



Carrera de Contabilidad y Finanzas

“ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO
FACTIBLES PARA LA ADQUISICIÓN DE UN
EQUIPO DE ENDYMED INTENSIF EN LA
EMPRESA DERMA BEAUTY PERU S.A.C. - LIMA
2020”

Tesis para optar el título profesional de:

Contadora Pública

Autoras:

Bach. Maruja Janeth Peche Gaspar

Bach. Yuliana Magali Ticlio Torres

Asesor:

Dra. Rossana Cancino Olivera

Trujillo - Perú

2020

DEDICATORIA

Dedicado principalmente a Dios, a mis padres por su continuo apoyo emocional y económico, a mis abuelos, mi hermano y familia por el valor que me brindaron para afrontar todos los retos impuestos, a mis amigos y docentes que formaron parte del camino y que me incentivaron a superarme.

Peche Gaspar Maruja Janeth

Dedicado a Dios por ser la base y la fortaleza de lo que soy, a mi madre por su apoyo y amor incondicional, a mi mamita por sus palabras y consejos llenos de sabiduría, a mis hermanas, amigos y profesores por su apoyo, sus enseñanzas y su amistad.

Ticlio Torres Yuliana Magali

AGRADECIMIENTO

Agradecer a Dios, porque es en Él en quien encontramos fortaleza, valor, confianza y guía en el camino de nuestra vida.

A nuestros padres por apoyarnos incondicionalmente en todos los aspectos y de todas las formas posibles.

A nuestros hermanos, por ser soporte emocional y por creer en nosotras en cada instante y a nuestra familia por su cariño y sus buenos consejos.

A la empresa Derma Beauty S.A.C. por brindarnos el acceso a toda la información necesaria en especial a la Gerente y la Doctora del centro.

A la Universidad Privada del Norte y a todos los docentes que nos brindaron los conocimientos durante los ciclos de carrera, por sus experiencias compartidas y los consejos impartidos para mejorar cada día, no solo académica o profesionalmente sino también personalmente.

Peche Gaspar Maruja Janeth
Ticlio Torres Yuliana Magali

Tabla de contenidos

DEDICATORIA	2
AGRADECIMIENTO.....	3
ÍNDICE DE TABLAS	6
ÍNDICE DE FIGURAS	8
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	10
1.1. Realidad problemática.....	10
1.2. Formulación del problema	14
1.3. Objetivos	14
1.4. Hipótesis.....	15
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA	17
2.1. Tipo de investigación	17
2.2. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos)	18
2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos.....	19
2.4. Procedimiento.....	20
CAPÍTULO III. RESULTADOS	21
3.1. Datos Generales de la empresa de estudios.....	21
3.2. Identificación de los beneficios tras financiarse mediante un contrato de leasing mobiliario.	31

3.3. Determinación de la entidad financiera más viable al financiarse mediante un crédito bancario:	39
3.4. Identificación de los beneficios que obtiene la empresa mediante la autofinanciación. 50	
3.5. Determinación de la alternativa de financiamiento más viable para la adquisición del equipo de Endymed Intensif en Dermabeauty Perú.	54
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES.....	60
4.1. Discusión:.....	60
4.2. Conclusiones:	65
REFERENCIAS:	67
ANEXOS:	70

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Detalle de tratamientos proyectados según base de Datos DERMABEAUTY. . .	26
Tabla 2: Detalle de costos Fijos.....	27
Tabla 3: Detalle de Depreciación.	28
Tabla 4: Detalle de costos Variables.	28
Tabla 5: Detalle de costos gastos Administrativos y de Ventas.	29
Tabla 6: Flujos Proyectados anualmente.	30
Tabla 7: Cálculo de la inversión inicial.	31
Tabla 8: Requisitos solicitados para un leasing.....	32
Tabla 9: Tasa de Costo Efectiva Anual (TCEA) del Leasing.....	34
Tabla 10: Plazos brindados por las entidades financieras.	36
Tabla 11: Cuota mensual de pago (incluye IGV), expresada en soles.	36
Tabla 12: Beneficios para la empresa.....	38
Tabla 13: Descripción de los requisitos generales exigidos por las empresas bancarias para que el solicitante pueda acceder al financiamiento para adquisición de activo fijo en la ciudad de Lima.	40
Tabla 14: <i>Distribución de documentos requeridos por las empresas bancarias para acceder al financiamiento para adquisición de activo fijo en la ciudad de Lima.</i>	41
Tabla 15: <i>Tasa de interés BCP</i>	43
Tabla 16: <i>Comisiones y gastos del crédito</i>	43
Tabla 17: <i>Tasa de interés BBVA.</i>	44
Tabla 18: <i>Comisiones y gastos del crédito</i>	44
Tabla 19: <i>Tasa de interés INTERANK</i>	45
Tabla 20: <i>Comisiones y gastos del crédito</i>	45

Tabla 21: <i>Detalle de TCEA de las tres entidades.</i>	46
Tabla 22: <i>Detalle de plazos mínimos y máximos de pago ofrecidas por la entidad</i>	46
Tabla 23: <i>Determinación de TCEM</i>	47
Tabla 24: <i>Determinación de la cuota de forma manual</i>	48
Tabla 25: <i>Tasas promedio de interés del sistema bancario.</i>	51
Tabla 26: <i>interés brindado por las accionistas y monto de cuota mensual</i>	53
Tabla 27: <i>Flujo de efectivo Leasing en Interbank.</i>	55
Tabla 28: <i>Flujo de efectivo Crédito Bancario – Activo Fijo Mueble BCP</i>	56
Tabla 29: <i>Flujo de efectivo Préstamo accionistas.</i>	57
Tabla 30: <i>VAN y TIR financiero según la alternativa de financiamiento.</i>	58
Tabla 31: <i>Detalle de las cuotas por alternativa de financiamiento.</i>	59

ÍNDICE DE FIGURAS

<i>Figura 1: Tipo de investigación</i>	17
Figura 2: Organigrama Derma Beauty	23
<i>Figura 3: Estado de Situación Financiera DermaBeauty.</i>	24
<i>Figura 4: ENDYMED INTENSIF.</i>	25
Figura 5: Cuadro comparativo de la cantidad de requisitos solicitados por las entidades financieras.....	33
Figura 6: Análisis comparativo de la TCEA de las diferentes entidades financieras.	35
<i>Figura 7:</i> Cuadro comparativo de las cuotas mensuales.	37
<i>Figura 8: Cuadro SBS</i>	52

RESUMEN

La presente investigación se realizó en la empresa dermatológico-estética DermaBeauty con el objetivo de establecer alternativas de financiamiento factibles para la adquisición de un equipo Endymed Intensif, en lo que respecta al Tipo de Investigación es no experimental-propositiva y de corte transversal. Con el fin de realizar la evaluación a la muestra representativa para la recolección de información pertinente se aplicó técnicas y herramientas para la recopilación de datos como la entrevista y la ficha de registros de datos, en el transcurso del desarrollo de la presente, se tiene al leasing o arrendamiento financiero como primera alternativa teniendo la tasa de interés más accesible para un financiamiento, el crédito bancario es la segunda alternativa, la misma que tiene la tasa de interés más elevada pero que sin embargo es la más accesible en cuanto a los plazos solicitados por la empresa y por último se tiene a la autofinanciación como tercera alternativa en la que los accionistas otorgan un crédito a la empresa a una tasa ajustada a la de mercado determinada por la SBS según la Ley de Impuesto a la Renta artículo 32°, esta alternativa es la más accesible en cuanto a requisitos y documentación. Al concluir la presente investigación se estableció al leasing como la mejor alternativa de financiamiento por tener la mejor tasa de interés y a su vez proporcionar beneficios tributarios para la empresa.

Palabras clave: Leasing, Financiación, Alternativas de financiamiento, activo fijo.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

En la actualidad, las necesidades de financiamiento de las empresas se han ido acrecentando debido a la dura competencia y la obligación de las mismas por mantenerse a la vanguardia de las últimas tecnologías para satisfacer las necesidades cambiantes de sus clientes e ir evolucionando junto con un mundo globalizado, lo que conlleva a que los empresarios se vean obligado a innovar y renovar su activo fijo. Sin embargo, el principal problema que encuentra un emprendedor al momento de decidir invertir en la adquisición de una nueva maquinaria, es la falta de conocimiento sobre las alternativas de financiamiento a los que puede acceder de acuerdo a la necesidad que posee, de manera que estos no le generen un sobre costo e incluso falta de liquidez, llegando a la posterior quiebra y cierre de la empresa.

Las alternativas de financiamiento a las que pueden acceder las microempresas son diversas, pero estas se ven en gran forma limitadas por las diferentes restricciones propias de cada entidad financiera; sin embargo, muchas de estas incentivan a mejorar los negocios de manera significativa. Para García, Villafuerte y Marcelo (2015) las grandes restricciones que sufren este tipo de empresas en cuanto a la obtención de recursos financieros, han provocado que tengan de alguna manera que mejorar sus procesos productivos, incrementar su ámbito de acción o permanecer estancada sin posibilidad de crecimiento alguno; ante esto, se han visto en la imperiosa necesidad de replantear las estrategias de crecimiento con el propósito de enfrentar estos factores que están inherentes a la parte de la globalización.

Por otro lado, el tipo de financiamiento que la empresa decida seleccionar, va a depender en gran parte a las necesidades que esta posea, Lira (2009) menciona que las empresas por un lado necesitan de fuentes que les permitan obtener recursos necesarios para poder operar y por otro lado se encuentra la manera en los dichos recursos serán utilizados. Al tener un enfoque claro de la inversión a realizarse, las alternativas de financiamiento variaran. Según Crecentes (2009), es el empresario quien debe saber adaptar la necesidad que quiere cubrir con un producto específico, ya que según la alternativa de financiación variará su coste. Entre las necesidades potenciales a cubrir en el momento de la puesta en marcha del negocio destacan básicamente: la adquisición de bienes de equipos e intangibles (capital humano) y elementos específicos para desarrollar actividades propias del negocio. Por otro lado, se encuentra la accesibilidad y conocimiento del sistema financiero y la estructura de sus finanzas que tiene el emprendedor o empresario al momento de solicitar un financiamiento en las instituciones financieras.

En base a la información obtenida, se considera que, si bien las alternativas de financiamiento son limitadas, estas también van a variar en función al motivo de la inversión, para lo cual el empresario debe saber determinar primero el motivo de su inversión para luego decidir financiarse con capital propio, créditos financieros, arrendamientos financieros u otro tipo de financiamiento factible.

Existen diversos estudios afines, tal como el de Algieri (2007) quien, en su tesis desarrollada en el Estado de Lara, indica que la principal dificultad o barreras reportada por los microempresarios en Barranquilla corresponde al costo de las fuentes de financiación (44%), seguido por el nivel de desconocimiento sobre las fuentes de financiación (21%), la identificación de un plazo corto para la devolución del capital

(20%) y el nivel de exigencia en los requisitos para la financiación (14%). El desconocimiento, muchas veces obliga a la empresa a seleccionar una opción de financiamiento no apta, que, en lugar de favorecer sus ingresos, estos se vean disminuidos.

Así mismo en el 2013, Rodríguez y Chauca en su investigación, nos comentan que el principal problema de financiamiento para MYPES está vinculado a la poca diversificación de las fuentes de financiamiento a las que acceden, puesto que los empresarios entrevistados tienen marcadas sus preferencias por las fuentes de financiamiento interno y es clara la desvinculación de financiamiento mediante banca comercial, microcréditos y programas gubernamentales. Esto se debe en gran parte a que los empresarios no conocen la estructura financiera de su empresa y trabaja con el supuesto de que es preferible trabajar con dinero propio que, de terceros, a esto se suma el temor de no poder cumplir con las responsabilidades que acarrea trabajar con entidades financieras.

Para poder identificar una adecuada opción de financiamiento, es necesario conocer las opciones que el mercado ofrece para poder financiarse, en ese sentido, enmarcando un ámbito nacional, Soncco (2018) en su tesis concluye que, para la adquisición de activo fijo en su empresa analizada en la ciudad de Arequipa, es conveniente hacerlo mediante un contrato de leasing que, con préstamo bancario, ya que trae consigo mejores beneficios tributarios. Sin embargo, Pisfil (2013) indica que la totalidad de las MYPES de Chimbote recurren al financiamiento en entidades financieras, siendo las cajas municipales la de mayor preferencia para solicitar créditos y la tasa de interés que han pagado al mes está entre el 3.5% a 5%. La mayoría de las MYPES invirtieron el crédito otorgado en capital de trabajo o activo fijo, y esto no.

influyó o afectó para la mayoría en el costo de los productos y/o servicios que brindan. No obstante, también resulta relevante el hecho de que aún existe una gran preferencia por parte de los empresarios, sobre todo en empresas familiares al momento de buscar financiarse, ya que en su mayoría optan por la autofinanciación, pues consideran que está es una práctica menos riesgosa. Omaña y Briceño (2013) en sus estudios señalan que las empresas familiares, en su mayoría, se caracterizan por tener una estructura de capital estable, además las nuevas inversiones suelen realizarse con fondos propios lo que hace que las empresas tengan mayor seguridad y menor apalancamiento financiero que otras empresas.

Es así que Viera (2016) en su tesis comenta que las empresas analizadas, financia los servicios que brinda en un 75% con financiamiento propio, mientras que el 25% lo realiza por financiamiento a terceros, en el cual el 50% de estos acuden a instituciones financieras. En tal sentido, resulta necesario realizar un análisis profundo, pues en base a las necesidades de cada empresa, las alternativas de financiamiento pueden variar significativamente.

Dentro de este contexto se encuentra la empresa Derma Beauty Perú S.A.C, un centro dermatológico estético, dedicada al cuidado de la piel en la ciudad de Lima, la cual se encuentra inmersa en una constante necesidad de inversión de nuevos equipos de última tecnología, y así estar a la vanguardia, para lo cual resulta necesario buscar alternativas viables, que le permitan ir actualizándose tecnológicamente, sin que por ello se afecte el capital de trabajo propio de la empresa y que además le permita también obtener beneficios tributarios.

A la vez se aúnan a esta situación el desconocimiento por parte de los socios sobre las posibles alternativas que podrían elegir para la adquisición de su activo fijo, que no se base solamente en la autofinanciación.

Es por estas razones brindadas anteriormente, que se plantea llevar a cabo la presente investigación, referida a Alternativas de financiamiento factibles para la adquisición de un equipo de Endymed Intensif en la empresa Derma Beauty Perú S.A.C., con la finalidad de brindar información sobre las opciones por las que puede optar el empresario para financiarse, de manera que no afecte su capital de trabajo, obtenga beneficios tributarios, menores tasas del mercado financiero, acceso total al monto requerido en un plazo cómodo y con mejores cuotas de modo que le permita tener la tecnología actualizada y así pueda brindar una mayor cantidad de servicios que incrementen su nivel de ingresos.

1.2. Formulación del problema

¿Cuáles son las alternativas de financiamiento factibles que posee Dermabeauty Perú S.A.C. para la adquisición de un equipo de Endymed Intensif en la ciudad de Lima, en el año 2020?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Establecer las alternativas de financiamiento factibles para la adquisición de un equipo de Endymed Intensif en la empresa Dermabeauty Perú S.A.C., en la ciudad de Lima, en el año 2020.

1.3.2. Objetivos específicos

Identificar los beneficios de financiarse mediante un contrato de leasing mobiliario.

Determinar la entidad financiera más viable al financiarse mediante un crédito bancario.

Identificar los beneficios que tiene la empresa mediante la autofinanciación.

Determinar la alternativa de financiamiento más viable para la adquisición del equipo de Endymed Intensif en Dermabeauty Perú.

1.4. Hipótesis

1.4.1. Hipótesis general

Las alternativas de financiamiento para Dermabeauty Perú S.A.C. para la adquisición del equipo de Endymed Intensif se encuentran determinadas por la alternativa de autofinanciación, arrendamientos financieros y créditos financieros.

1.4.2. Hipótesis específicas

Financiarse mediante un contrato de leasing mobiliario te permite realizar la compra posterior del bien, ahorro fiscal y te brinda una depreciación acelerada en función al plazo establecido.

La entidad financiera más viable está determinada por la que ofrece una menor tasa de interés, fácil acceso y menores exigencias de monto mínimo de financiamiento.

La autofinanciación le permite a la empresa no exponer su información confidencial, así como también no incurrir en endeudamientos a largo plazo.

La alternativa de financiamiento más viable está determinada por la accesibilidad, menores intereses y mayores beneficios tributarios.

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

2.1. Tipo de investigación

La investigación realizada, según la forma en la que se presentan los datos el objetivo es de tipo descriptiva, asimismo de acuerdo a la realidad y el nivel de estudio de la información basada en la medición es de tipo cuantitativa. Por último, de acuerdo al grado de manipulación de la variable es una investigación no experimental-propositiva, la cual de acuerdo al periodo de estudio realizado es un modelo transversal.

Hernández y Mendoza (2018) indican que, la investigación descriptiva mide o recolecta datos y reporta información sobre diversos conceptos, variables, aspectos, dimensiones o componentes del fenómeno o problema a investigar.

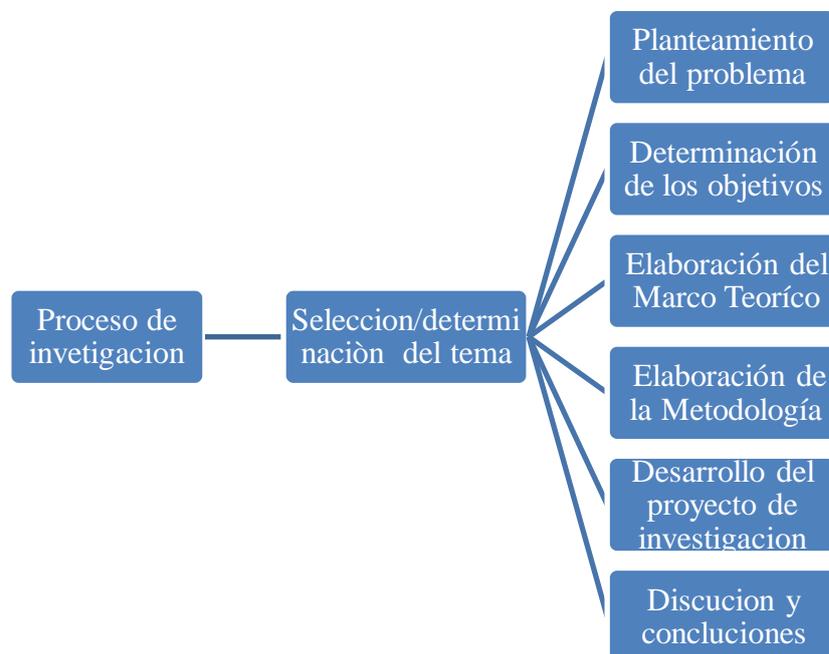


Figura 1: Tipo de investigación

Fuente: El proceso de la investigación

Elaboración: propia

Interpretación: En la figura N°1 se muestra al proceso de investigación científica, la cual ha sido incluida en el proyecto como parte de la guía para el desarrollo del informe.

