

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de **CONTABILIDAD Y FINANZAS**

“FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU
INCIDENCIA EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y
FINANCIERA DE LA EMPRESA GRIFOS JIWM
S.R.L. – CAJAMARCA, EJERCICIO 2021”

Tesis optar el título profesional de:

CONTADORA PÚBLICA

Autoras:

Olga Castrejon Carrasco

Fany Edith Tiglla Ruiz

Asesor:

Mg. Luis Enrique Céspedes Ortiz

<https://orcid.org/0000-0002-2993-550X>

Cajamarca - Perú

JURADO EVALUADOR

Jurado 1 Presidente(a)	ANGEL MARTIN ALFARO VARGAS	26611065
	Nombre y Apellidos	Nº DNI

Jurado 2	JOBERTH VARGAS FIGUEROA	43891748
	Nombre y Apellidos	Nº DNI

Jurado 3	GILMER CHUQUIRUNA CHAVEZ	42168515
	Nombre y Apellidos	Nº DNI

DEDICATORIA

A nuestros padres por su amor, sacrificio y apoyo en todo momento, por la motivación constante para cumplir nuestros objetivos y metas. A todos nuestros familiares y amigos que estuvieron a nuestro lado durante el transcurso de nuestra carrera apoyándonos para seguir adelante ante cualquier dificultad.

AGRADECIMIENTO

A Dios, que siempre guía nuestro camino y nos ha forjado dirigiéndonos por el sendero correcto, por iluminarnos y darnos fuerza a lo largo del desarrollo de nuestra carrera.

A los docentes de la Facultad de Negocios de la carrera de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Privada del Norte, por haber compartido con nosotras sus conocimientos, a nuestro mentor C.P.C. Luis Enrique Céspedes Ortiz, por su asesoramiento constante en el progreso de la investigación.

A nuestros familiares, disculpas por todo el tiempo que no pudimos estar con ellos y compartir verdaderos momentos.

TABLA DE CONTENIDO

JURADO CALIFICADOR	2
DEDICATORIA	3
AGRADECIMIENTO	4
TABLA DE CONTENIDO	5
ÍNDICE DE FIGURAS	7
RESUMEN	8
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN	9
CAPÍTULO II: METODOLOGÍA	20
CAPÍTULO III: RESULTADOS	23
CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	29
REFERENCIAS	33
ANEXOS	38

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 <i>Análisis horizontal del estado de situación financiera</i>	24
Tabla 2 <i>Análisis vertical del estado de situación financiera</i>	25
Tabla 3 <i>Indicador EBITDA</i>	26
Tabla 4 <i>Análisis DuPont</i>	27

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 <i>Límite de la garantía del programa reactiva Perú</i>	14
Figura 2 <i>Indicador EBITDA</i>	16
Figura 3 <i>Fórmula DuPont</i>	18

RESUMEN

La presente investigación titulada “Fuentes de financiamiento y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa GRIFOS JIWM S.R.L. Cajamarca - Ejercicio 2021”, tuvo como objetivo determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento en la situación económica y financiera de la empresa GRIFOS JIWM S.R.L. Cajamarca - Ejercicio 2021, debido a que el financiamiento juega un papel importante en cuanto a los recursos de una empresa. El tipo de investigación según su finalidad es de tipo básica, pues permite enriquecer el conocimiento que se tiene sobre el objeto de estudio, de acuerdo a su profundidad es descriptiva, ya que busca identificar y describir las variables basándose en método analítico, según su enfoque es mixto, ya que combina las fortalezas de ambos tipos de indagación, cualitativo y cuantitativo; el diseño de estudio fue no experimental con corte transversal. Para tal fin se utilizó la técnica de análisis de documental y como instrumento la ficha de recolección documental.

Se evidenció que las fuentes de financiamiento inciden positivamente en la situación económica y financiera de la empresa, permitiéndole cumplir con pagos de capital de trabajo, hacerse de activos y generar ingresos.

PALABRAS CLAVES: Financiamiento, Incidencia, situación Económica, Situación financiera.

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

Las empresas son el soporte y estructura principal de muchas economías del mundo y realizan una tarea decisiva en países en desarrollo, así mismo son la principal fuente generadora de empleos, es por ello que el financiamiento es importante para el desarrollo y expansión de una empresa para poder disponer de recursos y así mantenerse en un mercado competitivo y para la toma de decisiones de inversión y financiamiento, es necesario conocer las tasas de interés según el tipo de financiamiento, debido a que una mala decisión conllevaría a pagar tasas de interés altas que afectarían la situación económica y financiera de la empresa.

A raíz de la afectación económica producto de la COVID -19 que generó el aislamiento social obligatorio como medida de prevención, el gobierno con pretensión de tomar medidas para la reactivación económica nacional ha creado el Programa de garantías Reactiva Perú con el objetivo de dar una respuesta rápida y efectiva a las necesidades de liquidez que enfrentan las empresas ante el impacto (El Peruano, 2020).

Los financiamientos juegan un papel principal para que las empresas puedan inyectar recurso económico que les permita hacer frente a sus necesidades de inversión y operación, sin embargo, la adquisición de estos recursos no es tan sencilla al menos para el grosor de las que se encuentran catalogadas como micro, pequeñas y medianas empresas. (Mora Borges et al., 2018).

Elosegui y Yoguel (como citó Acosta Soberano et al., 2018) Afirman que la empresa que desea mantener o expandir sus operaciones deberá financiarse a través de cualquier fuente. La provisión de financiamiento eficiente y efectivo ha sido reconocida como factor clave

para asegurar que aquellas firmas con potencial de crecimiento puedan expandirse y ser más competitivas. (p. 518)

El emprendedor debe conocer los límites legales y las condiciones mínimas para acceder a préstamos o créditos, evaluar las características del mercado y su rentabilidad antes de acceder a financiamiento formal o informal, ya que debe estar al tanto de que los altos intereses y los plazos para pagar sus deudas pueden poner en riesgo financiero su empresa (Socorro Márquez & Santa Álvarez, 2019).

Chagerben Salinas et al. (2017), realizó el análisis a una encuesta realizada a 500 microempresarios de la ciudad de Guayaquil, donde dieron a conocer que 80% de los microempresarios prefieren hacer préstamos a entidades financieras, ya que este es un componente prioritario para el desarrollo y crecimiento de los microempresarios esto permite mantener sus operaciones y aumentar capacidad generando más ingresos.

Sin ir muy lejos, en el Perú, Ministerio de Economía y Finanzas (MEF, 2020) reportó que con la finalidad de facilitar a las empresas el acceso a capital de trabajo, benefició a 501 298 empresas las cuales accedieron al programa reactiva Perú de estas 492 768 fueron medianas y pequeñas empresas (MYPES) y así poder cubrir obligaciones a corto plazo con los trabajadores y proveedores de bienes y servicios.

Actualmente en la ciudad de Cajamarca, los empresarios buscan distintas fuentes de financiamiento para poder adquirir y/o implementar sus recursos, servicios y/o producción; esto con la finalidad de mantenerse en un mercado competitivo; para esto es necesario que las empresas realicen un análisis a sus estados financieros de cada periodo, para evaluar la evolución económica financiera y determinar la incidencia de los financiamientos obtenidos y cambios en dicha situación, así como estimar y predecir dentro de ciertos límites, la

evolución futura de la situación económica y financiera para poder emitir un juicio crítico y razonado que permita la posible toma de decisiones futuras en la empresa.

La investigación se justificó, por la importancia de determinar si las fuentes de financiamiento inciden en la situación económica y financiera de la empresa Grifos JIWM S.R.L de la ciudad de Cajamarca, por el periodo 2021.

Para el estudio que nos ocupa, se contó con los siguientes antecedentes de investigación: A nivel internacional contamos con el trabajo de (Naranjo Zambrano, 2017), en su tesis titulada: Análisis de los factores económicos y financieros que afectan el rendimiento de la empresa la casa española por el periodo 2015-2016, de la Universidad de Guayaquil cuyo objetivo principal fue analizar los factores que afectan la situación económica y financiera de la empresa por la falta de análisis financiero para reducir el riesgo de inversión, concluyó que es necesario que las empresas implementen medidas estratégicas financieras lo cual permitirá fortalecer las actividades de la empresa y por ende mejorar el rendimiento económico, esto indica que es indispensable que las empresas tengan un mejor control de su situación económica y financiera para determinar si es necesario recurrir a financiamientos y así poder establecer directrices efectivas en bienestar de la empresa.

El estudio de Ixchop (2014), en su tesis: Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango. Universidad Rafael Landívar. Mazatenango, Guatemala. su objetivo principal fue determinar las fuentes de financiamiento de una empresa pequeña del rubro de confección en la ciudad de Mazatenango, tomándose como muestra empresas pequeñas, de los cuales se obtuvieron 18 empresas, concluyendo que la gran mayoría de los empresarios de la ciudad de Mazatenango se financia a través de préstamos financieros, es decir fuentes externas, y

un porcentaje mínimo se financia internamente, pero para las inversiones el gerente posee diferentes tipos de financiamiento, entre algunos son los créditos que el proveedor le ofrece, préstamo de particulares, además se considera como un financiamiento en corto plazo a los anticipos que realizan los clientes.

A nivel nacional, se cuenta con la investigación de Castro (2016), en su tesis: Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del sector metalmecánico de la provincia de Trujillo periodo 2015. Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo, Perú. Del cual su objetivo principal fue determinar el nivel de incidencia de las fuentes de financiamientos para su desarrollo de las MYPES del rubro metalmecánico de Trujillo, cuya muestra fue 118 empresas MYPES del rubro metalmecánico que se desarrollan en Trujillo, se concluyó que el préstamo bancario ayuda en la liquidez, genera activo ya que se financia la compra de nuevas maquinarias y a su vez se logre satisfacer las necesidades del cliente, la investigación desarrollada nos muestra que las empresas MYPES para lograr su crecimiento económico necesita el financiamiento externo y así lograr crecer en este rubro.

