

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

FACULTAD DE CONTABILIDAD

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



“ANALISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA CORPORACION GAHU S.A.C. PERIODO 2017-2020”

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

Analí Celina Falcón Aramburú
Rossy Ruth Mamani Mamani
Sandra Isabel Delgadillo Hormaza

Three handwritten signatures in blue ink are stacked vertically. The bottom signature is clearly legible as "Sandra H".

Callao, 2021

PERU

**ANALISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA
EMPRESA CORPORACION GAHU S.A.C PERIODO 2017-2020.**

ANALÍ CELINA FALCÓN ARAMBURÚ
ROSSY RUTH MAMANI MAMANI
SANDRA ISABEL DELGADILLO HORMAZA

HOJA DE REFERENCIAS DEL JURADO

MIEMBROS DEL JURADO

- DR. CESAR AUGUSTO RUIZ RIVERA PRESIDENTE
- MG. GUIDO MERMA MOLINA SECRETARIO
- MG. ANA CECILIA RODOÑEZ FERRO VOCAL
- DR. WALTER ZANS ARIMANA MIEMBRO SUPLENTE

ASESOR: CPC.LUIS ENRIQUE VERASTEGUI MATTOS

Nº de Libro: 01

Nº de Folio: 62

Nº de Acta: 011-CT-2021-06

Fecha de Aprobación: 16 de diciembre de 2021.

Resolución de sustentación: Nº 561-2021-CFCC/TR-DS

DEDICATORIA

Dedicado con mucho cariño a nuestros padres, hermanos y todas aquellas personas que nos ayudaron para lograr esta meta

AGRADECIMIENTO

A Dios, quien siempre nos guía, a nuestros familiares, por el apoyo, confianza y aliento en la realización de esta investigación; a los profesores de la Universidad Nacional del Callao por sus enseñanzas durante nuestros años de carrera.

A la empresa Corporación Gahu S.A.C. por brindarnos la autorización y permitirnos tomar su información financiera, económica para el análisis y desarrollo de nuestra investigación.

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	8
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	10
1.1. Descripción de la realidad problemática.....	10
1.2. Formulación del problema	13
1.2.1. Problema general	13
1.2.2. Problemas específicos.....	13
1.3. Objetivos.....	13
1.3.1. Objetivo general.....	13
1.3.2. Objetivos específicos.....	13
1.4. Limitantes de la investigación.....	14
1.4.1. Limitante teórica	14
1.4.2. Limitante temporal	14
1.4.3. Limitante espacial	14
II. MARCO TEÓRICO	15
2.1. Antecedentes: Internacional y nacional	15
2.1.1. Antecedentes internacionales.....	15
2.1.2. Antecedentes nacionales.....	17
2.2. Bases teóricas	20
2.2.1. Análisis Financiero.....	20
2.2.2. Toma de decisiones.....	22
2.2.3. Marco Legal:.....	23
2.3. Conceptual	25
2.3.1. Análisis Financiero.....	25
2.3.2. Toma de decisiones.....	30
2.4. Definición de términos básicos	33
III. HIPÓTESIS Y VARIABLES	36
3.1. Hipótesis.....	36
3.1.1. Hipótesis general	36
3.1.2. Hipótesis específicas	36
3.2. Definición conceptual de variables	36
3.2.1. Operacionalización de variable.....	37

IV. DISEÑO METODOLÓGICO	38
4.1. Tipo y diseño de investigación.....	38
4.2. Método de investigación	39
4.3. Población y muestra	39
4.4. Lugar de estudio	39
4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de la información.....	40
4.6. Análisis y procesamiento de datos	40
V. RESULTADOS	41
5.1. Resultados descriptivos.....	41
5.1.1. Resultados descriptivos de la Hipótesis Especifica N° 1:	41
5.1.2. Resultados descriptivos de la Hipótesis Especifica N° 2:	47
5.1.3. Resultados descriptivos de la Hipótesis Especifica N° 3:	52
5.1.4. Resultados descriptivos de la Hipótesis General:.....	57
5.2. Resultados inferenciales.....	58
5.2.1. Hipótesis especifica N°1	58
5.2.2. Hipótesis especifica N°2	60
5.2.3. Hipótesis especifica N°3	62
5.2.4. Hipótesis General	64
VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	66
6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados.....	66
6.1.1. Hipótesis Especifica 1.....	66
6.1.2. Hipótesis Especifica 2.....	67
6.1.3. Hipótesis Especifica 3.....	69
6.1.4. Hipótesis General	70
6.2. Contrastación de los resultados con otros estudios similares	71
6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes	74
CONCLUSIONES.....	76
RECOMENDACIONES	77
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	78
ANEXOS	82
Anexo 1: Matriz de consistencia.....	82
Anexo 2: Consentimiento informado	83
Anexo 3: Estados de resultados de la empresa Corporación Gahu S.A.C 2017	84
Anexo 4: Estados de resultados de la empresa Corporación Gahu S.A.C 2018	85

Anexo 5: Estados de resultados de la empresa Corporación Gahu S.A.C 2019	86
Anexo 6: Estados de resultados de la empresa Corporación Gahu S.A.C 2020	87
Anexo 7: Estados de Situación financiera de la empresa Corporación Gahu S.A.C 2017	88
Anexo 8: Estados de Situación financiera de la empresa Corporación Gahu S.A.C 2018	89
Anexo 9: Estados de Situación financiera de la empresa Corporación Gahu S.A.C 2019	90
Anexo 10: Estados de Situación financiera de la empresa Corporación Gahu S.A.C 2020	91
Anexo 11: Baso de datos	92
Anexo 12: Ratios de liquidez	93
Anexo 13: Ratios de Gestión.....	95
Anexo 14: Ratios de Endeudamiento	97
Anexo 15: Préstamo del programa de Reactiva Perú N° 1 – mayo 2020.....	99
Anexo 16: Préstamo del programa de Reactiva Perú N° 2 – Julio 2020	101
Anexo 17: Estado de cuenta del cliente GEOEXPRESS PERU S.A.C.	103
Anexo 18: Estado de cuenta del cliente LOGISTICA TECH S.A.C	104
Anexo 19: Activo Fijo 2017.....	105
Anexo 20: Activo fijo 2018	108
Anexo 21: Activo fijo 2019	111
Anexo 22: Activo fijo 2020	114

ÍNDICE DE TABLAS DE CONTENIDO

Tabla 1: Operacionalización de variables	37
Tabla 2: Rotación del Activo Fijo periodo 2017-2020.....	41
Tabla 3: Ratio de rotación de Cartera periodo 2017-2020.....	42
Tabla 4: Ratio de rotación de Caja y Bancos periodo 2017-2020	43
Tabla 5: Ratio de rotación del Capital del Trabajo periodo 2017-2020.....	44
Tabla 6: Patrimonio del periodo 2017 – 2020.....	45
Tabla 7: Ventas periodo 2017-2020.....	46
Tabla 8: Ratio de Razón Circulante periodo 2017-2020.....	47
Tabla 9: Ratio de prueba Acida del periodo 2017 – 2020.....	48
Tabla 10 : Ratio de Liquidez Absoluta periodo 2017-2020.....	49
Tabla 11: Activo periodo 2017-2020.....	50
Tabla 12 : Capital de Trabajo periodo 2017-2020.....	51
Tabla 13: Ratio de Endeudamiento periodo 2017-2020.....	52
Tabla 14: Ratio de Endeudamiento del Activo periodo 2017-2020	53
Tabla 15 : Ratio Apalancamiento Patrimonial periodo 2017- 2020.....	54
Tabla 16 : Pasivo periodo 2017-2020.....	55
Tabla 17 : Total de Gastos periodo 2017-2020.....	56
Tabla 18: Relación del Análisis Financiero y Toma de decisiones 2017- 2020.....	57
Tabla 19 : Prueba de normalidad de rotación de cuentas por cobrar y ventas.....	58
Tabla 20 : Matriz de correlación de la rotación de cuentas por cobrar y ventas.....	59
Tabla 21 : Anova de las variables rotación de cuentas por cobrar y ventas.....	59
Tabla 22 : Prueba de normalidad del ratio de liquidez absoluta y propiedad, planta y equipo.....	60
Tabla 23: Matriz de correlación del ratio de liquidez absoluta y propiedad, planta y equipo.....	61
Tabla 24: Anova de las variables Ratio de liquidez absoluta y propiedad, planta y equipo.....	61
Tabla 25 : Prueba de normalidad de apalancamiento patrimonial y pasivo.....	62
Tabla 26 : Matriz de correlación de apalancamiento patrimonial y pasivo.....	63
Tabla 27: Anova de las variables apalancamiento patrimonial y pasivo.....	63
Tabla 28 : Prueba de normalidad del análisis financiero y toma de decisiones.....	64
Tabla 29 : Matriz de correlación de análisis financiero y toma de decisiones.....	65
Tabla 30 : Anova de análisis financiero y toma de decisiones.....	65

ÍNDICE DE TABLAS DE FIGURAS

Figura 1: Rotación del Activo Fijo periodo 2017-2020.....	41
Figura 2: Ratio de rotación de Cartera periodo 2017-2020.	42
Figura 3: Ratio de rotación de Caja y Bancos periodo 2017-2020.	43
Figura 4: Ratio de rotación del Capital del Trabajo periodo 2017-2020.	44
Figura 5: Patrimonio del periodo 2017 – 2020.....	45
Figura 6: Ventas periodo 2017-2020.	46
Figura 7: Ratio de Razón Circulante en la empresa Corporación, periodo 2017-2020.	47
Figura 8: Ratio de prueba acida del periodo 2017 – 2020.....	48
Figura 9: Ratio de Liquidez Absoluta periodo 2017-2020.....	49
Figura 10: Activo Total periodo 2017-2020.....	50
Figura 11: Capital de Trabajo periodo 2017-2020.....	51
Figura 12 : Ratio de Endeudamiento periodo 2017-2020.....	52
Figura 13 : Ratio de Endeudamiento del Activo periodo 2017-2020.	53
Figura 14 : Ratio Apalancamiento Patrimonial periodo 2017- 2020.	54
Figura 15 : Pasivo periodo 2017-2020.....	55
Figura 16 : Total de Gastos periodo 2017-2020.....	56
Figura 17 : Relación del Análisis Financiero y Toma de decisiones 2017- 2020.	57

RESUMEN

El trabajo de investigación titulado “ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA CORPORACION GAHU S.A.C” tuvo como objetivo determinar de qué manera el análisis financiero afecta la toma de decisiones en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020 y, asimismo, los objetivos específicos fueron: determinar de qué manera el análisis de gestión afecta la toma de decisiones de operación, el análisis de liquidez afecta la toma de decisiones de inversión y el análisis de endeudamiento afecta la toma de decisiones de financiamiento en la empresa corporación Gahu.

Para el desarrollo de la tesis se utilizó una investigación de tipo aplicada, de diseño no experimental de acuerdo a la naturaleza del estudio y el método de investigación es el hipotético deductivo con enfoque cuantitativo. Como población se consideró a la propia empresa Corporación Gahu S.A.C. y la muestra para este trabajo es el estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de la empresa Corporación Gahu S.A.C del periodo 2017- 2020.

Para la demostración y comprobación de las hipótesis se utilizó la estadística descriptiva e inferencial. Para los resultados descriptivos, se utilizó el programa Microsoft Excel como herramienta para la creación de tablas y figuras, y para los resultados inferenciales se empleó el programa IBM SPSS Statistics 25 para identificar la prueba de normalidad y el coeficiente de correlación.

Para finalizar, los resultados obtenidos de las hipótesis permitieron demostrar que el análisis financiero tiene un efecto positivo en la toma de decisiones en la empresa Corporación GAHU S.A.C.

Palabras Clave: Análisis Financiero, Toma de Decisiones.

ABSTRACT

The research work entitled "FINANCIAL ANALYSIS AND DECISION MAKING IN THE COMPANY CORPORACION GAHU SAC" aimed to determine how financial analysis affects decision-making in the company Gahu corporation and, likewise, the specific objectives were: to determine how the management analysis affects the operation decisions, the liquidity analysis affects the investment decisions and the debt analysis affects the financing decisions in the company Gahu corporation.

For the development of the thesis, applied research was used, of non-experimental design according to the nature of the study and the research method is the hypothetical deductive with a quantitative approach. The population itself was considered to be the company Corporación Gahu S.A.C. and the sample for this work is the statement of Financial Situation and the Income Statement of the company Corporación Gahu S.A.C for the period 2017-2020.

Descriptive and inferential statistics were used for the demonstration and verification of the hypotheses. For the descriptive results, the Microsoft Excel program was used as a tool for creating tables and figures, and for the inferential results, the IBM SPSS Statistics 25 program was used to identify the normality test and the correlation coefficient.

Finally, the results obtained from the hypotheses made it possible to demonstrate that the financial analysis has a positive effect on decision-making in the company Corporación GAHU S.A.C.

Keywords: Financial Analysis, Decision Making.

INTRODUCCIÓN

El título de la presente investigación se denomina “Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Corporación Gahu S.A.C, periodo 2017-2020” cuyo objetivo general es determinar el efecto del análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Corporación Gahu S.A.C.

Desde su constitución a la fecha, no se realiza un estudio de su situación financiera de tal manera que la implementación de un análisis financiero, constituirá una ventaja competitiva, que a la vez será un medio para optimizar sus ingresos y mejorar sus márgenes de utilidad.

El problema de investigación, se desarrolló mediante el análisis de las variables, para poder reflejar los errores y beneficios de la empresa; acogíendose a fundamentos teóricos que le dan mayor realidad a la investigación. Luego del planteamiento del problema, se señala la formulación del mismo, indicando los objetivos generales y específicos, para arribar a las conclusiones respectivas.

Los indicadores financieros, son herramientas que muestran información financiera de la realidad que refleja los estados financieros, con el propósito de generar información útil y razonable que contribuya al alcance de los objetivos estratégicos de la empresa Corporación Gahu S.A.C.

La toma de decisiones, es el proceso que permite resolver problemas, mediante un conjunto de alternativas de las cuales se debe elegir la más viable para que la empresa tenga una directriz favorable en su funcionamiento.

La presente investigación consta de las siguientes partes:

Capítulo I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, se refiere a la descripción de la realidad problemática, formulación del problema, objetiva y limitante de la investigación.

El capítulo II: MARCO TEÓRICO, que comprende los antecedentes, bases teóricas y marco conceptual.

El capítulo III, HIPOTESIS Y VARIABLES, se detalla variables e hipótesis se detalla las variables independientes y dependientes de la investigación, la Operacionalización de variables y la formulación de hipótesis

El capítulo IV, DISEÑO METODOLOGICO, abarca tipo y diseño de la investigación, método de la investigación, población y muestra, lugar de estudio, técnicas e instrumentos para la recolección de la investigación, análisis y procesamiento de datos.

El capítulo V: RESULTADOS, detalla resultados descriptivos e inferenciales, discusión de resultados

El capítulo VI: DISCUSION DE RESULTADOS, contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados

El capítulo VII: CONCLUSIONES, son los resultados obtenidos de la hipótesis.

El capítulo VIII, RECOMENDACIONES

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

En el ámbito internacional, la globalización está afectando a las empresas, llevando a que deban mantenerse al corriente de las actualizaciones en sus procesos y estrategias que conlleve a una correcta toma de decisiones, cumpliendo con los criterios del contexto actual, por lo tanto, las empresas deben adaptarse a un entorno cambiante a través de herramientas que aseguren el logro de sus objetivos y la obtención de beneficios.

La Asociación Interamericana de Contabilidad (AIC, 2021) señaló que en este contexto de pandemia Covid-19, el análisis financiero como estrategia empresarial, constituye la clave para la toma de decisiones acertadas y oportunas, debido a que permite evaluar la situación actual de la entidad y predecir su desempeño; y para ello es necesario aplicar cálculo sobre indicadores financieros que permiten conocer la situación de liquidez, eficiencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad.

En América Latina, el estudio de Laitón y López (2018) abordó la problemática financiera que presentan las empresas en la región, observando similitudes en la forma en que administran sus recursos, la manera en la que toman las decisiones de financiación y los desafíos a los que se enfrentan a diario, donde los que dirigen dichas empresas no siempre utilizan herramientas de análisis financiero, lo que les permitiría establecer una estrategia mejor para el direccionamiento empresarial.

Desde 2010, más de 55 países se han comprometido a implementar la inclusión financiera, y más de 30 de ellos han puesto en marcha o están preparando una estrategia nacional al respecto. Las investigaciones realizadas en el Banco Mundial indican que el ritmo y el impacto de las reformas aumentan cuando un país aplica una estrategia nacional de inclusión financiera (GBM, 2018).

Los países que han logrado más avances con miras a la inclusión financiera son los que han creado un entorno normativo y reglamentario propicio, sin embargo, la creación de este espacio innovador y competitivo debe ir acompañada de reglamentaciones y medidas de protección del usuario

apropiadas para garantizar la prestación responsable de servicios financieros. (GBM, 2018).

Hoy en día hay muchas oportunidades de crecimiento empresarial, aunque haya mucha competencia; durante muchos años, muchas empresas han caído y otras han salido fortalecidas, debido a que estaba mejor preparada financieramente por ello muchas empresas están apostando por tener una estructura sólida debido a que se cuenta con herramientas y tecnologías para el control de gestión y análisis de datos que utilizan las grandes empresas, que permite conocer y analizar mejor la empresa y el entorno que se encuentra, para que sean más rentables de manera consistente y sostenible, y que estas puedan tomar decisiones basándose en información clave para la toma de decisiones.

El proceso más importante de un negocio es la toma de decisiones, la cual requiere conocer la información y las herramientas del análisis financiero que se deben utilizar para dictaminar la forma más acertada de actuar. El análisis financiero aplicado a cualquier empresa le permite evaluar con exactitud su situación financiera, permitiéndole conocer en qué condición está, tomar las decisiones correctas y observar el cambio de la organización (Reyes, Cadena & De León, 2019).

Cuando se toman decisiones, se diseñan estrategias y se implementan cambios en las empresas, es fundamental basarse en datos e información de calidad. ¿Qué sentido tiene tomar decisiones usando la intuición? Conociendo los datos e interpretándolos correctamente, te permite hacer análisis más exhaustivos y exactos que garanticen una buena toma de decisiones y proveer lo que puede ocurrir en el medio y largo plazo.

Un dato curioso es que solo un 30% de las empresas españolas se apoyan en el uso de datos en la toma de decisiones. Y las empresas que lo usan obtienen un 22% más de beneficios que las que no se basan en datos. (Nieto, 2021).

En el Perú, según la Encuesta Económica Anual 2018 que ejecuta el Instituto Nacional de Estadística e Informática en el año 2017, se registraron 82 mil 249 empresas, según el segmento empresarial, 71 mil 686 son pequeñas empresas, que representaron el 87,1% del total, le siguen las grandes empresas con 6 mil 967 (8,5%) y las medianas empresas con 3 mil 596 (4,4%).

Respecto a los ratios financieros según la encuesta dio los siguientes resultados, en el ratio de gestión, la rotación de existencias, en los años 2013-2017, el valor de este indicador tuvo un promedio de 7,7 veces, destacando los años 2013 y 2016 entre los picos más altos, desde el año 2013 hasta el final del periodo, la rotación de activos en promedio decreció (-4,8%), manteniéndose constante en los últimos 3 años; lo que impacta negativamente en la rentabilidad económica de las empresas.

Desde el año 2013 la rotación del patrimonio en promedio decreció obteniendo una tasa de crecimiento negativa de 4,8%, lo que impacta negativamente en la rentabilidad financiera de las empresas, mostrando un ligero incremento en el año 2016 respecto al año 2015, pasando de 1,7 a 1,8; pero volviendo a decrecer a 1,7 para el año 2017.

Asimismo, en los ratios de liquidez muestra, de acuerdo a los resultados obtenidos, se aprecia cierta holgura de este indicador, ya que, en promedio, las empresas si han sido capaces de cubrir sus obligaciones que vencían en el corto plazo.

Respecto a los ratios de rentabilidad, según los resultados de las Encuesta Económica Anual 2018, la rentabilidad económica global de las empresas en el Perú mantiene una tendencia decreciente en periodo 2013-2017.

De acuerdo a los resultados de las EEA, la rentabilidad financiera global de las empresas en el Perú posee similar escenario a la rentabilidad económica en los años de estudio, sin embargo, mantiene mejores razones financieras. En el 2013 fue 11,4 y en el 2017 descendió a 8,3. (INEI, 2020)

Se aprecia una linealidad para todos en la prueba acida en los periodos de estudio, en el cual este indicador es igual a 0,9 lo cual implica que con sus activos más líquidos las empresas han cubierto el 90% de sus deudas que estaban venciendo en el corto plazo. En promedio el 10% faltante se han cubierto con existencias o por otros medios.

A nivel local, en el caso de la empresa Corporación Gahu S.A.C., no aplican el análisis de los estados financieros, debido a la falta de conocimientos sobre la importancia de las herramientas de análisis para la toma de decisiones. Por ende, el gerente de la empresa desarrolla sus operaciones basándose en su propio criterio y de manera empírica, lo que podría llevar a la empresa a tener problemas económicos y financieros a futuro.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿De qué manera el análisis financiero afecta la toma de decisiones en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020?

1.2.2. Problemas específicos

- a) ¿De qué manera el ratio de gestión afecta las decisiones de operación en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017 - 2020?
- b) ¿De qué manera el ratio de liquidez afecta las decisiones de inversión en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020?
- c) ¿De qué manera el ratio de endeudamiento afecta las decisiones de financiamiento en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017 - 2020?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Determinar de qué manera el análisis financiero afecta la toma de decisiones en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020.

1.3.2. Objetivos específicos

- a) Determinar de qué manera el ratio de gestión afecta la toma de decisiones de operación en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017 – 2020.
- b) Determinar de qué manera el ratio de liquidez afecta la toma de decisiones de inversión en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020.
- c) Determinar de qué manera el ratio de endeudamiento afecta la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017 – 2020.

1.4. Limitantes de la investigación

1.4.1. Limitante teórica

No hay limitantes teóricas, nuestra investigación se circunscribe al estudio de sólo dos variables el análisis financiero y la toma de decisiones.

1.4.2. Limitante temporal

El estudio de la presente investigación corresponde a los periodos del 2017 al 2020

1.4.3. Limitante espacial

La investigación se llevó a cabo en la empresa Corporación Gahu S.A.C, ubicada en calle Manuel Ascencio Segura Mz A. C1 lote. 3, Urb. Villa los Ángeles (frente al Mega Plaza de los Olivos) Lima-Lima-Los Olivos.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes: Internacional y nacional

2.1.1. Antecedentes internacionales

López (2017) en su tesis denominada: “Análisis a los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de Almacenes León, período 2014-2015”, presentado a la Universidad Nacional de Chimborazo – Ecuador.

López (2017) concluye que:

Las decisiones tomadas por Almacenes León no fueron las más acertadas por cuanto su propietario se basó más en la intuición y en el crecimiento que tuvo en el año 2014 y no realizó pronósticos de Ventas ni analizó la situación económica que el país tuvo en esos momentos lo que demuestra que no cuenta con herramientas de gestión para anticiparse a los acontecimientos futuras dentro del mercado. (pág. 29)

El análisis efectuado a la información financiera de Almacenes León establece que la principal razón para las variaciones negativas del año 2015 fue la disminución de las Ventas originados a la ausencia de estrategias adecuadas para la gestión de cobros a los clientes y condiciones favorables para el pago a proveedores, a esto se suma la adquisición excesiva de artículos que permanecieron en stock durante mucho tiempo en condiciones no adecuadas que ocasionó el deterioro de la mercadería, se concluye que la gestión de Almacenes León no fue eficiente para el año 2015 (pág. 29)

Este trabajo de investigación permitió entender que el análisis financiero y la toma de decisiones están relacionados directamente y que al no haber realizado antes un análisis a los estados financieros no se evidenciaran resultados positivos en la empresa, ya que no se tomaran decisiones acertadas.

Del mismo modo, Jiménez y Delgado (2019) en su investigación “Diseño de un modelo de análisis de estados financieros para la empresa EXPOCERÁMICA ACABADOS S.A.”, de la Ciudad Universitaria Rodrigo Facio, Costa Rica, tuvo como objetivo “Diseñar un modelo de análisis de los estados financieros, a través de la herramienta Microsoft Excel, en la empresa Expo cerámica, con el fin de que sea utilizado como herramienta de diagnóstico y evaluación de la situación actual y futura que facilite el uso y manejo de la información financiera de la compañía”, concluyeron que:

Jiménez y Delgado (2019), concluyeron que:

Es necesario que EXPOCERÁMICA ACABADOS S.A. cuente con herramientas financieras automatizadas que le permitan analizar, de manera detallada, el desempeño general de la empresa.

El diseño del modelo de análisis de estados financieros puede aplicarse en distintos periodos o bajo distintos supuestos, siempre que la información contable se alimente en el modelo de manera estándar.

La empresa EXPOCERÁMICA ACABADOS S.A. posee una estructura organizacional y un Departamento Contable pequeño, los reportes financieros que tiene actualmente la compañía no permiten visualizar la información de forma conjunta. Se carece de alguna herramienta automatizada para el análisis de la información contable, por ende, en la organización no existe una herramienta que sirva de apoyo y soporte en la planeación y toma de decisiones. (pág. 117)

De esta investigación se consideró, la interpretación del análisis horizontal y vertical; ya que nos permitió, observar el comportamiento porcentual de la empresa dentro de los años a determinar para poder ver los cambios surgidos en estos.

Del modo consiguiente, Cruz y Morales (2016) en su investigación “Análisis financiero de la empresa Wireless Sensor Networks, S.A. para la toma de decisiones en el periodo 2013-2014”, en la ciudad de Managua - Nica-ragua, que tuvo como objetivo: Realizar un análisis financiero a la empresa WSN S.A. correspondiente al Periodo 2013- 2014.

Concluyeron que;

El nivel de liquidez está siendo afectada por el alto porcentaje de cuentas por cobrar de difícil recuperación en un plazo de tiempo razonable para la empresa, que le dé la oportunidad de recuperar el dinero invertido y sufragar sus gastos en el corto plazo.

No existe una adecuada política de gestión de cobro que contribuya al logro de la salud financiera de la entidad.

