financiero peruano

Fuente: A. (2017) "Contabilidad de Instrumentos financieros"

## 2.2.2 Inversión

### 2.2.2.1 Definición

Apaza (2017), afirma que el objetivo de la inversión es el crecimiento a largo plazo. Además es un conjunto de mecanismos de ahorro, ubicación de capitales y postergación del consumo, con el objetivo de obtener un beneficio, un rédito o una ganancia, es decir, proteger o incrementar el patrimonio de una persona o institución.

### 2.2.2.2 Inversión Inicial

Los recursos en los que se invertirá están constituidos principalmente por el capital de trabajo, costos de operación, muebles de oficina, maquinaria, obras físicas dentro de las cuales se incluyen: oficina del personal administrativo.

### **2.2.2.2.1 Inmuebles, Máquinas y Equipos de la Planta**

Valdivia y Ferrer, (2016) , lo define como un partida tangible o de bienes físicos que posee una entidad, destinadas a ser usadas en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos y que se esperan usar por más de un periodo. (p.331)

### **2.2.2.3 Amortización de la Inversión**

#### **2.2.2.3.1 Métodos**

Se obtiene que existen los siguientes métodos de amortización de la inversión:

Método de amortización francés o cuotas constantes: Es uno de los más utilizados, la cuota de este método suma la parte del capital amortizado más los intereses que van bajando a medida que se va reduciendo la deuda, dado que el capital pendiente de amortizar es cada vez menor. Se suele utilizar tanto en los préstamos a interés fijo como variable.

Método de amortización americano o al vencimiento: Este método se caracteriza por pagar periódicamente únicamente los intereses de la deuda y en la última cuota se amortiza el capital prestado, es decir el capital solicitado se amortiza al vencimiento de la operación en un único pago.

Método de amortización constante de capital o italiano: Este método consiste en fijar una cuantía constante del importe del préstamo, y con cada cuota se reduce, obviamente, tanto el capital pendiente de amortizar y como el interés de la deuda.

Método de amortización de cuotas crecientes: En este caso el importe de las sucesivas cuotas va creciendo progresivamente, es variable tanto la parte del capital principal como de los intereses.

Método de amortización de cuotas decrecientes: Este caso es el inverso del anterior, el importe de las cuotas va bajando en el tiempo.

Método de amortización de cuota fija con plazo de amortización variable: En este caso el importe de la cuota siempre es el mismo, pero si los tipos suben el periodo de amortización se alarga, si durante la vida del préstamo los tipos bajan, se reduce el tiempo de vencimiento.

### **2.2.2.3.2 Rentas**

Díaz, A. (1999) lo define como todos los ingresos que constituyen utilidades o beneficios que rinde una cosa o actividad y todos los beneficios, Utilidades o incrementos de Patrimonio que se perciben o devenguen, cualquiera que sea su naturaleza, origen o denominación.

### **2.2.2.4 Presupuesto**

#### **2.2.2.4.1 Gastos Pre operativos**

Los gastos pre operativos es un concepto que se utiliza cuando se crea una nueva empresa, cuando apenas se está poniendo en marcha, de allí que este tipo de gastos se conocen como pre operativos, puesto que corresponde a las erogaciones en que se debe incurrir en la etapa previa al inicio de las operaciones.

##### **2.2.2.4.1.1 Gastos Legal Tributario**

El Ministerio de Economía y Finanzas nos menciona que los gastos legal tributario constituye el monto cuantificado de las exenciones de la base tributaria, deducciones autorizadas de la renta bruta, créditos fiscales deducidos de los impuestos por pagar, reducciones de las tasas impositivas e impuestos diferidos; tienen un impacto en los fondos públicos que financian los presupuestos.

##### **2.2.2.4.1.2 Gastos Administrativos**

Riquelme, M. (2017) en su blog ¿Qué son los gastos administrativos?, lo define como los gastos en los que incurre una empresa que no están directamente vinculados a una función elemental como la fabricación, la producción o las ventas.

##### **2.2.2.4.1.3 Gastos de Estudio de Mercado**

Valentín Rico V. (2017), nos afirma que es el conjunto de acciones que se ejecutan para saber la respuesta del mercado (Target (demanda) y proveedores, competencia (oferta)) ante un producto o servicio.

### **2.2.2.5 Flujo de Cajas**

#### **2.2.2.5.1 Económico**

Chambergó A. (2012), afirma que en este flujo de caja económico no se incluye ingresos y egresos de efectivo vinculados al financiamiento de la inversión por terceros, es decir, no incluye préstamos o cuotas de pago. Por lo tanto, implícitamente se asume que la inversión ha sido financiada en su totalidad con recursos propios.

#### **2.2.2.5.2 Financiero**

Chambergó A. (2012), afirma que en este flujo de caja financiero incluye ingresos y egresos de efectivo vinculados al financiamiento de la inversión por terceros, es decir, incluye préstamos, amortización, intereses y el efecto tributario del interés.

### **2.2.3 El producto – La pota**

#### **2.2.3.1 El mercado del producto**

##### **2.2.3.1.1 Definición del producto**

En este caso tenemos en cuenta los productos hidrobiológicos que tienen un procesamiento de congelación para su futura comercialización. Hablamos del producto marino: la pota.

Nombre Científico: *Dosidicus gigas*

Familia: *Ommastrephidae*

Nombre Común: Pota, calamar jumbo, jibia.

Según Roper (1984), la pota, es uno de los cefalópodos de mayor talla conocido y más abundantes en ambientes pelágicos. Además, es un calamar gigante que se encuentra disponible en el litoral de México, Costa Rica, Perú y el norte de Chile, y tiene sus máximas concentraciones frente a las Costa Peruana. La reproducción ocurre durante todo el año con máximos durante primavera y verano (octubre- enero).

Suda (1973), afirma que esta especie se encuentra desde la superficie hasta más de 400 metros de profundidad, asociando sus mayores concentraciones a zonas de surgencias, ricas en nutrientes, que sostienen especies que conforman su dieta básica.

Como característica principal de la pota: Molusco que posee una cabeza grande y un cuerpo en forma de vaina. Y su cuerpo se encuentra fortalecido por un esqueleto interno (cartilaginosa) esférico con dos aletas laterales.

**Tabla N° 5**  
**Componentes de la Pota**

<b>COMPONENTE</b>	<b>PROMEDIO</b>
Cuerpo o Tubo	49.30%
Aleta	13.40%
Tentáculos	21.40%
Vísceras	15.40%

*Fuente: Compendio biológico de las principales especies hidrobiológicas del Perú – Instituto del Mar del Perú.*

### **2.2.3.1.2 Importancia comercial:**

#### **Ventajas:**

- Abundante Biomasa
- Precio Bajo
- Color Blanco-surimi

#### **Desventajas:**

- Sabor desagradable (ácido propio de la especie) con mayor incidencia en los ejemplares grandes
- Enzimas de alta actividad proteasica.

### **2.2.3.1.3 Normas Peruanas que regularizan el producto**

La Resolución 0096-2006/Indecopi-CRT.02-12- 2006, aprobó la Norma Técnica Peruana (NTP) 204.057-2006 sobre pota congelada. Este es el único documento de normas técnicas referente a la pota, el cual establece las especificaciones de calidad que debe cumplir la pota congelada en sus diversas presentaciones. Estas normas son estándares orientados a mejorar la calidad de los productos de acuerdo con las exigencias del mercado, lo que facilita el ingreso y la permanencia en el mercado. El nivel de calidad de los productos lo debe definir cada fabricante, por eso estas normas constituyen estándares referenciales y no obligatorios (Indecopi, 2008).

Además, considerando el ingreso a otros mercados como los europeos, se implementará el proceso necesario para obtener las certificaciones ISO, HACCP y similares.

### 2.2.3.2 Estrategia del producto

#### 2.2.3.2.1 Actividades de la Cadena Productiva

##### A. Captura y Acopio

Según el Ministerio de Producción, nos presenta la demanda de la pota a nivel nacional:

**Tabla N° 6**

*Desembarque de productos marítimos según especie – Pota, 2006- 2015<sup>TM</sup>*

Especie	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Moluscos</b>	522339	581903	573550	640968	579251
Abalón	1195	1312	739	1341	480
Caracol	2894	2821	2127	3302	2799
Choro	9171	8451	6954	5866	4476
Conchas de Abanico	93050	39678	91474	56820	30396
Almeja	491	760	1227	1207	1697
Calamar	2251	20483	16611	10986	18330
Pota 1/	404730	497462	451061	556156	513796
Pulpo	2511	2626	1317	1977	5036
Otros Moluscos	6046	8310	2039	3314	2242

*Fuente: Ministerio de Producción*

**Tabla N° 7**

*Desembarque de productos marítimos para Congelado según especie – Pota, 2006- 2015 (TM)*

Especie	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Mariscos</b>	491514	532265	530209	599650	551043
Calamar	259	11267	9984	5742	13097
Caracol	17	30	106	1281	23
Concha de Abanico	92028	38933	89293	55036	28904
Langostino	23384	22707	19111	22900	46291
Pota	373196	457073	410760	513374	569528
Otros Mariscos	2630	2255	955	1317	3201

*Fuente: Ministerio de Producción*

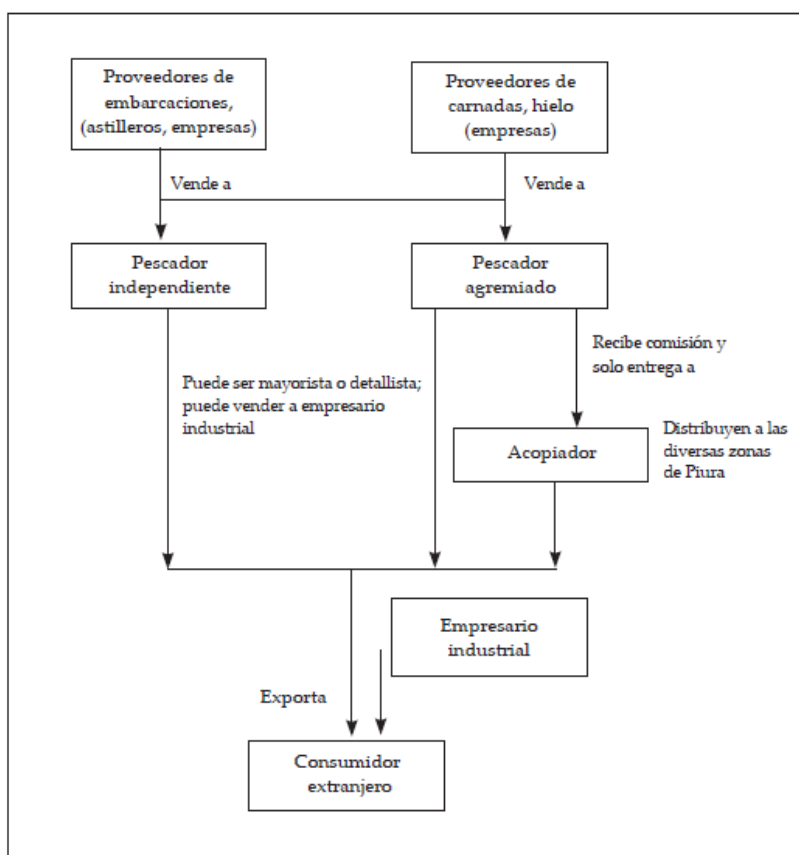
**Tabla N° 8**  
**Pota exportada, 2014- 2018 (TM)**

Sepias vivas, frescas o refrigeradas, no ahumadas (030741)	
AÑO	CANTIDAD EXPORTADA <sup>TM</sup>
	111,466
<b>2015</b>	109,593
<b>2016</b>	94,464
<b>2017</b>	11,281
<b>2018</b>	781

Fuente: Trade Map

### B. Comercialización de la pota

Según Chirinos et al (2009), afirma que la cadena productiva de la pota incluye varias etapas que van desde la captura y el acopio, pasando por la transformación y la comercialización del producto.



**Figura N° 5** Cadena Productiva de la Pota

Fuente: C. et al (2009) “Industrialización y exportación de la pota”

De acuerdo a la investigación “Industrialización y exportación de la pota”, en una entrevista realizada en Paita confirmaron que las exportaciones se realizan a través de importadores / mayoristas; sin embargo, algunas empresas exportan con marca propia como Seafrost, Daewon y Santa Mónica, entre otras.

**Tabla N° 9**

***Precios FOB promedio de pota, 2015-2019 (Dólares por Tonelada)***

DESCRIPCIÓN	FOB 2019	FOB 2018	CREC.% FOB 2019/2018	PESO NETO 2019	PESO NETO 2018	CREC.% VOLUMEN 2019/2018	PRECIO RELATIVO US\$/KG 2018	PART.% 2019 FOB
Pota y calamar congelados	17 614 241	9 696 448	<b>81,7%</b>	8 577	3 547	<b>141,8%</b>	2,73	20,2%
Pota y calamar preparados y congelados	12 790 735	6 857 755	<b>86,5%</b>	2 666	901	<b>195,9%</b>	7,61	14,6%

*Fuente: Elaboración propia*

### **C. Actividades de apoyo**

Según Chirinos et al (2009), nos menciona que con respecto a la infraestructura, de acuerdo a las visitas que realizaron en su investigación a Paita, detallan que la mayoría de empresas cuenta con infraestructura propia para el procesamiento, el congelamiento y el almacenamiento en frío dedicada a la producción de distintos derivados de la pota y algunos otros productos marinos como perico, conchas de abanico y merluza.

Chirinos et al(2009), nos presenta que el señor Richard Fluker, asistente de operaciones del Centro de Exportación, Transformación, Industria, Comercio y Servicios (Cetico) Paita, informó que además existen empresas que brindan el servicio de alquiler de líneas de producción como MPS y Fríomar. Además, menciona que, con respecto a la tecnología a adquirir, según lo que investigaron en la empresa Seafrost durante su visita, que su maquinaria empleada en el proceso productivo proviene en su mayor parte de Asia.

Nos mencionan además que existe el ITP, es un organismo gubernamental, que se encarga de efectuar investigación sobre tecnología relacionada con los productos hidrobiológicos y brindar el servicio de transferencia tecnológica a aquellas empresas que lo soliciten.

Además, en la zona cerca de Lambayeque hay una instalación de un gran operador logístico, “Ramsa Comercial”, que es la entidad que brindaría el servicio de transporte de mercadería y un servicio integral que incluye almacenamiento en frío y realización de los trámites necesarios para la exportación. Y con respecto al agente de aduanas que son los que están en capacidad de brindar los servicios necesarios para el desarrollo de la actividad exportadora en Lambayeque si existen.

### 2.2.3.3 Procesamiento en planta del producto

#### 2.2.3.3.1 Definición y descripción del producto:

**Tabla N° 10**

***Descripción de la Pota***

<b>POTA</b>	<b>PRESENTACIÓN</b>
Pota entera congelada.	Con / sin vísceras
Tubo de pota congelado.	Tubo con / sin piel, con / sin cono, con/ sin cocción, recortado ambos lados
Filete de pota congelado con o sin tratamiento para acidez y olor amoniacal. El tratamiento se realiza con 1.5 a 2.5% de Novogam 200/MP por 12 a 24 horas a una temperatura entre 2 a 5°C.	Filete de pota con / sin piel, con / sin membrana, con / sin telilla. Filete laminado. Filete en tabletas. Filete cocinado.
Pota steak congelado.	Moldeado y/o tenderizado.
Anillas, botones, cubitos, rabas, tiras, dados, trozos, de filetes corte piña, tipo flor u otras formas, congelado con o sin tratamiento para acidez y olor amoniacal. El tratamiento se realiza con 1.5 a 2.5% de Novogam 200/MP por 12 a 24 horas a una temperatura entre 2 a 5°C.	A partir de filetes se hacen anillas y botones de diferentes diámetros, cubitos, rabas, tiras, dados de pota, etc.
Recortes de pota, conos congelado.	Recortes de filetes, parte cónica o superior del tubo.
Anillos de tubo congelado	Tubo limpio cortado en anillos.
Tentáculo de pota congelado. Órganos sexuales congelados. Carne de cabeza congelado.	Tentáculo de pota entero o recortado, con / sin piel, con / sin ojos, con / sin ventosas, con /sin órganos sexuales recortados, los órganos sexuales a nivel de los tentáculos, con / sin pico. Tentáculos en rodajas o trozados cocinados o sin cocinar. Carne de cabeza con / sin ojos, con / sin pico. Cocinados o sin cocinar

*Fuente: Teque (2017). “Sistema de Inspección basado en el plan HACCP para Productos Hidrobiológicos Congelados – Mi Cautivo de Ayabaca”.*

**Presentación:** Block congelado.

Block interfoliado. I.Q.F.