De igual modo, Dioses López (2018), en su tesis: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso "empresa de transportes y servicios don Luis S.R.L. El objetivo principal fue, describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa "Empresa de Transportes y Servicios Don Luis S.R.L. concluyó que, el financiamiento sí influye de manera positiva en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, demostrando ser un factor clave en la producción, así como en el incremento de las ventas y en la generación de utilidades; maximizando así la rentabilidad de estas empresas sobre sus recursos propios, permitiéndoles de esta forma, tener una buena

relación con sus proveedores, y de la misma forma ayudando a mantener los costos; y todo esto, mediante una adecuada gestión por parte de la gerencia de estas empresas.

Asimismo, Rengifo (2011), en su tesis: El crédito y la rentabilidad de las microempresas comerciales del distrito de Tarapoto. Universidad Nacional Agraria de la Selva. Tingo María, Perú. Para la presente investigación estableció como objetivo general determinar el nivel de incidencia que afecta el crédito en la rentabilidad de las microempresas comerciales del distrito de Tarapoto, la muestra estuvo conformada por 118 microempresarios del rubro comercial que se ubican el distrito de Tarapoto, el autor concluyó que los niveles de rentabilidad tienen relación directa con el acceso al crédito, la publicidad realizada y el grado de instrucción y estándares de capacitación de los conductores de las mismas.

A continuación mencionamos nuestras bases teóricas:

Financiamiento, es el proceso por el cual una persona jurídica o natural capta fondos, ya sean de origen privado o estatal, con la finalidad de desarrollar un proyecto, adquirir bienes o servicios, y/o solventar su capital de trabajo, es decir, el pago de planilla de sus trabajadores, así como el pago a sus proveedores de bienes o servicios, actividades que son la base del movimiento económico del país (Díaz Vásquez, s. f. p. 2).

Briceño (como se citó en Córdoba, 2012) afirma que el financiamiento es la manera de como una entidad puede allegarse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso.

El financiamiento que utilizan las distintas organizaciones, les brinda la posibilidad de mantener una economía y una continuidad de sus actividades comerciales estables y eficientes y en consecuencia, otorgar un mayor aporte al sector económico del cual participan (Córdoba Padilla, 2012, p. 308).

Fuentes de Financiamiento, son las distintas alternativas financieras para adquirir fondos monetarios, esto con el objetivo de llevar a cabo la realización de proyectos. En su mayoría las empresas cuentan con acceso a fuentes de financiamiento tradicionales como los créditos bancarios, por lo tanto la determinación de la estructura de financiamiento es relevante y la alta gerencia deberá realizar el análisis detallado de cual o cuales fuentes de financiamiento utilizará en el negocio para la realización de un determinado proyecto. (Ixchop Ajtun, 2014, p. 10).

Reactiva Perú, conforme lo ha señalado por el Ministerio de Economía y Finanzas y en concordancia con lo establecido en el Decreto Legislativo N° 1455, el programa nace como parte de una serie de instrumentos desplegados por el Gobierno peruano con el objetivo de minimizar la afectación que la medida de aislamiento social ha producido en la economía de personas naturales y jurídicas, realizando una inyección de liquidez a través de créditos de capital de trabajo, que les posibilite cumplir con sus obligaciones de corto plazo con sus trabajadores y proveedores de bienes y servicios. (Ministra de Economía y Finanzas, 2020)

Figura 1

Límite de la garantía del programa reactiva Perú

Créditos por empresa (soles) D. Leg. N-º 1455	Créditos por empresa (soles) D. S. N° 124-2020-EF	Garantías
Hasta 30 000	Hasta 90 000	98%
De 30 001 hasta 300 000	De 90 001 hasta 750 000	95%
De 300 001 hasta 5 000 000	De 750 001 hasta 7 500 000	90%
De 5 000 001 hasta 10 000 000	De 7 500 001 hasta 10 000 000	80%

Nota. La figura muestra el detalle de cobertura escalonada y su modificación. Fuente: Diaz Vasquez (s. f.)

Arrendamiento financiero, según Ross Stehen et al. (2012) Este tipo de arrendamiento proporciona una alternativa de financiamiento para comprar, algunas características de este

tipo de arrendamiento es que, el arrendatario tiene el derecho de renovar el arrendamiento al vencimiento, no prevén que el arrendador se responsabilice del mantenimiento o servicio, el arrendatario tiene que efectuar todos los pagos del arrendamiento o enfrentar el riesgo de declararse en quiebra y por ultima característica se amortizan totalmente. (p. 653)

Leasing, según Leyva Saavedra (2003) el leasing es un contrato de financiamiento en virtud del cual una de las partes, la empresa de leasing, se obliga a adquirir y luego dar en uso un bien de capital elegido, previamente, por la otra parte, la empresa usuaria, a cambio del pago de un canon como contraprestación por ésta, durante un determinado plazo contractual, que generalmente coincide con la vida útil del bien, finalizado el cual puede ejercer la opción de compra, pagando el valor residual pactado, prorrogar o firmar un nuevo contrato o, en su defecto, devolver el bien (p.752)

Situación económica y financiera, Según Edventure (2014) es la disciplina que diagnóstica la capacidad que posee la empresa, y que permite generar beneficios que atienden adecuadamente los compromisos de pago. El objetivo principal de realizar el análisis económico- financiero es evaluar la evolución económica, y la capacidad de generar beneficios y atender los compromisos de pagos adecuadamente, en el que las causas de los cambios de esta situación económica y financiera se pueda emitir juicio crítico y razonado, de tal forma que permita la toma de decisiones posteriormente. (párr.1-2).

Situación económica, Según Salas (2016) Es la expresión más aproximada del buen funcionamiento de una empresa. El mayor valor se obtiene de los flujos de caja futuros que la empresa espera generar: el mejor saldo positivo entre las entradas y salidas de efectivo proyectadas, y descontadas al valor de hoy. La situación económica también es el resultado

de la gestión comercial, operativa y administrativa, que finalmente se traduce en la utilidad operativa (párr. 4) – EBITDA.

Análisis horizontal, permite comparar partidas de estados financieros de distintos periodos, proporcionando una comparación porcentual de año a año y contrastando la gestión de ambos periodos y determinar si han sido mejor o peor (Tanaka Nakasone, 2015).

Análisis vertical, permite comparar dos o más partidas de un mismo periodo para mostrar la relación de cada una de ellas con su monto base, el cual es la cifra de 100%, cada una de las partidas se reporta como un porcentaje de esa base, el resultado obtenido se compara ya sea con su equivalente en otro periodo pasado o de otra empresa. (Tanaka Nakasone, 2015).

EBITDA, según Fernández Navarrete (2018) es un indicador financiero que mide la capacidad pura de la empresa para generar utilidades, antes de ser contaminada por disposiciones contables, financieras y tributarias. Permite comparar el desempeño de una empresa y compararlo con el desempeño de otra, así la actividad económica sea diferente. Para un inversionista le facilita tomar decisiones de inversión. (p. 50)

Figura 2

Fórmula EBITDA

$$\text{EBITDA} = \text{Utilidad Operativa} + \text{Depreciaciones} + \text{Amortizaciones}$$

Nota. La figura muestra cómo se calcula el EBITDA.

Situación financiera: Según Salas (2016) Cuando la empresa puede atender oportunamente sus compromisos de pago, ya que la situación financiera está vinculada a las condiciones de liquidez. Es consecuencia de qué tan favorables se presentan las entradas y salidas de efectivo, derivadas de las actividades de operación, inversión y financiamiento. (párr. 5)

Urias (1991, como se citó en Morillo, 2001) define la rentabilidad financiera como la capacidad de la empresa para producir utilidades a partir de la inversión realizada por accionistas incluyendo las utilidades no distribuidas de las cuales se han privado. Dicha rentabilidad se calcula mediante el siguiente coeficiente: utilidad neta / capital contable.

Análisis Financiero, El análisis financiero es la técnica para relacionar y procesar la información disponible de los estados financieros, a fin de conocer la situación de diversos aspectos de la empresa para tomar decisiones sobre inversión, financiamiento y política de dividendos.(Herz, 2015)

Rentabilidad, La rentabilidad es una medida relativa de las utilidades, es la comparación de las utilidades netas obtenidas en empresa con las ventas (rentabilidad o margen de utilidad neta sobre las ventas), con la inversión realizada (rentabilidad económica o del negocio), y con los fondos aportados por sus propietarios (rentabilidad financiera o del propietario) (Morillo, 2001, p. 36)

Zamora (2008, como se citó en Gutiérrez Janampa & Tapia, 2020) se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que un determinado periodo produce los capitales utilizados en sí mismos, esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla. Mediante esta comparación se obtiene la rentabilidad, expresado en un coeficiente, llamado ratio financiero. (p. 14)

Análisis de la Rentabilidad, El análisis de rentabilidad se concentra en la capacidad de una empresa para obtener ganancias. Esta se refleja en los resultados de operación tal como se reportan en el estado de resultados. La capacidad para obtener ganancias también depende de los activos que la empresa tiene disponibles para utilizar en sus operaciones, tal como se reportan en su balance general. (Jonathan, Warren & Reeve, 2015).

Sistema de análisis DuPont, según, Gitman & Zutter (2012) se utiliza para analizar minuciosamente los estados financieros de la empresa y evaluar su situación financiera. Resume el estado de pérdidas y ganancias y el balance general en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (RSA) y el rendimiento sobre el patrimonio (RSP). (p. 82)

Figura 3

Fórmula DuPont

Rendimiento sobre el patrimonio (RSP=ROE)	=	Rendimiento sobre los activos totales (RSA=ROA)	X	Multiplicador de apalancamiento financiero (MAF)
---	---	---	---	--

Nota. La figura muestra cómo se calcula el RSP.