Las ventas del periodo han, disminuido, y por ende la rotación del inventario es muy baja, lo que indica que hay poca actividad en esta área clave para la obtención de los fondos.

En cuanto a los gastos operativos la empresa ha experimentado un crecimiento del 5% de total con respecto a sus ventas durante el periodo 2013-2014 comparando con el porcentaje de gastos operativos del periodo 2013-2014.

El nivel de endeudamiento con instituciones financieras ha disminuido a un 38.4% su descenso ha sido considerable puesto que para el periodo 2012-2013 esta empresa dependía de sus acreedores en un 62.8%, lo que significa que está ahora ha podido financiar sus operaciones con fondos propios. (pág. 95)

De esta investigación se consideró que debido a una mala organización y administración hubo principalmente un mal manejo de las cuentas por cobrar, debido a que no tenían políticas de cobro adecuados, reflejándose estas en la contabilidad en donde la liquidez no era dinero en efectivo.

2.1.2. Antecedentes nacionales

Farías (2018) realizó la investigación "Análisis de estados financieros y su uso en la gestión financiera de la empresa constructora Segura EIRL-2017", tuvo como objetivo: "Determinar de qué manera el análisis de los estados financieros influyen en la toma de decisiones de la gestión financiera de la empresa constructora Segura" (pág. 10).

Farías (2018), se concluyó que:

Se analizó la situación actual de la gestión financiera de la empresa constructora Segura EIRL, realizando una escala valorativa, se pudo identificar que el nivel en que se ha desarrollado la gestión financiera en la empresa ha sido en un nivel bueno. Este viene sustentado por la gestión que realizan los trabajadores en su mayoría 80% quienes emplean las dimensiones de la gestión financiera de manera eficiente como lo son; planificación, organización, control y evaluación. " (pág. 67).

Análisis de los estados financieros influyen en un 65% en la gestión financiera, estas dos variables vienen relacionadas porque los estados financieros pueden brindar información precisa, pertinente y necesaria para la toma de decisiones en la gestión financiera, debido a que en la empresa constructora Segura EIRL los trabajadores (70%), toman en cuenta los análisis financieros donde en base a ello se toman las decisiones para la gestión financiera. " (pág. 67).

De esta investigación se consideró : En el mercado se ven casos que el negocio se les va de las manos; esto se ve reflejado en la carencia de solvencia para afrontar con obligaciones que en el largo plazo se hacen impagables, deudas con proveedores, deudas con los acreedores, inclusive pasando por los mismos empleados, dado dicha causa presente en asuntos relacionados con la gestión financiera, y el manejo deficiente de los recursos financieros lo que conlleva a las compañías ver reducida su rentabilidad.

Irrazabal (2018) realizó la investigación "Aplicación del análisis e interpretación de estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015", tuvo como objetivo:" Aplicar el análisis e interpretación de estados financieros con incidencia en la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015"

Irrazabal (2018), concluyó que:

Al parecer el encargado del área de Finanzas no tiene experiencia ni es especialista en la rama debido a que no existe una comunicación adecuada entre el área de Contabilidad y Finanzas

No existe el compromiso de la mayoría del personal administrativo en el registro de la información de ingresos y egresos de la empresa.

La Gerencia no considera en muchas ocasiones la información financiera como medio de apoyo en la planeación, organización y dirección de la empresa (pág. 84)

De esta investigación se consideró: Si hay una falta de compromiso de personal, la falta de comunicación entre los responsables que elaboran los estados financieros y los que realizan el análisis, conlleva a que no se apliquen las herramientas de análisis e interpretación de estados financieros para una acertada toma de decisiones.

Paredes (2017) realizó la investigación “Los estados financieros en la toma de decisiones de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015”, tuvo como objetivo:” Determinar la influencia de la evaluación de estados financieros en la toma de decisiones de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015” (pág. 16)

Paredes (2017), se concluyó que:

En la empresa de transportes expreso internacional Titicaca Bolivia S.R.L., analizando el estado de situación financiera se observa el aumento de la cuenta efectivo y equivalente de efectivo esto se debe a que los ingresos del año anterior no se invirtieron en activos fijos, por lo tanto, la empresa tiene dinero ocioso. Cuando se analiza su liquidez, la empresa tiene suficiente dinero para pagar sus deudas, lo que no es recomendable.

En la evaluación del estado de resultados se observa que los ingresos por los servicios prestados en el último año han disminuido

considerablemente, el costo de servicio de igual manera ha disminuido en la misma proporción a sus ingresos; el costo de servicios en los dos periodos tiene un porcentaje por encima de lo aceptable. La gestión de la empresa fue desfavorable (pág. 91)

De esta investigación se consideró: el análisis del estado de situación financiera y si se observa el aumento de la cuenta efectivo y equivalente de efectivo y esto se debe a que los ingresos del año anterior no se invirtieron en activos fijos, se convierte en un dinero ocioso que tiene la empresa.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Análisis Financiero

De acuerdo a la investigación realizada, existen diversos autores que emitieron conceptos sobre el análisis financiero, por lo tanto, tenemos:

Según Apaza: (2013), menciona que

El análisis de los estados financieros es muy importante para el Staff administrativo, ya que les servirá como punto de referencia, así como de comparación de los resultados y rendimientos de su empresa versus otras empresas para su toma de decisiones. (pág. 5)

Según Guiza (2018):

El análisis financiero es el estudio que se realiza a la información financiera mediante la utilización de herramientas financieras como son los indicadores financieros, técnicas de análisis (horizontal y vertical) entre otras con el fin de interpretar y diagnosticar la situación financiera de la empresa para presentar conclusiones y recomendaciones facilitando la toma de decisiones a los usuarios de la información financiera. El análisis financiero es imprescindible para que la información financiera cumpla con el objetivo más importante, que es servir de base para la correcta toma de decisiones y ser útil a los usuarios de la misma. (pág. 179).

Marsano (2013) señala:

“Es el estudio el cual se elabora sobre la investigación contable, mediante el manejo de razones o ratios preparados y establecidos por balances, así como los estados de ingresos y pérdidas sobre las entidades” (pág. 1).

Según Ricra (2014):

El análisis financiero significa, en primer lugar, una interpretación de la situación actual de la empresa, en otras palabras, se trata de hacer un diagnóstico, en segundo lugar, la anterior tarea permite la elaboración de una proyección del desempeño futuro de la empresa considerando para ello escenarios alternativos. Por lo tanto, el análisis financiero (diagnostico) permite establecer las consecuencias financieras en todos los escenarios futuros de los negocios (proyección). El análisis financiero de una empresa puede realizarse para las decisiones de un tercero que desea negociar con la empresa o para las decisiones de dirección y accionistas d la empresa en la gestión d sus recursos. El objetivo de este análisis es el de servir de herramienta para generar un aumento del capital de la empresa, evaluar las repercusiones financieras, coordinar aportes financieros, evaluar la efectividad de la administración financiera de un proyecto, evaluar incentivos locales para determinar la conveniencia de asumir un cambio en la empresa con relación al ingreso incremental que deja el mismo (pág. 10)

Según Yindenaba (2017) señala:

Este se enfoca en el análisis de los estados financieros mediante relaciones entre las partidas de los mismos, que reciben el nombre de indicadores, razones o ratios, y que sirven para la interpretación de la información financiera. (pág. 5)

2.2.2. Toma de decisiones

De acuerdo a la investigación realizada, existen diversos autores que emitieron conceptos sobre toma de decisiones, por lo tanto, tenemos:

Según Apaza (2013)

En la toma de decisiones se trata con problemas. Un problema surge cuando el estado real de las cosas no se ajusta al estado deseado. En muchos casos, un problema puede representar una oportunidad disfrazada. El problema de las quejas de los clientes debido a las demoras de las entregas de los pedidos, por ejemplo, también se podría considerar una oportunidad para diseñar los procesos de producción y los servicios al cliente. (pág. 95)

Chambergó (2014) menciona que:

Se puede precisar sobre el modo de elección de varios o más itinerarios electivos de operación. En la mayor participación sobre las inmensas organizaciones de los dueños alejados el cual son socios, en la administración se encomienda el compromiso de admitir cualquier disposición económico significativo, en el área de elaboración, marketing y finanzas, las cuales generan ganancias para la entidad (pág. 1)

Según Sulca (2016)

Podemos definir el Análisis Financiero como el conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa. El fin fundamental del análisis financiero es poder tomar decisiones adecuadas en el ámbito de la empresa. Estas técnicas se basan principalmente en la información contenida en los estados financieros y pretenden realizar un diagnóstico de la empresa que permita obtener conclusiones sobre la marcha del negocio y su evolución futura. El análisis debe aportar perspectivas que reduzcan el ámbito de las conjeturas, y por lo tanto las dudas que planean cuando se trata de decidir. Con el análisis

se transforman grandes masas de datos en información selectiva ayudando a que las decisiones se adopten de forma sistemática y racional, minimizando el riesgo de errores. (pág. 1)

Según Juma'h (2015) menciona que:

Concierno al proceso en el momento en que los gerentes cotejan a través de alternativas, como producir o adquirir, alquilar u obtener, ceder o aplazar un fragmento, la elaboración sobre la entidad, tercerización, intervenir sobre la industria específico o integral, optar en medio de otras sistemáticas con la finalidad de determinar los precios a través de las segmentaciones. La disposición y precisión de la información contribuye a los gerentes a conseguir una apropiada toma de decisiones en concordancia con todos los movimientos sobre el vínculo de importe. (págs. 19-20)

Villanueva (2015) menciona que:

Es esencial referirse acerca de la toma de decisiones el cual se pone en funcionamiento adentro de las estructuras se debe cumplir con ciertas particularidades como son: Ser rápida, ser pertinente, y estar basada en información específica, el cual acceda en tomar decisiones eficientemente, seguras y de bajo coste sobre un ente, dependerá la victoria o frustración acerca del ente (pág. 1)

2.2.3. Marco Legal:

- Manual para la preparación de información financiera. Conasev (2016) menciona en el capítulo II se mencionan los siguientes puntos:

2.100. Ventas Netas. Incluye los ingresos por venta de bienes o prestación de servicios derivados de la actividad principal del negocio, deducidos los descuentos no financieros, rebajas y bonificaciones concedidas.

Pasivos. Representan las obligaciones presentes de la empresa como resultado de hechos pasados, previéndose que su liquidación o cancelación produzca para la empresa una salida de recursos que involucran beneficios económicos, con el fin de satisfacer los requerimientos de la otra parte. (pág. 105)

- Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (2009)

Según el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB

Consigue sus objetivos fundamentalmente a través del desarrollo y publicación de las NIIF, así como promoviendo el uso de tales normas en los estados financieros con propósito de información general y en otra información financiera. Otra información financiera comprende la información, suministrada fuera de los estados financieros, que ayuda en la interpretación de un conjunto completo de estados financieros o mejora la capacidad de los usuarios para tomar decisiones económicas eficientes. El término “información financiera” abarca los estados financieros con propósito de información general y la otra información financiera. (pág. 11)

- Normas Internacionales de Contabilidad NIC 1: Presentación de Estados Financieros:

Según el Ministerio de Economía y Finanzas MEF (2020) en el artículo 9 la finalidad de los estados financieros, que es la de

Suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios para tomar decisiones económicas. (pág. 3)

De acuerdo a lo mencionado, decimos que la finalidad de los estados financieros cumple con la función de brindar la situación financiera de una empresa para que con esta información se pueda tomar decisiones.

2.3. Conceptual

2.3.1. Análisis Financiero

II.3.1.1. Definición del Análisis Financiero

El análisis financiero es el estudio que se realiza de la información financiera y contable mediante la utilización de herramientas financieras que permiten establecer conclusiones

II.3.1.2. Importancia del Análisis Financiero

Lavalle (2014) sostiene que:

Nos refuerza a aprender todo y cada uno de los resultados acerca de la entidad separada en sus segmentos para posteriormente poder suscitar unas observaciones exhaustivas en la capacidad bancaria sobre la misma. Con la ayuda de este estudio conseguiremos diferenciar los motivos que originaron el problema, y de esta manera para luego realizar operaciones correctivas. (pág. 7).

II.3.1.3. Estados Financieros

Fajardo y Soto (2017) sostienen que:

El análisis financiero es el estudio que se hace a la información contable de la empresa, expresada a través de los resultados de los estados financieros, esta información es de poca utilidad si no se la interpreta, para que con las conclusiones se puedan tomar decisiones de la misma, con el fin de obtener un mejor rendimiento en las organizaciones a través del tiempo (pág. 15)

Coello (2015), establece que:

Una buena práctica de mostrar la información financiera es a través de las razones financieras, las cuales son coeficientes que proporcionan información contable y financiera, orientadas a realizar mediciones y comparaciones; por medio de ellas se pueden estudiar el contexto presente o pasado de una entidad, a través de dos datos financieros. Por

lo que se generan los ratios financieras, los cuales contribuyen a conocer diversos aspectos de acuerdo a su utilización; resultando de gran importancia el 30 saberlos utilizar para tomar datos correctos que proporcionen información certera sobre la situación económica de la empresa.

II.3.1.4. Razones Financieras

Fajardo y Soto (2017) sostienen que:

Las razones financieras permiten conocer, como es el comportamiento actual de la empresa, en el ámbito de la liquidez, en el campo de la gestión, a nivel de endeudamiento, además de su rentabilidad y, por lo tanto, su valor en el mercado (pág. 18)

II.3.1.4.1. Indicadores de liquidez:

Este grupo de indicadores evalúan el cumplimiento de la empresa a corto plazo a través de los activos y pasivos corrientes, a continuación, se detalla la clasificación de los tres indicadores de este grupo:

➤ Ratio de Liquidez o Razón circulante

El ratio de liquidez o Razón circulante nos ofrece una medida general de la liquidez de la empresa ya que no considera el grado de liquidez de los componentes del activo corriente. Muestra qué proporción de deudas a corto plazo son cubiertas por elementos del activo cuya conversión en dinero corresponden aproximadamente al vencimiento de las deudas. Arturo K. (2016)

La fórmula es:

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

➤ Ratio de Prueba Acida

La prueba ácida es un indicador que determina la capacidad de la empresa para generar flujos de efectivo en el corto plazo, excluyendo los inventarios, determina la capacidad de pago de la empresa sin la necesidad de realizar sus inventarios o sus activos fijos, es decir, sin venderlos. La disponibilidad de efectivo o bienes y derechos fácilmente convertibles en efectivo de la empresa está representada por el efectivo, las inversiones a corto plazo, la cartera y los inventarios.

La fórmula es:

$$\text{Ratio de Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

➤ Liquidez Absoluta

Esta razón considera solamente el efectivo o disponible(caja), que es el dinero utilizado para pagar las deudas y, a diferencia del ratio anterior, no toma en cuenta las cuentas por cobrar ya que representa al dinero que todavía no ha ingresado a la empresa

La fórmula es:

$$\text{Liquidez Absoluta} = \frac{\text{Efectivo} + \text{Equivalente de Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

II.3.1.4.2. Indicadores de Gestión

Esta razón también es conocida como de actividad, son aquellas que le dan a la empresa la capacidad de operar diariamente, a través de la gestión de la recuperación de las cuentas por cobrar, rotación de inventarios. Es de gran importancia para la empresa, que estos indicadores tengan resultados positivos, ya que, de no ser así, puede llegar a tener problemas de liquidez y no podrá operar diariamente. Arturo K. (2016)

➤ Rotación de cuentas por cobrar

Conocida como razón de recuperación de cartera, este indicador nos muestra el número de veces que se recuperan las cuentas por cobrar. Mientras más veces se recupere la cartera vencida la empresa tendrá mayor liquidez y, por lo tanto, un mejor capital de trabajo

La fórmula es:

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} \times 360}{\text{Ventas}}$$

➤ Rotación de activo fijo

Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala también una eventual insuficiencia en ventas; por ello, las ventas deben estar en proporción de lo invertido en la planta y en el equipo. De lo contrario, las utilidades se reducirán pues se verían afectadas por la depreciación de un equipo excedente o demasiado caro; los intereses de préstamos contraídos y los gastos de mantenimiento.

La fórmula es:

$$\text{Rotación del activo fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$$

➤ Rotación de caja y bancos

Dan una idea sobre la magnitud de la caja y bancos para cubrir días de venta. Lo obtenemos multiplicando el total de Caja y Bancos por 360 (días del año) y dividiendo el producto entre las ventas anuales.

La fórmula es:

$$\text{Rotación de caja y bancos} = \frac{\text{Cuentas caja y bancos} \times 360}{\text{Ventas}}$$

➤ Rotación de Capital de trabajo

La rotación del capital de trabajo es una relación que mide la eficiencia con la que una empresa utiliza su capital de trabajo para respaldar las ventas y el crecimiento. También conocido como ventas netas de capital de trabajo, la rotación del capital de trabajo mide la relación entre los fondos utilizados para financiar las operaciones de una empresa y los ingresos que genera una empresa para continuar sus operaciones y obtener ganancias.

$$\text{Rotación de Capital de trabajo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Capital de trabajo}}$$

II.3.1.4.3. Indicadores de endeudamiento

Este tipo de razón también es conocida como razón de apalancamiento, y determinan la medida de los niveles de deuda y la medida que están comprometidos los activos y patrimonio con acreedores y proveedores. Antes de obtener un crédito, las empresas deben conocer el nivel máximo de su endeudamiento, el endeudamiento es el dinero que terceros facilitan a las empresas para poder obtener réditos en una actividad productiva

➤ Ratio de Endeudamiento

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa.

$$\frac{\text{Ratio de Endeudamiento}}{\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}}$$

➤ Endeudamiento del Activo

Permite conocer a la empresa el nivel de endeudamiento que posee con respecto a la inversión en activos, para las empresas es fundamental tener un bajo grado de deuda para disminuir el costo del financiamiento

La forma de cálculo es la siguiente:

$$\frac{\text{Ratio de Endeudamiento del Activo}}{\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}}$$

➤ Apalancamiento Patrimonial

Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros

$$\frac{\text{Apalancamiento Patrimonial}}{\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}}$$

2.3.2. Toma de decisiones

Koontz y Heinz (2012) nos definen:

La toma de decisiones es el núcleo de la planeación, y se define como la selección de un curso de acción entre varias alternativas. No puede

decirse que exista un plan a menos que se haya tomado una decisión: que se hayan comprometido los recursos, la dirección o la reputación; hasta ese momento sólo existen estudios de planeación y análisis. Algunas veces los gerentes consideran que la toma de decisiones es su principal tarea, pues constantemente deciden qué hacer, quién debe hacerlo y cuándo, dónde, e incluso, cómo se ha de hacer; sin embargo, la toma de decisiones es sólo un paso en el sistema de planeación. Así, incluso cuando se actúa rápido y sin pensarlo mucho, o cuando una acción tiene influencia sólo unos minutos, la planeación está presente: es parte de la vida diaria de todos. Raras veces puede juzgarse un curso de acción aislado, porque virtualmente cada decisión debe orientarse hacia otros planes. Se puede decir que la toma de decisiones es la selección de un curso de acción entre varias alternativas. (pág. 152).

II.3.2.1. Tipos de toma de decisiones

- Toma de decisiones de inversión.

Según Apaza (2013)

Son aquellas inversiones en activos cuyos beneficios se obtendrán en el futuro y del modo de reasignar recursos cuando un activo ya no justifica su inversión. En este escenario, todo gerente financiero es el responsable financiero de los activos existentes y deben concentrarse no solo en el manejo de los activos corrientes sino también por los no corrientes.

- Toma de decisiones de operación

De acuerdo con Arnoletto (2014)

Son directrices que ayudan a elegir cursos de acción adecuados para alcanzar las metas trazadas por la organización, además de ser punto de partida para la generación de políticas de la organización. Mientras más consistentes sean las decisiones operativas y mayor sea el grado en que

apoyan a la estrategia empresarial, mayor será el éxito de la organización.
(pág. 21)

Por su parte, Avolio (2012):

Considera que las decisiones operativas comprenden las compras de mercadería, para los clientes o materia prima para la producción. La producción se adiciona a la materia prima, mano de obra y los otros insumos indirectos para satisfacer las necesidades del cliente. Marketing supervisa la distribución y la venta como el servicio al cliente. Administración, procesamiento de datos, gestión del talento humano, servicios legales y otros de asistencia técnica. Investigación y desarrollo, adquirir nuevos conocimientos. (pág. 25)

➤ Toma de decisiones Financiamiento

Según Chávez (2017)

Un acercamiento a las bases teóricas de la toma de decisiones de financiamiento, señala que la misma guarda una relación directa con los proyectos de inversión y la forma de costear los mismos. existen dos factores relacionados con el planeamiento financiero: las decisiones de inversión y financiamiento, que tienen relación con el costo de un proyecto. (pág. 5)

Para Hurtado (2014)

Es necesario analizar el costo de la inversión para mantener un balance financiero entre los pasivos con terceros y el patrimonio. Las empresas deben enfrentar decisiones de financiamiento, las cuales en la mayoría de casos tienen un impacto sustantivo en el desarrollo normal de la empresa y los proyectos que la misma tenga.

2.4. Definición de térmicos básicos

Capital de Trabajo

Según (2007) define:

El capital de trabajo neto o capital de trabajo- es la cantidad de dinero que la empresa necesita para mantener el giro habitual del negocio". El tiempo que transcurre entre el momento en que se realiza la compra de materias primas y la cobranza de las ventas es lo que se conoce como el ciclo operativo del negocio. Dentro de este ciclo podemos diferenciar otro que está directamente relacionado con los ingresos y egresos de dinero, el cual recibe el nombre de ciclo de efectivo. Este comprende el periodo que transcurre desde que se realizan los pagos a proveedores hasta que se realizan las cobranzas de efectivo. (pág. 2)

Analizando esta figura vemos que las necesidades de capital de trabajo surgen de las diferencias temporales existentes entre el ciclo operativo y el ciclo de efectivo de una empresa. De esta manera definimos capital de trabajo neto como la cantidad de trabajo necesaria para financiar el ciclo operativo de la empresa; de otra parte, la cantidad de dinero necesaria para financiar el ciclo efectivo se conoce como necesidades operativas de fondos. Así, calculamos el capital de trabajo neto como la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente de la compañía. El capital de trabajo es el margen de seguridad para que la empresa opere sin tropiezos. La cantidad de dinero necesaria para financiar el ciclo de efectivo recibe el nombre de necesidades operativas de fondos (pág. 3).

Finanzas

Según García (2014) define:

Conjunto de actividades que, a través de la toma de decisiones, mueven, controlan, utilizan y administran dinero y otros recursos de valor. (pág. 11).

Patrimonio

Según la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades nos menciona:

El Patrimonio es el residuo de los activos reconocidos menos los pasivos reconocidos. Se puede su clasificar en el estado de situación financiera. Por ejemplo, en una sociedad por acciones, las sub clasificaciones pueden incluir fondos aportados por los accionistas, las ganancias acumuladas y partidas de otro resultado integral reconocidas como componentes separados del patrimonio. Esta Norma no establece cómo, cuándo o si los importes pueden transferirse entre componentes de patrimonio. (pág. 19)

Activos

Según la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades nos menciona:

Los beneficios económicos futuros de un activo son su potencial para contribuir directa o indirectamente, a los flujos de efectivo y de equivalentes al efectivo de la entidad. Esos flujos de efectivo pueden proceder de la utilización del activo o de su disposición.

Muchos activos, como por ejemplo las propiedades, planta y equipo, son elementos tangibles. Sin embargo, la tangibilidad no es esencial para la existencia del activo. Algunos activos son intangibles.

Al determinar la existencia de un activo, el derecho de propiedad no es esencial. Así, por ejemplo, una propiedad mantenida en arrendamiento es un activo si la entidad controla los beneficios que se espera que fluyan de la propiedad. (pág. 19)

Pasivos

Según la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades nos menciona:

Una característica esencial de un pasivo es que la entidad tiene una obligación presente de actuar de una forma determinada. La obligación

puede ser una obligación legal o una obligación implícita. Una obligación legal es exigible legalmente como consecuencia de la ejecución de un contrato vinculante o de una norma legal. Una obligación implícita es aquella que se deriva de las actuaciones de la entidad, cuando:

(a) debido a un patrón establecido de comportamiento en el pasado, a políticas de la entidad que son de dominio público o a una declaración actual suficientemente específica, la entidad haya puesto de manifiesto ante terceros que está dispuesta a aceptar cierto tipo de responsabilidades; y

(b) como consecuencia de lo anterior, la entidad haya creado una expectativa válida, ante aquellos terceros con los que debe cumplir sus compromisos o responsabilidades. . (pág. 20)

Gastos

Según la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades nos menciona:

2.26 La definición de gastos incluye tanto las pérdidas como los gastos que surgen en las actividades ordinarias de la entidad:(a) los gastos que surgen de la actividad ordinaria incluyen, por ejemplo, el costo de las ventas, los salarios y la depreciación. Usualmente, toman la forma de una salida o disminución del valor de los activos, tales como efectivo y equivalentes al efectivo, inventarios o propiedades, planta y equipo. (b) las pérdidas son otras partidas que cumplen la definición de gastos y que pueden surgir en el curso de las actividades ordinarias de la entidad. Si las pérdidas se reconocen en el estado del resultado integral, habitualmente se presentan por separado, puesto que el conocimiento de las mismas es útil para la toma de decisiones económicas. (pág. 20)

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis

3.1.1. Hipótesis general

El análisis financiero tiene un efecto positivo en la toma de decisiones de la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020.

3.1.2. Hipótesis específicas

- a) El ratio de gestión es una herramienta que contribuye en las decisiones de operación en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020
- b) El ratio de liquidez es una herramienta que contribuye en las decisiones de inversión en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020
- c) El ratio de endeudamiento es una herramienta que contribuye en las decisiones de financiamiento en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020

3.2. Definición conceptual de variables

Variable independiente: Análisis Financiero

Según Forsyth (2012)

“El análisis de estados financieros nos permite evaluar la situación financiera de la empresa, tomando como base la información contable histórica, así como información complementaria”. (pág. 235)

Variable dependiente: Toma de decisiones

Según Koontz, Weihrich y Cannice (2012):

La toma de decisiones es el núcleo de la planeación, y se define como la selección de un curso de acción entre varias alternativas. No puede decirse que exista un plan a menos que se haya tomado una decisión: que se hayan comprometido los recursos, la dirección o la reputación;

hasta ese momento sólo existen estudios de planeación y análisis. (pág. 152).