I.W.P.

Empacados en cajas master o en sacos de polipropileno selladas con cintas adhesivas o suncho plástico, debidamente etiquetados.

#### 2.2.3.3.2 Requisitos estipulados por la norma técnica para su control

- **Apariencia (color):** Músculo blanco translúcido a amarillo cremoso.
- **Textura de la carne:** Firme, consistente
- **Olor y sabor:** Característico de la especie, libre de olores anormales

#### 2.2.3.3.3 Composición química

**Tabla N° 11**

*Composición química de la pota*

ESPECIE	COMPOSICIÓN QUIMICA	
POTA	Humedad	82,0 %
	Proteína.	16,0 %
	Grasas	1,10 %
	Sales Minerales	0,10 %
	Calorías (100 gr.)	0.80 %

*Fuente: Compendio biológico tecnológico de las principales especies hidrobiológicas comerciales del Perú (Marzo de 1996) Instituto del Mar del Perú, Instituto Tecnológico Pesquero del Perú.*

#### 2.2.3.3.4 Características Fisicoquímicas

Según la Norma Sanitaria D.S N°040-2001-PE Art.33° y 34°. Su temperatura debe ser:

Temperatura  $\leq$  - 18.0 °C producto congelado.

Temperatura < 5°C para Productos frescos refrigerados.

#### 2.2.3.3.5 Características microbiológicas

Criterios microbiológicos para productos hidrobiológicos crudos congelados o refrigerados: Pota Cruda y/o Cocida congelada.

**Tabla N° 12****Crterios microbiológicos**

Agente Microbiano:	N	C	m	M
Escherichia coli	5	2	1 NMP/g	10 NMP/g
Staphylococcus aureus	5	2	10 <sup>2</sup> UFC/g	10 <sup>3</sup> UFC/g
Salmonella spp	5	0	Ausencia/25g	.....

*Fuente: Manual de Indicadores Sanitarios y de Inocuidad para los Productos Pesqueros y Acuícolas para mercado Nacional y de Exportación -SANIPES.*

**2.2.3.3.6 Materiales de empaque**

- Láminas de polietileno.
- Sacos de polipropileno
- Bolsas de polietileno, bolsas de empaque al vacío.
- Cajas master de acuerdo al peso a presentar, etiquetas.
- Plumones indelebles, goma o cola sintética, rafia o pabilo.

**2.2.3.3.7 Condición de Manejo y Conservación**

Manténgase de preferencia almacenado a temperatura de congelación -18.0°C. Una vez descongelado no volver a congelar. O en refrigeración < 5°C si su consumo será inmediato.

**2.2.3.3.8 Vida útil**

La vida útil del producto es de 24 meses, siempre que la temperatura de almacenamiento se mantenga no mayor de -18°C. y el envase mantenga su integridad.

**2.2.3.3.9 Información en la etiqueta**

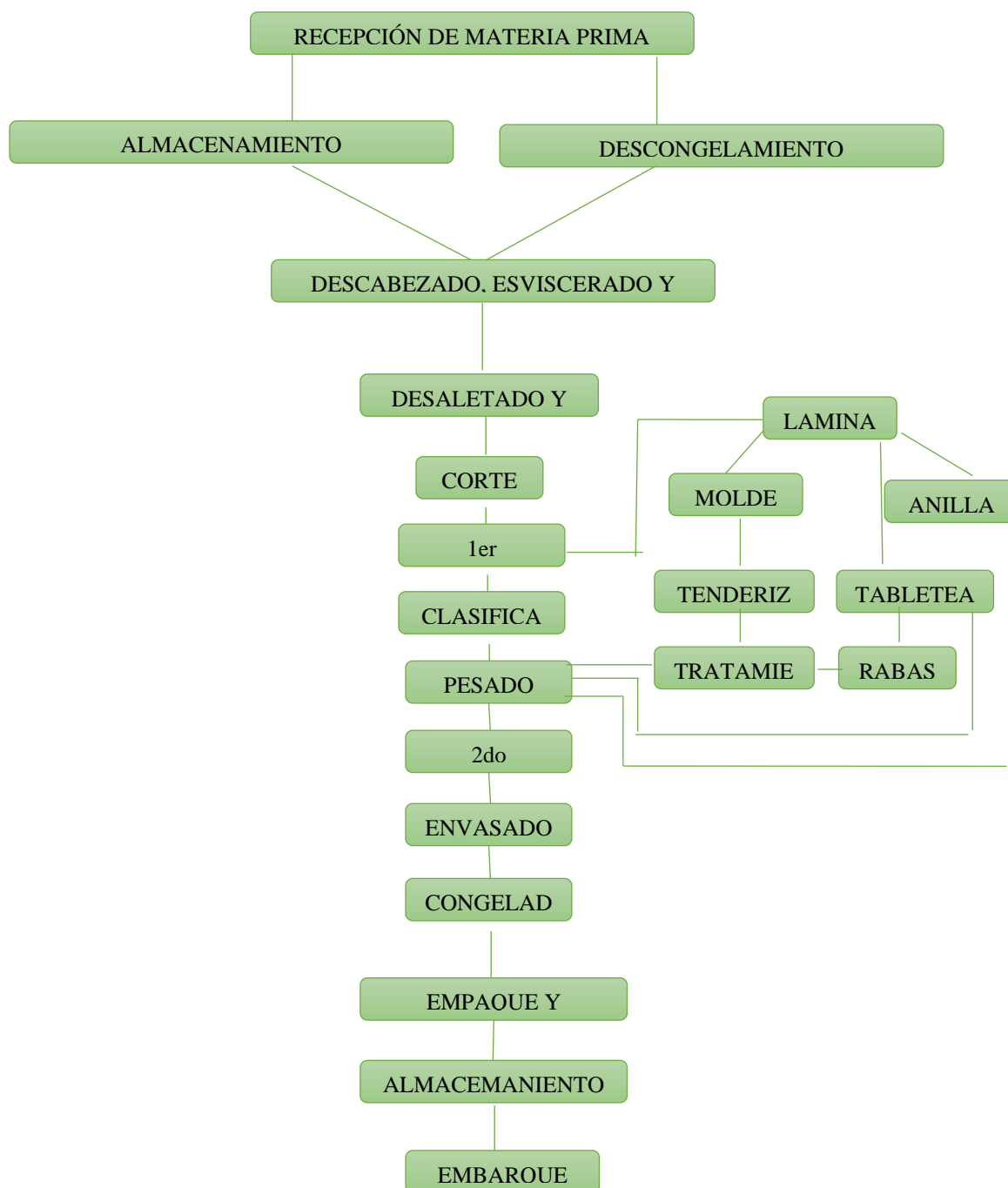
La etiqueta debe cumplir con la Norma Sanitaria y se debe declarar lo siguiente:

Datos del producto y del productor, fecha de producción, fecha de vencimiento, país de origen, código de producción, código de exportación, peso bruto, peso neto y temperatura de almacenamiento.

**2.2.3.3.10 Forma de consumo**

Destinados para el público en general

### 2.2.3.3.11 Proceso de cefalópodos frescos (Pota) en Planta:



**Figura N° 6.** Diagrama de flujo de proceso de cefalópodos frescos - pota  
Fuente: Elaboración propia

De acuerdo a Teque (2017), el proceso de cefalópodos frescos es el siguiente:

**a. Recepción de materia prima:** El producto es recepcionado en cajas sanitarias o dynos con hielo. Por cada lote de materia prima durante la recepción se toman muestras para

análisis físico-sensorial con el fin de determinar el grado de frescura de la materia prima y detectar contaminación por lubricantes o combustibles.

La temperatura de recepción deberá ser lo más próxima a los 0 °C.

El tiempo de transporte desde la zona de extracción hasta la planta de procesamiento varía de acuerdo a la procedencia de la materia prima, donde el producto debe estar debidamente enhielado y bien conservado.

Para el caso de la huevera de pota, esta es recepcionada en cajas plásticas con hielo y agua.

En caso de recepcionar materia prima congelada, sea su procedencia nacional (establecimientos habilitados por SANIPES) o de importación (certificado por SANIPES) se verificará que la temperatura interna del producto se encuentre en -18°C.

**b. Almacenamiento refrigerado:** Después de la recepción de materia prima el proceso es continuo y esta etapa de almacenamiento refrigerado se realiza solo cuando la capacidad de procesamiento es superada.

El almacenamiento refrigerado se realizará en dynos que contienen una mezcla de agua más hielo a una temperatura lo más próxima a 0°C y clorada en un rango de 0.5 a 1 ppm; con la finalidad de mantener la cadena frío en el producto de aquí se irá abasteciendo a las siguientes etapas de acuerdo al avance de los operarios.

**c. Descongelamiento:** La materia prima a descongelar se coloca en contenedores isotérmicos (dynos), los mismos que contienen agua potable con un CRL de 0.5 a 1 ppm y a una temperatura no mayor de 21°C con la finalidad de que el producto alcance las condiciones idóneas para su procesamiento.

**d. Descabezado, eviscerado:** se procede a sacar la cabeza, las vísceras (en el caso de la pota puede venir eviscerada), dejando el interior del cuerpo limpio y sin residuos. En el caso del pulpo se retiran o no las vísceras, el pico y los ojos de la cabeza, dependiendo de las especificaciones del cliente. También pueden ser con o sin mucus.

En el caso de la pota la cabeza puede ser recortada y separar los tentáculos de la carne de cabeza. Los tentáculos a su vez pueden ser procesados con o sin ventosas, con o sin uñas, con o sin pico, con o sin órganos sexuales, corte bailarina, corte bailarina con recorte de los órganos sexuales.

**e. Desaletado, pelado y corte:** Se separan las aletas del cuerpo, se retira la piel del tubo.

La piel será separada para su posterior lavado y envasado en bloque.

Las aletas pueden ser con o sin piel, cortadas con o sin cartílago o según las especificaciones del cliente.

**f. Primer lavado:** Etapa que consiste en eliminar los restos viscerales y mucus, realizando a la vez una desinfección del producto para asegurar su inocuidad. En esta etapa dependiendo de las especificaciones del cliente, se retira la membrana del filete de pota. La temperatura del agua debe estar lo más próxima a los 0°C y una concentración de cloro residual de 0.5 a 1 ppm.

La piel de pota obtenida en la etapa anterior también será sometida al lavado, empleando agua a las mismas condiciones de CRL y T°; para pasar a su siguiente etapa de proceso que es el pesado.

**g. Laminado:** Operación que consiste en laminar los filetes de pota y obtener filetes de acuerdo a un determinado espesor dado por los clientes. A partir de aquí se realizan diversos productos.

**h. Tratamiento:** Operación que consiste en eliminar el sabor ácido y olor amoniacal de la pota, utilizando productos químicos reconocidos por la autoridad sanitaria de los EEUU y Comunidad Económica Europea respectivamente. La pota es colocada en solución de dichos productos por un periodo de tiempo determinado hasta conseguir el objetivo deseado.

**i. Moldeado:** Consiste en obtener porciones de pota de acuerdo a las especificaciones del cliente. Esta etapa es específica para la pota.

**j. Tenderizado:** Operación en el cual se rompe el músculo de las porciones de pota mediante un proceso mecánico realizándose cortes sobre su superficie.

**k. Anillado:** Operación que consiste en obtener anillas de diferentes diámetros.

**l. Clasificado:** Consiste en agrupar el producto de acuerdo a tallas o medidas según especificaciones técnicas de los clientes.

**m. Pesado:** El producto es pesado de acuerdo a las especificaciones de los clientes utilizando balanzas electrónicas.

**n. Segundo lavado:** Tiene por objetivo eliminar la posible carga bacteriana existente. Se empleará agua limpia a una temperatura lo más próxima a los 0°C y a una CRL de 0.5 a 1 ppm.

**o. Envasado:** El producto clasificado es envasado según los requerimientos del comprador o los reglamentos Internacionales para este tipo de producto; las presentaciones son IQF, IWP, Shatter Pack, bloques compactos, etc. Para esto se utilizarán bandejas de material no corrosible, láminas de polietileno, cajas parafinadas o de cartón, sacos de polipropileno, u otros tipos de envase según especificaciones del cliente.

**p. Congelado:** El producto es colocado en los congeladores de placas o túneles de aire forzado a una temperatura de - 35°C donde permanece hasta alcanzar una temperatura media interna de -18°C.

**q. Empaque y etiquetado:** Esta operación se realiza en el área de empaque en el menor tiempo posible con la finalidad de mantener la temperatura del producto congelado.

En el etiquetado se consignará datos del producto y del productor, fecha de producción, fecha de vencimiento, país de origen, código de producción, código de exportación, peso bruto, peso neto y temperatura de almacenamiento

En caso que la presentación sea IQF, el producto puede ser glaseado o no según especificaciones del cliente.

**El glaseado** consiste en sumergir los productos congelados en agua fría de 0.5 a 2 °C. y una concentración de cloro residual libre de 0.5 a 1 ppm por un tiempo de 2 a 5 seg. con el objeto de obtener una capa o película de hielo en la superficie del producto.

La función del glaseado es la de proveer un revestimiento de hielo que, adherido al producto, retarde la pérdida de humedad y la tasa de oxidación de las grasas durante el almacenamiento en la cámara de productos terminados. El recambio del agua de glaseo se realizará cuando la temperatura y los niveles de cloro residual libre se encuentren fuera de los límites críticos. El porcentaje de glaseo (peso del glaseado con respecto al peso del producto congelado) es de 2 a 5 % (dependiendo de la especie, forma del producto y las especificaciones del cliente).

El producto I.Q.F. es envasado en bolsas de polietileno cuyos pesos son de acuerdo a los requerimientos del cliente, luego las bolsas son selladas para ser empacadas en cajas master selladas con cinta adhesiva. El empaque puede ser también al vacío.

Según la presentación a empacar, se puede utilizar, cajas de cartón, parafinadas, o sacos.

Se debe tener cuidado en la codificación, para evitar confusión de códigos del producto, así como el correcto etiquetado del producto.

**r. Almacenamiento de producto terminado:** El producto debidamente empacado y codificado es estibado sobre parihuelas y almacenado a una temperatura mínima de  $-18^{\circ}\text{C}$ .

En el almacenamiento se deberá aplicar el principio FIFO (First in first out) principio PEPS, lo primero que entra es lo primero que sale.

**s. Embarque:** Para el embarque se emplean contenedores dotados de sistema de frío de manera que garanticen la conservación de la calidad del producto, dicho producto es estibado de tal manera que quede bien distribuido dentro del contenedor y evite desplazamientos bruscos dentro del mismo, así como, que asegure una buena circulación del frío.

### **III. Metodología**

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

El enfoque de la investigación asumida en el presente estudio es mixto; pues comprenden ambos enfoques tanto el cualitativo y el cuantitativo. Pues es cuantitativo porque vamos a detallar los estados de flujos económicos y financieros de esta investigación; y es cualitativo porque se realizará un cuestionario de preguntas a los asesores de las principales entidades financieras y una encuesta para el estudio de mercado.

El tipo es aplicada.

El alcance de esta investigación es correlacional

#### **3.2 Diseño de investigación**

Atendiendo el tipo de investigación, el diseño asumido para la presente investigación es No- Experimental porque en esta investigación no hay manipulación de variables; simplemente se observan los eventos en su estado natural para después analizarlos.

Es No experimental, transversal.

#### **3.3 Población, muestra y muestreo**

Para analizar las mejores alternativas de financiamiento para la inversión se necesitó la información de las entidades bancarias.

Por ende, se decidió convenientemente considerar como elemento de la población y la muestra las principales entidades financieras de Chiclayo, y los inversionistas pesqueros de la ciudad de San José.

Para determinar la muestra, se utilizó la fórmula de selección.

#### **3.4 Criterios de selección**

Se seleccionaron las cinco entidades financieras más influyentes de la ciudad de Chiclayo, ya que en la ciudad de San José no existen agencias de estas entidades y porque las demás entidades no brindan créditos personalizados para empresas.