Rendimiento sobre el patrimonio (RSP), según, Gitman & Zutter (2012) mide el rendimiento ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa. Por lo general, cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios. (p. 76)

Rendimiento sobre los activos totales (RSA), según, Gitman & Zutter (2012) mide la eficacia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor. (p. 76)

Multiplicador de apalancamiento financiero (MAF), según, Gitman & Zutter (2012) es la razón entre los activos totales de la empresa y su capital en acciones comunes. (p. 82)

De todo lo expuesto se puede definir al **problema general**, de la siguiente manera: ¿Cómo incide las fuentes de financiamiento en la situación económica y financiera de la empresa GRIFOS JIWM S.R.L. Cajamarca - ejercicio 2021?, asimismo como **problemas específicos** tenemos: 1) ¿De qué manera incide las fuentes de financiamiento en la situación económica de la empresa GRIFOS JIWM S.R.L, Cajamarca - ejercicio 2021?, 2) ¿De qué manera incide

las fuentes de financiamiento en la situación financiera de la empresa GRIFOS JIWM S.R.L, Cajamarca - ejercicio 2021?

Una vez definido el problema general y problemas específicos; corresponde, señalar cuales fueron los objetivos generales y específicos que marcaron las soluciones a la realidad problemática que se ha descrito. Por consiguiente, se tuvo como **objetivo general**: Determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento en la situación económica y financiera de la empresa GRIFOS JIWM S.R.L. Cajamarca - Ejercicio 2021. De igual modo consignamos como **objetivos específicos**: 1). Analizar de qué manera incide las fuentes de financiamiento en la situación económica de la empresa GRIFOS JIWM S.R.L, Cajamarca - ejercicio 2021. 2). Analizar de qué manera incide las fuentes de financiamiento en la situación financiera de la empresa GRIFOS JIWM S.R.L, Cajamarca - ejercicio 2021.

Asimismo, se identificó la hipótesis de la investigación, y teniendo en cuenta a Hernández Sampieri & Mendoza Torres (2018), refiere que la hipótesis son explicaciones tentativas sobre el problema de investigación o fenómeno estudiado que se formulan como proposiciones o afirmaciones, regularmente relacionan variables o pronostican algo. Para ello, se obtuvo como **hipótesis general**: Las fuentes de financiamiento inciden de manera positiva en la situación económica y financiera de la empresa GRIFOS JIWM S.R.L, Cajamarca - ejercicio 2021.

CAPÍTULO II: METODOLOGÍA

El tipo de investigación según su finalidad o propósito es de tipo básica, de acuerdo con Pimienta Prieto et al. (2018), "Su propósito central es enriquecer el conocimiento que se tiene sobre el fenómeno, el objeto o la situación estudiada"

De acuerdo a la profundidad o nivel de conocimiento fue descriptiva, porque busca identificar y describir los elementos, propiedades o características principales que componen a explican determinados fenómenos o problemáticas, basándose en el método analítico. (Pimienta Prieto et al., 2018)

La presente investigación según su enfoque es mixta ya que combina las fortalezas de ambos tipos de indagación, según Hernández Sampieri & Mendoza Torres (2018) representan un conjunto de procesos sistemáticos, empíricos y críticos de investigación e implican la recolección y el análisis de datos cuantitativos y cualitativos, así como su integración y discusión conjunta.

El diseño del estudio es no experimental, debido que no se realizó ningún tipo de manipulación y no hubo ningún tipo de alteración de la realidad de las variables en estudio y estas solo se observan (Granjales Trevni, 2000)

Así también, contó con corte transversal, porque se analizó la incidencia de determinadas variables, así como su interrelación en un momento, lapso o periodo (Hernández & Romo Paredes, 2018).

VARIABLES DE ESTUDIO

Variable 1: Financiamiento

Variable 2: Situación económica y financiera

La población de la investigación estuvo conformada por el conjunto de información económica y financiera, es decir estados financieros de la empresa Grifos JIWM S.R.L. Cajamarca - Ejercicio 2021, de acuerdo con Hernández Sampieri et al., (2014) es el "conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones"(p. 174).

La muestra se encuentra constituida por el estado de situación financiera, estado de resultado y contratos de financiamiento vigentes al periodo 2021 de la Empresa Grifos JIWM S.R.L. Para el criterio de selección de la muestra, se recurrió a seleccionar del estudio contable la documentación de los estados financieros del periodo 2021, teniendo en cuenta el criterio de exclusión las declaraciones de la planilla mensual de pagos ante el sistema correspondiente de la superintendencia nacional de administración tributaria.

La Técnica que se utilizó en la investigación fue el análisis documental y análisis e interpretación de indicadores económicos y financieros, en la investigación se analizó los estados financieros del periodo 2021 de la empresa Grifos JIWM S.R.L, como afirma Arias González (2020), es un proceso de revisión para obtener datos, información de mayor relevancia para ser ordenados, clasificados y analizados y le permitan presentar los resultados para concluir la investigación.

Los Instrumentos de recolección de datos que se utilizó fue la ficha de registro documental, donde se registró la información del estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de la empresa GRIFOS JIWM S.R.L. Cajamarca - Ejercicio 2021 y los ratios de indicadores financieros, con su valoración e interpretación.. Arias González (2020) señala que la ficha de recolección de datos permite recolectar los datos e información de las fuentes que se están trabajando estas guías se elaboran y diseñan teniendo en cuenta la información que se desea obtener para la investigación.

El Procedimiento que se desarrolló en la presente trabajo de investigación inicialmente fue con el trámite administrativo para poder obtener la autorización de uso de información de la empresa GRIFOS JIWM S.R.L. Cajamarca, por ende se emitió una carta de presentación dirigida al representante legal, posteriormente se procedió a realizar las coordinaciones respectivas con el contador con la finalidad de establecer visitas a su centro laboral con propósito de realizar la recolección de datos mediante las fichas de registro documental. Obtenida la información de la muestra, constituida por el estado de situación financiera, estado de resultado y contratos de financiamiento vigentes al periodo 2021, se procedió a realizar el análisis y procesamiento de datos para evaluar la incidencia de las fuentes de financiamiento en la situación económica y financiera de la empresa GRIFOS JIWM S.R.L. Cajamarca - Ejercicio 2019, utilizando como herramienta la hoja de cálculo Microsoft Excel que sirvió para el análisis y procesamiento de datos.

El análisis de datos que se trabajó para identificar las fuentes de financiamiento y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa fue el análisis documental, con ayuda del instrumento ficha de registro documental se construyó un cuadro Excel para analizar indicadores, análisis horizontal y vertical, análisis de su EBITDA y sistema DuPont.

Aspectos éticos de la investigación

Mediante este principio ético se evaluó la veracidad de nuestro trabajo de investigación, lo que implica que la información que contiene es original, los antecedentes y otras citas de páginas web y libros virtuales ha sido obtenida de la Biblioteca Universidad Privada del Norte.

CAPÍTULO III: RESULTADOS

La empresa GRIFOS JIWM S.R.L. mantiene como actividad principal el alquiler de maquinaria a diferentes minerías, teniendo su cliente principal empresas que trabajan con Minera Yanacocha, su propósito es lograr excelencia y calidad sus servicios.

La investigación tuvo como objetivo general determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento en la situación económica y financiera de la empresa GRIFOS JIWM S.R.L. Cajamarca - Ejercicio 2021. Para la determinación de este objetivo se procedió a identificar los tipos de financiamientos vigentes de la empresa, que a continuación se describe:

Se debe tener en cuenta que la empresa Grifos JIWM S.R.L. accedió al programa del estado Reactiva Perú con fecha 08 de setiembre del año 2020, debido a la COVID 19 para no verse afectada con su capital de trabajo y cumplir con sus obligaciones corrientes, pago a trabajadores y proveedores de bienes y servicios. El importe total fue de S/ 92 784.14 con una tasa de interés compensatoria efectiva anual del 1.78% llegando a un total de intereses de S/ 1 733.99, siendo así el importe total a pagar de S/ 94 518.28, a un periodo de 24 meses.

La empresa Grifos JIWM S.R.L. contrató un Leasing con el fin de adquirir un activo fijo con la empresa Caterpillar Leasing Chile S.A, el 15 de marzo del año 2019 por la suma de \$ 189 627.20 para ser cancelada en un periodo de 36 cuotas mensuales, con intereses a una tasa nominal anual de 6.45%, esta suma fue destinada para la compra de una excavadora CAT 320.

Teniendo identificadas estas fuentes de financiamiento para el resultado del objetivo general, se aplicó un análisis horizontal y análisis vertical a los estados de la situación financiera del ejercicio 2021 de la empresa Grifos JIWM S.R.L., para determinar la incidencia y los cambios porcentuales.

Determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento en la situación económica y financiera de la empresa GRIFOS JIWM S.R.L. Cajamarca - Ejercicio 2021.

Tabla 1

Análisis horizontal del estado de situación financiera.

