

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



Toma de decisiones, inversión y financiamiento frente a la situación económica y financiera, Empresa Fabrics Import de Lima, 2019-2020

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

AUTOR

Britney Skarley Guevara Vargas

ASESOR

Eduardo Enrique Espinoza Tello

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

Chiclayo, 2024

**Toma de decisiones, inversión y financiamiento frente a la
situación económica y financiera, Empresa Fabrics Import de
Lima, 2019-2020**

PRESENTADA POR

Britney Skarley Guevara Vargas

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

CONTADOR PÚBLICO

APROBADA POR

Pedro Jesús Cuyate Reque

PRESIDENTE

Jorge Alberto Garces Angulo

SECRETARIO

Eduardo Enrique Espinoza Tello

VOCAL

Dedicatoria

La presente tesis está dedicada a Dios porque me ha bendecido a lo largo de nuestra vida, instándonos a seguir adelante a pesar de las dificultades que podamos enfrentar, me da voluntad de lucha y guía para mis metas. Por otro lado, dedicamos el trabajo ejecutado a mi familia, porque siempre han estado conmigo, dándome apoyo, fuerza, toda su fe y confianza en mí para hacerme una mejor persona, me han dado los medios para seguir intentando alcanzar mi sueños, objetivos y metas.

Agradecimientos

Empiezo agradeciendo a Dios por darme fortaleza y salud. A mis padres y mi abuela que me brindaron todo lo que necesitaba para continuar con mis estudios, por eso agradezco su sacrificio y arduo trabajo, su apoyo incondicional, todas sus enseñanzas y consejos. Gracias a todos los que han estado conmigo en la consecución de este logro.

Un agradecimiento especial a mi asesor Eduardo Enrique Espinoza Tello, por impartirme la visión crítica, el conocimiento, la experiencia y, lo más importante, la perseverancia que me guio a través de la culminación exitosa de este trabajo de investigación.

TOMA DE DECISIONES, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO FRENTE A LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA, EMPRESA FABRICS IMPORT DE LIMA, 2019-2020

INFORME DE ORIGINALIDAD



FUENTES PRIMARIAS

| | | |
|----------|--|-----------|
| 1 | repositorio.uladech.edu.pe Fuente de Internet | 2% |
| 2 | 1library.co Fuente de Internet | 1% |
| 3 | repositorio.uss.edu.pe Fuente de Internet | 1% |
| 4 | repositorioacademico.upc.edu.pe Fuente de Internet | 1% |
| 5 | repositorio.uta.edu.ec Fuente de Internet | 1% |
| 6 | repositorio.ulasamericas.edu.pe Fuente de Internet | 1% |
| 7 | asesoria-contable-gratis.blogspot.com Fuente de Internet | 1% |
| 8 | baixardoc.com Fuente de Internet | 1% |

ÍNDICE

| | |
|--|----|
| Resumen | 10 |
| Astract | 11 |
| I. Introducción..... | 12 |
| II. Revisión de literatura..... | 14 |
| 2.1. Antecedentes | 14 |
| 2.1.1. Nivel Internacional | 14 |
| 2.1.2. Nivel Nacional..... | 15 |
| 2.2. Bases teóricas..... | 16 |
| 2.2.1. Empresa textilera..... | 16 |
| 2.2.2. Situación económica y financiera..... | 19 |
| 2.2.3. Toma de decisiones | 25 |
| III. Materiales y Métodos | 31 |
| 3.1. Tipo y Nivel de investigación..... | 31 |
| 3.1.1. Tipo de Investigación | 31 |
| 3.1.2. Enfoque | 31 |
| 3.1.3. Nivel de Investigación..... | 31 |
| 3.2. Diseño de Investigación..... | 31 |
| 3.3. Población, Muestra y Muestreo | 32 |
| 3.3.1. Población..... | 32 |
| 3.3.2. Muestra | 32 |
| 3.3.3. Muestreo | 32 |
| 3.4. Criterios de Selección..... | 32 |
| 3.5. Operacionalización de Variables | 32 |
| 3.6. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos | 36 |
| 3.6.1. Técnicas de recolección de datos | 36 |
| 3.6.2. Instrumentos de recolección de datos | 36 |

| | | |
|--------|---|----|
| 3.7. | Procedimientos..... | 36 |
| 3.8. | Plan de procesamiento y Análisis de datos..... | 37 |
| 3.9. | Matriz de Consistencia..... | 37 |
| 3.10. | Consideraciones Éticas | 44 |
| IV. | Resultados y Discusión | 45 |
| 4.1. | Resultados | 45 |
| 4.1.1. | Caracterización de la empresa textil como Sociedad Anónima Cerrada..... | 45 |
| 4.1.2. | Descripción de la situación económica y financiera 2019-2020..... | 47 |
| 4.1.3. | Descripción de la toma de decisiones de inversión en activo fijo..... | 52 |
| 4.1.4. | Descripción de la toma de decisiones de financiamiento frente a la inversión .. | 53 |
| 4.1.5. | Evaluación de la viabilidad de inversión..... | 59 |
| 4.2. | Discusión | 61 |
| V. | Conclusiones | 63 |
| VI. | Recomendaciones | 64 |
| VII. | Referencias | 65 |
| VIII. | Anexos | 69 |

LISTA DE TABLAS

| | |
|---|----|
| Tabla 1 Operacionalización de Variables..... | 33 |
| Tabla 2 Matriz de Consistencia..... | 38 |
| Tabla 3 Características de Fabrics Import..... | 45 |
| Tabla 4 Ratios Financieros..... | 49 |
| Tabla 5 Resumen de inversión..... | 52 |
| Tabla 6 Estructura del financiamiento..... | 53 |
| Tabla 7 Leasing – Pichincha..... | 54 |
| Tabla 8 Leasing – BanBif..... | 55 |
| Tabla 9 Préstamo - Pichincha..... | 56 |
| Tabla 10 Préstamo - BanBif..... | 57 |
| Tabla 11 Flujo de caja proyectado de la empresa Fabrics Import S.A.C..... | 59 |

LISTA DE FIGURAS

| | |
|---|----|
| Figuras 1 Situación Económica – Estados de Resultados Fabrics Import..... | 47 |
| Figuras 2 Situación Financiera – Estado de Situación Financiera Fabrics Import..... | 48 |
| Figuras 3 Valor Actual Neto | 60 |
| Figuras 4 Tasa Interna de Retorno | 60 |

LISTA DE ANEXOS

| | |
|---|----|
| Anexo 1 Instrumentos de recolección por objetivo 1 – Guía de Entrevista | 69 |
| Anexo 2 Instrumentos de recolección por objetivo 2 – Guía de Análisis Documental..... | 71 |
| Anexo 3 Instrumentos de recolección por objetivo 3 – Guía de Análisis Documental..... | 72 |
| Anexo 4 Instrumentos de recolección por objetivo 4 – Guía de Análisis Documental..... | 73 |
| Anexo 5 Instrumentos de recolección por objetivo 5 – Guía de Análisis Documental..... | 74 |
| Anexo 6 Carta de Aceptación..... | 75 |
| Anexo 7 Estado de Situación Financiera – Fabrics Import S.A.C | 76 |
| Anexo 8 Estado de Resultados - Fabrics Import S.A.C | 77 |

Resumen

La presente investigación, es importante debido a que toda entidad tiene la necesidad de tomar decisiones de inversión y financiamiento para que se mantenga en un nivel competitivo en la demanda de su producto o servicio. A partir de ello, se tuvo como objetivo principal determinar la toma de decisiones de inversión y financiamiento frente a la situación económica y financiera de la empresa Fabrics Import de Lima, 2019-2020. La metodología empleada fue de enfoque mixto, tipo aplicada, nivel descriptiva – longitudinal y un diseño no experimental, teniendo como técnicas la entrevista y el análisis documental. Los resultados evidenciaron la caracterización de la empresa textil como Sociedad Anónima Cerrada, la descripción de la situación económica y financiera contando con una rentabilidad y liquidez significativa, con esta información se elaboró el presupuesto para la descripción de la toma de decisión de inversión en activo fijo, así pues, se realizó la descripción de la toma de decisiones de financiamiento con la adquisición de dos unidades de transporte para aumentar la flota y la adquisición de terreno, por lo cual el financiamiento de los activos fijos en el aporte por parte de los socios fue 24% y externo de 76%, de los cuales se elaboró los flujos de caja proyectados, VAN y TIR para la evaluación de la viabilidad de inversión. Por lo tanto, la toma de decisiones permite estudiar la situación económica y financiera que presenta la empresa Fabrics Import S.A.C con el propósito de adoptar alternativas para el futuro de dicha entidad.

Palabras Clave: *Toma de Decisiones de Inversión, Toma de Decisiones de Financiamiento, Situación Económica, Situación Financiera.*

Abstract

This research is important because every entity needs to make investment and financing decisions in order to maintain a competitive level in the demand for its product or service. Based on this, the main objective was to determine the investment and financing decision making in relation to the economic and financial situation of the company Fabrics Import de Lima, 2019-2020. The methodology used was of mixed approach, applied type, descriptive - longitudinal level and a non-experimental design, having as techniques the interview and documentary analysis. The results evidenced the characterization of the textile company as a closed corporation, the description of the economic and financial situation with a significant profitability and liquidity, with this information the budget for the description of the decision making process of investment in fixed assets was elaborated, thus, the description of the financing decisionmaking was made with the acquisition of two transportation units to increase the fleet and the acquisition of land, for which the financing of fixed assets in the contribution by the partners was 24% and external of 76%, from which the projected cash flows, NPV and IRR were elaborated for the evaluation of the investment feasibility. Therefore, the decision making process allows studying the economic and financial situation of Fabrics Import S.A.C. with the purpose of adopting alternatives for the future of the company.

Keywords: *Investment Decision Making, Financing Decision Making, Economic Situation, Financial Situation.*

I. Introducción

En la actualidad, el sector textil por su crecimiento en el mercado industrial se proyecta a generar rentabilidad. Asimismo, es necesario recalcar que la supervivencia de las empresas actuales depende cada vez más de las decisiones que se toman. Por ello, es necesario tener en cuenta que las tomas de decisiones deben ser ejecutadas de forma adecuada.

En el ámbito internacional, **Garza et. al (2006)**, afirma que cuando se toman decisiones incorrectas o irracionales predomina una opinión inapropiada, lo cual es una gran desventaja para la organización. Además, en los últimos tiempos, las decisiones se toman con un alto índice de error, ya que no se tienen en cuenta las preferencias del decisor y esto aumenta la probabilidad de cometer errores afectado a las entidades. En relación con el autor **Cabeza y Muñoz (2010)**, delimita que la toma de decisiones es fundamental indispensable para las empresas colombianas, pues una decisión mal tomada, conlleva a una situación comprometedoras. Por esta razón, las personas encargadas de la toma de decisiones deben estar capacitadas, conocer todas las características y pasos que constituyen este proceso con miras a eliminar en lo posible valoraciones subjetivas al momento de elegir una decisión.

Acto seguido, **Villarreal y Roa (2007)**, enfatiza que al tomar decisiones de inversión corren un alto riesgo, porque eligen nuevos proyectos financiados por inversionistas de capital privado, implicando una valoración y junto con una evaluación de otros factores permite definir las reglas de juego para una posible inversión.

En Perú, sin excepción, se presentan la falta de información de inversión y financiamiento; por lo cual, esto trae consigo un impedimento para los empresarios, entonces debe ir acompañado de una planificación financiera y más en momentos de incertidumbre como el que se está atravesando llamada COVID -19, donde no hay deuda que pueda terminar teniendo un plan y afectar su dinero, es decir, tendrá dinero si no hubiera una base de ingresos real dedicada al negocio. (**Diario de gestión, 2020**). Simultáneamente **Rojas (2021)**, detalla que el impacto en los negocios se viene reflejando en los estados financieros de las entidades, en donde tendrán que esforzarse en mantener la transparencia de la información financiera. Según **BCP (2022)**, precisa que el aumento del costo de financiamiento a largo plazo se acentuará aún más para las empresas, de esta manera se verá afectada o no la situación económica y financiera de las empresas.

Acto seguido, **INEI (2021)**, menciona que la economía peruana se contrajo un 11,12% en 2020, su tasa más baja en tres décadas, luego de 22 años de continuo crecimiento económico

golpeado por la pandemia COVID-19. Según CCL (2020), en el sector textil se registró una disminución de 35,4% en las exportaciones del sector de enero a abril de este año (2020) en paralelo con un período similar en 2019, consiguiendo los 293,5 millones de dólares.

En la ciudad de Lima en mayo del 2015 se constituyó Fabrics Import S.A.C. con el transcurso del tiempo presentó una gravedad media debido a que no contaban con suficientes vehículos para transportar su materia prima que son las telas importadas, juegos de sábanas, cobertores y fibra en panqueque; además, su planta productiva para la fabricación y confección era alquilada ya que no tenían local propio.

Por ello, se planteó ¿Cuál es la toma de decisiones frente a la situación económica y financiera de la empresa Fabrics Import de Lima, 2019-2020?

Para el desarrollo del presente estudio se justifica de forma teórica porque va contribuir con conocimientos nuevos contemplativo, lo cual va permitir optar por una correcta decisión de inversión y financiamiento para incrementar su valor, además; la contrastación de cómo dichos resultados de la situación económica y financiera influyen en la empresa. Asimismo, se justifica de forma práctica porque la toma de decisiones permitirá poner en marcha la inversión para realizar el financiamiento en la empresa Fabrics Import S.A.C. evaluando la situación económica y financiera, y, poder identificar si las decisiones fueron las adecuadas. De igual forma, se justifica de forma metodológica, porque se utilizarán técnicas e instrumentos para la recolección de información en correlación a las variables de la investigación con la finalidad de desarrollar los objetivos propuestos.

El objetivo principal es determinar la toma de decisiones de inversión y financiamiento frente a la situación económica y financiera de la empresa Fabrics Import de Lima, 2019-2020 y los objetivos específicos son: caracterizar a la empresa textil como Sociedad Anónima Cerrada, describir la situación económica y financiera, describir la toma de decisiones de la inversión en activo fijo, describir la toma de decisiones de financiamiento frente la inversión y evaluar la viabilidad de la inversión.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1. Nivel Internacional

El magister Díaz (2020), en su tesis de maestría *“Proyectos de Inversión y Alternativas de Financiamiento en Pymes en Marcha”* su objetivo fue describir las herramientas para tomar las decisiones de ampliación en una empresa categorizada como PYME, así como los medios de financiamiento a emplear. El estudio es no experimental y con métodos cuantitativos. Se concluye que al describir las fuentes de financiamiento permiten comprender la conveniencia de cada fuente de acuerdo a las características del proyecto y la situación de la empresa.

Malo y Méndez (2019), en sus tesis *“Análisis de las políticas de inversión y financiamiento del sector de fabricación de prendas de vestir, excepto prendas de piel de la ciudad de Cuenca”* tiene como objetivo principal analizar el comportamiento de las principales decisiones de inversión y financiamiento en las empresas del sector textil que se dedican a la fabricación de prendas de vestir en la ciudad de Cuenca. Tiene un enfoque cuantitativo y cualitativa, en técnica fue mediante encuestas, se concluye que el análisis mediante los indicadores financieros permitirá evaluar los criterios para aplicar la inversión y financiamiento del sector analizado.

