

# UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

Escuela Profesional de Contabilidad



*Una Institución Adventista*

## **El financiamiento y su incidencia sobre la rentabilidad en la empresa Servicopias Cielito EIRL., distrito de Wanchaq, período 2017-2019**

Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público

### **Autor:**

Yasmina Barreto Gonzales  
Mary Seleny Carcagno Portillo

### **Asesor:**

Mg. Salomón Axel Vásquez Campos

Lima, junio 2021

## DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA DE TESIS

Mg. Salomón Axel Vásquez Campos), de la Facultad de Ciencias Empresariales Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que la presente investigación titulada: **“El financiamiento y su incidencia sobre la rentabilidad en la Empresa Servicopias Cielito EIRL., Distrito de Wanchaq, período 2017-2019”** constituye la memoria que presenta los Bachilleres Yasmina Barreto Gonzales y Mary Seleny Carcagno Portillo para obtener el título de Profesional de Contador Público, cuya tesis ha sido realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

Las opiniones y declaraciones en este informe son de entera responsabilidad del autor, sin comprometer a la institución.

Y estando de acuerdo, firmo la presente declaración en la ciudad de Lima, 14 días del mes de Junio del año 2021



---

Mg. Salomón Axel Vásquez Campos

### ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En Lima, Ñaña, Villa Unión, a los 18 días del mes de mayo del año 2021 siendo las 14:00 horas., se reunieron en el Salón de Grados y Títulos de la Universidad Peruana Unión, bajo la dirección del Señor Presidente del Jurado: Mg. Carlos Alberto Vásquez Villanueva el secretario: Mg. Braulio Huanca Callasaca y como miembro: Mg. Oscar Eliel Chilón Ayay y el asesor Mg. Salomón Axel Vásquez Campos, con el propósito de administrar el acto académico de sustentación de Tesis titulada: *“El financiamiento y su incidencia sobre la rentabilidad en la Empresa Servicopias Cielito EIRL, Distrito de Wanchaq, período 2017- 2019”* de los Bachilleres:

- a) Yasmina Barreto Gonzales
- b) Mary Seleny Carcagno Portillo

Conducente a la obtención del Título profesional de **Contador Público**

El Presidente inició el acto académico de sustentación invitando al candidato hacer uso del tiempo determinado para su exposición. Concluida la exposición, el Presidente invitó a los demás miembros del Jurado a efectuar las preguntas, cuestionamientos y aclaraciones pertinentes, los cuales fueron absueltos por el candidato. Luego se produjo un receso para las deliberaciones y la emisión del dictamen del Jurado. Posteriormente, el Jurado procedió a dejar constancia escrita sobre la evaluación en la presente acta, con el dictamen siguiente:

Candidato (a): **Yasmina Barreto Gonzales**

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	14	C	Aceptable	Bueno

Candidato (b): **Mary Seleny Carcagno Portillo**

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	14	C	Aceptable	Bueno

(\*) Ver parte posterior

Finalmente, el Presidente del Jurado invitó al candidato a ponerse de pie, para recibir la evaluación final. Además, el Presidente del Jurado concluyó el acto académico de sustentación, procediéndose a registrar las firmas respectivas.

\_\_\_\_\_  
Presidente

  
\_\_\_\_\_  
Secretario

\_\_\_\_\_  
Asesor

\_\_\_\_\_  
Miembro

\_\_\_\_\_  
Miembro

\_\_\_\_\_  
Candidato/a (a)

\_\_\_\_\_  
Candidato/a (b)

# El financiamiento y su incidencia sobre la rentabilidad en la Empresa Servicopias Cielito EIRL., Distrito de Wanchaq, período 2017-2019

Yasmina Barreto Gonzales, Mary Seleny Carcagno Portillo

*°EAP. Contabilidad, Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Peruana Unión*

---

## Resumen

El presente estudio tiene como objetivo determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad en la empresa Servicopias Cielito EIRL. El estudio siguió la metodología cuantitativa de diseño no experimental y retrospectivo, además fue de tipo causal y explicativa. Para la recolección de datos se usó la técnica de revisión documental y una ficha de trabajo para el análisis de los estados financieros. Los resultados fueron de que el financiamiento incide en la rentabilidad en la empresa Servicopias Cielito EIRL fundada en que los coeficientes en los modelos obtenidos, son positivos dando que el endeudamiento frente al rendimiento sobre el patrimonio representada por la ecuación  $Y = .167 + 0.681 * X$ , cobertura de gastos frente al rendimiento sobre la inversión representada por la ecuación  $Y = .108 + 0.012 * X$  y cobertura de gastos fijos frente a la utilidad sobre ventas representada por la ecuación  $Y = .762 + 2.779 * X$ . Por otro lado, los valores de significancia respectivos son aceptables en la incidencia. Las conclusiones a las que se llegaron fue que el financiamiento incide en la rentabilidad de la empresa Servicopias Cielito EIRL, ya que los modelos formulados en función a los indicadores representativos del financiamiento y la rentabilidad muestran una evolución proporcional y que los modelos describen dichos comportamientos.

**Palabras clave:** Financiamiento, rentabilidad, ventas, utilidad

## Summary

The present study aims to determine the incidence of financing on profitability in the company Servicopias Cielito EIRL. The study followed the quantitative methodology of a non-experimental and retrospective design, and was also causal and explanatory. For data collection, the document review technique and a worksheet for the analysis of financial statements were used. The results were that financing affects profitability in the company Servicopias Cielito EIRL based on the coefficients in the models obtained, are positive given that the indebtedness versus the return on equity represented by the equation  $Y = .167 + 0.681 * X$ , coverage of expenses versus the return on investment represented by the equation  $Y = .108 + 0.012 * X$  and coverage of expenses fixed versus profit on sales represented by the equation  $Y = .762 + 2.779 * X$ . On the other hand, the respective significance values are acceptable in the incidence. The conclusions reached were that financing affects the profitability of the Servicopias Cielito EIRL company, since the models formulated based on the representative indicators of financing and profitability show a proportional evolution and that the models describe said behaviors.

**Keywords:** Financing, profitability, sales, profit

## 1. Introducción

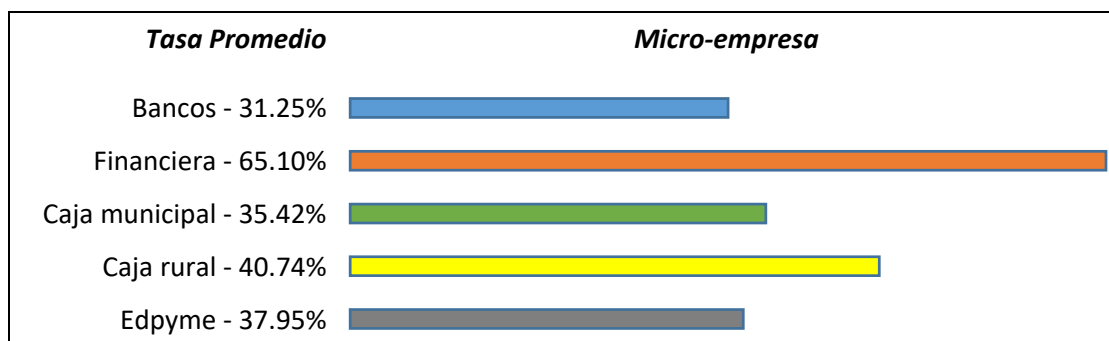
En diferentes partes del mundo, las pequeñas empresas han sido directa e indirectamente apoyo a la economía local al cual pertenecen. En América latina estas son consideradas como el motor del crecimiento económico que un país puede tener, ya que promueven el fomento de la empleabilidad (Dini y Stumpo, 2018). Es más, existe una importancia clara del crecimiento de estas mediante el financiamiento equilibrado como respaldo para poder obtener crecimiento y buenos resultados. (Tena R., 2018).