A C T I V O	AÑO 2021	AÑO 2020	VARIACIÓN	%
Activo corriente				
Caja	47,405	144,499	-97,094	-204.82%
Cuentas por cobrar comerciales	77,081		77,081	100.00%
Cuentas por cobrar diversas		929	-929	
Suministros, materiales y repuestos	-			
Otros activos		88,779	-88,779	
Total activo corriente	124,486	234,207	-109,720	-88.14%
Activo no corriente				
Inmuebles maquinaria y equipo	1,644,626	1,644,626	-	0.00%
Activo diferido	12,021	37,515	-25,494	-212.07%
Depreciación y amortización acumulada	-600,263	-327,045	-273,218	45.52%
Otros activos a largo plazo			-	
Total activo no corriente	1,056,384	1,355,096	-298,712	-28.28%
Total activo	1,180,871	1,589,303	-408,433	-34.59%
P a s i v o y patrimonio				
Pasivo corriente				
Tributos contr. aport	4,522		4,522	100.00%
Remuneraciones por pagar	3,132	3,132		0.00%
Cuentas por pagar diversas terceros	43,694	193,694	-150,000	-343.30%
Cuentas por pagar comerciales	47,384	47,384	0	0.00%
Pasivo diferido				
Cuentas por pagar a los accionistas	480,000	480,000		
Total pasivo corriente	578,732	724,210	-145,478	-25.14%
Pasivo no corriente				
Deudas a largo plazo	270,439	588,493	-318,054	-117.61%
Total pasivo no corriente	270,439	588,493	-318,054	-117.61%
Patrimonio				
Capital	32,500	32,500	-	0.00%
Resultados acumulados	244,101	235,195	8,906	3.65%
Resultados del ejercicio	55,099	8,906	46,193	83.84%
Total patrimonio	331,700	276,601	55,099	16.61%

Nota. La tabla muestra el análisis horizontal de la situación financiera, expresado en soles de los periodos 2020 y 2021 de la empresa Grifos JIWM S.R.L.

En la tabla 1, se determinó que la cuenta caja en el periodo 2021 disminuyó en -204.82% debido a que en el año 2020 ingresó a la cuenta caja, el préstamo otorgado por Reactiva Perú, el cual fue utilizado para pagos de capital de trabajo en el periodo 2021, esto se refleja en el pasivo corriente del periodo trabajado con una disminución del -25.14%, la mayor parte de esta variación está en las cuentas por pagar diversos terceros disminuyendo en un -343.30%. En la cuenta de activo diferido se puede observar que se ha ido devengando los intereses de sus financiamientos habiendo una disminución del -212.07%, en la cuenta de deudas a largo plazo existe una diferencia del -117.61% entre el año 2020 y 2021, esto indica que se ha ido disminuyendo las deudas financiadas a largo plazo.

Tabla 2

Análisis vertical del estado de situación financiera

A C T I V O	AÑO 2021	%	P A S I V O Y PATRIMONIO	AÑO 2021	%
Activo corriente			Pasivo corriente		
Caja	47,405	4.01%	Tributos contr. Aport	4,522	0.38%
Cuentas por cobrar comerciales	77,081	6.53%	Remuneraciones por pagar	3,132	0.27%
Cuentas por cobrar diversas			Cuentas por pagar diversas terceros	43,694	0.27%
Suministros, materiales y repuestos			Cuentas por pagar comerciales	47,384	3.70%
Otros activos			Pasivo diferido		
			Cuentas por pagar a los accionistas	480,000	
Total activo corriente	124,486	10.54%	Total pasivo corriente	578,732	49.01%
Activo no corriente			Pasivo no corriente		
Inmuebles maquinaria y equipo (neto)	1,044,363	88.44%	Deudas a largo plazo	270,439	22.90%
Activo diferido	12,021	1.02%	Total pasivo no corriente	270,439	22.90%
Otros activos a largo plazo			Patrimonio		
Total activo no corriente	1,056,384	89.46%	Capital	32,500	2.75%
			Resultados acumulados	244,101	20.67%
			Resultados del ejercicio	55,099	4.67%
			Total patrimonio	331,700	28.09%
Total Activo	1,180,871	100.00%	Total Pasivo y Patrimonio	1,180,871	100.00%

Nota. La tabla muestra el análisis de estado de situación financiera, expresado en soles del periodo 2021 de la empresa Grifos JIWM S.R.L.

En la tabla 2 se determinó que la cuenta representativa del activo son los inmuebles, maquinaria y equipo siendo estos el 88.44% del total de los activos debido al contrato del leasing financiero. Por otro lado, el efectivo representa el 4.01 % de los activos. En el pasivo la cuenta que abarca la mayor parte son las deudas a largo plazo representando el 22.90% del total de pasivo y patrimonio.

Después de haberse realizado los análisis respectivos a los estados financieros, esto es análisis vertical y análisis horizontal se determinó que las fuentes de financiamientos han incidido positivamente en la situación económica y financiera de la empresa, estos financiamientos permitieron que la empresa adquiera activos y pueda generar ingresos, de la misma manera pueda afrontar sus obligaciones corrientes, como el pago a sus trabajadores y proveedores de bienes y servicios logrando así subsistir en tiempo de pandemia por la COVID-19.

Para analizar el objetivo específico 1: Analizar de qué manera incide las fuentes de financiamiento en la situación económica de la empresa GRIFOS JIWM S.R.L, Cajamarca - ejercicio 2021, se utilizó el análisis del indicador EBITDA como se muestra en la Tabla 3.

Tabla 3

Indicador EBITDA

EBITDA	Año			
	2021		2020	
Utilidad Operativa	S/	103,648	-S/	167,971
(+)Depreciación y Amortización del Periodo	S/	130,251	S/	80,480
EBITDA=	S/	233,899	-S/	87,491

Nota. La tabla muestra el análisis EBITDA de los años 2021, 2020 de la empresa Grifos JIWM S.R.L.

De lo anteriormente analizado se determinó que en el periodo 2020 obtuvo un EBITDA negativo por S/. - 87,490.83 a consecuencia de la paralización de sus actividades debido al COVID-19 y en el periodo 2021 obtuvo un EBITDA de S/. 233,899.

De este modo se ha demostrado que la incidencia en la situación económica de la empresa ha sido positiva en el periodo 2021, esto nos demostró el desempeño operativo de Grifos JIWM S.R.L. ejercicio 2021, de modo que la empresa es capaz de generar beneficio teniendo en cuenta solo su actividad productiva, a excepción del periodo 2020 que por causas fortuitas y consecuencia de la pandemia paralizó sus actividades teniendo un resultado negativo en su EBITDA.

En el objetivo específico 2: Analizar de qué manera incide las fuentes de financiamiento en la situación financiera en empresa GRIFOS JIWM S.R.L, Cajamarca - ejercicio 2021, se elaboró el sistema de análisis DuPont como se muestra en la tabla 4.

Tabla 4

Análisis DuPont

En soles	GRIFOS JIWM S.R.L.	
	Año 2021	Año 2020
Utilidad Neta	55,099	8,906
Ingresos	451,451	337,073
Margen Utilidad	0.12	0.03
Ventas	451,451	337,073
Promedio Activos	1,385,087	1,631,100
Rendimiento Activos	0.33	0.21
Promedio Activos	1,385,087	1,631,100
Promedio Patrimonio	304,150	272,148
Apalancamiento Financiero	4.55	5.99
	ROE	18.12%
		3.27%

Nota. La tabla muestra el análisis DuPont de los periodos 2020 y 2021, de la empresa Grifos JIWM S.R.L.

Como resultado del análisis trabajado anteriormente se obtuvo que su ROE en el periodo 2020 fue del 3.27% a comparación del periodo 2021 que aumentó al 18.12%, pudiéndose

ver independientemente el margen de utilidad en el año 2020 fue de 3% y en el periodo 2021 el 12%, lo que implica que solo estos porcentajes mencionados se convirtieron en utilidad neta en sus respectivos periodos, seguido de la rotación de activos que fue para el periodo 2020 en 0.21, esto quiere decir que por cada sol invertido en activos totales a generado 0.21 céntimos en ventas al año, en ese mismo contexto en el periodo 2021 por cada sol invertido en activos totales ha generado en ventas 0.33 céntimos al año, por último el apalancamiento financiero fue de 5.99 en el periodo 2020, esto quiere decir que el 16.69% son recursos propios y el 83.30% financiamiento, para el periodo 2021 fue de 4.55 de modo que el 21.97% son recursos propios y el 78.02% es financiamiento.

Ya analizado el cálculo DuPont, se demostró que los financiamientos incidieron de forma positiva en la situación financiera de la empresa GRIFOS JIWM S.R.L en el periodo 2021 por su porcentaje de rentabilidad sobre el patrimonio que fue de un 18.12%, considerando que las empresas estuvieron reactivándose parcialmente a sus actividades a consecuencia de la pandemia por Covid-19.

CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

Durante el desarrollo del presente trabajo de investigación, se presentaron algunas limitaciones relacionadas al acceso de la información, considerando que la información es reservada; sin embargo, esta limitación fue superada con una buena coordinación con el área de gerencia de la empresa.

En el desarrollo de la presente investigación se trabajó el objetivo general propuesto: Determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento en la situación económica y financiera de la empresa GRIFOS JIWM S.R.L. Cajamarca - Ejercicio 2021, del análisis efectuado, se identificó las fuentes de financiamiento vigentes en la empresa que fueron el reactiva Perú y leasing financiero, posteriormente se procedió a analizar mediante el análisis vertical y horizontal la incidencia de estas fuentes en el la situación financiera y económica del periodo 2021 (ver tabla 1 y 2), tomando como referencia para efectos de comparación el periodo 2020, los cuales permitieron cumplir con los objetivos propuestos al inicio de la investigación y comprobar la hipótesis de que las fuentes de financiamiento inciden de manera positiva en la situación económica y financiera GRIFOS JIWM S.R.L, Cajamarca - ejercicio 2021, teniendo similitud con la investigación de Dioses López (2018), en su tesis "El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso "empresa de transportes y servicios don Luis S.R.L." la conclusión fue que el financiamiento sí influye de manera positiva en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, demostrando ser un factor clave en la producción, en el incremento de las ventas y en la generación de utilidades.