3.2.1. Operacionalización de variable

Tabla 1: Operacionalización de variables

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	INDICES	METODO	TECNICA
Independiente					
Análisis Financiero	Ratios de Gestión	Rotación del Activo Fijo	Número de veces		
		Ratio de rotación de Cuentas por cobrar	Número de días		
		Rotación de caja y bancos	Número de días		
	Ratios de Liquidez	Rotación de capital de trabajo	Número de veces		
		Ratio de Liquidez o Razón corriente	Número de veces		
		Ratio de prueba ácida	Número de veces		
		Ratio de liquidez absoluta	Número de veces		
	Ratios de Endeudamiento	Ratio de Endeudamiento	Número de veces		
		Ratio de Deuda	Número de veces	Hipotético-deductivo	Observación y análisis documental
		Apalancamiento Patrimonial	Número de veces		
Dependiente					
Toma de decisiones	Decisiones de Operación	Ventas Netas	Valor Monetario		
		Gastos	Valor Monetario		
	Decisiones de Inversión	Activo Corrientes	Valor Monetario		
		Propiedad, Maquinaria y Equipo	Valor Monetario		
	Decisiones de Financiamiento	Pasivo Corrientes	Valor Monetario		
				Valor Monetario	
		Patrimonio		Valor Monetario	

Fuente: Elaboración propia

IV. DISEÑO METODOLÓGICO

4.1. Tipo y diseño de investigación

Tipo de investigación

Hernández, Fernández y Baptista (2014) mencionan:

La investigación cuantitativa considera que el conocimiento debe ser objetivo, y que este se genera a partir de un proceso deductivo en el que, a través de la medición numérica y el análisis estadístico inferencial, se prueban hipótesis previamente formuladas. Este enfoque comúnmente se asocia con prácticas y normas de las ciencias naturales y del positivismo.

Por consiguiente, este tipo de investigación será cuantitativa con la finalidad de recoger, procesar y analizar datos interconectados que se obtendrán de un grupo de individuos determinados. De tal manera, el estudio, reunirá datos para la verificación de las hipótesis formuladas en torno a la medición numérica y el análisis estadístico, instaurando así criterios de comportamiento y teorías que alcancen a diagnosticar y analizar las incidencias de la toma de decisiones en la presentación de la información financiera de la empresa Corporación Gahu S.A.C.

Diseño de investigación

Hernández, Fernández y Baptista (2014) mencionan:

En la investigación no experimental las variables independientes ocurren y no es posible manipularlas, no se tiene control directo sobre dichas variables ni se puede influir en ellas, porque ya sucedieron, al igual que sus efectos". (pág. 152)

El diseño de esta investigación es no experimental, debido a que no se manipularon las variables

4.2. Método de investigación

El método de investigación es el método hipotético deductivo

4.3. Población y muestra

Población

La población es un conjunto de personas, seres u objetos a los que se refieren los resultados de la investigación (Naval, 2005).

Por tanto, en esta investigación la población está conformada por toda la información financiera de la empresa Corporación Gahu S.A.C, 2017 - 2020.

Muestra

Naval (2005) nos menciona

Es un sub conjunto o parte de la población seleccionada para describir las propiedades o características; debe ser representativa en cantidad y calidad; la cantidad será con base a procedimientos estadísticos y la calidad cuando reúne las características principales de la población en relación con la variable en estudio.

Para la presente investigación la muestra estará definida por el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de la empresa Corporación gahu S.A.C por los períodos 2017-2020

4.4. Lugar de estudio

El lugar de estudio son las oficinas administrativas de la Corporación Gahu S.A.C. ubicada en CAL. Manuel Ascencio Segura Mz A. C1 LOTE. 3 Urb. Villa los Ángeles (Frente al Mega Plaza de los Olivos) Lima-Lima-Los Olivos.

4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de la información

Técnicas de recolección de datos.

Según Naval (2005):

Las técnicas de recolección, permiten obtener información directa del contexto en que se hace la investigación; es un instrumento nodal para los estudios monográficos, etnográficos, historias de vida y estudios de caso

Observación

Esta técnica se utilizará para verificar los hechos, la realidad y los estados financieros, los cuales nos fueron proporcionados por la empresa Corporación Gahu S.A.C. Se observará el estado de situación financiera y el estado de resultados para hacer el cálculo de los ratios financieros.

Análisis documental

Permitió analizar los documentos, estados financieros para determinar el efecto del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Corporación Gahu S.A.C en los periodos 2017-2020.

4.6. Análisis y procesamiento de datos

Según Naval (2005):

El propósito de este análisis es condensar las observaciones llevadas a cabo, de forma tal que aporte respuestas a las interrogantes planteadas en la investigación.

Por lo tanto, la presente investigación se aplicó el SPSS para el análisis estadístico descriptivo y porcentual de los datos, en el que se realizó la prueba de hipótesis.

V. RESULTADOS

5.1. Resultados descriptivos

5.1.1. Resultados descriptivos de la Hipótesis Específica N° 1:

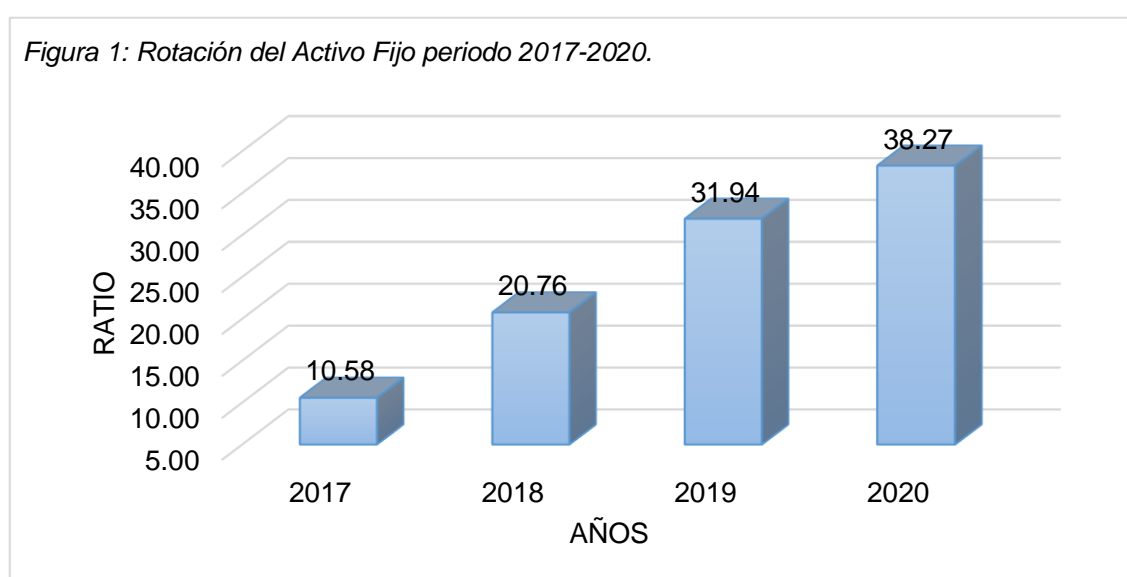
El ratio de gestión es una herramienta que contribuye en las decisiones de operación en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020. Para el análisis descriptivo de la hipótesis específica N°2, se realizó tablas y gráficos de los indicadores.

A. ROTACION DEL ACTIVO FIJO

Tabla 2: Rotación del Activo Fijo periodo 2017-2020.

Año	Ventas	Activo Fijo	Ratio
2017	1,938,900.26	183,300.09	10.58
2018	2,970,123.19	143,077.63	20.76
2019	3,683,484.11	115,339.47	31.94
2020	3,026,546.00	79,075.45	38.27

Fuente: Información financiera periodo 2017-2020
Elaboración propia



Fuente: Información de la tabla 2

En la tabla Nro. 2 y grafico Nro. 1 nos muestra los resultados del ratio de rotación del activo fijo entre los años 2017 al 2020. Se observa una tendencia creciente, por tanto, cuanto mayor sea el valor de esta ratio, la empresa denotara una productividad mayor; este crecimiento se da por el aumento de ventas cada año y también se puede notar una disminución en los activos fijos. Esto quiere decir que por cada sol de activo fijo la empresa tiene 10 de ventas en el caso del 2017, y así sucesivamente los siguientes años.

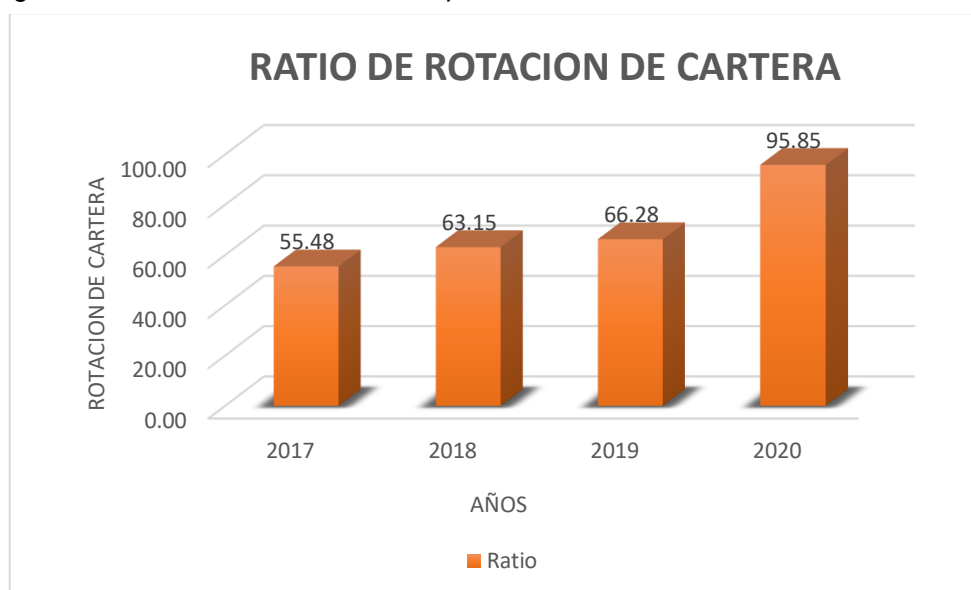
B. ROTACION DE CARTERA

Tabla 3: Ratio de rotación de Cartera periodo 2017-2020.

Año	Cuentas x cobrar	Ventas	Ratio
2017	298,783.69	1,938,900.26	55.48
2018	521,020.79	2,970,123.19	63.15
2019	678,135.36	3,683,484.11	66.28
2020	805,811.04	3,026,546.00	95.85

Fuente: Información financiera periodo 2017-2020
Elaboración propia

Figura 2: Ratio de rotación de Cartera periodo 2017-2020.



Fuente: Información de la tabla 3

En la tabla Nro. 3 y grafico Nro. 2, Nos muestra los resultados del ratio de rotación de cartera entre los años 2017 al 2020, donde se observa una tendencia creciente, sobre todo en el año 2020 en el cual se ve reflejado por las exorbitantes cantidades de dinero en las cuentas por cobrar ya que tardan 96 días en que se conviertan en efectivo, tiempo en que se puede considerar también como cobros impagables.

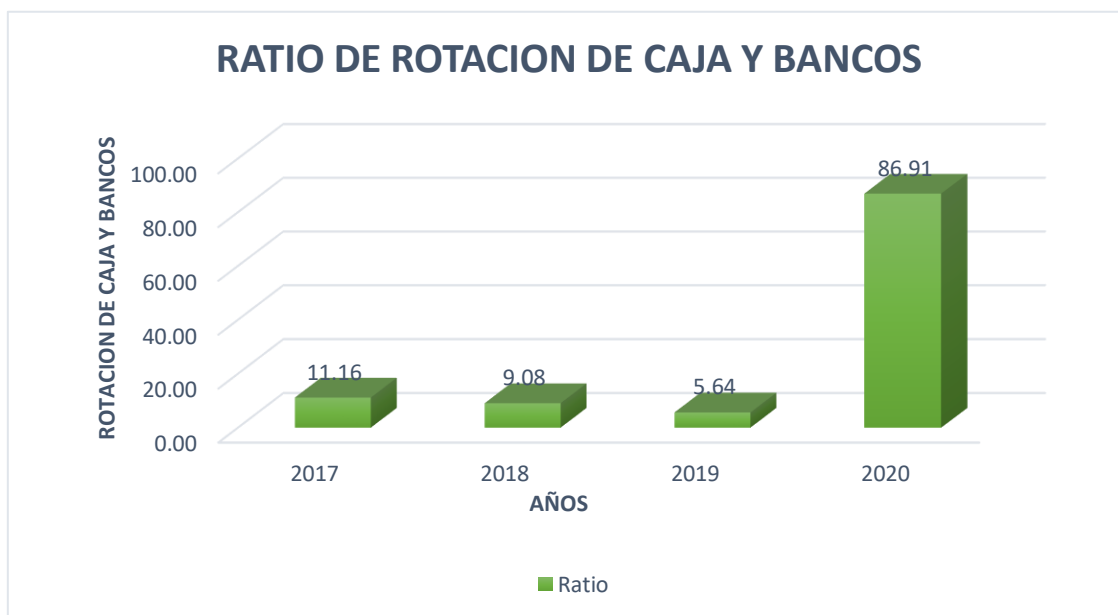
C. ROTACION DE CAJA Y BANCOS

Tabla 4: Ratio de rotación de Caja y Bancos periodo 2017-2020

Año	Caja y bancos	Ventas	Ratio
2017	60,129.48	1,938,900.26	11.16
2018	74,907.73	2,970,123.19	9.08
2019	57,739.82	3,683,484.11	5.64
2020	730,628.22	3,026,546.00	86.91

Fuente: Información financiera periodo 2017-2020
Elaboración propia

Figura 3: Ratio de rotación de Caja y Bancos periodo 2017-2020.



Fuente: Información de la tabla 4

En la tabla Nro. 4 y grafico Nro. 3 , Nos muestra sobre la magnitud de caja y bancos para cubrir días de venta, diremos que por lo mostrado que entre los años 2017 al 2019 tenía una tendencia decreciente, a diferencia de la del 2020 en el cual se ve reflejado que tenemos liquidez para cubrir 87 días de venta, esto se da porque ese año se recibió el préstamo brindado por el estado llamado reactiva.

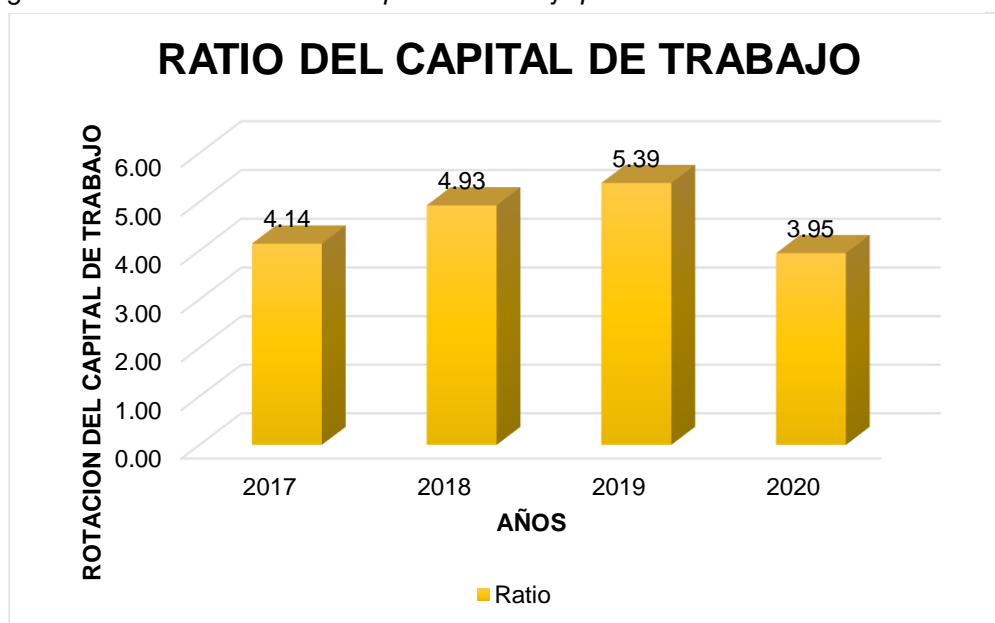
D. ROTACION DE CAPITAL DE TRABAJO

Tabla 5: Ratio de rotación del Capital del Trabajo periodo 2017-2020.

Año	Ventas	Activo corriente	Pasivo corriente	Ratio
2017	1,938,900.26	1,181,738.95	713,715.22	4.14
2018	2,970,123.19	1,307,355.46	704,405.52	4.93
2019	3,683,484.11	1,461,828.99	777,929.53	5.39
2020	3,026,546.00	2,026,934.94	1,260,232.11	3.95

Fuente: Información financiera periodo 2017-2020
Elaboración propia

Figura 4: Ratio de rotación del Capital del Trabajo periodo 2017-2020.



Fuente: Información de la tabla 5

En la tabla Nro. 5 y gráfico Nro. 4 se observa los resultados del ratio de rotación del capital de trabajo, que nos muestra la capacidad de la empresa para pagar sus pasivos corrientes con sus activos corrientes, teniendo el más bajo en el año 2020 de 3.95, y el más alto en el 2019 de 5.39 que indica una liquidez sólida.

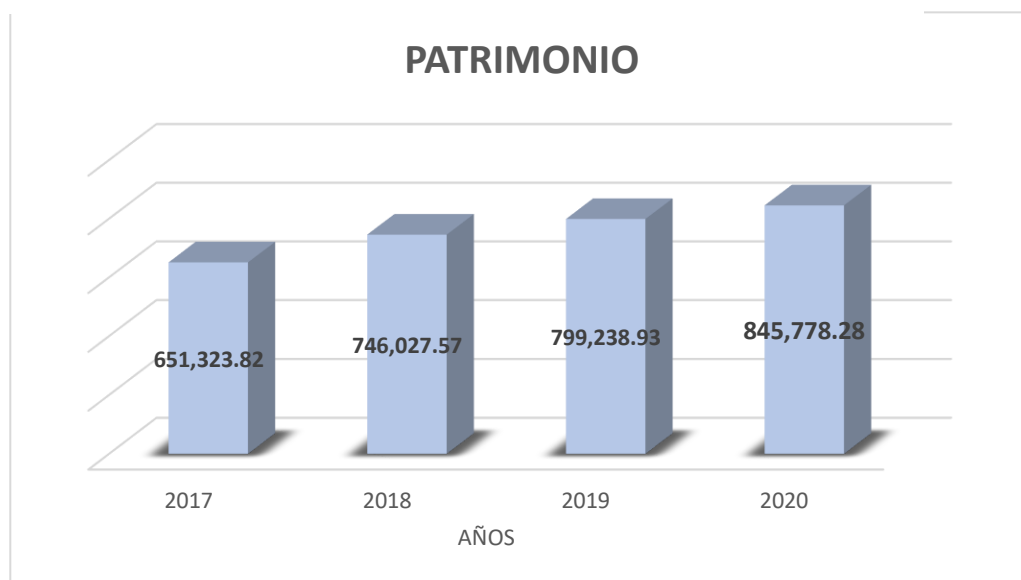
E. PATRIMONIO

Tabla 6: Patrimonio del periodo 2017 – 2020.

AÑO	PATRIMONIO
2017	651,323.82
2018	746,027.57
2019	799,238.93
2020	845,778.28

Fuente: Información financiera periodo 2017-2020
Elaboración propia

Figura 5: Patrimonio del periodo 2017 – 2020.



Fuente: Información de la tabla 6

En la tabla Nro. 6 y gráfico Nro. 5 se observa que cada año aumenta el Patrimonio por lo tanto el ratio de rotación de activo también crecerá ya que están relacionados directamente.

F. VENTAS

Tabla 7: Ventas periodo 2017-2020.

Año	Ventas
2017	1,938,900.26
2018	2,970,123.19
2019	3,683,484.11
2020	3,026,546.00

Fuente: Información financiera periodo 2017-2020
Elaboración propia

Figura 6: Ventas periodo 2017-2020.



Fuente: Información de la tabla 7.

En la tabla y gráfico N° 7 se observa que en los años del 2017 al 2019, la venta iba en tendencia creciente a diferencia del 2020 que disminuye por la situación que venía atravesando el país por la pandemia del covid 19.

5.1.2. Resultados descriptivos de la Hipótesis Especifica N° 2:

El ratio de liquidez es una herramienta que contribuye en las decisiones de inversión en la empresa corporación GAHU S.A.C en el periodo 2017-2020.

Para el análisis descriptivo de la hipótesis específica N°2, se realizó tablas y gráficos de los indicadores.

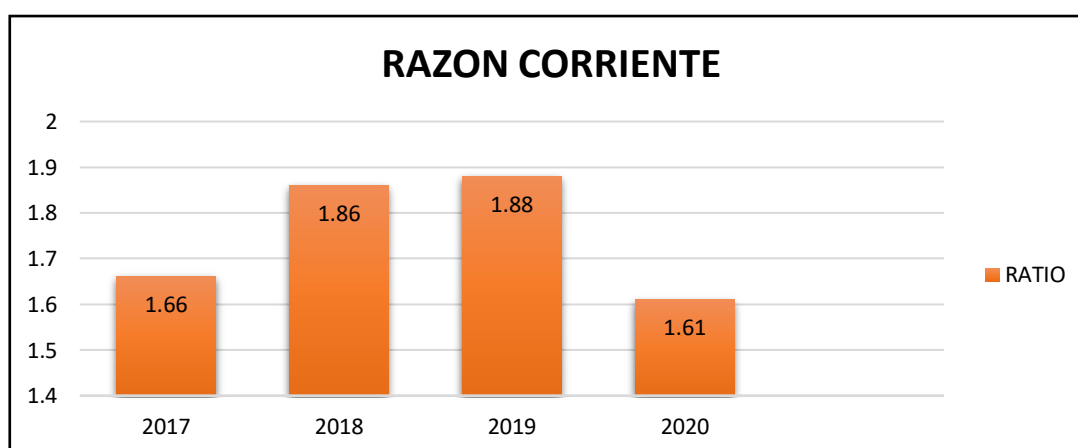
A. RATIO DE RAZON CIRCULANTE

Tabla 8: Ratio de Razón Circulante periodo 2017-2020.

Año	Activo Corriente	Pasivo Corriente	Ratio
2017	1,181,738.95	713,715.22	1.66
2018	1,307,355.46	704,405.52	1.86
2019	1,461,828.99	777,929.53	1.88
2020	2,026,934.94	1,260,232.11	1.61

Fuente: Información financiera periodo 2017-2020
Elaboración propia

Figura 7: Ratio de Razón Circulante en la empresa Corporación, periodo 2017-2020.



Fuente: Información de la tabla 8.

De la tabla Nro. 8 y la figura Nro. 7 observamos los resultados del cálculo sobre el ratio de liquidez total que la razón es mayor a 1 durante los años 2017 al 2020. Por lo tanto, nos indica que la empresa no tiene problemas de liquidez

y que esta puede hacer frente a sus pagos. Pero se puede observar que el ratio es aún mayor del 1.5, quiere decir que hay recursos que no se están aprovechando, lo cual puede ser para repartir dividendos entre los accionistas; invertir en otros recursos o activos fijos; o cancelar deudas a largo plazo.

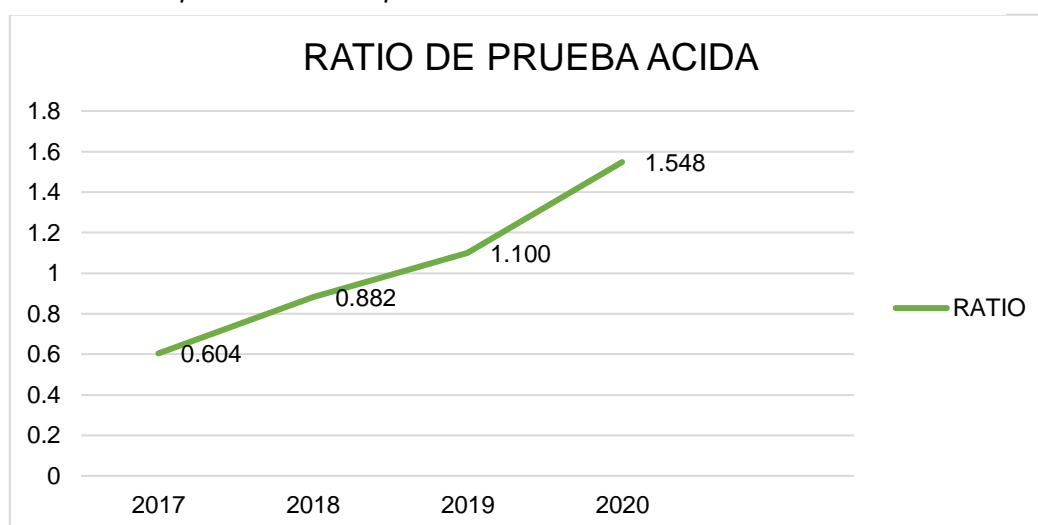
B. RATIO DE PRUEBA ACIDA

Tabla 9: Ratio de prueba Acida del periodo 2017 – 2020.

Año	Activo Corriente	Inventario	Pasivo Corriente	Ratio
2017	1,181,738.95	750,339.12	713,715.22	0.60
2018	1,307,355.46	685,830.53	704,405.52	0.88
2019	1,461,828.99	605,725.03	777,929.53	1.10
2020	2,026,934.94	75,775.03	1,260,232.11	1.55

Fuente: Información financiera periodo 2017-2020
Elaboración propia

Figura 8: Ratio de prueba acida del periodo 2017 – 2020.



Fuente: Información de la tabla 9

De la tabla Nro. 9 y la figura Nro. 8 se observa dentro de los primeros años tomados que la empresa no tenía una capacidad para poder afrontar sus deudas a corto plazo ya que el ratio se encuentra debajo de 1 esto muestra una medida más afinada de la capacidad que tiene una empresa para afrontar sus deudas a corto con elementos de activo; quiere decir por ejemplo, en el caso de la mercadería que se tiene del inventario y no se le reconoce la salida correspondiente, no se considera como dinero en efectivo, esto significa que en caso de quiebra sería perjudicial ya que la empresa no cuenta con disponibilidad

inmediata para poder afrontar sus obligaciones puesto que resta de estos elementos los que forman parte del inventario.