### 3.5 Operacionalización de variables

**Tabla N° 13**

*Operacionalización de variables*

<b>Variables</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Técnicas</b>	<b>instrumentos</b>
Alternativas de Financiamiento	Sistema Financiero	Bancos	Entrevista y Encuesta	Guía de Cuestionario Guía de Preguntas
		Financieras		
	Fuentes de Financiamiento	Propio		
		Externo		
	Financiamiento a corto y Largo plazo	Préstamo		
		Leasing		
Costo de deuda y financiero				
Inversión	Inversión Inicial	Tangible		
		Intangible		
	Amortización	Métodos		
		Rentas		
	Presupuesto	Ingresos		
		Gastos		
		Gastos legal tributario		
		Gasto administrativo		
		Gasto de Estudio de Mercado		
	Flujos de Cajas	Económico		
		Financiero		

*Fuente: Elaboración Propia*

### **3.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

Las técnicas utilizadas en la investigación fueron:

\*Entrevista: Como instrumento utilizado es la Guía de Entrevista que se aplicó al asesor de crédito de cada entidad financiera que se muestra en la tabla 1.

\*Encuesta: Se utilizó la Guía de Preguntas a los ciudadanos de la ciudad San José con el fin de realizar el estudio de mercado; y determinar la factibilidad de una planta frigorífica

### **3.7 Procedimientos**

Se procedió a realizar una entrevista para obtener información a los asesores de créditos de las entidades financieras que se seleccionaron, en donde el asesor de cada entidad accedió a brindarnos información sobre el método de sus préstamos. Como siguiente paso realizar el análisis los datos que nos brindaron las entidades financieras, se procedió a analizar el procedimiento de los préstamos de cada entidad.

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

Para el procesamiento de los datos:

Se realizará través de instrumentos técnicos como la entrevista y, se procederá a utilizar las herramientas de análisis con el fin de obtener los resultados determinados de los datos obtenidos.

### 3.9 Matriz de Consistencia

Tabla N° 14

*Matriz de Consistencia*

TITULO	PROBLEMA	JUSTIFICACION	MARCO TEORICO	OBJETIVOS	HIPOTESIS Y VARIABLES	TIPO DE INVESTIGACION	DISEÑO DE INVESTIGACION	TECNICAS E INSTRUMENTOS	POBLACION	MUESTRA Y MUESTREO
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 2019	¿Cuáles son las mejores 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 2019?	<p>La presente investigación se justifica en presentar la variedad de los instrumentos financieros, tal como el préstamo directo y/o el arrendamiento financiero, para analizarlas y determinar las mejor alternativas de financiamiento para la creación de la empresa planta frigorífica para congelación y conservación de pescado. Y además es un producto que tiene una gran demanda a nivel nacional y mundial.</p> <p>Así mismo al observar los beneficios y posibles soluciones que brindan estos, es por ello que a la adquisición de los bienes para la creación de la planta frigorífica mediante el préstamo y/o arrendamiento elegidos del resultado de la evaluación, debe presentar efectos financieros y fiscales en la inversión de la creación de la empresa.</p>	<p><b>ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO:</b></p> <p>2.2.1 Alternativas de Financiamiento</p> <p>2.2.1.2 Fuentes de Financiamiento (propio y externo)</p> <p>2.2.1.2.1 Financiamiento a Corto Plazo y Largo Plazo</p> <p>2.2.1.2.2 Préstamo</p> <p>2.2.1.2.3 Leasing</p> <p>2.2.1.3 Sistema Financiero</p> <p>2.2.2 Inversión</p> <p>2.2.2.1 Definición</p> <p>2.2.2.2 Inversión Inicial</p> <p>2.2.2.2.1 Inmuebles, Maquinas y Equipos de la Planta</p> <p>2.2.2.3 Amortización de la Inversión</p> <p>2.2.2.3.1 Métodos</p> <p>2.2.2.3.2 Rentas</p> <p>2.2.2.4 Presupuesto</p> <p>2.2.2.4.1 Gastos Pre operativo</p> <p>2.2.2.4.1.1 Gastos Legal Tributario</p> <p>2.2.2.4.1.2 Gastos Administrativos</p> <p>2.2.2.4.1.3 Gastos de Estudio de Mercado</p> <p>2.2.2.5 Flujo de Caja</p> <p>2.2.2.5.1 Económico</p> <p>2.2.2.5.2 Financiero</p> <p><b>PROCESO DE LA PLANTA FRIGORIFICA</b></p> <p>3.1 Congelación del Pescado</p> <p>3.2 Conservación</p>	<p><b>GENERAL:</b></p> <p>Determinar y evaluar las alternativas de financiamiento para la creación de una planta frigorífica para congelación y conservación de pescado en la ciudad de San José - Lambayeque 2019</p> <p><b>ESPECIFICAS:</b></p> <p>1. Elaborar el presupuesto para crear una empresa planta frigorífica para congelación y conservación de pescado en la ciudad de San José</p> <p>2. Analizar las alternativas de financiamiento de préstamo y leasing para la creación de una empresa planta frigorífica para congelación y conservación de pescado en la ciudad de San José</p> <p>3. Elegir las mejores alternativas de inversión de préstamo y leasing; y proyectar los resultados del presupuesto de inversión en la creación de una empresa planta frigorífica para congelación y conservación de pescado</p> <p>4. Proyectar el flujo de caja y estados de resultados 2020-2024</p>	<p><b>HIPOTESIS:</b></p> <p>Las alternativas de financiamiento como Capital propio, instrumentos financieros de préstamo y leasing permitirán la creación de una planta frigorífica de congelación y conservación de pescado en la ciudad de San José - Lambayeque 2019</p> <p><b>VARIABLES:</b></p> <p><b>INDEPENDIENTE:</b></p> <p>Alternativas de Financiamiento</p> <p><b>DEPENDIENTE:</b></p> <p>Inversión</p>	El alcance de la investigación es explicativa, así mismo su enfoque es mixta, conformada por el cuantitativo y cualitativo.	El diseño es no experimental. Específicamente No experimental - Transversal.	<p><b>TECNICAS</b></p> <p>Entrevista</p> <p>Encuesta</p> <p><b>INSTRUMENTOS</b></p> <p>Guía de Cuestionario</p> <p>Guía de Preguntas</p>	<p><b>POBLACION:</b></p> <p>La investigación tiene una población finita para conocer las alternativas de financiamiento para la creación de una planta frigorífica de congelación y conservación de pescado, la cual está conformada por las entidades financieras más representativas de Chiclayo.</p>	Las entidades financieras de la ciudad de Chiclayo.

### **3.10 Consideraciones éticas**

La presente investigación fue realizada con relación al sector pesquero pues presentaba una problemática de abrirse al mercado; puesto que este sector tiene un buen potencial en la costa del país, así mismo la información recogida y procesada ha sido manejada de manera confidencial, además se obtuvo la aprobación de las personas entrevistadas de las entidades financieras

## **IV. Resultados y discusión**

### **4.1 Resultados**

#### **4.1.1 Elaboración del Presupuesto de la empresa Planta Frigorífica para congelación y conservación de pescado**

En el presente capítulo se determinó el monto total de la inversión; y para poder empezar a desarrollar tal presupuesto de la empresa planta frigorífica; inicialmente describiremos la empresa, su constitución y sus estrategias.

##### **4.1.1.1 Descripción de la empresa planta frigorífica.**

La planta frigorífica de congelación y conservación, empresa que se dedicará al procesamiento, comercialización de calidad de pescado. Con la creación de la empresa se mantendrá una cultura de calidad total, y de responsabilidad soportada por su personal.

La empresa se dispone a elaborar productos seguros, cumpliendo con los requisitos legales, nacionales e internacionales, que cumpla con las especificaciones de los clientes y su responsabilidad con los mismos.

Esta contará con constantes continuas en la gestión de la seguridad alimentaria teniendo de la mano con la capacitación del personal.

##### **4.1.1.2 Constitución de la empresa**

Para el desarrollo de la inversión en la creación de la planta frigorífica se optará por una estructura societaria de Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C) para que ellos sean los dueños que conserven la propiedad.

Para la realización de este estudio se lograron contactar con 4 empresarios pesqueros de la ciudad de San José; que desarrollan sus actividades pesqueras en el sector industrial y artesanal en el territorio costero nacional. En la reunión con dichos empresarios, se les expuso esta investigación con la finalidad de conocer su interés y se les presentaron información importante del producto; su mercado, su estrategia, disponibilidad de la materia prima, complejidad del proceso, aceptación del mercado, existencia de intermediarios mayoristas de exportación, y las características de la inversión.

Con la información que se les presentó a los empresarios; nos brindaron una opinión favorable.

La empresa se iniciaría con cinco socios con una participación distribuida de la siguiente manera:

**Tabla N° 15**

***Aporte de los socios***

<b>Accionista</b>	<b>Cantidad</b>
<b>Juan Francisco Panta Puestas</b>	S/137,000.00
<b>Eladio Zapata Fiestas</b>	S/125,000.00
<b>José Santos Fiestas Farro</b>	S/125,000.00
<b>Julio Puestas Fiestas</b>	S/125,000.00
<b>Oscar Fiestas Panta</b>	S/125,000.00
<b>TOTAL</b>	<b>S/637,000.00</b>

*Fuente: Elaboración Propia*

#### **4.1.1.3 Estrategias**

##### **Estrategia de producto**

Los productos procesados en la planta serán los filetes y aletas de pota congelado. La primera presentación resulta de cortes longitudinales del tubo, cuyas medidas de ancho y largo dependerán de lo que el cliente solicite, y se puede ofrecer un tratamiento adicional para disminuir la acidez. Y las aletas de pota congeladas son aletas cortadas y sin piel.

Al ser una empresa nueva, el segmento al que está dirigido el producto se comercializará de manera indirecta por medio de distribuidores intermediarios mayoristas de exportación.

Al obtener que el producto que se venderá a los distribuidores intermediarios mayoristas de exportación, será dirigido al mercado chino en su inicio; entonces se obtiene que el nivel de calidad no requiere certificaciones debido a las características de este mercado. Más adelante, y considerando la negociación con intermediarios mayoristas de exportación

con relaciones con otros mercados como los europeos, se implementará el proceso necesario para obtener las certificaciones ISO, HACCP y similares.

El producto se entregará de acuerdo a las características que se requieran. Debidamente presentada y empacada; con la finalidad de la protección y conservación del producto.

Conforme haya un crecimiento en adentrarnos al mercado; como siguiente paso será la implementación y desarrollo del área logística de la empresa.

### **Estrategia de precio**

Para la determinación del precio del producto se realizará el seguimiento de los precios referenciales en los mercados donde se comercializa el producto con el fin de sostener el nivel de competencia frente a nuestros competidores. Sin embargo, como el mercado objetivo es sensible al precio, se ofrece uno no muy elevado.

### **Abastecimiento**

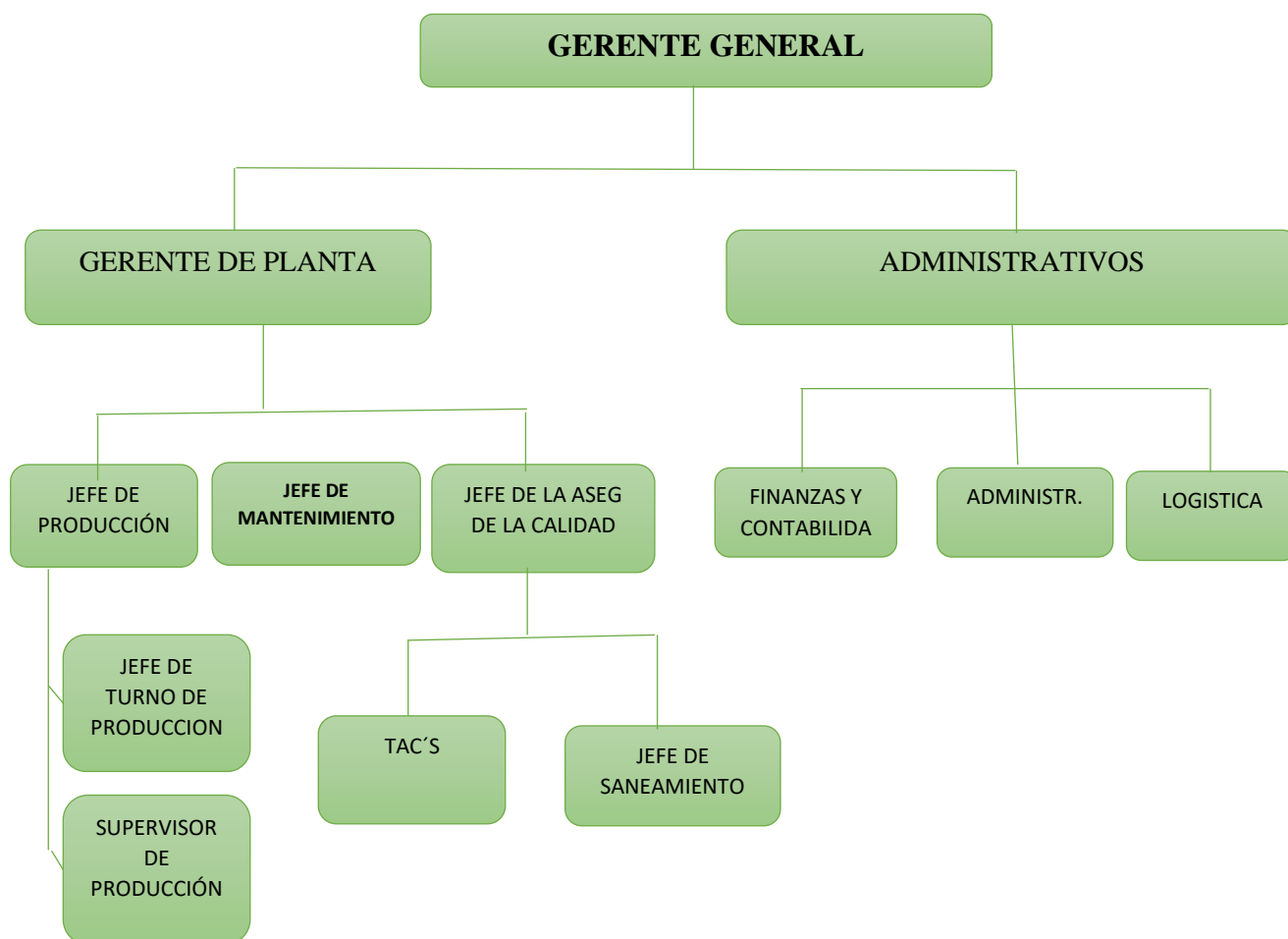
En la planta frigorífica de San José - Lambayeque se inicia el proceso productivo con el acopio de la materia prima. El producto que se requiere son tubos y aletas de pota lavados, previo acuerdo con el proveedor.

En la ciudad de San José se contactó con los socios, que cuentan con embarcaciones pesqueras dedicadas a la captura de pota, además el señor Eladio Zapata Fiestas es un comprador intermediario de pota que entrega a fábrica y posee una cartera de proveedores. En los primeros 6 meses de este año 2019, el precio de venta por tonelada varió de 2000 soles a 4000 soles. En los siguientes meses los precios irán variando de acuerdo a la captura de este producto.

### **Plan de Organización**

La empresa planta frigorífica se estructurará de la siguiente manera.