En cuanto el objetivo específico 1, analizar de qué manera incide las fuentes de financiamiento en la situación económica en empresa GRIFOS JIWM S.R.L, Cajamarca -

ejercicio 2021, se realizó mediante el cálculo de su EBITDA tomando como dato el periodo 2020 y 2021, para demostrar el desempeño operativo de la empresa, ya que muestra los resultados sin considerar los aspectos financieros ni tributarios, obteniendo que en el periodo 2021 obtuvo un EBITDA positivo esto indica que es capaz de generar beneficio teniendo en cuenta solo su actividad productiva, a excepción del periodo 2020 obtuvo un EBITDA negativo, cabe resaltar que esto se debió a la paralización de actividades por la declaración de emergencia sanitaria el 11/03/2020 con D.S. N°008-2020-SA. En este sentido coincidimos con Mora Borges et al. (2018), quien define que los financiamientos juegan un papel principal para que las empresas puedan inyectar recurso económico que les permita hacer frente a sus necesidades de inversión y operación, del mismo modo al analizar su cálculo EBITDA de la empresa grifos JIWM S.R.L. se demostró que la empresa pudo hacer frente a sus necesidades generando beneficio solo con su actividad productiva.

Del mismo modo para analizar el objetivo específico 2: de qué manera incide las fuentes de financiamiento en la situación financiera en empresa GRIFOS JIWM S.R.L, Cajamarca - ejercicio 2021, se aplicó el análisis DuPont al periodo 2021 y para efectos de comparación al 2020, donde se determinó su ROE en el periodo 2020 fue del 3.27% a comparación del periodo 2021 que aumentó al 18.12%, su margen de utilidad para el periodo 2020 fue de 3% y del 2021 un 12%, su rotación de activos por cada sol invertido en activos totales a generado 0.21 en el 2020 y 0.33 el 2021 céntimos en ventas al año, finalizando con el apalancamiento financiero se observó que el 16.69% son recursos propios y el 83.30% financiamiento, en el 2020 y el periodo 2021 el 21.97% son recursos propios y el 78.02% es financiamiento, los resultados coinciden con Castro (2016), en su tesis "Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del sector metalmecánico de la provincia de Trujillo en el periodo 2015" concluyendo que el préstamo bancario ayuda en la liquidez,

genera activo ya que se financia la compra de nuevas maquinarias y a su vez se logre satisfacer las necesidades del cliente.

En cuanto a las implicancias prácticas, la investigación favorecerá y facilitará la toma de decisiones en cuanto a la adquisición de financiamientos y la incidencia de estos en la situación económica y financiera de la empresa Grifos JIWM S.R.L.

Implicancias teóricas, permitirá ampliar el conocimiento existente acerca de la incidencia de las fuentes de financiamiento en la situación económica y financieras en las empresas.

Implicancias metodológicas, las técnica e instrumento de recolección de datos es aplicable a cualquier empresa del sector sin importar su tamaño y estructura de capital.

En **conclusión**, de acuerdo con el objetivo general, determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento en la situación económica y financiera de la empresa GRIFOS JIWM S.R.L. Cajamarca - Ejercicio 2021, se logró demostrar que las fuentes de financiamiento inciden positivamente en la empresa, debido a que las fuentes identificadas sirvieron para el pago de capital de trabajo y adquisición de activo fijo, todo esto con el fin de mejorar y mantener el desarrollo de la empresa, demostrando así que la empresa pudo afrontar sus obligaciones corrientes y lograr subsistir en tiempo de pandemia por la COVID-19, debido a que las fuentes de financiamiento incidieron para que la empresa pueda hacerse de activos y generar ingresos.

De acuerdo al primer objetivo específico, analizar de qué manera incide las fuentes de financiamiento en la situación económica de la empresa GRIFOS JIWM S.R.L, Cajamarca - ejercicio 2021, se concluyó que, las fuentes de financiamiento influyeron positivamente, debido a que la empresa tuvo un EBITDA positivo en el periodo 2021 indicando que la empresa es capaz de generar beneficio teniendo en cuenta solo su actividad productiva, cabe

resaltar que para efectos de comparación se utilizó el periodo 2020 donde su EBITDA fue negativo debido a la paralización de actividades por la Covid-19.

De acuerdo con el segundo objetivo específico, analizar de qué manera incide las fuentes de financiamiento en la situación financiera de la empresa GRIFOS JIWM S.R.L, Cajamarca - ejercicio 2021, se realizó el análisis del sistema Dupont obteniendo un rendimiento sobre el patrimonio de 18.12%, demostrando que se tuvo en la situación financiera se tuvo una incidencia positiva.

REFERENCIAS

- Acosta Soberano, M. de los A., Balderrabano Briones, J., & Villegas Narvaez, J. (2018).
Financiamiento Como Factor Determinante de Innovación Empresarial en las
MIPYMES del Municipio de Ursulo Veracruz. *Revista Ciencia Administrativa*, 6, 514-
527.
<http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&AuthType=shib&db=bsu&AN=138598873&lang=es&site=ehost-live&custid=s4509042>
- Arias Gonzáles, J. L. (2020). *Técnicas E Instrumentos De Investigación Científica Enfoques Consulting Eirl*. www.cienciaysociedad.org
- Castro Castillo, S. M. (2016). *Inciendencia de las Fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mype del sector Metalmecánico de la Provincia de Trujillo en el periodo 2015*. Universidad Nacional de Trujillo.
- Chagerben Salinas, L. E., Hidalgo Arriaga, J. X., & Yagual Velasteguí, A. M. (2017). La importancia del Financiamiento en el Sector Microempresario. *Dominio de las Ciencias*, 3(2), 783-798.
<http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/themis/article/view/11695>
- Córdoba Padilla, M. (2012). *Gestión financiera* (ECO E (ed.); 1ra ed.).
<https://elibro.bibliotecaupn.elogim.com/es/ereader/upnorte/69231?page=5>
- Diaz Vasquez, N. (s. f.). Reactivacion economica: analisis de la primera fase de reactiva Peru y alcances de faeturismo. *Gaceta Jurídica S.A.*, 12.
<https://bibliotecadigital.gacetajuridica.com.pe/info/reactivacion-economica-lo-que-nos-dejo-la-primera-fase-de-reactiva-peru-y-los-alcances-del-fae-turismo-00680192>

Díaz Vásquez, N. (s. f.). Mecanismos de financiamiento empresarial durante la crisis económica. *Gaceta Jurídica S.A.*, 14.

<https://pdf0944c0f31fae64b24a1f780a5a00a053.odilo.us/#/3cd98b5d045a43c49866410201e4ec74/7122b4963a6a2bcc93a281deddeecf75e3a0a59497377203612f07702e299f1b>

Dioses López, E. J. (2018). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso "empresa de transportes y servicios don luis S.R.L." - Chimbote, 2013-2017.*

Edventure. (2014). Análisis económico-financiero: qué es y para qué sirve. *Edventure*.
<https://www.edventure.es/blog/104-analisis-economico-financiero-que-es-y-para-que-sirve>

El Peruano. (2020). Decreto legislativo que crea el programa "Reactiva Perú" para asegurar la continuidad en la cadena de pagos ante el impacto del Covid-19. *Diario el peruano*, 36, 2-6. <https://busquedas.elperuano.pe/download/url/decreto-legislativo-que-crea-el-programa-reactiva-peru-par-decreto-legislativo-no-1455-1865394-1>

Fernández Navarrete, J. A. (2018). *Administración Financiera* (Universidad Santo Tomás (ed.)). <https://elibro.bibliotecaupn.elogim.com/es/ereader/upnorte/126090>

Gitman, L., & Zutter, C. (2012). Principios de administración financiera. En *Pearson Educación* (Vol. 12).
<https://educativopracticas.files.wordpress.com/2014/05/principios-de-administracion-financiera.pdf>

Granjales Trevni, G. (2000). Tipos de Investigación. *DIVULGARE Boletín Científico de la Escuela Superior de Actopan*, 1(1), 4-7.

<https://cmapspublic2.ihmc.us/rid=1RM1F0L42-VZ46F4-319H/871>

Gutiérrez Janampa, J. A., & Tapia, J. (2020). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista de Investigación Valor Contable*, 3(1), 9-30.
<https://doi.org/10.17162/rivc.v3i1.1229>

Hernández, M., & Romo Paredes, F. A. (2018). *Metodología de la Investigación : Las Rutas Cuantitativa* .
https://www.academia.edu/43711980/metodología_de_la_investigación_las_rutas_cuantitativa_cualitativa_y_mixta

Hernández sampieri, R., Fernandez Collado, C., & Baptista Lucio, maria del P. (2014). *Metodología de la Investigación* (INTERAMERICANA EDITORES SA (ed.); SEXTA EDIC). <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>

Hernández Sampieri, R., & Mendoza Torres, C. P. (2018). Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta Las rutas Cuantitativa Cualitativa y Mixta. En *McGRAW-HILL Interamericana Editores S.A. de C.V.*
<http://repositorio.uasb.edu.bo:8080/bitstream/54000/1292/1/Hernández- Metodología de la investigación.pdf>

Herz, J. (2015). Apuntes de contabilidad financiera. En *Apuntes de contabilidad financiera* (p. 327). <https://doi.org/10.19083/978-612-4191-72-5>

Ixchop Ajtun, D. E. (2014). Fuentes De Financiamiento De Pequeñas Empresas Del Sector Confección De La Ciudad De Mazatenango [Universidad Rafael Landívar Facultad]. En *campus de Quetzaltenango* (Vol. 1, Número hal 140).
<http://www.springer.com/series/15440%0Apapers://ae99785b-2213-416d-aa7e-3a12880cc9b9/Paper/p18311>

- Jonathan, Warren, C., & Reeve, J. M. (2015). *Contabilidad Financiera Avanzada*. *Cengage Learning Editores SA*, *XI Edición*, 246.
<https://upn.vitalsource.com/reader/books/9786075225128/pageid/216>
- Leyva Saavedra, J. (2003). El leasing y su configuración jurídica. *Vniversitas*, 52(106), 743-789.
- Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). (2020). *Estadísticas de Reactiva Perú*.
https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=102666&lang=es-ES&view=article&id=6430
- Ministra de Economía y Finanzas. (2020). Resolución Ministerial N° 181-2020-EF/15. *Diario oficial*, 90, 3-6. <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/decreto-legislativo-que-aprueba-el-codigo-de-responsabilidad-decreto-legislativo-n-1348-1471548-8/>
- Mora Borges, P. E., Terrones Hernández, A., & Dolores Ruiz, E. (2018). El Papel del Financiamiento en el Desarrollo Empresarial. *Revista Ciencia Administrativa*, 6(0), 374-390.
<http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&AuthType=shib&db=bsu&AN=138598863&lang=es&site=ehost-live&custid=s4509042>
- Morillo, M. (2001). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. *Actualidad Contable Faces*, 4(4), 35-48.
- Naranjo Zambrano, L. M. (2017). *Análisis de los factores económicos y financieros que afectan el rendimiento de la empresa la casa española por el periodo 2015-2016*.
- Pimienta Prieto, J. H., de la Orden Hoz, A., & Estrada Coronado, R. M. (2018). *Metodología*

de la Investigación (Pearson HispanoAmérica Contenido (ed.); Primera Ed).