2.2.Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos)

2.2.1. Población

Conjunto de todos los individuos (personas, objetos, animales, etc.) que porten información sobre el fenómeno que se estudia. Es el conjunto de elementos más grande del cual se puede tomar una muestra representativa para el experimento científico (Hernández, Fernández y Baptista, 2006).

Es por ello que la población de la presente investigación está basada en documentos y productos financieros que ofertan las diferentes entidades financieras para el otorgamiento de créditos para adquisición de activos fijos en microempresas.

2.2.2. Muestra

Se define a la muestra, como un subgrupo de la población o universo que te interesa, sobre la cual se recolectarán los datos pertinentes, y deberá ser representativa de dicha población (Hernández y Mendoza, 2018). Según la información de las diferentes entidades financieras se va a tomar como muestra a BBVA, Banco Interbank y Banco de Crédito (BCP), con las respectivas alternativas que ofrece cada una de ellas para la adquisición de equipo fijo.

2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos.

2.3.1. Técnicas

- ✓ **Análisis Documental:** realiza la recolección de datos de fuentes secundarias como libros, boletines, revistas, folletos, periódicos y archivos virtuales, de los cuales se obtienen los datos sobre la variable de interés. (Nel, 2010).

Es por ello que esta técnica permite observar de manera global los documentos y toda la información necesaria para la elaboración del trabajo de investigación.

- ✓ **Entrevista:** Torres (2014) menciona que es el instrumento más importante de la investigación, junto con la construcción del cuestionario, es un método cómodo para obtener datos referentes a la población, facilitados por individuos y que nos sirven para conocer la realidad

2.3.2. Instrumentos:

- **Ficha de Registro de Datos:** Se les denomina así porque recopilan los datos de las fuentes consultadas en los diversos recintos como bibliotecas, hemerotecas, videotecas, etc. (Hernández, 2010).
- **Guías de entrevista y cuestionario estructurado:** Para el recojo de información de campo se utilizará el instrumento de guía de entrevista y el cuestionario estructurado.

Es un grupo de preguntas estructuradas que son elaboradas en base a una o más variables a medir. (Hernández, 2010).

2.4. Procedimiento

En un primer momento, se realizará un análisis general del negocio para determinar su funcionamiento, visiones y necesidades de financiamiento, para lo cual se realiza una entrevista a las accionistas y se realiza un análisis documental de la empresa. Posteriormente se realizará la entrevista en las entidades financieras haciendo uso del instrumento de guía de entrevista y el cuestionario estructurado, de manera que se obtenga la información de manera directa, con la finalidad de que dicha entrevista responda a los objetivos planteados. Una vez realizada la investigación documentaria correspondiente, se estudiará cada resultado obtenido llegando de este modo a una conclusión.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

3.1. Datos Generales de la empresa de estudios.

Razón social: Derma Beauty Perú S.A.C.

Nombre Comercial: Dermabeauty

Numero de RUC: 20603775512

Tipo de contribuyente: Sociedad Anónima Cerrada

Logo:



3.1.1. Reseña Histórica:

Derma Beauty se creó por la visión de la dermatóloga, quien en el año 2018 decidió emprender su propia empresa con la visión de atender problemas netamente dermatológicos como consultas para tratar temas de acné, alopecia, dermatitis y realizar procedimientos como infiltraciones y cauterizaciones y junto a su hermana como Gerente General deciden constituir su empresa. El consultorio se apertura al público el 12 de enero del 2018 , en un espacio pequeño ubicado en el distrito de Miraflores, el local contaba con dos cabinas y el consultorio de la doctora, quien en un principio atendía solamente consultas en algunos horarios ya que trabajaba a la par en otras clínicas y contaba con una persona adicional para asistirle, con el transcurso de los meses y debido a la gran acogida la doctora decide dedicarle el 100% a su empresa y deja sus anteriores trabajos e incluye una visión más amplia por lo que decide incluir también la parte estética, adecuando procedimientos como aplicación de toxina botulínica, peeling, tratamientos de microneedling, rellenos de ácido hialurónico, limpiezas faciales y depilaciones. Derma Beauty consigue cada vez una acogida mayor, lo que hace que en julio del

2018 se contrate una cosmetóloga adicional para realizar procedimientos estéticos como limpiezas faciales y depilaciones además de realizar la función de asistencia a la doctora. La afluencia de clientes hace que finales del 2018 la empresa se constituya formalmente como una sociedad anónima cerrada ante registros públicos. A finales del 2019 Derma Beauty cuenta con un público mayor, por lo que se toma la decisión de ampliar el local con la finalidad de brindar un mejor servicio y cumpla con los mejores estándares de calidad para que los clientes estén satisfechos, es así que en enero el 2020 el local se amplía en espacio y personal. En la actualidad DermaBeauty cuenta con cinco cabinas para la atención de pacientes, un consultorio dermatológico, un área de gerencia, un área administrativa y personal de limpieza.

3.1.2. Misión:

Somos un centro dermatológico estético altamente profesional y comprometido en brindar el mejor servicio a nuestros pacientes, con el objetivo de recuperar la salud y belleza de piel, cabello y uñas, con una alta calidez humana y servicios altamente garantizados.

3.1.3. Visión:

Ser considerados como la mejor empresa líder en el cuidado de la piel en la ciudad de Lima, con reconocimiento a nivel nacional, superando las expectativas de nuestros pacientes durante todos los procesos de atención.

3.1.4. Valores:

Calidez, profesionalismo, calidad, originalidad.

3.1.5. Objetivos:

Brindar el mejor servicio, con tecnología de punta y junto a la mejor profesional de la salud respaldar la confianza de los pacientes en el cuidado de su piel, pelo y uña; además de brindarles un confortable ambiente

3.1.6. Organigrama:

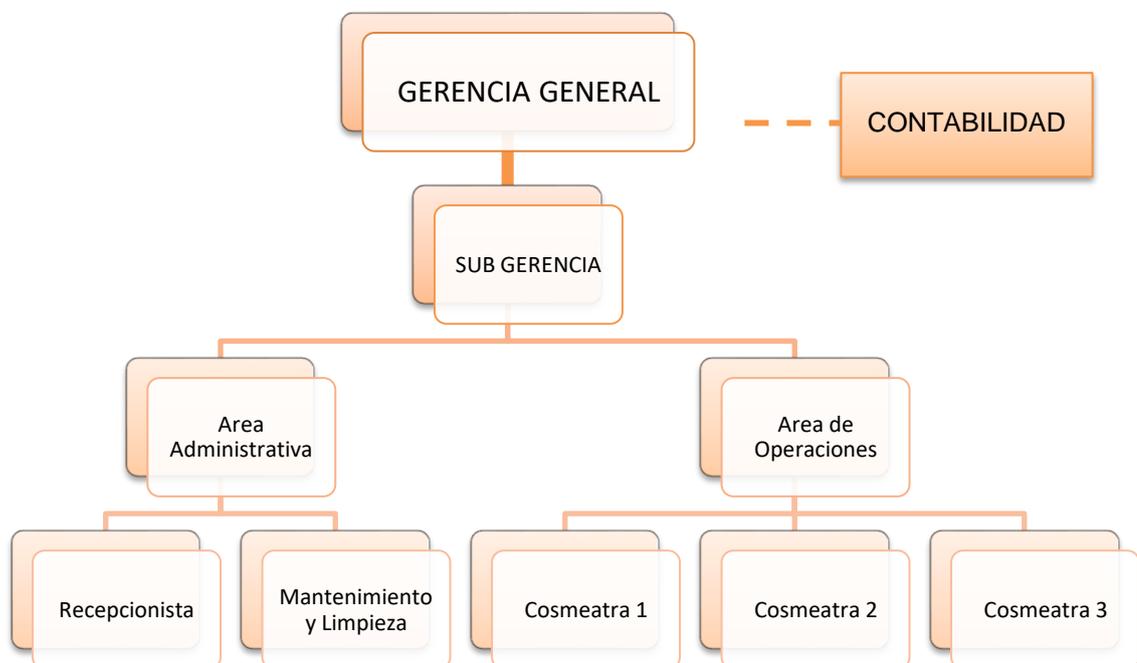


Figura 2: Organigrama Derma Beauty

Fuente: empresa DermaBeauty

Elaboración: propia

3.1.7. Estructura de capital:

Derma Beauty inició sus operaciones en el año 2018 de manera informal, sin embargo, al año siguiente debido a su reconocimiento y constante evolución en cuanto a servicios, esta se constituyó como una Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C.) siendo el aporte inicial de S/10 000.00. Las mismas que equivalen a 10000 acciones preferentes con el valor nominal de S/1.00 cada una, siendo el 50% de la Gerente General y el otro 50% a la Subgerente. Así mismo a finales del 2019 las socias deciden hacer un nuevo aporte de capital, el cual está pendiente de inscripción en registros públicos. (Anexo N° 19)

DERMA BEAUTY S.A.C. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DIC DEL 2019 NUEVOS SOLES			
ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Cja y Bancos	8,098.00	Trib.y aport. Sis. Pens. Y salud por pagar.	423.00
Mercaderías	4,116.00	Provisiones	7,550.00
Materiales auxiliares, suministros y repuestos			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	12,214.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	7,973.00
		TOTAL PASIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE	7,973.00
ACTIVO NO CORRIENTE		PATRIMONIO	
Inmueble Maquinaria y Equipos	191,840.00	Capital	10,000.00
Depreciación	-8,100.00	Capital Adicional Positivo	201,033.00
Activo Diferido	25,767.00	Utilidad del Ejercicio	2,715.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	209,507.00	TOTAL PATRIMONIO	213,748.00
TOTAL ACTIVO	221,721.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	221,721.00

Figura 3: Estado de Situación Financiera DermaBeauty.

Fuente: empresa Derma Beauty

Elaboración: Derma Beauty

3.1.8. Decisión de inversión:

Mediante un análisis simple, realizado por la empresa, se observa que el comportamiento de los clientes, tiene tendencia a realizarse tratamientos para mejorar imperfecciones de la piel, como secuelas dejadas por el acné, disminuir flacidez en la piel, mejorar su textura y atenuar poros abiertos y tratar cicatrices, por lo cual es necesario contar con un equipo que permita atender la demanda de dicho público objetivo.

El mercado de aparatología dermatológica – estética es amplio, sin embargo, para mantener la calidad y garantizar los resultados se decide adquirir el equipo de la marca ENDYMED.



Figura 4: ENDYMED INTENSIF.

Fuente: Archivo virtual Endymed (<http://www.endymed.com/site/products/intensif.php>)

Elaboración propia.

Interpretación: Intensif de la marca Endymed es un equipo con tecnología 3DEEP RF, es una aparatología aprobada por la FDA. Realiza una terapia de micro agujas más radiofrecuencia fraccionada, no incapacitante, cuenta con agujas enchapadas en oro que penetran en la piel a una profundidad de 0.5mm a 5 mm para tratar las cicatrices del acné, las estrías, las arrugas profundas y

mejorar la textura de la piel. El equipo de Endymed tiene un costo que asciende a S/ 50,000.00 incluido IGV.

3.1.9. Inversión inicial:

Para determinar el monto de inversión y el periodo de financiamiento se realizó una proyección de los ingresos, costos y gastos por la prestación de servicios del tratamiento de (Endymed Intensif RF, Endymed Intensif FSR y Radiofrecuencia Endymed).

Tabla 1: Detalle de tratamientos proyectados según base de Datos DERMABEAUTY.

<u>Servicios brindados</u>	<u>Anual</u>	<u>Mensual</u>
Número de tratamientos a precio completo proyectados a realizar anualmente	168	14
Tratamiento adicional a precio especial.	42	4
Precio Unitario por 3 sesiones	S/ 2100	S/. 700
Precio 4° sesión	S/. 350	

Fuente: Documentos de Dermabeauty

Elaboración propia.

Interpretación: El número de tratamientos se ha tomado en cuenta en base al número de pacientes a los que se les ha indicado realizarse el procedimiento en consulta dermatológica, el que asciende a 168 sesiones de tratamientos anuales y mensualmente aproximadamente 14 tratamientos según la base de proyecciones de la empresa (Anexo N° 18) el cual según indicaciones es un mínimo de 3 sesiones por cada paciente, sin embargo como la aguja o punta de Endymed tiene una capacidad adicional de pulsaciones, se brinda al paciente una cuarta sesión a mitad de precio, por lo que se ha considerado 42 sesiones adicionales (168 sesiones/4 sesiones = 42 sesiones adicionales por un costo de S/350.00.)

Tabla 2: Detalle de costos Fijos

COSTOS FIJOS				
CONCEPTO	MONTO MENSUAL	PORCENTAJE	MONTO DE COSTO FIJO PORCENTUAL	MONTO ANUAL
ALQUILER	S/. 800.00	2.3%	S/. 18	S/. 221
LUZ	S/. 315.60	2.3%	S/. 7	S/. 87
SUELDO DOCTORA	S/. 2,100.00	2.3%	S/. 48	S/. 580
SUELDO COSMIATRAS	S/. 4,650.00	2.3%	S/. 107	S/. 1,283
DEPECIACIÓN	S/. 353.00	8.3%	S/. 353	S/. 4,237
				S/. 6,408

Fuente: Documentos de Dermabeauty

Elaboración propia.

Interpretación: Los costos fijos están determinados por el sueldo de la doctora y cosmiatra (Anexo N° 17), así como el alquiler y de recibo de Luz, los mismos que han sido prorrateados en porcentajes según el ranking o frecuencia de tratamientos brindados (Anexo N° 18). Al valor de los montos mensuales, se le aplica el porcentaje del 2.3% (que es el porcentaje del total de tratamientos de Endymed Intensif a realizar mensualmente) y se obtiene el monto de costo fijo mensual que le corresponde al tratamiento de Endymed, a este monto se le multiplica por 12 meses (1 año) y se obtiene el monto de costo fijo anual. En cuanto a la depreciación, esta fue calculada según el método lineal en función al tiempo de vida estimado en acuerdos internos de la empresa para equipos de similar funcionalidad.

Tabla 3: Detalle de Depreciación.

DEPRECIACIÓN LINEA RECTA				
EQUIPO ENDYMED INTENSIF	CARGO DE DEPRECIACIÓN		DEPRECIACIÓN ACUMULADA	VALOR EN LIBROS
AÑO 0				S/. 42,373
AÑO 1	S/.	4,237.29	S/. 4,237	S/. 38,136
AÑO 2	S/.	4,237.29	S/. 8,475	S/. 33,898
AÑO 3	S/.	4,237.29	S/. 12,712	S/. 29,661
AÑO 4	S/.	4,237.29	S/. 16,949	S/. 25,424
AÑO 5	S/.	4,237.29	S/. 21,186	S/. 21,186
AÑO 6	S/.	4,237.29	S/. 25,424	S/. 16,949
AÑO 7	S/.	4,237.29	S/. 29,661	S/. 12,712
AÑO 8	S/.	4,237.29	S/. 33,898	S/. 8,475
AÑO 9	S/.	4,237.29	S/. 38,136	S/. 4,237
AÑO 10	S/.	4,237.29	S/. 42,373	S/. 0

Fuente: Documentos de Dermabeauty

Elaboración propia.

Interpretación: se ha calculado la depreciación bajo el método de línea recta, la cantidad de año es considerada de acuerdo a normativa interna en base a las indicaciones brindadas por el proveedor y los años de vida útil destinada para otros equipos de similares características.

Tabla 4: Detalle de costos Variables.

COSTOS VARIABLES					
CONCEPTO	MONTO TOTAL	CANTIDAD	MONTO UNITARIO	CANTIDAD A UTILIZAR POR TRATAMIENTO	TOTAL
PAÑOS HUMEDOS (NINNET)	S/. 4.70	PACK 100 UNIDADES	S/. 0.02	1 Paño	S/. 0.02
MACARILLA DE ACIDO HIALURONICO	S/. 5.00	UNIDAD	S/. 5.00	1 Mascarilla	S/. 5.00
CREMA ANESTESICA	S/. 150.00	500 grs	S/. 0.30	10 grs	S/. 3.00
FILM	S/. 57.00	100m	S/. 0.01	20 cm	S/. 0.11
GUANTES	S/. 0.50	UNIDAD	S/. 0.50	1 Pack guantes	S/. 0.50
GORRO	S/. 0.50	UNIDAD	S/. 0.50	1 Gorro	S/. 0.50
TIP ENDYMED	S/. 525.00	UNIDAD	S/. 525.00	1 Tip	S/. 525.00
					S/. 534

Fuente: Documentos de Dermabeauty

Elaboración propia.

Interpretación: Los costos variables vienen a estar determinados por todos los implementos utilizados durante el procedimiento (guantes, gorros, mascarillas, anestesia, film, TIP Endymed). El costo unitario se ha determinado en función del costo individual y la cantidad que se utiliza para el procedimiento.

Tabla 5: Detalle de costos gastos Administrativos y de Ventas.

GASTOS ADMINISTRATIVOS				
CONCEPTO	MONTO	PORCENTAJE	TOTAL MENSUAL	TOTAL ANUAL
LUZ	S/. 130.00	2.3%	S/. 2.99	S/. 35.88
INTERNET	S/. 80.00	2.3%	S/. 1.84	S/. 22.08
ALQUILER	S/. 790.00	2.3%	S/. 18.17	S/. 218.04
RECIBO MOVISTAR DB2	S/. 9.90	2.3%	S/. 0.23	S/. 2.73
GERENTE	S/. 2,100.00	2.3%	S/. 48.30	S/. 579.60
ADMINISTRACION	S/. 1,800.00	2.3%	S/. 41.40	S/. 496.80
LIMPIEZA	S/. 625.00	2.3%	S/. 14.38	S/. 172.50
				S/. 1,469.67
GASTOS VENTAS				
CONCEPTO	MONTO	PORCENTAJE	TOTAL MENSUAL	TOTAL ANUAL
RECIBO MOVISTAR DB1	S/. 29.70	2.3%	S/. 0.68	S/. 8.20
PUBLICIDAD FACEBOOK	S/. 100.00	2.3%	S/. 2.30	S/. 27.60
PUBLICIDAD INSTAGRAM	S/. 200.00	2.3%	S/. 4.60	S/. 55.20
LUZ	S/. 130.00	2.3%	S/. 2.99	S/. 35.88
RECEPCIONISTA	S/. 1,550.00	2.3%	S/. 35.65	S/. 427.80
LIMPIEZA	S/. 625.00	2.3%	S/. 14.38	S/. 172.50
				S/. 727.18

Fuente: Documentos de Dermabeauty

Elaboración propia.

Interpretación: el monto de gastos de ventas y administrativos está prorrateado en función al porcentaje utilizado según la distribución por tratamientos (Anexo N° 18), al monto mensual obtenido se multiplica por 12 meses (1 año).

Tabla 6: Flujos Proyectados anualmente.