En el Perú Según información del INEI (2020) en el primer trimestre del 2020, el aumento de empresas incluido pequeñas empresas registradas en el Directorio o listado central de Empresas y Establecimientos basado en el Registro Único de Contribuyentes de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria muestra que ascendió a 2 millones 765 mil 699 empresas, cifra mayor en 13,4% en comparación con similar periodo del año 2019. Siendo que en Cusco fueron constituidas 873 empresas, que gran parte de esta se maneja en el rubro de servicios.

Como consecuencia de la existencia y creación de pequeñas empresas nace el problema del financiamiento que muchas empresas no acceden, para Lozano (2020) esta problemática es a causa no solamente por los costos en las tasas de interés altas, combinadas con las obligaciones en la carga tributaria, carga laboral, que afecta directamente a la rentabilidad, sino por la vida de existencia de las pequeñas empresas que en promedio esta entre los seis y siete años que dificultan el acceso a un financiamiento afectando la continuidad operativa de la empresa.

**Figura 01**

Tasa de interes anual del crédito a las mypes,



**Fuente:** Lozano I. (2020) <https://elcomercio.pe/economia>

El financiamiento actualmente es de entidad financiera que cobra una tasa de interés alta. Por lo que Lozano (2020) menciona que las financieras y la banca cubren en un mayor porcentaje a este sector,

incluso llegando a requerimientos exigidos como garantías, hipotecas, avales, etc. En un sentido positivo, Servicopias Cielito EIRL pese a estas condiciones, cumple con sus obligaciones financieras.

Ahora la rentabilidad es un tema que toda empresa busca y que en términos comparativos en estudios similares tenemos que, para Yaringaño (2019) en su trabajo de investigación en la zona de estudio que es similar a la de la ciudad de Cusco, menciona que un poco más del 57% de estas pequeñas empresas ayudadas por el financiamiento han mejorado su nivel de rentabilidad. Claro que menciona que las condiciones de financiamiento fueron exigentes, así también Flores (2017) en su trabajo de investigación relacionada al financiamiento y rentabilidad, los resultados y el análisis de esta investigación manifiesta que más del 50% de las MYPES que obtuvo un financiamiento influyo en la rentabilidad positivamente en las micro empresas en estudio. Por su parte en un sentido contrario, Vela (2018) afirma en su investigación que tiene como resultado que la mayoría de las empresas tienen limitaciones a acceder a un crédito por lo que no tienen rentabilidad a favor es decir que se hace fundamental tener servicios de financiamiento por parte de una entidad para conseguir rentabilidad en las micro empresas.

Ya en un tema particular, la realidad económica financiera de la empresa Servicopias Cielito E.I.R.L. no escapa a esta realidad que pasan las microempresas mencionada anteriormente. Esta empresa necesita financiamiento para poder competir con otras empresas en el rubro ya que incluso participa en procesos de licitaciones de entidades del sector público, que al ganar estas se vende el servicio de copias. El financiamiento que se buscó en los años comprendidos entre el 2016 y 2019 hizo operativa la empresa y viene la pregunta ¿en qué medida el financiamiento incide en la rentabilidad en la empresa Servicopias Cielito E.I.R.L., distrito de Wanchaq, período 2017- 2019?

Por lo mencionado, la presente investigación tiene como objeto investigar el nivel de incidencia del financiamiento en la rentabilidad, esta información es necesaria y fundamental para poder obtener información económica, poder medir la estabilidad de la empresa y que ayude a tomar decisiones empresariales del manejo de la financiación. Además, se usa teoría financiera, de forma puntual a través de la aplicación de indicadores financieros que ayuden a revisar la rentabilidad, esta última se convierte en información fundamental para usar en una investigación cuantitativa determinando una realidad en base a la información contable recopilada de los Estados financieros y otros documentos. El estudio que se realizó beneficia a la empresa Servicopias Cielito E.I.R.L. mencionando información precedente a usarse en otras empresas de la misma actividad o del mismo tamaño. Ya que no se suele investigar a empresas de servicio dedicados a este rubro.

## **2. Métodos y materiales**

### **2.1. Método**

El presente estudio de investigación tiene un enfoque cuantitativo, por lo que se realiza un estudio y análisis de la realidad de la empresa en base a información propia de la empresa en estudio, además se utiliza la recolección de datos para probar una hipótesis planteada con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin de establecer pautas de comportamiento y probar teorías (Mata, 2019). Además, la problemática planteada de este trabajo está dentro del diseño no experimental porque no existe la manipulación de las variables, analiza la incidencia de determinadas variables así es como fundamenta (Hernández, Mendoza, 2018).

Ahora bien, el tipo de investigación es aplicada como se menciona “la investigación aplicada se ocupa de la solución de problemas prácticos, dentro de la aplicación de la ciencia.” Niño, 2011, p.38). Menciona también Muntané (2010) que este tipo de investigación recibe la denominación de práctica y se caracteriza porque busca una aplicación y/o utilización de saberes que se adquirieron previamente. Esta investigación aplicada obedecerá de los resultados obtenidos a partir de una investigación básica.

Al referirnos a un nivel de investigación este es causal y explicativa relacionándolas ya que se analiza las causas y un efecto representadas por dos variables. “es el nivel que plantea la hipótesis de la causalidad, aquí se desarrollan los estudios de causa y efecto, el propósito del estudio es evidenciar que la causa estuvo antes que el efecto, es encontrar la causa de un problema”. (Supo, 2015, p.11) además, Niño menciona que una parte de la investigación la explicación es un instrumento y dice “La explicación es un instrumento utilizado en muchos tipos de investigación; es casi que el objetivo final, la meta o la exigencia, ya que busca respuesta a una pregunta fundamental; por qué” (2011, p. 34)

Aún más Behar expresa que la investigación explicativa responde preguntas y busca causas por lo que menciona “Mediante este tipo de investigación, que requiere la combinación de los métodos analítico y sintético, en conjugación con el deductivo y el inductivo, se trata de responder o dar cuenta de los porqués del objeto que se investiga. Además de describir el fenómeno tratan de buscar la explicación del comportamiento de las variables, ...su fin último es el descubrimiento de las causas.” (2008, p. 21)

## **2.2. Materiales**

En esta investigación los datos que se utilizan en general como fuente es a partir de documentos contables de la empresa en estudio como son los estados de cuenta de financiamientos realizados considerando esta la data base para la investigación y otros que acrediten la financiación, además se considera la información de los estados financieros como el estado de situación financiera y el estado de resultados mostrado en forma trimestral de los periodos comprendidos entre el año 2017 al 2019 y los documentos de financiación correspondiente a los periodos mencionados de la empresa Servicopias Cielito E.I.R. Para dar más alcance se toma la información de manera trimestral ya que de esta forma tendremos en específico la información financiera de la empresa describiendo la información que se tienen en los estados financieros estudiados y en el que se puede observar las variaciones de los indicadores que miden la rentabilidad, por lo que nos fundamentamos en que el tipo de muestreo es no probabilístico y por conveniencia por ello la población total encaja con la muestra por ser una sola empresa y se utiliza una técnica que no requiere elementos elegidos son por casualidad involuntario (Otzen y Monterola, 2017).