Gutiérrez (2020), en su tesis de maestría *“Metodología para toma de decisiones en el corto plazo a partir del análisis de estados financieros para empresas pequeñas y medianas del sector comercio”*, el objetivo fue diseñar una metodología y herramienta para el análisis financiero y de indicadores de gestión de mayor impacto en las empresas del sector comercio en Bucaramanga que permita la determinación de la situación financiera y brinde apoyo en la toma de decisiones en el corto plazo. La investigación documental y con enfoque cualitativo, concluye que concluye que los participantes reconocen la importancia de la información para la toma de decisiones, sobre todo en momentos de presión económica, y particularmente la información que aporta la herramienta para las decisiones en el corto plazo, con el propósito de encontrar alternativas para la supervivencia de la empresa en momentos de crisis.

2.1.2. Nivel Nacional

Ventura (2019), en su tesis de maestría “*Análisis de los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones sobre la situación económica-financiera de la empresa Industria Textil Piura S.A.A en el año 2017*” tiene como objetivo principal determinar la influencia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones sobre la situación económica y financiera de la empresa “Industria Textil Piura S.A.A” en el año 2017. Además, su metodología que utilizaron son métodos descriptivos e inductivo-deductivo. Se concluye que si no utilizan la correcta aplicación de herramientas no se tendrá la facilidad de ver la situación económica y financiera por ello es necesario que exista un adecuado uso sobre tomar las decisiones.

Astuhuaman (2019), en su tesis “*Decisiones financieras y desarrollo empresarial en las Mypes del sector textil de comercio al por mayor en el emporio de Gamarra, año 2015-2017*” presenta como objetivo determinar si las decisiones financieras inciden en el desarrollo empresarial en las Mypes del sector textil de comercio al por mayor del emporio de Gamarra, años 2015- 2017, tiene como tipo de investigación aplicada, de naturaleza explicativa y descriptiva. Se concluye que, las decisiones de financiación permiten realizar una adecuada planificación financiera influyendo en la estructura financiera de las Mypes del sector textil.

Zarate y Vásquez (2023), en su tesis “*Gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones en el sector textil de las pequeñas empresas, en el distrito de La Victoria, año 2022*” tiene como objetivo establecer cómo la gestión financiera repercute en la toma de decisiones en el sector textil. Cuenta con un tipo de investigación aplicada, nivel analítico y con técnicas descriptivas. Finalmente, es importante contar con un modelo de gestión financiera en la toma de decisiones.

Magister Páez (2018), en su tesis de maestría “*Factores que influyen en el análisis financiero para la toma de decisiones en una empresa textil dedicada a la confección de ropa interior para damas*” presenta como objetivo determinar los factores que quebrantan en el análisis financiero para el proceso de toma de decisiones de la empresa textil especializada a la confección de ropa interior para damas. Además, tiene una metodología de tipo descriptiva, utilizan técnicas de observación, inspección y análisis de información. Se concluye el correcto uso de la toma de decisiones implementando herramientas y técnicas para dichas decisiones en el análisis financiero, por ello; para que se logre necesitan mejorar sus procesos en el área productiva.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Empresa textilera

Lockuán (2013), las empresas textiles se especializan en la producción de telas, fibras, hilados y también incluyen productos derivados de ellos como la ropa. Asimismo, se caracteriza por la abundante cantidad de mano de obra que utiliza en todo el mundo. Igualmente, debido al requerimiento de maquinaria ligeras, se pueden instalar en cualquier parte del mundo, donde se puede disfrutar del menor costo por hora hombre de trabajo.

Características de la empresa

Según Zeballos (2014), nos dice que las características de la empresa se relacionan con la actividad económica, tipo de organización jurídica, tamaño, tipo de ámbito geográfico y tipo de sociedad.

Actividad económica

En este punto se menciona el tipo de actividad económica que pertenece la entidad es el siguiente.

Empresas Industriales

Se forman con el propósito de convertir recursos naturales o recursos intermedios en bienes finales para satisfacer necesidades humanas y unas de ellas son las empresas textiles.

Tipo de Organización Jurídica

Se trata de la responsabilidad del propietario (s), que son los siguientes.

Empresa Individual

Se concibe por empresa individual a la persona natural que tiene un negocio, en la cual tienen los derechos y la responsabilidad de obtener su patrimonio íntegro. El propietario tiene derecho a adquirir ganancias y es responsable de cualquier pérdida en la que pueda incurrir la entidad.

Empresas Societaria

Se refiere al conjunto de personas que forman una empresa cuyos aportes en la conformación de las mismas pueden ser acciones o participaciones según corresponda al tipo de sociedades. Se trata de sociedades jurídicas distintas a las personas que la integran capaces de realizar actividades económicas por sí mismas y por lo tanto susceptibles de ser sujetos pasivos de obligaciones tributarias.

Según su Tamaño

Son de pequeñas medianas o grandes empresas. En cuanto al tamaño, encontramos diversos criterios para medirlo, tales como: volumen de ventas, aportación de capital, número de trabajadores, beneficio obtenido, etc.

Sin embargo, a menudo se toma como informe general el número de trabajadores que se verá a continuación.

- **Microempresas**

Es de 1 a 10 trabajadores

- **Pequeñas Empresas**

Es de 11 a 50 trabajadores

- **Mediana Empresas**

Es de 51 a 250 trabajadores

- **Grande Empresas**

Es más, de 250 trabajadores

Ámbito Geográfico

Están categorizados según la zona geográfica en la que operan:

- **Nacionales**

Estas son las empresas que desarrollan sus actividades en el territorio nacional.

- **Locales**

Sus actividades se llevan a cabo en una ciudad o pueblo.

- **Regionales**

Su desempeño se limita a un área.

- **Multinacional**

Su desempeño trasciende las fronteras geográficas de un país y extiende sus actividades a otros países.

Tipo de Sociedad

Zeballos (2014), menciona que bajo la nueva Ley de Sociedades se regulan los siguientes tipos.

Sociedad Anónima

El capital aportado de los socios representados por acciones registradas que se muestra en una Escritura Pública que contengan los estatutos constitucionales y estatal. La contribución indica que puede ser en efectivo o en especie porque la única forma de proporcionarle el contenido patrimonial es la existencia del capital. La nueva ley introduce dos formas específicas de sociedad.

– Sociedad Anónima Cerrada

Son aquellas que no tienen más de 20 accionistas y cuyas acciones no están inscritas en el Registro Público del Mercado de Valores. El nombre debe incluir la indicación “Sociedad Anónima Cerrada” o las siglas S.A.C.

– Sociedad Anónima Abierta

Es aquella sociedad que cumplan con uno o más requisitos, uno de los cuales son las acciones enumeradas en el Registro Público del Mercado Público, con más de diecisiete acciones diecisiete, se constituyen por lo que, etc. El nombre debe incluir la indicación “Sociedad Anónima Abierta” o las siglas S.A.A.

Sociedad Colectiva

Todos los socios generales son los responsables indefinidamente de las actividades desarrolladas por la empresa. Tienen una duración fija. Las acciones de los socios no se pueden transferir a un tercero sin el consentimiento de los otros socios. Además, el término es "sociedad colectiva" o el nombre abreviado S.C.

Sociedad en Comandita

En estas empresas, hay dos tipos de socios: Colectivos y Comanditarios. Los primeros miembros son solidariamente responsables de las obligaciones sociales y los segundos solo responden dentro del monto de capital que han acordado contribuir.

Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada

En esta sociedad, el capital dividido en partes iguales, acumulativas e indivisibles, no puede constituirse en Valores ni denominarse acciones. Los socios no deben ser más de 20 y no es personalmente responsable de las obligaciones sociales.

2.2.2. Situación económica y financiera

El objetivo de las empresas es mejorar las decisiones empresariales mediante la información disponible sobre la situación económica y financiera, como el entorno empresarial de una empresa. (Wild et. al, 2007)

Situación económica

Fabra (2016), lo delimita como la propiedad de las personas, empresas o lo que se asocia con la sociedad, dicho en otro modo, cuántos bienes y activos poseen y a los que pertenecen.

Estado de Resultados

Ochoa y Saldívar (2012), lo definen como un resumen del desempeño de una empresa en relación con el período de desempeño. Su propósito principal es medir y alcanzar una estimación de las ganancias o pérdidas periódicas de una empresa, y que el analista pueda establecer qué tan bien ha mejorado la empresa durante un período de tiempo en un año.

Partidas del Estado de Resultados

Estas partidas te permiten a tener una evaluación de las ganancias o pérdidas de una entidad.

– Ventas

Incluye todos los ingresos obtenidos por las empresas ya sea venta de inventarios o prestaciones de servicios o cualquier definición derivada de las actividades básicas que son su principal fuente de ingresos, esa unidad. (NIF B-3)

– Costo de ventas

Este elemento señala el precio de compra de los artículos vendidos o proporcionados en relación con las ventas o los ingresos netos.

– Utilidad bruta

Es la abundancia de ventas netas en relación con el costo de los bienes vendidos. Si el costo de ventas es mayor que el de las ventas netas, el producto se denominará costo de los bienes vendidos en exceso de las ventas netas o pérdida total. (Ochoa y Saldívar, 2012).

– **Gastos de operación**

Simbolizan todos esos costos incurridos por la compra, venta y gestión del comercio. (Ochoa y Saldívar, 2012)

– **Utilidad de operación**

Refleja el beneficio generado por las actividades normales de la empresa antes de que se deduzcan otros gastos y se agreguen otros ingresos. (Ochoa y Saldívar, 2012)

– **Utilidad antes de RIF**

Es el número que se incurre luego de sumar los demás gastos y otros ingresos a los resultados operativos de la empresa.

– **Utilidad neta**

Son los beneficios económicos reales que alcanzan los empresarios. Tiene en cuenta no solo los ingresos devengados, sino además todos los gastos en los cuales se incurre en obtenerlos, así como las obligaciones frente a terceros (impuestos, servicios bancarios, etc.). (Roldán, 2017)

Situación financiera

Fabra (20016), menciona que es la capacidad de dicha persona, empresa o corporación para hacer frente a las deudas que tiene o de manera similar, la cantidad de efectivo para saldar sus deudas.

Estado de Situación Financiera

Tanaka (2015), lo conoce como el nombre de balance general, vendría ser un instrumento que describe la situación financiera de una organización desde la fecha de incorporación hasta la fecha de termino. En resumen, este informe mostrará en un tiempo dado la situación financiera.

Partidas del Estado de Situación Financiera

Según Ochoa y Saldívar (2012), es el método contable que se utilizan para enseñar el impacto acumulativo de transacciones pasadas: muestra los activos que tiene una empresa para transacciones futuras, así como los derechos que hay en los pasivos y patrimonio. Así, se mencionarán las partidas incluidas en el balance.

– **Activo**

Tiene relación con todos los recursos económicos disponibles para la entidad que son reconocidos y medidos de acuerdo con las NIF. Los activos son los gastos que no se han incluido en la cuenta de resultados de años anteriores y representan los beneficios económicos futuros anhelado.

Activo circulante

Disponibilidad e intención de transformarse en efectivo dentro de un año o dentro del ciclo operativo normal.

Activo no circulante

Para apoyo organizativo o de producción, pero no para la venta.

– **Pasivo**

Representa cada una de esas deudas, responsabilidades o deberes corrientes que contrae la entidad derivados de transacciones o eventos anteriores, para financiar los activos que la integran.

Pasivo circulante

Representa cualquier pasivo que comúnmente, en el período actual, requiere el uso de un activo corriente o la creación de cualquier pasivo corriente. Otra ventaja es que a menudo encuentra su fuente en las operaciones normales de la empresa.

Pasivo no circulante

Este es un compromiso de un plazo de pago futuro, una fecha de vencimiento de más de un año o un ciclo operativo normal a partir de la fecha de vencimiento. Las obligaciones a largo plazo principalmente se contraen para financiar la extensión de la planta, comprar equipo adicional, maquinaria, terrenos o edificios, o para pagar otras obligaciones a corto o largo plazo.

– **Patrimonio**

Es el derecho del propietario sobre el activo neto, es decir, el remanente del activo después de deducir el pasivo total. Representa la inversión de los accionistas o aliados en el oficio e incluye las aportaciones más las utilidades retenidas menos las pérdidas acumuladas, más en algunas ocasiones, otro tipo de superávit.

Análisis e indicadores de la situación económica y financiera

León (2012), señaló que a la hora de efectuar un análisis financiero es muy importante utilizar medidas como ratios financieras (indicadores financieros), que son básicamente el resultado de las relaciones entre distintas cuentas en el informe financiero.

Análisis de estados financieros

Tanaka (2015), menciona que es importante recalcar un análisis de estados financieros porque va permitir evaluar la situación económica y financiera de la empresa y útiles para la toma de decisiones en donde se encuentra las siguientes herramientas.

Análisis vertical

Es una comparación entre dos o más partidas del mismo periodo. Proporciona información sobre la estructura financiera (balance general) y el estado de sus operaciones (estado de resultados).

Análisis horizontal

Consiste en comparar elementos de los estados financieros de diferentes fases. En otras palabras, va permitir informar si el manejo de un periodo es mejor o malo.

Ratios financieros

Brindan información que posibilita a los interesados en los negocios tomar las decisiones correctas, ya sean propietarios, banqueros, asesores, entrenadores, gobiernos y más. Igualmente, se utilizan para establecer el alcance y la dirección de los cambios en el negocio a lo largo de una época de tiempo. (Aching, 2005)

De igual forma, Tanaka (2015), recalca que es muy importante evaluarse el contexto en el que se genera la información financiera.

Ratio de liquidez

Mide aproximadamente la capacidad de una entidad para cumplir con las obligaciones a corto plazo. (Tanaka, 2015)

– Liquidez general

Generalmente determina la liquidez y la capacidad de la empresa para cumplir con su corto plazo de forma cuidadosa.

| |
|-------------------------------------|
| Activo corriente / Pasivo corriente |
|-------------------------------------|

– **Prueba ácida**

Este es un método de liquidez, en el que los activos líquidos se descuentan de los elementos menos líquidos, como cargas diferidas y existencias.

$$\text{Activo corriente} - \text{Cargas diferidas} - \text{Existencia} / \text{Pasivo corriente}$$

– **Capital de trabajo**

Esto es lo que queda del negocio después de liquidar sus obligaciones inmediatas, calculado entre el activo corriente menos el pasivo corriente, algo como la cantidad de dinero que le queda para ejecutar. (Aching, 2005)

$$\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

Ratios de solvencia

Permite establecer la función deudora de la empresa. (Tanaka, 2015)

– **Endeudamiento del activo total**

Se brinda una referencia del porcentaje de la inversión total que se financia mediante deuda con terceros.

$$\text{Pasivo total} / \text{Activo total}$$

– **Endeudamiento patrimonial**

Si es mayor que la unidad, significa que la financiación de terceros es mayor que la financiación de los accionistas.

$$\text{Pasivo total} / \text{Patrimonio}$$

– **Endeudamiento patrimonial a largo plazo**

Muestra el apoyo del propietario a los deudores a largo plazo de la empresa.

$$\text{Pasivo no corriente} / \text{Patrimonio}$$

Ratio de gestión

Pueden evaluar el impacto de las elecciones financieras de una entidad. (Tanaka, 2015)

– **Rotación de cuentas por cobrar (días)**

Esta relación establece la cantidad de días que necesita una empresa cobrar las ventas realizadas a crédito.

$$\text{Cuentas por cobrar } *360 / \text{Ventas Netas}$$

– **Rotación de cuentas por cobrar (veces)**

Esta relación determina la cantidad de veces que se realizan ventas de facturas comerciales en un período (generalmente anualmente) a crédito.

$$\text{Ventas Netas} / \text{Cuentas por cobrar}$$

– **Rotación de inventarios (días)**

Determina el número de días que la empresa necesita para vender mercancía en almacén.

$$\text{Inventario promedio} *360 / \text{Costo de ventas}$$

– **Rotación de existencias (veces)**

Define la cantidad de veces durante un período (generalmente un año) que una empresa necesita para reponer su inventario.

$$\text{Costo de ventas} / \text{Existencias promedio}$$

– **Rotación de cuentas por pagar (días)**

Decreta la cantidad de días que la empresa tiene que cancelar por las compras realizadas.

$$\text{Cuentas por pagar a proveedores } *360 / \text{Costo de ventas}$$

– **Rotación de pago (veces)**

Este ratio determina cuántas veces le toma a una empresa pagar las deudas a sus proveedores.

$$\text{Costo de ventas} / \text{Cuentas por pagar a proveedores}$$

Ratio de rentabilidad

Mide la efectividad de las inversiones llevadas a cabo de una entidad. (Tanaka, 2015)

– **Rentabilidad de las ventas netas**

Representa el porcentaje de ganancias obtenidas de las ventas realizadas.

$$\text{Utilidad neta / venta}$$

– **Rentabilidad neta de las inversiones**

Conocido como ROA, muestran la disposición de dichas inversiones realizadas por la entidad.

$$\text{Utilidad Neta / Activo total}$$

– **Rentabilidad neta del patrimonio**

También conocido como ROE, refleja aproximadamente el rendimiento obtenido por los inversores a través de los accionistas.

$$\text{Utilidad Neta / Patrimonio}$$

Ratio de utilidad

Mide el beneficio que obtiene la empresa por el método comparativo que logra en la empresa en comparación; o sea relaciona una partida. (Tanaka, 2015)

– **Margen bruto**

Se refiere al porcentaje del margen de utilidad bruta obtenido de las ventas netas generadas.

$$\text{Utilidad bruta / Ventas Netas}$$

2.2.3. Toma de decisiones

Distintos autores como Cabeza y Muñoz (2010), define a la toma de decisiones como medio fundamental hacia las entidades porque una mala decisión logra derivar a un contexto comprometedor. Por ello, es fundamental que los responsables de tomar decisiones necesitan estar capacitados para que conozcan las diferentes características y pasos que componen este proceso para excluir en la medida de lo posible las evaluaciones subjetivas en la elección de un método de acción.