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3
Ingreso por Ventas	S/. 132,300	S/. 134,946	S/. 137,645
Costo Fijo	-S/. 2,171	-S/. 2,171	-S/. 2,171
Costo Variable	-S/. 89,734	-S/. 91,529	-S/. 93,360
(-) Depreciación	-S/. 4,237	-S/. 4,237	-S/. 4,237
Utilidad Bruta	S/. 40,395	S/. 41,246	S/. 42,114
G° Administrativo	-S/. 1,528	-S/. 1,528	-S/. 1,528
G° de Ventas	-S/. 727	-S/. 738	-S/. 749
Utilidad Oper antes de Imp.	S/. 38,140	S/. 38,980	S/. 39,837
Impuesto a la renta	-S/. 11,251	-S/. 11,499	-S/. 11,752
Utilidad Oper desp de Imp.	S/. 26,889	S/. 27,481	S/. 28,085
(+) Depreciación	S/. 4,237	S/. 4,237	S/. 4,237
Entradas de Efectivo Operativas	S/. 31,126	S/. 31,718	S/. 32,323

Fuente: Documentos Dermabeauty

Elaboración propia.

Interpretación: la presente tabla muestra la proyección de la empresa en un periodo de 3 años, las ventas anuales se han proyectado con un incremento del 2% (la mitad del crecimiento económico de 4% proyectado en el Perú este 2020). El flujo de efectivo incremental evaluado, nos muestra la depreciación del equipo y la utilidad operativa positiva luego del impuesto a la renta.

Tabla 7: Cálculo de la inversión inicial.

CÁLCULO DE LA INVERSIÓN INICIAL

(+) COSTO DE INSTALACIÓN DEL ACTIVO NUEVO		S/. 50,000
Costo del activo nuevo	S/. 50,000	
Costo de instalación del activo nuevo	S/. 0	
(+) CAPITAL DE TRABAJO		S/. 8,394
Caja ---> $(\text{Ventas} / 360) \times \text{N}^\circ \text{ días}$	S/. 735	
Inventarios ---> $\text{Rot Inv} = (\text{Inv} / \text{C.Vtas}) \times 360$	S/. 7,659	
Ctas x cobrar ---> $\text{Rot CxC} = (\text{CxC} / \text{Vtas}) \times 360$	S/. 0	
INVERSIÓN INICIAL TOTAL		S/. 58,394

Fuente: Documentos Dermabeauty

Elaboración propia.

Interpretación: para el cálculo de la inversión inicial, se toma en cuenta el valor del activo fijo que se desea adquirir, no tiene un costo de instalación debido a que eso está asumido por la empresa proveedora; en cuanto al capital de trabajo, se requiere dos días de caja que sirven para adelantar el 10% de los insumos y 30 días para la reposición de inventarios, debido a que el tiempo en el que la empresa proveedora nos brinda las puntas de Endymed Intensif es en un mes luego de realizar el pedido. Por lo que el total de la inversión inicial asciende a S/58,394.00.

3.2. Identificación de los beneficios tras financiarse mediante un contrato de leasing mobiliario.

Para poder establecer los requisitos, plazos, tasas y beneficios del contrato de leasing como alternativa de financiamiento, se procedió a solicitar información de tres entidades financieras (Banco de Crédito del Perú, Banco Continental y Banco Interbank), asimismo se aplicó técnicas como la entrevista y el análisis documental,

así como también la guía de entrevista y la ficha de registro de datos como sus respectivas herramientas para la recolección y análisis de datos (Anexo 1,2 y 3). En base a lo ya mencionado se obtuvo lo siguiente:

3.2.1. Requisitos.

Según la información obtenida según la ficha de registro de datos (Anexo N° 4), los requisitos solicitados de las diferentes entidades financieras son los siguientes:

Tabla 8: Requisitos solicitados para un leasing

REQUISITOS	BBVA	INTERBANK	BCP
EEFF al cierre del ejercicio.	X	X	X
Los tres últimos pagos del Impuesto a la Renta.	X	X	X
EEFF auditados con una antigüedad no mayor a tres años.	X	X	X
Proforma del bien con favor al banco que se solicita el crédito.	X	X	X
DNI del o los representantes legales de la empresa.	X	X	X
Certificado Registral Inmobiliario emitido por Registros Públicos.	X		
Fotocopia de ficha RUC	X	X	X
TOTAL	7	6	6

Fuente: entrevista y paginas oficiales de las entidades financieras

Elaboración propia.



Figura 5: Cuadro comparativo de la cantidad de requisitos solicitados por las entidades financieras.

Fuente: entrevista y paginas oficiales de las entidades financieras

Elaboración propia.

Interpretación: según los datos obtenidos mediante las entrevistas y el análisis documental de los recursos rescatados de la página web oficial de las entidades financieras, nos muestran que tienen requisitos similares en su mayoría como por ejemplo, la antigüedad de los EEFF no mayores a tres años los mismos que pueden contar con auditoria no menor al mismo periodo de antigüedad, los tres últimos pagos de Renta, proforma a favor de la entidad financiera, así como también los datos de los representantes legales. Asimismo, de acuerdo a la figura N°5, el BBVA tiene la mayor cantidad de requisitos solicitados a diferencia de Interbank que es la entidad con menor cantidad de requisitos solicitados.

3.2.2. Tasas de interés del Leasing.

Según la información obtenida (Anexo N° 4) para la evaluación del crédito en las páginas oficiales de las distintas entidades financieras se consideró la TEA. Asimismo, al igual que la TEA, las entidades financieras trabajan con la TCEA, ya que esta tiene costos y gastos adicionales al préstamo o financiamiento. Se llama TCEA (Tasa de Costo Efectiva Anual) a la tasa de interés más importantes porque engloba todo lo que le cuesta a una persona cuando adquiere el crédito, la misma que incluye tres componentes fundamentales: tasa de interés anual, las comisiones y gastos. (Anexo N° 4).

- Las comisiones son los cargos que hacen las entidades financieras por servicios adicionales a los que son inherentes a los créditos.
- Los gastos que incluye en la TCEA está el seguro de desgravamen, que cubre la deuda en caso el titular no pueda continuar pagándola por enfermedad o fallecimiento.

Las tasas que cobran las entidades financieras son las siguientes:

Tabla 9: Tasa de Costo Efectiva Anual (TCEA) del Leasing.

BBVA	INTERBANK	BCP
26%	24%	31%

Fuente: entrevista y paginas oficiales de las entidades financieras
Elaboración propia.

Interpretación: el presente cuadro nos muestra las tasas de interés de las diferentes entidades financieras, en él se puede ver que el Banco de Crédito del Perú (BCP) tiene la tasa de interés más alta en comparación con las otras dos entidades financieras con un 31%, asimismo apreciamos que Interbank

es la entidad financiera con la tasa de interés más baja con un 24%. Como resultado tenemos que para esta alternativa de financiamiento mediante el leasing, Interbank es la entidad con la mejor tasa de interés, por ser la más baja.

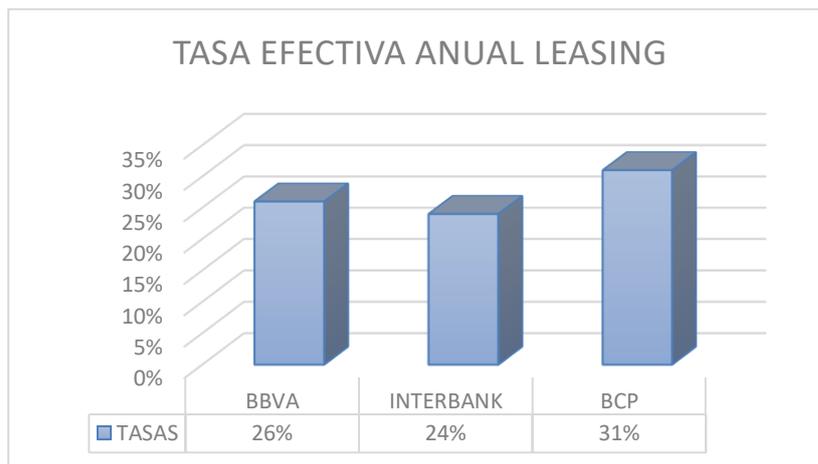


Figura 6: Análisis comparativo de la TCEA de las diferentes entidades financieras.

Fuente: entrevista y paginas oficiales de las entidades financieras

Elaboración propia.

Interpretación: en la figura se observa de manera dinámica los datos brindados en la tabla N° 9, en esta figura se puede apreciar la variación de cada tasa brindada por las tres entidades.

3.2.3. Plazos:

El monto que se evaluó para la adquisición del equipo fue S/ 50,000.00 el cual de acuerdo a la tasa de interés ya evaluada y comparada según Figura N° 6 se aplicó a las diferentes realidades brindadas por las entidades financieras. Según la información obtenida, los plazos a los que la empresa tiene acceso en las diferentes entidades financieras es el siguiente:

Tabla 10: Plazos brindados por las entidades financieras.

BBVA	INTERBANK	BCP
Mínimo 24 meses	Mínimo 36 meses	Mínimo 24 meses

Fuente: entrevista y paginas oficiales de las entidades financieras

Elaboración propia.

Interpretación: las entidades financieras para un contrato de Leasing ofrecen un financiamiento a mediano plazo, en el caso del BBVA y BCP el plazo mínimo es de dos años y en el caso de INTERBANK un plazo mínimo de 3 años.

3.2.4. Cuota:

En base a los plazos brindados por las entidades, la empresa establece un plazo de financiamiento de 3 años, con estos datos se determinó el monto de la cuota que se tiene que pagar mensualmente aplicando las fórmulas financieras y a su vez elaborando los cronogramas de pago (Anexo 5,6 y 7), para ello se aplicó la siguiente fórmula:

- TCEM (Tasa de Costo Efectivo Mensual): Tasa aplicada a la TCEA

$$TCEM = (1 + TCEA)^{(1/12)} - 1$$

Tabla 11: Cuota mensual de pago (incluye IGV), expresada en soles.

BBVA	INTERBANK	BCP
1964.51	1923.25	2069.69

Fuente: entrevista y paginas oficiales de las entidades financieras

Elaboración propia.

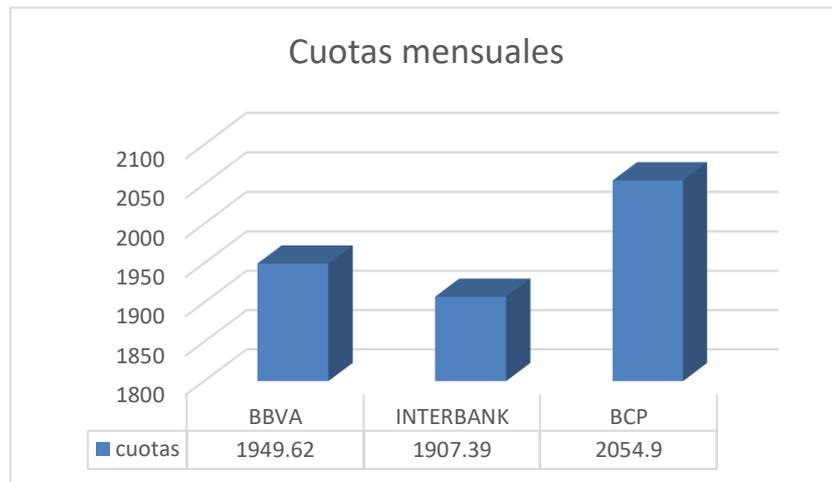


Figura 7: Cuadro comparativo de las cuotas mensuales.

Fuente: entrevista y paginas oficiales de las entidades financieras

Elaboración propia.

Interpretación: la siguiente figura data el análisis comparativo de las diferentes cuotas mensuales que se pagarán a las entidades financieras como promesa por el financiamiento del equipo, asimismo cabe precisar que las cuotas determinadas no están discriminando el IGV; este se explicará posteriormente como parte de un beneficio para la empresa.

En consecuencia, se tiene que el Banco Interbank es la entidad financiera con la cuota más baja, es decir se pagará S/1907.39 en comparación a S/2054.90 del BCP que es la entidad con la cuota más elevada.

3.2.5. Beneficios:

Según la información obtenida, los beneficios que obtiene la empresa por el financiamiento del equipo son los siguientes:

Tabla 12: Beneficios para la empresa.

BBVA	INTERBANK	BCP
Libertad de elegir el proveedor y el bien.	Inversión eficiente.	Opción de compra.
Opción de compra después de entregado el bien.	Opción de compra.	Utiliza el IGV de los comprobantes de pago de cada cuota como crédito fiscal.
Utiliza el IGV de los comprobantes de pago de cada cuota como crédito fiscal.	Utiliza el IGV de los comprobantes de pago de cada cuota como crédito fiscal.	

Fuente: entrevista y paginas oficiales de las entidades financieras

Elaboración propia

Interpretación: la tabla N° 8 muestra los beneficios que otorga cada una de las entidades financieras a la empresa en cuanto a la alternativa de leasing, así mismo se puede ver que Interbank y BBVA son las entidades que brindan más beneficios a diferencia de BCP.

3.3. Determinación de la entidad financiera más viable al financiarse mediante un crédito bancario:

El desarrollo de este ítem permite identificar y conocer las características, requisitos, beneficios, monto de dinero solicitado, plazos, tasas y tarifas que ofrecen los bancos al momento de que la empresa solicita un crédito bancario para un producto específico. Para el desarrollo del presente ítem, se analizaron tres entidades bancarias (Interbank, BBVA, BCP), análisis que se llevó a cabo mediante un análisis documental de recursos en internet, además de los datos obtenidos en las entrevistas a realizada a los funcionarios de estas tres entidades bancarias más relevantes en la ciudad de Lima (Anexos N°4, N°8, N°9, N°10).

Con los datos obtenidos se podrá determinar cuál es la entidad financiera más adecuada con la que la empresa puede solicitar su crédito bancario a una buena tasa de interés, que exija menores requisitos, brinde un plazo adecuado y le permita acceder al monto requerido.

3.3.1. Requisitos:

Antes de que las entidades financieras concedan un crédito cualquiera que sea la finalidad de este, se procede a una evaluación, bajo los cuales el solicitante debe cumplir ciertos requisitos y presentar documentos necesarios para acceder al financiamiento.

A continuación, se detallará los requisitos y documentos con los que debe contar una microempresa al momento de solicitar un financiamiento para la adquisición de activo fijo.

- a) **Requisitos Generales:** antes de acceder a cierto tipo de financiamiento, el solicitante o la empresa solicitante debe cumplir con características

- b) básicas requeridas por cada entidad antes de aprobarle la línea de crédito.

Tabla 13: Descripción de los requisitos generales exigidos por las empresas bancarias para que el solicitante pueda acceder al financiamiento para adquisición de activo fijo en la ciudad de Lima.

BCP	BBVA	INTERBANK
Antigüedad no menor a 12 meses.	Demostrar buena experiencia	18 meses de antigüedad comercial
Ventas reales mayores o iguales a s/ 120 mil anual	crediticia en el sistema financiero.	debidamente acreditada.
Mantener un buen comportamiento crediticio.		No tener deudas morosas en el sistema financiero.

Fuente: entrevista y paginas oficiales de las entidades bancarias.

Elaboración propia.

Interpretación: según los datos obtenidos mediante la entrevista realizada y el análisis documental de recursos en internet, se obtiene que las empresas bancarias exigen que el solicitante cumpla con similares requisitos. En lo referido a la antigüedad del negocio, este se ha expresado en meses, de lo cual se obtiene que BCP exige un funcionamiento de negocio no menor a 12 meses, mientras que INTERBANK exigen un plazo mínimo de 18 meses de forma acreditada, por otro lado BBVA no exige que la empresa tenga un mínimo de tiempo de funcionamiento, sin embargo si exige que la empresa mantenga un buen comportamiento crediticio, el mismo que será evaluado por la entidad, de igual forma las dos entidades restantes

también resaltan el excelente comportamiento crediticio de las empresas solicitantes. De otro lado, BCP exige un requisito adicional, que se refiere al nivel de ventas anuales, lo que significa que, si la empresa cumple con los otros dos requisitos, pero sus ventas anuales fueron menores a lo exigido, la línea de crédito no será aprobada para la empresa.

- c) Documentación: una vez aprobada la línea de crédito, la empresa debe presentar una serie de documentación, la cual va a variar según la evaluación, pero al margen de ellos, existen documentos que van a tener que ser presentados indistintamente de los documentos adicionales que pueda solicitar el banco.

Tabla 14: Distribución de documentos requeridos por las empresas bancarias para acceder al financiamiento para adquisición de activo fijo en la ciudad de Lima.

DOCUMENTOS SOLICITADOS	BCP	BBVA	IBK
EEFF de cierre ejercicio anterior, (antigüedad no mayor a 3 meses).	X	X	X
Los 3 últimos pagos de IGV / Renta a SUNAT o	X	X	X
Proforma del Activo Fijo a Adquirir.			X
Copia de DNI de los solicitantes (Representante legal)	X	X	X
Copia de último recibo de servicios (luz, agua) del titular de la empresa (vigencia de 60 días) y última declaración jurada anual.	X		X
Contrato de alquiler vigente.		X	X

Licencia de funcionamiento de la empresa solicitante.	X	X	X
TOTAL	5	5	7

Fuente: entrevista y paginas oficiales de las entidades bancarias.

Elaboración propia.

Interpretación: según los datos obtenidos de la información brindada por las entidades bancarias en sus páginas oficiales de internet, se muestra que cada una requiere de documentación específica en función a sus políticas internas, sin embargo se aprecia que todas las entidades financieras requieren documentación mínima como DNI de los solicitantes (representante legal) de la empresa, estados financieros y últimas declaraciones de impuestos IGV/ RENTA ante SUNAT, además de la licencia de funcionamiento. En el caso de Interbank (IBK) requiere la proforma del bien a adquirir ya que su producto financiero ofertado lo requiere, además solicita el contrato de alquiler vigente en caso la empresa funcione en un local alquilado, requisito que también exige el banco BBVA.

3.3.2. Tasas:

Por cada producto o servicio de operaciones activas que ofrecen las entidades financieras, estas cobran una tasa de interés anual, la misma a la que se le debe agregar las comisiones y gastos cobrados, según el tarifario que cada una de ellas brinda en su plataforma.

Es necesario tomar una decisión no solo en función del interés cobrado por el préstamo otorgado, sino también los seguros, comisiones y gastos en los que se incurre al adquirir un financiamiento. Por tanto, se evaluará la TCEA (Tasa Costo Efectiva Anual) ofertada por cada entidad financiera.

- a) **BCP:** Esta entidad financiera brinda diversas tasas de interés según el tipo de financiamiento solicitado, no obstante, para la presente investigación el producto seleccionado es crédito efectivo negocio – Activo Fijo mueble, para el cual la entidad ofrece una tasa efectiva anual mínima y máxima y los gastos y comisiones que se cobrarán están determinados por el tipo de cuenta que para este caso es el tipo de cuenta “crédito negocios”.