## **2.3. Técnicas de Recolección de datos**

La técnica que se utilizó es la revisión documental y la acumulación estructurada en tablas por lo que esto se aplican a los libros contables, estados financieros y documentos contables que están relacionados con el tema de investigación de la empresa Servicopias Cielito E.I.R.L. comprendidos entre los periodos 2017 al 2019, así mismo tenemos los contratos financieros de las entidades bancarias y fichas de revisión documentaria que permite tener la información requerida. Ahora bien, luego de la recolección de la información se procede a la obtención de los indicadores, que interpretando se da una idea del comportamiento de la rentabilidad de la empresa según a los periodos estudiados que son de los años 2017 al 2019.

Es importante destacar que los datos con los cuales se trabajan son de los periodos en las cuales se tiene un gran impacto en la obtención de un financiamiento de la empresa y el análisis de cómo influye este en la rentabilidad de la empresa Servicopias Cielito E.I.R.L. En cierta manera los datos que son procesados también se acumulan en tablas.

## **2.4. Técnicas para el proceso de la información**

En este trabajo de investigación se emplea la estadística considerando dos variables a ser aplicados que son el financiamiento y la rentabilidad, describiendo una realidad en función a datos recolectados. Se hará

uso de la estadística inferencial, la misma que para la respuesta del objetivo de investigación usó la prueba de regresión lineal simple.

### 3. Resultados

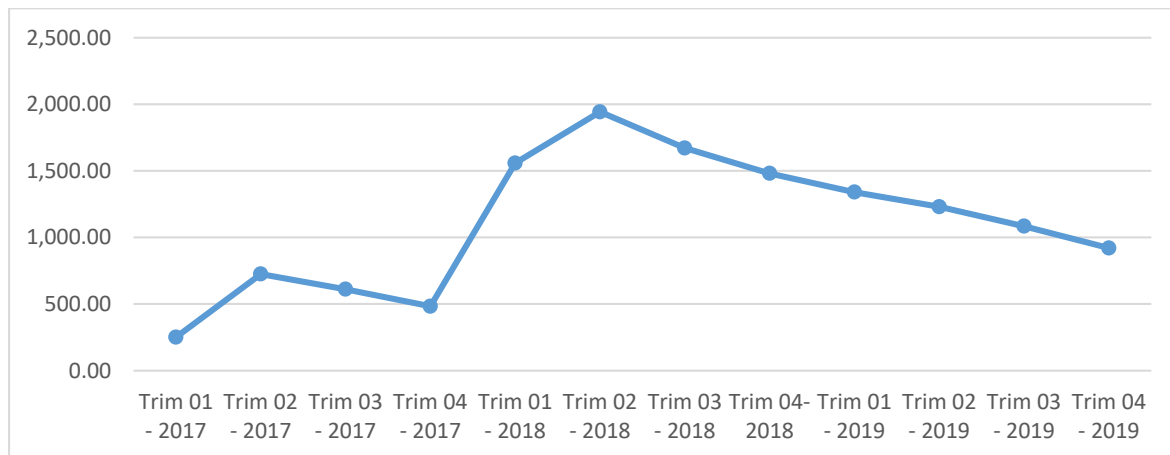
#### 3.1. Resultados descriptivos

Siendo el tema de investigación financiamiento y la relación con la rentabilidad se realiza una descripción de los datos que muestran la situación de la empresa en el periodo de estudio de los años 2017 al 2019 por lo que tenemos:

##### 3.1.1. Financiamiento

**Figura 2.**

*Nivel del financiamiento 2017 al 2019*



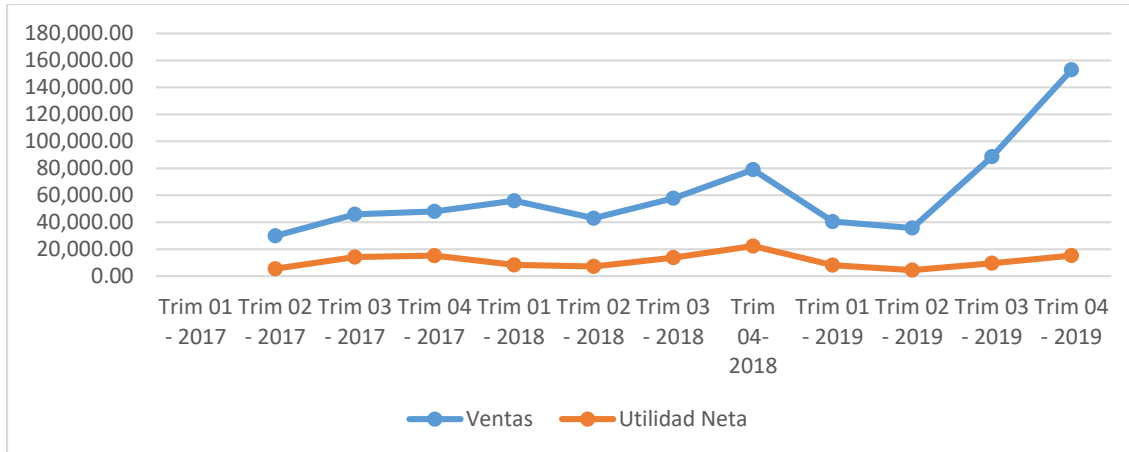
*Fuente: Elaboración propia*

##### Interpretación

En la figura 2, a partir del año 2017 la empresa no contaba inicialmente con un financiamiento, es decir se trabajaba y operaba con capitales propios y que desde el 2017 se empieza a tener el financiamiento observándose una tendencia a subir en la obligación financiera hasta el segundo trimestre del 2018 y desde ese punto existe una baja ligera hasta el 2019. Estas tendencias fueron con la única idea de fortalecer la operatividad de la empresa creando un capital de trabajo para cada periodo.