Adicionalmente, Daft (2000), señala que la toma de decisiones es denominada en el proceso de reconocer y dar solución a las dificultades en una compañía cuando se consideren planes de acción alternos y se elige e implementan alternativa en el momento actual. Así pues, Vélez (2006), estima la toma de decisiones como un espacio de aprendizaje organizacional.

De manera similar, en la toma de decisiones su procedimiento se desprende de los estados financieros y puede conducir a la aplicación de mecanismos que faciliten y promueven el ingreso a los mercados: intervención empresarial, adquisición de bienes gubernamentales, mercadeo, promoción e información comercial. (Hernández, 2016).

También, Sánchez, Ceballos y Sánchez (2014), menciona que es importante enfatizar que la toma de decisiones es el desarrollo que puede tener diversos efectos en el proceso productivo. Estas decisiones se pueden tomar utilizando técnicas de investigación operativa basadas en la complejidad de los problemas, del costo de esa decisión y de la información conocida en el momento de la decisión. De esta manera, Robbins y Coulter (2010), recalca que la técnica para obtener una decisión altera con el tipo del problema, con la persona que lo enfrenta y las circunstancias imperantes.

Decisiones de inversión

Salazar (2016), define las decisiones de inversión como las que plantean interrogantes sobre el destino de los recursos utilizables en la adquisición de activos, y estas decisiones de adquisición están destinadas a mantener las operaciones óptimas de la organización.

Inversión

La inversión es la clave para ser competitivo en un mercado globalizado. No podemos ignorar esto, independientemente del tamaño, la industria o el mercado que se está dirigiendo la empresa; se deben buscar inversiones que nos permitan operar de manera eficiente con menores costos operativos. (Sala, 2017).

Para Gitman y Joehnk (2009), se reitera que una inversión sería un instrumento significativamente diferente para depositar dinero con la perspectiva de generar rendimientos positivos para mantener o incrementar el valor. El tiempo de ejecución

Inversión a corto plazo

También conocido como instrumentos a corto plazo porque contienen instrumentales de ahorro que duran de un año o menos implicando poco o ningún riesgo. Frecuentemente, estos

materiales son utilizados para “almacenar” dinero no manipulado y conseguir beneficios para que el dinero se invierta en instrumentos a largo plazo. (Gitman y Joehnk, 2009).

Inversión a largo plazo

El objetivo de la inversión es el desarrollo a largo plazo. Al mismo tiempo, es un conjunto de mecanismos para ahorrar, asignar capital y retrasar el consumo, con el fin de adquirir una ventaja, renta o ganancias, en otras palabras, proteger o aumentar el patrimonio de una persona u organización. (Apaza, 2017)

Gitman y Zutter (2012), argumentan que las entidades suelen efectuar muchos tipos de inversiones a largo plazo, pero las más comunes son las inversiones en activos fijos, por lo cual son incluidos las propiedades (terrenos), plantas de producción y equipos.

– Activo Fijo

Los activos fijos son bienes de un negocio, tangible o intangible, que no consigue liquidarse en el corto plazo y generalmente es obligatorio para el funcionamiento del negocio y no están destinados a la venta. (Rodríguez, 2013)

Según Ochoa y Saldívar (2012), da a conocer los activos fijos que son significativos:

Terreno

Los terrenos utilizados para las actividades comerciales normales deben estar separados de edificios, maquinaria y equipo, porque la depreciación solo los afectaría a ellos.

Edificio

Son representados por edificios que se utilizarán en las operaciones típicas de la compañía.

Maquinaria y equipo

Se incluye activos fijos no clasificados como viviendas, mejoras de alquiler o terrenos. Varios de los rubros se consideran como aviones, carros, camiones, tractores, motores eléctricos, máquinas y herramientas manuales, prensas, tornos, grúas, máquinas de oficina, muebles y accesorios, etc.

Decisiones de Financiamiento

Salazar (2016), define que las decisiones de financiamiento son aquellas en las que se cuestionan sobre la mejor combinación de fuentes para financiar inversiones.

Financiamiento

Es aquella asociación, pública o privada, que se desarrolla las actividades se solicita de recursos financieros (dinero), tanto para desarrollar o ampliar sus funciones existentes. (Hernández, 2002). De igual manera, el financiamiento también consiste en dotar a la empresa del capital adecuado para que pueda disponer de estos recursos económicos en el momento apropiado para sus necesidades de inversión. (Mogollón, 2011)

Asimismo, para Mogollón (2011), las fuentes de financiación pueden estar dado por la forma en que los empresarios o emprendedores están dotados de los diferentes medios o recursos de financiación empresarial, de esta manera las fuentes de financiación toman forma interna (propia) o externa según sea el caso.

Financiamiento interno

Mogollón (2011), señala que sus fuentes propias (internas) se caracterizan por el hecho de que sus acreedores son los dueños del negocio, quienes utilizan sus propios para crear y poner en marcha la empresa.

Financiamiento externo

Son aquellas fuentes externas las que proporcionarán al emprendedor de dinero para iniciar u operar la empresa en cualquiera de sus etapas, donde se requiere el capital financiero. (Mogollón, 2011)

También se conoce como financiamiento de terceros y hay varias formas de financiarse.

– Financiamiento de corto plazo (Tanaka, 2015)

Crédito de proveedores

Es una fuente de financiación a explotar, ya que generalmente no tiene ningún coste. Asimismo, posiblemente se puede lograr una disminución cuando se cancela dentro de lo establecido o pagando el total al finalizar el crédito.

Crédito bancario

Es una de los principales medios de obtención de financiamiento externo para cubrir necesidades financieras, la cual se compromete a pagar en un plazo de tiempo a unos intereses determinados ofreciendo a las entidades financieras garantías de satisfacer el aseguramiento de su mismo cobro.

- ✓ **Sobregiro bancario:** Se utiliza para financiar emergencias o contratiempos que involucren la necesidad de efectivo.

- ✓ **Crédito en cuenta corriente:** Se define como el préstamo que un banco o institución ejecuta mediante el pago de suma de efectivo en la cuenta corriente del cliente.

– **Financiamiento de largo plazo**

Leasing

Es una modalidad de financiación de bienes, muebles o inmuebles, que radica en la transferencia por parte del propietario de dichos bienes y de los derechos de uso a otro agente, cobrando como contrapartida una tasa de arrendamiento y consintiendo al usuario una opción de compra sobre los bienes en cuestión. (Cartilla tributaria, 2008)

- ✓ **Leasing financiero (arrendamiento financiero):** Contrato que va permitir a una persona natural o jurídica, solicitar financiación de terceros para la adquisición de un activo fijo; asimismo podrán involucrarse a dicho préstamo utilizando el bien, pero sin ser propietario. Por lo tanto, esencialmente es un contrato en donde los beneficios y riesgos inherentes al derecho de propiedad sobre el activo arrendado se transfieren al contrato de arrendamiento. (Tanaka, 2015)
- ✓ **Leasing operativo (arrendamiento operativo):** De acuerdo con Rodríguez (2009), afirma que el arrendamiento operativo no se transfiere los riesgos y beneficios del elemento arrendado, aunque sí sus beneficios económicos, por lo que el arrendador absorberá una cuota periódica como contraprestación. Asimismo, bajo la NIC 17 se menciona que es cualquier contrato de alquiler diferente al arrendamiento financiero.

Préstamo

Cantalapiedra (2005), precisa que el préstamo cubre el capital que puede ser aportado al capital de trabajo y se contabilizan como un pago anticipado temporal de préstamos de largo plazo para volcarse a la adquisición o recepción de recursos básicos.

Viabilidad de inversión

Por otro lado, Andía (2011), explica que en el proceso de análisis de proyectos es común utilizar dos indicadores: el valor presente neto (VAN) y la tasa interna de retorno (TIR).

Flujo de caja

Asimismo, Rodríguez (2008), recalca que el flujo de caja permite ver en detalle la información de efectivo durante un período de tiempo (diario, semanal, mensual, etc.) para que los gerentes y líderes de pequeñas empresas puedan analizar mejor la información y las organizaciones financieras ya que ayuda a tomar decisiones sobre los factores económicos de la compañía.

Valor Presente Neto (VPN)

Según Gitman y Zutter (2012), lo define este método más utilizado por varias empresas para la valoración de proyectos de inversión porque esta tasa es el rendimiento mínimo que se exige al plan de hacerlo, lo que satisface a los inversores de la empresa. Así pues, se utiliza el VPN para aceptar o rechazar decisiones y tienen como criterios de decisión lo siguiente:

- Si el VPN es mayor que 0 (en valores monetarios), es aceptable el proyecto
- Si el VPN es menor que 0 (en valores monetarios), es rechazable el proyecto

Tasa Interna de Rendimiento (TIR)

Para Gitman y Zutter (2012), dice que es la tasa de descuento que iguala el VPN de una oportunidad de inversión con 0 (porque el valor actual de la entrada de fondos es semejante a la inversión inicial); es la tasa de rendimiento que generará la entidad si invierte en el proyecto y recibe los accesos de fondos deseados. Así, tienen como criterios de decisión lo siguiente:

- Si la TIR es superior al costo de capital, el proyecto es aceptable.
- Si la TIR está por debajo del costo de capital, el proyecto es rechazado.

III. Materiales y Métodos

3.1. Tipo y Nivel de investigación

3.1.1. Tipo de Investigación

Por el tipo de la investigación, este estudio cumplió con los requisitos metodológicos de la investigación aplicada porque buscó la aplicación de las teorías y de los conocimientos que se adquirieron con el fin de formular la problemática de la empresa y de esta manera se obtuvo un análisis e interpretación de los datos recolectados para el apoyo de la toma de decisiones de inversión y financiamiento. Según Murillo (2008), también conocida como investigación práctica o empírica, se caracteriza por buscar la aplicación o aprovechamiento de los conocimientos adquiridos, se organiza sobre la base de la investigación. Por ello, el uso del conocimiento y la investigación conduce a la comprensión práctica de manera coherente, estructurada y sistemática. (citado por Vargas, 2009).

3.1.2. Enfoque

El presente estudio tuvo un enfoque Mixto que es cuantitativo y cualitativo porque se partió de los documentos otorgados de la empresa y debido a ello se obtuvo información de datos numéricos y además porque la investigación va comprender la realidad de la empresa.

Según Hernández y Mendoza (2008), presentan un conjunto de procesos sistemáticos, empíricos y críticos de investigación e implican la recolección y el análisis de datos cuantitativos y cualitativos, así como su integración y discusión conjunta, para realizar inferencias producto de toda la información recabada y lograr un mayor entendimiento del fenómeno en estudio. (citado por Hernández et. al, 2010).

3.1.3. Nivel de Investigación

También, contiene las características necesarias para darse como nivel descriptiva - longitudinal porque se describió la situación económica y financiera, y la toma de decisiones relacionadas al negocio Fabrics Import SAC y asimismo longitudinal porque se comparó los dos años consecutivos 2019 - 2020 con el fin de evaluar los cambios.

3.2. Diseño de Investigación

Por la naturaleza de esta indagación vendría ser No Experimental ya que no habrá la manipulación de las variables, la cual es la toma de decisiones y situación económica - financiera ya que no han sido alteradas en ningún caso. Igualmente, es transversal, porque la información se recoge durante un periodo específico para describir la situación actual de la entidad textilera Fabrics Import.

3.3. Población, Muestra y Muestreo

3.3.1. Población

La población que se consideró ser estudiada en dicha investigación está conformada por la empresa Fabrics Import S.A.C. en los periodos 2019 -2020.

3.3.2. Muestra

Para el desarrollo de la presente investigación, se ha considerado como muestra el área de contabilidad y como fuente el Contador General donde se revisará el estado de resultado y estado de situación financiera, asimismo describir las inversiones y financiamiento externo que posee la empresa Fabrics Import.

3.3.3. Muestreo

La presente investigación es por conveniencia.

3.4. Criterios de Selección

La empresa Fabrics Import S.AC., tiene la necesidad de invertir y financiar en activo fijo y así no se terciaría las unidades de transporte y el terreno. Los criterios de inclusión considerados para la delimitación poblacional, son la información contable y financiera de los estados financieros durante los años 2019 – 2020. Al mismo tiempo, fue escogida como estudio por la accesibilidad y facilidad que nos brindan para conseguir la información y datos significativos, por lo cual es muy necesario porque me va permitir cumplir con los objetivos planteados para dicha investigación, poder aportar ante la situación problemática que presenta la empresa y de esta manera contribuir con el crecimiento.