Tabla 15: Tasa de interés BCP

TASA DE INTERÈS CREDITO EFECTIVO NEGOCIO – ACTIVO FIJO MUEBLE		
TASA EFECTIVA ANUAL (TEA)	Mínima	Máxima
	8%	35%

Fuente: información BCP

Elaboración propia

Interpretación: BCP ofrece tasas mínimas y máximas debido a que estas están en función al monto de financiamiento solicitado, para un crédito de S/ 50,000.00 la entidad ofrece una tasa efectiva anual del 30%.

Tabla 16: Comisiones y gastos del crédito

Comisiones y Gastos del crédito	
Seguros gastos y penalidades	
Seguro Desgravamen	0.075% mensual

Fuente: información de BCP

Elaboración propia

Interpretación: el seguro desgravamen en BCP, se efectuará en el momento del desembolso y estará dado en función al plazo del financiamiento.

- b) **BBVA:** La presente entidad financiera otorga una tasa variable que será evaluada en función del monto a solicitar según el crédito solicitado, que para este caso es un préstamo comercial a mediano plazo.

Tabla 17: Tasa de interés BBVA.

TASA DE INTERÈS PRESTAMO COMERCIAL A MEDIANO PLAZO	
MONTO S/	% TEA
Hasta S/ 17500	55%
De S/17,501 a S/35,000	45%
De S/35,001 a S/50,000	40%
Más de S/50,001	32%

Fuente: información BBVA

Elaboración propia

Interpretación: BBVA brinda diversos tipos de tasas las que van a variar en función del monto que se solicite, para un crédito de S/ 50,000.00 la entidad ofrece una tasa efectiva anual del 40%.

Tabla 18: Comisiones y gastos del crédito

Comisiones y Gastos del crédito	
Seguros gastos y penalidades	
Seguro Desgravamen	0.051% mensual

Fuente: información de BBVA

Elaboración propia

Interpretación: el seguro desgravamen en BBVA, se efectuará en el momento del desembolso y se aplicará al monto inicial.

c) **INTERBANK:** La presente entidad financiera, ofrece financiamiento mediante la modalidad de Activo Fijo para pequeñas empresas. En la presente entidad, la tasa de interés está en función al monto solicitado y el tipo de moneda usada.

Tabla 19: Tasa de interés INTERANK

CREDITO PEQUEÑA EMPRESA – ACTIVO FIJO		
TASA EFECTIVA ANUAL (TEA)	Mínima	Máxima
	30%	55%

Fuente: información INTERBANK

Elaboración propia

Interpretación: INTERBANK ofrece tasas mínimas y máximas debido a que estas están en función al monto de financiamiento solicitado, para un crédito de S/ 50,000.00 la entidad ofrece una tasa efectiva anual del 38%.

Tabla 20: Comisiones y gastos del crédito

Comisiones y Gastos del crédito	
Seguros gastos y penalidades	
Seguro Desgravamen	0.049% mensual

Fuente: información de BCP

Elaboración propia

Interpretación: el seguro desgravamen en INTERBANK, se efectuará sobre el saldo del capital del crédito.

3.3.2.1. TCEA de las tres entidades:

- TCEA: Tasa que expresa el costo total del crédito, la misma que incluye el monto de todas las cuotas (principal e intereses)

y todos los cargos que efectúe el Banco por concepto de comisiones, los gastos y seguros aplicables. La tasa será determinada al momento de la aprobación del crédito y se verá reflejada en el cronograma de pagos.

Tabla 21: Detalle de TCEA de las tres entidades.

BCP	BBVA	INTERBANK
30,96%	40,7%	38,6%

Fuente: entrevista a personal de entidades financieras.

Elaboración propia

Interpretación: Se analiza la TCEA, en base a la TEA brindada por cada entidad financiera, adicionándole el seguro desgravamen anual.

3.3.3. Plazos:

Conocer el tiempo promedio en el que la entidad le otorga el financiamiento para la compra de un activo fijo por un monto de s/ 50,000.00 es importante para la empresa, pues permite verificar el lapso de retorno de la inversión y proyectar sus cuotas mensuales a pagar en cada entidad financiera.

Tabla 22: Detalle de plazos mínimos y máximos de pago ofrecidas por la entidad

ENTIDAD	Plazo Máximo
BCP	5 años
BBVA	5 años
INTERBANK	8 años

Fuente: entrevista a personal de entidades financieras.

Elaboración propia

Interpretación: se analiza los plazos máximos para la devolución del crédito que obtiene la empresa ya que, por tratarse de un monto elevado, se requiere que el activo adquirido obtenga un retorno de la inversión en un plazo mayor a dos años. Según la información obtenida, las tres entidades proporcionan plazos flexibles y que se ajustan a las necesidades de la empresa.

3.3.4. Determinación de cuotas:

Para determinar el valor de la cuota que se va a pagar mensualmente, se requiere establecer un plazo para saber el número de periodos en los que se va a pagar cada cuota, así como también determinar una tasa mensual, puesto que la tasa brindada por la entidad es una tasa de costo efectiva anual.

3.3.4.1. Tasa de Costo Efectiva Mensual:

Se utilizará una formula financiera para convertir una TCEA en TCEM de manera que se pueda encontrar la cuota a pagar.

$$TCEM = (1 + TCEA)^{(1/12)} - 1$$

Tabla 23: Determinación de TCEM

	BCP	BBVA	INTERBANK
TCEA	30.96%	40.67%	38.65%
FÓRMULA	$(1+0.3096)^{(1/12)} - 1$	$(1+0.4067)^{(1/12)} - 1$	$(1+0.3865)^{(1/12)} - 1$
TCEM	2.27%	2.88%	2.76%

Fuente: información de entidades financieras.

Elaboración propia

Interpretación: se muestra la TCEA (TEA + comisiones + gastos), brindada por cada entidad financiera, la cual servirá para encontrar la tasa mensual a través de la fórmula plasmada.

3.3.4.2. Determinación de Cuota:

Para encontrar la cuota se puede utilizar la forma manual mediante una fórmula financiera o mediante una fórmula del programa Excel (Anexo N° 20). En la que presenta un cuadro en Excel, con la fórmula que se utiliza para determinar la cuota, la misma que se puede encontrar al colocar en la viñeta “inserta función (fx)”, para luego buscar la función pago, la que mandará de manera automática el cuadro donde se colocaran los argumentos de la función; en este cuadro se colocará la tasa, el número de periodos y el valor actual del crédito solicitado con signo negativo.

- Formula financiera (manual)

$$R = P \{ i (1 + i)^n / (1 + i)^n - 1 \}$$

Donde:

R: cuota i: tasa de interés (TCEM) n: número de cuotas

Tabla 24: Determinación de la cuota de forma manual.

	PRESTAMO	S/	50,000.00
BCP	PLAZO		36
	FORMULA	50000*((0.0259*(1+0.0259)^36)/((1+0.0259)^36-1))	
	CUOTA	S/	2,048.71
BBVA	FORMULA	50000*((0.0288*(1+0.0288)^36)/((1+0.0288)^36-1))	
	CUOTA	S/	2,250.95
	INTERBANK	FORMULA	50000*((0.0276*(1+0.0276)^36)/((1+0.0276)^36-1))
	CUOTA	S/	2,209.08

Fuente: información de entidades financieras.

Elaboración propia

Interpretación: se presenta la determinación de las cuotas con la ayuda de una formula financieras las cuales se pagarán mensualmente, además se muestran las cuotas en función del plazo de 36 meses, determinada previamente.

3.3.5. Beneficios:

Amplios plazos de financiamiento.

Montos de crédito elevados según la categoría del cliente.

Los créditos se adecuan a cada necesidad del cliente.

En resumen, al analizar la información brindada por cada entidad financiera, resulta conveniente optar por un financiamiento mediante la entidad bancaria de BCP, ya que a través de su producto “Crédito Efectivo Negocios - Activo Fijo Mueble” brinda mayor accesibilidad en cuanto a documentación y requisitos a cumplir, además el plazo brindado por la entidad (5años) es mayor al plazo que la empresa necesita para la devolución del crédito; en lo referente al monto al que se puede acceder, las tres entidades financieras cuentan con facilidad de acceso a montos superiores a los requeridos, por lo que el campo decisivo para seleccionar a la entidad financiera BCP fue la menor cuota mensual equivalente a S/ 2,048.71 y el monto total de la cuota a pagar en tres años, la misma que equivale a S/ 73,753.70 (Anexo N° 11).

Las tres entidades fueron analizadas en el mismo periodo de tiempo (3 años), sin embargo, debido a que BCP brinda una menor Tasa de Costo Efectiva Anual, el monto total de la cuota en BCP es menor y varía significativamente con Interbank y BBVA. La diferencia entre la cuota total del BCP (Anexo N° 11) y la cuota total del BBVA (Anexo N° 12) equivale a S/ 7, 280.40 y la diferencia entre la cuota total de BCP

(Anexo N° 12) e INTERBANK (AnexoN° 13) es de S/ 5,773.23, diferencias que se deben a las distintas tasas de interés ofrecidas por cada entidad financiera.

3.4. Identificación de los beneficios que obtiene la empresa mediante la autofinanciación.

Para poder establecer los requisitos, plazos, tasas y beneficios de la autofinanciación como alternativa para la adquisición del equipo, se evaluó la holgura financiera con la que cuenta tanto la empresa como los accionistas. Asimismo, se aplicó técnicas como la entrevista y el análisis documental, así como también la guía de entrevista y la ficha de registro de datos como sus respectivas herramientas para la recolección y análisis de datos (Anexo N.º 14, N.º 15). En base a lo ya mencionado se obtuvo la siguiente información:

3.4.1. Requisitos:

Para la elaboración de este ítem, se realizó una encuesta a las accionistas para determinar los requisitos que están solicitando para la autofinanciación (Anexo N° 14, N° 15). De acuerdo al desarrollo de la información se trabajó bajo la modalidad de un préstamo realizado por las accionistas de la empresa a la misma para la adquisición del equipo, según la información obtenida para determinar qué requisitos se deben cumplir para realizar la autofinanciación son los siguientes:

- De acuerdo a lo ya mencionado, los requisitos solicitados para el préstamo son mínimos, ya que solo se solicita la devolución del equipo en caso de incumplimiento.

3.4.2. Tasas:

Según la entrevista con las accionistas (Anexo N° 14, N° 15). El financiamiento del equipo es de un 50% y 50% respectivamente por parte de las dos accionistas.

Para la determinación de la tasa de interés, se evaluó la normativa del impuesto de la renta, en la misma que nos refiere que si la persona que realizará el préstamo tiene vinculación con la misma (posea más del 30% del capital social de la empresa) inc. b), artículo 32 – A de la Ley Del Impuesto a la Renta., la tasa de intereses del préstamo debe ajustarse al valor de mercado, numeral 4, artículo 32 de la Ley del Impuesto a la Renta.

Por lo cual se consultó en la página de la SBS la tasa de interés promedio del sistema bancario.

Tabla 25: Tasas promedio de interés del sistema bancario.

ACCIONISTA	Tasa de Interés Promedio
Gerente General	27.36%
Sub Gerente	

Fuente: página SBS

Elaboración propia

Interpretación: el presente cuadro nos muestra la tasa de interés promedio para un crédito de microempresa a cuota fija con un plazo de financiamiento mayor a 360 días.

TASA DE INTERÉS PROMEDIO DEL SISTEMA BANCARIO

Tasas Activas Anuales de las Operaciones en Moneda Nacional Realizadas en los Últimos 30 Días Útiles Por Tipo de Crédito al 08/c

Tasa Anual (%)	BBVA	Crédito	Pichincha	Scotiabank	Interbank	Mibanco	Promedio
Microempresas	22.86	24.37	27.72	13.01	23.52	37.11	32.85
Tarjetas de Crédito	35.66	25.40	40.68	-	-	-	26.19
Descuentos	11.36	11.95	8.15	14.32	11.90	-	11.57
Préstamos Revolventes	-	-	-	-	20.31	-	20.31
Préstamos a cuota fija hasta 30 días	12.00	-	-	-	-	48.67	37.14
Préstamos a cuota fija de 31 a 90 días	12.11	25.97	15.67	4.25	18.00	57.74	31.82
Préstamos a cuota fija de 91 a 180 días	16.08	21.03	36.58	-	30.00	53.96	48.28
Préstamos a cuota fija de 181 a 360 días	15.23	27.77	38.41	22.57	33.18	45.36	45.11
Préstamos a cuota fija a más de 360 días	10.59	20.46	27.72	16.44	16.99	29.01	27.36

Nota: Cuadro elaborado sobre la base de la información remitida diariamente por las Empresas Bancarias a través del Reporte N°6. Las tasas de interés tienen carácter referencial. Las definiciones de los tipos de crédito se encuentran en el Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones, aprobado mediante Resolución SBS N° 11356-2008

Figura 8: Cuadro SBS

Fuente: información SBS

Elaboración SBS

Interpretación: según el grafico brindado por la página oficial de SBS muestra las tasas de interés brindadas por las entidades financieras para la adquisición de un préstamo para microempresa y el promedio de las tasas brindadas.

3.4.3. Plazos:

Los plazos fueron establecidos por las accionistas, ya que el equipo que será adquirido y financiado es con recursos propios de las accionistas ya mencionadas, según la información obtenida, el monto sujeto a evaluación es de S/50,000.00.

De igual modo, de acuerdo al plazo que se ha establecido para las alternativas anteriores también se aplicó los 3 años de plazo para esta alternativa, asimismo se determinó la cuota que se tiene que pagar mensualmente

aplicando la fórmula de tasa mensual con la diferencia de que en esta alternativa no habrá gastos financieros adicionales como seguros y comisiones, a su vez también se elaboró los cronogramas de pago (Anexo N° 16).

Tabla 26: interés brindado por las accionistas y monto de cuota mensual.

INTERÉS	CUOTA
27.36%	1974.22

Fuente: información DERMABEAUTY.

Elaboración propia

Interpretación: de acuerdo al análisis que realizamos a la Ley del Impuesto a la Renta observamos que la siguiente tabla muestra la tasa de interés de un 27.36% anual, la cual resulta del monto brindado por la SBS (Figura N° 8) de igual modo se determinó la cuota mensual (tabla N° 26) que se abonara a las cuentas de las accionistas distribuyendo un 50% para cada una.

3.4.4. Beneficios:

Según la información obtenida, los beneficios que obtiene la empresa por la autofinanciación del equipo son los siguientes:

- El trámite es más fácil y sencillo.
- No es necesario que la empresa cuente con un historial crediticio.

Como se ha mostrado, la alternativa de financiación si bien en un primer momento parece ser la más accesible debido a que los accionistas no solicitaban requisitos ni documentos para el financiamiento, sin embargo para el análisis comparativo de la tasa de interés se dio que de acuerdo al artículo 32° de la Ley del Impuesto a la Renta la tasa sujeta a la operación debe ajustarse a la de mercado, publicada en Súper

Intendencia de Banca y Seguro (SBS) (Figura N° 8), puesto que el plazo influye de manera directa para la toma de decisiones, en este caso al igual que las demás opciones el tiempo es mayor a 360 días por tanto la tasa de interés será de 27.36% anual. Asimismo, se determinó que la cuota mensual es de S/ 1974.22 la cual es menor a la de Crédito bancario, pero no a la cuota de Leasing ofrecida por Interbank; por último, se tiene los beneficios que se obtienen en esta alternativa, siendo el más importante para la empresa la facilidad en cuanto a trámites y presentación de documentos.

Asimismo, cabe mencionar que de acuerdo a la entrevista realizada a las accionistas (Anexo N° 15), como una medida a corto plazo, con la finalidad de seguir a la vanguardia del mercado dermatológico hay la posibilidad de considerar un nuevo préstamo de las accionistas bajo la modalidad de un nuevo aporte para la empresa.

3.5. Determinación de la alternativa de financiamiento más viable para la adquisición del equipo de Endymed Intensif en Dermabeauty Perú.

Para el desarrollo del presente Ítem, se elaboró un flujo de efectivo proyectado en tres años, que son los años en los que se espera obtener un retorno del proyecto, además es el tiempo que se estima para la devolución del crédito adquirido.

Para el desarrollo de este objetivo fue necesaria la información obtenida anteriormente en el objetivo específico 1, 2 y 3, además se utilizó la información brindada por la empresa (Anexo N° 17, N° 18, N° 19)

3.5.1. Flujo de caja con financiamiento mediante Leasing:

Como se desarrolló en el objetivo específico N° 1, para la empresa resulta conveniente financiarse a través de un contrato financiero de Leasing en el banco Interbank, con una tasa de interés efectiva Anual de 24%.

Tabla 27: Flujo de efectivo Leasing en Interbank.

	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3
Ingreso por Ventas		S/. 132,300	S/. 134,946	S/. 137,645
Costo Fijo		-S/. 2,171	-S/. 2,171	-S/. 2,171
Costo Variable		-S/. 89,734	-S/. 91,529	-S/. 93,360
Utilidad Bruta		S/. 40,395	S/. 41,246	S/. 42,114
G° Administrativo		-S/. 1,528	-S/. 1,528	-S/. 1,528
G° de Ventas		-S/. 727	-S/. 738	-S/. 749
Utilidad Operativa		S/. 38,140	S/. 38,980	S/. 39,837
(-) Depreciación		-S/. 4,237	-S/. 4,237	-S/. 4,237
Utilidad Oper antes de Imp.		S/. 33,903	S/. 34,743	S/. 35,600
Impuesto a la renta (29.5%)		-S/. 10,001	-S/. 10,249	-S/. 10,502
Utilidad Oper desp de Imp.		S/. 23,901	S/. 24,494	S/. 25,098
(+) Depreciación		S/. 4,237	S/. 4,237	S/. 4,237
Ingresos extraordinarios				
Recuperación Capital de trabajo				S/. 8,394
Inversión del proyecto	-S/. 58,394			
Activo Fijo	-S/. 50,000			
Capital de trabajo	-S/. 8,394			
FLUJO DE CAJA ECONÓMICO	-S/. 58,394	S/. 28,139	S/. 28,731	S/. 37,729
(+) Deuda Leasing	S/. 50,000			
(-) Amortización Préstamo		-S/. 13,114	-S/. 16,393	-S/. 20,493
(-) Amortización Intereses		-S/. 9,965	-S/. 6,686	-S/. 2,586
(+) EFl Préstamo		S/. 2,940	S/. 1,972	S/. 763
FLUJO DE CAJA FINANCIERO	-S/. 8,394	S/. 7,999	S/. 7,624	S/. 15,413

Fuente: información DERMABEAUTY.

Elaboración propia

Interpretación: verificamos las proyecciones en función a tres años con la información de las tablas N° 1, N° 2 y N° 3, la inversión total del proyecto es de S/ 58,394.00 pero se financiará mediante un contrato de Leasing en Interbank solamente el monto del equipo valorizado en S/ 50,000.00. Además, se observa que mediante el Leasing se puede adquirir un escudo fiscal por el pago de intereses.