## Organigrama



**Figura N° 7.** Organigrama de la empresa

Fuente: Elaboración propia

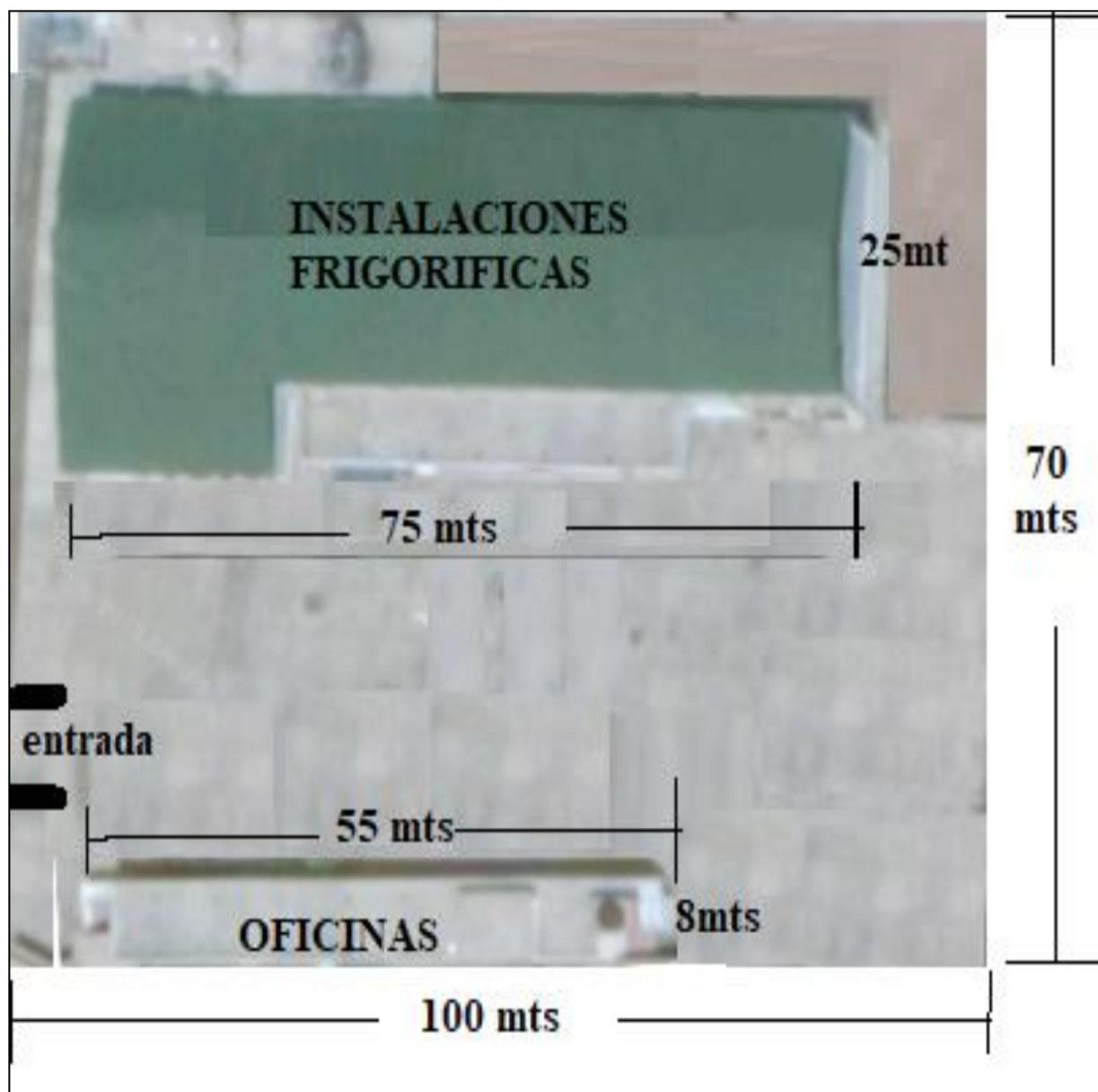
### 4.1.1.4 Presupuesto de la Planta Frigorífica

En el primer punto relata temas relacionados con la implementación real de la Planta Frigorífica para congelación y conservación de pescado, abordando los costos de construcción que alojará esta planta. Además, se consideran aspectos normativos legales de las instalaciones térmicas en Perú, más los aspectos normativos de Seguridad en lo que se refiere a Prevención de Accidentes Laborales.

Se desarrollan también planificaciones y programación de una secuencia de actividades de la Construcción, comenzando con un predio agrícola baldío hasta entregar la

## D.1 Inversión Inicial en activos fijo e intangibles

La planta frigorífica estará ubicada en la Ciudad de San José, camino a Pimentel, cerca al mar, de 7000 mts<sup>2</sup> (100 mts de largo x 70 mts de ancho).



**Figura N° 8.** Plano de planta Frigorífica

Fuente: Elaboración propia

### D.1.1 Inversión en construcción de planta y área administrativa

Presentamos el monto de inversión necesaria para la instalación de la planta frigorífica para congelación y conservación de pescado, a continuación:

**Tabla N° 16**  
**Costos de Construcción de la planta frigorífica**

<b>CONSTRUCCION DE PLANTA FRIGORIFICA 70 x 100mt</b>		
<b>DESCRIPCION DE ACTIVIDAD</b>	<b>VALOR</b>	<b>VALOR TOTAL</b>
<b>Terreno (7000mts<sup>2</sup> / S/40. x mtr<sup>2</sup>)</b>		S/280,000.00
<b>Obras Preliminares</b>		S/33,000.00
Limpieza y emparejamiento	S/3,000.00	
Cierre perimetral con zyka (70 x 100 mts)	S/20,000.00	
M.O Cierre perimetral (70 x 100mts)	S/10,000.00	
<b>Obra Gruesa</b>		S/98,000.00
Trazado, confeccion terrazas y excavaciones	S/10,000.00	
Hormigones	S/25,000.00	
Moldajes	S/3,000.00	
Enfierraduras	S/3,000.00	
Exterior planta perimetral (25 x 75 mts)	S/12,000.00	
Exterior administración perimetral (8 x 50mts)	S/7,000.00	
Estructura techo planta	S/11,000.00	
Techo administrativo	S/8,000.00	
MO obra de const	S/15,000.00	
Revisión ITO	S/4,000.00	
<b>Terminaciones</b>		S/35,000.00
Instalación de servicios	S/22,000.00	
Cubierta	S/4,000.00	
Tabiques livianos	S/3,000.00	
Cielos	S/5,000.00	
Pavimentos y Guardapolvos	S/12,000.00	
Pinturas	S/7,000.00	
Artefactos y Accesorios	S/17,000.00	
<b>Instalaciones Interiores</b>		S/70,000.00
Equipos de Climatización	S/250,000.00	
Paneles Cámaras Frigoríficas	S/30,000.00	
Agua Potable	S/20,000.00	
Electricidad	S/176,000.00	
Corrientes Débiles	S/20,000.00	
Sistema de basuras	S/20,000.00	
<b>TOTAL NETO DE INVERSIÓN</b>		<b>S/516,000.00</b>

*Fuente: Elaboración Propia*

### **D.1.2 Inversión en maquinaria y equipos de planta**

Se opta por equipos para el procesamiento mensual de 600 toneladas de pota en sus distintas presentaciones de acuerdo al pedido que solicitan los clientes, así como el monto de inversión necesaria para la instalación de la planta para realizar esta actividad. A continuación, se presenta detalladamente:

La planta frigorífica de congelación y conservación de pescado; se utiliza como refrigerante el amoníaco. El amoníaco es un refrigerante utilizado en planta de refrigeración por medio de compresión mecánica. Esta sustancia en altas concentraciones es tóxica, pero su fuerte olor es una excelente alarma. Tiene un costo menor y es un 3% al 10% más eficiente al de otros refrigerantes. Alrededor de 0.03% en volumen de concentración de amoníaco es donde su olor no puede ser soportado; no es dañino siempre y cuando se esté por un tiempo limitado.

Además, se presenta los equipos y maquinarias para el sistema industrial de refrigeración, los cuales tenemos:

**El compresor industrial:** estos compresores tienen un rango mayores e iguales a 10(Hp), debido a que las cantidades de energía que se manejan en las industrias, es el componente fundamental para la generación de frío, y tiene es muy elevado; por lo que es recomendable usar protección contra sobre cargas y sobrepresiones.

**El condensador industrial:** esta instalación necesita una fuente de energía extra para poder garantizar la condensación del fluido, para lo cual se emplea ventiladoras y como fluido refrigerante el agua.

**El tablero de control:** es importante la instalación de este equipo, ya que contiene los distintos dispositivos de protección para los componentes eléctricos en el sistema de refrigeración, además ayuda en la parte de automatización a los micro controladores que posee el equipo de refrigeración.

**Tuberías sin costura:** Se utilizan estas tuberías debido a las presiones internas elevadas.

**Tabla N° 17****Costos de maquinarias y equipo para el sistema de refrigeración del frigorífico(dólares)**

DETALLE	Unidad de medida	Cantidad	Costo Total	IGV	TOTAL
Compresor de refrigeración	Und	1	S/20,257.63	S/3,646.37	S/23,904.00
Motor eléctrico del compresor	Und	1	S/7,033.90	S/1,266.10	S/8,300.00
Condensador indust. Con ventilador para enfriar	Und	1	S/13,223.73	S/2,380.27	S/15,604.00
Tubería sin costura	Und	1	S/3,657.63	S/658.37	S/4,316.00
Tablero de control de la maquinaria e iluminacion(incluye técnico)	Und	1	S/2,082.03	S/374.77	S/2,456.80
<b>TOTAL</b>			<b>S/46,254.92</b>	<b>S/8,325.88</b>	<b>S/54,580.80</b>

*Fuente: Elaboración Propia*

La tecnología y los equipos requeridos para el procesamiento de congelados de pota se detallan a continuación:

**a) Recepción de materia prima.** Los equipos que se utilizan básicamente para el pesado de grandes cantidades de materia prima en la recepción: balanza de 0-500 kilogramos; dynos y/o cajas sanitarias.

**b) Procesamiento.** Los equipos y tecnología que se utilizan para la elaboración de las distintas presentaciones de la pota de acuerdo al cliente (como filetes y aletas crudos congelados):

- Transpaleta eléctrica autopropulsada hasta 2 toneladas de capacidad
- Parihuela de 1,22 x 1,05 x 0,11 metros (material sanitario)
- Contenedores de poliuretano de 1,0 x 1,2 x 0,76 metros
- Mesas de acero inoxidable de 3,0 x 1,5 metros
- Mesa de acero inoxidable con suministro de agua
- Balanza de precisión de 0-30 kilogramos
- Mesa de acero inoxidable de 2,4 x 1,2 metros
- Coches portabandejas
- Bandejas de acero inoxidable para 10 kilogramos

- Moldes para congelador de placas
- Desmoldador de bloques congelados
- Montacarga de 1 tonelada de capacidad
- Cuchillos
- Productor de hielo en escamas y silo

**c) Congelamiento.** Incluye tecnología para el congelamiento de la materia prima procesada: túnel de congelación, cámara de almacenamiento de congelado y congeladores de placas.

**d) Almacenamiento en frío.** Tecnología utilizada para el almacenamiento en los niveles requeridos para la conservación de los productos congelados: cámara de almacenamiento refrigerado.

**Tabla N° 18**  
**Costos de maquinaria y equipo para el procesamiento de papa**

DETALLE	Unidad de medida	Cantidad	Costo Total	IGV	TOTAL
Generador para cámara	Und	1	S/19,694.92	S/3,545.08	S/23,240.00
Evaporador de refrigerante para cámara	Und	1	S/10,691.53	S/1,924.47	S/12,616.00
Válvula de expansión para cámara	Und	1	S/9,003.39	S/1,620.61	S/10,624.00
Ventiladores	Und	2	S/5,627.12	S/1,012.88	S/6,640.00
Balanza de plataforma industrial (40 TN)	Und	1	S/67,525.42	S/12,154.58	S/79,680.00
Túnel de escaldado (1.20 x 0.80 cm) paneles frigo	Und	1	S/45,016.95	S/8,103.05	S/53,120.00
Túnel de congelación estático (8x 4 x 3.5 m)	Und	1	S/73,152.54	S/13,167.46	S/86,320.00
Túnel de congelación (cap. 500kg/H)	Und	1	S/30,949.15	S/5,570.85	S/36,520.00
Armario iqf	Und	1	S/37,420.34	S/6,735.66	S/44,156.00
Máquina laminadora	Und	1	S/17,162.71	S/3,089.29	S/20,252.00
Gavetas plásticas (70 x 40 x 30) \$3.25/unid	Und	380	S/3,474.75	S/625.45	S/4,100.20
Transpaleta eléctrico autopropulsada hasta 2 Tn	Und	1	S/21,580.00	S/3,884.40	S/25,464.40
Montacargas de hasta 5 toneladas de capacidad	Und	1	S/42,828.00	S/7,709.04	S/50,537.04
Texturometro	Und	1	S/8,722.03	S/1,569.97	S/10,292.00
Registrador de temperatura	Und	1	S/80.19	S/14.43	S/94.62
Ph-metro	Und	1	S/226.49	S/40.77	S/267.26
Báscula 40 kg colgante portátil con termómetro	Und	1	S/160.37	S/28.87	S/189.24
Contenedores de poliuretano de 1,0 x 1,2 x 0,76	Und	2	S/1,406.78	S/253.22	S/1,660.00
Parihuela de 1,22 x 1,05 x 0,11 metros	Und	50	S/1,969.49	S/354.51	S/2,324.00
Mesas de acero inoxidable de 3,0 x 1,5 metros	Und	1	S/4,220.34	S/759.66	S/4,980.00
Mesa de acero inoxidable con suministro de agua	Und	1	S/2,813.56	S/506.44	S/3,320.00
Balanza de precisión de 0-30 kilogramos	Und	1	S/140.68	S/25.32	S/166.00
Mesa de acero inoxidable de 2,4 x 1,2 metros	Und	1	S/3,376.27	S/607.73	S/3,984.00
Coches porta bandejas	Und	5	S/1,406.78	S/253.22	S/1,660.00
Bandejas de acero inoxidable para 10 kilogramos	Und	100	S/3,376.27	S/607.73	S/3,984.00
Moldes para congelador de placas	Und	30	S/2,110.17	S/379.83	S/2,490.00
Desmoldador de bloques congelados	Und	1	S/2,532.20	S/455.80	S/2,988.00
Cuchillos	Und	50	S/562.71	S/101.29	S/664.00
Productor de hielo en escamas y silo	Und	1	S/6,189.83	S/1,114.17	S/7,304.00
<b>TOTAL</b>			<b>S/423,420.98</b>	<b>S/76,215.78</b>	<b>S/499,636.76</b>

Fuente: Elaboración Propia

**Tabla N° 19****Costo de maquinaria y equipo auxiliar para el procesamiento de papa**

DETALLE	Unidad de medida	Cantidad	Costo Total	IGV	TOTAL
Bombas Centrifugas de agua fresca 1 HP	Und	2	S/787.80	S/141.80	S/929.60
Tanque de salmuera con capacidad de 21 TM	Und	1	S/4,220.34	S/759.66	S/4,980.00
Equipo de tratamiento de agua salobre	Und	1	S/3,516.95	S/633.05	S/4,150.00
Compresor para amoníaco con motor de 75 HP	Und	1	S/872.20	S/157.00	S/1,029.20
Bomba de circulación de agua del condensador evaporativo con motor de 2 Hp	Und	1	S/3,860.20	S/694.84	S/4,555.04
Tanque recibidor de amoníaco horizontal con capacidad de 500 KG	Und	1	S/1,350.51	S/243.09	S/1,593.60
Agitador en el tanque de salmuera con motor de 3 HP	Und	1	S/1,547.46	S/278.54	S/1,826.00
Balanza (100KG)	Und		S/478.31	S/86.09	S/564.40
Bomba centrifuga para trasegar agua del pozo con motor de 1.5 HP con gasto de 50 G.P.M	Und	1	S/393.90	S/70.90	S/464.80
Selladora de bolsas	Und	1	S/559.90	S/100.78	S/660.68
<b>TOTAL</b>			<b>S/471,580.68</b>	<b>S/84,884.52</b>	<b>S/556,465.20</b>

Fuente: Elaboración Propia

**C.4 Gastos Preoperativos****Tabla N° 20****Gastos pre operativos**

GASTO	MONTO
Búsqueda de razón social	S/150.00
Inscripción de la empresa en Registros Públicos 200000	S/4,000.00
Licencia Municipal de funcionamiento	S/1,500.00
Permiso de IQF	S/1,350.00
Otros gastos administrativos	S/3,000.00
<b>TOTAL</b>	<b>S/10,000.00</b>

Fuente: Elaboración Propia

### D.1.3 Muebles y enseres

El área de administrativos de la empresa necesitará muebles y enseres que se detalla a continuación:

**Tabla N° 21**  
*Costo Muebles y enseres*

Descripción	TOTAL sin IGV (SOLES)	IGV	TOTAL
Escritorios administrativos (2)	S/762.71	S/137.29	S/900.00
Mesa administrativa (1)	S/932.20	S/167.80	S/1,100.00
Sillas giratorias (10)	S/2,542.37	S/457.63	S/3,000.00
Armario (2)	S/779.66	S/140.34	S/920.00
Bancas para vestidores (2)	S/423.73	S/76.27	S/500.00
Mesa comedor (2)	S/593.22	S/106.78	S/700.00
Estantes almacen (6)	S/3,305.08	S/594.92	S/3,900.00
<b>TOTAL</b>	<b>S/6,033.90</b>	<b>S/1,086.10</b>	<b>S/11,020.00</b>

Fuente: Elaboración Propia

### D.1.4 Equipos Diversos

Los equipos que se adquirirán serán equipos de cómputo para las oficinas administrativas y electrodomésticos para el comedor de la planta, tal como se detalla a continuación en la tabla:

**Tabla N° 22**  
*Costo de equipos diversos*

Descripción	TOTAL sin IGV (SOLES)	IGV	TOTAL
Computadoras (5)	S/10,593.22	S/1,906.78	S/12,500.00
Impresoras (3)	S/2,033.90	S/366.10	S/2,400.00
Refrigerador (2)	S/1,694.92	S/305.08	S/2,000.00
Microondas	S/169.49	S/30.51	S/200.00
Esxtinguidor (5)	S/296.61	S/53.39	S/350.00
Central de alarmas de incendio	S/1,122.88	S/202.12	S/1,325.00
<b>TOTAL</b>	<b>S/15,911.02</b>	<b>S/2,863.98</b>	<b>S/18,775.00</b>

Fuente: Elaboración Propia

### D.1.5 Inversión de activos intangibles

La inversión de los activos intangibles comprende todos los costos de la puesta en marcha de la empresa, como son las licencias y permisos, capacitación del personal, constitución de la empresa, publicidad, etc. Se detalla a continuación en la tabla 17.