**Figura 3**

*Nivel de ventas y utilidad del periodo 2017 al 2019*



*Fuente: Elaboración propia*

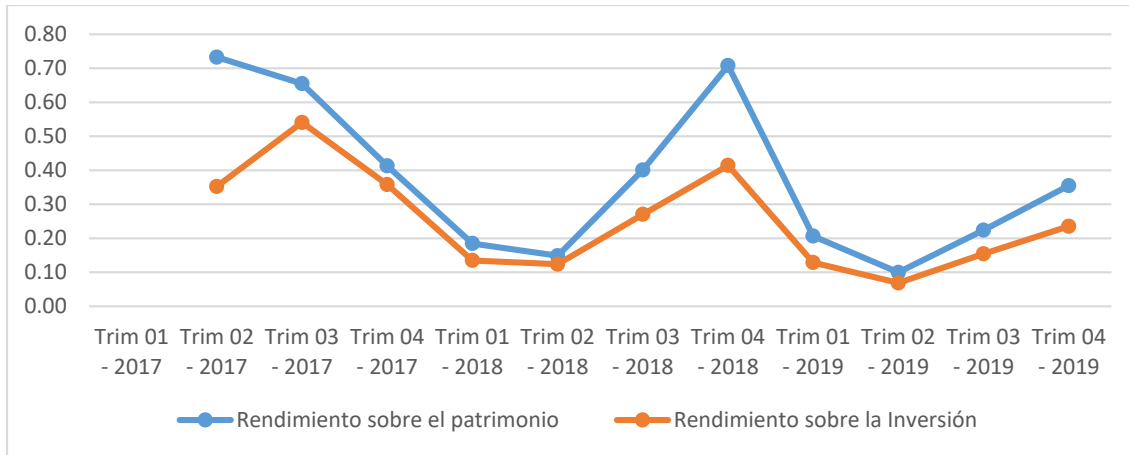
### **Interpretación**

En la figura 3 se puede observar un crecimiento en el nivel de ventas y la utilidad obtenida durante este periodo de estudio del 2017 al 2019. Las ventas y la utilidad en esta figura son las que muestran la actividad en el nivel de ventas y como resultado las utilidades netas que se obtienen por resultado de esta operatividad, viendo esta información se ve que hay un crecimiento en las ventas y que además se ve un nivel de utilidad creciente. Se ve una desproporcionalidad en los últimos trimestres del 2019.

### **3.1.2. Rentabilidad**

**Figura 4**

*Indicadores de rendimiento del periodo 2017 al 2019*



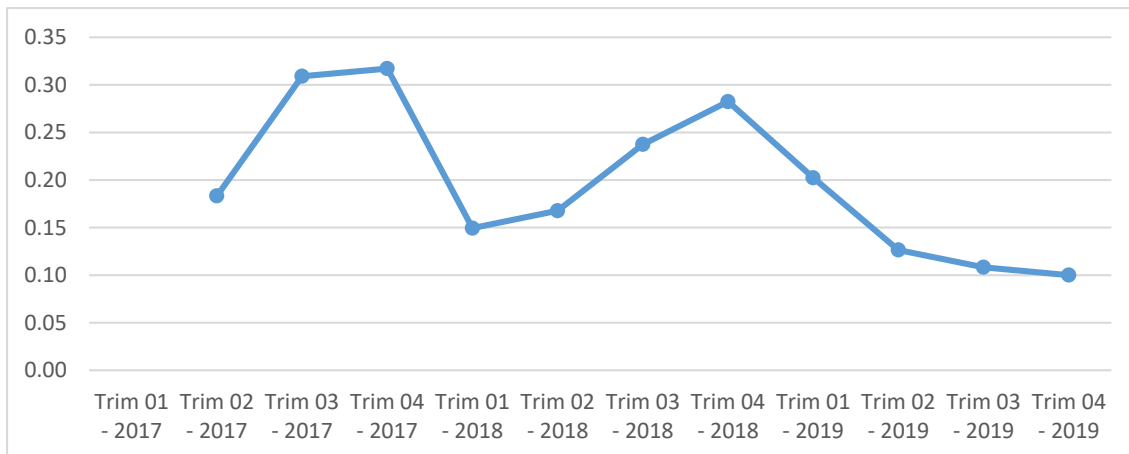
**Fuente:** Elaboración propia

### Interpretación

En la figura 4 la rentabilidad es una medida que muestra un rendimiento por diferentes factores como en nivel de patrimonio o la inversión que se hace. Describiendo la figura se tiene una variación del 2017 al 2018 y que desde el 2019 empieza a subir este rendimiento.

### Figura 5

*Utilidad sobre las ventas periodo del 2017 al 2019*



**Fuente:** Elaboración propia

## Interpretación

En todos los periodos comprendidos, es decir los trimestres del 2017 al 2019 de la figura 5 siempre se muestra un nivel de rentabilidad positivo, siendo un factor para lograr estos niveles de utilidad frente a las ventas, y es claro que el financiamiento se comporta como un impulsor en este indicador.

## 3.2. Resultados inferenciales

### 3.2.1. Modelo 1

**Tabla 1**

*Coefficiente de Correlación Endeudamiento frente al rendimiento sobre el patrimonio*

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,341a	.116	.018	.22854

a. Predictores: (Constante), Endeudamiento

**Fuente:** *Elaboración propia*

Se observa que existe un coeficiente de correlación entre la variable predictora endeudamiento y la variable rendimiento sobre el patrimonio de  $R=0.341$  (34.1%). Además, se puede observar que la relación baja.

**Tabla 2**

*Análisis de Endeudamiento frente al rendimiento sobre el patrimonio*

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Error estándar	Beta		
1	(Constante)	.167	.202	.824	.431
	Endeudamiento	.681	.627	.341	1.087

a. Variable dependiente: Rendimiento sobre el patrimonio

**Fuente:** *Elaboración propia*

Según la tabla 1 la variable endeudamiento influye en un 11.6% sobre la variable rendimiento sobre el patrimonio. En la tabla 2 se observa que la ecuación resultante es  $Y = .167 + 0.681X1$ . Esto se traduce si la variable Endeudamiento aumenta, el rendimiento sobre el patrimonio hará lo propio. Por otro lado, se observa que el p valor para el rendimiento sobre el patrimonio es de p valor= 0,305 (p valor > 0.05), esto significa que, el Endeudamiento no incide significativamente sobre el rendimiento sobre el patrimonio en la empresa Servicopias Cielito E.I.R.L., distrito de Wanchaq, período 2017 – 2019.

### 3.2.2. Modelo 2

**Tabla 3**

*Coefficiente de correlación cobertura de gastos frente al rendimiento sobre la inversión*

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,733a	.537	.485	.10648
a. Predictores: (Constante), Cobertura de gastos financieros				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,733a	.537	.485	.10648
a. Predictores: (Constante), Cobertura de gastos financieros				

**Fuente:** *Elaboración propia*

Se observa que existe un coeficiente de correlación entre la variable predictora cobertura de gastos y la variable rendimiento sobre la inversión de  $R = 0.733$  (73.3%). Además, se puede observar que la relación fuerte.

**Tabla 4***Análisis de cobertura de gastos frente al rendimiento sobre la inversión*

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Error estándar	Beta		
(Constante)	.108	.055		1.970	.080
1 Cobertura de gastos financieros	.012	.004	.733	3.230	.010

a. Variable dependiente: Rendimiento sobre la Inversión

**Fuente:** *Elaboración propia*

Según la tabla 3 la variable Cobertura de gastos influye en un 53.7% sobre la variable rendimiento sobre la inversión. En la tabla 4 se observa que la ecuación resultante es  $Y = .108 + 0.012X_1$ . Esto se traduce si la variable cobertura de gastos aumenta, el rendimiento sobre la inversión hará lo propio. Por otro lado, se observa que el p valor para la cobertura de gastos es de p valor= 0,010 (p valor < 0.05), esto significa que, la cobertura de gastos incide significativamente sobre el rendimiento sobre la inversión en la empresa Servicopias Cielito E.I.R.L., distrito de Wanchaq, período 2017 – 2019.