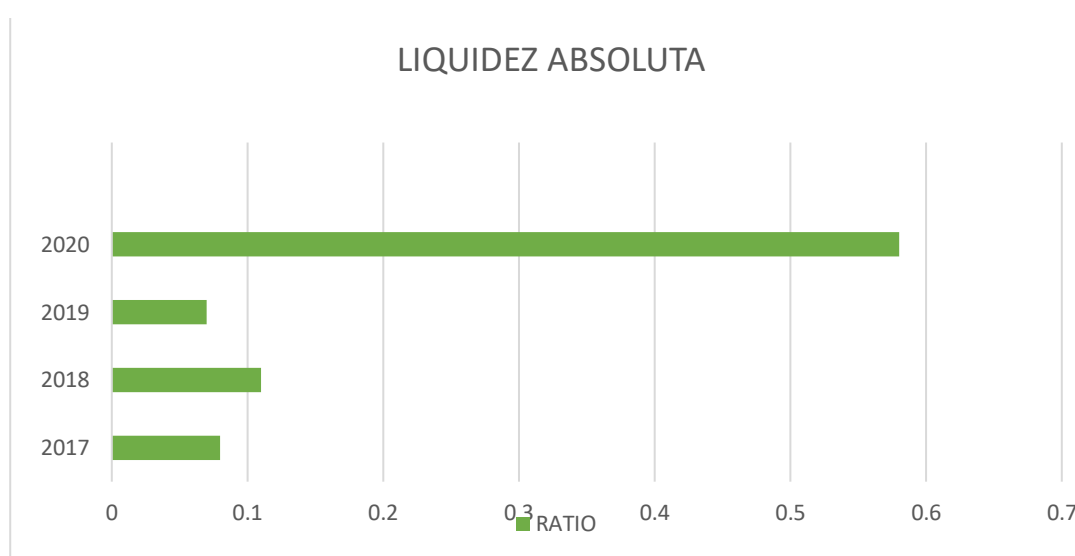
C. RATIO DE LIQUIDEZ ABSOLUTA

Tabla 10 : Ratio de Liquidez Absoluta periodo 2017-2020.

Año	Caja y Bancos	Pasivo Corriente	Ratio
2017	60,129.48	713,715.22	0.08
2018	74,907.73	704,405.52	0.11
2019	57,739.82	777,929.53	0.07
2020	730,628.22	1,260,232.11	0.58

Fuente: Información financiera periodo 2017-2020
Elaboración propia

Figura 9: Ratio de Liquidez Absoluta periodo 2017-2020



Fuente: Información de la tabla 10

De la tabla Nro. 10 y la figura Nro. 9, se observa en la figura 3 que la empresa los tres primeros años no ha podido ser capaz de operar a corto plazo con sus activos de mayor liquidez ya que esta ratio solo está considerando el efectivo y equivalente de efectivo por ende no toma en consideración las cuentas por cobrar que es dinero que aún no ingresa. Se aprecia que está por debajo del índice ya que el estándar es 0.50.

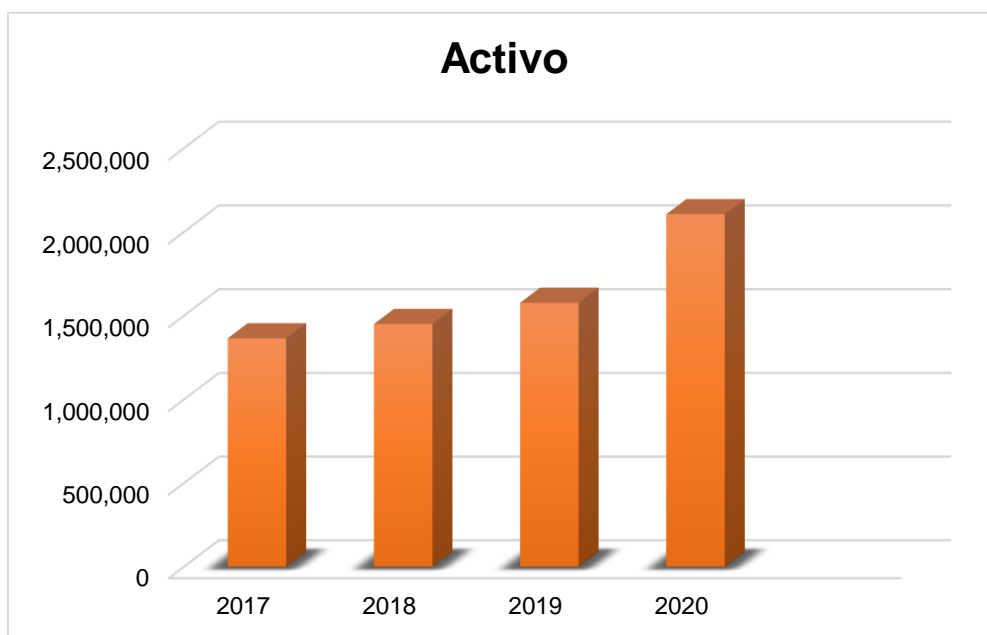
D. ACTIVO

Tabla 11: Activo periodo 2017-2020.

Años	Activo
2017	1,365,039.04
2018	1,450,433.09
2019	1,577,168.46
2020	2,106,010.39

Fuente: Información financiera periodo 2017-2020
Elaboración propia

Figura 10: Activo Total periodo 2017-2020.



Fuente: Información de la tabla 11

De la tabla Nro. 11 y la figura Nro. 10, se observa que la empresa corporación GAHU S.A.C los activos se han ido incrementando año tras años, esto se dio tras el aumento de las cuentas por cobrar de cada año.

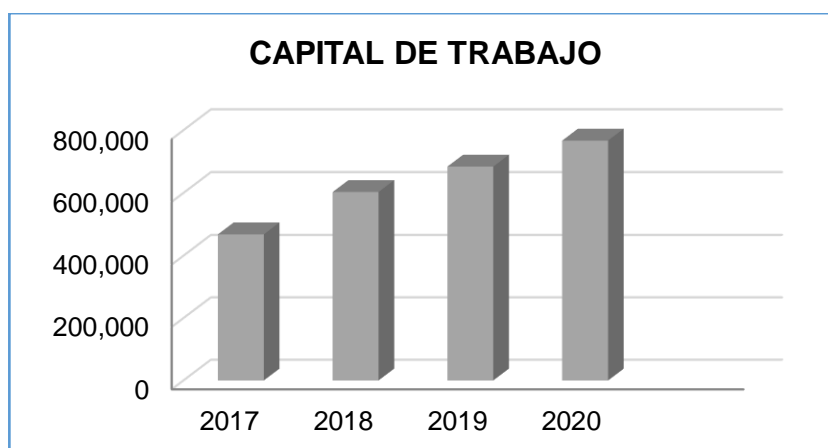
E. CAPITAL DE TRABAJO

Tabla 12 : Capital de Trabajo periodo 2017-2020.

Año	Activo Corriente	Pasivo Corriente	Capital de Trabajo
2017	1,181,738.95	713,715.22	468,023.73
2018	1,307,355.46	704,405.52	602,949.94
2019	1,461,828.99	777,929.53	683,899.46
2020	2,026,934.94	1,260,232.11	766,702.63

Fuente: Información financiera periodo 2017-2020
Elaboración propia

Figura 11: Capital de Trabajo periodo 2017-2020.



Fuente: Información de la tabla 12

De la tabla Nro. 12 y la figura Nro. 11, se observa en la figura que la empresa corporación GAHU S.A.C dispone de suficientes activos para que la empresa pueda operar, cuenta para pagar sus gastos, cubrir obligaciones financieras, y otros compromisos a corto plazo. Cada año fue incrementándose la capacidad de operar, esto se debe a que la empresa incremento las cuentas del patrimonio, aumento el pasivo no corriente y disminuyo el activo no corriente.

5.1.3. Resultados descriptivos de la Hipótesis Especifica N° 3:

El ratio de endeudamiento es una herramienta que contribuye en las decisiones de financiamiento en la empresa corporación GAHU S.A.C en el periodo 2017-2020

Para el análisis descriptivo de la hipótesis específica N°3, se realizó tablas y gráficos de los indicadores.

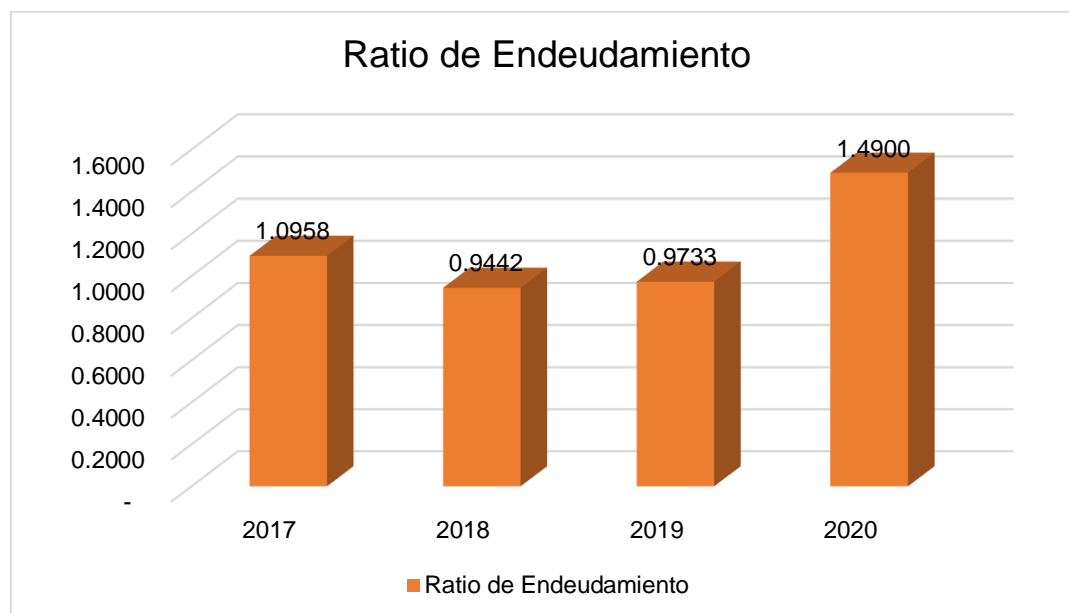
A. Ratio de Endeudamiento

Tabla 13: Ratio de Endeudamiento periodo 2017-2020.

Año	Pasivo	Patrimonio	Ratio
2017	713,715.22	651,323.82	1.0958
2018	704,405.52	746,027.57	0.9442
2019	777,929.53	799,238.93	0.9733
2020	1,260,232.11	845,778.28	1.4900

Fuente: Información financiera periodo 2017-2020
Elaboración propia

Figura 12 : Ratio de Endeudamiento periodo 2017-2020.



Fuente: Información de la tabla 13

En la tabla Nro. 13 y grafico Nro. 12 se observa que la empresa corporación Gahu S.A.C durante los años del 2017 al 2020 tuvo un resultado por encima del 0,6 esto significa que la empresa está dejando a terceros su financiación, sin capacidad de poder cubrir prestamos de corto y largo plazo con recursos propios.

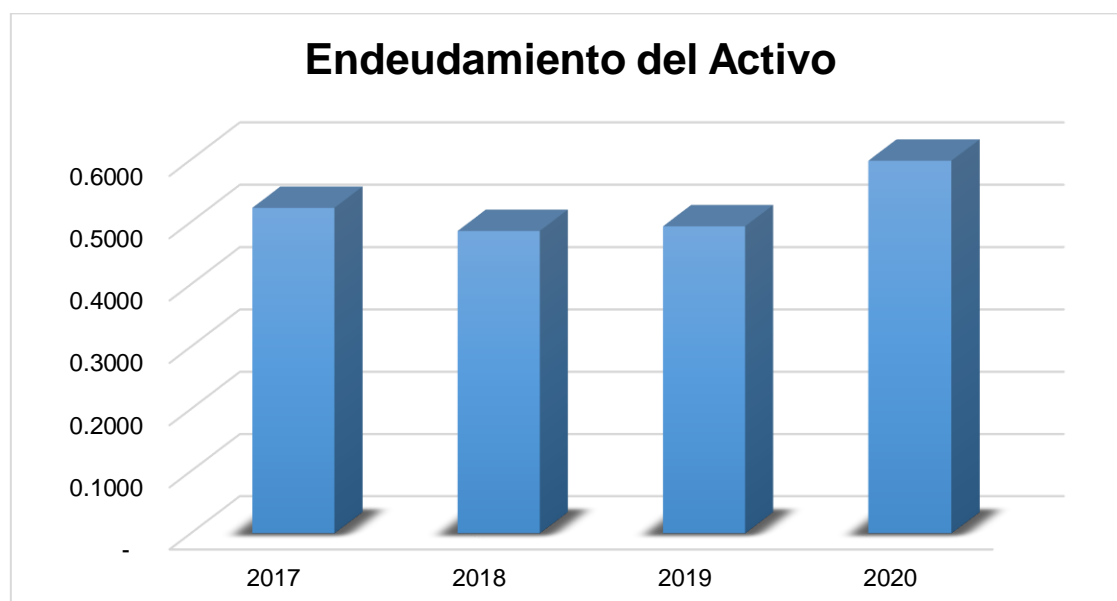
B. Ratio de Endeudamiento del Activo

Tabla 14:Ratio de Endeudamiento del Activo periodo 2017-2020

Año	Pasivo Total	Activo Total	Ratio
2017	713,715.22	1365039.04	0.5229
2018	704,405.52	1450077.63	0.4858
2019	777,929.53	1577168.46	0.4932
2020	1,260,232.11	2106010.39	0.5984

Fuente: Información financiera periodo 2017-2020
Elaboración propia

Figura 13 : Ratio de Endeudamiento del Activo periodo 2017-2020.



Fuente: Información de la tabla 14

En la tabla Nro. 14 y la figura Nro. 13 se demuestra que el ratio de endeudamiento durante el año 2017 al 2020 se encuentra entre el 48,5 % y 59%, esto nos indica que un 48.5 % y 59% de la actividad de la empresa es con recursos ajenos, mientras que el 51.5% y 41% es con recursos propios.

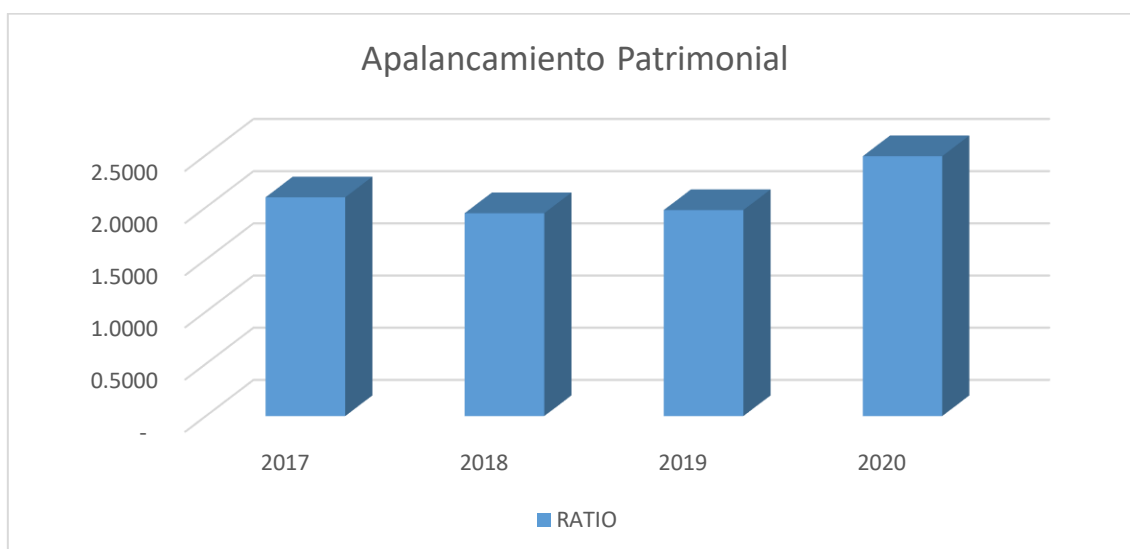
C. Ratio de Apalancamiento Patrimonial

Tabla 15 : Ratio Apalancamiento Patrimonial periodo 2017- 2020.

Año	Activo Total	Patrimonio Total	Ratio
2017	1,365,039.04	651,323.82	2.1
2018	1,450,077.63	746,027.57	1.9
2019	1,577,168.46	799,238.93	2
2020	2,106,010.39	845,778.28	2.5

Fuente: Información financiera periodo 2017-2020
Elaboración propia

Figura 14 : Ratio Apalancamiento Patrimonial periodo 2017- 2020.



Fuente: Información de la tabla 15

Se observa en la tabla Nro. 15 y en la figura Nro. 14 que los resultados del ratio de apalancamiento patrimonial, durante los años 2017 al 2020 que la empresa no cuenta con recursos propios para adquirir activos y por lo cual recurre a préstamos de terceros. Se tiene que por cada activo la empresa tiene menos del 25% de financiación de recursos propio entre los años 2017 – 2020.

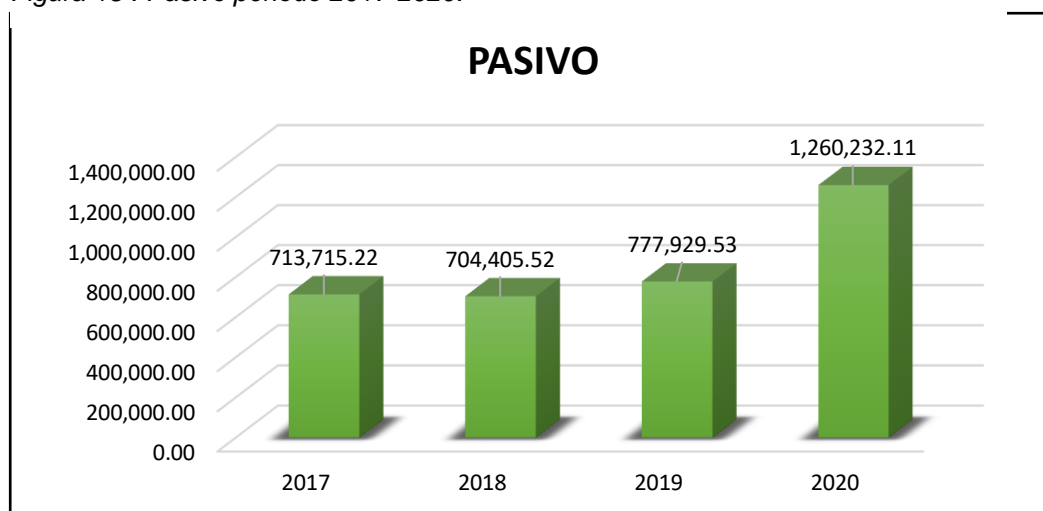
D. Pasivo

Tabla 16 : Pasivo periodo 2017-2020.

AÑO	PASIVO
2017	713,715.22
2018	704,405.52
2019	777,929.53
2020	1,260,232.11

Fuente: Información financiera periodo 2017-2020
Elaboración propia

Figura 15 : Pasivo periodo 2017-2020.



Fuente: Información de la tabla 16

Se observa en la Tabla Nro. 16 y figura Nro. 15 un incremento en la cuenta del pasivo y esto se debio a las obligaciones financieras a terceros durante los años 2017 al 2020 con un incremento mayor en el año 2020 por un el prestamo de reactiva.

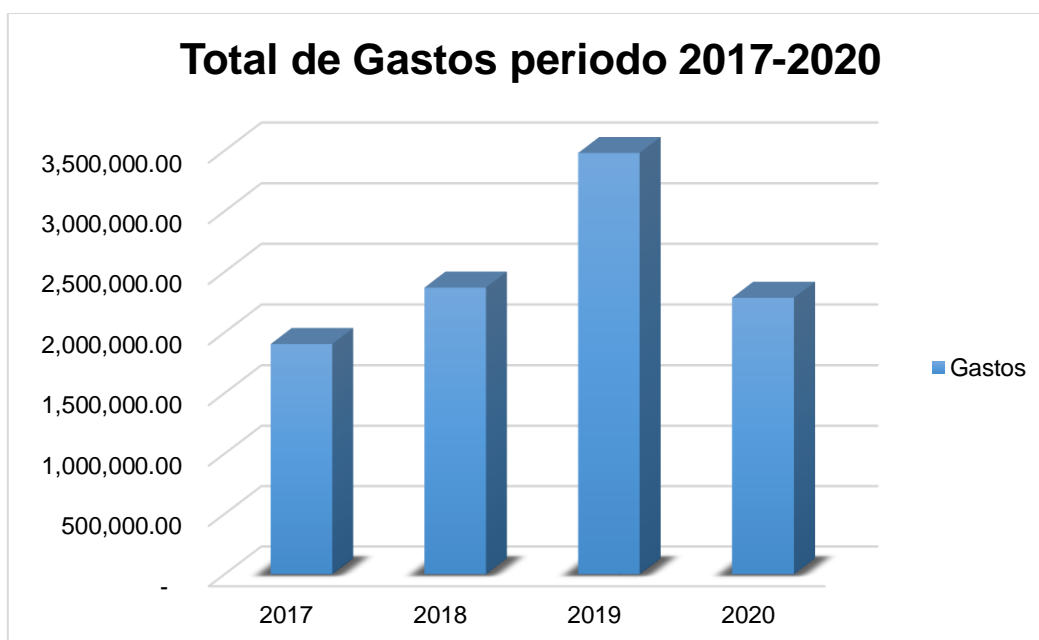
E. GASTOS

Tabla 17 : Total de Gastos periodo 2017-2020

AÑO	GASTOS
2017	1,905,254.67
2018	2,370,363.85
2019	3,480,059.36
2020	2,286,251.28

Fuente: Información financiera periodo 2017-2020
Elaboración propia

Figura 16 : Total de Gastos periodo 2017-2020.



Fuente: Información de la tabla 17.

Se observa en la tabla N°16 y Grafico N°16 una variación significativa durante el año 2019, debido al incremento del gasto de ventas a diferencia del 2020 que hubo una disminución.

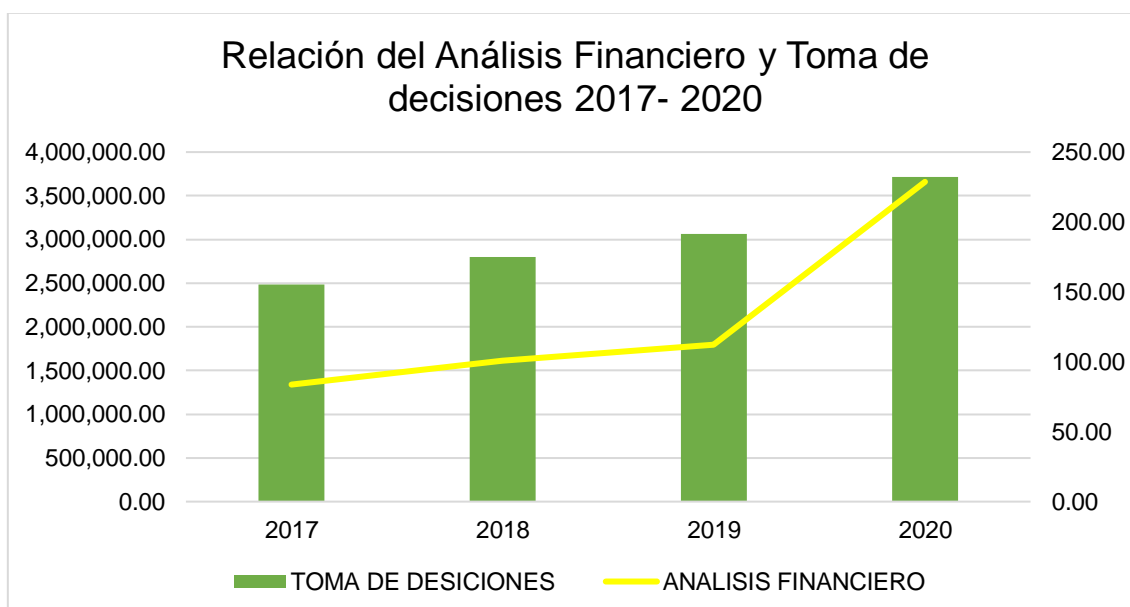
5.1.4. Resultados descriptivos de la Hipótesis General:

Tabla 18: Relación del Análisis Financiero y Toma de decisiones 2017- 2020.

Año	Análisis Financiero	Toma de Decisiones
2017	83.7	2,484,386.59
2018	100.76	2,799,410.60
2019	112.29	3,060,306.85
2020	228.71	3,718,491.50

Fuente: Elaboración propia

Figura 17 : Relación del Análisis Financiero y Toma de decisiones 2017- 2020.



Fuente: Información de la tabla 18.

Se observa en la tabla Nro. 18 y Figura Nro. 17 nos muestra la relación del análisis financiero y la toma de decisiones de los periodos 2017 al 2020 de la empresa Corporación Gahu S.A.C, se aprecia en el año 2020 se obtuvo la mayor relación entre las variables a diferencia de los años anteriores.

5.2. Resultados inferenciales

5.2.1. Hipótesis específica N°1

El ratio de Gestión es una herramienta que contribuye en las decisiones de Operación en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020.

H0: El ratio de Gestión no es una herramienta que contribuye a las decisiones de Operación en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020.

HA: El ratio de Gestión es una herramienta que contribuye a las decisiones de Operación en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020.

Nivel Significancia: $\alpha=0.05$ (5% Margen de error).

Estadístico de prueba

Para determinar la correlación entre las variables se utilizó la prueba estadística de Dispersión, Correlación de Pearson y Regresión Lineal.

Tabla 19 : Prueba de normalidad de rotación de cuentas por cobrar y ventas.

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Rotación de cuentas por cobrar	,204	4	.	,971	4	,846
Ventas	,181	4	.	,971	4	,850

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: Programa IBM SPSS

Elaboración Propia

Tuvo como resultado una rotación de cuentas por cobrar con P-valor= 0.846, mientras las ventas un valor de P-valor= 0.850, lo que indica que ambas variables tienen una distribución normal, dado que son mayores que el nivel de significancia (0.05).