3.5. Operacionalización de Variables

Tabla 1 Operacionalización de Variables

| VARIABLES | DEFINICIÓN CONCEPTUAL | DIMENSIONES | DEFINICIÓN OPERACIONAL | INDICADORES | TÉCNICA / INSTRUMENTO |
|----------------------------------|---|-------------------------------|---|--|---|
| Empresa Textilera | Lockuán (2013), las empresas textiles se encuentran abocada a la producción de telas, fibras, hilos y asimismo incluye a los productos derivados de éstos como la ropa. | Características de la empresa | Zeballos (2014), menciona que las características de la empresa se relacionan con la actividad económica, tipo de organización jurídica, tamaño, tipo de ámbito geográfico y tipo de sociedad. | Actividad económica | Entrevista / Guía de Entrevista |
| | | | | Tipo de organización jurídica | |
| | | | | Según su Tamaño | |
| | | | | Tipo de ámbito geográfico | |
| | | | | Tipo de Sociedad | |
| Situación Económica y Financiera | Wild et. al (2007), el objetivo de las empresas es mejorar las decisiones empresariales mediante la información disponible sobre la situación económica y financiera, como el entorno | Estado de resultados | Según Ochoa y Saldívar (2012), lo definen como un resumen del desempeño de una empresa en relación con el período de desempeño. Su propósito principal es medir y alcanzar una estimación de las ganancias o pérdidas | Partidas | Análisis Documental / Guía de Análisis Documental |
| | | | | Ventas | |
| | | | | Utilidad bruta | |
| | | | | Utilidad de operación | |
| | | | | Utilidad neta | |
| | | | | Análisis de estados financieros | |
| | | | | Análisis Vertical | |
| | | | | Análisis Horizontal | |

| | | | | | |
|---------------------|--|--------------------------------|---|--|----------------------------|
| | empresarial de una empresa. | | periódicas de una empresa, y que el analista pueda establecer qué tan bien ha mejorado la empresa durante un período de tiempo en un año. | Ratios de rentabilidad | |
| | | | | Ratios de utilidad | |
| | | Estado de Situación Financiera | Según Ochoa y Saldívar (2012), es el método contable que se utilizan para enseñar el impacto acumulativo de transacciones pasadas: muestra los activos que tiene una empresa para transacciones futuras, así como los derechos que hay en los pasivos y patrimonio. | Partidas | |
| | | | | Activo | |
| | | | | Pasivo | |
| | | | | Patrimonio | |
| | | | | Análisis de estados financieros | |
| | | | | Análisis Vertical | |
| | | | | Análisis Horizontal | |
| | | | | Ratios de liquidez | |
| Ratios de solvencia | | | | | |
| Ratios de gestión | | | | | |
| Toma de decisiones | Cabeza y Muñoz (2010), define a la toma de decisiones como medio fundamental hacia las | Decisiones de Inversión | Salazar (2016), define las decisiones de inversión como las que plantean interrogantes sobre el destino de los | Inversión de largo plazo | Análisis Documental / Guía |
| | | | | Activo fijo | |
| | | | | *Terreno | |

| | | | | |
|--|------------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <p>entidades porque una mala decisión logra derivar a un contexto comprometedor. Por ello, es fundamental que los responsables de tomar decisiones necesitan estar capacitados para que conozcan las diferentes características y pasos que componen este proceso para excluir en la medida de lo posible las evaluaciones subjetivas en la elección de un método de acción.</p> | | recursos utilizables en la adquisición de activos, y estas decisiones de adquisición están destinadas a mantener las operaciones óptimas de la organización. | *Maquinaria y Equipo | <p>de Análisis Documental</p> |
| | Decisiones de Financiamiento | Salazar (2016), define que las decisiones de financiamiento son aquellas en las que se cuestionan sobre la mejor combinación de fuentes para financiar inversiones. | Financiamiento Interno | |
| | | | Capital propio | |
| | | | Financiamiento externo | |
| | | | Financiamiento a largo plazo | |
| | | | *Leasing | |
| | | | *Préstamo | |
| | Viabilidad de Inversión | Andía (2011), explica que vendría ser el proceso de análisis de proyectos. | Flujo de Caja | |
| | | | VAN | |
| | | | TIR | |

3.6. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos

3.6.1. Técnicas de recolección de datos

Entrevista

Se utilizará esta técnica con el fin de adquirir información sobre las características de la empresa, por lo cual dichos resultados de las preguntas serán importantes para desarrollar el proyecto de investigación.

Análisis documental

Por medio de esta técnica documental se va permitir recopilar información cuantitativa de los periodos 2019 -2020 de la empresa Fabrics Import S.A.C. lo cual abarca los estados financieros de la empresa, reportes financieros, entre otros.

3.6.2. Instrumentos de recolección de datos

Guía de entrevista

Este instrumento se dará por medio de preguntas dirigidas al contador general acerca de la empresa ya que nos brindará información fiel y confiable de la entidad.

Guía de análisis documental

Esta herramienta se va acceder a los resultados conseguidos del análisis documental de los estados financieros tales como estado de situación financiera y estado de resultados con el fin de aplicar a la Toma de decisiones de la empresa en estudio.

3.7. Procedimientos

Los procedimientos fueron los siguientes: Para describir las características a la empresa textil como Sociedad Anónima Cerrada, se aplicó la entrevista al Contador General, al describir la situación económica y financiera se aplicó el análisis documental para obtener información directa de la empresa sobre el estado de resultado y estado de situación financiera de los periodos propuestos 2019-2020, al describir la toma de decisiones de inversiones para el activo fijo se aplicó el análisis documental, al describir la toma de decisiones de financiamiento para la inversión se realizó un análisis de las unidades bancarias con sus propuestas para seleccionar la que ofrece mejores beneficios por lo cual se aplicó el análisis documental, y respecto al evaluar la viabilidad de inversión se realizó el flujo de caja, el VAN, el TIR y se aplicó el análisis documental.

3.8. Plan de procesamiento y Análisis de datos

En cuanto al procesamiento de los datos se analizó la información recopilada de la entrevista que permitió conocer las características de la entidad, mediante el Excel se realizó el análisis del documento para el estado de resultados y estados de situación financiera, se tomó en cuenta los productos financieros que ofrece el sistema financiero a largo plazo, por lo cual se evaluó el financiamiento externo que se analizó del leasing financiero y el préstamo, asimismo, para la viabilidad de inversión se elaboró el flujo de caja que nos permitió determinar el VAN y TIR, y por último, se procedió a la interpretación de los resultados. Como consideraciones éticas la presente investigación fue proporcionada por la empresa que se obtuvo de manera voluntariamente, detallada y confidencial, asimismo, la recopilación de información teórica ha sido utilizada respetando los derechos de autor basándose con referencias de los autores y las reglas del citado.

3.9. Matriz de Consistencia

Tabla 2 *Matriz de Consistencia*

| Problema Principal | Objetivo Principal | Hipótesis | Variables | |
|--------------------|--|---|--------------------------------------|--|
| | Determinar la toma de decisiones de inversión y financiamiento frente a la situación económica y financiera de la empresa Fabrics Import de Lima, 2019-2020. | | Interviniente | Empresa Textilera (Sociedad Anónima Cerrada) |
| | | | Dependiente | Situación económica y financiera |
| | | | Independiente | Toma de decisiones |
| | Objetivos Específicos | La toma de | Dimensiones | Indicadores |
| | Caracterizar a la empresa textil como Sociedad Anónima Cerrada | decisiones adecuadas genera rentabilidad en la situación económica y financiera de la empresa Fabrics Import de Lima, 2019 – 2021 | Interviniente | |
| | | | Características de la empresa | Actividad económica |
| | | | | Tipo de organización jurídica |
| | | | | Según su Tamaño |
| | | | | Tipo de ámbito geográfico |
| | | | | Tipo de Sociedad |
| | | | Dependiente | |
| | | | | Partidas |

¿Cuál es la toma de decisiones frente a la situación económica y financiera de la empresa Fabrics Import de Lima, 2019-2020?

| | |
|---|--|
| Situación Económica Estado de Resultados | Ventas |
| | Utilidad bruta |
| | Utilidad de operación |
| | Utilidad neta |
| | Análisis de estados financieros |
| | Análisis Vertical |
| | Análisis Horizontal |
| | Ratios de rentabilidad |
| | *Rentabilidad de las ventas neta |
| | *ROA |
| | *ROE |
| | Ratios de utilidad |
| | *Margen bruto |
| | Partidas |
| Activo | |
| Pasivo | |
| Patrimonio | |
| Análisis de estados financieros | |
| Análisis Vertical | |
| Análisis Horizontal | |
| Ratios de liquidez | |
| Situación financiera Estado de Situación Financiera | |

| | | | | | | |
|--|---|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | <p>Describir la situación económica y financiera 2019 – 2020.</p> | | | *Liquidez general | | |
| | <p>Describir la toma de decisiones de inversión en activo fijo.</p> | | <p>Decisiones de inversión</p> | *Prueba ácida | | |
| | | | | <p>Decisiones de inversión</p> | *Capital de trabajo | |
| | | | <p>Decisiones de inversión</p> | | Ratio de solvencia | |
| | | | | | <p>Decisiones de inversión</p> | *Endeudamiento del activo total |
| | | | | | | <p>Decisiones de inversión</p> |
| | | | | <p>Decisiones de inversión</p> | | |
| | | | <p>Decisiones de inversión</p> | | | |
| | | | | | <p>Decisiones de inversión</p> | |
| | | | | | | <p>Decisiones de inversión</p> |
| | | | | <p>Decisiones de inversión</p> | | |
| | | | <p>Independiente</p> | | | |
| | | | <p>Decisiones de inversión</p> | | Activo fijo | |
| | | | <p>Decisiones de inversión</p> | | *Terreno | |
| | | | <p>Decisiones de inversión</p> | *Maquinaria y Equipo | | |
| | | | <p>Decisiones de inversión</p> | <p>Financiamiento Interno</p> | | |

| | | | |
|--|---|---------------------------------------|--|
| | <p>Describir la toma de decisiones de financiamiento frente a la inversión.</p> | | <p>Capital propio</p> |
| | | | <p>Financiamiento externo</p> |
| | | | <p>Financiamiento a largo plazo</p> |
| | | | <p>*Leasing</p> |
| | | | <p>*Préstamo</p> |
| | <p>Evaluar la viabilidad de la inversión.</p> | | <p>Flujo de caja</p> |
| | | <p>Viabilidad de Inversión</p> | <p>VAN</p> |
| | | | <p>TIR</p> |
| <p>Diseño y tipo de investigación</p> | <p>Población, muestra y muestreo</p> | | <p>Procedimiento y procesamiento de datos</p> |
| <p>Enfoque</p> | <p>Población</p> | | <p>Para describir las características de la empresa, se aplicará la técnica de entrevista y como instrumento guía de entrevista al contador general para que nos brinde información confiable.</p> |
| <p>Enfoque Mixto que es cuantitativo y cualitativo porque se partió de los documentos otorgados de la empresa y debido a ello se</p> | <p>Empresa Fabrics Import</p> | | <p>Para describir la situación económica y financiera se</p> |

| | | | |
|--|--|--|---|
| <p>obtuvo información de datos numéricos y además porque la investigación va comprender la realidad de la empresa.</p> | | <p>aplicó el análisis documental para obtener información directa de la empresa sobre el estado de resultado y estado de situación financiera de los periodos propuestos 2019-2020</p> | |
| <p>Tipo</p> | <p>Muestra</p> | | <p>En cuanto al procesamiento de los datos se analizó la información recopilada de la entrevista que permitió conocer las características de la entidad, mediante el Excel se realizó el análisis del documento para el estado de resultados y estados de situación financiera, se tomó en cuenta los productos financieros que ofrece el sistema financiero a largo plazo, por lo cual se evaluó el financiamiento externo que se analizó del leasing financiero y el préstamo, asimismo, para la viabilidad de inversión se elaboró</p> |
| <p>Este estudio cumple con la investigación aplicada porque buscó la aplicación de las teorías y de los conocimientos que se adquirieron con el fin de formular la problemática de la empresa.</p> | <p>Cuya muestra es el área de contabilidad y como fuente el Contador General</p> | <p>Para describir la toma de decisiones de inversiones para el activo fijo se aplicó el análisis documental</p> | |

| Niveles | Muestreo | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>Tiene un nivel descriptiva - longitudinal porque se describe la situación económica y financiera, y la toma de decisiones relacionadas al negocio Fabrics Import y asimismo longitudinal porque se compara los dos años consecutivos 2019 - 2020 con el fin de evaluar los cambios.</p> | <p>Presenta un muestreo por conveniencia</p> | <p>Para describir la toma de decisiones de financiamiento para la inversión se realizó un análisis de las unidades bancarias con sus propuestas para seleccionar la que ofrece mejores beneficios por lo cual se aplicó el análisis documental</p> | <p>el flujo de caja que nos permitió determinar el VAN y TIR, y por último, se procedió a la interpretación de los resultados.</p> | |
| <p>Diseño</p> | | | | |
| <p>Por la naturaleza de esta indagación vendría ser No Experimental ya que no habrá la manipulación de las variables.</p> | | | <p>Para evaluar la viabilidad de inversión se realizó el flujo de caja, el VAN, el TIR y se aplicó el análisis documental.</p> | |

3.10. Consideraciones Éticas

La presente indagación será proporcionada por la empresa Fabrics Import S.A.C. que se obtendrá de manera voluntariamente, detallada y confidencial con las personas a cargo que nos brindará la información de dicha empresa con fines únicamente académicos. Asimismo, la recopilación de información teórica ha sido utilizada respetando los derechos de autor basándose con referencias de los autores y las reglas del citado. También, se solicitó el permiso correspondiente a la información de la empresa sobre sus estados financieros el mismo que se detalla en el anexo 6.

IV. Resultados y Discusión

4.1. Resultados

4.1.1. Caracterización de la empresa textil como Sociedad Anónima Cerrada

Tabla 3 Características de Fabrics Import

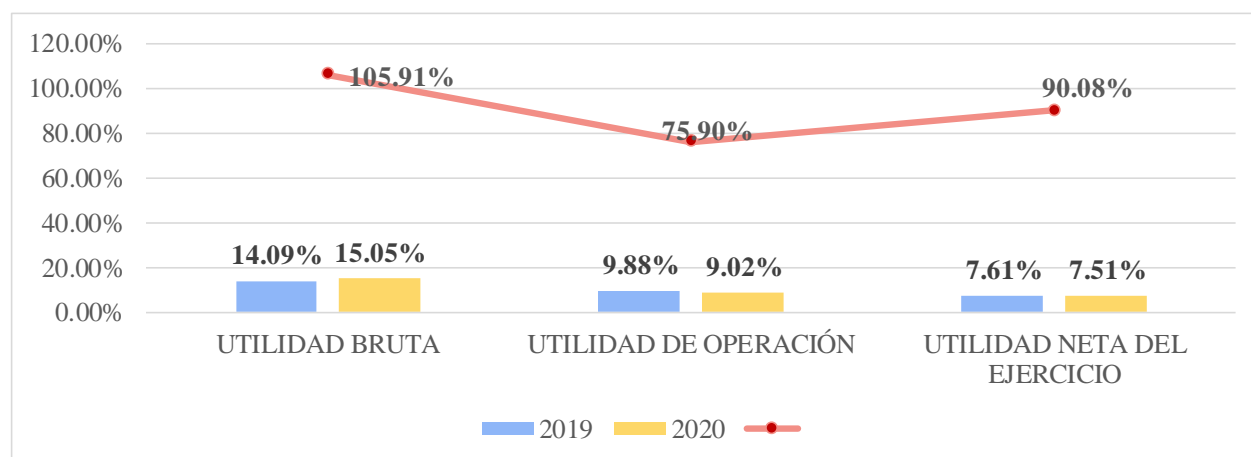
| CARACTERÍSTICAS / HALLAZGOS | |
|--|---|
| ACTIVIDAD ECONÓMICA | Se constituyó en mayo del 2015 con la razón social Fabrics Import S.A.C. con Ruc 20600353498 ante la notaria Miryan Acevedo en la ciudad de Lima. Su Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU) es 51313, se dedica a la venta al por mayor de telas importadas, confección de ropa de cama, fabricación de fibra procesada (napa) y en panqueque (rollo comprimido). Su actividad se desarrolla a nivel nacional. También, cuenta con proveedores nacionales e internacionales como: SHAOXING BIEN TEXT ILE CO LTD, YUYAO DAFA CHEMICAL FIBER CO LTD, TEXCOPE S.A.C. e Importadora y Exportadora Richatex Co Ltda. Igualmente, su cartera de clientes lo compone: Comercial Textil Estrella, Textiles Elvis S.A.C., Alsintex S.A.C., y Suite Colchones AYME E.I.R.L. |
| TIPO DE ORGANIZACIÓN Y SOCIEDAD | Está bajo la ley de sociedades situada como Sociedad Anónima Cerrada, por lo cual; está establecida por los accionistas: Renzo Romero y Myriam Pérez. |
| SEGÚN SU TAMAÑO | Está sujeto al régimen laboral de las Micro y Pequeña Empresa (MYPE) constituida por persona jurídica. |
| TIPO DE ÁMBITO GEOGRÁFICO | Se localiza en Av. A Manzana “D”, Sub-Lote 3B, Urb. Pre Urbana Tipo Huerta, VES-LIMA y la sucursal se ubica en MZ D Lote 7 URB. Pre Urbana Tipo Huerta - Villa el Salvador. Además, sus zonas más frecuentes para el reparto de la mercadería son: Lima-Gamarra, Piura, Chiclayo, Trujillo, Arequipa, Cusco, Tacna. |

Nota: Información adaptada sobre la entrevista del Contador General

En la tabla 3 Fabrics Import es una empresa textil que inicio sus actividades el 05 de junio del 2015, tiene como actividad económica la venta al por mayor de telas importadas, confección y fabricación, en tipo de organización y sociedad se encuentra como empresa societaria, según su tamaño cuenta con 19 trabajadores y su ámbito geográfico está situada en el distrito Villa Salvador – Lima. Además, desea seguir creciendo en sus ventas y ampliando sus líneas de producción.