**Tabla N° 23**  
**Inversión de activos intangibles**

Descripción	TOTAL sin IGV (SOLES)	IGV	TOTAL
Capacitación del personal	S/8,474.58	S/1,525.42	S/10,000.00
Licencia de software	S/423.73	S/76.27	S/500.00
Página web	S/296.61	S/53.39	S/350.00
<b>TOTAL</b>	<b>S/9,194.92</b>	<b>S/1,655.08</b>	<b>S/10,850.00</b>

Fuente: Elaboración Propia

#### D.1.6 Consolidado de la Inversión de Activos fijos e intangibles

**Tabla N° 24**  
**Consolidación de la Inversión inicial**

Detalle	Inversión Inicial	Monto base	Gasto de IGV	Total	Porcentaje
<b>Activos Fijos</b>	Terreno	S/280,000.00	S/0.00	S/280,000.00	20%
	Construcción	S/200,000.00	S/36,000.00	S/236,000.00	17%
	Maquinaria y Equipos	S/512,513.46	S/92,252.42	S/604,765.88	44%
	Intangibles	S/9,194.92	S/1,655.08	S/10,850.00	1%
<b>Gastos</b>	Gastos pre operativos	S/10,000.00	S/0.00	S/10,000.00	1%
<b>Capital de Trabajo</b>	Inversión inicial de capital de trabajo	S/206,036.86	S/35,322.64	S/241,062.50	17%
<b>TOTAL</b>		<b>S/1,217,745.24</b>	<b>S/165,230.14</b>	<b>S/1,382,678.38</b>	<b>S/1.00</b>

Fuente: Elaboración Propia

#### D.1.7 Depreciación de Inmuebles, Maquinarias y Equipo

A continuación, en la tabla se muestra la depreciación anual de los inmuebles, maquinarias y equipos:

**Tabla N° 25**  
**Depreciación de Inmuebles, Maquinaria y Equipo**

CONCEPTO	Unidad de medida	Cantidad	Costo Total	Vida útil	Depreciación Anual
Terreno	M2	7000	S/280,000.0	N/A	N/A
Construcción planta industrial	Inf.	1	S/200,000.0	35	S/5,714.29
Compresor de refrigeración	Und	1	S/20,257.63	10	S/2,025.76
Motor eléctrico del compresor	Und	1	S/7,033.90	10	S/703.39
Condensador indust. Con ventilador para enfriar	Und	1	S/13,223.73	10	S/1,322.37
Tubería sin costura	Und	1	S/3,657.63	10	S/365.76
Tablero de control de la maquinaria e iluminación(incluye técnico)	Und	1	S/2,082.03	10	S/208.20
Generador para cámara (de emergencias)	Und	1	S/19,694.92	10	S/1,969.49
Evaporador de refrigerante para cámara	Und	1	S/10,691.53	10	S/1,069.15
Válvula de expansión para	Und	1	S/9,003.39	10	S/900.34
Ventiladores	Und	2	S/5,627.12	10	S/562.71
Balanza de plataforma industrial(4o tn)	Und	1	S/67,525.42	10	S/6,752.54
Túnel de escaldado(1.20 x 0.80 cm) paneles frigo. con polímeros	Und	1	S/45,016.95	10	S/4,501.69
Túnel de congelación estático(8 x 4 x 3.5 m)	Und	1	S/73,152.54	10	S/7,315.25
Túnel de congelación continuo(capac 500kg/hora)	Und	1	S/30,949.15	10	S/3,094.92
Armario iqf	Und	1	S/37,420.34	10	S/3,742.03
Máquina laminadora	Und	1	S/17,162.71	10	S/1,716.27
Gavetas plásticas(70 x 40 x 30) \$3.25/unid	Und	380	S/3,474.75	10	S/347.47
Transpaleta eléctrica autopropulsada hasta 2 toneladas	Und	1	S/21,580.00	10	S/2,158.00
Montacargas de hasta 5 toneladas de capacidad	Und	1	S/42,828.00	10	S/4,282.80
Texturometro	Und	1	S/8,722.03	10	S/872.20
Registrador de temperatura	Und	1	S/80.19	10	S/8.02
Ph-metro	Und	1	S/226.49	10	S/22.65
Báscula 40 kg colgante portátil con termómetro pesa balanza	Und	1	S/160.37	10	S/16.04
Contenedores de poliuretano de 1,0 x 1,2 x 0,76 metros	Und	2	S/1,406.78	10	S/140.68
Parihuela de 1,22 x 1,05 x 0,11 metros (material sanitario)	Und	50	S/1,969.49	10	S/196.95
Mesas de acero inoxidable de 3,0 x 1,5 metros	Und	1	S/4,220.34	10	S/422.03
Mesa de acero inoxidable con suministro de agua	Und	1	S/2,813.56	10	S/281.36
Balanza de precisión de 0-30 kilogramos	Und	1	S/140.68	10	S/14.07
Mesa de acero inoxidable de 2,4 x 1,2 metros	Und	1	S/3,376.27	10	S/337.63
Coches porta bandejas	Und	5	S/1,406.78	10	S/140.68
Bandejas de acero inoxidable para 10 kilogramos	Und	100	S/3,376.27	10	S/337.63
Moldes para congelador de placas	Und	30	S/2,110.17	10	S/211.02
Otros	Und	1	S/7,106.29	1	S/7106.29
<b>COSTO TOTAL</b>			<b>S/992,513.46</b>		<b>S/58,859.70</b>

Fuente: Elaboración Propia

## D.2 Inversión Inicial de Capital de Trabajo

**Política de venta:** Como principal política de ventas tenemos que para la búsqueda de nuevos clientes se realizará por medio de un intermediario mayorista de exportación. En principio nuestra negociación será indirecta, por el motivo de tener pagos más pronto.

La venta se realiza al crédito, se plantea el plazo para hacer efectiva la cobranza de 7 días posteriores al embarque del producto finalizado en planta entregado al intermediario.

Se asume que la empresa deberá contar con capital de trabajo sólo para la primera quincena de marcha de la empresa, debido a sus costos elevados. En tal caso de esto se obtendrá el monto total que se debe invertir como capital de trabajo.

**Capacidad de la planta:** Se considera que durante los 3 primeros meses de operación de la planta se procesarán 12 toneladas diarias y, a partir del cuarto mes, 20 toneladas por día. Con este nivel de producción el personal que requiere la planta desde la recepción de la materia prima hasta la carga al contenedor del producto terminado fluctuará entre 20 y 35 personas. Considerando que se trabaja de lunes a sábado, obtenemos una producción semanal de 72 toneladas en los primeros tres meses, y de 120 toneladas a partir del cuarto mes.

La empresa terminará la negociación con el comprador del producto terminado debidamente empacado y congelado de acuerdo a las características requeridas, al momento de la entrega durante el embarque en planta.

### D.2.1 Costos Directos

La producción del primer mes es de 288 TM con una producción diaria de 12 TM, lo que resulta un costo total del mes de S/864,000; y al hacer efectiva la cobranza a los 7 días del embarque en planta del producto; entonces se necesitará una inversión inicial para la puesta en marcha de la empresa en la primera semana; lo que resulta como un costo de materia de S/216,000 para la producción de 72 TM.

**Tabla N° 26**  
*Inversión inicial de Materia Prima*

Descripción	Und. de medida	Cantidad	Costo Unitario	Costo Total Mensual	Costo Total Semanal
Producto de la pota	TM.	288.00	S/3,000.00	S/864,000.00	S/216,000.00

Fuente: *Elaboración Propia*

En la tabla que se muestra a continuación, se detallan la inversión inicial de insumos que se necesita para la primera semana de producción, que resulta un total de S/4,800.00 nuevos soles.

**Tabla N° 27**

***Inversión inicial de Insumos***

Descripción	Cantidad Mensual	Cantidad Semanal
Amoniaco	S/19,200.00	S/4,800.00

*Fuente: Elaboración Propia*

A continuación, en la tabla se muestra los suministros que requiere en la primera semana para la producción de 72 TM, y que tiene un valor de costo de S/4,000.00 (Nuevos soles).

**Tabla N° 28**

***Inversión inicial de Suministros***

Descripción	Costo Total Mensual	Costo Total Semanal
Agua	S/1,000.00	S/250.00
Energía eléctrica	S/15,000.00	S/3,750.00
<b>TOTAL</b>	<b>S/16,000.00</b>	<b>S/4,000.00</b>

*Fuente: Elaboración Propia*

Se muestra en la siguiente tabla el detalle del costo de envases del primer mes y de la primera semana de producción. Obtenemos que se necesita un monto de inversión inicial para los envases de la primera semana de un total de S/4,125.00(Nuevos soles).

**Tabla N° 29**

***Inversión inicial de Envases***

Descripción	Cantidad Mensual	Cantidad Semanal
Envases	S/16,500.00	S/4,125.00

*Fuente: Elaboración Propia*

### **D.2.2 Mano de Obra Directa**

Estos costos estarán compuestos por los salarios mensuales de los colaboradores de la planta, incluyendo sus aportaciones, compensaciones y otros beneficios a los que tiene acceso en la empresa. Los detalles de la remuneración del primer mes y de la primera semana de producción se aprecian a continuación en la tabla:

**Tabla N° 30**  
***Inversión inicial de Mano de Obra Directa***

<b>Actividades</b>	<b>Personal 12 TM</b>	<b>Sueldo Mensual</b>	<b>Sueldo capital inicial</b>
<b>Fileteo</b>	15	S/13,950.00	S/3,487.50
<b>Afinado</b>	4	S/3,720.00	S/930.00
<b>Pesado, limpieza y embandejado</b>	4	S/3,720.00	S/930.00
<b>Recepción, empaçado y glaceado</b>	3	S/2,790.00	S/697.50
<b>Embarque planta</b>	4	S/3,720.00	S/930.00
<b>TOTAL</b>	30	S/27,900.00	S/6,975.00

*Fuente: Elaboración Propia*

### **D.2.3 Costos Indirectos de Fabricación**

Los costos de mano de obra indirecta estarán compuestos por los sueldos mensuales de las personas encargadas de dirigir el proceso en la planta, incluyendo sus aportaciones, compensaciones y otros beneficios a los que tiene acceso en la empresa. Los detalles de la remuneración del primer mes y de la primera semana de producción se aprecian en la siguiente tabla:

**Tabla N° 31**  
***Inversión inicial de Mano de Obra Indirecta***

<b>Cargo</b>	<b>Sueldo Mensual</b>	<b>Sueldo capital inicial</b>
<b>Gerente General</b>	S/1,200.00	S/300.00
<b>Jefe de Producción</b>	S/1,100.00	S/275.00
<b>Supervisor de Producción</b>	S/1,100.00	S/275.00
<b>Jefe de Mantenimiento</b>	S/1,100.00	S/275.00
<b>Jefe de Control de Calidad</b>	S/1,100.00	S/275.00
<b>Jefe de Saneamiento</b>	S/1,000.00	S/250.00
<b>Administrador</b>	S/1,100.00	S/275.00
<b>Contador</b>	S/1,100.00	S/275.00
<b>Asistente Contable</b>	S/1,000.00	S/250.00
<b>TOTAL</b>	S/9,800.00	S/2,450.00

*Fuente: Elaboración Propia*

Se presenta la siguiente tabla de otros gastos detallando el monto en el que se incurre por el primer mes y de la primera semana de la primera semana:

**Tabla N° 32*****Inversión inicial de gastos***

Descripción	Unid. de medida	Cantidad	Costo Unitario	Costo Total Mensual	Costo Total Semanal
Vestuarios	Unid.	30	S/50.00	S/1,500.00	S/1,500.00
Combustible montacargas	Lt.	444	S/1.35	S/600.00	S/150.00
Gastos de mantenimiento		-	-	S/1,500.00	S/375.00

*Fuente: Elaboración Propia*

**Tabla N° 33*****Inversión inicial de gastos de administración***

Descripción	Costo Mensual	Costo Semanal
Agua	S/250.00	S/62.50
Energía eléctrica	S/500.00	S/125.00
Material de oficina	S/1,000.00	S/250.00
Material de limpieza	S/1,000.00	S/250.00
<b>TOTAL</b>	<b>S/2,750.00</b>	<b>S/687.50</b>

*Fuente: Elaboración Propia*

### D.2.4 Consolidación de inversión inicial del capital de trabajo

A continuación, se muestra en la tabla el capital de trabajo inicial en moneda nacional de la primera semana de producción:

**Tabla N° 34**

*Inversión inicial de Capital de Trabajo (Costos Operativos)*

Detalle	Descripción	TOTAL, sin IGV (SOLES)	IGV	TOTAL SEMANAL	TOTAL MENSUAL
<b>Costos Directos</b>	Compra de materia prima	S/216,000.00	S/0.00	S/216,000.00	S/864,000.00
	Insumos	S/4,067.80	S/732.20	S/4,800.00	S/19,200.00
	Suministros	S/3,389.83	S/610.17	S/4,000.00	S/16,000.00
	Envases	S/3,495.76	S/629.24	S/4,125.00	S/16,500.00
<b>MOD</b>	Mano de obra directa	S/6,975.00	S/0.00	S/6,975.00	S/27,900.00
<b>CIF</b>	Mano de obra indirecta	S/2,450.00	S/0.00	S/2,450.00	S/9,800.00
	Vestuarios	S/1,500.00	S/270.00	S/1,500.00	S/6,000.00
	Combustible montacargas	S/150.00	S/27.00	S/150.00	S/600.00
	Gasto de mantenimiento	S/375.00	S/0.00	S/375.00	S/1,500.00
	Gastos de administración	S/582.63	S/104.87	S/687.50	S/2,750.00
	<b>TOTAL</b>		<b>S/230,346.02</b>	<b>S/11,013.48</b>	<b>S/241,062.50</b>

Fuente: Elaboración Propia

### D.3 Consolidación de inversión inicial total

En la tabla siguiente se presenta la inversión inicial total. Como se puede observar, la mayor parte de la inversión se concentra en los activos fijos, sobre todo en la planta.

**Tabla N° 35**

*Inversión inicial Total*

Consolidado de Inversión Inicial					
Detalle	Inversión Inicial	Monto Base	Gasto de IGV	Total	Porcentaje
<b>Activos Fijos</b>	Terreno	S/280,000.00	S/0.00	S/280,000.00	20%
	Construcción	S/200,000.00	S/36,000.00	S/236,000.00	17%
	Maquinaria y Equipos	S/512,513.46	S/92,252.42	S/604,765.88	44%
	Intangibles	S/9,194.92	S/1,655.08	S/10,850.00	1%
<b>Gastos</b>	Gastos preoperativos	S/10,000.00	S/0.00	S/10,000.00	1%
<b>Capital de Trabajo</b>	Inversión inicial de capital de trabajo	S/206,036.86	S/35,322.64	S/241,062.50	17%
<b>TOTAL</b>		<b>S/1,217,745.24</b>	<b>S/165,230.14</b>	<b>S/1,382,678.38</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración Propia

#### 4.1.2 Análisis de las alternativas de financiamiento de préstamo y leasing

Para desarrollar nuestro segundo objetivo, evaluamos a las diferentes entidades financieras que brindan los instrumentos financieros del préstamo y leasing; y que actualmente se encuentran en el departamento de Lambayeque.