La prueba estadística para utilizar es la prueba paramétrica "Correlación de Pearson".

Tabla 20 : Matriz de correlación de la rotación de cuentas por cobrar y ventas.

		Rotación de cuentas por cobrar	Ventas
Rotación de cuentas por cobrar	Correlación de Pearson	1	,990**
	Sig. (bilateral)		,010
	N	4	4
Ventas	Correlación de Pearson	,990**	1
	Sig. (bilateral)	,010	
	N	4	4

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Programa IBM SPSS

Elaboración Propia

Se observa que en la tabla N° 21 la correlación entre la rotación de cuentas por cobrar y las ventas es 0.990, existiendo una correlación positiva alta.

Tabla 21 : Anova de las variables rotación de cuentas por cobrar y ventas.

Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1 Regresión	20503134234,935	1	20503134234,935	102,821	,010 ^b
Residuo	398811045,376	2	199405522,688		
Total	20901945280,311	3			

a. Variable dependiente: ventas

b. Predictores: (Constante), Rotación de cuentas por cobrar

Fuente: Programa IBM SPSS

Elaboración Propia

Según la tabla 20, se observa que el p valor obtenido es 0,010, menor que el nivel de significancia 0.05, lo cual se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Por lo tanto: con un 95% de confianza se puede concluir que, el ratio de gestión es una herramienta que contribuyen en las decisiones de operación en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020

5.2.2. Hipótesis específica N°2

El ratio de liquidez es una herramienta que contribuye en las decisiones de inversión en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020.

Hipótesis NULA: Ho

El ratio de Liquidez no es una herramienta que contribuyen en las decisiones de inversión en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020.

Hipótesis ALTERNA: Ha

El ratio de Liquidez es una herramienta que contribuye en las decisiones de inversión en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020.

Nivel Significancia $\alpha=0.05$ (5% Margen de error)

Tabla 22 : Prueba de normalidad del ratio de liquidez absoluta y propiedad, planta y equipo.

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Ratio de liquidez absoluta	,184	4	.	,985	4	,929
Propiedad, planta y equipo	,307	4	.	,848	4	,219

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: Programa IBM SPSS
Elaboración Propia

Se observa que el ratio de liquidez absoluta tiene un valor de P-valor= 0.929, mientras que la propiedad, planta y equipo tiene un P-valor=0.219, lo que indica que ambas tienen una distribución normal, dado que son mayores que el nivel de significancia (0.05).

La prueba estadística para utilizar es la prueba paramétrica "Correlación de Pearson".

Tabla 23: Matriz de correlación del ratio de liquidez absoluta y propiedad, planta y equipo.

		Ratio de liquidez absoluta	Propiedad, planta y equipo
Ratio de liquidez absoluta	Correlación de Pearson	1	,962*
	Sig. (bilateral)		,038
	N	4	4
Propiedad, planta y equipo.	Correlación de Pearson	,962*	1
	Sig. (bilateral)	,038	
	N	4	4

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Fuente: Programa IBM SPSS

Elaboración Propia

Se observa que en la tabla 22 la correlación entre el ratio de liquidez absoluta y la propiedad, planta y equipo, es 0.962 esto indica que se tiene una correlación positiva alta.

Tabla 24: Anova de las variables Ratio de liquidez absoluta y propiedad, planta y equipo.

Fuente: Programa IBM SPSS

	Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	306846268009,269	1	306846268009,269	24,681	,038 ^b
	Residuo	24865435324,784	2	12432717662,392		
	Total	331711703334,053	3			

a. Variable dependiente: Propiedad, planta y equipo.

b. Predictores: (Constante), Ratio de liquidez absoluta.

Elaboración Propia

Según la tabla 23 se observa que el p valor obtenido es 0,01, menor que el nivel de significancia 0.05, lo cual se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Por lo tanto: con un 95% de confianza se puede concluir que, el ratio de liquidez es una herramienta que contribuyen en las decisiones de inversión en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020.

5.2.3. Hipótesis específica N°3

El ratio de endeudamiento es una herramienta que contribuye en las decisiones de financiamiento en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020

Hipótesis Nula: Ho

El ratio de endeudamiento no es una herramienta que contribuyen en las decisiones de financiamiento en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020

Hipótesis Alterna: HA

El ratio de endeudamiento es una herramienta que contribuye en las decisiones de financiamiento en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020

Nivel Significancia $\alpha=0.05$ (5% Margen de error)

Tabla 25 : Prueba de normalidad de apalancamiento patrimonial y pasivo.

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Apalancamiento Patrimonial	,297	4	.	,825	4	,155
Pasivo	,377	4	.	,726	4	,022

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: Programa IBM SPSS
Elaboración Propia

El resultado de apalancamiento patrimonial con P-valor= 0.155, mientras el pasivo cuyo P-valor=0,022, lo que implica que ratio de apalancamiento patrimonial tiene una distribución normal y el pasivo tienen una distribución no normal.

La prueba estadística para utilizar es la prueba paramétrica “Correlación de Spearman”.

Tabla 26 : Matriz de correlación de apalancamiento patrimonial y pasivo.

Correlaciones			Apalancamiento Financiero	PASIVO
Rho de Spearman	Apalancamiento Patrimonial	Coefficiente de correlación	1,000	,961
		Sig. (bilateral)	.	,039
	Pasivo	N	4	4
		Coefficiente de correlación	,961	1,000
		Sig. (bilateral)	,039	.
		N	4	4

Fuente: Programa IBM SPSS

Elaboración Propia

Se observa en la tabla N°24 la correlación entre el apalancamiento patrimonial y pasivo es 0.039 existiendo una correlación positiva alta.

Tabla 27: Anova de las variables apalancamiento patrimonial y pasivo.

Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Regresión	192055914359,343	1	192055914359,343	18,822	,049 ^b
1 Residuo	20407989653,233	2	10203994826,617		
Total	212463904012,576	3			

a. Variable dependiente: Pasivo
b. Predictores: (Constante), Apalancamiento Patrimonial

Fuente: Programa IBM SPSS

Elaboración Propia

Según la tabla 25 se observa que el p valor obtenido es 0,49, menor que el nivel de significancia 0.05, lo cual se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Por lo tanto: con un 95% de confianza se puede concluir que, el ratio de endeudamiento es una herramienta que contribuyen en las decisiones de financiamiento en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020

5.2.4. Hipótesis General

El análisis financiero tiene un efecto positivo en la toma de decisiones en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020

Hipótesis NULA: Ho

El análisis de financiero no es una herramienta que contribuye en la toma de decisiones en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020.

Hipótesis ALTERNA: Ha

El análisis de financiero es una herramienta que contribuye en la toma de decisiones en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020.

Nivel Significancia $\alpha=0.05$ (5% Margen de error)

Prueba de normalidad entre la variable X y Y

Tabla 28 : Prueba de normalidad del análisis financiero y toma de decisiones.

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Análisis Financiero	,364	4	.	,791	4	,087
Toma de decisiones	,216	4	.	,963	4	,801

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: Programa IBM SPSS

Elaboración Propia

El resultado de Análisis financiero con P-valor= 0.087, mientras la toma de decisiones cuyo P-valor=0,801, lo que indica que ambas variables tienen una distribución normal, dado que son mayores que el nivel de significancia (0.05).

La prueba estadística para utilizar es la prueba paramétrica "Correlación de Pearson".

Tabla 29 : Matriz de correlación de análisis financiero y toma de decisiones.

		Análisis Financiero	Toma de decisiones
Análisis Financiero	Correlación de Pearson	1	,959*
	Sig. (bilateral)		,041
	N	4	4
Toma de decisiones	Correlación de Pearson	,959*	1
	Sig. (bilateral)	,041	
	N	4	4

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Fuente: Programa IBM SPSS

Elaboración Propia

Se observa que en la tabla N° 27 la correlación entre la análisis financiero y toma de decisiones es 0.959 existiendo una correlación positiva alta.

Tabla 30 : Anova de análisis financiero y toma de decisiones.

Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Regresión	758831338463,056	1	758831338463,056	22,943	,041 ^b
1 Residuo	66149358823,332	2	33074679411,666		
Total	824980697286,388	3			

a. Variable dependiente: Toma de decisiones

b. Predictores: (Constante), Analisis Financiero

Fuente: Programa IBM SPSS

Elaboración Propia

Según la tabla 28, se observa que el p valor obtenido es 0,041, menor que el nivel de significancia 0.05, lo cual se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Por lo tanto: con un 95% de confianza se puede concluir que, El análisis financiero es una herramienta que contribuye a la toma de decisiones en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020

VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Se muestra la contracción de la hipótesis general e hipótesis específicas por los resultados obtenidos en el capítulo V

6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados

6.1.1. Hipótesis Específica 1

El ratio de gestión es una herramienta que contribuye a las decisiones de operación en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020

Conforme se puede constatar en la tabla Nro. 3, se observa una evolución creciente dentro del ratio de rotación de cuentas por cobrar, en los dos últimos años del 2019 y 2020, se obtiene como resultado 66.28 y 95.85 respectivamente, esto quiere decir que las cuentas por cobrar rotan cada 66 días, tiempo que se demora en que se convierta en efectivo, generando esto falta de liquidez a corto plazo en la empresa. En el año 2020 las cuentas por cobrar tienen una rotación de 95 días, tiempo que se podría considerar como cuentas incobrables, ya que especialmente en este año hubo clientes como es el caso de la empresa GEOEXPRESS PERU S.A.C tiene un acumulado hasta diciembre del 2020 como se puede constatar con el Anexo 18 el importe acumulado de S/. 333,914.90, el cual viene arrastrando desde el 2019 teniendo un monto significativo a cancelar, afectando nuestro ingreso a cuentas corrientes; ya que no pudo realizar el pago de sus obligaciones y tuvieron inclusive que cerrar operaciones.

Del mismo modo es el caso de LOGISTICA TECH S.A se puede constatar con el Anexo 19 que venían arrastrando deudas con nosotros del 2019 y por el tema de la pandemia se incrementó aún más en el año 2020 sus facturas por cancelar acumulando S/. 142,142.24 ya que no pudo realizar el pago de sus obligaciones.

Los resultados del estudio del demostraron que el análisis de gestión es una herramienta que contribuye en la decisión de operación, según los resultados descriptivos en la tabla N° 3 y grafico N° 2 (véase pág. 46) nos muestra que el ratio de rotación de cuentas por cobrar entre los años 2017 al 2020, donde se observa una tendencia creciente, sobre todo en el año 2020 en el cual se ve reflejado por las exorbitantes cantidades de dinero en las cuentas

por cobrar ya que tardan 96 días en que se conviertan en efectivo, tiempo en que se puede considerar también como cobros impagables.

En el gráfico N° 6 y la tabla N° 7 (véase pág. 46), se observa que en los años del 2017 al 2019, la venta iba en tendencia creciente a diferencia del 2020 que disminuye por la situación que venía atravesando el país por la pandemia del covid 19.

Mediante la realización de resultados inferenciales que se presenta en la tabla 14 (véase pág. 55) se observó que existe una relación de manera directa ya que, si la ratio de rotación de cuentas por cobrar aumenta las ventas también ascenderán, asimismo se pudo comprobar mediante una prueba paramétrica de Pearson de una correlación directa alta del 0.990 probándose así la hipótesis de investigación presentada.

Las variaciones presentadas afirman nuestra hipótesis, se llegó al resultado de que el ratio de cuentas por cobrar se relaciona directamente con las ventas en la empresa Corporación Gahu S.A.C , como se puede observar hay una mayor rotación de cuentas por cobrar , teniendo muchos días de cobro , para la cancelación, que se evidencia en el 2020 , que equivale a 95 días para el retorno del efectivo por la venta efectuada; por lo tanto a más ventas se obtiene mayor cuentas por cobrar, sin embargo el tener elevadas las cuentas por cobrar se han visto afectador por ventas sin ser canceladas de más de dos años, esto debido a que no se tomaron las decisiones de operación correctas , por no contar con políticas de cobro adecuadas.

6.1.2. Hipótesis Especifica 2

El ratio de liquidez es una herramienta que contribuye en las decisiones de inversión de la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020.

Conforme se puede constatar en la tabla Nro. 10 (véase pág. 53) durante los cuatro años la empresa ha presentado un ratio de liquidez absoluta por debajo de uno, esto nos va mostrar si la empresa tiene capacidad efectiva en el corto plazo, lo más recomendable es que el resultado de este ratio sea mayor a 0.50 o 50% , de no ser así, la empresa no cubre el pago de sus deudas a corto plazo, tomando en cuenta estos puntos podemos decir que la empresa durante

el 2017 – 2018 no pudo cumplir con sus obligaciones a corto plazo, el en 2020 el ratio aumenta a 0.58 mejorando la capacidad de pago a corto plazo con su efectivo y equivalente de efectivo. En el año 2017 contamos solo con 8% de liquidez para operar sin recurrir a los flujos de venta, por lo que se presenta un problema de liquidez en la empresa Corporación Gahu S.A.C; de igual forma en el año 2018 se cuenta con el 11 % de liquidez para poder hacer frente a los pagos a corto plazo, en el 2019 se cuenta con 7% ; y en el 2020 se observa un incremento de liquidez en la empresa contando con el 58 % de liquidez para operar sin recurrir a los flujos de ventas. Este incremento tiene como punto de partida el ingreso de un préstamo que la empresa se vio en la necesidad de realizar a raíz de la falta de liquidez que hubo en los años anteriores, ya que se vio afectado en los pagos a corto plazo.

Los resultados del estudio demostraron que el análisis de liquidez es una herramienta que contribuye en la decisión de inversión, según la prueba inferencial realizada para la hipótesis específica N°2, se confirma una correlación alta entre las variables de ratio de liquidez absoluta, y propiedad planta y equipo con un valor de 96.2%, lo que significa que los datos se ajustan a los requerimientos para la prueba de hipótesis específica N° 2 de la investigación.

Las variaciones presentadas afirman nuestra hipótesis, debido a que no se realizó una correcta decisión de inversión ya que la empresa no cuenta con liquidez absoluta, lo cual hace que no tenga capacidad para hacer frente a sus pagos contando solo con el efectivo y equivalente de efectivo. Lo cual no permite realizar una inversión en activos fijos como es propiedad, planta y equipo para generar más ingresos para la empresa Corporación Gahu S.A.C.

Se puede observar en el Anexo 20 que la inversión realizada por la empresa durante los años 2017 al 2019 fueron de equipos móviles por un monto S/. 15,667.61, el cual no representa una cantidad significativa considerable para la empresa el cual no se podría tomar como una decisión de inversión adecuada y en el 2020 podemos percatarnos que la empresa tuvo liquidez, mas no una inversión ya que el dinero ingresado a caja y bancos fue por terceros siendo este para poder realizar pagos a terceros, por consiguiente, no se realizó alguna inversión significativa.

6.1.3. Hipótesis Específica 3

El análisis de endeudamiento es una herramienta que contribuye a las decisiones de financiamiento en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020

Conforme se puede constatar en la tabla Nro. 15 (véase pág. 56) mostramos los resultados del ratio de apalancamiento patrimonial con un nivel alto, demostrando que la empresa no cuenta con capacidad de financiar sus activos con recursos propios en consecuencia conlleva un incremento de financiamiento con terceros, en el año 2017, la empresa tiene como resultado un monto igual a 2.1, esto significa que la empresa cubre sus activos con un 21 % de su capital propio y el restante que sería el 79% se ve financiado por terceros, en el año 2018 la empresa obtiene como resultado un monto igual a 1.9, resultando un 19% de sus activos se encuentra financiando con el patrimonio, en el año 2019 la empresa nos muestra como resultado 2, teniendo un 20% de los activos financiado por el capital propio , por último en el año 2020, se tiene un ratio de 2.5 ; dándonos un 25 % de activos financiando con recursos propios.

Los resultados inferenciales de la hipótesis N°3 demostraron que el análisis de endeudamiento es una herramienta que contribuye en la decisión de financiamiento, según la prueba inferencial realizada para la hipótesis específica N°3, se confirma una correlación alta entre las variables de ratios de endeudamiento y pasivo con un valor de 90.4%, lo que significa que los datos se ajustan a los requerimientos para la prueba de hipótesis específica N° 3 de la investigación. Analizando la tabla N°19 y el gráfico N°12 de los resultados de la investigación; sobre las ratios endeudamiento en los periodos de 2017-2020, Observamos una tendencia creciente en el ratio de aplacamiento financiero esto nos indica que la empresa cuenta con activos para poder solventar inversiones a corto plazo y con eso generar más utilidad a partir de los siguientes años.

En el Anexo 16 podemos demostrar el prestamos realizado por la empresa al programa Reactiva en el mes de Mayo 2020 por el monto de S/. 30,000 y en el Anexo 17 en el mes de Julio 2020 por el monto de S/. 40,000.

6.1.4. Hipótesis General

El análisis financiero tiene un efecto positivo en la toma de decisiones en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020

Conforme se puede constatar en la tabla Nro. 18 y figura Nro. 17 observamos que las variables se encuentran relacionadas directamente, las decisiones que se tomaron fueron de manera empírica ya que no se realizó un estudio correcto de sus estados financieros durante los años 2017 al 2020.

La gerencia no ha tomado una adecuada decisión de operación, viéndose afectado en sus cobranza de las facturas a nuestros clientes como es el caso de GEOEXPRESS PERU S.A.C y LOGISTICA TECH S.A. contrastando dentro de nuestro análisis de rotación de cuentas por cobrar esta deficiencia; en consecuencia, esta situación paso a recaer en la liquidez de la empresa Corporación Gahu S.A.C que se vio reflejado dentro del ratio de liquidez absoluta dándonos una deficiencia en los pagos a terceros en el corto plazo, ya que no había un ingreso a caja y bancos, la empresa al no poder tener dinero en efectivo dentro de nuestras cuentas corriente y presentar problemas de pago a terceros, no tomo decisiones de inversión de forma significativo dentro de estos años en inmuebles, maquinarias y equipos; por lo contrario se vio en la necesidad de optar por realizar prestamos en la modalidad de reactiva ya que al no tener como cancelar a sus proveedores y planilla se tomó esa decisión de financiamiento; esto se puede visualizar dentro del ratio de apalancamiento del activo ya q nos arroja como resultado que la empresa cubre una minoría sus activos con capital propio y la mayoría se ve financiado por terceros.

Se percató que la empresa si posee capital de trabajo ya que cuenta con más activos que pasivos; no obstante, hallando los indicadores financieros, el ratio de rotación de cuentas por cobrar se pudo demostrar que las decisiones respecto a las cobranzas no fueron las adecuadas ya que demostró, por cada 2 a 3 meses se realiza una cobranza por nuestros servicios. Del mismo modo, al realizar el análisis de nuestro ratio de liquidez absoluta se evidencio que no tenemos la capacidad de hacer frente a nuestros pagos de corto plazo respecto

a sus activos de mayor liquidez, ya que este ratio nos indica lo que la empresa posee en el efectivo y equivalente de efectivo.

A través de la prueba inferencial tomando los datos presentados que corresponden a las variables de investigación se permitió la demostración de la hipótesis general, cuyo resultado refleja que existe un alto nivel de correlación entre las variables que alcanzó el 0.959 y un “p” valor de 0.041, que fue menor al 0.05 del error permitido, en consecuencia, se valida la hipótesis planteada en la investigación.

6.2. Contrastación de los resultados con otros estudios similares

Resultados de la investigación hipótesis específica N°1

En nuestra investigación se ha evidenciado que la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020, una evolución positiva dentro del ratio de rotación de cuentas por cobrar; en los dos últimos años del 2019 y 2020, se obtiene como resultado 66 y 95 días respectivamente, esto quiere decir que las cuentas por cobrar, tienen de 2 a 3 meses para tener el efectivo en cuenta corriente (Véase, 6.1.1 pág. 68), se observa en la tabla Nro.2 y figura Nro.1 que existe una tendencia creciente, por tanto, cuanto mayor sea el valor de esta ratio, la empresa denotará un mayor ingreso y la tabla Nro. 6 y gráfico Nro. 5 se observa que cada año aumenta las ventas por lo tanto el ratio de rotación de activo también crecerá ya que están relacionados directamente.

Nuestros resultados se validaron con la investigación de López (2017) en su tesis “Análisis a los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de Almacenes León, período 2014-2015”, presentado a la Universidad Nacional de Chimborazo – Ecuador. Donde se enfocó las decisiones tomadas por Almacenes León no fueron las más acertadas por cuanto su propietario se basó más en la intuición y en el crecimiento que tuvo en el año 2014 y no realizó pronósticos de Ventas ni analizó la situación económica que el país tuvo en esos momentos lo que demuestra que no cuenta con herramientas

de gestión para anticiparse a los acontecimientos futuras dentro del mercado (véase pág. 29)

Resultados de la investigación hipótesis específica N°2

En nuestra investigación se ha evidenciado que la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020; de la tabla Nro. 10 y la figura Nro. 9, se observa en la figura 3 que la empresa los tres primeros años no ha podido ser capaz de operar a corto plazo con sus activos de mayor liquidez ya que esta ratio solo está considerando el efectivo y equivalente de efectivo por ende no toma en consideración las cuentas por cobrar que es dinero que aún no ingresa. Se aprecia que está por debajo del índice ya que el estándar es 0.50.

En nuestra investigación se ha evidenciado que la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020, una evolución positiva dentro del ratio de rotación de cuentas por cobrar; en los dos últimos años del 2019 y 2020, se obtiene como resultado 66 y 95 días respectivamente, esto quiere decir que las cuentas por cobrar , tienen de 2 a 3 meses para tener el efectivo en cuenta corriente (Véase, 6.1.1 pág. 68), se observa en la tabla Nro.2 y figura Nro.1 que existe una tendencia creciente, por tanto, cuanto mayor sea el valor de esta ratio, la empresa denotará un mayores ingresos por ventas y la tabla Nro. 6 y gráfico Nro. 5 se observa que cada año aumenta las ventas, a diferencia del 2020, que por el tema de la pandemia se vio reducido por lo tanto el ratio de rotación de cuentas por cobrar para ese año también disminuirá.

Nuestros resultados se validaron con la investigación de López (2017) en su tesis “Análisis a los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de Almacenes León, período 2014-2015”, presentado a la Universidad Nacional de Chimborazo – Ecuador. Donde se enfocó las decisiones tomadas por Almacenes León no fueron las más acertadas por cuanto su propietario se basó más en la intuición y en el crecimiento que tuvo en el año 2014 y no realizó pronósticos de Ventas ni analizó la situación económica que el país tuvo en esos momentos lo que demuestra que no cuenta con herramientas de gestión para anticiparse a los acontecimientos futuras dentro del mercado (véase pág. 29).

Resultados de la investigación hipótesis específica N°3

En nuestra investigación se ha evidenciado que la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020; se obtiene el ratio de apalancamiento patrimonial con un nivel alto, se observa en el grafico Nro. 14 y grafico Nro.15 (véase pág.56) una relación directa entre el ratio de apalancamiento patrimonial y el pasivo, demostrando que la empresa no cuenta con capacidad de financiar sus activos con recursos propios en consecuencia con lleva un incremento de financiamiento con terceros y por la tanto es uno de los factores del incremento de pasivo, esto se observa en el año 2020 en donde, hay aumento en la cuenta de obligaciones financieras debido a dos préstamos del crédito reactiva que recibió por la pandemia del covid 19.

Nuestros resultados se validaron con la investigación de Cruz y Morales (2016) titulada “Análisis financiero de la empresa Wireless Sensor Networks, S.A. para la toma de decisiones en el periodo 2013-2014”, en la ciudad de Managua - Nicaragua. Donde se analizó el nivel de endeudamiento con instituciones financieras habiendo disminuido a un 38.4%, su descenso ha sido considerable puesto que para el periodo 2012-2013 esta empresa dependía de sus acreedores en un 62.8%, lo que significa que está ahora ha podido financiar sus operaciones con fondos propios. (véase pág. 95)

Resultados de la investigación hipótesis general

En la demostración de nuestra hipótesis general se ha evidenciado que en la empresa Corporación Gahu S.A.C., las decisiones que se tomaron fueron de manera empírica ya que no se realizó un estudio correcto de sus estados financieros durante los años 2017 al 2020, se pudo evidenciar que el ratio de rotación de cuentas por cobrar en el año 2020, tuvo de demora 95 días de regreso del efectivo siendo el más alto en comparación de los años anteriores esto se debe a que no cuentan con una correcta política de cobranza. Del mismo modo, al realizar el análisis de la ratio de liquidez absoluta se evidencio que no tenemos la capacidad de hacer frente a nuestros pagos de corto plazo respecto a sus activos de mayor liquidez, ya que este ratio nos indica lo que la empresa posee en el efectivo y equivalente de efectivo.

Los resultados de nuestra hipótesis general fueron validados con la tesis de Cruz y Morales (2016) , titulada “Análisis financiero de la empresa Wireless Sensor Networks, S.A. para la toma de decisiones en el periodo 2013-2014”, en la ciudad de Managua – Nicaragua, evidenciando demostraron que el nivel de liquidez está siendo afectada por el alto porcentaje de cuentas por cobrar de difícil recuperación en un plazo de tiempo razonable para la empresa también que no existe una adecuada política de gestión de cobro que contribuya al logro de la salud financiera de la entidad.

6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes

El presente trabajo de tesis fue desarrollado cumpliendo fielmente las normas éticas establecidas en el Código de Ética de Investigación de la Universidad Nacional de Callao, que fue aprobado mediante Resolución de Consejo Universitario N° 260-2019-CU, el 16 de julio de 2019.

La información contenida en esta tesis es fehaciente pues la empresa nos facilitó los Estados Financieros del periodo 2017 al 2020, asimismo los resultados contenidos han sido obtenidos como consecuencia del diseño metodológico establecido en el problema de investigación. Por ello, nuestra investigación si cumple a lo establecido en el numeral 8.3 del reglamento mencionado líneas arriba, la cual indica: La transparencia del investigador comprende:

- A. No falsificar o inventar datos o resultados total o parcialmente.
- B. No plagiar datos, resultados, tablas, cuadros e información de otros autores o investigadores.
- C. Citar las referencias o fuentes bibliográficas, datos, resultados e información general de otros autores o investigadores.