3.5.2. Flujo de caja con financiamiento mediante crédito bancario - Activo

fijo Mueble.

Como se desarrolló en el objetivo específico N° 2, para la empresa resulta conveniente financiarse a través de un Crédito Bancario – Activo Fijo Mueble en BCP con una tasa de interés efectiva Anual de 30%.

Tabla 28: Flujo de efectivo Crédito Bancario – Activo Fijo Mueble BCP.

	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3
Ingreso por Ventas		S/. 132,300	S/. 134,946	S/. 137,645
Costo Fijo		-S/. 2,171	-S/. 2,171	-S/. 2,171
Costo Variable		-S/. 89,734	-S/. 91,529	-S/. 93,360
Utilidad Bruta		S/. 40,395	S/. 41,246	S/. 42,114
G° Administrativo		-S/. 1,528	-S/. 1,528	-S/. 1,528
G° de Ventas		-S/. 727	-S/. 738	-S/. 749
Utilidad Operativa		S/. 38,140	S/. 38,980	S/. 39,837
(-) Depreciación		-S/. 4,237	-S/. 4,237	-S/. 4,237
Utilidad Oper antes de Imp.		S/. 33,903	S/. 34,743	S/. 35,600
Impuesto a la renta (29.5%)		-S/. 10,001	-S/. 10,249	-S/. 10,502
Utilidad Oper desp de Imp.		S/. 23,901	S/. 24,494	S/. 25,098
(+) Depreciación		S/. 4,237	S/. 4,237	S/. 4,237
Ingresos extraordinarios				
Recuperación Capital de trabajo				S/. 8,394
Inversión del proyecto	-S/. 58,394			
Activo Fijo	-S/. 50,000			
Capital de trabajo	-S/. 8,394			
FLUJO DE CAJA ECONÓMICO	-S/. 58,394	S/. 28,139	S/. 28,731	S/. 37,729
(+) Deuda Préstamos	S/. 50,000			
(-) Amortización Préstamo		-S/. 12,423	-S/. 16,270	-S/. 21,307
(-) Amortización Intereses		-S/. 12,161	-S/. 8,315	-S/. 3,278
(+) EFI Préstamo				
FLUJO DE CAJA FINANCIERO	-S/. 8,394	S/. 3,554	S/. 4,146	S/. 13,145

Fuente: información DERMABEAUTY.

Elaboración propia

Interpretación: verificamos las proyecciones en función a tres años con la información de las tablas N° 1, N° 2 y N° 3, la inversión total del proyecto es de S/ 58,394.00 pero se financiará mediante un Crédito Bancario – Activo Fijo Mueble en BCP solamente el monto del equipo valorizado en S/ 50,000.00

3.5.3. Flujo de caja con financiamiento propio (capital accionistas).

Como se desarrolló en el objetivo específico N° 3, si la empresa financia la compra de su activo fijo mediante una autofinanciación, el interés cobrado por las accionistas es de 27.36%.

Tabla 29: Flujo de efectivo Préstamo accionistas.

	<u>AÑO 0</u>	<u>AÑO 1</u>	<u>AÑO 2</u>	<u>AÑO 3</u>
Ingreso por Ventas		S/. 132,300	S/. 134,946	S/. 137,645
Costo Fijo		-S/. 2,171	-S/. 2,171	-S/. 2,171
Costo Variable		-S/. 89,734	-S/. 91,529	-S/. 93,360
Utilidad Bruta		S/. 40,395	S/. 41,246	S/. 42,114
G° Administrativo		-S/. 1,528	-S/. 1,528	-S/. 1,528
G° de Ventas		-S/. 727	-S/. 738	-S/. 749
Utilidad Operativa		S/. 38,140	S/. 38,980	S/. 39,837
(-) Depreciación		-S/. 4,237	-S/. 4,237	-S/. 4,237
Utilidad Oper antes de Imp.		S/. 33,903	S/. 34,743	S/. 35,600
Impuesto a la renta (29.5%)		-S/. 10,001	-S/. 10,249	-S/. 10,502
Utilidad Oper desp de Imp.		S/. 23,901	S/. 24,494	S/. 25,098
(+) Depreciación		S/. 4,237	S/. 4,237	S/. 4,237
Ingresos extraordinarios				
Recuperación Capital de trabajo				S/. 8,394
Inversión del proyecto	-S/. 58,394			
Activo Fijo	-S/. 50,000			
Capital de trabajo	-S/. 8,394			
FLUJO DE CAJA ECONÓMICO	-S/. 58,394	S/. 28,139	S/. 28,731	S/. 37,729
(+) Deuda Préstamos	S/. 50,000			
(-) Amortización Préstamo		-S/. 12,828	-S/. 16,345	-S/. 20,827
(-) Amortización Intereses		-S/. 10,863	-S/. 7,345	-S/. 2,864
(+) EFl Préstamo				
FLUJO DE CAJA FINANCIERO	-S/. 8,394	S/. 4,448	S/. 5,040	S/. 14,039

Fuente: información DERMABEAUTY.

Elaboración propia

Interpretación: se visualiza las proyecciones en función a tres años con la información de las tablas N° 1, N°2 y N°3, la inversión total del proyecto es de S/ S/ 58,394.00, si las accionistas asumen la compra del activo por S/ 50,000.00, a una tasa de interés del 27.36%.

3.5.4. Análisis de TIR y VAN Financiero:

Para conocer la alternativa de financiamiento con el que la empresa obtendrá mejores beneficios, se elaboró un análisis de su Tasa Interna de Retorno y su Valor Neto Actual financiero, con cada alternativa de financiamiento.

Tabla 30: VAN y TIR financiero según la alternativa de financiamiento.

	LEASING	CREDITO BANCARIO	PRÉSTAMO DE ACCIONISTAS
TIR F	92%	48%	58%
VAN F	S/. 12,728.97	S/. 3,498.27	S/. 5,001.63

Fuente: información DERMABEAUTY e información de Entidades Financieras.

Elaboración propia

Interpretación: El presente cuadro, refleja el TIR financiero y VAN financiero, el cual se obtuvo luego de realizar los flujos de caja proyectados anteriormente (tabla N°27, N° 28, N° 29), en las que se obtiene que por cualquiera de los tres métodos de financiamiento, el TIR es superior a la tasa de interés requerida por los bancos mediante un leasing o mediante un crédito bancario y también es superior a la tasa de interés requerida por la empresa (accionistas), así mismo el VAN nos refleja que la empresa luego de cubrir todos los gastos que se requieren para el funcionamiento de la empresa y los gastos financieros, se tendrá un residual a favor por las tres empresas.

3.5.5. Análisis según monto de la cuota final a pagar:

Para analizar el monto de la cuota final a pagar, se analizó el cronograma de pagos por cada alternativa de financiamiento, según el banco seleccionado (Anexo N° 6, N° 11, N° 16)

Tabla 31: Detalle de las cuotas por alternativa de financiamiento.

Cuota Final Leasing INTERBANK	Cuota Final Credito Efectivo BCP	Cuota Final Prèstamo Accionistas
S/. 69,236.99	S/. 73,753.70	S/. 71,071.84

Fuente: información de Entidades Financieras.

Elaboración propia

Interpretación: el siguiente cuadro muestra las cuotas totales al final de los tres años según las alternativas de financiamiento.

En resumen del análisis realizado, según el VAN financiero resulta conveniente financiarse mediante leasing ya que el retorno de la inversión luego de cubrir todos los gastos económicos y financieros es de S/ 11,510.22, un monto mucho mayor que el VAN obtenido mediante un crédito financiero Activo Fijo Mueble o un financiamiento por un préstamo de los accionistas y según la evaluación de la cuota final luego de elaborar los cronogramas de pago, la alternativa en la que se paga menor cuota final es en un financiamiento mediante un Leasing Financiero.

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1. Discusión:

Con los resultados obtenidos en la presente investigación, se valida la hipótesis: Alternativas de financiamiento para Dermabeauty Perú S.A.C. para la adquisición del equipo Endymed Intensif, debido a que se encuentran determinadas por la alternativa de autofinanciación, arrendamiento financiero y créditos financieros, se tiene claro la validación y confirmación de esta ya que, ha sido estudiada cada una de las alternativas determinando cual es la más factible para el financiamiento del equipo.

El presente estudio realizado es no experimental cuyo tema de trabajo se basó en las alternativas de financiamiento factibles para la adquisición de un equipo ENDYMED INTENSIF en la empresa Derma Beauty en la ciudad de Lima, cuyos antecedentes tales como García, Villafuerte y Marcelo (2015) las grandes restricciones que sufren este tipo de empresas en cuanto a la obtención de recursos financieros, han provocado que tengan de alguna manera que mejorar sus procesos productivos, incrementar su ámbito de acción o permanecer estancada sin posibilidad de crecimiento alguno; ante esto, se han visto en la imperiosa necesidad de replantear las estrategias de crecimiento con el propósito de enfrentar estos factores que están inherentes a la parte de la globalización, de igual manera expresa Aligeri (2007) cuyos estudios presentados en su tesis indica que la principal dificultad o barrera reportada por los microempresarios corresponde al costo de las fuentes de financiación (44%), seguido por el nivel de desconocimiento sobre las fuentes de financiación (21%), la identificación de un plazo corto para la devolución del capital

(20%), y el nivel de exigencia de los requisitos para la financiación (14%), es por ello que en la presente discusión se resaltó el aporte de autores los cuales contribuyen de manera directa al proyecto ya que forman parte de los antecedentes de la problemática.

Derma Beauty es una clínica dermatológica estética que lleva dos años en el mercado, la cual busca destacar ofreciendo los mejores tratamientos para la piel, es por ello que necesita alternativas de crédito para el financiamiento del equipo de última tecnología; por consiguiente el objetivo general de la presente investigación es establecer las alternativas de financiamiento factibles para la adquisición del activo que la empresa necesita, asimismo la información obtenida mediante la aplicación tanto de técnicas como de herramientas para la recopilación de datos de la población de la cual en consecuencia se obtuvo la muestra de investigación cuyos puntos importantes son los siguientes:

El leasing financiero, también conocido como arrendamiento financiero o arrendamiento con opción a compra, mediante este contrato, la empresa arrendadora, banco o sociedad o arrendamiento financiero, adquiere de un tercero determinados bienes que otra persona ha adquirido con anterioridad, habiéndose acordado previamente el precio y la forma de pago. La empresa arrendadora entrega el bien para su uso durante un tiempo establecido, llamado periodo irrevocable, que generalmente coincide con la vida útil probable del activo, sienta todos los gastos, seguros y riesgos por cuenta del arrendatario (Mavila, 2003). Teniendo en cuenta la definición introductoria a este primer punto importante de la investigación se tiene al leasing como una de las alternativas para la adquisición del activo. El análisis de la muestra de investigación tiene a Interbank como la mejor fuente de

financiamiento, en primer lugar, ofrece mayor accesibilidad en cuanto a requisitos y documentos solicitados para el crédito, en segundo lugar, tiene la tasa de interés más baja con un 24% (Figura N° 6), esta es la tasa mínima que ofrece la entidad a las empresas por pertenecer a su cartera de clientes de manera frecuente, es decir Derma Beauty realiza diversas operaciones desde cuentas de ahorro hasta la cuenta sueldo de sus empleados. En tercer lugar, está el plazo el cual es de 36 meses a diferencia de las otras entidades que ofrecen un mínimo de 24 meses, sin embargo, la cuota mensual determinada, Interbank es la entidad con el menor monto a pagar con S/1907.31 (Figura N° 7), en cuarto y último lugar están los beneficios que ofrece esta alternativa a la empresa siendo el más resaltante el beneficio tributario.

Como segundo punto importante, está la alternativa de un crédito bancario para el cual según Clavellina (2013), expresa que el papel que juegan los intermediarios financieros es de captar recursos de la sociedad para canalizarlos en forma de créditos a las empresas con proyectos más rentables, propiciando con ello un mayor crecimiento económico. El análisis de esta alternativa de acuerdo a la naturaleza de cada crédito y previa evaluación a cada una de las entidades financieras da como resultado a Banco de Crédito del Perú como la entidad financiera más conveniente para acceder al financiamiento, gracias a los productos que esta ofrece tales como “crédito efectivo negocios- Activo fijo mueble”, la convierte en comparación a las otras dos entidades financieras a la más accesible en cuanto a documentación y requisitos por cumplir, por otro lado la tasa de interés que ofrece esta entidad es la más baja con un 30.96%, ya que esta siempre ofrece una tasa competitiva al mercado y más aún si el crédito es solicitado por uno de sus clientes, es decir que la empresa tenga operaciones frecuentes en la entidad;

asimismo los plazos evaluados son más largos al que la empresa tiene previsto, es decir las entidades financieras no ofrecen plazos menores a 5 años a diferencia de los 3 años que Derma Beauty tiene programado para alguna alternativa de financiamiento, sin embargo se determinó que BCP es la fuente que brinda mayor posibilidad a la empresa por tener la menor cuota con un S/2048.71 a diferencia de las otras entidades y por último están los beneficios que BCP siendo el más importante el que se adecuan a las necesidades de la empresa en cuanto a capacidad de monto se refiere.

Derma Beauty actualmente cuenta con una amplia cartera de clientes, caracterizada por ir siempre a la vanguardia en cuanto a tratamientos tanto estéticos como dermatológicos; es por ello que los accionistas también consideraron como una alternativa para la adquisición del equipo la autofinanciación. El tema fue considerado por Montserrat y Josep (2013), la financiación interna o autofinanciación está integrada por aquellos recursos que la empresa genera por si misma sin tener la necesidad de acudir a los mercados financieros. Se dice que existe autofinanciación cuando la empresa se aplica con recursos financieros obtenidos en el desarrollo de sus actividades. Esta alternativa se desarrolló bajo la figura de un crédito por parte de las accionistas, quienes mediante la aplicación de una encuesta (Anexo 14 y 15) declaran que financiaran el equipo con recursos propios en un 50% cada una, por ello a diferencia de las entidades financieras para esta alternativa no se solicitó requisitos ni documentos de ninguna naturaleza, de igual modo la tasa de interés que la empresa debe retribuir a las accionistas por el crédito es de 27.36% la cual de acuerdo a la Ley del impuesto a la Renta esta debe ser la tasa de mercado, artículo 32 – A de la Ley Del Impuesto a la Renta., la tasa

de intereses del préstamo debe ajustarse al valor de mercado, numeral 4, artículo 32 de la Ley del Impuesto a la Renta. Asimismo, los plazos al igual que las anteriores alternativas se optó por los 3 años de financiamiento, dando como resultado una cuota de S/1,974.22; por último, los beneficios que brinda este tipo de alternativas son entre los más resaltantes: facilidades en cuanto a tramites y no es necesario que la empresa cuente con un historial crediticio.

En último lugar está el cuarto punto importante, el cual va a ayudar a determinar cuál de las tres alternativas analizadas anteriormente es la más viable para el financiamiento del equipo. Además, con la elaboración de los distintos flujos de caja para todas las alternativas en un escenario de 3 años de acuerdo a los plazos establecidos para cada punto se determinó que el Leasing es la alternativa de financiamiento más viable para Derma Beauty, ya que presenta menor tasa de interés, requisitos accesibles, mayores beneficios, pero sobre todo que tiene el menor monto de cuota a pagar en total según tabla N° 31 con un S/69,236.99 a diferencia de las otras entidades financieras.

4.2. Conclusiones:

- Las alternativas viables a las que puede acceder una microempresa para la adquisición de un equipo de Endymed Intensif son diversas, sin embargo al analizar el mercado financiero, se verificó que puede financiarse mediante Leasing en tres entidades financieras, como BCP, BBVA e INTERBANK, otra opción de financiamiento es un Crédito Bancario, dentro de los cuales se tienen los siguientes productos; crédito efectivo negocios - Activo Fijo Mueble del BCP, Crédito Activo Fijo Interbank y un Préstamo comercial a mediano plazo del BBVA; del mismo modo, la empresa cuenta con la opción de un autofinanciamiento, mediante un préstamo directo por las accionistas a una tasa de interés a valor del mercado.
- Financiarse mediante un Leasing trae consigo el beneficio de adquirir en arrendamiento un activo fijo por un periodo de tiempo pactado a una tasa cómoda de interés, con la facilidad de decisión de a finalizar el contrato se pueda adquirir el equipo con una opción de compra menor o renovar el contrato con un activo nuevo, además en un contrato de leasing, los intereses pagados sirven como una especie de escudo fiscal para disminuir el impuesto a la renta a pagar, mediante la evaluación a las tres entidades financieras, BBVA, BCP e INTERBANK, se determinó que la entidad que brinda una mejor tasa de interés es Interbank, por lo que en conclusión resulta conveniente financiar la compra de la máquina de Endymed Intensif mediante un arrendamiento financiero (Leasing) en esta institución.

- Luego de analizar tres entidades financieras, INTERBANK, BCP y BBVA, se concluye que para la adquisición de un equipo de Endymed intensif mediante un crédito bancario, es conveniente realizarlo en el BCP mediante su producto crédito efectivo negocios - Activo Fijo Mueble, pues este ofrece requisitos más accesibles y una menor TEA (30%) y TCEA (30.96%), de la que se obtiene una cuota total a pagar al final de los tres años equivalente a S/ 73,753.70.
- Mediante un autofinanciamiento, la empresa puede acceder al crédito de manera directa sin contar con un historial crediticio, el accionista no exige que la empresa cumpla con cierta cantidad de requisitos y debido a que el proceso es interno, la empresa no expone su información confidencial.
- Finalmente se determina que la alternativa de financiamiento más viable para la adquisición del equipo de Endymed Intensif es mediante un Leasing, pues la Tasa de costo efectiva anual brindada por Interbank es menor en comparación con las otras alternativas de financiamiento, además los intereses pagados por este tipo de financiamiento ayudan a la empresa en la deducción de impuestos.

REFERENCIAS:

- Algieri M. (2007) *Alternativas De Financiamiento Para La Pequeña Y Mediana Empresa (Pyme) De Las Industrias Mecánica Y Metalmeccánica En Barquisimeto, Estado De Lara 2007*. (Tesis de pregrado). Universidad Centroccidental Lisandro Alvarado. Venezuela. Recuperado de <http://bibadm.ucla.edu.ve/edocsbaducla/tesis/P762.pdf>
- Casnovas M. y Bertrán J. (2013) *La financiación de la empresa*. Recuperado de <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=GiiOYuwAXqEC&oi=fnd&pg=PA13&dq=economia+de+la+empresa+autofinanciaci%C3%B3n&ots=Q61dYI2AYE&sig=6SzHCMktZvkR5T0Fg9NHe03nNMw#v=onepage&q=economia%20de%20la%20empresa%20autofinanciaci%C3%B3n&f=false>
- Clavellina J. (2013) Crédito Bancario y Crecimiento económico en México. Recuperado de <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0185084913713069>
- Crecentes F. (2009). *Análisis De La Financiación De La Actividad Emprendedora*. (Tesis doctoral). Universidad De Alcalá. España. Recuperado de <https://ebuah.uah.es/dspace/handle/10017/6598>
- García T., Galo H., Villafuerte O., y Marcelo F. (2015) *Las Restricciones al Financiamiento de las Pymes del Ecuador y su incidencia en las políticas de inversiones*. Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/257/25739666004.pdf>
- Hernandez R., Fernandez C. & Baptista P. (2006) *Metodología de la investigación*. (4) México: Mc Graw Hill Education.
- Hernandez R. & Mendoza C. (2018). *Metodología de la investigación: Las Rutas cuantitativa, Cualitativa y Mixta*. México: Mc Graw Hill Education.