4.1.2. Descripción de la situación económica y financiera 2019-2020

Figuras 1 Situación Económica – Estados de Resultados Fabrics Import

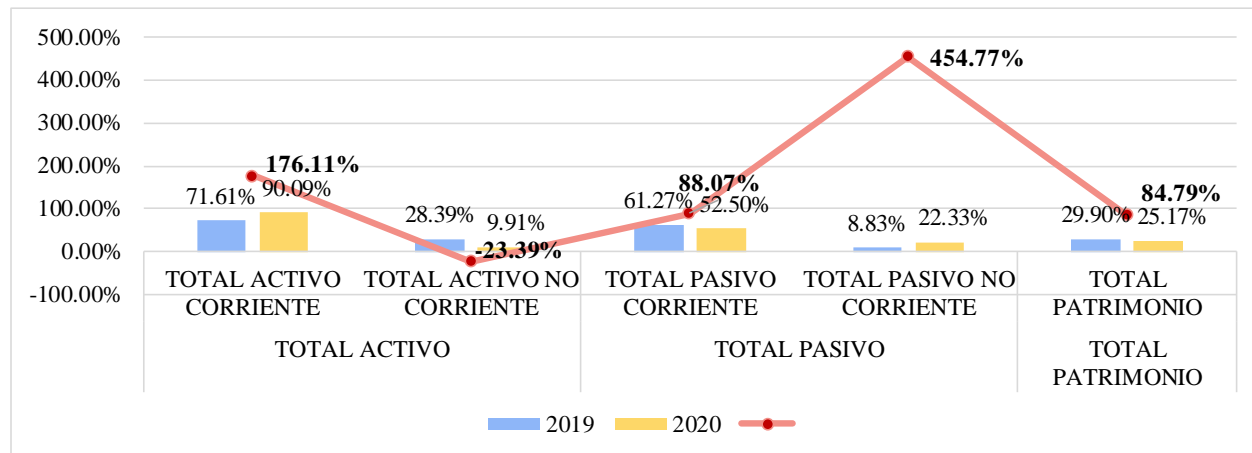


Nota: Información adaptada de los estados financieros de la empresa Fabrics Import 2019 - 2020

En la figura 1 en el análisis vertical en la relación a la utilidad bruta han alcanzado para el 2019 un 14.09% y 15.05% en el 2020, y para el horizontal ascendió a 105.91%, es decir, que en el transcurso del periodo consiguieron más ventas netas, debido a que incrementaron su mercadería y los costos de ventas ya que incluyen el valor de los materiales directos utilizados en la producción de sus productos.

Mientras que, en la utilidad de operación, muestra un aumento sustancial debido, al incremento de las ventas lo cual nos da un margen bruto importante para cubrir los gastos operativos. Y, en la utilidad neta del ejercicio el periodo 2019 se observa una utilidad porcentual 7.61% con relación al 100% de las ventas y también, para el año 2020 se observa una utilidad porcentual 7.51% con relación al 100% de las ventas.

Figuras 2 Situación Financiera – Estado de Situación Financiera Fabrics Import



Nota: Información adaptada de los estados financieros de la empresa Fabrics Import 2019 - 2020

En la figura 2 según los porcentajes obtenidos en el análisis vertical para el año 2019 y 2020 se observa que la empresa en el total de su activo corriente representó un 71.61% y 90.09% respectivamente y en análisis horizontal fue de 176.11% esto se da a que tuvo un buen efectivo, en relación a las cuentas por cobrar comerciales aumentaron en relación a sus clientes varios y sus existencias son las más representativas debido a su giro de negocio. De acuerdo al análisis vertical para el activo no corriente se alcanzó en el 2019 un 28.39% y 2020 fue de 9.91%, y para el horizontal es de -23.96%, debido a que la cuenta de inmueble, maquinara y equipo para 2019 amplió y en el 2020 disminuyó ya que solo se añadió el arrendamiento financiero.

Por consiguiente, el total del pasivo corriente en el 2019 era de 61.27% y 52.50% al 2020 siendo sus porcentajes menores a los activos corrientes, por lo cual el capital de trabajo de la empresa no se vio afectado y para el análisis horizontal creció hasta 88.07% debido a que otorgaron vacaciones a sus trabajadores e incrementaron sus facturas por pagar a diferencia del 2019. Con respecto al análisis vertical el pasivo no corriente era de 8.83% al 2019 y 22.33% al 2020, para el análisis horizontal aumentó hasta 454.77%, en otras palabras, adquirieron más préstamos en instituciones financieras a largo plazo.

Finalmente, los periodos 2019 y 2020 en total del patrimonio se obtuvo 29.90% y 25.17%, por lo cual su análisis horizontal se aumentó a 84.79% puesto que obtuvieron mayores resultados acumulados manteniendo una utilidad aceptable recalando que su capital se sigue manteniendo.

Tabla 4 Ratios Financieros

| PERIODOS | | 2019 | 2020 |
|------------------------------|--|------------|--------------|
| Ratio de Liquidez | LIQUIDEZ GENERAL | 1.17 | 1.72 |
| | PRUEBA ÁCIDA | 0.71 | 0.96 |
| | CAPITAL DE TRABAJO | S/ 309,638 | S/ 2,469,617 |
| Ratio de Solvencia | ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO TOTAL | 0.70 | 0.75 |
| | ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL | 2.34 | 2.97 |
| | ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL A LARGO PLAZO | 0.30 | 0.89 |
| Ratio de Gestión | ROTACIÓN DE INVENTARIOS (DÍAS) | 67 | 110 |
| | ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (DÍAS) | 47 | 61 |
| | ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR (DÍAS) | 13 | 12 |
| Ratio de Rentabilidad | RENTABILIDAD DE LAS VENTAS NETAS | 7.61% | 7.51% |
| | RENTABILIDAD NETA DE LAS INVERSIONES ROA | 13.34% | 11.55% |
| | RENTABILIDAD NETA DEL PATRIMONIO ROE | 44.61% | 45.88% |
| Ratio de Utilidad | MARGEN BRUTO | 14.09% | 15.05% |

Ratio de Liquidez

En la tabla 4 con lo que se refiere a la liquidez general para el 2019 se logró 1.17 y 1.72 en el 2020, dando así un incremento de 0.55 veces, por lo cual, ha tenido un desarrollo favorable ya que cuenta con el activo corriente suficiente para cubrir sus obligaciones a corto plazo, es decir tiene la capacidad de afrontar el pago de sus deudas. Con respecto a la prueba ácida en el periodo 2019 fue de 0.71 a diferencia del 2020 que aumento hasta 0.96, en otras palabras, la empresa, a pesar de no contar con sus inventarios mantiene capacidad de pago.

En la tabla 4 de acuerdo al capital de trabajo para el 2019 fue de S/. 309,638 y en 2020 se amplió hasta S/. 2,469,617, esto se debe que para el año 2020 el efectivo y las cuentas por cobrar comerciales crecieron, dicha en otra manera, nos indica que contó con capacidad económica para responder obligaciones con terceros.

Ratio de Solvencia

En la tabla 4 con lo que respecta en el endeudamiento del activo total para los periodos 2019 y 2020 era de 70.10% y 74.83% proporcionalmente, se analiza que está realizando financiamientos con terceros. Mientras que en el endeudamiento patrimonial el 2019 se obtuvo 2.34 y 2.97 en el 2020, se refleja que la empresa tiene menor autonomía financiera y mayor riesgo financiero, se puede observar también que en el año 2020 la empresa su grado de propiedad. En cambio, en el endeudamiento patrimonial a largo plazo en el año 2019 fue de 0.30 a diferencia del 2020 que aumento hasta 0.89, esto quiere decir que cubren sus deudas a largo plazo con relación la financiación ajena.

Ratio de Gestión

En la tabla 4 sobre el índice de rotación de inventarios en el 2019 fue de 67 días y 2020 se aumentó hasta 110 días, esto se da a que tuvo más mercadería, por lo cual el número de días ampliaron mostrando un crecimiento constante para la entidad. En el tiempo promedio de rotación de cuentas por cobrar, para los años 2019 y 2020 convierte su efectivo en 47 y 61 días respectivamente, por ende, se deduce que se ha gestionado adecuadamente sus políticas de cobranza. Respecto a la rotación de cuentas por pagar el 2019 se consiguió 13 días y 12 días en el 2020 lo que significa que estamos aprovechando al máximo el crédito que le ofrecen sus proveedores de materia prima.

Ratio de Rentabilidad

En la tabla 4 en cuanto la rentabilidad de las ventas netas en el periodo 2019 fue de 7.61% a diferencia del 2020 que era de 7.51%, se recalca que la situación de utilidad de la empresa está bien debido a que los gastos han tenido una menor incidencia. De acuerdo al análisis del ROA refleja que la empresa está generando utilidades en el 2019 con el 13.34% en relación al 100% de las ventas; sucediendo lo mismo en el año 2020 pero esta vez con el 11.55% con relación al 100% de las ventas. En el ROE se generó un rendimiento para el 2019 de 44.61% y en 2020 se extendió

hasta 45.88% sobre el patrimonio, esto nos quiere decir que los accionistas están consiguiendo mayores beneficios por cada unidad monetaria invertida.

Ratio de Utilidad

En la tabla 4 se puede apreciar que en el margen bruto se adquirió para los años 2019 y 2020 indicando sus ganancias en 14.09% y 15.05% proporcionalmente, por lo cual ambos periodos cubren ampliamente los gastos operativos, gastos financieros y los gastos gobierno generando utilidades.

4.1.3. Descripción de la toma de decisiones de inversión en activo fijo

Se ha realizado la cotización de inversión en activo fijo puesto que la empresa muestra niveles de liquidez y solvencia adecuados para realizar la inversión que se considera adecuada y beneficiosa para Fabrics Import S.A.C.

Tabla 5 Resumen de inversión

| | | | |
|---------------------------|-------------------|---------------|------------------------|
| Activo Fijo | Transporte | S/ 388,586.00 | S/ 1,245,936.00 |
| | Terreno | S/ 857,350.00 | |
| Capital de trabajo | Personal | S/ 14,600.00 | S/ 49,097.20 |
| | Suministro | S/ 22,297.20 | |
| | Servicios básicos | S/ 12,200.00 | |
| TOTAL DE INVERSIÓN | | | S/ 1,295,033.20 |

En la tabla 15 se toma la decisión de invertir en tener la adquisición en dos unidades de transporte para el envío de sus mercaderías ya que contrataban a terceros, por lo cual su cotización se realizó en base a la Marca Isuzu modelo NPS75L en Lima, fijando el precio por unidad a S/. 194,293.00 llegando por las dos hasta S/. 388,586.00.

También, se toma la decisión de adquirir un local propio porque cuenta con un contrato de alquiler que se renegocia cada año, frente a esta situación se consideró como opción la compra del terreno que actualmente alquila, teniendo un área de 130 m² y un costo por metro cuadro de S/. 6,595.00 valorizado a S/. 857,350.00.

Asimismo, en el capital de trabajo se incluyen los costos como recursos humanos contando 2 choferes con una remuneración neta de S/. 9,200.00 por cada uno y dos personales de carga de S/5,600.00 por cada uno, además se toman en cuenta los suministros como el precio de cada galón de combustible que fue de S/. 21.86 utilizando 34 galones de calidad (90) lo que generaría un gasto diario de S/. 743.24 dando mensualmente S/. 22,297.20 y también se toman en cuenta los servicios básicos (agua y luz) por un total de S/. 12,200.00.

4.1.4. Descripción de la toma de decisiones de financiamiento frente a la inversión

Se especificó las distintas formas de financiamiento ya sea interna por capital propio o externa a largo plazo a través de leasing y préstamo, por lo cual, es necesario que la empresa tenga conforme su información contable, estados financieros, estado de flujo de efectivo para que el banco puede realizar el financiamiento y ver el patrimonio real de cada socio.

Tabla 6 Estructura del financiamiento

| | | |
|------------------------------|------------------------|-------------|
| Financiamiento Interno | S/ 300,000.00 | 24% |
| Financiamiento Externo | S/ 945,936.00 | 76% |
| Inversión por Financiamiento | S/ 1,245,936.00 | 100% |

En la tabla 6 según la inversión es S/. 1,245,936.00 lo requerido para la adquisición del activo fijo, lo cual la empresa toma la decisión de financiarse tanto con recursos propios y externos, llegando así al cálculo del financiamiento interno por el 24% de la cantidad financiada (S/. 300,000.00) para el aporte de los dos socios siendo un monto para cada uno de S/. 150,000.00. Y en el financiamiento externo será el 76% del monto faltante (S/. 945,936.00) teniendo en cuenta que para las unidades de transporte será S/. 295,021.16 del 31% y del terreno S/. 650,914.84 del 69%.

Asimismo, se realizó la comparativa para tomar la decisión de qué banco es más conveniente realizar la operación.

Por lo cual, se tomó en consideración dos entidades financieras (Pichincha y BanBif) con las que la empresa haya trabajado para realizar el financiamiento a largo plazo teniendo en cuenta las tasas actuales que ofrecen y las líneas de crédito otorgados, para ello en la adquisición de las unidades de transporte se financió con el leasing y en el terreno con el préstamo.