Respetar los derechos de autoría y de propiedad intelectual de otros autores e investigadores.

- D. La utilización de procedimientos, instrumentos y criterios estandarizados en la emisión de sus resultados, dictámenes, ponderaciones, y evaluaciones.
- E. Incluir como autor, coautor o colaborador en el desarrollo de la investigación
- F. El empleo de un lenguaje y redacción claro, objetivo, entendible y respetuoso

CONCLUSIONES

- A. La empresa Corporación Gahu S.A.C, no cuenta con una herramienta de análisis financiero que permita medir los resultados, en consecuencia, no tiene una base apropiada para emitir una opinión adecuada acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de su administración en la toma de decisiones.
- B. Se evidencio una evolución positiva del ratio de rotación de activo fijo durante los años 2017 al 2020, siendo esto producto del incremento de las ventas, por consiguiente, el patrimonio se incrementó en los resultados de estos periodos, esto no significa que la empresa cuenta con efectivo en las cuentas corriente, ya que existe facturas pendientes por cobrar de periodos anteriores, ocasionando morosidad dentro de las cobranzas, por lo tanto las decisiones de operación que se dieron durante el periodo 2017 al 2020, no fueron eficientes dentro de la empresa Corporación Gahu S.A.C, ya que no conto con políticas, ni procedimientos de cobranzas.
- C. Se evidencio que durante los periodos 2017 al 2020 los resultados del ratio de prueba acida no fueron favorables, la empresa en los primeros años no contaba con liquidez, no obstante en el año 2019 y 2020 hubo un incremento en las cuentas por cobrar, lo cual generó el aumento de liquidez, pero no la capacidad para hacer frente a sus pagos, ya que hay cuentas por cobrar elevadas, las cuales no están siendo canceladas, esto ocasiona que no se permita la inversión en activos no corrientes como es el caso de inmueble, maquinaria y equipo.
- D. Se evidencio una evolución negativa en el ratio de endeudamiento patrimonial en los años 2017 al 2020, el cual se evidencio en el resultado demostrando que la empresa no cuenta con capacidad de financiar activos con sus recursos propios y por ello en el año 2020 la empresa toma la decisión de hacer un financiamiento por la modalidad de Reactiva, ya que no estaba en posibilidades de cubrir pagos para la planilla y por servicios nuevos que se implementaron.

RECOMENDACIONES

- A. Se recomienda a la empresa implementar un análisis de estados financieros, debido a que es una herramienta fácil de usar e interpretar, con el propósito de mejorar la toma de decisiones y contribuir a que la gestión administrativa y financiera pueda cumplir las metas y objetivos en la empresa Corporación Gahu S.A.C

- B. Se recomienda a la empresa, implementar políticas de cobranzas hacia los clientes, entregar letras por pagar, descuentos por pronto pago, acogerse a un sistema financiero de factoring para que la gestión de cobro lo realice la entidad financiera y así evitar el cobro nosotros mismos

- C. Se recomienda a la empresa realizar la cancelación de las deudas con terceros en las fechas indicadas y así evitar el pago de morosidad ya que la empresa cuenta con préstamos a instituciones financieras , también se recomienda la inversión en activos fijos que permita obtener ingresos, lo que va generar liquidez para la empresa y así hacer frente a nuestros pagos a corto plazo

- D. La gestión de la empresa Corporación Gahu S.A.C debe basarse en la toma de decisiones enfocadas a la operación de la empresa (ventas y costo de ventas), así como a la inversión y financiamiento (capital de trabajo, activos fijos, pasivos, patrimonio) derivado de esto se debe implementar políticas integrales de recuperación de las cuentas por cobrar, liquidez y de pago a terceros, para que de esta forma se pueda administrar eficientemente los recursos financieros.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- AIC. (2021). *El análisis financiero – La estrategia empresarial en tiempos de la pandemia COVID-19*. Obtenido de http://contadores-aic.org/el-analisis-financiero-la-estrategia-empresarial-en-tiempos-de-la-pandemia-covid-19/#_ftn1
- Angulo Guiza, U. G. (2018). *Contabilidad para la toma de decisiones*. Bogota : Ediciones de la U .
- Apaza Mesa, M. (2013). Finanzas para Contadores. *Guia Practica de Finanzas Corporativas*, 1-64. Perú: Pacifico Editores SAC. Obtenido de http://sgc.udhvirtual.com/contabilidad/doc_con/5
- Arnoletto, E. (24 de Marzo de 2014). *Decisiones Operativas*. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2007b/299/33.htm>
- Avolio, A. B. (2012). *Contabilidad Financiera una introducción a conceptos,metodos y usos*. Mexico: CENGAGE LEARNING.
- Bartesaghi, I. (2011). *Investigación de mercados*. Obtenido de <http://biblioteca.esucomex.cl/RCA/Investigaci%C3%B3n%20de%20mercado.pdf>
- Bernal Torres, C. A., & Sierra, Arango, H. D. (2013). *Proceso Administrativo*. Bogota Colombia: Delfin Ltda.
- Chambergu Guillermo , I. (2014). Los costos y toma de decisiones relevantes para la. *Actualidad Empresarial*,, 1.
- Chavez Ruiz , M. J. (2017). Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las. *REVISTA MURO DE LA INVESTIGACIÓN*, 5.
- Cruz Urtecho, M. A., & Morales Baltodano , M. S. (2016). *ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA WIRELESS SENSOR NETWORKS, S.A PARA LA TOMA DE DECISIONES EN EL PERIODO 2013-2014*. Managua, Nicaragua.
- Fajardo Ortiz , M., & Soto Gonzales , C. (2017). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala-Ecuador : Ediciones UTMACH.
- Farías Rodriguez , J. P. (Septiembre de 2018). Análisis de estados financieros y su uso en la gestión financiera de la empresa constructora Segura EIRL-2017. Lambayeque, Perú. Obtenido de <https://repositorio.unprg.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12893/3747/BC-TES-TMP-2581.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Ferrer Quea , A. (2016). *CUENTAS DE GESTIÓN DEL PCGE CONCORDADO CON LAS NIIF*. Lima, Perú: Editores SAC. Recuperado el 14 de Marzo de 2021
- Finanzas, M. d. (2020). NIC 1: Presentación de Estados Financieros. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/nic/SpanishRed2020_IAS01_GVT.pdf
- Forsyth Alarco, J. A. (2012). *FINANZAS EMPRESARIALES: rentabilidad y valor*. (J. A. Alarco, Ed.) Lima. Recuperado el 15 de Marzo de 2021
- García Padilla, V. M. (2014). *Introducción a la Finanzas*. Ciudad de Mexico: Grupo Editorial Patria. Recuperado el 16 de Enero de 2021, de <https://editorialpatria.com.mx/pdf/files/9786074387230.pdf>
- GBM. (20 de Abril de 2018). Obtenido de <https://www.bancomundial.org/es/topic/financiamiento/overview#1>
- Hernandez Sampiere, R. (2014). *Metodología de la Investigación*. Mexico: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES S.A.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. (2014). *Metodología de la Investigación* (Vol. 4). Mexico D.F: INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Hurtado, R. (2014). *La gerencia financiera en la toma de decisiones* . Universidad Militar Nueva Granada .
- INEI. (Junio de 2020). *Perú: Características Económicas y Financieras de las Empresas*. Jesus Maria, Lima, Perú. Recuperado el 2 de Octubre de 2021, de https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1750/libro.pdf
- Irrazabal Malljo , V. (2018). Aplicación del Analisis e Interpretación de los Estados Financieros y su incidencia para la Toma de Desiciones En una Empresa de Empresa de Transportes Urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015. Lima, Perú. Obtenido de <https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/1464/APLICACION%20DEL%20ANALISIS%20E%20INTERPRETACION%20DE%20LOS%20ESTADOS%20FINANCIEROS%20Y%20SU%20INCIDENCIA%20PARA%20LA%20TOMA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Jimenez Lopez , A. M., & Delgado Chavez , O. J. (2019). Diseño de un modelo analisis de estados financieros para la empresa Expoceramica acabados S.A. Ciudad Universitaria Rodrigo Facio, Costa Rica. Obtenido de <http://www.kerwa.ucr.ac.cr/bitstream/handle/10669/79115/Tesis%20Oscar%20Delgado-FINAL.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Juma'h. Ph. D, A. (2015). *Introducción a la información contable, estimación y aplicación para la toma de decisiones* . España : Area de Innovación y Desarrollo S.L.
- K., A. (03 de Septiembre de 2016). *Crece Negocios*. Recuperado el 18 de Febrero de 2021, de <https://www.crecenegocios.com/ratios-financieros/>
- Koontz, H., Wehrich, H., & Cannice , M. (2012). *ADMINISTRACIÓN UNA PERSPECTIVA GLOBAL Y EMPRESARIAL* (Vol. 14ª edición). Mexico D.F.: McGraw-Hill. Recuperado el 01 de Abril de 2021
- Lavalle Burguete , A. D. (2014). *Análisis financiero*. Mexico: UNID Editorail Digital.
- Lopez Casigña, L. B. (2017). Análisis a los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de “Almacenes León”, período 2014-2015. Ecuador.
- MANUAL PARA LA PREPARACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA. (2016). *Manual para la presentación de Información financiera*. Obtenido de https://www.smv.gob.pe/Uploads/MIF_2008.pdf
- Mariela, R. M. (2014). *Análisis Financiero en las Empresas* . Lima : Editores Pacifico .
- Marsano Delgado, J. (2013). El analisis financiero y su importancia en la gestión de empresas turisticas . *Cultura* 27, 1.
- Martinez, C. (2015). Ratios financieros . *Actualidad Empresarial* .
- Naval, L. U. (2005). METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACION. CIUDAD DE MEXICO. Obtenido de https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/133491/METODOLOGIA_DE_INVESTIGACION.pdf
- Nieto, J. (25 de Octubre de 2021). Edventure revoluciona el outsourcing financiero y estratégico en Málaga con una gran proyección de futuro. *La Opinion de Malaga*. Recuperado el 31 de Octubre de 2021, de <https://www.laopiniondemalaga.es/malaga/2021/10/25/edventure-revoluciona-outsourcing-financiero-58779759.html>
- Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y Medianas Empresas. (2009). *NIFF PARA PYMES*. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/niif/NIIF_PYMES.pdf
- Paredes Choque , M. (2017). DeLos Estados financieros y su influencia en la toma de decisiones de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015”. Puno, Perú. Obtenido de http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/4441/Paredes_Choque_Medardo.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Rizzo, M. M. (2007). EL CAPITAL DE TRABAJO NETO Y EL VALOR EN LAS EMPRESAS. LA IMPORTANCIA DE LA. *Revista Escuela de Administración de*, 103-121. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/206/20611495011.pdf>
- Scheaffer, R., Mendehall, W., & Lyman , R. (2006). *Elementos de Muestreo*. Madrid, España: Thompson Brooks.
- Sulca Córdova, G. (2016). *ANALISIS FINANCIERO*. Quito: La Camara Ecuatoria de Libro. Recuperado el 26 de Abril de 2021, de <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/21004/1/Analisis%20financiero.pdf>
- Villanueva Flores , L. (4 de Marzo de 2015). La toma de decisiones en la organización y el gran valor del profesional de la información en su desarrollo. Obtenido de <https://www.infotecarios.com/la-toma-de-decisiones-en-la-organizacion-y-el-gran-valor-del-profesional-de-la-informacion-en-su-desarrollo/#.YaGTqcdBzIV>
- WAINER, M. (2007.). *TRIBUTACION MUNICIPAL: BUSQUEDA DE EFICIENCIA A TRAVÉS DE LA CODIFICACION DE CIERTAS NORMAS COMUNES Y A TRAVÉS DEL USO DE NUEVAS TECNOLOGÍAS*. BUENOS AIRES.: UNIVERSIDAD DE BUENOS AIRES.
- Yindenaba Abor, J. (2017). *Entrepreneurial Finance for MSMEs*. Managerial Approach for Developing Markets.

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de consistencia

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología, Técnicas e Instrumentos
Problema General:	Objetivo General:	Hipótesis General	Independiente	Tipo de investigación
<p>¿De qué manera el análisis financiero afecta la toma de decisiones en la empresa Corporación GAHU S.A.C en el periodo 2017-2020?</p> <p>Problemas específicos: P1. ¿De qué manera el análisis de gestión afecta las decisiones de operación en la empresa corporación Gahu S.A.C. en el periodo 2017 - 2020? P2.- ¿De qué manera el análisis de liquidez afecta las decisiones de inversión en la empresa Corporación Gahu S.A.C en el periodo 2017-2020? P3.- ¿De qué manera el análisis de endeudamiento afecta las decisiones de financiamiento en la empresa Corporación Gahu S.A.C. en el periodo 2017 - 2020?</p>	<p>Determinar de qué manera el análisis financiero afecta la toma de decisiones en la empresa Corporación Gahu S.A.C. periodo 2017-2020.</p> <p>Objetivo específico: O1.- Determinar de qué manera el análisis de gestión afecta en las decisiones de operación en la empresa Corporación Gahu S.A.C. en el periodo 2017 - 2020 O2.Determinar de qué manera el análisis de liquidez afecta en las decisiones de inversión en la empresa corporación GAHU S.A.C en el periodo 2017-2020 O3.-Determinar de qué manera el análisis de endeudamiento afecta en las decisiones de financiamiento en la empresa Corporación Gahu S.A.C. en el periodo 2017 - 2020</p>	<p>El análisis financiero tiene un efecto positivo en la toma de decisiones en la empresa Corporación GAHU S.A.C en el periodo 2017-2020.</p> <p>Hipótesis específicos: H1.- El análisis de gestión es una herramienta que contribuye en las decisiones de operación en la empresa Corporación Gahu S.A.C. en el periodo 2017-2020 H2.-El análisis de liquidez es una herramienta que contribuye en las decisiones de inversión en la empresa corporación GAHU S.A.C en el periodo 2017-2020 H3.-El análisis de endeudamiento es una herramienta que contribuye en las decisiones de financiamiento en la empresa Corporación Gahu S.A.C. en el periodo 2017-2020</p>	<p>Análisis Financiero</p> <p>Dependiente</p> <p>Toma de decisiones</p>	<p>La investigación se basará en tipo aplicada de nivel explicativo de enfoque cuantitativo.</p> <p>Técnicas: Observación directa y análisis documental.</p> <p>Diseño: Investigación no experimental longitudinal.</p> <p>Población: Será la información financiera de la empresa Corporación Gahu S.A.C.</p> <p>Muestra: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de la empresa Corporación Gahu S.A.C. por los períodos 2017-2020.</p>

Anexo 2: Consentimiento informado



CARTA DE AUTORIZACION

Lima 27 de Enero del 2021

Señores:

Anali Celina Falcón Aramburu

Sandra Isabel Delgadillo Hormaza

Rossy Ruth Mamani Mamani

Asunto:

Presente.- Solicitud para uso de información financiera de Corporación Gahu SAC, para proyecto de investigación.

De nuestra especial consideración:

Por medio de la presente, Yo Manuel Antonio Huapaya Cuzcano, en mi cargo de Gerente General de la empresa Corporación Gahu SAC con ruc 20514067458 Y dirección en Cal. Manuel Ascencio Segura MZ C1 Lote 3, Urb. Villa Los Ángeles - Los Olivos, autorizo el uso de información financiera de mi representada durante los periodos del 2017 al 2019 el cual solicitan para su anteproyecto de tesis.

Sin otro particular me despido de ustedes.

Atentamente,

CORPORACIÓN GAHU S.A.C.

Manuel Huapaya Cuzcano
GERENTE GENERAL


© 2021 Gahu S.A.C. Todos los derechos reservados.
Calle Manuel Ascencio Segura MZ C1 Lote 3, Urb. Villa Los Angeles - Los Olivos, Lima 15001, Perú.
Teléfono: +51 1 7040 9822/9821

Calle Manuel Ascencio Segura MZ C1 Lote 3, Urb. Villa Los Angeles - Los Olivos, Lima 15001, Perú.
Teléfono: +51 1 7040 9822/9821



Anexo 3: Estados de resultados de la empresa Corporación Gahu S.A.C 2017

CORPORACION GAHU S.A.C.
DatEasy Contabilidad

Pag : 1

ESTADOS FINANCIEROS POR FUNCION

AL MES DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en moneda nacional)

	MENSUAL	ACUMULADO
VENTAS	401,731.73	1,938,900.26
DESCUENTOS, REBAJAS Y BONIFICACIONES	0.00	0.00
VENTAS NETAS	401,731.73	1,938,900.26
COSTO DE VENTAS	0.00	0.00
UTILIDAD BRUTA	401,731.73	1,938,900.26
GASTOS ADMINISTRATIVOS	(32,147.67)	(358,161.29)
GASTOS DE VENTAS	(223,724.36)	(1,510,645.30)
UTILIDAD OPERATIVA	145,859.70	70,093.67
DESC.REB. Y BONIFICACIONES OBTENIDOS	0.00	0.00
INGRESOS DIVERSOS	8.61	5,131.70
INGRESOS EXCEPCIONALES	0.00	0.00
INGRESOS FINANCIEROS	19.26	4,446.02
CARGAS EXCEPCIONALES	0.00	0.00
GASTOS FINANCIEROS	(2,050.84)	(36,448.08)
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	143,836.73	43,223.31
IMPUESTO A LA RENTA	(4,338.19)	(4,338.19)
UTILIDAD O PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	139,498.54	38,885.12


Jose Antonio Bendvides Angulo
Contador
CPC. 15479

CORPORACION GAHU SAC

MANUEL HUAPAYA CUZCANO
GERENTE GENERAL

Anexo 4: Estados de resultados de la empresa Corporación Gahu S.A.C 2018

CORPORACION GAHU S.A.C.
DalEasy Contabilidad


Pag : 1

ESTADOS FINANCIEROS POR FUNCION

AL MES DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en moneda nacional)

	MENSUAL	ACUMULADO
VENTAS	355,611.92	2,970,123.19
DESCUENTOS, REBAJAS Y BONIFICACIONES	0.00	0.00
VENTAS NETAS	355,611.92	2,970,123.19
COSTO DE VENTAS	(42,809.17)	(483,717.62)
UTILIDAD BRUTA	312,802.75	2,486,405.57
GASTOS ADMINISTRATIVOS	(33,955.17)	(423,529.91)
GASTOS DE VENTAS	(265,007.34)	(1,909,050.23)
UTILIDAD OPERATIVA	13,840.24	153,725.43
DESC.REB. Y BONIFICACIONES OBTENIDOS	0.00	0.00
INGRESOS DIVERSOS	(10.41)	5,762.23
INGRESOS EXCEPCIONALES	0.00	0.00
INGRESOS FINANCIEROS	146.89	1,914.08
CARGAS EXCEPCIONALES	0.00	0.00
GASTOS FINANCIEROS	(7,078.64)	(37,683.71)
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	6,898.08	123,718.03
PARTICIPACION DE UTILIDADES	(6,230.59)	(6,230.59)
IMPUESTO A LA RENTA	(22,783.69)	(22,783.69)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	(22,116.20)	94,703.75


.....
C.P.C. Manuel Huapaya Cuzcano
Mat. 30630

Anexo 5: Estados de resultados de la empresa Corporación Gahu S.A.C 2019

CORPORACION GAHU S.A.C.
DatEasy Contabilidad

Pag : 1

ESTADOS FINANCIEROS POR FUNCION

AL MES DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en moneda nacional)

	MENSUAL	ACUMULADO
VENTAS	472,550.60	3,683,484.11
DESCUENTOS, REBAJAS Y BONIFICACIONES	0.00	0.00
VENTAS NETAS	472,550.60	3,683,484.11
COSTOS DE SERVICIOS	0.00	(416.00)
COSTO DE VENTAS	(31,283.26)	(156,594.30)
UTILIDAD BRUTA	441,267.34	3,526,473.72
GASTOS ADMINISTRATIVOS	(28,806.17)	(382,846.69)
GASTOS DE VENTAS	(393,055.43)	(3,048,390.58)
UTILIDAD OPERATIVA	19,405.74	85,236.45
DESC.REB. Y BONIFICACIONES OBTENIDOS	0.00	0.00
INGRESOS DIVERSOS	(703.40)	11,480.02
INGRESOS EXCEPCIONALES	0.00	0.45
INGRESOS FINANCIEROS	531.84	4,379.75
CARGAS EXCEPCIONALES	0.00	0.00
GASTOS FINANCIEROS	(2,546.45)	(38,822.09)
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	16,587.73	52,274.58
PARTICIPACION DE UTILIDADES	0.00	0.00
IMPUESTO A LA RENTA	0.00	0.00
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	16,587.73	52,274.58

CORPORACIÓN GAHU S.A.C.

 MANUEL HUAPAYA CUZCANO
 GERENTE GENERAL

Anexo 6: Estados de resultados de la empresa Corporación Gahu S.A.C 2020

CORPORACION GAHU S.A.C.
DataEasy Contabilidad

Pag : 1

ESTADOS FINANCIEROS POR FUNCION

AL MES DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en moneda nacional)

	MENSUAL	ACUMULADO
VENTAS	155,319.15	3,026,545.17
DESCUENTOS, REBAJAS Y BONIFICACIONES	0.00	0.00
VENTAS NETAS	155,319.15	3,026,545.17
COSTOS DE SERVICIOS	(3,291.37)	(52,411.35)
COSTO DE VENTAS	(648,870.71)	(648,870.71)
UTILIDAD BRUTA	(496,842.93)	2,325,263.11
GASTOS ADMINISTRATIVOS	(19,103.71)	(243,494.68)
GASTOS DE VENTAS	(53,733.56)	(1,989,272.97)
UTILIDAD OPERATIVA	(569,680.20)	92,495.46
DESC.REB. Y BONIFICACIONES OBTENIDOS	0.00	0.00
INGRESOS DIVERSOS	0.00	14,505.24
INGRESOS EXCEPCIONALES	0.00	0.00
INGRESOS FINANCIEROS	21.70	955.75
CARGAS EXCEPCIONALES	0.00	0.00
GASTOS FINANCIEROS	(7,928.30)	(53,483.63)
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	(577,586.80)	54,472.82
PARTICIPACION DE UTILIDADES	0.00	0.00
IMPUESTO A LA RENTA	0.00	0.00
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	(577,586.80)	54,472.82

CORPORACIÓN GAHU SAC
MANUEL HUAPAYA CUZCANO
GERENTE GENERAL

Anexo 7: Estados de Situación financiera de la empresa Corporación Gahu S.A.C 2017

CORPORACION GAHU S.A.C.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2,017
(Expresado en Nuevos Soles)

	Anexo	Valor Histórico		Anexo	Valor Histórico
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE		<i>Importe</i>	PASIVO CORRIENTE		<i>Importe</i>
Caja y Bancos	1	60,129.48	Tributos por Pagar	9	165,187.41
Ctas. Por Cobrar Comerciales	2	296,783.69	Remuneraciones por Pagar	10	100,152.62
Cuenta por Cobrar accionistas	3	4,000.00	Cuentas por Pagar Comerciales	11	59,365.31
Cuentas por Cobrar Diversas	4	60,247.30	Cuentas por Pagar Accionistas	12	209,312.98
Otros Servicios Contratados por Anticipado	5	8,239.36	Obligaciones Financieras	13	177,594.70
Mercaderías	6	750,339.12	Cuentas por Pagar Diversas	14	2,102.20
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1,181,738.95</u>	TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>713,715.22</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			PATRIMONIO NETO		
Maquinaria y Equipo Adquirido en Arrend.Financiero	7	105,627.12	Capital Social	15	511,190.70
(-) Depreciacion Acumulada		(22,005.75)	Reserva Legal	16	20,033.88
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	8	281,865.39	Resultados Acumulados	17	81,214.12
(-) Depreciacion Acumulada		(162,186.67)	Resultados del Periodo		38,885.12
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>183,300.09</u>	TOTAL PATRIMONIO NETO		<u>651,323.82</u>
TOTAL ACTIVO		<u>1,365,039.04</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u>1,365,039.04</u>


Jose Antonio Benavides Angulo
Contador
CPC. 15479

CORPORACION GAHU SAC

MANUEL HUAPAYA CUZCANO
GERENTE GENERAL

Anexo 8: Estados de Situación financiera de la empresa Corporación Gahu S.A.C 2018

CORPORACION GAHU S.A.C.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2,018
(Expresado en Nuevos Soles)

	Valor		Valor
Anexo	Histórico	Anexo	Histórico
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE	Importe	PASIVO CORRIENTE	Importe
Caja y Bancos	1 74,807.73	Tributos por Pagar	8 272,884.35
Ctas. Por Cobrar Comerciales	2 521,020.79	Remuneraciones por Pagar	9 122,877.88
Cuenta por Cobrar accionistas	3 3,400.00	Cuentas por Pagar Comerciales	10 29,658.63
Cuentas por Cobrar Diversas	4 22,196.41	Cuentas por Pagar Accionistas	11 46,174.45
Mercaderías	5 685,830.53	Obligaciones Financieras	12 201,728.90
		Cuentas por Pagar Diversas	13 31,501.31
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>1,307,355.46</u>	TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>704,405.52</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		PATRIMONIO NETO	
Maquinaria y Equipo Adquirido en Arrend.Financiero	6 105,627.12	Capital Social	14 511,190.70
(-) Depreciacion Acumulada	(32,568.52)	Reserva Legal	15 23,922.39
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	7 283,373.02	Resultados Acumulados	16 116,210.73
(-) Depreciacion Acumulada	(213,353.99)	Resultados del Periodo	94,703.75
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>143,077.83</u>	TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>746,027.57</u>
TOTAL ACTIVO	<u>1,450,433.09</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>1,450,433.09</u>


C.P.C. Manuel Huapaya Cuzcano
Mat. 30630

Anexo 9: Estados de Situación financiera de la empresa Corporación Gahu S.A.C 2019

CORPORACION GAHU S.A.C.			
BALANCE GENERAL			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2,019			
(Expresado en Nuevos Soles)			
	Valor Histórico		Valor Histórico
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE	<i>Importe</i>	PASIVO CORRIENTE	<i>Importe</i>
Caja y Bancos	57,739.82	Tributos por Pagar	398,756.22
Ctas. Por Cobrar Comerciales	678,135.36	Remuneraciones por Pagar	118,535.02
Cuenta por Cobrar accionistas	6,500.00	Cuentas por Pagar Comerciales	16,952.78
Cuentas por Cobrar Diversas	113,628.78	Cuentas por Pagar Accionistas	52,174.45
Mercaderías	605,725.03	Obligaciones Financieras	177,270.32
		Cuentas por Pagar Diversas	16,240.74
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>1,461,828.99</u>	TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>777,929.53</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		PATRIMONIO NETO	
Maquinaria y Equipo Adquirido en Arrend.Financiero	105,527.12	Capital Social	611,190.70
(-) Depreciacion Acumulada	(43,131.27)	Reserva Legal	33,302.75
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	299,040.63	Resultados Acumulados	201,444.12
(-) Depreciacion Acumulada	(245,197.01)	Resultados del Periodo	53,211.36
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>115,339.47</u>	TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>799,238.93</u>
TOTAL ACTIVO	<u>1,577,168.46</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>1,577,168.46</u>

CORPORACIÓN GAHU SAC


.....