##### Comparación de Tasas de Préstamos en Entidades Bancarias

Después de la entrevista realizada a los asesores de créditos de las entidades financieras que se encuentran en Chiclayo; se obtuvo que brindan los siguientes créditos respecto a la creación de la planta frigorífica:

**Tabla N° 36**

*Créditos que brindan las Entidades Financieras*

Entidades financieras								
Tipo de Créditos	Banco de Crédito del Perú	Banco Internacional del Perú (Interbank)	Mi Banco	Edpyme Alternativa	Financiera Confianza	Caja Piura	Caja Sullana	Caja Trujillo
Crédito Rural		X	X	X				
Capital Trabajo	X	X	X				X	X
Crédito Pyme	X			X	X	X	X	X
Crédito Maquinaria y equipo	X	X	X					X
Créditos Hipotecarios	X					X		
Créd. Simples	X	X	X	X	X	X	X	X
Crédito Emprendedor							X	X
Crédito para Inversión							X	

*Fuente: Elaboración Propia*

Las entidades financieras piden requisitos básicos para otorgar créditos a las empresas y , los cuales se detallan en la siguiente tabla:

**Tabla N° 37**  
**Documentos solicitados por las Entidades Financieras**

<b>BCP</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Copia de DNI (Solicitante y/o cónyuge).</li> <li>• Recibo último de servicios cancelados (agua, luz o teléfono fijo).</li> <li>• Documentos que acrediten funcionamiento del negocio con una antigüedad de seis meses como mínimo.</li> </ul> <p>En caso de una empresa comercial se solicita boletas de compra del último mes, si es cliente nuevo la copia del documento de posesión de su vivienda; y cuando se trata de una empresa agrícola se requiere el documento de propiedad del terreno.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Algún otro requisito necesario para demostrar la viabilidad del crédito.</li> </ul>
<b>Interbank</b>	
<b>Mi banco</b>	
<b>Edpyme Alternativa</b>	
<b>Financiera Confianza</b>	
<b>Caja Piura</b>	
<b>Caja Sullana</b>	
<b>Caja Trujillo</b>	

Fuente: Elaboración Propia

Las entidades financieras de Financiera Confianza , Caja Sullana y Caja Trujillo ofrecen créditos mínimos de S/300; mientras Mi Banco, Edpyme y Caja Piura con S/500 como mínimo; y sus montos máximos varían de acuerdo al crédito elegido y a la evaluación del cliente; mientras las entidades del BCP e Interbank otorgan montos de créditos más elevados que las entidades anteriores mencionadas y varían.

**Tabla N° 38**  
**Montos de los créditos de las entidades financieras**

Entidades financieras								
Tipo de Créditos	Banco de Crédito del Perú	Banco Internacional del Perú (Interbank)	Mi Banco	Edpyme Alternativa	Financiera Confianza	Caja Piura	Caja Sullana	Caja Trujillo
Monto Mínimo	-----	-----	S/500	S/500	S/300	S/500	S/300	S/300
Monto Máximo	varían	Varían	S/5,000 S/500,000	S/5,000 S/500,000	S/3,000 S/300,000	S/5,000 S/500,000	S/3,000 S/300,000	S/300 S/300,000

Fuente: Elaboración Propia

A continuación, presentamos a la comparación de los créditos que emiten las diferentes entidades financieras:

**Tabla N° 39**

*Comparación de tipos créditos de las diferentes entidades financiera*

Entidades financieras									
Tipo de Créditos	Detalle	Banco de Crédito del Perú	Banco Internacional del Perú (Interbank)	Mi Banco	Edpyme Alternativa	Financiera Confianza	Caja Piura	Caja Sullana	Caja Trujillo
Capital de Trabajo	Monto mínimo	S/ 15,000	Varía	S/ 300					S/ 300
	Monto máximo	S/ 1,200,000	Varía	S/ 15,000 o seg. Eval.					S/ 20,000
	Tasa de Interés Mín/Max	25% / 60%	30% / 55%	15.39% / 90.12%					30% / 59.35%
	Cuotas/Plazo	Mensual / 24meses	Mensual	Mensual / 12 meses					Mensual/ 12mese
Crédito Pyme	Monto mínimo	S/ 40,000	Varía		S/ 500	S/ 300	S/ 500	S/ 300	X
	Monto máximo	S/ 750,000	Varía		S/ 35,000	S/300,000	S/ 25,000	S/ 15,000 o seg. Eval	
	Tasa de Interés Mín/Max		30% / 55%		30.5% / 90%	30% / 77.55%	45.08% / 99%	20% / 39.91%	
	Cuotas/Plazo	Mensual / 72 meses	Mensual		Mens. Quinc. Seman/ Cap.tra b12mes -a.fijo 36mes	Mensual/ Cap.tr ab. 18mes -a.fijo 36mes	Mens. Quinc. Seman / Cap.tra b12mes -a.fijo 84mes	Mens. Quinc. Seman / Cap.tr ab12mes -a.fijo 36mes	
Crédito Maquinaria y equipo	Monto mínimo	S/ 40,000	Varía	S/ 300					S/ 300
	Monto máximo	S/ 1,200,000	Varía	S/ 15,000 o seg. Eval					S/ 20,000
	Tasa de Interés Mín/Max	16% / 60%	30% / 55%	15.39% / 90.12%					20.25% / 61.1%
	Cuotas/Plazo	Mensual / 60 meses	Mensual	Mensual/60meses					Mensual / 60 meses

## Comparación de Tasas de Leasing en Entidades Bancarias

Como parte del desarrollo del segundo objetivo, se realizó la simulación de la adquisición de los activos fijos para la empresa, en este caso, tenemos los detalles en los cuadros presentadores anteriormente, que permitirá la puesta en marcha de la empresa. La lista de empresas proveedoras de los activos fijos que vendieron los bienes, donde se aplica el arrendamiento financiero; además las características de los bienes se encuentran en los anexos.

Entonces se evaluó las diferentes entidades financieras que otorgan el arrendamiento financiero y que actualmente se encuentran ubicados en la ciudad de Chiclayo. A continuación, se muestra la tabla con las diferentes condiciones y gastos, que las diferentes entidades financieras ofrecen.

**Tabla N° 40**

### *Comparación de Tasas de Leasing en Entidades Financieras*

<b>Entidades financieras</b>						
<b>Condiciones</b>	<b>Banco de Crédito del Perú</b>	<b>Banco Internacional del Perú (Interbank)</b>	<b>El banco de Nueva Escocia (Scotiabank)</b>	<b>Banco Bilbao Vizcaya Argentina (BBVA)</b>	<b>Banco Pichincha</b>	<b>Banco de la Microempresa (Mi Banco)</b>
Tasa de interés	21%	24%	23%	23%	25%	22%
Seguro	5%	5%	6%	4%	4.50%	5%
Cuota inicial %	20%	25%	20%	20%	20%	20%
Opción de compra %	1%	1%	1%	1%	1%	1%
<b>COSTOS ADMINISTRATIVOS</b>						
Comisión de Estructuración	1%	1%	1%	1%	2%	1%
Trámites Administrativos	S/187.00	S/200.00	S/53.10	S/70.80	S/150.00	S/520.00
Por pago de facturas	S/6.00	S/6.00	S/12.39	S/8.85	S/6.00	S/7.00
Comisión de compromiso	0%	0%	1%	0.50%	1%	1%
Portes	S/7.50	S/7.00	S/12.39	S/0.00	S/15.00	S/12.00
<b>GASTOS</b>						
Gastos por inspección	S/70.00	S/0.00	S/6.84	S/50.00	S/30.00	S/50.00
Por entrega de activo	S/0.00	S/175.00	S/0.00	S/25.00	S/20.00	S/100.00

Fuente: Sunat

### 4.1.3 Análisis de las mejores alternativas de financiamiento de préstamo y leasing y proyectar los resultados del presupuesto de inversión

Para desarrollar nuestro tercer objetivo elegiremos las mejores alternativas de financiamiento de préstamo y leasing para la inversión en la creación de la planta frigorífica; y proyectar los resultados del presupuesto; de acuerdo a la comparación que realizamos de las distintas entidades financieras de Lambayeque.

#### a. Consolidación de la Inversión para el financiamiento

Como resultado del presupuesto obtenido, se detalla a continuación el monto de la inversión inicial total; en donde apreciamos que los 4 inversionistas aportarán un total de S/500,000.00 (soles); y que se requerirá un financiamiento bancario de S/745,680.00 (soles) para cubrir la totalidad de la inversión. Por lo que más adelante se realizará un análisis de este financiamiento bancario, en virtud de los instrumentos de *préstamo y leasing*.

**Tabla N° 41**  
*Consolidación de la Inversión para el financiamiento*

<b>Accionista</b>	<b>Participación</b>	<b>Cantidad</b>
<b>Juan Francisco Panta Puestas</b>	10%	S/137,000.00
<b>Eladio Zapata Fiestas</b>	9%	S/125,000.00
<b>Santos Chocano Fiestas Farro</b>	9%	S/125,000.00
<b>Julio Puestas Fiestas</b>	9%	S/125,000.00
<b>Oscar Fiestas Panta</b>	9%	S/125,000.00
<b>Financiamiento Banco</b>	54%	S/745,680.00
<b>TOTAL</b>	100%	<b>S/1,382,680.00</b>

*Fuente: Elaboración Propia*

Como decisión del monto aportado por los socios (S/ 637,000.00 soles), se decide que este cubrirá la compra del terreno y el costo para la construcción de la planta frigorífica que asciende a un monto de S/516,000.00 (soles); quedando un resultante de S/ 121,000.00 (soles) que servirá para el costo de la inversión inicial de acuerdo se crea conveniente con las decisiones tomadas.

**Tabla N° 42**  
**Conformación de la Inversión**

Descripción		Total	Porcentaje
Activos fijos	Terreno y construcción	S/516,000.00	37%
	Inmuebles, maquinarias y equipos	S/604,765.88	44%
Activos Intangibles		S/20,850.00	2%
Capital de Trabajo		S/241,062.50	17%
<b>TOTAL</b>		<b>S/1,382,678.38</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración Propia

**b. Aplicación del préstamo**

Como resultados tenemos que, el costo de la inversión del terreno y de la construcción ya se encuentra cubierta por los aportes societarios, quedando S/121,000.00 que serán utilizados como parte del capital del trabajo.

Tenemos como resultados que se solicita financiar, en virtud del instrumento del préstamo S/604,766(soles) para inmuebles, maquinaria y equipo; y S/140,912 para capital de trabajo.

**Tabla N° 43**  
**Conformación de la Inversión para aplicación al préstamo**

Monto a Financiar mediante el préstamo				
Detalles	Inversión Inicial	Total	Monto financiado con aportes	Monto a financiar por entidad bancaria
	<b>Aporte Socios</b>		<b>S/637,000.00</b>	
Activos Fijos	Terreno	S/280,000.00	-S/280,000.00	<b>S/0.00</b>
	Construcción	S/236,000.00	-S/236,000.00	<b>S/0.00</b>
	Maquinaria y Equipos	S/604,765.88	S/0.00	<b>S/604,766</b>
	Intangibles	S/10,850.00	-S/10,850.00	<b>S/0.00</b>
Gastos	Gastos preoperativos	S/10,000.00	-S/10,000.00	<b>S/0.00</b>
Capital de Trabajo	Inversión inicial de capital de trabajo	S/241,062.50	-S/100,150.00	<b>S/140,913</b>
	<b>Aporte socios</b>	<b>S/1,382,678.38</b>	<b>S/0.00</b>	<b>S/745,678</b>

Fuente: Elaboración Propia

Teniendo en cuenta que el financiamiento requerido se realizará a 5 años para maquinaria y equipos; y de 2 años para capital de trabajo, a continuación, se detalla el análisis financiero por la entidad elegida:

**Banco de Crédito del Perú (BCP)**

La TEA para financiamiento de inmuebles, maquinarias y equipos es de 60 % de acuerdo al monto, siendo la tasa mensual 5%; con un período máximo de 60 meses. Se realizó un calendario financiero para el préstamo requerido, las cuotas mensuales se detallan en las siguientes tablas:

Tabla N° 44

*Calendario de pagos mensuales del crédito de activos fijos- BCP*

PERIODO	PAGO	INTERES	CAPITAL	SALDO
0				604766.00
1	31,948.69	S/30,238.30	S/1,710.39	603055.61
2	31,948.69	S/30,152.78	S/1,795.91	601259.70
3	31,948.69	S/30,062.99	S/1,885.70	599374.00
4	31,948.69	S/29,968.70	S/1,979.99	597394.01
5	31,948.69	S/29,869.70	S/2,078.99	595315.02
6	31,948.69	S/29,765.75	S/2,182.94	593132.08
7	31,948.69	S/29,656.60	S/2,292.09	590839.99
8	31,948.69	S/29,542.00	S/2,406.69	588433.30
9	31,948.69	S/29,421.67	S/2,527.02	585906.28
10	31,948.69	S/29,295.31	S/2,653.38	583252.90
11	31,948.69	S/29,162.65	S/2,786.04	580466.86
12	31,948.69	S/29,023.34	S/2,925.35	577541.51
13	31,948.69	S/28,877.08	S/3,071.61	574469.89
14	31,948.69	S/28,723.49	S/3,225.20	571244.70
15	31,948.69	S/28,562.23	S/3,386.45	567858.24
16	31,948.69	S/28,392.91	S/3,555.78	564302.47
17	31,948.69	S/28,215.12	S/3,733.57	560568.90
18	31,948.69	S/28,028.44	S/3,920.24	556648.65
19	31,948.69	S/27,832.43	S/4,116.26	552532.40
20	31,948.69	S/27,626.62	S/4,322.07	548210.33
30	31,948.69	S/24,908.49	S/7,040.20	491129.67
40	31,948.69	S/20,480.95	S/11,467.74	398151.29
41	31,948.69	S/19,907.56	S/12,041.13	386110.17
42	31,948.69	S/19,305.51	S/12,643.18	373466.99
43	31,948.69	S/18,673.35	S/13,275.34	360191.65
44	31,948.69	S/18,009.58	S/13,939.11	346252.54
45	31,948.69	S/17,312.63	S/14,636.06	331616.48
46	31,948.69	S/16,580.82	S/15,367.87	316248.61
47	31,948.69	S/15,812.43	S/16,136.26	300112.35
48	31,948.69	S/15,005.62	S/16,943.07	283169.28
49	31,948.69	S/14,158.46	S/17,790.23	265379.05
50	31,948.69	S/13,268.95	S/18,679.74	246699.31
51	31,948.69	S/12,334.97	S/19,613.72	227085.59
52	31,948.69	S/11,354.28	S/20,594.41	206491.18
53	31,948.69	S/10,324.56	S/21,624.13	184867.05
54	31,948.69	S/9,243.35	S/22,705.34	162161.71
55	31,948.69	S/8,108.09	S/23,840.60	138321.11
56	31,948.69	S/6,916.06	S/25,032.63	113288.47
57	31,948.69	S/5,664.42	S/26,284.27	87004.21
58	31,948.69	S/4,350.21	S/27,598.48	59405.73
59	31,948.69	S/2,970.29	S/28,978.40	30427.32
60	31,948.69	S/1,521.37	S/30,427.32	0.00
<b>TOTALES</b>	<b>1,916,921.39</b>	<b>1,312,155.39</b>	<b>604,766.00</b>	<b>0.00</b>

Fuente: Elaboración Propia

**Tabla N° 45****Calendario de pagos anuales de crédito de activos fijos- BCP**

PERIODO	PAGO	INTERES	CAPITAL	SALDO
0				604766.00
12	383,384.28	356,159.79	27,224.49	577541.51
24	383,384.28	334,493.00	48,891.28	528650.23
36	383,384.28	295,582.57	87,801.71	440848.53
48	383,384.28	225,705.03	157,679.25	283169.28
60	383,384.28	100,215.00	283,169.28	0.00
<b>TOTALES</b>	<b>1,916,921.39</b>	<b>1,312,155.39</b>	<b>604,766.00</b>	<b>0.00</b>