Tabla 7 Leasing – Pichincha

| PICHINCHA | |
|--------------------------|---------------|
| PRECIO | S/ 250,017.93 |
| FINANCIAMIENTO | S/ 250,017.93 |
| TEA | 10% |
| N° CUOTAS AL AÑO | 12 |
| TASA MENSUAL | 0.00797 |
| PLAZO (NUMERO DE CUOTAS) | 36 |
| CUOTA | S/ 8,016.87 |

Cronograma de Pago Leasing Pichincha – simulación

| PERIODO | INICIAL | INTERES | AMORTIZACIÓN | CUOTA | FINAL |
|--------------|------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|------------------------|
| 0 | | | | | S/ 250,017.93 |
| 1 | S/ 250,017.93 | S/ 1,993.68 | S/ 6,023.20 | S/ 8,016.87 | S/ 243,994.74 |
| 2 | S/ 243,994.74 | S/ 1,945.65 | S/ 6,071.23 | S/ 8,016.87 | S/ 237,923.51 |
| 3 | S/ 237,923.51 | S/ 1,897.24 | S/ 6,119.64 | S/ 8,016.87 | S/ 231,803.87 |
| . | . | . | . | . | . |
| . | . | . | . | . | . |
| . | . | . | . | . | . |
| 33 | S/ 31,438.28 | S/ 250.69 | S/ 7,766.18 | S/ 8,016.87 | S/ 23,672.10 |
| 34 | S/ 23,672.10 | S/ 188.76 | S/ 7,828.11 | S/ 8,016.87 | S/ 15,843.99 |
| 35 | S/ 15,843.99 | S/ 126.34 | S/ 7,890.53 | S/ 8,016.87 | S/ 7,953.45 |
| 36 | S/ 7,953.45 | S/ 63.42 | S/ 7,953.45 | S/ 8,016.87 | S/ 0.00 |
| TOTAL | S/ 4,839,337.92 | S/ 38,589.56 | S/ 250,017.93 | S/ 288,607.49 | S/ 4,839,337.92 |

Nota: Información adaptada del banco Pichincha

Ante ello, el banco Pichincha se consideró financiar mediante leasing la suma de S/. 250,071.93 para la adquisición de dos vehículos, siendo su tasa Efectiva Anual de 10% a cancelar en un plazo de 3 años ofreciendo el pago de cuotas mensuales de S/. 8,016.87 con una tasa mensual del 0.00797 en plazo de 36 meses, donde el monto final de pagar luego de 3 años es S/. 288607.49.

Tabla 8 Leasing – BanBif

| BanBif | |
|--------------------------|---------------|
| PRECIO | S/ 250,017.93 |
| FINANCIAMIENTO | S/ 250,017.93 |
| TEA | 12.5% |
| N° CUOTAS AL AÑO | 12 |
| TASA MENSUAL | 0.00986 |
| PLAZO (NUMERO DE CUOTAS) | 36 |
| CUOTA | S/ 8,284.64 |

Cronograma de Pago Leasing BanBif – simulación

| PERIODO | INICIAL | INTERES | AMORTIZACIÓN | CUOTA | FINAL |
|--------------|------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|------------------------|
| 0 | | | | | S/ 250,017.93 |
| 1 | S/ 250,017.93 | S/ 2,466.07 | S/ 5,818.57 | S/ 8,284.64 | S/ 244,199.37 |
| 2 | S/ 244,199.37 | S/ 2,408.68 | S/ 5,875.96 | S/ 8,284.64 | S/ 238,323.41 |
| 3 | S/ 238,323.41 | S/ 2,350.72 | S/ 5,933.92 | S/ 8,284.64 | S/ 232,389.49 |
| . | . | . | . | . | . |
| . | . | . | . | . | . |
| . | . | . | . | . | . |
| 33 | S/ 32,337.24 | S/ 318.96 | S/ 7,965.68 | S/ 8,284.64 | S/ 24,371.56 |
| 34 | S/ 24,371.56 | S/ 240.39 | S/ 8,044.25 | S/ 8,284.64 | S/ 16,327.31 |
| 35 | S/ 16,327.31 | S/ 161.05 | S/ 8,123.59 | S/ 8,284.64 | S/ 8,203.72 |
| 36 | S/ 8,203.72 | S/ 80.92 | S/ 8,203.72 | S/ 8,284.64 | S/ 0.00 |
| TOTAL | S/ 4,889,608.24 | S/ 48,229.04 | S/ 250,017.93 | S/ 298,246.98 | S/ 4,889,608.24 |

Nota: Información adaptada del banco BanBif

Igualmente, para el banco BanBif se financió mediante la suma de S/. 250,071.93 para la adquisición de dos vehículos, siendo su tasa Efectiva Anual de 12.5% a cancelar en un plazo de 3 años ofreciendo el pago de cuotas mensuales de S/. 8284.64 con una tasa mensual del 0.00836 en plazo de 36 meses, donde el monto final de pagar luego de 3 años es S/. 298246.98.

Tabla 9 Préstamo - Pichincha

| PICHINCHA | |
|--------------------------|---------------|
| PRECIO | S/ 650,914.84 |
| FINANCIAMIENTO | S/ 650,914.84 |
| TEA | 10% |
| N° CUOTAS AL AÑO | 12 |
| TASA MENSUAL | 0.00797 |
| PLAZO (NUMERO DE CUOTAS) | 36 |
| CUOTA | S/ 20,871.71 |

Cronograma de Pago Préstamo Pichincha – simulación

| PERIODO | INICIAL | INTERES | AMORTIZACIÓN | CUOTA | FINAL |
|--------------|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|
| 0 | | | | | S/ 650,914.84 |
| 1 | S/ 650,914.84 | S/ 5,190.49 | S/ 15,681.23 | S/ 20,871.71 | S/ 635,233.61 |
| 2 | S/ 635,233.61 | S/ 5,065.44 | S/ 15,806.27 | S/ 20,871.71 | S/ 619,427.34 |
| 3 | S/ 619,427.34 | S/ 4,939.40 | S/ 15,932.31 | S/ 20,871.71 | S/ 603,495.03 |
| . | . | . | . | . | . |
| . | . | . | . | . | . |
| . | . | . | . | . | . |
| 33 | S/ 81,848.69 | S/ 652.67 | S/ 20,219.04 | S/ 20,871.71 | S/ 61,629.65 |
| 34 | S/ 61,629.65 | S/ 491.44 | S/ 20,380.27 | S/ 20,871.71 | S/ 41,249.38 |
| 35 | S/ 41,249.38 | S/ 328.93 | S/ 20,542.79 | S/ 20,871.71 | S/ 20,706.60 |
| 36 | S/ 20,706.60 | S/ 165.12 | S/ 20,706.60 | S/ 20,871.71 | S/ 0.00 |
| TOTAL | S/ 12,599,083.64 | S/ 100,466.86 | S/ 650,914.84 | S/ 751,381.70 | S/ 12,599,083.64 |

Nota: Información adaptada del banco Pichincha

También, se consideró para el banco Pichincha financiarse mediante préstamo por la suma de S/. 650,914.84 para la adquisición del terreno, siendo su tasa Efectiva Anual de 10% a cancelar en un plazo de 3 años ofreciendo el pago de cuotas mensuales de S/. 20,871.71 con una tasa mensual del 0.00797 en plazo de 36 meses, donde el monto final de pagar luego de 3 años es S/. 751,381.70.

Tabla 10 Préstamo - BanBif

| BanBif | |
|--------------------------|---------------|
| PRECIO | S/ 650,914.84 |
| FINANCIAMIENTO | S/ 650,914.84 |
| TEA | 12.5% |
| N° CUOTAS AL AÑO | 12 |
| TASA MENSUAL | 0.00986 |
| PLAZO (NUMERO DE CUOTAS) | 36 |
| CUOTA | S/ 21,568.83 |

Cronograma de Pago Préstamo BanBif – simulación

| PERIODO | INICIAL | INTERES | AMORTIZACIÓN | CUOTA | FINAL |
|--------------|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|
| 0 | | | | | S/ 650,914.84 |
| 1 | S/ 650,914.84 | S/ 6,420.35 | S/ 15,148.48 | S/ 21,568.83 | S/ 635,766.36 |
| 2 | S/ 635,766.36 | S/ 6,270.93 | S/ 15,297.90 | S/ 21,568.83 | S/ 620,468.46 |
| 3 | S/ 620,468.46 | S/ 6,120.04 | S/ 15,448.79 | S/ 21,568.83 | S/ 605,019.68 |
| . | . | . | . | . | . |
| . | . | . | . | . | . |
| . | . | . | . | . | . |
| 33 | S/ 84,189.11 | S/ 830.41 | S/ 20,738.42 | S/ 21,568.83 | S/ 63,450.69 |
| 34 | S/ 63,450.69 | S/ 625.85 | S/ 20,942.98 | S/ 21,568.83 | S/ 42,507.71 |
| 35 | S/ 42,507.71 | S/ 419.28 | S/ 21,149.55 | S/ 21,568.83 | S/ 21,358.16 |
| 36 | S/ 21,358.16 | S/ 210.67 | S/ 21,358.16 | S/ 21,568.83 | S/ 0.00 |
| TOTAL | S/ 12,729,961.04 | S/ 125,563.00 | S/ 650,914.84 | S/ 776,477.83 | S/ 12,729,961.04 |

Nota: Información adaptada del banco BanBif

De esta misma forma, para el banco BanBif se financió mediante la suma de S/. 650,914.84 para la adquisición del terreno, siendo su tasa Efectiva Anual de 12.5% a cancelar en un plazo de 3 años ofreciendo el pago de cuotas mensuales de S/. 21,568.83 con una tasa mensual del 0.00986 en plazo de 36 meses, donde el monto final de pagar luego de 3 años es S/. 776477.83.

Por lo tanto, mediante las entidades bancarias evaluadas la mejor opción para financiar las unidades de transporte y el terreno es el banco Pichincha a través del leasing y el préstamo correspondientemente. Por ello, es importante el financiamiento de este producto financiero ya que financiando por leasing nos ayuda a no distraer nuestro capital de trabajo, por lo cual, se va incrementar la rotación de post inventarios. Asimismo, el financiamiento del terreno que al finalizar el préstamo, será de nuestra propiedad ahorrando también el capital de trabajo, por los alquileres que se venían cancelando.

4.1.5. Evaluación de la viabilidad de inversión

Se ejecutó el flujo de caja proyectado para obtener la viabilidad de inversión dentro de 5 años tomando como referencia las cuotas del banco Pichincha.

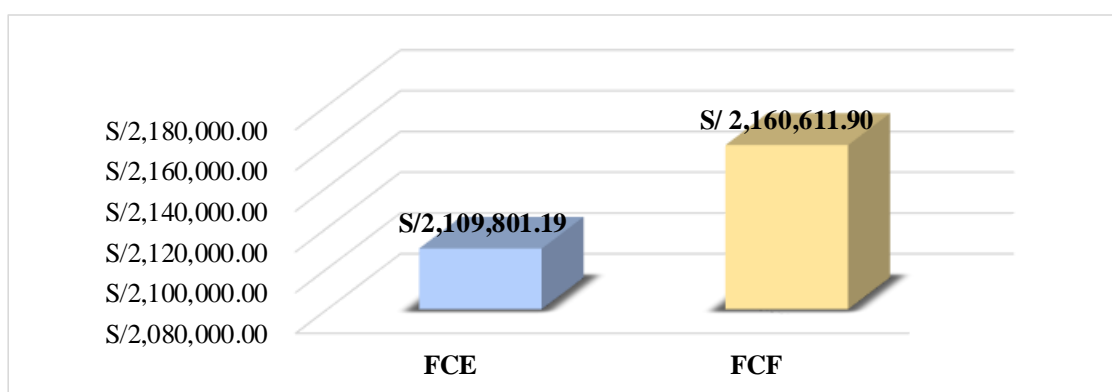
Tabla 11 Flujo de caja proyectado de la empresa Fabrics Import S.A.C

| Proyectado | 0 | AÑO 1 | AÑO 2 | AÑO 3 | AÑO 4 | AÑO 5 |
|---------------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| INVERSION INICIAL | -S/ 1,294,833.20 | | | | | |
| INGRESOS | | S/ 10,110,123.00 | S/ 10,615,629.15 | S/ 11,146,410.61 | S/ 11,703,731.14 | S/ 12,288,917.69 |
| Ventas | | S/ 10,110,123.00 | S/ 10,615,629.15 | S/ 11,146,410.61 | S/ 11,703,731.14 | S/ 12,288,917.69 |
| EGRESOS | | S/ 9,289,846.04 | S/ 9,754,338.34 | S/ 10,242,055.26 | S/ 10,754,158.02 | S/ 11,291,865.92 |
| Costo de Venta | | S/ 8,588,498.00 | S/ 9,017,922.90 | S/ 9,468,819.05 | S/ 9,942,260.00 | S/ 10,439,373.00 |
| Gatos Administrativos | | S/ 342,601.00 | S/ 359,731.05 | S/ 377,717.60 | S/ 396,603.48 | S/ 416,433.66 |
| Gastos de Ventas | | S/ 270,098.00 | S/ 283,602.90 | S/ 297,783.05 | S/ 312,672.20 | S/ 328,305.81 |
| Pago de Impuesto | | S/ 88,649.04 | S/ 93,081.49 | S/ 97,735.57 | S/ 102,622.34 | S/ 107,753.46 |
| FLUJO DE CAJA ECÓNOMICO | -S/ 1,294,833.20 | S/ 820,276.96 | S/ 861,290.81 | S/ 904,355.35 | S/ 949,573.12 | S/ 997,051.77 |
| Gastos Financieros Leasing | | S/ 20,668.38 | S/ 13,114.97 | S/ 4,806.21 | S/ 0.00 | S/ 0.00 |
| Gastos Financieros Préstamo | | S/ 53,809.56 | S/ 34,144.46 | S/ 12,512.85 | S/ 0.00 | S/ 0.00 |
| Amortización de Leasing | S/ 250,017.93 | S/ 75,534.12 | S/ 83,087.53 | S/ 91,396.28 | S/ 0.00 | S/ 0.00 |
| Amortización de Préstamo | S/ 650,914.84 | S/ 196,651.01 | S/ 216,316.11 | S/ 237,947.72 | S/ 0.00 | S/ 0.00 |
| Escudo Fiscal (leasing) | | S/ 2,066.84 | S/ 1,311.50 | S/ 480.62 | S/ 0.00 | S/ 0.00 |
| Escudo Fiscal (préstamo) | | S/ 5,380.96 | S/ 3,414.45 | S/ 1,251.28 | S/ 0.00 | S/ 0.00 |
| FLUJO DE CAJA FINANCIERO | -S/ 393,900.43 | S/ 481,061.69 | S/ 519,353.69 | S/ 559,424.19 | S/ 949,573.12 | S/ 997,051.77 |

En la tabla 11 de acuerdo a los datos mostrados se comenzó con la inversión inicial planteada anteriormente S/. 1,294,833.20, agregando los gastos que incurren de lo proyectado dando así un flujo de caja económico. Asimismo, se consideró la amortización brindado por el cronograma de pago y se añadió el escudo fiscal obtenidas del banco Pichincha tanto del leasing y el préstamo para las unidades de transporte y el terreno respectivamente llegando así al flujo de caja financiero, en donde en el año 1 se obtendrá un S/. 481,061.69 y para el año 5 aumentaría a S/. 997,051.77.

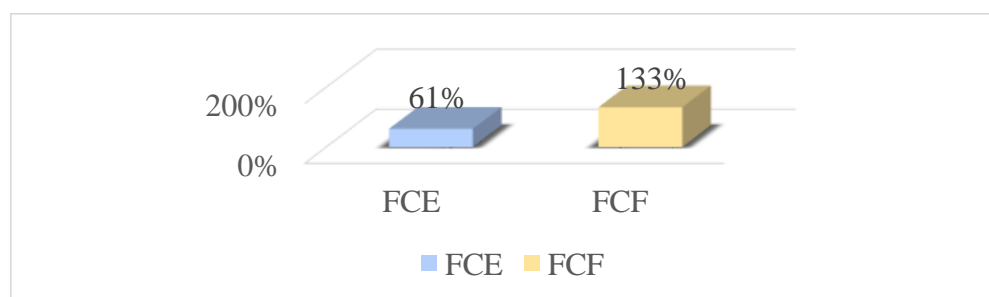
Para la evaluación de la viabilidad del proyecto se calculó el Valor Actual Neto y la Tasa Interna de Retorno que nos permitió determinar de forma segura si es posible realizar la inversión.

Figuras 3 Valor Actual Neto



Según lo mostrado se evaluó que el VAN tanto económico como financiero es de S/. 2,109,801.19 y S/. 2,160,611.90 respectivamente, por lo cual, se considera que el proyecto es viable ofreciendo una rentabilidad favorable para la empresa porque su importe para cada año va creciendo.