MANUEL HUAPAYA CUZCANO

GERENTE GENERAL

Anexo 10: Estados de Situación financiera de la empresa Corporación Gahu S.A.C 2020

BALANCE GENERAL					
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2,020					
(Expresado en Nuevos Soles)					
	Anexo	Valor Histórico		Anexo	Valor Histórico
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE		<i>Importe</i>	PASIVO CORRIENTE		<i>Importe</i>
Caja y Bancos	1	730,628.22	Tributos por Pagar	8	424,819.81
Ctas. Por Cobrar Comerciales	2	805,811.04	Remuneraciones por Pagar	9	51,332.44
Cuenta por Cobrar accionistas	3	122,286.10	Cuentas por Pagar Comerciales	10	9,403.36
Cuentas por Cobrar Diversas	4	292,434.55	Obligaciones Financieras	11	723,130.36
Mercaderías	5	75,775.03	Cuentas por Pagar Diversas	12	51,546.04
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>2,026,934.94</u>	TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>1,260,232.11</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			PATRIMONIO NETO		
Maquinaria y Equipo Adquirido en Arrend.Financiero	6	105,627.12	Capital Social	13	511,190.70
(-) Depreciación Acumulada		(53,694.03)	Reserva Legal	14	38,713.89
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	7	299,040.63	Resultados Acumulados	15	249,334.33
(-) Depreciación Acumulada		(271,896.27)	Resultados del Periodo		46,539.36
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>79,076.45</u>	TOTAL PATRIMONIO NETO		<u>845,778.28</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2,106,010.39</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u>2,106,010.39</u>



CORPORACIÓN GAHU SAC
MANUEL HUAPAYA CUZCANO
GERENTE GENERAL

Anexo 11: Base de datos

Se muestra las siguientes tablas, las cuales recogen datos del anexo 5 al anexo 11 para el procesamiento en el sistema SPSS.

X: Analisis Financiero											
Periodo	Ratio de Liquidez	Ratio de prueba ácida	Ratio de liquidez absoluta	Rotación del Activo Fijo	Ratio de rotación de cartera	Rotación de caja y bancos	Rotación de capital de trabajo	Ratio de Endeudamiento	Ratio Endeudamiento Total	Ratio Apalancamiento Patrimonial	Hipótesis General
	X1	X2	X3	X4	X5	X6	X7	X8	X9	X10	X
2017	1.656	0.604	0.084	10.578	55.476	11.164	4.143	1.0958	0.52285	2.09580	83.70470
2018	1.856	0.882	0.106	20.759	63.151	9.079	4.926	0.9442	0.48577	1.94370	100.75957
2019	1.879	1.100	0.074	31.936	66.277	5.643	5.386	0.9733	0.49324	1.97330	112.29470
2020	1.608	1.548	0.580	38.274	95.849	86.906	3.947	1.4900	0.59840	2.49000	228.71320

Y: Toma de decisiones							
Periodo	Activo	Capital de Trabajo	Patrimonio	Ventas	Pasivo	Gastos	Hipótesis General
	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	Y6	Y
2017	1,365,039.04	468023.73	651,323.82	2023432.76	713,715.22	1905254.67	2484386.590
2018	1,450,433.09	602949.94	746,027.57	1938900.26	704,405.52	2370363.85	2799410.600
2019	1,577,168.46	683899.46	799,238.93	2970123.19	777,929.53	3480059.36	3060306.850
2020	2,106,010.39	766702.83	845,778.28	3683484.11	1,260,232.11	2286251.28	3718491.500

Anexo 12: Ratios de liquidez

- **Liquidez Corriente**

		ACTIVO CORRIENTE		
		PASIVO CORRIENTE		
2017	=	1181738.95	=	1.66
		<hr/>		
		713715.22		
2108	=	1307355.46	=	1.86
		<hr/>		
		704405.52		
2019	=	1461828.99	=	1.88
		<hr/>		
		777929.53		
2020	=	2026934.94	=	1.61
		<hr/>		
		1260232.11		

- **Prueba Acida**

		ACTIVO CORRIENTE	- INVENTARIO	
		PASIVO CORRIENTE		
2017	=	1181738.95	- 750339.12	= 0.60
		<hr/>		
		713715.22		
2108	=	1307355.46	- 685830.53	= 0.88
		<hr/>		
		704405.52		
2019	=	1461828.99	- 605725.03	= 1.10
		<hr/>		
		777929.53		
2020	=	2026934.94	- 75775.03	= 1.55
		<hr/>		
		1260232.11		

- **Liquidez Absoluta**

CAJA Y BANCOS				
PASIVO CORRIENTE				
2017	=	$\frac{60129.48}{713715.22}$	=	0.08
2108	=	$\frac{74907.73}{704405.52}$	=	0.11
2019	=	$\frac{57739.82}{777929.53}$	=	0.07
2020	=	$\frac{730628.22}{1260232.11}$	=	0.58

Anexo 13: Ratios de Gestión

- Rotación del Activo Fijo

		VENTAS		
		<u> </u>		
		ACTIVO FIJO		
2017	=	$\frac{1,938,900.26}{183,300.09}$	=	10.58
2108	=	$\frac{2,970,123.19}{143,077.63}$	=	20.76
2019	=	$\frac{3,683,484.11}{115,339.47}$	=	31.94
2020	=	$\frac{3,026,546.00}{79,075.45}$	=	38.27

- Rotación de Cartera

		CUENTAS POR		
		<u> </u>		
		COBRAR		
		VENTAS		
			X	360
2017	=	$\frac{298,783.69}{1,938,900.26}$	=	55.48
2108	=	$\frac{521,020.79}{2,970,123.19}$	=	63.15
2019	=	$\frac{678,135.36}{3,683,484.11}$	=	66.28
2020	=	$\frac{805,811.04}{3,026,546.00}$	=	95.85

- **Rotación de Caja y Bancos**

		<u>CAJA Y BANCOS</u>	*	
		VENTAS		
				360
2017	=	$\frac{60,129.48}{1,938,900.26}$	=	11.16
2108	=	$\frac{74,907.73}{2,970,123.19}$	=	9.08
2019	=	$\frac{57,739.82}{3,683,484.11}$	=	5.64
2020	=	$\frac{730,628.22}{3,026,546.00}$	=	86.91

- **Rotación de Capital de Trabajo**

		<u>VENTAS</u>		
		ACTIVO CTE- PASIVO CTE		
2017	=	$\frac{1,938,900.26}{1,181,738.95 - 713,715.22}$	=	4.14
2108	=	$\frac{2,970,123.19}{1,307,355.46 - 704,405.52}$	=	4.93
2019	=	$\frac{3,683,484.11}{1,461,828.99 - 777,929.53}$	=	5.39
2020	=	$\frac{3,026,546.00}{2,026,934.94 - 1,260,232.11}$	=	3.95

Anexo 14: Ratios de Endeudamiento

- **Ratio de Endeudamiento**

PASIVO				
<hr/>				
PATRIMONIO NETO				
2017	=	$\frac{713715.22}{651323.82}$	=	1.10
2108	=	$\frac{704405.52}{746027.57}$	=	0.94
2019	=	$\frac{777929.53}{799238.93}$	=	0.97
2020	=	$\frac{1260232.11}{845778.28}$	=	1.49

- **Ratio de Endeudamiento del Activo**

PASIVO TOTAL				
<hr/>				
ACTIVO TOTAL				
2017	=	$\frac{713715.22}{1365039.04}$	=	0.523
2108	=	$\frac{704405.52}{1450077.63}$	=	0.486
2019	=	$\frac{777929.53}{1577168.46}$	=	0.493
2020	=	$\frac{1260232.11}{2106010.39}$	=	0.598

- **Ratio de Apalancamiento Patrimonial**

		ACTIVO TOTAL		
		<hr/>		
		PATRIMONIO NETO		
2017	=	1365039.04	=	2.096
		<hr/>		
		651323.82		
2108	=	1450077.63	=	1.944
		<hr/>		
		746027.57		
2019	=	1577168.46	=	1.973
		<hr/>		
		799238.93		
2020	=	2106010.39	=	2.490
		<hr/>		
		845778.28		

Anexo 15: Préstamo del programa de Reactiva Perú N° 1 – mayo 2020

		HOJA RESUMEN Y CRONOGRAMA DE PAGOS	
CAPITAL DE TRABAJO			
CRÉDITO PARA PEQUEÑA EMPRESA			
Nro. Crédito	10181705	Nro. total de cuotas mensuales	24
Categoría	FINANCIAMIENTO	Días de Gracia	366
Producto	PEQUEÑA EMPRESA	Capital Financiado	300,000.00
SubProducto	30K REACTIVA PERU	Fecha de Desembolso	22/05/2020
Moneda	Soles	Primer Vencimiento	22/05/2021
Cliente	CORPORACION GAHU S.A.C.	Vencimiento Crédito	22/05/2024
Tasa de interés compensatoria efectiva anual (IR (1))	1.64% Anual	Tipo seguro desgravamen	Sin Seguro
Monto Total de Intereses Compensatorios	5,199.69	Tasa seguro desgravamen	0.0000% Mensual
Tasa de costo efectivo anual (2)	1.64%	Nro. Póliza Desgravamen	
		Monto de prima de seg desgr (4)	
Tipo Cuota	Ordinario	Tasa seguro del bien	0.0000% Mensual
Impuesto a los Trans.Financieros-ITF (3):		Nro. de Póliza seg bien (5)	
1.9950%		Tasa Seg. Multirisgos (incluye cobertura contra incendios)	0.0000%
		Nro. de Póliza de seg. Multirisgos (incluye cobertura contra incendios)	
		(6)	
		Gastos Reactiva Perú (7)(8)	

Ante el incumplimiento del pago según las condiciones pactadas, se procederá a realizar el reporte correspondiente a la Central de Riesgos con la calificación que corresponda, de conformidad con el Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones Vigente. Asimismo se generarán los siguientes intereses y penalidades:

Penalidad por incumplimiento de pago (1) 0.00% (Se calcula sobre el importe de cuota vencida desde el primer día de atraso)

De ser el caso, el aval se constituye con la cláusula de aval indefinido por lo que su obligación es ilimitada y por plazo indeterminado hasta la cancelación del íntegro del monto adeudado por el cliente. A la suscripción del pagari el aval acepta las renovaciones o promesas que INTERBANK pudiese otorgarle al cliente.

Periodo de gracia es el periodo que transcurre entre el desembolso del crédito y el día que corresponda al mes inmediato anterior a la fecha de primer pago. El monto de los intereses y seguros que se generan durante el periodo de gracia se cobran en la primera cuota del préstamo; en caso el importe de la primera cuota no cubra el monto de intereses y seguros generados durante el periodo de gracia, este saldo se capitalizará a partir de la segunda cuota. **La capitalización de interés no aplica para los clientes que hayan accedido al crédito a través del Programa Reactiva Perú.**

Cuando se realicen pagos por encima de la cuota exigible en el periodo, EL CLIENTE tiene derecho a elegir por alguna de las siguientes modalidades:

- Pago anticipado: Monto destinado al pago del capital del crédito, reduciendo intereses, comisiones y gastos al día del pago. Podrá escoger entre: (i) reducción del monto de la cuota manteniendo el plazo original del crédito o (ii) reducción del número de cuotas con la consecuente reducción del plazo de crédito. En caso no se cuente con dicha elección, INTERBANK reducirá al número de cuotas.
- En cualquiera de los casos y a solicitud de EL CLIENTE, INTERBANK entregará el cronograma de pagos modificado dentro de los 7 días calendario posteriores a la solicitud.
- Adelanto de cuotas: Monto destinado al pago de las cuotas inmediatamente posteriores a la exigible en el periodo, sin la reducción de intereses, comisiones y gastos.

Cuando se realice un pago menor o igual a dos cuotas (se incluye aquella exigible en el periodo) y EL CLIENTE no haya manifestado su elección, se considerará como adelanto de cuotas, salvo que se solicite expresamente que aplique como pago anticipado.

En caso la presente operación fuera a encontrarse respaldada por una garantía hipotecaria, el CLIENTE declara que ha convenido que este respaldó a todos aquellos créditos, deudas y obligaciones, directos o indirectos, existentes o futuros, asumidos o que fueran a ser asumidos en el futuro por el CLIENTE frente a INTERBANK, incluyendo el presente crédito, bajo cualquier modalidad, sin reserva ni limitación alguna, hasta por el monto del Gravamen pactado en el contrato respectivo. La cobertura de la hipoteca antes mencionada, respaldó y alcanza también a aquellas personas (naturales o jurídicas) a las cuales el propietario del bien hubiere convenido en respaldar, conforme se establece en el contrato de hipoteca respectivo y sus modificatorias, si las hubiere. El CLIENTE tiene derecho a solicitar a INTERBANK una copia simple de la tasación realizada, en caso esta hubiere sido contratada como efecto del presente crédito.

En caso que, por dolo o culpa debidamente acreditada, el cliente fuese inculcado a error y, como consecuencia de ello, realiza un pago en exceso,


El monto será recuperable y devengará hasta su devolución el máximo de la suma por concepto de intereses compensatorio y moratorio que se hayan cobrado para la operación crediticia o, en su defecto, el interés legal.

En el caso de los créditos bajo el Programa Reactiva Perú, se cuenta con una garantía parcial del Gobierno Nacional. Sin embargo el crédito es una deuda del cliente, por lo tanto debe cumplir con el pago de los costos que señala el siguiente cronograma y con las obligaciones indicadas en el Acuerdo de Solicitudes de Crédito y Declaración Jurada.

Nro.	Vencimiento	Días	TEA	Saldo Adeudado	Principal	Interés	Seg. Desgraz.	Seg. Bien	Seg. Incon.	Cuota	Interés Periodo de Gracia	Cuota Cliente
1	22/06/2020	31	1,14	300.000,00	0,00	292,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	22/07/2020	30	1,14	300.000,00	0,00	293,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	22/08/2020	31	1,14	300.000,00	0,00	293,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	22/09/2020	31	1,14	300.000,00	0,00	293,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	22/10/2020	30	1,14	300.000,00	0,00	294,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	22/11/2020	31	1,14	300.000,00	0,00	294,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	22/12/2020	30	1,14	300.000,00	0,00	295,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	22/01/2021	31	1,14	300.000,00	0,00	294,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9	22/02/2021	31	1,14	300.000,00	0,00	295,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10	22/03/2021	28	1,14	300.000,00	0,00	290,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11	22/04/2021	31	1,14	300.000,00	0,00	295,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12	22/05/2021	30	1,14	300.000,00	0,00	296,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
13	22/06/2021	31	1,64	300.000,00	0,00	420,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	420,52
14	22/07/2021	30	1,64	300.000,00	0,00	426,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	426,95
15	22/08/2021	31	1,64	300.000,00	0,00	420,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	420,52
16	22/09/2021	31	1,64	300.000,00	0,00	420,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	420,52
17	22/10/2021	30	1,64	300.000,00	0,00	426,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	426,95
18	22/11/2021	31	1,64	300.000,00	0,00	420,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	420,52
19	22/12/2021	30	1,64	300.000,00	0,00	426,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	426,95
20	22/01/2022	31	1,64	300.000,00	0,00	420,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	420,52
21	22/02/2022	31	1,64	300.000,00	0,00	420,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	420,52
22	22/03/2022	28	1,64	300.000,00	0,00	379,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	379,80
23	22/04/2022	31	1,64	300.000,00	0,00	420,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	420,52
24	22/05/2022	30	1,64	300.000,00	0,00	426,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	426,95
25	22/06/2022	31	1,64	300.000,00	12.296,13	420,52	0,00	0,00	0,00	12.716,65	144,40	12.861,14
26	22/07/2022	30	1,64	287.703,87	12.326,38	390,27	0,00	0,00	0,00	12.716,65	144,40	12.861,14
27	22/08/2022	31	1,64	275.377,48	12.330,64	385,01	0,00	0,00	0,00	12.716,65	144,40	12.861,14
28	22/09/2022	31	1,64	263.046,85	12.347,92	368,73	0,00	0,00	0,00	12.716,65	144,40	12.861,14
29	22/10/2022	30	1,64	250.698,93	12.376,58	340,07	0,00	0,00	0,00	12.716,65	144,40	12.861,14
30	22/11/2022	31	1,64	238.322,35	12.382,58	334,07	0,00	0,00	0,00	12.716,65	144,40	12.861,14
31	22/12/2022	30	1,64	225.938,77	12.410,16	306,49	0,00	0,00	0,00	12.716,65	144,40	12.861,14
32	22/01/2023	32	1,64	213.529,61	12.407,67	308,98	0,00	0,00	0,00	12.716,65	144,40	12.861,14
33	22/02/2023	30	1,64	201.121,94	12.443,83	272,82	0,00	0,00	0,00	12.716,65	144,40	12.861,14
34	22/03/2023	28	1,64	188.678,11	12.477,78	238,67	0,00	0,00	0,00	12.716,65	144,40	12.861,14
35	22/04/2023	31	1,64	176.200,33	12.488,66	246,99	0,00	0,00	0,00	12.716,65	144,40	12.861,14
36	22/05/2023	30	1,64	163.730,67	12.494,55	222,10	0,00	0,00	0,00	12.716,65	144,40	12.861,14
37	22/06/2023	31	1,64	151.236,12	12.504,85	212,00	0,00	0,00	0,00	12.716,65	144,40	12.861,14
38	22/07/2023	30	1,64	138.731,47	12.528,46	198,19	0,00	0,00	0,00	12.716,65	144,40	12.861,14
39	22/08/2023	31	1,64	126.203,01	12.538,75	176,90	0,00	0,00	0,00	12.716,65	144,40	12.861,14
40	22/09/2023	31	1,64	113.663,26	12.557,32	159,33	0,00	0,00	0,00	12.716,65	144,40	12.861,14
41	22/10/2023	31	1,64	101.105,94	12.574,92	141,73	0,00	0,00	0,00	12.716,65	144,40	12.861,14
42	22/11/2023	30	1,64	88.531,02	12.596,56	120,09	0,00	0,00	0,00	12.716,65	144,40	12.861,14
43	22/12/2023	30	1,64	75.934,48	12.613,64	103,01	0,00	0,00	0,00	12.716,65	144,40	12.861,14
44	22/01/2024	31	1,64	63.320,62	12.627,89	81,76	0,00	0,00	0,00	12.716,65	144,40	12.861,14
45	22/02/2024	31	1,64	50.692,93	12.645,59	71,08	0,00	0,00	0,00	12.716,65	144,40	12.861,14
46	22/03/2024	29	1,64	38.047,34	12.660,76	49,89	0,00	0,00	0,00	12.716,65	144,40	12.861,14
47	22/04/2024	31	1,64	25.380,58	12.681,07	35,58	0,00	0,00	0,00	12.716,65	144,40	12.861,14
48	22/05/2024	30	1,64	12.690,51	12.699,51	17,23	0,00	0,00	0,00	12.716,74	144,40	12.861,23
Totales					300.000,00	13.818,71	0,00	0,00	0,00	305.199,69	3.467,78	313.618,69

Tasa de costo efectivo anual (2) 1,54% Anual

Anexo 16: Préstamo del programa de Reactiva Perú N° 2 – Julio 2020

		HOJA RESUMEN Y CRONOGRAMA DE PAGOS	
CAPITAL DE TRABAJO			
CREDITO PARA PEQUEÑA EMPRESA			
Nro. Crédito	10188166	Nro. total de cuotas mensuales	24
Categoría	FINANCIAMIENTO	Días de Gracia	366
Producto	PEQUEÑA EMPRESA	Capital Financiado	400,020.00
SubProducto	30K REACTIVA PERU	Fecha de Desembolso	27/07/2020
Moneda	Soles	Primer Vencimiento	27/08/2021
Cliente	CORPORACION GAHU S.A.C.	Vencimiento Crédito	27/07/2023
Tasa de interés compensatoria efectiva anual fija (1)	0.89% Anual	Tipo seguro desgravamen	Sin Seguro
Monto Total de Intereses Compensatorios	3,763.87	Tasa seguro desgravamen	0.0000% Mensual
Tasa de costo efectivo anual (2)	0.89%	Nro. Póliza Desgravamen	
		Monto de prima de seg desgr (4)	
Tipo Cuota	Ordinaria	Tasa seguro del bien	0.0000% Mensual
Impuesto a los Trans.Financieros-ITF (3):		Nro. de Póliza seg bien (5)	
6.8056%		Tasa Seg. Multiriesgos (incluye cobertura contra incendios)	0.0000%
		Nro. de Póliza de seg. Multiriesgos (incluye cobertura contra incendios)	
		(6)	
		Gastos Reactiva Perú (7)(8)	

Ante el incumplimiento del pago según las condiciones pactadas, se procederá a realizar el reporte correspondiente a la Central de Riesgos con la calificación que corresponda, de conformidad con el Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones vigente. Asimismo se generaran los siguientes intereses y penalidades:

Penalidad por incumplimiento de pago (1) 80.86% (Se calcula sobre el importe de cuota vencida desde el primer día de atraso)

De ser el caso, el aval se constituye con la cláusula de aval indefinido por lo que su obligación es ilimitada y por plazo indeterminado hasta la cancelación del íntegro del monto adeudado por el cliente. A la suscripción del pagaré el aval acepta las renovaciones o prorrogas que INTERBANK pudiese otorgarle al cliente.

Periodo de gracia es el periodo que transcurre entre el desembolso del crédito y el día que corresponda al mes inmediato anterior a la fecha de primer pago. El monto de los intereses y seguros que se generen durante el periodo de gracia se cobran en la primera cuota del préstamo; en caso el importe de la primera cuota no cubra el monto de intereses y seguros generados durante el periodo de gracia, este saldo se capitalizará a partir de la segunda cuota. **La capitalización de interés no aplica para los clientes que hayan accedido al crédito a través del Programa Reactiva Perú.**

Cuando se realicen pagos por encima de la cuota exigible en el periodo, EL CLIENTE tiene derecho a elegir por alguna de las siguientes modalidades:

- Pago anticipado: Monto destinado al pago del capital del crédito, reduciendo intereses, comisiones y gastos al día del pago. Podrá escoger entre: (i) reducción del monto de la cuota manteniendo el plazo original del crédito o (ii) reducción del número de cuotas con la consecuente reducción del plazo de crédito. En caso no se cuente con dicha elección, INTERBANK reducirá el número de cuotas.
- En cualquiera de los casos y a solicitud de EL CLIENTE, INTERBANK entregará el cronograma de pagos modificado dentro de los 7 días calendario posteriores a la solicitud.
- Adelanto de cuotas: Monto destinado al pago de las cuotas inmediatamente posteriores a la exigible en el periodo, sin la reducción de intereses, comisiones y gastos.

Cuando se realice un pago menor o igual a dos cuotas (se incluye aquella exigible en el periodo) y EL CLIENTE no haya manifestado su elección, se considerará como adelanto de cuotas, salvo que se solicite expresamente que aplique como pago anticipado.

En caso la presente operación fuera a encontrarse respaldada por una garantía hipotecaria, el CLIENTE declara que ha convenido que ésta respalda a todos aquellos créditos, deudas y obligaciones, directos o indirectos, existentes o futuros, asumidos o que fueran a ser asumidos en el futuro por el CLIENTE frente a INTERBANK, incluyendo el presente crédito, bajo cualquier modalidad, sin reserva ni limitación alguna, hasta por el Monto del Gravamen pactado en el contrato respectivo. La cobertura de la hipoteca antes mencionada, respalda y alcanza también a aquellas personas (naturales o jurídicas) a las cuales el propietario del bien hubiere convenido en respaldar, conforme se establece en el contrato de hipoteca respectivo y sus modificatorias, si las hubiere. El CLIENTE tiene derecho a solicitar a INTERBANK una copia simple de la tasación realizada, en caso esta hubiere sido contratada como efecto del presente crédito.

En caso que, por dolo o culpa debidamente acreditados, el cliente fuese inducido a error y, como consecuencia de ello, realiza un pago en exceso, dicho monto será recuperable y devengará hasta su devolución el máximo de la suma por concepto de intereses compensatorio y moratorio que se hayan pactado para la operación crediticia o, en su defecto, el interés legal.

En el caso de los créditos bajo el Programa Reactiva Perú, se cuenta con una garantía parcial del Gobierno Nacional. Sin embargo el crédito es una deuda del cliente, por lo tanto debe cumplir con el pago de las cuotas que señala el siguiente cronograma y con las obligaciones indicadas en el Acuerdo de Solicitud de Crédito y Declaración Jurada.