**3.2.3. Modelo 3****Tabla 5***Coeficiente de correlación cobertura de gastos fijos frente a la utilidad sobre ventas*

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,901 <sup>a</sup>	.811	.790	.11065

a. Predictores: (Constante), Cobertura para gastos fijos

**Fuente:** *Elaboración propia*

Se observa que existe un coeficiente de correlación entre la variable predictora cobertura para gastos fijos y la variable utilidad sobre las ventas de  $R= 0.901$  (90.1%). Además, se puede observar que la relación fuerte.

**Tabla 6**

*Análisis de cobertura de gastos fijos frente a la utilidad sobre ventas*

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Error estándar	Beta		
(Constante)	.762	.095		8.020	.000
1 Utilidad de las ventas	2.779	.447	.901	6.219	.000

a. Variable dependiente: utilidad sobre las ventas

**Fuente:** *Elaboración propia*

Según la tabla 5 la variable Cobertura para gastos fijos influye en un 81.1% sobre la variable utilidad sobre las ventas. En la tabla 6 se observa que la ecuación resultante es  $Y= .762 + 2.779x_1$ . Esto se traduce si la variable cobertura para gastos fijos aumenta, la utilidad sobre las ventas hará lo propio. Por otro lado, se observa que el p valor para la cobertura para gastos fijos es de p valor= 0,010 (p valor < 0.05), esto significa que, la cobertura para gastos fijos incide significativamente sobre la utilidad sobre las ventas en la empresa Servicopias Cielito E.I.R.L., distrito de Wanchaq, período 2017 – 2019.

## **4. CONCLUSIONES**

### **4.1. Conclusiones**

Respecto al primer objetivo específico, el endeudamiento no incide de forma significativa sobre el rendimiento patrimonial en la empresa Servicopias Cielito E.I.R.L., distrito de Wanchaq, período 2017 – 2019, con su ecuación  $Y = .167 + 0.681 * X$  y un p valor = 0.305. Este representa que las utilidades no siempre se generan por el patrimonio propio, sino que existe financiamiento que genera las utilidades. Se recomienda recapitalizar las utilidades y realizar inversiones.

Respecto al segundo objetivo específico, se concluye que la cobertura de gastos financieros influye de forma significativa sobre el rendimiento sobre la inversión en la empresa Servicopias Cielito E.I.R.L., distrito de Wanchaq, período 2017 – 2019, con su ecuación  $Y = .762 + 2.779 * X$  y un p valor = 0.010. Este representa que la utilidad que genera la empresa es basada en el financiamiento invertida en activos generando obligaciones a entidades financieras. Se recomienda realizar inversiones mayormente en activo fijo y no solamente en activo realizable.

Respecto al tercer objetivo específico, se concluye que la cobertura para gastos fijos influye de forma significativa sobre la utilidad sobre las ventas en la empresa Servicopias Cielito E.I.R.L., distrito de Wanchaq, período 2017 – 2019, con su ecuación  $Y = .762 + 2.779 * X$  y un p valor = 0.000. Este representa que determinados gastos al ser fijo comparado con los niveles de venta tendrá que cubrirse para luego determinarse la utilidad. Se recomienda buscar un nivel más alto en las ventas o buscar una capacidad mayor al momento de dar el servicio y así tener mayores márgenes de utilidad ya cubierto los gastos.

## **4.2. Recomendaciones**

Sabiendo que este es un resultado muestra que el financiamiento incide en la rentabilidad y que con base a este se da las siguientes recomendaciones:

1. Siendo que el endeudamiento no incide en el rendimiento patrimonial, este sin embargo debe guardar una proporcionalidad suficiente para cumplir las obligaciones, es decir se tiene que tener como objetivo buscar un rendimiento del capital e incluso un aumento por reinversión del capital y que el rendimiento de este pueda cubrir obligaciones con terceros por parte de la empresa.

2. En segundo lugar, la cobertura de los gastos financieros al producirse un financiamiento es una preocupación en la empresa, por lo que tener una utilidad deseable cumplidos dichos gastos financieros es un objetivo. Por lo que se recomienda buscar una proporcionalidad de la obligación de los gastos financieros para la operacionalización de la empresa. Incluso se puede realizar estudios de cuanto de financiamiento debe realizar la empresa.

3. Ahora bien los gastos fijos son indudablemente desembolsos para cumplir adecuadamente y que estos son necesarios para brindar un servicio adecuado, pero deben ser cuidados para tener un nivel máximo para tener una utilidad aceptable. Es decir, las ventas en relación a los gastos efectuados para dar el servicio deben ser mayores. Por lo que se recomienda realizar controles exhaustivos de los gastos fijos buscando eficiencia y tener la búsqueda de mercados cuidando un nivel de demanda del servicio óptimo.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Behar, D. (2008) *Metodología de la investigación*, Editorial Shalom  
<http://rdigital.unicv.edu.cv/bitstream/123456789/106/3/Libro%20metodologia%20investigacion%20este.pdf>
- Dini M. y Stumpo G. (2018). *MIPYMES en América Latina Un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de Fomento*.  
[https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1800707\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1800707_es.pdf)
- Flores, C. (2017). El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad del sector comercial de la provincia de Huarney, caso Negociaciones Black S.A.C. en los años 2015.2016. Universidad Católica los Ángeles Chimbote.
- Hernández, S., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación* (2018th ed.)
- INEI. (I Trimestre de 2020). *Demografía empresarial del Perú. N° 01 mayo 2020*  
[http://m.inei.gov.pe/media/MenuRecursivo/boletines/boletin\\_demografia\\_empresarial\\_2.pdf](http://m.inei.gov.pe/media/MenuRecursivo/boletines/boletin_demografia_empresarial_2.pdf)
- Lozano, I. (08/02/2020) *Artículo diario El Comercio – Sección economía*.  
<https://elcomercio.pe/economia/peru/mypes-el-problema-del-financiamiento-va-mas-alla-del-costo-del-credito-noticia/?ref=ecr>
- Mata, L. D. (2019). El enfoque cuantitativo de la investigación. 1.  
<https://investigaliacr.com/investigacion/el-enfoque-cuantitativo-de-investigacion/>
- Muntané, J. (2010) *Revisiones temáticas Introducción a la investigación básica*. [www.sapd.es/revista](http://www.sapd.es/revista)
- Niño V. (2011) *Metodología de la investigación* (1era Edición) Ediciones de la U, 2011 Bogotá, Colombia  
<http://roa.ult.edu.cu/bitstream/123456789/3243/1/METODOLOGIA%20DE%20LA%20INVESTIGACION%20DISENO%20Y%20EJECUCION.pdf>
- Supo J. (2015) *Cómo empezar una tesis. (1era edición)* Editorial Bioestadístico EIRL. Arequipa Perú.  
<https://asesoresenturismoperu.files.wordpress.com/2016/03/107-josc3a9-supoc3b3mo-empezar-una-tesis.pdf>
- Otzen, T., & Monterola, C. (2017). *Técnica de estudio sobre una población de estudio*. Centro de Investigación, técnica de muestreo, 1–2. [https://scielo.conicyt.cl/scielo.php?pid=S0717-95022017000100037&script=sci\\_arttext](https://scielo.conicyt.cl/scielo.php?pid=S0717-95022017000100037&script=sci_arttext)
- Tena Rodríguez, R. (2018). *El Financiamiento es Importante*.  
<https://www.rankia.pe/blog/emprendimiento-juntos/3852126-financiamiento-importante>
- Vela, J. (2018). El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad del micro y la pequeña empresa del sector comercio de Perú Sono Star E.I.R.L. U. Católica los Ángeles.
- Yaringaño E. (2019) *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de ropa en el distrito de Huaraz, 2018 Tesis de Grado ULADECH*  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10388>