- Lira P. (2009) *Finanzas Y Financiamiento: Las Herramientas De Gestión Que Toda Pequeña Empresa Debe Conocer*. Recuperado de <https://www.nathaninc.com/wp-content/uploads/2017/10/LIBRO-FINANZAS-3.pdf>
- Mavila H., Daniel (2003). Leasing Financiero. *Industrial Data*, 6(1), 86-88. Recuperado de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=81606111>
- Muñoz F. y Ramírez M. (2003) *Optimización en las decisiones de financiamiento de proyectos*. Recuperado de <http://revistas.ubiobio.cl/index.php/RI/article/view/151/3376>
- Omañana M & Briceño M (2013). Gerencia De Las Empresas Familiares Y No Familiares: Análisis Comparativo. *Estudios Gerenciales*, 29(128), 293-302. Recuperado de <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0123592314000060>
- Pisfil A. (2013). *Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio – Rubro Jugueria, Mercado Modelo, Distrito De Chimbote, Provincia Del Santa, Departamento De Ancash, Año 2013*. (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Perú. Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/995/MYPES_FINANCIAMIENTO_%20PISFIL_AGUILAR_ANITA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Rodriguez A. y Chauca P. (2013). Problemática Y Alternativas De Financiamiento Para Las Micros Y Pequeñas Empresas Familiares De Michoacán: Estudio De Caso. *INCEPTUM*, 6(15), 127-158. Recuperado de <https://pdfs.semanticscholar.org/30fc/70381aa54342236fdf7735d0fead529a37a3.pdf>

- Socco A. (2018) *Alternativa De Financiamiento Y Beneficios Del Leasing En La Adquisición De Activo Fijo En La Empresa B&B Molino S.A.C.* (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa. Perú. Recuperado de <http://repositorio.unsa.edu.pe/bitstream/handle/UNSA/6105/COsociad.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Tamayo M. (2003) *El proceso de la investigación científica*. Recuperado de https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=BhymmEqkkJwC&oi=fnd&pg=PA13&dq=proceso+de+investigaci%C3%B3n+tamayo&ots=TrdKaj_9qL&sig=mUqKLI4wAVDZAjDXKAX_ubJ4mJ0#v=onepage&q&f=false
- Tasa de interés: ¿Qué es la TCEA y la TEA? (10 de diciembre del 2018). *Diario Gestión*. Lima. Recuperado de <https://gestion.pe/tu-dinero/finanzas-personales/tasa-interes-tea-tea-bancos-peru-prestamos-creditos-nnda-nnlt-252280-noticia/>
- Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto a la Renta, *Decreto Supremo N° 179-2004-EF* (Diciembre 28, 2018) Art.32: “De la Renta Bruta”. Ministerio de Economía y Finanzas. Recuperado de <http://www.sunat.gob.pe/legislacion/renta/ley/capv.pdf>
- Viera N. (2016) *Caracterización Del Financiamiento, La Capacitación Y La Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Servicio Rubro Clínicas Particulares Del Distrito De Sullana, Año 2014*. (Tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Perú. Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/865/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_VIERA_SANCHEZ_NATALI.pdf?sequence=1&isAllowed=y

ANEXOS:

ANEXO N° 01

Entrevista:

CARGO: Asesor financiero de Banco de Crédito del Perú

FECHA: 06/03/2020

OBJETIVO:

La presente entrevista tiene como objetivo obtener información clara, veraz y relevante de las entidades financieras; para que de este modo se pueda realizar el análisis de los diferentes requisitos, plazos y de qué modo presentan las tasas de interés según sea el monto determinado por la dueña de la empresa.

CUESTIONARIO:

1. ¿Qué opciones maneja la entidad financiera para la alternativa de leasing?

La entidad cuenta con dos alternativas: la primera que es de compra, donde el cliente cumple con el plazo pactado y al fin de su crédito le damos la facilidad de adquirir el equipo y la otra opción es que le renovemos el equipo y seguir con el leasing.

2. ¿Por qué los requisitos son más flexibles con nuestra empresa?

Los requisitos con una empresa que maneja cuentas y otras operaciones de manera frecuente en cualquiera de nuestros servicios tienen más facilidades, ya que forma parte de nuestra clientela por ello es que tiene mayor accesibilidad y cero restricciones, es decir los requisitos que se solicitan son de manera general a diferencia de otros a los que solicitamos documentos personales, declaraciones de domicilio y mayor periodo de evaluación.

3. ¿Qué tasa de interés se ofrece para esta alternativa?

Las tasas de interés se manejan de acuerdo al tipo de cliente, en este caso como ustedes son clientes nuestros se trabaja con la tasa mínima de interés, además de ser una tasa muy competitiva en el mercado financiero.

4. ¿Qué plazo es el más recomendado para trabajar bajo esta alternativa?

El plazo que se recomienda para este tipo de alternativas se maneja según el valor del equipo en este caso los S/50.000, para esta cantidad nosotros recomendamos 5 años, con la finalidad de no afectar la liquidez de la empresa y a su vez prevenirla de caer en endeudamiento a corto plazo.

ANEXO N° 02

Entrevista:

CARGO: Asesor financiero de BBVA

FECHA: 06/03/2020

OBJETIVO:

La presente entrevista tiene como objetivo obtener información clara, veraz y relevante de las entidades financieras; para que de este modo se pueda realizar el análisis de los diferentes requisitos, plazos y de qué modo presentan las tasas de interés según sea el monto determinado por la dueña de la empresa.

CUESTIONARIO:

1. ¿Qué opciones maneja la entidad financiera para la alternativa de leasing?

Nuestra entidad cuenta con dos alternativas de leasing, una que es cuando la empresa en este caso DermaBeauty termina con el plazo pactado el banco le renueva el equipo totalmente y la otra opción es cuando se termina el plazo y el banco le da facilidades para comprar el equipo.

2. ¿Por qué los requisitos son más flexibles con nuestra empresa?

Todas las entidades manejan diferentes estrategias para fidelizar a sus clientes, en nuestro caso DermaBeauty tiene operaciones recurrentes de la empresa y cuentas de ahorros por parte de sus accionistas, es por ello que se le otorga mayor flexibilidad en cuanto a sus requisitos y también mejores beneficios.

3. ¿Qué tasa de interés se ofrece para esta alternativa?

La tasa de interés que se ofrece es de acuerdo a la evaluación del cliente y a la relación de esta con la entidad, es decir si la empresa tiene cuentas y realiza operaciones con frecuencia en nuestra entidad, esta será acreedora a la mínima tasa de interés de acuerdo al nivel de cercanía o interacción con la entidad.

4. ¿Qué plazo es el más recomendado para trabajar bajo esta alternativa?

El plazo recomendado para trabajar este tipo de financiamiento es de acuerdo al valor del equipo que se desea adquirir, en este caso los S/50.000 se evalúa de acuerdo a la rentabilidad de la empresa, en este caso 5 años está bien para que no afecte dicha rentabilidad.

ANEXO N° 03

Entrevista:

CARGO: Asesor financiero de Banco Interbank

FECHA: 06/03/2020

OBJETIVO:

La presente entrevista tiene como objetivo obtener información clara, veraz y relevante de las entidades financieras; para que de este modo se pueda realizar el análisis de los diferentes requisitos, plazos y de qué modo presentan las tasas de interés según sea el monto determinado por la dueña de la empresa.

CUESTIONARIO:

1. ¿Qué opciones maneja la entidad financiera para la alternativa de leasing?

En el mercado financiero la mayoría de las entidades manejamos dos opciones la primera es bajo la figura de compra, es decir que la empresa paga todo el financiamiento y luego se le da la oportunidad de comprar el equipo y la otra es cuando la empresa paga todo el financiamiento y la entidad le renueva el equipo en su totalidad y sigue la operación.

2. ¿Por qué los requisitos son más flexibles con nuestra empresa?

DermaBeauty es una empresa que ha crecido junto a nosotros, independientemente a las operaciones que se manejan con sus accionistas, debido a este tipo de relación empresa-entidad financiera es que se da mayor facilidad para que acceda a todos los servicios de crédito que se ofrece y de igual modo se otorgan más beneficios.

3. ¿Qué tasa de interés se ofrece para esta alternativa?

La tasa de interés que ofrecemos a su empresa se evalúa de acuerdo a la interacción que la empresa tenga con la entidad, en este caso DermaBeauty trabaja con nosotros desde cuentas de ahorro hasta la cuenta sueldo de sus empleados, por ello cuando esta solicita algún crédito o financiamiento se le otorga la mínima tasa de interés.

4. ¿Qué plazo es el más recomendado para trabajar bajo esta alternativa?

El plazo recomendado para trabajar el leasing es de 5 años, ya que en este caso son S/50.000, sin embargo, el plazo se evalúa también dependiendo a la empresa y al riesgo que esta esté dispuesta a correr siempre y cuando no se vea afectada en ningún aspecto.

ANEXO N°4

FICHA DE ANALISIS DOCUMENTAL

OBJETO DE ANALISIS: Entidades Financieras

FECHA: 06/03/2020

Para el desarrollo de la investigación se realizará una revisión y análisis documental los cuales se detallarán a continuación:

<u>FICHA DE ANALISIS DOCUMENTAL</u>		
Documento analizado	Entidad bancaria analizada	Aspectos analizados
<ul style="list-style-type: none"> • Página oficial de las entidades financieras. • Folletos. • Tarifarios y contratos 	<ul style="list-style-type: none"> • BBVA • Interbank • Banco de crédito (BCP) 	<ul style="list-style-type: none"> • Requisitos. • Beneficios. • Tasas. • Plazos.

ANEXO N° 5

CRONOGRAMA DE PAGO BBVA

PRESTAMO	50000	TEA	26.00%
PLAZO	36	ITF	0.005%
		DESGRAVAMEN	0.075%
		TCEA	26.96%
CUOTA	S/1,964.51	TCEM	2.01%

PRINCIPAL AL INICIO	AMORTIZACION	INTERES	DESGRAVAMEN	CUOTA	ITF	PRINCIPAL AL FINAL
S/. 50,000.00						S/. 50,000.00
S/. 50,000.00	S/. 959.96	S/. 1,004.55	S/. 37.50	S/. 1,964.51	S/. 2.50	S/. 49,040.04
S/. 49,040.04	S/. 979.25	S/. 985.26	S/. 36.78	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 48,060.79
S/. 48,060.79	S/. 998.92	S/. 965.59	S/. 36.05	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 47,061.87
S/. 47,061.87	S/. 1,018.99	S/. 945.52	S/. 35.30	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 46,042.88
S/. 46,042.88	S/. 1,039.46	S/. 925.05	S/. 34.53	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 45,003.42
S/. 45,003.42	S/. 1,060.35	S/. 904.16	S/. 33.75	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 43,943.07
S/. 43,943.07	S/. 1,081.65	S/. 882.86	S/. 32.96	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 42,861.42
S/. 42,861.42	S/. 1,103.38	S/. 861.13	S/. 32.15	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 41,758.04
S/. 41,758.04	S/. 1,125.55	S/. 838.96	S/. 31.32	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 40,632.49
S/. 40,632.49	S/. 1,148.16	S/. 816.35	S/. 30.47	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 39,484.32
S/. 39,484.32	S/. 1,171.23	S/. 793.28	S/. 29.61	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 38,313.09
S/. 38,313.09	S/. 1,194.76	S/. 769.75	S/. 28.73	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 37,118.33
S/. 37,118.33	S/. 1,218.77	S/. 745.74	S/. 27.84	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 35,899.56
S/. 35,899.56	S/. 1,243.25	S/. 721.26	S/. 26.92	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 34,656.31
S/. 34,656.31	S/. 1,268.23	S/. 696.28	S/. 25.99	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 33,388.08
S/. 33,388.08	S/. 1,293.71	S/. 670.80	S/. 25.04	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 32,094.37
S/. 32,094.37	S/. 1,319.70	S/. 644.81	S/. 24.07	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 30,774.67
S/. 30,774.67	S/. 1,346.22	S/. 618.29	S/. 23.08	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 29,428.45
S/. 29,428.45	S/. 1,373.26	S/. 591.25	S/. 22.07	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 28,055.19
S/. 28,055.19	S/. 1,400.85	S/. 563.66	S/. 21.04	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 26,654.33
S/. 26,654.33	S/. 1,429.00	S/. 535.51	S/. 19.99	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 25,225.33
S/. 25,225.33	S/. 1,457.71	S/. 506.80	S/. 18.92	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 23,767.63
S/. 23,767.63	S/. 1,487.00	S/. 477.52	S/. 17.83	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 22,280.63
S/. 22,280.63	S/. 1,516.87	S/. 447.64	S/. 16.71	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 20,763.76
S/. 20,763.76	S/. 1,547.35	S/. 417.16	S/. 15.57	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 19,216.41
S/. 19,216.41	S/. 1,578.43	S/. 386.08	S/. 14.41	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 17,637.98
S/. 17,637.98	S/. 1,610.15	S/. 354.36	S/. 13.23	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 16,027.84
S/. 16,027.84	S/. 1,642.50	S/. 322.02	S/. 12.02	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 14,385.34
S/. 14,385.34	S/. 1,675.49	S/. 289.02	S/. 10.79	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 12,709.85
S/. 12,709.85	S/. 1,709.16	S/. 255.35	S/. 9.53	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 11,000.69
S/. 11,000.69	S/. 1,743.50	S/. 221.01	S/. 8.25	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 9,257.19
S/. 9,257.19	S/. 1,778.52	S/. 185.99	S/. 6.94	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 7,478.67
S/. 7,478.67	S/. 1,814.26	S/. 150.25	S/. 5.61	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 5,664.41
S/. 5,664.41	S/. 1,850.71	S/. 113.80	S/. 4.25	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 3,813.71
S/. 3,813.71	S/. 1,887.89	S/. 76.62	S/. 2.86	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. 1,925.82
S/. 1,925.82	S/. 1,925.82	S/. 38.69	S/. 1.44	S/. 1,964.51	S/. 0.10	S/. -0.00
	S/. 50,000.00	S/. 20,722.36	S/. 773.57	S/. 70,722.36		

Anexo N° 6

CRONOGRAMA DE PAGO BANCO INTERBANK

PRÉSTAMO	50000	TEA	24.00%
PLAZO	36	ITF	0.005%
		DESGRAVAMEN	0.079%
		TCEA	25.01%
CUOTA	S/1,923.25	TCEM	1.88%

PRINCIPAL AL INICIO	AMORTIZACION	INTERES	DESGRAVAMEN	CUOTA	ITF	PRINCIPAL AL FINAL
S/. 50,000.00						S/. 50,000.00
S/. 50,000.00	S/. 984.51	S/. 938.73	S/. 39.50	S/. 1,923.25	S/. 2.50	S/. 49,015.49
S/. 49,015.49	S/. 1,003.00	S/. 920.25	S/. 38.72	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 48,012.49
S/. 48,012.49	S/. 1,021.83	S/. 901.42	S/. 37.93	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 46,990.66
S/. 46,990.66	S/. 1,041.01	S/. 882.24	S/. 37.12	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 45,949.64
S/. 45,949.64	S/. 1,060.56	S/. 862.69	S/. 36.30	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 44,889.08
S/. 44,889.08	S/. 1,080.47	S/. 842.78	S/. 35.46	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 43,808.61
S/. 43,808.61	S/. 1,100.76	S/. 822.49	S/. 34.61	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 42,707.86
S/. 42,707.86	S/. 1,121.42	S/. 801.83	S/. 33.74	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 41,586.43
S/. 41,586.43	S/. 1,142.48	S/. 780.77	S/. 32.85	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 40,443.96
S/. 40,443.96	S/. 1,163.93	S/. 759.32	S/. 31.95	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 39,280.03
S/. 39,280.03	S/. 1,185.78	S/. 737.47	S/. 31.03	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 38,094.25
S/. 38,094.25	S/. 1,208.04	S/. 715.21	S/. 30.09	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 36,886.21
S/. 36,886.21	S/. 1,230.72	S/. 692.53	S/. 29.14	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 35,655.49
S/. 35,655.49	S/. 1,253.83	S/. 669.42	S/. 28.17	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 34,401.66
S/. 34,401.66	S/. 1,277.37	S/. 645.88	S/. 27.18	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 33,124.29
S/. 33,124.29	S/. 1,301.35	S/. 621.90	S/. 26.17	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 31,822.94
S/. 31,822.94	S/. 1,325.78	S/. 597.47	S/. 25.14	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 30,497.15
S/. 30,497.15	S/. 1,350.67	S/. 572.57	S/. 24.09	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 29,146.48
S/. 29,146.48	S/. 1,376.03	S/. 547.22	S/. 23.03	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 27,770.45
S/. 27,770.45	S/. 1,401.87	S/. 521.38	S/. 21.94	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 26,368.58
S/. 26,368.58	S/. 1,428.19	S/. 495.06	S/. 20.83	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 24,940.39
S/. 24,940.39	S/. 1,455.00	S/. 468.25	S/. 19.70	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 23,485.39
S/. 23,485.39	S/. 1,482.32	S/. 440.93	S/. 18.55	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 22,003.07
S/. 22,003.07	S/. 1,510.15	S/. 413.10	S/. 17.38	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 20,492.92
S/. 20,492.92	S/. 1,538.50	S/. 384.75	S/. 16.19	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 18,954.42
S/. 18,954.42	S/. 1,567.39	S/. 355.86	S/. 14.97	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 17,387.03
S/. 17,387.03	S/. 1,596.81	S/. 326.44	S/. 13.74	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 15,790.22
S/. 15,790.22	S/. 1,626.79	S/. 296.46	S/. 12.47	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 14,163.43
S/. 14,163.43	S/. 1,657.34	S/. 265.91	S/. 11.19	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 12,506.09
S/. 12,506.09	S/. 1,688.45	S/. 234.80	S/. 9.88	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 10,817.64
S/. 10,817.64	S/. 1,720.15	S/. 203.10	S/. 8.55	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 9,097.49
S/. 9,097.49	S/. 1,752.45	S/. 170.80	S/. 7.19	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 7,345.04
S/. 7,345.04	S/. 1,785.35	S/. 137.90	S/. 5.80	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 5,559.69
S/. 5,559.69	S/. 1,818.87	S/. 104.38	S/. 4.39	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 3,740.82
S/. 3,740.82	S/. 1,853.02	S/. 70.23	S/. 2.96	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 1,887.81
S/. 1,887.81	S/. 1,887.81	S/. 35.44	S/. 1.49	S/. 1,923.25	S/. 0.10	S/. 0.00
	S/. 50,000.00	S/. 19,236.99	S/. 809.45	S/. 69,236.99		