Fuente: Elaboración Propia

La TEA para financiamiento de capital de trabajo es de 60 % de acuerdo al monto, siendo la tasa mensual 5%; con un período máximo de 24 meses. Se realizó un calendario financiero para el préstamo requerido, las cuotas mensuales se detallan en las siguientes tablas:

**Tabla N° 46****Calendario de pagos mensuales de crédito de capital de trabajo- BCP**

PERIODO	PAGO	INTERES	CAPITAL	SALDO
0				140913.00
1	10,212.09	S/7,045.65	S/3,166.44	137746.56
2	10,212.09	S/6,887.33	S/3,324.76	134421.79
3	10,212.09	S/6,721.09	S/3,491.00	130930.79
4	10,212.09	S/6,546.54	S/3,665.55	127265.24
5	10,212.09	S/6,363.26	S/3,848.83	123416.41
6	10,212.09	S/6,170.82	S/4,041.27	119375.14
7	10,212.09	S/5,968.76	S/4,243.34	115131.80
8	10,212.09	S/5,756.59	S/4,455.50	110676.30
9	10,212.09	S/5,533.82	S/4,678.28	105998.02
10	10,212.09	S/5,299.90	S/4,912.19	101085.83
11	10,212.09	S/5,054.29	S/5,157.80	95928.03
12	10,212.09	S/4,796.40	S/5,415.69	90512.34
13	10,212.09	S/4,525.62	S/5,686.47	84825.87
14	10,212.09	S/4,241.29	S/5,970.80	78855.07
15	10,212.09	S/3,942.75	S/6,269.34	72585.73
16	10,212.09	S/3,629.29	S/6,582.81	66002.92
17	10,212.09	S/3,300.15	S/6,911.95	59090.98
18	10,212.09	S/2,954.55	S/7,257.54	51833.43
19	10,212.09	S/2,591.67	S/7,620.42	44213.01
20	10,212.09	S/2,210.65	S/8,001.44	36211.57
21	10,212.09	S/1,810.58	S/8,401.51	27810.06
22	10,212.09	S/1,390.50	S/8,821.59	18988.47
23	10,212.09	S/949.42	S/9,262.67	9725.80
24	10,212.09	S/486.29	S/9,725.80	
<b>TOTALES</b>	<b>245,090.21</b>	<b>104,177.21</b>	<b>140,913.00</b>	<b>0.00</b>

Fuente: Elaboración Propia

Tabla N° 47

**Calendario de pagos anuales de crédito de capital de trabajo- BCP**

PERIODO	PAGO	INTERES	CAPITAL	SALDO	CAPITAL
0				140913.00	
1	S/122,545.10	S/72,144.45	S/50,400.66	S/90,512.34	S/21,282.61
2	S/122,545.10	S/72,144.45	S/50,400.66	S/40,111.68	S/21,282.61
<b>TOTALES</b>	<b>S/245,090.21</b>	<b>S/144,288.89</b>	<b>S/100,801.32</b>	<b>S/0.00</b>	<b>S/42,565.22</b>

Fuente: Elaboración Propia

### c. Aplicación del Leasing combinado con préstamo pyme

Tenemos como resultados que se solicita financiar, en virtud del instrumento del leasing lo que se detalla a continuación para inmuebles, maquinaria y equipo. Recordemos que el costo de la inversión del terreno y de la construcción ya se encuentra cubierta por los aportes societarios, quedando S/121,000.00 que en este caso serán utilizados como para cubrir la cuota inicial del leasing.

Tabla N° 48

**Conformación de la Inversión para aplicación al leasing**

#### Monto a Financiar mediante el leasing

Detalles	Inversión Inicial	Total	Monto financiado con aportes	Monto a financiar por entidad bancaria (leasing)	Monto a financiar por entidad bancaria (préstamo)
	<b>Aporte Socios</b>		<b>S/637,000.00</b>		
<b>Activos Fijos</b>	Terreno	S/280,000.00	-S/280,000.00	<b>S/0.00</b>	<b>S/0.00</b>
	Construcción	S/236,000.00	-S/236,000.00	<b>S/0.00</b>	<b>S/0.00</b>
	Maquinaria y Equipos	S/604,765.88	-S/121,000.00	<b>S/483,765.88</b>	<b>S/0.00</b>
	Intangibles	S/10,850.00		<b>S/0.00</b>	<b>S/10,850.00</b>
<b>Gastos</b>	Gastos preoperativos	S/10,000.00		<b>S/0.00</b>	<b>S/10,000.00</b>
<b>Capital de Trabajo</b>	Inversión inicial de capital de trabajo	S/241,062.50		<b>S/0.00</b>	<b>S/241,062.50</b>
<b>TOTAL</b>	<b>Aporte socios</b>	<b>S/1,382,678.38</b>	<b>S/0.00</b>	<b>S/483,766</b>	<b>S/261,913</b>

Fuente: Elaboración Propia

En primer lugar, se eligió a la entidad financiera Interbank para el financiamiento por medio de crédito Pyme por tener las mejores tasas. A continuación, se agrega una tabla de calendario de pagos de crédito Pyme como segunda opción que acompañaría al faltante del leasing que se aplica.

**Tabla N° 49**

***Calendario de pagos anuales de crédito Pyme- Interbank***


<b>PERIODO</b>	<b>PAGO</b>	<b>INTERES</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>SALDO</b>	<b>29.5% interes</b>
0				261913.00	0.00
1	S/218,630.10	S/122,060.97	S/96,569.13	S/165,343.87	S/36,007.99
2	S/218,630.10	S/122,060.97	S/96,569.13	S/68,774.73	S/36,007.99
<b>TOTALES</b>	<b>437,260.20</b>	<b>244,121.93</b>	<b>193,138.27</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

*Fuente: Elaboración Propia*

Por último, se eligió a la entidad financiera BCP para el financiamiento por medio de leasing por tener las mejores tasas:

### Banco de Crédito del Perú (BCP)

A continuación, detallamos los montos para el financiamiento de leasing de activos fijos por medio de la entidad financiera “Banco Crédito del Perú”; por tener las mejores tasas y que le favorecen a la empresa planta frigorífica para adquirir sus maquinarias y equipos para poder operar. Más adelante se presentará el cuadro de seguro del bien.



Por favor ingresa los siguientes datos:

Fecha de Cotización		6/07/2019
<b>Mes tentativo de activación</b>		Nov-2019
<b>Moneda</b>		Soles
<b>Tipo del Bien</b>		Maquinaria y Equipo
<b>Plazo (en meses)</b>		60
<b>Tasa de Interés Efectiva Anual</b>		21.00%
<b>Valor del Bien (con IGV)</b>	S/.	604,766.00
Valor del Bien (sin IGV)	S/.	512,513.56 (I)
<b>Seguro (con IGV)</b>	S/.	0.00 (a)
Seguro (sin IGV)	S/.	0.00 (II)
Total Monto Operación (con IGV)	S/.	<b>604,766.00</b>
Total Monto Operación (sin IGV)	S/.	<b>512,513.56 (I) +</b>
<b>Cuota Inicial (%)</b>		20.00%
Cuota Inicial (sin IGV)	S/.	102,502.71
Riesgo Neto (sin IGV)	S/.	410,010.85
<b>Comisión de Estructuración (%)</b>		1.00% (b)
<b>Opción de Compra (%)</b>		1.00%
<b>Cuota mensual (sin IGV)</b>	S/.	<b>10,748.70</b>
<b>Cuota mensual (con IGV)</b>	S/.	<b>12,683.47 (c)</b>

**Figura N° 9.** Datos del leasing de activos fijos

Fuente: Elaboración Propia

**Tabla N° 50**  
**Cronogramas de pagos anuales del leasing**

Período	Capital	Interés	Amortización	Seguro	Renta	IGV	Escudo Fiscal	Total escudo fiscal
0	S/483,812.80							
1	S/483,812.80	S/101,600.69	S/63,749.75	S/5,125.14	S/165,350.44	S/29,763.08	S/29,972.20	S/59,735.28
2	S/420,063.05	S/88,213.24	S/77,137.20	5125.135593	S/165,350.44	S/29,763.08	S/26,022.91	S/55,785.99
3	S/342,925.85	S/72,014.43	S/93,336.01	5125.135593	S/165,350.44	S/29,763.08	S/21,244.26	S/51,007.34
4	S/249,589.83	S/52,413.86	S/112,936.58	5125.135593	S/165,350.44	S/29,763.08	S/15,462.09	S/45,225.17
5	S/136,653.26	S/28,697.18	S/136,653.26	S/5,125.14	S/165,350.44	S/29,763.08	S/8,465.67	S/38,228.75
		S/342,939.40	S/483,812.80		S/826,752.20	S/148,815.40	S/101,167.12	S/249,982.52

*Fuente: Elaboración Propia*

En conclusión, los beneficios fiscales son los siguientes: crédito fiscal S/. 136,714 y escudo fiscal: S/. 69,299. Así mismo en la siguiente tabla 7 se detalla los indicadores del contrato de arrendamiento financiero.

### **c.1 Depreciación acelerada del leasing**

Uno de los beneficios que brinda el arrendamiento financiero es el uso de la depreciación acelerada, en este caso la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT), por ende, nos presenta el % máximo de depreciación para el bien. . Y se debe cumplir los siguientes requisitos:

\* El bien debe ser considerado como costo o gasto: en este caso de simulación la compra del activo es costo ya que es parte del rubro de la empresa que es el procesamiento de pescado de calidad, luego, ser usado exclusivamente en su actividad empresarial, además tener una duración mínima de 2 años para bienes muebles y que la opción a compra sea solo ejercida al término del contrato. La entidad mencionada, brinda la asesoría tributaria para optar este beneficio, lo cual brinda hasta un 70% como máximo para depreciar el activo en la duración del contrato, en la presente simulación se optó por depreciar el bien en un 70% de su valor en el periodo de los 3 primeros años de la simulación, para los 2 dos años restantes la simulación de rige en la depreciación lineal den bien, considerando la siguiente información que brinda la Sunat

A continuación, se detallan los % anual a depreciar linealmente de acuerdo con los tipos de bienes presentados por la SUNAT:

**Tabla N° 51****Conformación de la Inversión para aplicación al leasing****BIENES****PORCENTAJE ANUAL MÁXIMO DE DEPRECIACIÓN**

1. Ganado de trabajo y reproducción; redes de pesca	25%
2. Vehículos de transporte terrestre (excepto ferrocarriles); hornos en general	20%
3. Maquinaria y equipo utilizados por las actividades minera, petrolera y de construcción, excepto muebles, enseres y equipos de oficina	20%
4. Equipos de procesamiento de datos	25%
5. Maquinaria y equipo adquirido a partir del 1.1.1991	10%
6. Otros bienes del activo fijo	10%

Fuente: Superintendencia Nacional de Administración Tributaria

**Tabla N° 52****Depreciación acelerada aplicando el leasing**

PERIODO	CAPITAL	INTERÉS	AMORTIZACIÓN	SEGURO	RENTA	DEPRECIACIÓN	ESCUDO FISCAL	VALOR DEL ACTIVO
0	S/483,81 2.80							S/512,51 3.56
1	S/483,81 2.80	S/101,60 0.69	S/63,749.75	S/5,125. 14	S/165,35 0.44	S/119,796.9 3	S/35,34 0.09	S/392,71 6.63
2	S/420,06 3.05	S/88,213. 24	S/77,137.20	5125.135 593	S/165,35 0.44	S/119,796.9 3	S/35,34 0.09	S/272,91 9.71
3	S/342,92 5.85	S/72,014. 43	S/93,336.01	5125.135 593	S/165,35 0.44	S/119,796.9 3	S/35,34 0.09	S/153,12 2.78
4	S/249,58 9.83	S/52,413. 86	S/112,936.5 8	5125.135 593	S/165,35 0.44	S/53,145.41	S/15,67 7.90	S/99,977. 37
5	S/136,65 3.26	S/28,697. 18	S/136,653.2 6	5125.135 593	S/165,35 0.44	S/53,145.41	S/15,67 7.90	S/46,831. 96

Fuente: Elaboración Propia

#### 4.1.4 Proyectar el flujo de caja y estado de resultados 2019 -2025

##### Costos y Gastos Proyectados

**Tabla N° 53**

*Costos Totales de Producción 288 TM Mensuales de Pota Procesada por los primeros 6 meses*

<b>Costos Totales de Producción 288 TM Mensuales de Pota Procesada por los primeros 6 meses</b>		
<b>Costos de Producción</b>	<b>Descripción</b>	<b>COSTO TOTAL MENSUAL</b>
<b>Costos Directos</b>	Compra de materia prima	S/864,000.00
	Insumos	S/19,200.00
	Suministros	S/16,000.00
	Envases	S/16,500.00
<b>MOD</b>	Mano de obra directa 12TM	S/27,900.00
<b>CIF</b>	Vestuarios	S/1,500.00
	Combustible montacargas	S/600.00
<b>Costo de Ventas</b>		<b>S/945,700.00</b>
Kilos		<b>288000</b>
<b>Costo Unitario</b>		<b>S/3.28</b>

Fuente: Elaboración Propia

**Tabla N° 54**

*Costos Totales de Producción 288 TM Mensuales de Pota Procesada por los primeros 6 meses*

<b>Gastos Totales de Producción 288 TM Mensuales de Pota Procesada por los primeros 6 meses</b>				
	<b>Descripción</b>	<b>Valor Compra</b>	<b>Gasto de IG</b>	<b>GASTO TOTAL MENSUAL</b>
<b>GASTOS</b>	Remuneraciones	S/9,800.00	S/0.00	S/9,800.00
	Essalud de Trabajadores administrativos	S/882.00	S/0.00	S/882.00
	Essalud y SCTR de Trabajadores de planta	S/2,809.56	S/0.00	S/2,809.56
	Mantenimiento de maquinaria	S/1,271.19	S/228.81	S/1,500.00
	Gastos de administración	S/2,330.51	S/419.49	S/2,750.00
		<b>S/17,093.25</b>	<b>S/648.31</b>	<b>S/17,741.56</b>

Fuente: Elaboración Propia

Tabla N° 55

*Costos Totales de Producción 288 TM Mensuales de Pota Procesada por los primeros 6 meses*

<b>Costos Totales de Producción 480 TM Mensuales de Pota Procesada a partir del 7mo mes</b>		
<b>Costos de Producción</b>	<b>Descripción</b>	<b>COSTO TOTAL MENSUAL</b>
<b>Costos Directos</b>	Compra de materia prima	S/1,584,000.00
	Insumos	S/32,000.00
	Suministros	S/26,666.67
	Envases	S/27,500.00
<b>MOD</b>	Mano de obra directa 12TM	S/46,500.00
<b>CIF</b>	Vestuarios	S/2,500.00
	Combustible montacargas	S/1,000.00
<b>Costo de Ventas</b>		<b>S/1,720,166.67</b>

Kilos	<b>480000</b>
<b>Costo de Ventas</b>	<b>S/3.58</b>

Fuente: Elaboración Propia

Tabla N° 56

*Gastos Totales de Producción 480 TM Mensuales de Pota Procesada por los primeros 6 meses*

<b>Gastos Totales de Producción 480 TM Mensuales de Pota Procesada a partir del 7mo mes</b>				
	<b>Descripción</b>	<b>Valor Compra</b>	<b>Gasto de IG</b>	<b>GASTO TOTAL MENSUAL</b>
<b>GASTOS</b>	Remuneraciones	S/9,800.00	S/0.00	S/9,800.00
	Essalud de Trabajadores administrativos	S/882.00	S/0.00	S/882.00
	Essalud y SCTR de Trabajadores de planta	S/4,682.60	S/0.00	S/4,682.60
	Mantenimiento de maquinaria	S/1,271.19	S/228.81	S/1,500.00
	Gastos de administración	S/2,330.51	S/419.49	S/2,750.00
		<b>S/18,966.29</b>	<b>S/648.31</b>	<b>S/19,614.60</b>

Fuente: Elaboración Propia

**Tabla N° 57**

**Gastos Totales de Producción 480 TM Mensuales de Pota Procesada por los primeros 6 meses**

**PERIODO 2020-2024**

<b>Costos de Producción</b>	<b>Descripción</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>
<b>Costos Directos</b>	Compra de materia prima	14,688,000	19,008,000	19,008,000	19,008,000	19,008,000
	Insumos	307,200.00	384,000	384,000	384,000	384,000
	Suministros	256,000.00	320,000	320,000	320,000	320,000
	Envases	264,000.00	330,000	330,000	330,000	330,000
<b>MOD</b>	Mano de obra directa	446,400.00	558,000	558,000	558,000	558,000
<b>CIF</b>	Vestuarios	24,000.00	30,000	30,000	30,000	30,000
	Combustible montacargas	9,600.00	12,000	12,000	12,000	12,000
<b>TOTAL</b>		<b>15,995,200</b>	<b>20,642,000</b>	<b>20,642,000</b>	<b>20,642,000</b>	<b>20,642,000</b>

*Fuente: Elaboración Propia*

**Opción 1**

Proyectamos con la aplicación del préstamo tanto para créditos de maquinarias y equipos como para el crédito de capital de trabajo:

**Opción 2**

Proyectamos con la aplicación del leasing y agregando el restante combinándolo con la aplicación del préstamo Pyme.