CARTA DE AUTORIZACION

ANEXO 01

**Multiservicios**   
**Cielito**  
Av. de la Cultura 1012,

"Año del Bicentenario del Perú: 200 años de Independencia"

Cusco, 24 de Mayo del 2021

**Señores**  
**Universidad Peruana Unión**  
**Presente:**

De mi especial consideración

Mediante la presente les doy a conocer que la alumna Yasmina Barreto Gonzales identificada con código universitario N° 201510996 y DNI. 42483032, y la alumna Mary Seleny Carcagno Portillo con código universitario N° 201521464 y DNI. 45733556, Egresados de la carrera de contabilidad, de la Universidad Peruana Unión, para que puedan realizar el trabajo de investigación (TESIS), con los datos de la Empresa Servicopias Cielito EIRL, con Ruc N° 20604891524 con su representante legal Yasmina Barreto Gonzales.

Se emite el presente documento a solicitud de las interesadas.

SERVICIOPIAS CIELITO EIRL  
  
Yasmina Barreto Gonzales  
GERENTE GENERAL

TELF. 084-450067 996116446 - 954635565

EMAIL:  
serviciopiascielito@gmail.com

## ANEXO 2

### ESTADOS FINANCIEROS BALANCE GENERAL

#### BALANCE GENERAL (En nuevos soles)

EJERCICIO:

2017 SEGUNDO TRIMESTRE

APELLIDOS Y NOMBRES, O RAZÓN SOCIAL:

SERVICOCOPIAS CIELITO EIRL DE YASMINA BARRETO GONZALES

	EJERCICIO 2017 SEGUNDO TRIMESTRE
<b>ACTIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	
Caja y Bancos	138.00
Valores Negociables	
Cuentas por Cobrar Comerciales	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	
Otras Cuentas por Cobrar	
Existencias	12421.00
Gastos Pagados por Anticipado	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>12559.00</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo	
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	
Inversiones Permanentes	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de depreciación acumulada)	2019
Activos Intangibles (neto de amortización acumulada)	
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo	
Otros Activos	971
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2990</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>15549.00</b>

	EJERCICIO 2017 SEGUNDO TRIMESTRE
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Sobregiros y Pagarés Bancarios	
Cuentas por Pagar Comerciales	7500
Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Otras Cuentas por Pagar	568
Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>8068</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Deudas a Largo Plazo	
Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Ingresos Diferidos	
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo	
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	
Contingencias	
Interés minoritario	
<b>PATRIMONIO NETO</b>	
Capital	2000
Capital Adicional	
Acciones de Inversión	
Excedentes de Revaluación	
Reservas Legales	
Otras Reservas	
Resultados Acumulados	5481
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>7481</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>15549</b>

  
 Celia E. Muñoz Mendoza  
 COMPROB. PUBL. M. D.  
 MAT. 1419

## BALANCE GENERAL

(En nuevos soles)

EJERCICIO:

2017 TERCER TRIMESTRE

APellidos y Nombres, o Razón Social:

SERVICIOPIAS CIELITO DE YASMINA BARRETO GONZALES

	EJERCICIO 2017 TERCERO TRIMESTRE
<b>ACTIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	
Caja y Bancos	1968.00
Valores Negociables	
Cuentas por Cobrar Comerciales	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	
Otras Cuentas por Cobrar	
Existencias	8298.00
Gastos Pagados por Anticipado	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>10266.00</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo	
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	
Inversiones Permanentes	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de depreciación acumulada)	15971
Activos Intangibles (neto de amortización acumulada)	
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo	
Otros Activos	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>15971</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>26237.00</b>

	EJERCICIO 2017 TERCERO TRIMESTRE
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Sobregiros y Pagarés Bancarios	
Cuentas por Pagar Comerciales	2500
Cuentas por Pagar a Vinculadas	890
Otras Cuentas por Pagar	1177
Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>4567</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Deudas a Largo Plazo	
Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Ingresos Diferidos	
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo	
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	
Contingencias	
Interés minoritario	
<b>PATRIMONIO NETO</b>	
Capital	2000
Capital Adicional	
Acciones de Inversión	
Excedentes de Revaluación	
Reservas Legales	
Otras Reservas	
Resultados Acumulados	19670
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>21670</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>26237</b>


  
 Celia E. Ruiz Mendoza
   
 COMPTROLLER PUBLICO
   
 MAT: 1419

**BALANCE GENERAL**  
(En nuevos soles)

**EJERCICIO:** 2017 CUARTO TRIMESTRE

**APELLIDOS Y NOMBRES, O RAZÓN SOCIAL:** SERVICOCOPIAS CIELITO DE YASMINA BARRETO GONZALES

	EJERCICIO 2017 CUARTO TRIMESTRE
<b>ACTIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	
Caja y Bancos	228.00
Valores Negociables	
Cuentas por Cobrar Comerciales	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	
Otras Cuentas por Cobrar	
Existencias	5632.00
Gastos Pagados por Anticipado	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>5860.00</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo	
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	
Inversiones Permanentes	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de depreciación acumulada)	36745
Activos Intangibles (neto de amortización acumulada)	
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo	
Otros Activos	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>36745</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>42605.00</b>

	EJERCICIO 2017 CUARTO TRIMESTRE
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Sobregiros y Pagarés Bancarios	
Cuentas por Pagar Comerciales	1500
Cuentas por Pagar a Vinculadas	2378
Otras Cuentas por Pagar	1813
Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>5691</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Deudas a Largo Plazo	
Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Ingresos Diferidos	
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo	
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	
Contingencias	
Interés minoritario	
<b>PATRIMONIO NETO</b>	
Capital	2000
Capital Adicional	
Acciones de Inversión	
Excedentes de Revaluación	
Reservas Legales	
Otras Reservas	
Resultados Acumulados	34914
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>36914</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>42605</b>


**ESTUDIO CONTABLE**  
*Celia B. Miriz Mendoza*  
 CONTADOR PÚBLICO

### ANEXO 3

#### Instrumentos de Recolección de Datos

#### DATOS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (ESF)

PERODO 2017 - 2019

Periodo - ESF	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto
<b>Ejercicio - 2017</b>			
<b>Trimestre 01</b>			
<b>Trimestre 02</b>	15,549.00	8,068.00	7,481.00
<b>Trimestre 03</b>	26,237.00	4,567.00	21,670.00
<b>Trimestre 04</b>	42,605.00	5,691.00	36,914.00
<b>Ejercicio - 2018</b>			
<b>Trimestre 01</b>	61,962.00	16,689.00	45,273.00
<b>Trimestre 02</b>	58,324.00	9,836.00	48,488.00
<b>Trimestre 03</b>	50,745.00	16,539.00	34,206.00
<b>Trimestre 04</b>	53,888.00	22,356.00	31,532.00
<b>Ejercicio - 2019</b>			
<b>Trimestre 01</b>	63,677.00	23,947.00	39,730.00
<b>Trimestre 02</b>	65,709.00	20,465.00	45,244.00
<b>Trimestre 03</b>	62,230.00	19,389.00	42,841.00
<b>Trimestre 04</b>	65,085.00	21,928.00	43,157.00