Figuras 4 Tasa Interna de Retorno



Conforme al resultado del flujo de caja se puede evidenciar que el TIR ofrece un rendimiento providencial tanto económico como financiero.

4.2. Discusión

La presente investigación se inició con el objetivo de determinar la toma de decisiones de inversión y financiamiento frente a la situación económica y financiera de la empresa Fabrics Import de Lima, 2019-2020, y se tomaron las definiciones de diferentes autores para cada variable.

De acuerdo a la caracterización de la empresa textil como Sociedad Anónima Cerrada, Fabrics Import S.A.C, se dedica a la venta al por mayor de telas importadas, confección y fabricación, está situada como empresa societaria, se encuentra en pequeñas empresas ya que cuenta con 19 trabajadores y su zona que opera es a nivel nacional.

En asociación, Zeballos (2014), las características de la empresa se relacionan con la actividad económica donde las empresas industriales se forman con el propósito de convertir recursos naturales o recursos intermedios en bienes finales, en su tipo de organización jurídica y sociedad; se trata de empresa individual o societaria bajo la nueva Ley de Sociedades, según su tamaño; se forma por el número general de los trabajadores como pequeñas empresas y en el ámbito geográfico se categorizan por zonas en la que operan tales como nacionales.

En lo que respecta al objetivo de descripción de la situación económica y financiera 2019 – 2020, se observó en cuanto al estado de resultados hubo adición puesto que consiguieron más ventas ya que incrementaron en mercadería y con respecto al estado de situación financiera se aumentó puesto que consiguieron clientes nuevos, pero en su activo fijo disminuyó, esto se da porque en el 2019 compraron maquinaria, pero alquilan su planta productiva y unidades de transporte para el reparto de sus mercaderías, asimismo su capital social se mantiene constante.

Wild et. al (2007) indica que el objetivo de las empresas es mejorar las decisiones empresariales mediante la información disponible sobre la situación económica y financiera, como el entorno empresarial de una entidad. En relación con Ventura (2019), quien concluyó que si no utilizan la correcta aplicación de herramientas no tendrá la facilidad de ver la situación económica y financiera por ello es necesario que exista un adecuado uso sobre la toma de decisiones.

De acuerdo en la descripción de la toma de decisiones de inversión en activo fijo, se decidió invertir en la adquisición de dos unidades de transporte y en un local propio, de este modo generar más ganancias ya que contrataban servicios a terceros.

Con respecto, Gitman y Joehnk (2009) confirma que una inversión es un instrumento a corto y largo plazo elocuentemente diferente para depositar dinero con la perspectiva de generar ventajas positivas para conservar o incrementar el valor. En resultado se alinea con Gutiérrez (2020), concluye que la toma de decisiones de inversión es acertada para la aportación de las decisiones a corto plazo para la supervivencia de la empresa en momentos de crisis.

Dentro la descripción de la toma de decisiones de financiamiento frente a la inversión, empresa será financiada por recursos propios y mediante fuente externa, por lo cual se analizaron dos unidades bancarias aplicando el leasing y préstamo para la adquisición de las unidades de transporte y terreno, llegando a la elección de la entidad que financió el elegido fue banco Pichincha por la baja tasa que ofrece 10% para el leasing y préstamo respectivamente.

A partir de lo mencionado, Mogollón (2011) considera que el financiamiento consiste en dotar a la empresa la mejor combinación de las fuentes de financiación tales como interna (propia) o externa para sus necesidades de inversión. Esto se relaciona con Barrantes y Vélez (2017), quienes concluyen que el financiamiento que utilizan los empresarios son los créditos financieros bancarios y prestamos de terceros tanto a mediano y largo plazo para la compra de activos fijos.

Con respecto a la evaluación de la viabilidad de inversión, para Fabrics Import S.A.C. el proyecto es viable y según los importes mencionados dentro de los cinco años va aumentando llegando hasta S/. 997,051.77 dándonos el Valor Actual Neto y en Tasa Interna de Retorno positivos.

Andía (2011) explica que la viabilidad de inversión en el proceso de análisis de proyectos es común utilizar dos indicadores el valor presente neto y la tasa interna de retorno. En relación a Díaz, Núñez y Zapata (2013) concluyen que al utilizar el VAN y TIR dada la cantidad de montos y porcentajes son favorables para el proyecto diciendo que es razonablemente viable.

V. Conclusiones

La empresa Fabrics Import no cuenta con su propio activo fijo con respecto a las unidades de transporte y el terreno ya que son alquilados, por ende, necesitan invertir y realizar un adecuado financiamiento para implementación de su flota y contar con su propia planta de producción.

Se logró conocer las características generales de la empresa Fabrics Import S.A.C. por lo cual está bien constituida, sobre el giro de su negocio y su entorno competitivo en el mercado, comprendiendo su actividad económica hasta su ámbito geográfico para poder conocer sus principales clientes, proveedor y su punto de ubicación.

A través de la situación económica y financiera se describió los estados financieros como el estado de situación financiera y el estado de resultados que se logró entender que la empresa cuenta con una buena liquidez para hacer frente sus obligaciones y una buena rentabilidad sobre sus ingresos, activos y patrimonio para que se pueda realizar la inversión en el activo fijo por lo cual tiene la capacidad de llevar a cabo la inversión.

En la toma de decisiones con respecto a la inversión se logró realizar el presupuesto para la nueva adquisición de las unidades de transporte y el terreno (S/ 1,245,936.00) de acuerdo a la problemática identificada se tomó la mejor decisión en invertir en su activo fijo.

Del mismo modo, se identificó las formas de financiamiento tanto interna por parte de los socios y externa por parte de entidades bancarias para realizar la inversión en la empresa Fabrics Import, en donde cuenta con una capacidad de financiarse empleando el 24% del capital propio y el 76% por el financiamiento externo (leasing y préstamo). Para la adquisición de sus activos fijos se toma la decisión de financiarse por la forma más viable que sería a través de un préstamo para el terreno y el leasing para los vehículos calificando como sujeto de crédito con mayor énfasis al banco Pichincha por la baja tasa que ofrece que es de 10% TEA anual.

Finalmente, se evaluó la viabilidad de inversión sobre la propuesta de solicitar financiamiento teniendo en cuenta que se obtuvo un VAN económico y financiero de S/. 2,109,801.19 y S/. 2,160,611.90 correspondientemente, y un TIR económico y financiero de 61% y 133% respectivamente que son indicadores que notan un flujo de caja positivo lo cual es un índice que la inversión debe realizarse sin riesgo de pérdida ya que cuyos resultados fortalecen la opción de inversión para la empresa.

VI. Recomendaciones

Con respecto a la situación de la empresa Fabrics Import S.A.C., se recomienda mantener la estructura de los estados financieros y efectuar evaluaciones periódicas para evidenciar la situación y la realidad de la entidad, con el fin de verificar el rendimiento y poder tomar decisiones de inversión y financiamiento que favorezcan a la empresa.

Debido a la capacidad que tiene Fabrics Import S.A.C. de realizar inversiones, es recomendable elaborar un informe que evalúe los resultados conseguidos del procedimiento de financiación e inversión, para afirmar la persistencia de la misma y permitan generar rentabilidad para inversión continua, crecimiento y consolidación en el tiempo ya que le va permitir tener una mejor gestión administrativa y financiera de la empresa.

La empresa también puede optar por otro tipo de inversiones, por lo que debe ejecutar un análisis comparativo al considerar la adquisición de activos a través de financiamiento, donde se reflejen todas las ventajas de las diferencias de opciones de financiación, lo que ayudará a mejorar el desempeño financiero de la empresa.

Se recomienda a la empresa que solicite financiación para la compra de su activo fijo tanto para las unidades de transporte y terreno (el que actualmente opera). Esto se debe a que es solvente y, como resultado, esta inversión ha demostrado ser rentable y beneficiosa para la empresa y sus socios.

Se recomienda que para cada inversión debe realizar un análisis que muestre si la inversión es rentable a través de los flujos de efectivo proyectados, VAN y el TIR son indicadores que deben considerarse importantes para tomar las decisiones correctas. Asimismo, siempre es necesario contar con un asesoramiento integral para tomar la decisión.

VII. Referencias

- Aching, C. (2005). *Ratios financieros y matemáticas de la Mercadotecnia*.
http://perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/FINANZAS/LIBRO_RATIOS%20FINANCIEROS_MAT_DE_LA_MERCADOTECNIA.pdf
- Andía, W. (2011). Indicador de rentabilidad de proyectos: el valor actual neto (VAN) o el valor económico agregado (EVA). *Industria Data*, 14(1), 15 -18.
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=81622582003>
- Apaza, M. (2017). *Contabilidad de Instrumentos Financieros*. Real S.R. Ltda.
- Astuhuaman, E (2019). *Decisiones financieras y desarrollo empresarial en las Mypes del sector textil de comercio al por mayor en el emporio de Gamarra, año 2015-2017*. [Tesis de Licenciatura, Universidad de San Martín de Porres].
<https://hdl.handle.net/20.500.12727/5112>
- Barrantes, R., & Vélez, C. (2017). *Mecanismos de financiamiento en las Pymes del sector textil del emporio comercial de Gamarra y las principales barreras que presentan para poder acceder a ellas*. [Tesis de licenciatura, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas].
https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/623432/Barrantes_gr.pdf?sequence=5&isAllowed=y
- Cabeza, L., & Muñoz, A. (2010). Análisis del proceso de toma de decisiones, visión desde la pyme y la gran empresa de Barranquilla. *Cuadernos Latinoamericanos de Administración*, VI (10), 9–40. <https://www.redalyc.org/pdf/4096/409634363002.pdf>
- Cantalapiedra, M. (2005). *Manual de Gestión Financiera para las Pymes* (segunda edición ed.). Madrid, España: Printed.
- Cartilla Tributaria (2008). *Contrato de Leasing, Tipo y tratamiento*. Cámara Chilena de la Construcción A.G.
http://accioneduca.org/admin/archivos/clases/material/leasing_1563901202.pdf
- Conexión Esan. (19 de agosto de 2015). ¿Qué criterios miden la situación financiera de una empresa?
<https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/criterios-miden-situacion-financiera-empresa>

- Díaz, G (2020). Proyectos de Inversión y Alternativas de Financiamiento en Pymes en Marcha. [Tesis de Licenciatura, Universidad AUSTRAL]. <https://rii.austral.edu.ar/handle/123456789/1843>
- Garza et. al (2006). Toma de decisiones empresariales: Un enfoque multicriterio multiexperto. *Redalyc.org*, XXVIII (1), 29-36. <https://www.redalyc.org/pdf/3604/360433562007.pdf>
- Gitman, L., & Joehnk, M. (2009). *Fundamentos de Investigación*. (10 ed.) México: PEARSON EDUCACIÓN. <https://www.uv.mx/personal/clelanda/files/2016/03/Gitman-y-Joehnk-2009-Fundamentos-de-inversiones.pdf>
- Gitman, L., & Zutter, J. (2012). *Principios de administración financiera*, (10 ed.) México: PEARSON EDUCACIÓN. <https://educativopracticas.files.wordpress.com/2014/05/principios-de-administracion-financiera.pdf>
- Gutiérrez, J. (2020). *Metodología para toma de decisiones en el corto plazo a partir del análisis de estados financieros para empresas pequeñas y medianas del sector comercio*. [Tesis de Licenciatura, Universidad Autónoma de Bucaramanga]. <http://hdl.handle.net/20.500.12749/12020>
- Hernández, P et. al (2014). *Metodología de la Investigación*. (sexta edición ed.). México: MCGrawHill. <https://www.esup.edu.pe/wp-content/uploads/2020/12/2.%20Hernandez,%20Fernandez%20y%20Baptista-Metodolog%C3%ADa%20Investigacion%20Cientifica%206ta%20ed.pdf>
- INEI (15 de febrero, 2021). Economía peruana cayó 11,12% en 2020, su tasa más baja en tres décadas. <https://lacamara.pe/inei-economia-peruana-cayo-1112-en-2020-su-tasa-mas-baja-en-tres-decadas/>
- La Cámara (29 de junio, 2020). IMPACTO PROFUNDO La crisis económica generada por la COVID-19 golpeará severamente a las clases media y vulnerable. *La Revista de la CCL*. https://apps.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/edicion933/la_camara_%20933.pdf
- Lockuán, F. (2013). *La Industria Textil y su Control de Calidad*. Creative Commons Atribución. https://www.academia.edu/30371621/MANUAL_DE_LA_INDUSTRIA_TEXTIL

- Malo, J.; & Méndez, J. (2019). *Análisis de las políticas de inversión y financiamiento del sector de fabricación de prendas de vestir, excepto prendas de piel de la ciudad de Cuenca*. [Tesis de Licenciatura, Universidad AZUAY]. <http://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/8891>
- Mogollón, Y. (2011). Fuentes de financiación para el Start Up de una empresa. *Universidad EAN*. <https://repository.ean.edu.co/bitstream/handle/10882/2690/Financiacion%20Start%20Up.pdf?sequence=5&isAllowed=y>
- Ochoa, G., & Saldívar, R. (2012). *Administración financiera correlacionada con las NIF*. (3era ed.). México: McGraw-Hill. https://www.academia.edu/38503736/Administraci%C3%B3n_financiera_correlacionada_con_las_NIF_3a_ed_pdf
- Páez, R. (2018). “Factores que influyen en el análisis financiero para la toma de decisiones en una empresa textil dedicada a la confección de ropa interior para damas”. [Tesis de Licenciatura, Universidad Nacional Mayor de San Marcos]. https://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12672/9546/Paez_ar.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Rodríguez, A. (2009). *Las inversiones financieras*. PECVINA. <https://www.studocu.com/ec/document/universidad-estatal-de-milagro/administracion-financiera/dialnet-las-inversiones-financieras-3007696/10926779>
- Rodríguez, J. (2008). *Flujo de caja. Herramienta clave para la toma de decisiones en la microempresa*. *Revista Dialnet*, Vol.2 (4), 4-12. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=4780127>
- Rodríguez, N. (2013). *Alternativa de Financiamiento: Arrendamiento financiero en la adquisición de Activo Fijo en la empresa Agropecuaria Chavín S.A.C. de la provincia de Trujillo*. [Tesis de bachiller, Universidad Nacional de Trujillo]. http://bibliotecas.unitru.edu.pe/tesisecon/rodriguez_nancy.pdf
- Salazar, B. (24 de noviembre, 2016). *Decisiones Financieras Básicas*. ABCFinanzas.com. <https://abcfinanze.com/administracion-financiera/que-son-las-finanzas/decisiones-financieras-basicas/>

- Tanaka, G. (2015). *Contabilidad y análisis financiero: Un enfoque para el Perú*. FONDO EDITORIAL. <https://repositoriodigital.bnp.gob.pe/bnp/recursos/2/html/contabilidad-y-analisis-financiero-un-enfoque-para-el-peru/cultura-biblioteca-libros-contabilidad/4/>
- Vargas, Z. (2009). La Investigación Aplicada: Una forma de conocer las realidades con Evidencia Científica. *Revista EDUCACIÓN*, Vol.33 (1), 155-165. <https://www.redalyc.org/pdf/440/44015082010.pdf>
- Ventura, K. (2019). *Análisis de los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones sobre la situación económica-financiera de la empresa Industria Textil Piura S.A.A en el año 2017*. [Tesis para Licenciatura, Universidad nacional de Trujillo]. https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/12176/venturachamochumbi_kevin.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Villareal, J., & Roa, D. (2007). Algunas herramientas para la toma de decisiones de inversión en proyectos de alto riesgo. *Revista Tendencias*, VIII (1), 22-47.
- Zarate, M., & Vásquez, K. (2023). “*Gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones en el sector textil de las pequeñas empresas, en el distrito de La Victoria, año 2022*”. [Tesis para Licenciatura, Universidad de San Martín de Porres]. <https://hdl.handle.net/20.500.12727/11955>
- Zeballos, E. (2014). *Contabilidad General*. Lima: Biblioteca nacional del Perú N°2014- 02927.