<https://bookshelf.vitalsource.com/reader/books/9786073244336/pageid/5>

Rengifo Arias, M. A. (2011). *El Credito y la Rentabilidad de las Microempresas Comerciales del Distrito de Tarapoto*. Universidad Nacional de la Selva.

Ross Stehen, A., Westerfield Randolph, W., & Jaffe Jeffrey, F. (2012). Finanzas Corporativas. En *McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A* (9ª edición).

Salas, R. (2016). *La situación económica y financiera de una empresa*. CONEXIONESAN.

<https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/la-situacion-economico-y-financiera-de-una-empresa>

Socorro Márquez, F. O., & Santa Álvarez, G. L. (2019). Análisis Teórico de los Mitos Financieros del Emprendimiento. *Revista de la Facultad de Ciencias*, 0(0), 182-202.

<http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&AuthType=shib&db=fua&AN=141993698&lang=es&site=ehost-live&custid=s4509042>

Tanaka Nakasone, G. (2015). *Contabilidad y Analisis Financiero: Un Enfoque Para El Peru* (Fondo Editorial de la Pontificia universidad Católica del Perú (ed.)).

<https://pwebesco.bibliotecaupn.elogim.com/ehost/ebookviewer/ebook/bmxlYmtfXzIyNjUyOTJfX0FO0?sid=3261a462-8760-4271-aea2-48f857451ee1@redis&vid=3&format=EK&rid=2>

ANEXOS

Anexo 1. Operacionalización de variables

Variable	Concepto	Dimensión	Indicadores	Técnica
VARIABLE 1 Financiamiento	Briceño (2008, como se citó en Córdoba, 2012) afirma que el financiamiento es la manera de como una entidad puede allegarse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso.	Por su naturaleza	Reactiva Perú Arrendamiento Financiero	Análisis Documental
VARIABLE 2 Situación económica y financiera	Según Edventure (2014) es la disciplina que diagnóstica la capacidad que posee la empresa, y que permite generar beneficios que atienden adecuadamente los compromisos de pago. (párr.1-2).	Económica Financiera	EBITDA Análisis Dupont	

Anexo 2. Matriz de Consistencia

Título	Formulación del Problema	Hipótesis General	Objetivos	Bases Teóricas
<p>“Fuentes de Financiamiento y su Incidencia en la Situación Económica y Financiera de la Empresa Grifos JIWM S.R.L. – Cajamarca, Ejercicio 2021”</p>	<p>Problema general: ¿Cómo incide las fuentes de financiamiento en la situación económica y financiera de la empresa GRIFOS JIWM S.R.L. Cajamarca - ejercicio 2021? Problema específicos: ¿De qué manera incide las fuentes de financiamiento en la situación económica de la empresa GRIFOS JIWM S.R.L, Cajamarca - ejercicio 2021? ¿De qué manera incide las fuentes de financiamiento en la situación financiera de la empresa GRIFOS JIWM S.R.L, Cajamarca - ejercicio 2021?</p>	<p>Objetivo General: Determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento en la situación económica y financiera de la empresa GRIFOS JIWM S.R.L. Cajamarca - Ejercicio 2021. Objetivos Específicos: - Analizar de qué manera incide las fuentes de financiamiento en la situación económica de la empresa GRIFOS JIWM S.R.L, Cajamarca-ejercicio 2021. - Analizar de qué manera incide las fuentes de financiamiento en la situación financiera de la empresa GRIFOS JIWM S.R.L, Cajamarca - ejercicio 2021.</p>	<p>Las Fuentes de financiamiento inciden de manera positiva en la situación económica y financiera de la empresa GRIFOS JIWM S.R.L, Cajamarca - ejercicio 2021</p>	<p>Financiamiento Fuentes de financiamiento Arrendamiento financiero Leasing Situación económica y financiera Situación Económica Análisis horizontal Análisis vertical EBITDA Situación Financiera Análisis Financiero Rentabilidad Análisis de la rentabilidad Sistema de análisis DuPont RSP RSA MAF</p>
Metodología	Variable del Estudio	Población y Muestra		Técnicas
<p>El tipo de investigación según su finalidad o propósito es de tipo básica. De acuerdo a la profundidad o nivel de conocimiento es descriptiva. Según su enfoque es mixta, el diseño del estudio es no experimental y corte transversal.</p>	<p>V1: Financiamiento V2: Situación económica y financiera</p>	<p>Población: La población de la investigación está conformada por la información económica y financiera es decir sus estados financieros de la empresa Grifos JIWM S.R.L. Cajamarca - Ejercicio 2021. Muestra: La muestra se encuentra constituida por el estado de situación financiera, estado de resultado y contratos de financiamiento vigentes al periodo 2021 de la Empresa Grifos JIWM S.R.L</p>		<p>Análisis Documental Análisis e interpretación de indicadores económicos y financieros</p>

Anexo 3. Instrumento de recolección de datos

FICHA DE REGISTRO: FUENTES DE FINANCIAMIENTO					I-01
EMPRESA: GRIFOS JIWM S.R.L. CAJAMARCA - EJERCICIO 2021.					
OBJETIVO: Identificar las fuentes de financiamiento					
Contrato	Fecha	Importe	Tasa de interés	N° de cuotas	Observaciones

FICHA DE REGISTRO: INFORMACIÓN DE SITUACIÓN FINANCIERA				I-02
EMPRESA: GRIFOS JIWM S.R.L. CAJAMARCA - EJERCICIO 2021.				
OBJETIVO: Analizar el estado de situación financiera del año 2021				
ACTIVO	Periodo 2020	Periodo 2021	Observaciones	
Activo corriente				
Total activo corriente				
Activo no corriente				
Total activo no corriente				
Total activo				
PASIVO Y PATRIMONIO				
Pasivo corriente				
Total pasivo corriente				
Activo pasivo corriente				
Total pasivo no corriente				
Total pasivo				
Patrimonio				
Total patrimonio				
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO				

FICHA DE REGISTRO: INFORMACION DE ESTADO DE RESULTADOS			I-03
EMPRESA: GRIFOS JIWM S.R.L. CAJAMARCA - EJERCICIO 2021.			
OBJETIVO: Analizar los estados de resultados del periodo 2021			
ELEMENTO	Periodo 2020	Periodo 2021	Observaciones
Ventas Netas			
(Costo de Ventas)			
UTILIDAD BRUTA			
Gastos de Administración			
Gastos de Ventas			
UTILIDAD DE OPERACIÓN			
Gastos financieros			
Ingresos Financieros			
Otros Ingresos			
Otros Gastos			
RESULTADOS ANTES DE PART E IMPUESTOS			
Participación de Utilidades 5%			
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS			
Impuesto a la Renta 29.5%			
RESULTADOS DEL EJERCICIO			

FICHA DE REGISTRO: EBITDA			I-04
EMPRESA: GRIFOS JIWM S.R.L. CAJAMARCA - EJERCICIO 2021.			
OBJETIVO: Calculo Ebitda de los estados de resultados			
	2021	2020	Observaciones
Utilidad Operativa			
(+) Depreciación y Amortización del Periodo			
EBITDA=			

FICHA DE REGISTRO: SISTEMA DUPONT			I-05
EMPRESA: GRIFOS JIWM S.R.L. CAJAMARCA - EJERCICIO 2021.			
OBJETIVO: Calculo de sistema DuPont			
En soles	Año 2021	Año 2020	Observaciones
Utilidad Neta			
Ingresos			
Margen Utilidad			
Ventas			
Promedio Activos			
Rendimiento Activos			
Promedio Activos			
Promedio Patrimonio			
Apalancamiento Financiero			
ROE			

FICHA DE REGISTRO: ANÁLISIS HORIZONTAL DE SITUACIÓN FINANCIERA				1-6
EMPRESA: GRIFOS JIWM S.R.L. CAJAMARCA - EJERCICIO 2021.				
OBJETIVO: Análisis horizontal el estado de situación financiera				
ACTIVO	Periodo 2021	Periodo 2020	Variación	%
Activo corriente				
Total activo corriente				
Activo no corriente				
Total activo no corriente				
Total activo				
PASIVO Y PATRIMONIO				
Pasivo corriente				
Total pasivo corriente				
Activo pasivo corriente				
Total pasivo no corriente				
Total pasivo				
Patrimonio				
Total patrimonio				
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO				

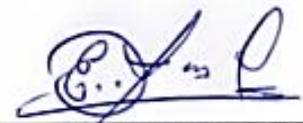
FICHA DE REGISTRO: ANÁLISIS VERTICAL DE SITUACIÓN FINANCIERA				1-7
EMPRESA: GRIFOS JIWM S.R.L. CAJAMARCA - EJERCICIO 2021.				
OBJETIVO: Análisis vertical el estado de situación financiera				
ACTIVO	Periodo 2021	Variación	%	
Activo corriente				
Total activo corriente				
Activo no corriente				
Total activo no corriente				
Total activo				
PASIVO Y PATRIMONIO				
Pasivo corriente				
Total pasivo corriente				
Activo pasivo corriente				
Total pasivo no corriente				
Total pasivo				
Patrimonio				
Total patrimonio				
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO				