**01. Flujo de caja considerando el aporte de los socios, la adquisición de activo fijo mediante el préstamo y crédito para capital de trabajo**

**Tabla N° 58**  
**Flujos Proyectados (2020-2024) – Opción 1**

Años	Inversión	AÑO 2020	AÑO 2021	AÑO 2022	AÑO 2023	AÑO 2024
Ventas		16,843,872.00	21,054,840.00	21,054,840.00	21,054,840.00	21,054,840.00
Ganacia extraordinaria						-
Costo variable (-)		15,995,200.00	17,545,700.00	17,545,700.00	17,545,700.00	17,545,700.00
Depre (-)		53,145.41	53,145.41	53,145.41	53,145.41	53,145.41
UB		795,526.59	3,455,994.59	3,455,994.59	3,455,994.59	3,455,994.59
Costos fijos (-)		216,357.27	227,595.50	227,595.50	227,595.50	227,595.50
UAI		579,169.32	3,228,399.09	3,228,399.09	3,228,399.09	3,228,399.09
IR (-)		170,854.95	952,377.73	952,377.73	952,377.73	952,377.73
NOPAT		408,314.37	2,276,021.36	2,276,021.36	2,276,021.36	2,276,021.36
Depreciación (+)		53,145.41	53,145.41	53,145.41	53,145.41	53,145.41
VR (+)						-
Capital de trabajo						140,913.00
Inversión	1,382,678.38				-	
Activo fijo (-)	604,766.00					
Capital de trabajo (-)	140,913.00					
FCL o FCE	-1,382,678.38	461,459.78	2,329,166.77	2,329,166.77	2,329,166.77	2,470,079.77
Deuda A	604,765.88					
Deuda B	140,912.50					
Cuota A (-)		383,384.28	383,384.28	383,384.28	383,384.28	383,384.28
Cuota B (-)		122,545.10	72,144.45	72,144.45	72,144.45	72,144.45
EFI (A)		105,067.14	98,675.44	87,196.86	66,582.98	29,563.43
EFI (B)		21,282.61	21,282.61	42,565.22	-	-
FCA o FCF	-637,000.00	81,880.15	1,993,596.09	2,003,400.13	1,940,221.03	2,044,114.47

Fuente: Elaboración Propia

## 02. Flujo de caja considerando el aporte de los socios, la adquisición de activo fijo mediante el arrendamiento financiero y crédito pyme

**Tabla N° 59**  
**Flujos Proyectados (2020-2024)- Opción2**

Años	Inversión	AÑO 2020	AÑO 2021	AÑO 2022	AÑO 2023	AÑO 2024
Ventas		16,843,872.00	21,054,840.00	21,054,840.00	21,054,840.00	21,054,840.00
Ganacia extraordinaria						-
Costo variable (-)		15,995,200.00	17,545,700.00	17,545,700.00	17,545,700.00	17,545,700.00
Depre (-)		119,796.93	119,796.93	119,796.93	15,677.90	15,677.90
UB		728,875.07	3,389,343.07	3,389,343.07	3,493,462.10	3,493,462.10
Costos fijo (-)		216,357.27	227,595.50	227,595.50	227,595.50	227,595.50
UAI		512,517.81	3,161,747.58	3,161,747.58	3,265,866.61	3,265,866.61
IR (-)		151,192.75	932,715.54	932,715.54	963,430.65	963,430.65
<b>NOPAT</b>		<b>361,325.06</b>	<b>2,229,032.04</b>	<b>2,229,032.04</b>	<b>2,302,435.96</b>	<b>2,302,435.96</b>
Depeceiación (+)					-	-
VR (+)						-
Capital de trabajo						140,913.00
Inversión	1,382,678.38				-	
Activo fijo (-)	604,766.00					
Capital de trabajo (-)	140,913.00					
<b>FCL o FCE</b>	<b>-1,382,678.38</b>	<b>361,325.06</b>	<b>2,229,032.04</b>	<b>2,229,032.04</b>	<b>2,302,435.96</b>	<b>2,443,348.96</b>
Deuda A	483,765.88					
Deuda B	261,912.50					
Cuota A (-)		165,350.44	165,350.44	165,350.44	165,350.44	165,350.44
Cuota B (-)		218,630.10	218,630.10		-	-
EFI (A)		59,735.28	55,785.99	51,007.34	45,225.17	38,228.75
EFI (B)		36,007.99	36,007.99		-	-
<b>FCA o FCF</b>	<b>-637,000.00</b>	<b>73,087.78</b>	<b>1,936,845.47</b>	<b>2,114,688.94</b>	<b>2,182,310.69</b>	<b>2,316,227.26</b>
<b>VAN Económico</b>						
cok	0.25					
Actualizando	4,600,619.31					
<b>VAN Económico</b>	<b>3,217,940.93</b>					
<b>RCB</b>	<b>3.33</b>					
<b>TIR</b>	<b>91%</b>					
<b>Van Financiero</b>						
wacc	0.34					
Actualizando /	3,200,002.07					
<b>Van Financier</b>	<b>2,563,002.07</b>					
<b>RBC</b>	<b>5.02</b>					
<b>TIR</b>	<b>137%</b>					

Fuente: Elaboración Propia

## 4.2 Discusión

Con respecto al objetivo número uno, referente a elaborar el presupuesto para crear una empresa planta frigorífica para congelación y conservación de pescado, el autor Apaza (2017), afirma que el objetivo de la inversión es el crecimiento a largo plazo. Además de acuerdo al Ministerio de Producción con respecto al desembarque de productos marítimos para Congelado según especie – Pota, 22015 asciende a 459,528 TM. Por lo consiguiente se creyó conveniente recolectar información de los empresarios pesqueros de la ciudad de San José, de los cuales les parece muy atractivo el estudio realizado. La inversión total inicial está conformada por la inversión inicial en activos fijos e intangibles, inversión inicial de capital de trabajo; más la aportación social que asciende a un total de S/ 1,382,680 soles. Del cual el aporte de los inversionistas asciende a S/637,000 soles.

De acuerdo al objetivo número dos, analizar las alternativas de financiamiento de préstamo y leasing para la creación de una empresa planta frigorífica para congelación y conservación de pescado en la ciudad de San José, Tuesta (2014), en su investigación “evalúa las diferentes alternativas de financiamiento de inversión existentes y propone la que mejor se adapte al proyecto de inversión a realizar en la empresa de Transportes Móvil Tours en la ciudad de Lambayeque” Y concluyó, que optaron por estructurar el financiamiento del proyecto con una combinación que considera el aporte de Móvil Tours por S/. 1’000,000 y el financiamiento mixto de Leasing y préstamo mediano plazo, aprovechando la disponibilidad de líneas de créditos en los bancos y las condiciones especiales a que tiene acceso. Por tal motivo se presenta la comparación de tasas de préstamo (diferentes créditos que ofrecen las entidades financieras) y leasing para poder iniciar la inversión de la creación de la planta frigorífica de procesamiento de pescado, con sus tasas respectivas y con sus cronogramas de pago mensual y anual con cuotas constantes a un periodo de 2 hasta 5 años. En esta investigación se presentan el análisis de las entidades más representativas del país, de las cuales tenemos: al Banco de Crédito del Perú, Banco Interbank, Mi banco, Caja Piura, Caja Sullana. Anderson y Díaz (2018), en su tesis concluyó que se eligió como mejor alternativa a Mi Banco, ya que ofrece una TEA menor en comparación a las otras entidades financieras.

Con respecto al objetivo número tres se creyó conveniente elegir las mejores alternativas de inversión de préstamo y leasing; y proyectar los resultados del presupuesto de inversión en la creación de una empresa planta frigorífica para congelación y conservación de pescado; Anderson y Díaz (2018), en su tesis tiene al tener como objetivo identificar y evaluar las alternativas de financiamiento que permitan la creación de una planta productora de licor

de maracuyá en Olmos, región Lambayeque, concluyeron un aporte propio de 350,000.00 soles, lo restante será préstamo bancario 291,752.16 soles. En tal sentido, se obtiene en la presente investigación que se necesita un financiamiento por medio de instrumentos de las entidades bancarias que ascienden a un monto de S/. 745,680 soles; en la cual se decidieron comparar 2 opciones para realizar esta financiación. De los cuales tenemos como primera opción una financiación mixta por medio del financiamiento propio, por 2 préstamos del banco BCP por ser mejor opción (crédito de activos fijos y crédito de capital de trabajos). Y como segunda opción también una financiación mixta por medio de un leasing del BCP y un crédito Pyme del Interbank. Además, comparamos el escudo fiscal de la aplicación de estos instrumentos financiados.

Con respecto al objetivo número cuatro, proyectar el flujo de caja y estados de resultados 2020-2024; Anderson y Díaz (2018), en su tesis tiene como objetivo principal “identificar y evaluar las alternativas de financiamiento que permitan la creación de una planta productora de licor de maracuyá en Olmos, región Lambayeque. En la evaluación económica, el VAN resultó 587.99, la TIR 15.01 %, el ratio beneficio / costo fue 1, esto indica que la inversión se recuperará en su totalidad y el periodo de recupero será en 3 años, 8 meses y 11 días. Y en torno a nuestra investigación se obtiene en la primera opción la TIR de 136%; y en la segunda opción la TIR de 137%; resultando como mejor alternativa de financiamiento para inversión de planta frigorífica es el financiamiento mixto de por medio de un leasing del BCP y un crédito Pyme del Interbank; además de tener un mejor escudo fiscal por la depreciación acelerada del leasing; que se transforma en una ventaja para reducir el Impuesto a la renta. Además, que el IGV del leasing al ser una empresa exonerada de acuerdo a Ley se convierte en un beneficio fiscal.

## V. Conclusiones

Del análisis efectuado se puede concluir que del presupuesto es viable, con las fuentes de financiamientos, además se obtiene que la empresa necesita una inversión inicial de un total de S/1, 382670; del cual se necesita un 56% de este monto para ser financiado por medio de instrumentos financieros que nos presentan las entidades financieras. Además, se recalca que es al ser una empresa procesadora de pescado; se encuentra exonerada del IGV de acuerdo a Ley del IGV, y con respecto a la renta no existe un tratamiento especial para este rubro.

De acuerdo a los resultados obtenidos se puede concluir que los instrumentos financieros de préstamo y leasing son dos de las mejores alternativas de financiamiento, pues éstas se convierten en fuentes competitiva de financiamiento, resaltando los siguientes puntos; Pues la empresa no tendrá la necesidad de realizar grandes desembolsos para adquirir activo fijo, minimizando el riesgo de quedar descapitalizada. Como mejor alternativa para el préstamo tenemos al Banco de Crédito del Perú, pues esta entidad ofrece montos más elevados para el préstamo. Y para el leasing también se encontró como mejor alternativa al Banco de Crédito del Perú.

Se determinó que las alternativas de financiamiento: préstamo y leasing son rentables, la diferencia radica en que ayuda a incrementar la utilidad y ayuda a disminuir costos; y la ventaja de utilizarlo como efecto fiscal. En la presente investigación al comparar las 2 opciones de financiamiento se proyecta y obtenemos un trato distinto, pues en la segunda opción al incluir al arrendamiento financiero, la depreciación acelerada se convierte en un beneficio fiscal que disminuye sólo nuestro impuesto a la renta, pues se conoce que este rubro pesquero se encuentra exonerado del IGV según Ley.

Finalmente, de las dos opciones de alternativas de financiamiento analizadas, la segunda opción de financiamiento mixto (financiamiento propio, leasing de maquinaria y equipo, y préstamo Pyme) donde participa el leasing es la mejor opción para poder adquirir la compra de maquinarias y equipo para el procesamiento de pescado, pues tiene más ventajas, tenemos el escudo fiscal que ayudará a reducir el Impuesto a la renta. Pues tenemos un TIR mayor a la primera opción.

## **VI. Recomendaciones**

- ✓ Se recomienda a los empresarios pesqueros, expandir su mercado con la inversión adecuadamente aplicación, por medio de aplicación de los diferentes instrumentos financieros. Pues es la pesca es un sector que se encuentra en auge
- ✓ Se recomienda aplicar un financiamiento mixto financiamiento propio, leasing de maquinaria y equipo, y préstamo Pyme pues obtiene un mejor resultado.

## VII. Lista de Referencias

- Apaza, M. (2017). Contabilidad de Instrumentos Financieros. Lima, Perú: Real S.R.Ltda.
- Apaza, M. (2002). Finanzas para Contadores en Excel. Lima, Perú: Pacífico Editores S.A.C.
- Caviedes, E. (29 de abril de 2016). Créditos especiales para impulsar el sector agropecuario. El Portafolio. Recuperado de <http://www.portafolio.co/economia/gobierno/creditos-especiales-impulsar-sector-agro-495079>
- Correa, M. (2007). Estructura de capital de empresa: teorías explicativas y estudio empírico internacional aplicado a grandes empresas. Universitat Ramon Llull
- Llanto, F. (2017). Estado de Flujos de Efectivo - Aplicación práctica de NIC 7. Lima, Perú: Freddy Llanto Armijo.
- MINAGRI, (01 de abril de 2018). Sector agropecuario creció 4.3% en primer bimestre de 2018. El comercio. Recuperado de [https://elcomercio.pe/economia/peru/sector-agropecuario-crecio-4-3-primer-bimestre-2018-noticia-508768dehttp://www.scielo.org.bo/pdf/rfer/v7n7/v7n7\\_a06.pdf](https://elcomercio.pe/economia/peru/sector-agropecuario-crecio-4-3-primer-bimestre-2018-noticia-508768dehttp://www.scielo.org.bo/pdf/rfer/v7n7/v7n7_a06.pdf)
- Mollar, E. (2004). ABC de las Finanzas. Barcelona, España: Ediciones CEAC.
- Torres, C. (2014). Tratado de Contabilidad Financiera. Lima, Perú: Marketing Consultores S.A.
- Tanaka, G. (2015). Contabilidad y análisis financiero: un enfoque para el Perú. Lima: PUCP, Fondo Editorial
- Olivera (2011), Herramientas de Gestión Financiera. Perú. Ediciones Caballero Bustamante S.A.C
- Ricra, M. (2013, 15 de marzo). Alternativa de financiamiento: leasing. Actualidad Empresarial.
- Castillo, C. (2011, 30 de noviembre). Leasing. Actualidad Empresarial. Recuperado de [http://aempresarial.com/servicios/revista/243\\_9\\_UCTYUIQOBYQSPSPAOPINGMEHMTNLCPDWRXVLFMAGKQYZJOAYDJ.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/243_9_UCTYUIQOBYQSPSPAOPINGMEHMTNLCPDWRXVLFMAGKQYZJOAYDJ.pdf)

## VIII. Anexos

### ENTREVISTA A GERENTE (Intermediarios Mayoristas)

El presente instrumento va dirigido al Gerente Fabio Raffo Consigli, la cual nos permite tener una visión más clara del negocio con respecto a las ventas para la exportación, por ello se realizó un pequeño preámbulo con las descripciones de la Empresa y el sector económico que desea trabajar:

- 1) ¿Hoy en día cuales son los requisitos que les piden a sus proveedores nacionales?
- 2) ¿Qué es lo que más le preocupa cuando compran el producto?
- 3) Nos interesaría iniciar grandes negociaciones con su empresa, conociendo parte de nuestra empresa: ¿Estaría dispuesto a negociar con nosotros?
- 4) ¿Les interesaría comprar nuestros productos?
- 5) ¿Cuál sería la modalidad de pago?
- 6) Hoy en día la pesca ha crecido en los últimos años y sabiendo que es un negocio rentable: ¿Nos compraría un mayor lote en el transcurso del tiempo?