ANEXO N° 07

CRONOGRAMA DE PAGO DE BANCO DE CRÉDITO (BCP)

PRESTAMO	50000	LEASING	
PLAZO	36	TEA	31.00%
		ITF	0.005%
		DESGRAVAMEN	0.075%
		TCEA	31.96%
CUOTA	S/2,069.69	TCEM	2.34%

PRINCIPAL AL INICIO	AMORTIZACION	INTERES	DESGRAVAMEN	CUOTA	ITF	PRINCIPAL AL FINAL
S/. 50,000.00						S/. 50,000.00
S/. 50,000.00	S/. 900.70	S/. 1,168.99	S/. 37.50	S/. 2,069.69	S/. 2.50	S/. 49,099.30
S/. 49,099.30	S/. 921.75	S/. 1,147.93	S/. 36.82	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 48,177.55
S/. 48,177.55	S/. 943.30	S/. 1,126.38	S/. 36.13	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 47,234.25
S/. 47,234.25	S/. 965.36	S/. 1,104.33	S/. 35.43	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 46,268.89
S/. 46,268.89	S/. 987.93	S/. 1,081.76	S/. 34.70	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 45,280.96
S/. 45,280.96	S/. 1,011.03	S/. 1,058.66	S/. 33.96	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 44,269.94
S/. 44,269.94	S/. 1,034.66	S/. 1,035.02	S/. 33.20	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 43,235.27
S/. 43,235.27	S/. 1,058.85	S/. 1,010.83	S/. 32.43	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 42,176.42
S/. 42,176.42	S/. 1,083.61	S/. 986.08	S/. 31.63	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 41,092.81
S/. 41,092.81	S/. 1,108.94	S/. 960.74	S/. 30.82	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 39,983.87
S/. 39,983.87	S/. 1,134.87	S/. 934.82	S/. 29.99	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 38,849.00
S/. 38,849.00	S/. 1,161.40	S/. 908.28	S/. 29.14	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 37,687.59
S/. 37,687.59	S/. 1,188.56	S/. 881.13	S/. 28.27	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 36,499.04
S/. 36,499.04	S/. 1,216.35	S/. 853.34	S/. 27.37	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 35,282.69
S/. 35,282.69	S/. 1,244.78	S/. 824.90	S/. 26.46	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 34,037.91
S/. 34,037.91	S/. 1,273.89	S/. 795.80	S/. 25.53	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 32,764.02
S/. 32,764.02	S/. 1,303.67	S/. 766.02	S/. 24.57	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 31,460.35
S/. 31,460.35	S/. 1,334.15	S/. 735.54	S/. 23.60	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 30,126.20
S/. 30,126.20	S/. 1,365.34	S/. 704.35	S/. 22.59	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 28,760.86
S/. 28,760.86	S/. 1,397.26	S/. 672.42	S/. 21.57	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 27,363.60
S/. 27,363.60	S/. 1,429.93	S/. 639.76	S/. 20.52	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 25,933.67
S/. 25,933.67	S/. 1,463.36	S/. 606.33	S/. 19.45	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 24,470.30
S/. 24,470.30	S/. 1,497.58	S/. 572.11	S/. 18.35	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 22,972.73
S/. 22,972.73	S/. 1,532.59	S/. 537.10	S/. 17.23	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 21,440.14
S/. 21,440.14	S/. 1,568.42	S/. 501.27	S/. 16.08	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 19,871.72
S/. 19,871.72	S/. 1,605.09	S/. 464.60	S/. 14.90	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 18,266.63
S/. 18,266.63	S/. 1,642.62	S/. 427.07	S/. 13.70	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 16,624.01
S/. 16,624.01	S/. 1,681.02	S/. 388.67	S/. 12.47	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 14,942.99
S/. 14,942.99	S/. 1,720.32	S/. 349.36	S/. 11.21	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 13,222.67
S/. 13,222.67	S/. 1,760.54	S/. 309.14	S/. 9.92	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 11,462.13
S/. 11,462.13	S/. 1,801.70	S/. 267.98	S/. 8.60	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 9,660.42
S/. 9,660.42	S/. 1,843.83	S/. 225.86	S/. 7.25	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 7,816.59
S/. 7,816.59	S/. 1,886.94	S/. 182.75	S/. 5.86	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 5,929.66
S/. 5,929.66	S/. 1,931.05	S/. 138.63	S/. 4.45	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 3,998.60
S/. 3,998.60	S/. 1,976.20	S/. 93.49	S/. 3.00	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. 2,022.40
S/. 2,022.40	S/. 2,022.40	S/. 47.28	S/. 1.52	S/. 2,069.69	S/. 0.10	S/. -0.00
	S/. 50,000.00	S/. 24,508.74	S/. 786.21	S/. 74,508.74		

ANEXO N° 08

Entrevista:

CARGO: Asesor financiero de Banco Interbank

FECHA: 06/03/2020

OBJETIVO:

La presente entrevista tiene como objetivo obtener información clara, veraz y relevante de las entidades financieras; para que de este modo se pueda realizar el análisis de los diferentes requisitos, plazos y de qué modo presentan las tasas de interés según sea el monto determinado por la dueña de la empresa.

La información obtenida será utilizada con fines académicos y de investigación por lo que se agradece su colaboración.

CUESTIONARIO:

1. ¿Existen otras modalidades de financiamiento para la adquisición de Activo Fijo?

En realidad, actualmente cada entidad brinda diferentes tipos de créditos a las empresas, sin embargo, cada crédito está en función de las necesidades de la empresa, si refieres que la necesidad de financiamiento es para adquisición de una maquinaria, lo ideal sería que la empresa se financie mediante un crédito para activo fijo.

2. ¿Cuál es la tasa de interés que cobra la entidad financiera por un crédito Pequeña Empresa – Activo Fijo?

Las tasas de interés van a variar según una evaluación previa al cliente, pero normalmente se cobra una TEA de 38%.

3. ¿Cuál es el plazo de financiamiento otorgado?

Debido a que se trata de un financiamiento a mediano plazo, se considera un plazo de 3 años como mínimo y un máximo según la evaluación.

ANEXO N° 09

Entrevista:

CARGO: Asesor financiero de Banco Continental

FECHA: 06/03/2020

OBJETIVO:

La presente entrevista tiene como objetivo obtener información clara, veraz y relevante de las entidades financieras; para que de este modo se pueda realizar el análisis de los diferentes requisitos, plazos y de qué modo presentan las tasas de interés según sea el monto determinado por la dueña de la empresa.

La información obtenida será utilizada con fines académicos y de investigación por lo que se agradece su colaboración.

CUESTIONARIO:

1. ¿Existen otras modalidades de financiamiento para la adquisición de Activo Fijo?

Para el rubro de pequeña empresa contamos con préstamos a mediano y largo plazo, va a depender de las proyecciones y las capacidades de pago que tiene la empresa, si nos refiere que la solicitud es en un plazo de 3 años, lo recomendable es que solicite un préstamo a mediano plazo.

2. ¿Cuál es la tasa de interés que cobra la entidad financiera por un Préstamo Comercial a Mediano Plazo?

La tasa brindada por la entidad financiera es una TEA de 40%, pero puede ser variable, dependiendo de la evaluación que se le pueda realizar al solicitante.

3. ¿Cuál es el plazo de financiamiento otorgado?

Si hablamos de un crédito a mediano plazo, se considera un mínimo de 3 años.

ANEXO N° 10

Entrevista:

CARGO: Asesor financiero de Banco de Crédito

FECHA: 06/03/2020

OBJETIVO:

La presente entrevista tiene como objetivo obtener información clara, veraz y relevante de las entidades financieras; para que de este modo se pueda realizar el análisis de los diferentes requisitos, plazos y de qué modo presentan las tasas de interés según sea el monto determinado por la dueña de la empresa.

La información obtenida será utilizada con fines académicos y de investigación por lo que se agradece su colaboración.

CUESTIONARIO:

1. ¿Existen otras modalidades de financiamiento para la adquisición de Activo Fijo?

Si contamos con diversos productos disponibles, sin embargo, puede ser decisión del empresario, ya que la tasa según cada producto varía, puede quizá acceder a un crédito para capital de trabajo, pero el plazo para la devolución del crédito puede ser muy corto.

2. ¿Cuál es la tasa de interés que cobra la entidad financiera por un crédito Efectivo Negocio – Activo Fijo?

Ofrecemos diversas tasas, en este caso se le aplicaría una tasa efectiva anual aproximada de 30%.

3. ¿Cuál es el plazo de financiamiento otorgado?

Puede ser un plazo entre 3 a 8 años, puede extenderse aún más, pero se puede evaluar.

Anexo N° 11

CRONOGRAMA DE PAGO BCP

PRESTAMO	S/	50,000.00	TEA	30.00%
PLAZO		36	ITF	0.005%
			DESGRAVAMEN	0.075%
			TCEA	30.9600%
CUOTA	S/	2,048.71	TCEM	2.27%

N° CUOTA	FECHA DE PAGO	PRINCIPAL AL INICIO	AMORTIZACION	INTERES	DESGRAVAMEN	CUOTA	ITF	PRINCIPAL AL FINAL
0	01/04/2020	50000.00						50000.00
1	01/05/2020	50000.00	912.15	1136.57	37.50	2048.71	0.10	49087.85
2	01/06/2020	49087.85	932.88	1115.83	37.50	2048.71	0.10	48154.97
3	01/07/2020	48154.97	954.09	1094.63	37.50	2048.71	0.10	47200.88
4	01/08/2020	47200.88	975.78	1072.94	37.50	2048.71	0.10	46225.11
5	01/09/2020	46225.11	997.96	1050.76	37.50	2048.71	0.10	45227.15
6	01/10/2020	45227.15	1020.64	1028.07	37.50	2048.71	0.10	44206.51
7	01/11/2020	44206.51	1043.84	1004.87	37.50	2048.71	0.10	43162.67
8	01/12/2020	43162.67	1067.57	981.14	37.50	2048.71	0.10	42095.10
9	01/01/2021	42095.10	1091.84	956.88	37.50	2048.71	0.10	41003.26
10	01/02/2021	41003.26	1116.66	932.06	37.50	2048.71	0.10	39886.60
11	01/03/2021	39886.60	1142.04	906.68	37.50	2048.71	0.10	38744.57
12	01/04/2021	38744.57	1168.00	880.72	37.50	2048.71	0.10	37576.57
13	01/05/2021	37576.57	1194.55	854.16	37.50	2048.71	0.10	36382.02
14	01/06/2021	36382.02	1221.70	827.01	37.50	2048.71	0.10	35160.31
15	01/07/2021	35160.31	1249.47	799.24	37.50	2048.71	0.10	33910.84
16	01/08/2021	33910.84	1277.88	770.84	37.50	2048.71	0.10	32632.96
17	01/09/2021	32632.96	1306.92	741.79	37.50	2048.71	0.10	31326.04
18	01/10/2021	31326.04	1336.63	712.08	37.50	2048.71	0.10	29989.41
19	01/11/2021	29989.41	1367.02	681.70	37.50	2048.71	0.10	28622.39
20	01/12/2021	28622.39	1398.09	650.62	37.50	2048.71	0.10	27224.30
21	01/01/2022	27224.30	1429.87	618.84	37.50	2048.71	0.10	25794.44
22	01/02/2022	25794.44	1462.37	586.34	37.50	2048.71	0.10	24332.06
23	01/03/2022	24332.06	1495.61	553.10	37.50	2048.71	0.10	22836.45
24	01/04/2022	22836.45	1529.61	519.10	37.50	2048.71	0.10	21306.84
25	01/05/2022	21306.84	1564.38	484.33	37.50	2048.71	0.10	19742.46
26	01/06/2022	19742.46	1599.94	448.77	37.50	2048.71	0.10	18142.51
27	01/07/2022	18142.51	1636.31	412.40	37.50	2048.71	0.10	16506.20
28	01/08/2022	16506.20	1673.51	375.21	37.50	2048.71	0.10	14832.70
29	01/09/2022	14832.70	1711.55	337.17	37.50	2048.71	0.10	13121.15
30	01/10/2022	13121.15	1750.45	298.26	37.50	2048.71	0.10	11370.70
31	01/11/2022	11370.70	1790.24	258.47	37.50	2048.71	0.10	9580.45
32	01/12/2022	9580.45	1830.94	217.78	37.50	2048.71	0.10	7749.52
33	01/01/2023	7749.52	1872.56	176.16	37.50	2048.71	0.10	5876.96
34	01/02/2023	5876.96	1915.12	133.59	37.50	2048.71	0.10	3961.84
35	01/03/2023	3961.84	1958.66	90.06	37.50	2048.71	0.10	2003.18
36	01/04/2023	2003.18	2003.18	45.53	37.50	2048.71	0.10	0.00
			S/ 50,000.00	23753.70	1350.00	73753.70		

Anexo N° 12

CRONOGRAMA DE PAGO BBVA

PRESTAMO	S/	50,000.00	TEA	40.00%
PLAZO		36	ITF	0.005%
			DESGRAVAMEN	0.05%
			TCEA	40.7%
CUOTA	S/2,250.95		TCEM	2.88%

N° CUOTA	FECHA DE PAGO	PRINCIPAL AL INICIO	AMORTIZACION	INTERES	DESGRAVAMEN	CUOTA	ITF	PRINCIPAL AL FINAL
0	01/04/2020	50000.00						50000.00
1	01/05/2020	50000.00	808.62	1442.33	25.50	2250.95	0.11	49191.38
2	01/06/2020	49191.38	831.94	1419.01	25.50	2250.95	0.11	48359.44
3	01/07/2020	48359.44	855.94	1395.01	25.50	2250.95	0.11	47503.50
4	01/08/2020	47503.50	880.63	1370.32	25.50	2250.95	0.11	46622.87
5	01/09/2020	46622.87	906.03	1344.91	25.50	2250.95	0.11	45716.83
6	01/10/2020	45716.83	932.17	1318.78	25.50	2250.95	0.11	44784.66
7	01/11/2020	44784.66	959.06	1291.89	25.50	2250.95	0.11	43825.60
8	01/12/2020	43825.60	986.73	1264.22	25.50	2250.95	0.11	42838.88
9	01/01/2021	42838.88	1015.19	1235.76	25.50	2250.95	0.11	41823.69
10	01/02/2021	41823.69	1044.48	1206.47	25.50	2250.95	0.11	40779.21
11	01/03/2021	40779.21	1074.60	1176.34	25.50	2250.95	0.11	39704.61
12	01/04/2021	39704.61	1105.60	1145.34	25.50	2250.95	0.11	38599.00
13	01/05/2021	38599.00	1137.50	1113.45	25.50	2250.95	0.11	37461.51
14	01/06/2021	37461.51	1170.31	1080.64	25.50	2250.95	0.11	36291.20
15	01/07/2021	36291.20	1204.07	1046.88	25.50	2250.95	0.11	35087.13
16	01/08/2021	35087.13	1238.80	1012.15	25.50	2250.95	0.11	33848.33
17	01/09/2021	33848.33	1274.54	976.41	25.50	2250.95	0.11	32573.79
18	01/10/2021	32573.79	1311.30	939.64	25.50	2250.95	0.11	31262.48
19	01/11/2021	31262.48	1349.13	901.82	25.50	2250.95	0.11	29913.35
20	01/12/2021	29913.35	1388.05	862.90	25.50	2250.95	0.11	28525.31
21	01/01/2022	28525.31	1428.09	822.86	25.50	2250.95	0.11	27097.22
22	01/02/2022	27097.22	1469.28	781.66	25.50	2250.95	0.11	25627.93
23	01/03/2022	25627.93	1511.67	739.28	25.50	2250.95	0.11	24116.27
24	01/04/2022	24116.27	1555.27	695.67	25.50	2250.95	0.11	22560.99
25	01/05/2022	22560.99	1600.14	650.81	25.50	2250.95	0.11	20960.85
26	01/06/2022	20960.85	1646.30	604.65	25.50	2250.95	0.11	19314.55
27	01/07/2022	19314.55	1693.79	557.16	25.50	2250.95	0.11	17620.77
28	01/08/2022	17620.77	1742.65	508.30	25.50	2250.95	0.11	15878.12
29	01/09/2022	15878.12	1792.92	458.03	25.50	2250.95	0.11	14085.20
30	01/10/2022	14085.20	1844.64	406.31	25.50	2250.95	0.11	12240.56
31	01/11/2022	12240.56	1897.85	353.10	25.50	2250.95	0.11	10342.72
32	01/12/2022	10342.72	1952.59	298.35	25.50	2250.95	0.11	8390.12
33	01/01/2023	8390.12	2008.92	242.03	25.50	2250.95	0.11	6381.20
34	01/02/2023	6381.20	2066.87	184.08	25.50	2250.95	0.11	4314.33
35	01/03/2023	4314.33	2126.49	124.45	25.50	2250.95	0.11	2187.84
36	01/04/2023	2187.84	2187.84	63.11	25.50	2250.95	0.11	0.00
		S/	50,000.00	31034.11	918.00	81034.11		