Anexo 4. Estado de Resultados 2021

GRIFOS JIWM SRL
RUC: 20600718674

ESTADO DE RESULTADOS
Del 01 de ENERO a 31 DE DICIEMBRE del año 2021
(EXPRESADO EN SOLES)

	AÑO 2021
Ventas	451,451
	-
Ventas Netas	451,451
(-) Costo de Ventas	-
UTILIDAD BRUTA	451,451
(-) Gastos de Administración	(69,561)
(-) Gastos de Ventas	(278,242)
UTILIDAD DE OPERACIÓN	103,648
(-) Gastos financieros	(25,494)
(+) Ingresos Financieros	
(+) Otros Ingresos	
(-) Otros Gastos	-
RESULTADOS ANTES DE PART E IMPUESTOS	78,154
Participación de Utilidades 5%	
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	78,154
(-) Impuesto a la Renta 29.5%	(23,056)
RESULTADOS DEL EJERCICIO	55,099


 EDSON JAIR VÁSQUEZ LÓPEZ
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 C.P.C.12-1736

Anexo 5. Estado de Resultados 2020

GRIFOS JIWM SRL
RUC: 20600718674

ESTADO DE RESULTADOS
Del 01 de ENERO a 31 DE DICIEMBRE del año 2020
(EXPRESADO EN SOLES)

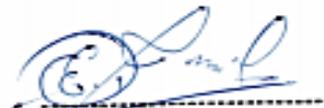
		AÑO 2020
	Ventas	337,073
		<u>-</u>
	Ventas Netas	337,073
(-)	Costo de Ventas	<u>-</u>
	UTILIDAD BRUTA	337,073
(-)	Gastos de Administración	(101,009)
(-)	Gastos de Ventas	(404,035)
	UTILIDAD DE OPERACIÓN	(167,971)
(-)	Gastos financieros	(18,198)
(+)	Ingresos Financieros	
(+)	Otros Ingresos	198,801
(-)	Otros Gastos	<u>-</u>
	RESULTADOS ANTES DE PART E IMPUESTOS	12,632
	Participación de Utilidades 5%	
	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	12,632
(-)	Impuesto a la Renta 29.5%	(3,727)
	RESULTADOS DEL EJERCICIO	8,906


EDSON JAIR VÁSQUEZ LÓPEZ
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 C.P.C.12-1736

Anexo 5. Estados Financieros 2021

GRIFOS JIWM SRL			
RUC: 20600718674			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2021			
(Expresado en Soles)			
A C T I V O	AÑO 2021	P A S I V O Y PATRIMONIO	AÑO 2021
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
CAJA	47,405	TRIBUTOS CONTR. APORT	4,522
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	77,081	REMUNERACIONES POR PAGAR	3,132
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	-	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS TERCEROS	43,694
SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS	-	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	47,384
OTROS ACTIVOS		PASIVO DIFERIDO	
		CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS	480,000
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	124,486	TOTAL PASIVO CORRIENTE	578,732
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO	1,644,626	DEUDAS A LARGO PLAZO	270,439
ACTIVO DIFERIDO	12,021		
DEPRECIACION Y AMORTIZACION ACUMULAD.	(600,263)		
OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,056,384	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	270,439
		PATRIMONIO	
		CAPITAL	32,500
		RESULTADOS ACUMULADOS	244,101
		RESULTADOS DEL EJERCICIO	55,099
TOTAL ACTIVO	1,180,871	TOTAL PATRIMONIO	331,700
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,180,871

CAJAMARCA, 31 DICIEMBRE DEL AÑO 2021



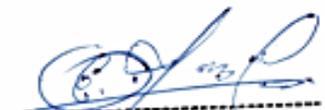
E. Jair Vásquez López
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
CPC. 12-1736

Anexo 6. Estados Financiero 2020

GRIFOS JIWM SRL
RUC: 20600718674
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2020
(Expresado en Soles)

A C T I V O	AÑO 2020	P A S I V O Y PATRIMONIO	AÑO 2020
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
CAJA	144,499	TRIBUTOS CONTR. APORT	
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	-	REMUNERACIONES POR PAGAR	3,132
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	929	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS TERCEROS	193,694
SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS	-	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	47,384
OTROS ACTIVOS	88,779	PASIVO DIFERIDO	
		CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS	480,000
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	234,207	TOTAL PASIVO CORRIENTE	724,210
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO	1,644,626	DEUDAS A LARGO PLAZO	588,493
ACTIVO DIFERIDO	37,515		
DEPRECIACION Y AMORTIZACION ACUMULADA	(327,045)		
OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,355,096	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	588,493
		PATRIMONIO	
		CAPITAL	32,500
		RESULTADOS ACUMULADOS	235,195
		RESULTADOS DEL EJERCICIO	8,906
TOTAL ACTIVO	1,589,303	TOTAL PATRIMONIO	276,601
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,589,303

CAJAMARCA, 31 DICIEMBRE DEL AÑO 2020


E. Jair Vásquez López
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
CPC. 12-1736

Anexo 7. Reactiva Perú

AMR261P1-ECTB PAGINA 1

GRIFOS JIWM SRL

LIMA-LIMA 25-RIMAC 119

CREDITO NRO : 100-191-0000-00000006834552

PRODUCTO : PYME C.TRAB F.BCRP SOLES

IMPORTE DESEMBOLSADO : 91,121.00

INTERESES FINANCIADOS : 1,663.14

IMPORTE PRESTAMO : 92,784.14

TASA DE INTERES COMPENSATORIA EFECTIVA ANUAL (1): 1.78% COSTO EFECTIVO : 1.79%

TASA DE SEGURO DESGRAVAMEN/INMUEBLE: 0.00%

FECHA DESEMBOLSO: 08/09/20 FECHA DE EMISION CRONOGRAMA: 22/08/21

CUOTAS POR PAGAR: 24 DIAS DE GRACIA : 365

PERIODICIDAD : MENSUAL

IMPORTE TOTAL A PAGAR (2): 94,518.28 IMPORTE TOTAL INTERESES (3): 1,733.99

FUNCIONARIO NEG. : 24545
 DESGRAVAMEN CREDITO NEGOCIOS (POLIZA 15319)

PROXIMO VENCIM.	SALDO CAPITAL	AMORTIZACION	INTERESES	SEGURO	COMISIONES	CUOTA
081021	92,784.14	3,803.03	136.24	0.00	0.00	3,939.27
081121	88,981.12	3,804.26	135.01	0.00	0.00	3,939.27
081221	85,176.87	3,814.20	125.07	0.00	0.00	3,939.27
080122	81,362.68	3,815.82	123.45	0.00	0.00	3,939.27
080222	77,546.87	3,821.61	117.66	0.00	0.00	3,939.27
080322	73,725.27	3,838.23	101.04	0.00	0.00	3,939.27
080422	69,887.05	3,833.23	106.04	0.00	0.00	3,939.27
080522	66,053.83	3,842.28	96.99	0.00	0.00	3,939.27
080622	62,211.56	3,844.87	94.40	0.00	0.00	3,939.27
080722	58,366.69	3,853.56	85.71	0.00	0.00	3,939.27
080822	54,513.13	3,856.56	82.71	0.00	0.00	3,939.27
080922	50,656.58	3,862.41	76.86	0.00	0.00	3,939.27
081022	46,794.18	3,870.56	68.71	0.00	0.00	3,939.27
081122	42,923.63	3,874.14	65.13	0.00	0.00	3,939.27
081222	39,049.49	3,881.93	57.34	0.00	0.00	3,939.27
080123	35,167.56	3,885.91	53.36	0.00	0.00	3,939.27
080223	31,281.66	3,891.81	47.46	0.00	0.00	3,939.27
080323	27,389.86	3,901.73	37.54	0.00	0.00	3,939.27
080423	23,488.13	3,903.63	35.64	0.00	0.00	3,939.27
080523	19,584.50	3,910.51	28.76	0.00	0.00	3,939.27
080623	15,673.99	3,915.49	23.78	0.00	0.00	3,939.27
080723	11,758.51	3,922.00	17.27	0.00	0.00	3,939.27
080823	7,836.51	3,927.38	11.89	0.00	0.00	3,939.27
080923	3,909.14	3,909.14	5.93	0.00	0.00	3,915.07
TOTAL POR PAGAR		92,784.29		0.00		94,518.28
			1,733.99		0.00	

(1) LA TASA DE INTERES COMPENSATORIA EFECTIVA ANUAL (TEA) ES FIJA Y SE CALCULA TOMANDO EN CUENTA UN AÑO BASE DE 360 DIAS.

(2) IMPORTE TOTAL A PAGAR: INCLUYE LA SUMA DEL TOTAL DE CUOTAS MAS INTERESES FINANCIADOS Y SEGUROS FINANCIADOS.

(3) IMPORTE TOTAL INTERESES: SUMA DEL TOTAL DE INTERESES COMPENSATORIOS (CONSIDERA LOS INTERESES FINANCIADOS).

EL DETALLE DE PAGOS REALIZADOS PUEDE INCLUIR SEGURO DE DESGRAVAMEN O ADMINISTRACION DE POLIZA ENDOSADA.

EL BANCO SE RESERVA EL DERECHO DE COBRAR PORTES, SEGUROS O INTERESES GENERADOS, NO COBRADOS HASTA LA EMISION DE ESTE CRONOGRAMA.

ESTE CRONOGRAMA SE ELABORA BAJO EL SUPUESTO DEL CUMPLIMIENTO DEL PAGO DE LAS CUOTAS EN LAS FECHAS INDICADAS. CUALQUIER ALTERACION EN LOS PAGOS O EN LAS CONDICIONES DEL CREDITO, DEJA SIN EFECTO ESTE DOCUMENTO.