**ESTADO DE RESULTADOS (ER)**

**PERODO 2017 - 2019**

<b>Periodo - ER</b>	<b>Ventas</b>	<b>Utilidad Bruta</b>	<b>Gastos Financieros</b>	<b>Gastos Fijos</b>	<b>Utilidad antes de Intereses e impuestos</b>	<b>Utilidad Neta</b>
<b>Ejercicio - 2017</b>						
<b>Trimestre 01</b>			251.23			
<b>Trimestre 02</b>	29,895.00	29,895.00	725.15	24,414.00	5,481.00	5,481.00
<b>Trimestre 03</b>	45,905.00	36,811.00	610.79	22,622.00	14,189.00	14,189.00
<b>Trimestre 04</b>	48,058.00	42,802.00	482.79	22,622.00	15,244.00	15,244.00
<b>Ejercicio - 2018</b>						
<b>Trimestre 01</b>	55,949.00	48,682.00	1,557.83	40,322.00	8,360.00	8,360.00
<b>Trimestre 02</b>	43,007.00	43,007.00	1,942.23	35,792.00	7,215.00	7,215.00
<b>Trimestre 03</b>	57,778.00	57,778.00	1,671.17	44,060.00	13,718.00	13,718.00
<b>Trimestre 04</b>	79,037.00	79,037.00	1,480.77	56,711.00	22,326.00	22,326.00
<b>Ejercicio - 2019</b>						
<b>Trimestre 01</b>	40,498.00	40,498.00	1,339.97	32,300.00	8,198.00	8,198.00
<b>Trimestre 02</b>	35,700.00	35,700.00	1,229.71	31,185.00	4,515.00	4,515.00
<b>Trimestre 03</b>	88,636.00	88,636.00	1,083.76	79,038.00	9,598.00	9,598.00
<b>Trimestre 04</b>	153,094.00	153,094.00	919.93	137,778.00	15,316.00	15,316.00

Información sobre el financiamiento

**Cronograma de Pagos**

**Banco de Crédito BCP**

Solicitud No. 40037755  
 Nombre cliente: SERVICOPIAS CIELITO E.I.R.L.  
 Producto: CREDITO EFECTIVO

Importe desembolsado S/	30,000.00	Cuotas por pagar	36
Cantidad total a pagar S/	42,589.80	Tasa compensatoria efectiva anual fija	25.50%
Monto total interés compensatorio S/	12,030.75	Costo Efectivo Anual	26.81%
Fecha de Emisión del Cronograma	16/01/2018	Período de Gracia (en meses)	0
Fecha desembolso	16/01/2018	Periodicidad	Mensual
		Tasa Seguro Bien/SPF	0.00%

Próximo Vencimiento	Saldo Capital	Amortización	Interés	Seguro Desgravamen	Seg. del Bien/SPF	Envío Físico de Estado de Cuenta	Cuota
17/02/2018	30,000.00	543.18	611.46	28.40	0.00	0.00	1,183.05
17/03/2018	29,456.81	613.67	544.10	25.27	0.00	0.00	1,183.05
17/04/2018	28,843.14	587.08	569.51	26.45	0.00	0.00	1,183.05
17/05/2018	28,256.06	618.04	539.92	25.08	0.00	0.00	1,183.05
17/06/2018	27,638.01	611.98	545.71	25.35	0.00	0.00	1,183.05
17/07/2018	27,026.03	642.64	515.41	23.99	0.00	0.00	1,183.05
17/08/2018	26,383.38	637.90	520.94	24.20	0.00	0.00	1,183.05
17/09/2018	25,745.48	651.08	508.34	23.61	0.00	0.00	1,183.05
17/10/2018	25,094.39	681.26	479.50	22.27	0.00	0.00	1,183.05
17/11/2018	24,413.12	678.61	482.03	22.39	0.00	0.00	1,183.05
17/12/2018	23,734.51	708.45	458.52	21.06	0.00	0.00	1,183.05
17/01/2019	23,026.05	707.27	454.65	21.12	0.00	0.00	1,183.05
17/02/2019	22,318.77	721.89	440.68	20.47	0.00	0.00	1,183.05
17/03/2019	21,596.88	779.99	385.16	17.89	0.00	0.00	1,183.05
17/04/2019	20,816.88	752.92	411.03	19.09	0.00	0.00	1,183.05
17/05/2019	20,063.96	781.85	388.38	17.81	0.00	0.00	1,183.05
17/06/2019	19,282.10	784.63	380.72	17.68	0.00	0.00	1,183.05
17/07/2019	18,497.47	813.17	358.45	16.42	0.00	0.00	1,183.05
17/08/2019	17,684.29	817.65	349.17	16.22	0.00	0.00	1,183.05
17/09/2019	16,866.64	834.54	338.03	15.47	0.00	0.00	1,183.05
17/10/2019	16,032.09	862.47	305.34	14.23	0.00	0.00	1,183.05
17/11/2019	15,169.62	869.61	299.52	13.91	0.00	0.00	1,183.05
17/12/2019	14,300.01	897.10	278.24	12.69	0.00	0.00	1,183.05
17/01/2020	13,402.90	906.11	264.64	12.29	0.00	0.00	1,183.05
17/02/2020	12,496.78	924.83	246.75	11.46	0.00	0.00	1,183.05
17/03/2020	11,571.94	967.08	206.37	9.58	0.00	0.00	1,183.05
17/04/2020	10,604.86	963.92	209.39	9.72	0.00	0.00	1,183.05
17/05/2020	9,640.93	990.27	184.22	8.55	0.00	0.00	1,183.05
17/06/2020	8,650.65	1,004.30	170.80	7.93	0.00	0.00	1,183.05
17/07/2020	7,646.35	1,030.15	146.10	6.78	0.00	0.00	1,183.05
17/08/2020	6,616.19	1,046.34	130.63	6.06	0.00	0.00	1,183.05
17/09/2020	5,569.85	1,067.96	109.97	5.10	0.00	0.00	1,183.05
17/10/2020	4,501.88	1,093.03	86.02	3.99	0.00	0.00	1,183.05
17/11/2020	3,408.85	1,112.61	67.30	3.12	0.00	0.00	1,183.05
17/12/2020	2,296.23	1,137.13	48.87	2.03	0.00	0.00	1,183.05
17/01/2021	1,159.10	1,159.10	22.88	1.06	0.00	0.00	1,183.05

**HOJA RESUMEN  
CRONOGRAMA DE PAGOS**

AGENCIA WANCHAQ

FECHA :31/01/2017

USUARIO AMDE

CREDITO : 106043041004431341

CLIENTE : SERVICOPIAS CIELITO E.I.R.L.