Anexo N° 13

CRONOGRAMA DE PAGO INTERBANK

PRESTAMO	S/	50,000.00	TEA	38.00%
PLAZO		36	ITF	0.005%
			DESGRAVAMEN	0.049%
			TCEA	38.6%
CUOTA	S/	2,209.08	TCEM	2.76%

N° CUOTA	FECHA DE PAGO	PRINCIPAL AL INICIO	AMORTIZACION	INTERES	DESGRAVAMEN	CUOTA	ITF	PRINCIPAL AL FINAL
0	01/04/2020	S/ 50,000.00						S/ 50,000.00
1	01/05/2020	S/ 50,000.00	S/ 828.84	S/ 1,380.24	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 49,171.16
2	01/06/2020	S/ 49,171.16	S/ 851.72	S/ 1,357.36	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 48,319.44
3	01/07/2020	S/ 48,319.44	S/ 875.23	S/ 1,333.85	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 47,444.21
4	01/08/2020	S/ 47,444.21	S/ 899.39	S/ 1,309.69	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 46,544.81
5	01/09/2020	S/ 46,544.81	S/ 924.22	S/ 1,284.86	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 45,620.59
6	01/10/2020	S/ 45,620.59	S/ 949.73	S/ 1,259.35	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 44,670.86
7	01/11/2020	S/ 44,670.86	S/ 975.95	S/ 1,233.13	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 43,694.91
8	01/12/2020	S/ 43,694.91	S/ 1,002.89	S/ 1,206.19	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 42,692.02
9	01/01/2021	S/ 42,692.02	S/ 1,030.58	S/ 1,178.51	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 41,661.44
10	01/02/2021	S/ 41,661.44	S/ 1,059.02	S/ 1,150.06	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 40,602.42
11	01/03/2021	S/ 40,602.42	S/ 1,088.26	S/ 1,120.82	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 39,514.16
12	01/04/2021	S/ 39,514.16	S/ 1,118.30	S/ 1,090.78	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 38,395.86
13	01/05/2021	S/ 38,395.86	S/ 1,149.17	S/ 1,059.91	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 37,246.69
14	01/06/2021	S/ 37,246.69	S/ 1,180.89	S/ 1,028.19	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 36,065.80
15	01/07/2021	S/ 36,065.80	S/ 1,213.49	S/ 995.59	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 34,852.30
16	01/08/2021	S/ 34,852.30	S/ 1,246.99	S/ 962.09	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 33,605.31
17	01/09/2021	S/ 33,605.31	S/ 1,281.41	S/ 927.67	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 32,323.90
18	01/10/2021	S/ 32,323.90	S/ 1,316.79	S/ 892.30	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 31,007.11
19	01/11/2021	S/ 31,007.11	S/ 1,353.14	S/ 855.95	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 29,653.98
20	01/12/2021	S/ 29,653.98	S/ 1,390.49	S/ 818.59	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 28,263.49
21	01/01/2022	S/ 28,263.49	S/ 1,428.87	S/ 780.21	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 26,834.62
22	01/02/2022	S/ 26,834.62	S/ 1,468.32	S/ 740.76	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 25,366.30
23	01/03/2022	S/ 25,366.30	S/ 1,508.85	S/ 700.23	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 23,857.45
24	01/04/2022	S/ 23,857.45	S/ 1,550.50	S/ 658.58	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 22,306.95
25	01/05/2022	S/ 22,306.95	S/ 1,593.30	S/ 615.78	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 20,713.65
26	01/06/2022	S/ 20,713.65	S/ 1,637.29	S/ 571.80	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 19,076.36
27	01/07/2022	S/ 19,076.36	S/ 1,682.48	S/ 526.60	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 17,393.88
28	01/08/2022	S/ 17,393.88	S/ 1,728.93	S/ 480.16	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 15,664.95
29	01/09/2022	S/ 15,664.95	S/ 1,776.65	S/ 432.43	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 13,888.30
30	01/10/2022	S/ 13,888.30	S/ 1,825.70	S/ 383.38	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 12,062.60
31	01/11/2022	S/ 12,062.60	S/ 1,876.10	S/ 332.99	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 10,186.51
32	01/12/2022	S/ 10,186.51	S/ 1,927.88	S/ 281.20	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 8,258.62
33	01/01/2023	S/ 8,258.62	S/ 1,981.10	S/ 227.98	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 6,277.52
34	01/02/2023	S/ 6,277.52	S/ 2,035.79	S/ 173.29	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 4,241.73
35	01/03/2023	S/ 4,241.73	S/ 2,091.99	S/ 117.09	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ 2,149.74
36	01/04/2023	S/ 2,149.74	S/ 2,149.74	S/ 59.34	S/ 24.50	S/ 2,209.08	S/ 0.11	S/ -
			S/ 50,000.00	S/ 29,526.94	S/ 882.00	S/ 79,526.94		

ANEXO N° 14

Entrevista:

CARGO: Gerente General de DermaBeauty

FECHA: 28/02/2020

OBJETIVO:

La presente entrevista tiene como objetivo obtener información clara, veraz y relevante de la empresa; para que de este modo se pueda revisar su forma de constitución y su estructura de capital con la finalidad de determinar cómo la empresa puede trabajar esta alternativa.

CUESTIONARIO:

1. ¿Cómo se deciden por emprender un negocio propio?

Paso hace poco cuando Alicia realizaba sus labores en un centro médico, como ambas tenemos distintas profesiones, rutinas, etc. Alicia, mi hermana, tuvo la idea de empezar un negocio propio, además como ella es dermatóloga y ha estado en ese rubro sabía que es un buen negocio con gran acogida en la actualidad. Por ello decidimos crear DermaBeauty con la finalidad de hacerla crecer tanto clínica como estéticamente y aprovechar las redes sociales y la publicidad que esta genera para sacar mayor provecho.

2. ¿Por qué decidieron realizar solo aportes dinerarios a la empresa? ¿y porque tan poco?

Nosotras decidimos empezar solo con esos aportes porque es la primera vez que hemos empezado un negocio y decidimos que sea así, luego de ello iríamos aportando tanto efectivo como equipo. Ahora empezamos con poco capital ya que, para invertir mucho dinero era muy riesgoso y podríamos perder todo así que decidimos dosificar los aportes.

3. ¿Ustedes podrían financiar el equipo con un nuevo aporte?

Nosotras podríamos financiar el equipo con nuestros recursos, estamos evaluando esa alternativa por los beneficios que vamos a obtener, pero a su vez estamos evaluando los riesgos a los que nos vamos a exponer, por ejemplo, el negocio baja, factores externos, climáticos, políticos, etc. Al ocurrir alguno de estos acontecimientos la empresa se ve expuesta directamente y por ende cerraría, cosa que no pasaría con un financiamiento bancario, el cual podría tener periodo de gracia o reprogramación para el pago.

ANEXO N° 15

Entrevista:

CARGO: Gerente General de DermaBeauty

FECHA: 28/02/2020

OBJETIVO:

La presente entrevista tiene como objetivo obtener información clara, veraz y relevante de las accionistas de la empresa; para que de este modo se pueda revisar los requisitos que se están solicitando a la empresa para la autofinanciación.

CUESTIONARIO:

1. ¿Cómo pueden financiar el equipo para la empresa?

La autofinanciación del equipo se dará por medio de un préstamo que nosotras vamos a realizar para la compra del equipo, dicho fondo será retirado de nuestras cuentas personales. De igual modo hemos estudiado este tipo de préstamos y de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

2. ¿Por qué no trabajar bajo la modalidad de nuevos aportes?

Decidimos no trabajar bajo esa modalidad, ya que el riesgo sería muy alto, en primer lugar, sería un incremento de capital y se tendría que ver si aumentamos el número de acciones o el valor nominal de las mismas; por otro lado, el riesgo sería inminente para la empresa debido a los acontecimientos y factores externos a los que nos vemos expuesto. Sin embargo, la idea de hacer un préstamo más adelante no se descarta, ya que es importante seguir innovando en el negocio y porque no que el préstamo sea parte del capital.

3. ¿Y qué requisitos están solicitando a la empresa para que garantice el pago del dinero?

Para asegurarnos el pago del dinero que vamos a prestar en la empresa:

- Devolución del equipo en caso de incumplimiento.

ANEXO N° 16

CRONOGRAMA DE PAGO DE AUTOFINANCIACIÓN

PRESTAMO S/ 50,000.00
PLAZO 36
CUOTA S/1,974.22

TEA 27.36%
ITF 0.005%
TCEA 27.4%
TCEM 2.04%

N° CUOTA	FECHA DE PAGO	PRINCIPAL AL INICIO	AMORTIZACION	INTERES	CUOTA	ITF	PRINCIPAL AL FINAL
0	01/04/2020	S/. 50,000.00					S/. 50,000.00
1	01/05/2020	S/. 50,000.00	S/. 954.29	S/. 1,019.92	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 49,045.71
2	01/06/2020	S/. 49,045.71	S/. 973.76	S/. 1,000.46	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 48,071.95
3	01/07/2020	S/. 48,071.95	S/. 993.62	S/. 980.59	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 47,078.32
4	01/08/2020	S/. 47,078.32	S/. 1,013.89	S/. 960.33	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 46,064.43
5	01/09/2020	S/. 46,064.43	S/. 1,034.57	S/. 939.64	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 45,029.86
6	01/10/2020	S/. 45,029.86	S/. 1,055.68	S/. 918.54	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 43,974.18
7	01/11/2020	S/. 43,974.18	S/. 1,077.21	S/. 897.01	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 42,896.97
8	01/12/2020	S/. 42,896.97	S/. 1,099.19	S/. 875.03	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 41,797.78
9	01/01/2021	S/. 41,797.78	S/. 1,121.61	S/. 852.61	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 40,676.18
10	01/02/2021	S/. 40,676.18	S/. 1,144.49	S/. 829.73	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 39,531.69
11	01/03/2021	S/. 39,531.69	S/. 1,167.83	S/. 806.39	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 38,363.86
12	01/04/2021	S/. 38,363.86	S/. 1,191.65	S/. 782.56	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 37,172.20
13	01/05/2021	S/. 37,172.20	S/. 1,215.96	S/. 758.26	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 35,956.24
14	01/06/2021	S/. 35,956.24	S/. 1,240.77	S/. 733.45	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 34,715.48
15	01/07/2021	S/. 34,715.48	S/. 1,266.08	S/. 708.14	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 33,449.40
16	01/08/2021	S/. 33,449.40	S/. 1,291.90	S/. 682.32	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 32,157.50
17	01/09/2021	S/. 32,157.50	S/. 1,318.25	S/. 655.96	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 30,839.25
18	01/10/2021	S/. 30,839.25	S/. 1,345.14	S/. 629.07	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 29,494.10
19	01/11/2021	S/. 29,494.10	S/. 1,372.58	S/. 601.63	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 28,121.52
20	01/12/2021	S/. 28,121.52	S/. 1,400.58	S/. 573.64	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 26,720.94
21	01/01/2022	S/. 26,720.94	S/. 1,429.15	S/. 545.07	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 25,291.79
22	01/02/2022	S/. 25,291.79	S/. 1,458.30	S/. 515.91	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 23,833.48
23	01/03/2022	S/. 23,833.48	S/. 1,488.05	S/. 486.17	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 22,345.43
24	01/04/2022	S/. 22,345.43	S/. 1,518.41	S/. 455.81	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 20,827.03
25	01/05/2022	S/. 20,827.03	S/. 1,549.38	S/. 424.84	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 19,277.65
26	01/06/2022	S/. 19,277.65	S/. 1,580.98	S/. 393.23	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 17,696.66
27	01/07/2022	S/. 17,696.66	S/. 1,613.23	S/. 360.98	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 16,083.43
28	01/08/2022	S/. 16,083.43	S/. 1,646.14	S/. 328.08	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 14,437.29
29	01/09/2022	S/. 14,437.29	S/. 1,679.72	S/. 294.50	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 12,757.57
30	01/10/2022	S/. 12,757.57	S/. 1,713.98	S/. 260.23	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 11,043.59
31	01/11/2022	S/. 11,043.59	S/. 1,748.95	S/. 225.27	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 9,294.64
32	01/12/2022	S/. 9,294.64	S/. 1,784.62	S/. 189.60	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 7,510.02
33	01/01/2023	S/. 7,510.02	S/. 1,821.02	S/. 153.19	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 5,689.00
34	01/02/2023	S/. 5,689.00	S/. 1,858.17	S/. 116.05	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 3,830.83
35	01/03/2023	S/. 3,830.83	S/. 1,896.07	S/. 78.14	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 1,934.75
36	01/04/2023	S/. 1,934.75	S/. 1,934.75	S/. 39.47	S/. 1,974.22	S/. 0.10	S/. 0.00
			S/. 50,000.00	S/. 21,071.84	S/. 71,071.84		

ANEXO N° 17

RESUMEN DE PLANILLA DE EMPLEADOS

EMPLEADO	APELLIDOS	NOMBRES	DNI	DIRECCION	SUELDO
1	QUISPE AGUILAR	MARCIA JAZMINE	46293978	Av. Larco N° 743, Miraflores, Lima	S/. 2,100.00
2	QUISPE AGUILAR	ALICIA MILAGOS	45600817	Av. Larco N° 743, Miraflores, Lima	S/. 1,550.00
3	VENCES LEON	FIGRELA DANITZA	47157196	CALLE 3 MZ. A LT. 02 URB LOS JAZMINES I ETAPA -CALLAO-CALLAO	S/. 1,550.00
4	PECHE GASPAR	MARUJA JANETH	75689359	Av. Estados Unidos N° 515, Jesús María, Lima	S/. 1,800.00
5	GUTIERREZ SILVERA	ANALI REBECA	44178959	CALLE LEONCIO PRADO 102 P.J.SAN GABRIEL SEC VALLECITO ALTO LIMA - VILLA MARIA DEL TRIUNFO	S/. 1,550.00
6	VELARDE TICONA	GINA STEFANI	47468686	PSJ. VIÑA DEL MAR MZ.B2 LT.6 A.H.LAS LOMAS DE SAN JUAN LIMA-LIMA-SAN JUAN DE MIRAFLORES	S/. 1,550.00
7	PEREYRA SANTOS	DARELYS	00122345	Av. Brasil N° 203, Jesús María, Lima	S/. 1,550.00
8	ROSALES SAENZ	ANGELICA	46793245	CALLE 1 MZ. B LT. 01 URB LOS JAZMINES II ETAPA -CALLAO-CALLAO	S/. 1,250.00

ANEXO N° 18

PROYECCIONES DE TRATAMIENTOS A REALIZAR

AGENDA PRO Resumen Calendario Ventas Productos Clientes Reportes Administración

Desde: 01-08-2019 Hasta: 31-08-2019

Estado: Reservado Confirmado Cancelado En espera Pendiente Asiste No asiste

Por fecha de realización de la reserva

* Este reporte considera todas las reservas y sesiones agendadas, sin importar si tienen un pago asociado o no.

General

Reservas

Locales

Servicios

Servicios por Local

Prestadores por Local

Recurso con horario por Local

Servicios por Prestador

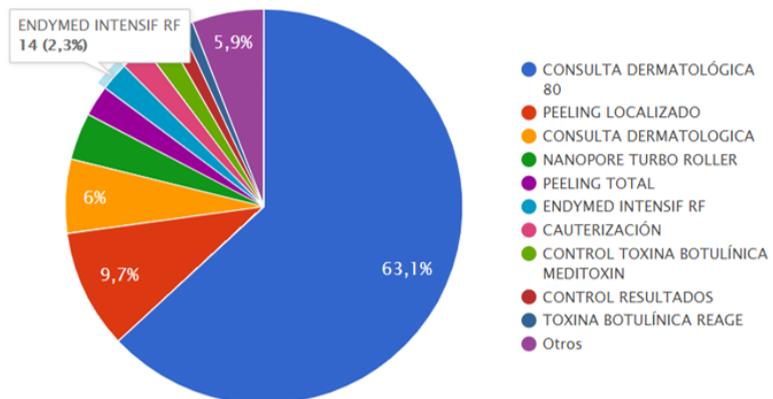
Reservas de O. Dra. Alicia Quispe por Servicio

Servicio	Reservas	Recaudación
CONSULTA DERMATOLÓGICA VIRTUAL	0	S/ 0
CAUTERIZACIÓN	13	S/ 1.960
TOXINA BOTULÍNICA REAGE	6	S/ 1.250
NANOPORE TURBO ROLLER	23	S/ 7.600
MANCHAS ESPALDA (DERMO+PEELING)	0	S/ 0
ENDYMED INTENSIF RF	14	S/ 9.100
PEELING TOTAL	15	S/ 2.200

Servicios por Prestador

Servicios por Recurso con horario

Ranking Servicio



ANEXO N° 19

REPORTE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2019

Estados Financieros

Balance General

Estado de Situación Financiera (Valos Histórico al 31 de dic 2019)					
ACTIVO			PASIVO		
Caja y bancos	359	8098	Sobregiros bancarios	401	0
Inv valor razonable y disp para la venta	360	0	Trip y aport sist pens y salud p pagar	402	423
Ctas por cobrar comerciales - terc	361	0	Remuneraciones y particip por pagar	403	0
Ctas por cobrar comerciales - relac	362	0	Ctas por pagar comerciales -	404	0
Ctas por cob per, acc soc, dir y ger	363	0	Ctas por pagar comerciales - relac	405	0
Ctas por cobrar diversas - terceros	364	0	Ctas por pagar acción, directores y	406	0
Ctas por cobrar diversas -	365	0	Ctas por pagar diversas - terceros	407	0
Serv y otros contratados por	366	0	Ctas por pagar diversas -	408	0
Estimación ctas de cobranza dudosa	367	0	Obligaciones financieras	409	0
Mercaderías	368	4116	Provisiones	410	7550
Productos terminados	369	0	Pasivo diferido	411	0
Subproductos, desechos y	370	0	TOTAL PASIVO	412	7973
Productos en proceso	371	0			
Materias primas	372	0	PATRIMONIO		
Materiales aux, suministros y	373	0	Capital	414	10000
Envases y embalajes	374	0	Acciones de inversión	415	0
Existencias por recibir	375	0	Capital adicional positivo	416	201033
Desvalorización de existencias	376	0	Capital adicional negativo	417	0
Activos no ctes mantenidos para la	377	0	Resultados no realizados	418	0
Otros activos corrientes	378	0	Excedente de revaluación	419	0
Inversiones mobiliarias	379	0	Reservas	420	0
Inversiones inmobiliarias (1)	380	0	Resultados acumulados positivos	421	0
Activ adq en arrendamiento finan.	381	0	Resultados acumulados negativos	422	0
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	191840	Utilidad del ejercicio	423	2715
Depreciación de 1,2 e IME	383	8100	Pérdida del ejercicio	424	0
Intangibles	384	0	TOTAL PATRIMONIO	425	213748
Activos biológicos	385	0			
Deprec act biol, amort y agota acum	386	0	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	426	221721
Desvalorización de activo	387	0			
Activo diferido	388	25767			
Otros activos no corrientes	389	0			
TOTAL ACTIVO NETO	390	221721			

ANEXO N° 20

DETERMINACIÓN DE LA CUOTA EN EXCEL.

N° CUOTA	FECHA DE PAGO	PR	Argumentos de función	F	PRINCIPAL AL FINAL
0	01/04/2020				50000.00
1	01/05/2020				49087.22
2	01/06/2020				48153.72
3	01/07/2020				47199.03
4	01/08/2020				46222.68
5	01/09/2020				45224.17
6	01/10/2020				44202.99
7	01/11/2020				43158.64
8	01/12/2020				42090.59
9	01/01/2021				40998.30
10	01/02/2021				39881.22
11	01/03/2021				38738.78
12	01/04/2021				37570.42
13	01/05/2021				36375.54
14	01/06/2021				35153.54

=+PAGO(H6,E4,-E3)									
B	C	D	E	F	G	H	I	J	

				TEA	30.00%
PRESTAMO	S/	50,000.00		ITF	0.005%
PLAZO		36		DESGRAVAMEN	0.075%
				TCEA	30.9%
CUOTA		=+PAGO(H6,E4,-E3)		TCEM	2.27%

Argumentos de función

PAGO

Tasa H6 = 0.022695519

Nper E4 = 36

Va -E3 = -50000

Vf = número

Tipo = número

= 2047.559548

Calcula el pago de un préstamo basado en pagos y tasa de interés constantes.

Tasa es la tasa de interés por período del préstamo. Por ejemplo, use 6%/4 para pagos trimestrales al 6% TPA.

Resultado de la fórmula = S/2,047.56

[Ayuda sobre esta función](#)

Aceptar Cancelar