VIII. Anexos

Anexo 1 Instrumentos de recolección por objetivo 1 – Guía de Entrevista

FICHA DE GUÍA DE ENTREVISTA DIRIGIDA AL CONTADOR GENERAL

INTRODUCCIÓN

Estimado entrevistado, reciba mi más cordial y agradable saludo.

Soy Britney Guevara Vargas, estudiante que cursa la carrera de Contabilidad en la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Esta entrevista ha sido desarrollada con fines académicos porque forma parte de una tesis de investigación titulada **“TOMA DE DECISIONES, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO FRENTE A LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA, EMPRESA FABRICS IMPORT DE LIMA, 2019-2020”**. Las respuestas que usted nos va a brindar se tomarán de forma confidencial.

Gracias de antemano por su cooperación.

Información General:

Apellidos _____ **y** _____ **Nombres:**

.....

Edad: **Sexo:** () M () F **Cargo:**

Fecha: / /

Desarrollo de preguntas y respuestas:

Objetivo específico: Caracterizar a la empresa textil como Sociedad Anónima Cerrada

Variable: Empresa textil

Dimensión: Características de la empresa

Indicadores: Actividad económica, tipo de organización jurídica, según su tamaño, tipo de ámbito geográfico y tipo de sociedad.

Actividad económica

1. ¿Cómo se desarrolla la actividad textil en la empresa?
2. ¿Quiénes son sus principales proveedores?
3. ¿Quiénes componen principalmente su cartera de clientes?

Tipo de organización jurídica

4. ¿En qué tipo de organización jurídica se encuentra la empresa?
5. ¿Cómo está establecida la sociedad de su empresa?

Tamaño

6. ¿Cuál es el tamaño de la empresa, por el número de sus empleados?

Tipo de Ámbito Geográfico

7. ¿La empresa desarrolla sus actividades a nivel Nacional, Local, Regional o Internacional?
8. ¿Cuál es la dirección de la empresa?
9. ¿Tiene una o más sucursales? De ser así, ¿las subsidiarias y/o afiliadas son comercialmente independientes o están centralizadas en una determinada Dirección?

Tipo de Sociedad

10. ¿Qué tipo de empresa tiene bajo la ley de sociedades?
11. ¿Puede su empresa seguir creciendo? Si es así, ¿Cómo lo haría?

Anexo 2 Instrumentos de recolección por objetivo 2 – Guía de Análisis Documental

| PROBLEMA | OBJETIVO | CATEGORÍA DE ESTUDIO | INSTRUMENTO | |
|--|---|--|---|--|
| | Objetivo General | Categoría | | |
| ¿Cuál es la toma de decisiones frente a la situación económica y financiera de la empresa Fabrics Import de Lima, 2019-2020? | Determinar la toma de decisiones de inversión y financiamiento frente a la situación económica y financiera de la empresa Fabrics Import de Lima, 2019-2020 | Situación económica y financiera | Instrumento: Ficha de análisis documental | |
| | Objetivo Específico | Subcategoría | | |
| | Describir la situación económica y financiera 2019 - 2020. | Estados de resultados | | |
| | | Partidas | | |
| | | Ventas | | |
| | | Utilidad bruta | | |
| | | Utilidad de operación | | |
| | | Utilidad neta | | |
| | | Análisis de estados financieros | | |
| | | Análisis vertical | | |
| | | Análisis horizontal | | |
| | | Ratios financieros | | |
| | | Estado de situación financiera | | |
| | | Partidas | | |
| | | Activo | | |
| | | Pasivo | | |
| | | Patrimonio | | |
| Análisis de estados financieros | | | | |
| Análisis vertical | | | | |
| Análisis horizontal | | | | |
| Ratios financieros | | | | |

| FICHA DE ANALISIS DOCUMENTAL | | | |
|---------------------------------------|---|----------------------------------|-------------|
| Subcategoría | | Categoría | |
| Análisis de estados financieros | | Situación económica y financiera | |
| | | INVESTIGACIÓN | |
| | | DOCUMENTOS PRIMARIOS | |
| | | Estados financieros | |
| Estados de resultados | | 2019 | 2020 |
| Análisis vertical | | | |
| Análisis horizontal | | | |
| Ratios financieros | | | |
| Ratios de rentabilidad | | | |
| Rentabilidad de las ventas neta | Utilidad neta / venta | | |
| ROA | Utilidad Neta / Activo total | | |
| ROE | Utilidad Neta / Patrimonio | | |
| Ratios de utilidad | | | |
| Margen bruto | Utilidad bruta / Ventas Netas | | |
| Estado de situación financiera | | 2019 | 2020 |
| Análisis vertical | | | |
| Análisis horizontal | | | |
| Ratios financieros | | | |
| Ratios de liquidez | | | |
| Liquidez general | Activo corriente / Pasivo corriente | | |
| Prueba ácida | Activo corriente – Cargas diferidas - Existencia / Pasivo corriente | | |
| Capital de trabajo | Activo corriente – Pasivo corriente | | |

Anexo 3 Instrumentos de recolección por objetivo 3 – Guía de Análisis Documental

| PROBLEMA | OBJETIVO | CATEGORÍA DE ESTUDIO | INSTRUMENTO |
|--|---|--------------------------------|---|
| | Objetivo General | Categoría | |
| ¿Cuál es la toma de decisiones frente a la situación económica y financiera de la empresa Fabrics Import de Lima, 2019-2020? | Determinar la toma de decisiones de inversión y financiamiento frente a la situación económica y financiera de la empresa Fabrics Import de Lima, 2019-2020 | Toma de decisiones | Instrumento: Ficha de análisis documental |
| | Objetivo Específico | Subcategoría | |
| | Describir la toma de decisiones de inversión en activo fijo. | Decisiones de inversión | |
| | | Inversión a largo plazo | |
| | | Activo fijo | |
| *Terreno | | | |
| | *Maquinaria y Equipo | | |

| FICHA DE ANALISIS DOCUMENTAL | |
|--|-----------------------------|
| Subcategoría | Categoría |
| Decisiones de inversión | Toma de decisiones |
| | INVESTIGACIÓN |
| | DOCUMENTOS PRIMARIOS |
| | Decisiones de inversión |
| Inversión a largo plazo | Inversión |
| Activo fijo | |
| Terreno | |
| Maquinaria y Equipo (unidad de transporte) | |

Anexo 4 Instrumentos de recolección por objetivo 4 – Guía de Análisis Documental

| PROBLEMA | OBJETIVO | CATEGORÍA DE ESTUDIO | INSTRUMENTO | |
|--|---|-------------------------------------|---|--|
| | Objetivo General | Categoría | | |
| ¿Cuál es la toma de decisiones frente a la situación económica y financiera de la empresa Fabrics Import de Lima, 2019-2020? | Determinar la toma de decisiones de inversión y financiamiento frente a la situación económica y financiera de la empresa Fabrics Import de Lima, 2019-2020 | Toma de decisiones | Instrumento: Ficha de análisis documental | |
| | Objetivo Específico | Subcategoría | | |
| | Describir la toma de decisiones de financiamiento frente a la inversión. | Decisiones de financiamiento | | |
| | | Financiamiento Interno | | |
| | | Capital propio | | |
| | | Financiamiento Externo | | |
| | | Financiamiento a largo palzo | | |
| | | *Leasing | | |
| *Préstamo | | | | |

| FICHA DE ANALISIS DOCUMENTAL | | |
|-------------------------------|------------------------------|--------|
| Subcategoría | Categoría | |
| Decisiones de financiamiento | Toma de decisiones | |
| | INVESTIGACIÓN | |
| | DOCUMENTOS PRIMARIOS | |
| | Decisiones de financiamiento | |
| Financiamiento Interno | Aporte | |
| Capital propio | | |
| Financiamiento Externo | BANCOS | BANCOS |
| Financiamiento a largo palzo | | |
| *Leasing | | |
| *Préstamo | | |

Anexo 5 Instrumentos de recolección por objetivo 5 – Guía de Análisis Documental

| PROBLEMA | OBJETIVO | CATEGORÍA DE ESTUDIO | INSTRUMENTO | |
|--|---|-------------------------|---|--|
| | Objetivo General | Categoría | | |
| ¿Cuál es la toma de decisiones frente a la situación económica y financiera de la empresa Fabrics Import de Lima, 2019-2020? | Determinar la toma de decisiones de inversión y financiamiento frente a la situación económica y financiera de la empresa Fabrics Import de Lima, 2019-2020 | Toma de decisiones | Instrumento: Ficha de análisis documental | |
| | Objetivo Específico | Subcategoría | | |
| | Evaluar la viabilidad de inversión. | Viabilidad de inversión | | |
| | | Flujo de Caja | | |
| | | VAN | | |
| | TIR | | | |

| FICHA DE ANALISIS DOCUMENTAL | | | | | |
|------------------------------|-------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Subcategoría | Categoría | | | | |
| Viabilidad de inversión | Toma de decisiones | | | | |
| | INVESTIGACIÓN | | | | |
| | DOCUMENTOS PRIMARIOS | | | | |
| | Viabilidad de Inversión | | | | |
| Flujo de Caja | Año 1 | Año 2 | Año 3 | Año 4 | Año 5 |
| | | | | | |

| FICHA DE ANALISIS DOCUMENTAL | |
|------------------------------|-------------------------|
| Subcategoría | Categoría |
| Viabilidad de inversión | Toma de decisiones |
| | INVESTIGACIÓN |
| | DOCUMENTOS PRIMARIOS |
| | Viabilidad de Inversión |
| VAN | |
| TIR | |

Anexo 6 Carta de Aceptación**Estimada. -**

UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO - Chiclayo

Presente. -

Por medio de la presente, se le autoriza el permiso a **Britney Skarley Guevara Vargas**, identificada con DNI N° **74232455**, estudiante de la escuela de Contabilidad noveno ciclo, para que lleve a cabo el desarrollo de su proyecto de tesis en nuestra empresa "**FABRICS IMPORTA S.A.C.**", titulado **TOMA DE DECISIONES, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO FRENTE A LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA, EMPRESA FABRICS IMPORT DE LIMA, 2019-2021** dedicada a la Vta. May. Productos Textiles. Con RUC N° **20600353498**, ubicada en Av. A. Manzana D Mza. D Lote. 3b - Villa el Salvador – Lima, Perú.

Sin otro particular, quedo con Ud.

Lima, **7 de abril del 2022****Atentamente**

FABRICS IMPORT S.A.C.
RUC N° 20600353498

RENZO CARLOS S. ROMERO PEREZ
GERENTE GENERAL
DNI: 45762743

Romero Pérez Renzo Carlos Segundo
Gerente General

Anexo 7 Estado de Situación Financiera – Fabrics Import S.A.C

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
FABRICS IMPORT SAC
20600353498
AL 31 DE DICIEMBRE 2019 - 31 DE DICIEMBRE DEL 2020
(Expresado en soles)

| | 2019 | 2020 | | 2019 | 2020 |
|--|------------------------|------------------------|--|------------------------|------------------------|
| ACTIVO | | | PASIVO | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | PASIVO CORRIENTE | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | S/ 100,750.00 | S/ 514,791.00 | Obligaciones Financieras a CP | S/ 1,668,677.00 | S/ 3,167,362.00 |
| Cuotas por Cobrar Comerciales | S/ 686,159.00 | S/ 1,726,709.00 | Trib.y aport.Sist.Pens.y Salud por Pagar | S/ 1,111.00 | S/ 1,706.00 |
| Cuentas por Cobrar Pers .Acc.Soc y Gerentes | S/ 117,344.00 | S/ 117,344.00 | Remunerac.Partic. Por Pagar | S/ 0.00 | S/ 2,976.00 |
| Cuentas por Cobrar Tercero | S/ 114,277.00 | S/ 269,990.00 | Cuentas por Pagar Comerciales | S/ 164,244.00 | S/ 277,140.00 |
| Existencia por recibir | S/ 0.00 | S/ 0.00 | Cuentas por Pagar Tercero | S/ 0.00 | S/ 0.00 |
| Existencia | S/ 843,172.00 | S/ 2,618,535.00 | Otras Cuentas por Pagar Diversas | S/ 0.00 | S/ 0.00 |
| Activo diferido | S/ 182,062.00 | S/ 126,576.00 | Provisiones | S/ 0.00 | S/ 0.00 |
| Otros Activos | S/ 99,906.00 | S/ 544,855.00 | | | |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | S/ 2,143,670.00 | S/ 5,918,800.00 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | S/ 1,834,032.00 | S/ 3,449,183.00 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | PASIVO NO CORRIENTE | | |
| Inmuebles, Maq. y Equipo Adq.Arrend.Financiero | S/ 0.00 | S/ 804,844.00 | Obligaciones Financieras a LP | S/ 264,412.00 | S/ 1,466,880.00 |
| Inmuebles, Maquinaria y Equipo | S/ 958,846.00 | S/ 205,303.00 | TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | S/ 264,412.00 | S/ 1,466,880.00 |
| Depreciacion, Amortiz y agotamient acumulado | -S/ 109,182.00 | -S/ 359,209.00 | TOTAL PASIVO | S/ 2,098,444.00 | S/ 4,916,063.00 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | S/ 849,664.00 | S/ 650,939.00 | Capital Social | S/ 183,345.00 | S/ 183,345.00 |
| | | | Reservas | S/ 36,000.00 | S/ 36,000.00 |
| | | | Resultados Acumulados | S/ 276,346.00 | S/ 675,545.00 |
| | | | Utilidades del Ejercicio | S/ 399,199.00 | S/ 758,786.00 |
| | | | TOTAL PATRIMONIO | S/ 894,890.00 | S/ 1,653,676.00 |
| TOTAL ACTIVO | S/ 2,993,334.00 | S/ 6,569,739.00 | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | S/ 2,993,334.00 | S/ 6,569,739.00 |

Anexo 8 Estado de Resultados - Fabrics Import S.A.C

ESTADOS DE RESULTADOS

FABRICS IMPORT SAC

20600353498

AL 31 DE DICIEMBRE 2019 - 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en soles)

| | 2019 | 2020 |
|--|----------------------|------------------------|
| Ventas Netas | S/ 5,243,890.00 | S/ 10,108,922.00 |
| Costo de ventas | -S/ 4,504,901.00 | -S/ 8,587,297.00 |
| UTILIDAD BRUTA | S/ 738,989.00 | S/ 1,521,624.00 |
| Gastos Administrativo | -S/ 137,106.00 | -S/ 341,400.00 |
| Gastos de Venta | -S/ 83,785.00 | -S/ 268,897.00 |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | S/ 518,098.00 | S/ 911,327.00 |
| Ingresos Financieros | S/ 1,408.00 | S/ 0.00 |
| Cargas Excepcionales | S/ 0.00 | S/ 0.00 |
| Gastos Financieros | -S/ 120,307.00 | -S/ 166,713.00 |
| Otros ingresos | S/ 0.00 | S/ 14,172.00 |
| Otras Adiciones | S/ 0.00 | S/ 0.00 |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA I | S/ 399,199.00 | S/ 758,786.00 |
| Impuesto a la Renta | S/ 0.00 | S/ 0.00 |
| UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL | S/ 399,199.00 | S/ 758,786.00 |
| Reserva Legal | S/ 0.00 | S/ 0.00 |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | S/ 399,199.00 | S/ 758,786.00 |