ANALISTA : RAMIREZ CALLA SHULLA

TIPO DE CUOTA : FECHA FIJA - CUOTA FIJA - PERI CUOTA : 713.58 (\*\* ESTA NO INCLUYE INT. DIFERIDO\*\*)

PLAZO : 18 MES(ES)

MONEDA : SOLES

VIGENCIA: VIE, 31 ENE 2017

MONTO : 10000.00

GRACIA : 1

TIPO CALEND. : NORMAL

CALEND. DIN. :NO

TASA EFECTIVA ANUAL : 36.07%

TASA COSTO EFECTIVA ANUAL : 38.41%

FECHA	NO CUOTA	CUOTA	CAPITAL	INTERES	INT.DIFER.	SEG/GAS(*)	SALDO CAP	ITF	TOTAL
DOM, 1 MAR 2017	1	722.14	453.35	251.23	8.56	9.00	9546.55	0.00	722.14
MIE, 1 ABR 2017	2	713.58	447.98	256.60	0.00	9.00	9098.67	0.00	713.58
VIE, 1 MAY 2017	3	713.58	468.01	236.57	0.00	9.00	8630.66	0.00	713.58
LUN, 1 JUN 2017	4	713.58	472.60	231.98	0.00	9.00	8158.06	0.00	713.58
MIE, 1 JUL 2017	5	713.58	492.47	212.11	0.00	9.00	7665.59	0.00	713.58
SAB, 1 AGO 2017	6	713.58	498.54	206.04	0.00	9.00	7167.05	0.00	713.58
MAR, 1 SEP 2017	7	713.58	511.94	192.64	0.00	9.00	6655.11	0.00	713.58
JUE, 1 OCT 2017	8	713.58	531.55	173.03	0.00	9.00	6123.56	0.00	713.58
DOM, 1 NOV 2017	9	713.58	539.99	164.59	0.00	9.00	5583.57	0.00	713.58
MAR, 1 DIC 2017	10	713.58	559.41	145.17	0.00	9.00	5024.16	0.00	713.58
VIE, 1 ENE 2018	11	713.58	569.54	135.04	0.00	9.00	4454.62	0.00	713.58
LUN, 1 FEB 2018	12	713.58	584.85	119.73	0.00	9.00	3869.77	0.00	713.58
LUN, 1 MAR 2018	13	713.58	610.75	93.83	0.00	9.00	3259.02	0.00	713.58
JUE, 1 ABR 2018	14	713.58	616.98	87.60	0.00	9.00	2642.04	0.00	713.58
SAB, 1 MAY 2018	15	713.58	635.89	68.69	0.00	9.00	2006.15	0.00	713.58
MAR, 1 JUN 2018	16	713.58	650.66	53.92	0.00	9.00	1355.49	0.00	713.58
JUE, 1 JUL 2018	17	713.58	669.34	35.24	0.00	9.00	686.15	0.00	713.58
DOM, 1 AGO 2018	18	713.58	686.15	18.44	0.00	9.00	0.00	0.00	713.58
<b>TOTALES :</b>			10000.00	2682.45	8.56	162.00		0.00	12853.01

(\*) INCLUYE SEGURO

## ANEXO 4

### Matriz de operacionalización de variables

<b>MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES</b>			
<b>VARIABLES</b>	<b>DIMENSIONES</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>FORMULAS</b>
<b>FINANCIAMIENTO</b>	Endeudamiento	Pasivo	<b>Endeudamiento</b> = (pasivo/activo) *100
		Activo	
	Cobertura de gastos financieros	Utilidad antes de Intereses	<b>Cobertura de gastos financieros</b> = (Utilidad antes de intereses/gastos financieros) *100
		Gastos Financieros	
	Cobertura para gastos fijos	Utilidad Bruto	<b>Cobertura para gastos fijos</b> = (Utilidad Bruta/gastos fijos) *100
		Gastos Fijos	
<b>RENTABILIDAD</b>	Rendimiento sobre el patrimonio	Utilidad Neta	<b>Rendimiento sobre el patrimonio =</b> (Utilidad neta/patrimonio neto) *100
		Patrimonio Neto	
	Rendimiento sobre la inversión	Utilidad Neta	<b>Rendimiento sobre la inversión</b> = (Utilidad neta/activo) *100
		Activo	
	Utilidad de las ventas	Utilidad antes de Intereses e impuestos	<b>Utilidad de las ventas</b> = (Utilidad antes de Intereses e impuestos/ventas) *100
		Ventas	

## ANEXO 5

Fuente ESF 2017 - 2019

Periodo - ESF	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto
<b>Ejercicio - 2017</b>			
Trimestre 01			
Trimestre 02	15,549.00	8,068.00	7,481.00
Trimestre 03	26,237.00	4,567.00	21,670.00
Trimestre 04	42,605.00	5,691.00	36,914.00
<b>Ejercicio - 2018</b>			
Trimestre 01	61,962.00	16,689.00	45,273.00
Trimestre 02	58,324.00	9,836.00	48,488.00
Trimestre 03	50,745.00	16,539.00	34,206.00
Trimestre 04	53,888.00	22,356.00	31,532.00
<b>Ejercicio - 2019</b>			
Trimestre 01	63,677.00	23,947.00	39,730.00
Trimestre 02	65,709.00	20,465.00	45,244.00
Trimestre 03	62,230.00	19,389.00	42,841.00
Trimestre 04	65,085.00	21,928.00	43,157.00

Fuente ER 2017 - 2019

Fuente:  
Docs de Oblig Finan

Periodo - ER	Ventas	Utilidad Bruta	Gastos Financieros	Gastos Fijos	Utilidad antes de Intereses e Impuestos	Utilidad Neta
<b>Ejercicio - 2017</b>						
Trimestre 01			251.23			
Trimestre 02	29,895.00	29,895.00	725.15	24,414.00	5,481.00	5,481.00
Trimestre 03	45,905.00	36,811.00	610.79	22,622.00	14,189.00	14,189.00
Trimestre 04	48,058.00	42,802.00	482.79	22,622.00	15,244.00	15,244.00
<b>Ejercicio - 2018</b>						
Trimestre 01	55,949.00	48,682.00	1,557.83	40,322.00	8,360.00	8,360.00
Trimestre 02	43,007.00	43,007.00	1,942.23	35,792.00	7,215.00	7,215.00
Trimestre 03	57,778.00	57,778.00	1,671.17	44,060.00	13,718.00	13,718.00
Trimestre 04	79,037.00	79,037.00	1,480.77	56,711.00	22,326.00	22,326.00
<b>Ejercicio - 2019</b>						
Trimestre 01	40,498.00	40,498.00	1,339.97	32,300.00	8,198.00	8,198.00
Trimestre 02	35,700.00	35,700.00	1,229.71	31,185.00	4,515.00	4,515.00
Trimestre 03	88,636.00	88,636.00	1,063.76	79,038.00	9,598.00	9,598.00
Trimestre 04	153,094.00	153,094.00	919.93	137,778.00	15,316.00	15,316.00

INDICADORES

%	Veces	Veces
Endeudamiento	Cobertura de gastos financieros	Cobertura para gastos fijos
0.52	7.56	1.2
0.17	23.23	1.6
0.13	31.57	1.8
0.27	5.37	1.2
0.17	3.71	1.2
0.33	8.21	1.3
0.41	15.08	1.3
0.38	6.12	1.2
0.31	3.67	1.1
0.31	8.86	1.1
0.34	16.65	1.1

Cálculo de Indicadores financieros