Nro.	Vencimiento	Días	TEA	Saldo Adelantado	Principal	Interés	Seg. Desgrav.	Seg. Bien	Seg. Incen.	Costo	Periodo de Gracia	Costo Cliente
1	27060200	31	0.89	489,520.00	0.00	305.33	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	27060200	31	0.89	489,520.00	0.00	305.56	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	27100200	30	0.89	489,520.00	0.00	295.03	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	27110200	31	0.89	489,520.00	0.00	306.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	27120200	30	0.89	489,520.00	0.00	295.27	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	27060201	31	0.89	489,520.00	0.00	306.48	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	27060201	31	0.89	489,520.00	0.00	306.72	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	27060201	30	0.89	489,520.00	0.00	277.24	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	27060201	31	0.89	489,520.00	0.00	307.16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
10	27060201	30	0.89	489,520.00	0.00	297.46	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
11	27060201	31	0.89	489,520.00	0.00	307.62	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12	27070201	30	0.89	489,520.00	0.00	297.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
13	27060201	31	0.89	489,520.00	16,519.00	305.33	0.00	0.00	0.00	16,824.33	150.41	16,974.74
14	27060201	31	0.89	383,501.00	16,531.61	292.72	0.00	0.00	0.00	16,824.33	150.41	16,974.74
15	27100201	30	0.89	383,501.00	16,533.26	271.07	0.00	0.00	0.00	16,824.33	150.41	16,974.74
16	27110201	31	0.89	383,416.13	16,536.86	267.47	0.00	0.00	0.00	16,824.33	150.41	16,974.74
17	27120201	30	0.89	333,859.07	16,577.72	246.61	0.00	0.00	0.00	16,824.33	150.41	16,974.74
18	27010202	31	0.89	317,261.55	16,562.15	242.19	0.00	0.00	0.00	16,824.33	150.41	16,974.74
19	26030202	02	0.89	303,966.49	16,567.40	236.03	0.00	0.00	0.00	16,824.33	150.41	16,974.74
20	26030202	28	0.89	284,112.09	16,626.46	195.87	0.00	0.00	0.00	16,824.33	150.41	16,974.74
21	27060202	30	0.89	267,483.64	16,629.75	197.58	0.00	0.00	0.00	16,824.33	150.41	16,974.74
22	27060202	30	0.89	250,856.79	16,639.00	185.30	0.00	0.00	0.00	16,824.33	150.41	16,974.74
23	27060202	31	0.89	234,217.74	16,645.55	178.78	0.00	0.00	0.00	16,824.33	150.41	16,974.74
24	27070202	30	0.89	217,572.21	16,653.62	166.71	0.00	0.00	0.00	16,824.33	150.41	16,974.74
25	27080202	31	0.89	200,906.58	16,670.08	152.35	0.00	0.00	0.00	16,824.33	150.41	16,974.74
26	27090202	31	0.89	184,237.61	16,683.79	146.83	0.00	0.00	0.00	16,824.33	150.41	16,974.74
27	27100202	30	0.89	167,562.61	16,700.56	132.77	0.00	0.00	0.00	16,824.33	150.41	16,974.74
28	26110202	02	0.89	150,853.35	16,705.47	118.86	0.00	0.00	0.00	16,824.33	150.41	16,974.74
29	27120202	29	0.89	134,147.88	16,726.54	85.79	0.00	0.00	0.00	16,824.33	150.41	16,974.74
30	27010203	31	0.89	117,419.24	16,734.79	89.83	0.00	0.00	0.00	16,824.33	150.41	16,974.74
31	27020203	31	0.89	100,694.64	16,747.48	76.85	0.00	0.00	0.00	16,824.33	150.41	16,974.74
32	27030203	28	0.89	83,937.16	16,766.46	67.87	0.00	0.00	0.00	16,824.33	150.41	16,974.74
33	27040203	31	0.89	67,176.78	16,773.06	51.37	0.00	0.00	0.00	16,824.33	150.41	16,974.74
34	27050203	30	0.89	50,397.64	16,787.19	37.23	0.00	0.00	0.00	16,824.33	150.41	16,974.74
35	27060203	31	0.89	33,610.54	16,796.68	25.85	0.00	0.00	0.00	16,824.33	150.41	16,974.74
36	27070203	30	0.89	16,811.66	16,811.66	12.42	0.00	0.00	0.00	16,824.33	150.41	16,974.69
Totales					489,626.89	7,373.79	0.00	0.00	0.00	489,783.67	3,690.04	493,383.71

Tasa de costo efectivo anual (2) 0.89% Anual

Interés periodo de gracia: Es el total de intereses acumulados en el periodo de gracia (por los días (12) primeros cuotas), el cual se incluirá a partir de la cuota trece (13) hasta la cuota treinta y seis (36).

El detalle de las comisiones por servicios transaccionales prestados a solicitud del cliente, podrán ser encontrados en nuestros tarifarios publicados en www.interbank.pe o solicitados en cualquiera de nuestras oficinas Interbank.

El cliente tiene derecho de contratar directamente los seguros ofrecidos por el Banco o contratar uno similar por otra compañía de seguros de su elección, en tanto cumple con las condiciones y/o requisitos establecidos por el banco, para lo cual deberá endosar la póliza a favor de Interbank previa aprobación.

(1) Año base de 360 días. Durante la vigencia del contrato las tasas de interés podrán variar de acuerdo a lo establecido en la legislación aplicable.

(2) El cálculo de la tasa de costo efectivo procederá bajo el supuesto de cumplimiento de todas las condiciones postadas.

(3) Se aplica sobre el importe de crédito desembolsado y sobre cualquier pago efectuado.

(4) Cobro mensual se calcula sobre el saldo de capital del crédito y sobre el monto de los intereses de cada cuota. La Póliza se emite por Interseguro.

Si el cliente es una persona natural se contratará un seguro de desgravamen. Los riesgos cubiertos de dicho seguro son fallecimiento, invalidez total y permanente por accidente o enfermedad. Los límites de dicho seguro se detallan en el certificado de seguro de desgravamen que entregará la Compañía de seguro al cliente de haber indicado un correo electrónico, de lo contrario la entrega se hará en forma física por el Banco.

No aplica el seguro de desgravamen para clientes que hayan accedido al crédito a través del Programa Reactivo Perú y/o Fondo Crecer.

(5) Póliza emitida por MAPFRE PERÚ COMPAÑÍA DE SEGUROS. Si el cliente constituye una garantía a favor de Interbank, se contratará un seguro del bien.

Este seguro cubre la propiedad contra todo Riesgo, terremoto, temblor, Erupción volcánica, fuego subterráneo, Maremoto (Tsunami), Salida mar, Manjeda u oleaje, robo y/o asalto, responsabilidad Civil, los cuales se encuentran especificados en la póliza de seguro.

(6) Se calcula sobre el importe original del crédito. La póliza se emite por LA POSITIVA. Si el cliente constituye una garantía a favor de Interbank, se contratará un seguro del bien. Este seguro cubre la propiedad contra todo Riesgo, terremoto, temblor, Erupción volcánica, fuego subterráneo, Maremoto (Tsunami), Salida mar, Manjeda u oleaje, robo y/o asalto, responsabilidad Civil, los cuales se encuentran especificados en la póliza de seguro.

(7) Aplica sólo para clientes que hayan accedido al crédito a través del Programa Reactivo Perú. Este cargo es por la garantía otorgada por el Gobierno Nacional e incluye los costos de administración de COPDE. En ningún caso puede entenderse que es una comisión de Interbank. Dicho cargo no está

Anexo 17: Estado de cuenta del cliente GEOEXPRESS PERU S.A.C.

CORPORACION GAHU S.A.C.
DatEasy Cuentas por Cobrar

Página : 1
Fecha : 09/12/2021
Hora : 15:41:53
Usuario : ROSSY MAMANI

ESTADO DE CUENTA DE CLIENTE 20506440735 - GEOEXPRESS PERU S.A.C. (Documentos Pendientes)

Tipo Informe : Resumido

Ordenado por : Nro. de Documento, Fecha de Emisión y Fecha de Vencimiento

DOCUMENTO	FECHA EM.	FECHA VEN.	MON.	CARGO	ABONO	SALDO	GLOSA	ST	N° PLANILLA	ZONA	VEND.
FV E001742	28/01/2020	28/01/2020	01	4,254.45		4,254.45		P		001	001
FV E001779	14/02/2020	14/02/2020	01	4,400.22		4,400.22		P		001	001
FV E011241	25/03/2019	24/05/2019	01	32,329.51	31,749.94	579.57		P		001	001
FV E011277	04/04/2019	04/04/2019	01	29,371.16	22,597.93	6,773.23		P		001	001
FV E011300	07/05/2019	07/05/2019	01	16,745.21	2,009.00	14,736.21		P		001	001
FV E011337	22/05/2019	29/05/2019	01	20,299.80	2,861.02	17,438.78		P		001	001
FV E011377	12/06/2019	12/06/2019	01	23,316.04	3,362.56	19,953.48		P		001	001
FV E011389	27/06/2019	26/08/2019	01	20,669.09	2,480.00	18,189.09		P		001	001
FV E011425	15/07/2019	15/07/2019	01	21,015.22	2,522.00	18,493.22		P		001	001
FV E011439	30/07/2019	30/07/2019	01	20,989.72	2,519.00	18,470.72		P		001	001
FV E011466	10/08/2019	10/08/2019	01	15,975.80	2,228.25	13,747.55		P		001	001
FV E011487	23/08/2019	23/08/2019	01	19,278.64	2,379.67	16,898.97		P		001	001
FV E011510	05/09/2019	05/09/2019	01	20,733.47	2,688.15	18,045.32		P		001	001
FV E011527	17/09/2019	17/09/2019	01	21,055.92	2,527.00	18,528.92		P		001	001
FV E011555	03/10/2019	03/10/2019	01	21,209.76	2,609.81	18,599.95		P		001	001
FV E011610	13/11/2019	13/11/2019	01	17,088.37	2,051.00	15,037.37		P		001	001
FV E011611	13/11/2019	13/11/2019	01	21,552.70	122.15	21,430.55		P		001	001
FV E011702	07/01/2020	07/01/2020	01	23,329.61		23,329.61		P		001	001
FV E011703	07/01/2020	07/01/2020	01	21,392.74		21,392.74		P		001	001
FV E011706	09/01/2020	09/01/2020	01	23,696.29		23,696.29		P		001	001
FV E011707	09/01/2020	09/01/2020	01	19,918.66		19,918.66		P		001	001

RESUMEN GENERAL

TOTAL MONEDA NACIONAL	418,622.38	84,707.48	333,914.90
TOTAL MONEDA EXTRANJERA			

Anexo 18: Estado de cuenta del cliente LOGISTICA TECH S.

CORPORACION GAHU S.A.C.
DatEasy Cuentas por Cobrar

Página : 1
Fecha : 09/12/2021
Hora : 15:42:40
Usuario : ROSSY MAMANI

ESTADO DE CUENTA DE CLIENTE
20603856725 - LOGISTICA-TECH S.A.C.
(Documentos Pendientes)

Tipo Informe : Resumido

Ordenado por : Nro. de Documento, Fecha de Emisión y Fecha de Vencimiento

DOCUMENTO	FECHA EM.	FECHA VEN.	MON.	CARGO	ABONO	SALDO	GLOSA	ST	Nº PLANILLA	ZONA	VEND.
FV E001796	25/02/2020	25/02/2020	01	8,297.17		8,297.17		P		001	001
FV E001797	25/02/2020	25/02/2020	01	6,188.55	619.00	5,569.55		P		001	001
FV E001798	25/02/2020	25/02/2020	01	7,336.14		7,336.14		P		001	001
FV E001799	25/02/2020	25/02/2020	01	1,141.31	114.00	1,027.31		P		001	001
FV E001849	24/03/2020	24/03/2020	01	65,735.78		65,735.78		P		001	001
FV E001896	22/05/2020	22/05/2020	01	24,410.27	2,441.00	21,969.27		P		001	001
FV E001897	22/05/2020	22/05/2020	01	7,704.13		7,704.13		P		001	001
FV E011240	25/03/2019	24/05/2019	01	30,113.41	28,264.67	1,848.74		P	Z103529341	001	001
FV E011276	04/04/2019	04/04/2019	01	29,559.79	28,968.61	591.18		P	Z103529342	001	001
FV E011293	24/04/2019	24/04/2019	01	16,647.61	16,314.90	332.71		P	Z103529344	001	001
FV E011435	23/07/2019	23/07/2019	01	30,496.57	28,666.91	1,829.66		P	14352019	001	001
FV E011465	10/08/2019	10/08/2019	01	31,042.46	29,180.22	1,862.24		P	14652019	001	001
FV E011578	22/10/2019	22/10/2019	01	31,376.80	26,610.33	4,766.47		P		001	001
FV E011670	23/12/2019	23/12/2019	01	108,535.89	108,536.31	-0.42		P		001	001
FV E011672	27/12/2019	27/12/2019	01	58,611.44	58,611.29	0.15		P		001	001
ND E0018	07/02/2020	14/02/2020	01	2,360.21	1,180.11	1,180.10	GASTOS FINANCIEROS	P		001	001
ND E0021	22/05/2020	29/05/2020	01	2,443.72		2,443.72	GASTOS FINANCIEROS	P		001	001
ND E0022	17/07/2020	24/07/2020	01	886.58		886.58	INTERESES POR	P		001	001
ND E0023	30/07/2020	06/08/2020	01	2,617.55		2,617.55	INTERESES POR	P		001	001
ND E0024	30/07/2020	06/08/2020	01	2,489.03		2,489.03	INTERESES POR	P		001	001
ND E0025	19/01/2021	26/01/2021	01	5,662.00	5,000.00	662.00	INTERESES DE LETRAS	P		001	001
ND E0110	06/06/2019	13/06/2019	01	1,835.35	973.11	862.24	GASTOS FINANCIEROS	P		001	001
ND E0113	27/08/2019	03/09/2019	01	350.44		350.44	GASTOS FINANCIEROS	P		001	001
ND E0114	27/08/2019	03/09/2019	01	238.78		238.78	GASTOS FINANCIEROS	P		001	001
ND E0115	04/09/2019	11/09/2019	01	952.51		952.51	GASTOS FINANCIEROS	P		001	001
ND E0116	04/09/2019	11/09/2019	01	589.21		589.21	GASTOS FINANCIEROS	P		001	001

RESUMEN GENERAL

TOTAL MONEDA NACIONAL **477,622.70** **335,480.46** **142,142.24**
TOTAL MONEDA EXTRANJERA

Anexo 19: Activo Fijo 2017

ACTIVO FIJO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en Nuevos Soles)

Descripción	Anexo	SALDOS INICIALES AL 01.01.17	ADICIONES		RETIROS		SALDOS FINAL AL 31.12.17	DEPRECIACION					
			COMPRAS Y MEJORAS 2017	OTROS	VENTAS	OTROS		SALDOS INICIALES AL 01.01.2017	% DEPREC	DE SALDOS INICIALES	COMPRAS Y MEJORAS 2017	TOTAL DEPRECIACION DEL PERIODO	SALDOS FINAL AL 31.12.17
UNIDADES DE TRASPORTES	6.1	81,036.80	0.00				81,036.80	17,557.94	10%	16,207.31	0.00	16,207.31	33,765.25
MUEBLES Y ENSERES	6.2	0.00	0.00				0.00	0.00	10%	0.00	0.00	0.00	0.00
EQUIPOS DIVERSOS	6.3	11,255.80	5,600.70				16,856.50	1,429.42	10%	1,134.30	389.07	1,523.37	2,952.79
		92,292.60	5,600.70	0.00	0.00	0.00	97,893.30	18,987.36		17,341.61	389.07	17,730.68	36,718.04

UNIDADES DE TRASPORTES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en Nuevos Soles)

FECHA DE ADQUISICION	CONCEPTO	SALDOS INICIALES AL 01.01.17	ADICIONES	SALDOS FINALES AL 31.12.17	DEPRECIACION						
			COMPRAS Y MEJORAS 2017		SALDOS INICIALES AL 01.01.17	% DEPREC.	DE SALDOS INICIALES	COMPRAS Y MEJORAS 2017	TOTAL DEPRECIACION DEL PERIODO	RETIROS POR VENTAS Y OTROS	SALDOS FINALES AL 31.12.17
29/12/2015	CAMIONETA RURAL MARCA KIA SORENTO AÑO FAB.2,015	81,036.80		81,036.80	17,557.94	20%	16,207.31		16,207.31		33,765.25
		81,036.80	0.00	81,036.80	17,557.94		16,207.31	0.00	16,207.31	0.00	33,765.25

EQUIPOS DIVERSOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en Nuevos Soles)

FECHA DE ADQUISICION	CONCEPTO	SALDOS INICIALES AL 01.01.2017	ADICIONES	SALDOS FINALES AL 31.12.17	DEPRECIACION						
			COMPRAS Y MEJORAS 2017		SALDOS INICIALES AL 01.01.2017	% DEPREC.	DE SALDOS INICIALES	COMPRAS Y MEJORAS 2017	TOTAL DEPRECIACION DEL PERIODO	RETIROS POR VENTAS Y OTROS	SALDOS FINALES AL 31.12.17
27/04/2017	SAMSUNG SMART TV FHD 60 60J6300		2,999.00	2,999.00		10%		224.91	224.91		224.91
12/05/2017	HORNO DE SUBLIMACION 3D - SERIE: 201507-315- HEAT PRESS N°1422		2,398.31	2,398.31		10%		159.92	159.92		159.92
19/12/2017	DISCO DURO 01 TERA TOSHIBA N/S FA01T		203.39	203.39		25%	0.00	4.24	4.24		4.24
		98,111.58	5,600.70	103,712.28	53,598.28		9,819.88	389.07	10,208.95	0.00	63,807.23

Anexo 20: Activo fijo 2018

ACTIVO FIJO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Expresado en Nuevos Soles)

Descripción	Anexo	SALDOS INICIALES AL 01.01.18	ADICIONES		RETIROS		SALDOS FINAL AL 31.12.18	DEPRECIACION					
			COMPRAS Y MEJORAS 2018	OTROS	VENTAS	OTROS		SALDOS INICIALES AL 01.01.2018	% DEPREC	DE SALDOS INICIALES	COMPRAS Y MEJORAS 2018	TOTAL DEPRECIACION DEL PERIODO	SALDOS FINAL AL 31.12.18
UNIDADES DE TRASPORTES	6.1	133,153.96	0.00				133,153.96	81,539.34	20%	20,550.38	0.00	20,550.38	102,089.72
MUEBLES Y ENSERES	6.2	44,999.15	600.00				45,599.15	32,497.03	10%	4,499.92	29.85	4,529.77	37,026.79
EQUIPOS DIVERSOS	6.3	103,712.28	907.63				104,619.91	63,807.23	10%	10,401.74	28.51	10,430.25	74,237.48
		281,865.39	1,507.63	0.00	0.00	0.00	283,373.02	177,843.60		35,452.03	58.36	35,510.39	213,353.99

UNIDADES DE TRASPORTES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en Nuevos Soles)

FECHA DE ADQUISICION	CONCEPTO	SALDOS INICIALES AL 01.01.18	ADICIONES	SALDOS FINALES AL 31.12.18	DEPRECIACION						
			COMPRAS Y MEJORAS 2018		SALDOS INICIALES AL 01.01.18	% DEPREC.	DE SALDOS INICIALES	COMPRAS Y MEJORAS 2018	TOTAL DEPRECIACION DEL PERIODO	RETIROS POR VENTAS Y OTROS	SALDOS FINALES AL 31.12.18
08/06/2012	CAMIONETA RURAL MARCA KORANDO EC	52,117.16		52,117.16	47,774.09	20%	4,343.07		4,343.07		52,117.16
29/12/2015	CAMIONETA RURAL MARCA KIA SORENTO AÑO FAB.2,015	81,036.80		81,036.80	33,765.25	20%	16,207.31		16,207.31		49,972.56
		133,153.96	0.00	133,153.96	81,539.34		20,550.38	0.00	20,550.38	0.00	102,089.72

MUEBLES Y ENSERES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en Nuevos Soles)

FECHA DE ADQUISICION	CONCEPTO	SALDOS INICIALES AL 01.01.18	ADICIONES	SALDOS FINALES AL 31.12.18	DEPRECIACION							
			COMPRAS Y MEJORAS 2018		SALDOS INICIALES AL 01.01.18	% DEPREC.	DE SALDOS INICIALES	COMPRAS Y MEJORAS 2,018	TOTAL DEPRECIACION DEL PERIODO	RETIROS POR VENTAS Y OTROS	SALDOS FINALES AL 31.12.18	
24/07/2018	CASILLERO 18 PUERTAS		600.00	600.00	0.00	10%			29.85	29.85		29.85

EQUIPOS DIVERSOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en Nuevos Soles)

FECHA DE ADQUISICION	CONCEPTO	SALDOS INICIALES AL 01.01.2018	ADICIONES	SALDOS FINALES AL 31.12.18	DEPRECIACION						
			COMPRAS Y MEJORAS 2018		SALDOS INICIALES AL 01.01.2018	% DEPREC.	DE SALDOS INICIALES	COMPRAS Y MEJORAS 2018	TOTAL DEPRECIACION DEL PERIODO	RETIROS POR VENTAS Y OTROS	SALDOS FINALES AL 31.12.18
20/06/2018	MAQUINA ENMICADORA FGK 320/ALE		313.56	313.56	0.00	10%	0.00	18.61	18.61		18.61
23/11/2018	IMPRESORA MULTIF EPSON L395		594.07	594.07	0.00	10%	0.00	9.90	9.90		9.90

Anexo 21: Activo fijo 2019

ACTIVO FIJO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en Nuevos Soles)

Descripción	Anexo	SALDOS INICIALES AL 01.01.19	ADICIONES		RETIROS		SALDOS FINAL AL 31.12.19	DEPRECIACION					
			COMPRAS Y MEJORAS 2019	OTROS	VENTAS	OTROS		SALDOS INICIALES AL 01.01.19	% DEPREC	DE SALDOS INICIALES	COMPRAS Y MEJORAS 2019	TOTAL DEPRECIACION DEL PERIODO	SALDOS FINAL AL 31.12.19
UNIDADES DE TRASPORTES	7.1	133,153.96	0.00				133,153.96	102,089.72	20%	16,207.33	0.00	16,207.33	118,297.05
MUEBLES Y ENSERES	7.2	45,599.15	0.00				45,599.15	37,026.79	10%	4,555.50	0.00	4,555.50	41,582.29
EQUIPOS DIVERSOS	7.3	104,619.91	15,667.61				120,287.52	74,237.48	10%	10,491.15	1,589.03	12,080.18	86,317.66
		283,373.02	15,667.61	0.00	0.00	0.00	299,040.63	213,353.99		31,253.98	1,589.03	32,843.01	246,197.00

UNIDADES DE TRASPORTES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en Nuevos Soles)

FECHA DE ADQUISICION	CONCEPTO	SALDOS INICIALES AL 01.01.19	ADICIONES	SALDOS FINALES AL 31.12.19	DEPRECIACION						
			COMPRAS Y MEJORAS 2019		SALDOS INICIALES AL 01.01.19	% DEPREC.	DE SALDOS INICIALES	COMPRAS Y MEJORAS 2019	TOTAL DEPRECIACION DEL PERIODO	RETIROS POR VENTAS Y OTROS	SALDOS FINALES AL 31.12.19
08/06/2012	CAMIONETA RURAL MARCA KORANDO EC	52,117.16		52,117.16	52,117.16	20%	0.00		0.00		52,117.16
29/12/2015	CAMIONETA RURAL MARCA KIA SORENTO AÑO FAB.2,015	81,036.80		81,036.80	49,972.56	20%	16,207.33		16,207.33		66,179.89
		133,153.96	0.00	133,153.96	102,089.72		16,207.33	0.00	16,207.33	0.00	118,297.05

EQUIPOS DIVERSOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en Nuevos Soles)

FECHA DE ADQUISICION	CONCEPTO	SALDOS INICIALES AL 01.01.2019	ADICIONES	SALDOS FINALES AL 31.12.19	DEPRECIACION						
			COMPRAS Y MEJORAS 2,019		SALDOS INICIALES AL 01.01.2019	% DEPREC.	DE SALDOS INICIALES	COMPRAS Y MEJORAS 2,019	TOTAL DEPRECIACION DEL PERIODO	RETIROS POR VENTAS Y OTROS	SALDOS FINALES AL 31.12.19
27/04/2019	COMPUTADORA CPU 3020 CORE I5 3.2GHZ 4 RAM DISCO 500GB		706.57	706.57		25%		132.48	132.48		132.48
27/04/2019	MONITOR LCD 22 " MARCA DELL MODELO 2208 SERIE 4YAS		194.92	194.92		25%		36.55	36.55		36.55
02/05/2019	EQUIPOS CELULARES MOTO G 6 SAMSUNG GALAXI J8		1,294.92	1,294.92		25%		215.82	215.82		215.82
25/06/2019	EQUIPOS CELULARES MOTO G 6 SAMSUNG HUAWEI Y7 LITE		6,288.98	6,288.98		25%		917.14	917.14		917.14
26/07/2019	IMPRESORA MULTIFUNCIONAL EPSON L3110 SERIE X645011912		471.19	471.19		10%		23.56	23.56		23.56
14/08/2019	HORNO MICROONDAS OSTER MOD.POGKEW 2701 SERIE 20190007365		177.12	177.12		10%		7.38	7.38		7.38
11/10/2019	EQUIPOS CELULARES MOTO G 6 HUAWEI Y6 LITE		2,307.63	2,307.63		25%		138.08	138.08		138.08
14/10/2019	EQUIPOS CELULARES MOTO G 6 HUAWEI Y6 LITE		329.66	329.66		25%		20.60	20.60		20.60
		104,619.91	15,667.61					1,589.03		0.00	

Anexo 22: Activo fijo 2020

ACTIVO FIJO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en Nuevos Soles)

Descripción	Anexo	SALDOS INICIALES AL 01.01.20	ADICIONES		RETIROS		SALDOS FINAL AL 31/07/2020	DEPRECIACION					
			COMPRAS Y MEJORAS 2020	OTROS	VENTAS	OTROS		SALDOS INICIALES AL 01.01.20	% DEPREC	DE SALDOS INICIALES	COMPRAS Y MEJORAS 2020	TOTAL DEPRECIACION DEL PERIODO	SALDOS FINAL AL 31/07/2020
UNIDADES DE TRASPORTES	7.1	133,153.96	0.00				133,153.96	118,297.05	20%	14,856.91	0.00	14,856.91	133,153.96
MUEBLES Y ENSERES	7.2	45,599.15	0.00				45,599.15	41,582.29	10%	2,167.71	0.00	2,167.71	43,750.00
EQUIPOS DIVERSOS	7.3	120,287.52	0.00				120,287.52	86,317.67	10%	8,676.63	0.00	8,676.63	94,994.30
		299,040.63	0.00	0.00	0.00	0.00	299,040.63	246,197.01		25,701.25	0.00	25,701.25	271,898.26