SI TUVIERA ALGUNA CONSULTA SIRVASE COMUNICARSE CON SU FUNCIONARIO DE NEGOCIOS O A BANCA POR TELEFONO VIABCP AL 3119898.

Anexo 8. Contrato Leasing

Adenda al Contrato de Reconocimiento de Deuda y Fianza Solidaria

Conste por el presente documento, la **Adenda al Contrato de Reconocimiento de Deuda y Fianza Solidaria** que celebran:

- **Grifos JIWM S.R.L.**, con RUC No. 20600718674 (en adelante, el “Deudor”), con domicilio en Jr. José Villanueva No. 275, Barrio Chontapaccha, distrito, provincia y departamento de Cajamarca, República del Perú, representada por su Gerente General, Manuel Yopla Castrejón, identificado con DNI No. 40426355, según poderes inscritos en la partida electrónica No. 11154751 del Registro de Personas Jurídicas de la Oficina Registral de Cajamarca;
- **Manuel Yopla Castrejón**, soltero, identificado con DNI No. 40426355, y **Juan Alberto Yopla Castrejón**, soltero, identificado con DNI No. 41764836, ambos con domicilio común para estos efectos en Caserío Quishuar Corral, distrito, provincia y departamento de Cajamarca (en adelante ambos de manera conjunta, los “Fiaidores”); y,
- **Caterpillar Leasing Chile S.A.**, una sociedad constituida y existente bajo las leyes de la República de Chile (en adelante, “CLC”), con domicilio para estos efectos en Rosario Norte 407, Piso 14, Comuna Las Condes, Santiago, República de Chile, representada por las personas cuyos datos identificativos figuran al pie de las firmas en este documento, según poderes inscritos en la partida electrónica No. 12122510 del Registro de Personas Jurídicas de la Oficina Registral de Lima.

El presente documento se otorga en los términos y condiciones siguientes:

Cláusula Primera.- Antecedentes

- 1.1 El quince (15) de marzo de 2019, las partes de este documento celebraron un Contrato de Reconocimiento de Deuda y Fianza Solidaria (en adelante, el “Contrato”), en virtud del cual, entre otros actos, el Deudor reconoció adeudar a CLC, la suma de US\$189,627.20 (ciento ochenta y nueve mil seiscientos veintisiete y 20/100 Dólares de los Estados Unidos de América) (en adelante, la “Deuda”), la cual debe ser cancelada a CLC en treinta y seis (36) cuotas mensuales de capital e intereses a una tasa nominal anual de seis punto cuarenta y cinco por ciento (6.45%).
- 1.2 La suma mencionada en el numeral inmediato anterior fue destinada para la compra del bien mueble descrito en el numeral 1.1 de la cláusula primera del Contrato (en adelante, el “Equipo”).
- 1.3 Las partes han decidido reemplazar el Equipo y, a su vez, han acordado modificar algunos términos y condiciones del Contrato y el Anexo ‘A’ del mismo, por lo que en este acto desean formalizar sus acuerdos conforme a lo establecido en la cláusula segunda de esta adenda.

Cláusula Segunda.- Modificaciones al Contrato

- 2.1 En virtud a lo establecido en el numeral 1.3 de la cláusula primera de la presente adenda, las partes de este instrumento acuerdan lo siguiente:
 - a) Sustituir la Excavadora marca Caterpillar, modelo 320CH GC, número de serie BR400238, número de motor G9F04202, del año 2018, descrita en el numeral 1.1 de la cláusula primera del Contrato, por el bien mueble que se detalla a continuación:

Marca	Descripción	Modelo	No. de Serie	No. de Motor	Año de Fabricación
Caterpillar	Excavadora	320CH NG	BR600292	45005821	2018

- b) Fijar (i) el veintinueve (29) de mayo de 2019 como la fecha de inicio del Contrato; (ii) el primero (1) de julio de 2019 como la fecha de inicio de cálculo de intereses para efectos del pago de la Deuda; y (iii) el primero (1) de agosto de 2019 como la fecha de vencimiento de pago de la primera cuota de la Deuda.
- c) Modificar el monto de la comisión de estructuración establecido en el Contrato, el cual será de US\$16,654.40 (dieciséis mil seiscientos cincuenta y cuatro y 40/100 Dólares de los Estados Unidos de América).
- d) Precisar que el monto de la comisión de estructuración será pagado en treinta y seis (36) cuotas mensuales incluidas en el monto de las cuotas del Anexo 'A'.

2.2 Como consecuencia de lo dispuesto en el numeral 2.1 inmediato anterior, el Deudor, los Fiadores y CLC acuerdan lo siguiente:

- a) Modificar el numeral 1.1 de la cláusula primera del Contrato, cuyo nuevo texto será el siguiente:

**1.1 CLC ha otorgado un préstamo al Deudor para la compra del siguiente equipo (en adelante la "Unidad"):*

*Marca: Caterpillar
 Descripción: Excavadora
 Modelo: 320CH NG
 Número de Serie: BR600292
 Número de Motor: 45005821
 Año de Fabricación: 2018
 Valor Total en US\$ (Dólares de los Estados Unidos de América) sin IGV: 212,000.00**

- b) Modificar los numerales 2.2 y 2.4 de la cláusula segunda del Contrato, cuyos nuevos textos serán los siguientes:

2.2 El Deudor, asimismo, se obliga a pagar a CLC una comisión de estructuración de US\$16,654.40 (dieciséis mil seiscientos cincuenta y cuatro y 40/100 Dólares de los Estados Unidos de América) (en adelante, la "Comisión"), por concepto de comisión de negocio. La Comisión será pagada por el Deudor a CLC en treinta y seis (36) cuotas mensuales incluidas en el monto de las cuotas del Anexo 'A'.

2.4 La fecha de inicio del cálculo de intereses será el primero (1) de julio de 2019 (en adelante, la "Fecha de Inicio del Cálculo de Intereses"). Conjuntamente con el pago de la primera cuota, el Deudor deberá pagar los intereses adicionales indicados en el Anexo 'A', calculados sobre el total del capital adeudado que se devenguen entre el veintinueve (29) de mayo de 2019 y la Fecha de Inicio del Cálculo de Intereses.

- c) Modificar el Anexo 'A' del Contrato, cuyo nuevo texto será el siguiente:

Anexo 'A'

Calendario de Pagos

Fecha de Vencimiento	No. de Cuotas de Pago	Cuota en US\$ (Dólares de los Estados Unidos de América)	Interés en US\$ (Dólares de los Estados Unidos de América)	Principal en US\$ (Dólares de los Estados Unidos de América)	Saldo Insoluto en US\$ (Dólares de los Estados Unidos de América)	Interés Adicional en US\$ (Dólares de los Estados Unidos de América)
	0				\$189,627.20	
01-ago-19	1	\$6,928.74	\$1,019.25	\$4,788.32	\$184,838.87	\$1,121.17
01-sep-19	2	\$5,807.57	\$993.51	\$4,814.06	\$180,024.81	\$0.00
01-oct-19	3	\$5,807.57	\$967.63	\$4,839.94	\$175,184.88	\$0.00
01-nov-19	4	\$5,807.57	\$941.62	\$4,865.95	\$170,318.93	\$0.00
01-dic-19	5	\$5,807.57	\$915.46	\$4,892.11	\$165,426.82	\$0.00
01-ene-20	6	\$5,807.57	\$889.17	\$4,918.40	\$160,508.42	\$0.00
01-feb-20	7	\$5,807.57	\$862.73	\$4,944.84	\$155,563.58	\$0.00
01-mar-20	8	\$5,807.57	\$836.15	\$4,971.42	\$150,592.17	\$0.00
01-abr-20	9	\$5,807.57	\$809.43	\$4,998.14	\$145,594.03	\$0.00
01-may-20	10	\$5,807.57	\$782.57	\$5,025.00	\$140,569.03	\$0.00
01-jun-20	11	\$5,807.57	\$755.56	\$5,052.01	\$135,517.02	\$0.00
01-jul-20	12	\$5,807.57	\$728.40	\$5,079.17	\$130,437.85	\$0.00
01-ago-20	13	\$5,807.57	\$701.10	\$5,106.47	\$125,331.38	\$0.00
01-sep-20	14	\$5,807.57	\$673.66	\$5,133.91	\$120,197.47	\$0.00
01-oct-20	15	\$5,807.57	\$646.06	\$5,161.51	\$115,035.96	\$0.00
01-nov-20	16	\$5,807.57	\$618.32	\$5,189.25	\$109,846.71	\$0.00
01-dic-20	17	\$5,807.57	\$590.43	\$5,217.14	\$104,629.56	\$0.00
01-ene-21	18	\$5,807.57	\$562.38	\$5,245.19	\$99,384.38	\$0.00
01-feb-21	19	\$5,807.57	\$534.19	\$5,273.38	\$94,111.00	\$0.00
01-mar-21	20	\$5,807.57	\$505.85	\$5,301.72	\$88,809.28	\$0.00
01-abr-21	21	\$5,807.57	\$477.35	\$5,330.22	\$83,479.06	\$0.00
01-may-21	22	\$5,807.57	\$448.70	\$5,358.87	\$78,120.19	\$0.00
01-jun-21	23	\$5,807.57	\$419.90	\$5,387.67	\$72,732.51	\$0.00
01-jul-21	24	\$5,807.57	\$390.94	\$5,416.63	\$67,315.88	\$0.00
01-ago-21	25	\$5,807.57	\$361.82	\$5,445.75	\$61,870.13	\$0.00
01-sep-21	26	\$5,807.57	\$332.55	\$5,475.02	\$56,395.11	\$0.00
01-oct-21	27	\$5,807.57	\$303.12	\$5,504.45	\$50,890.67	\$0.00
01-nov-21	28	\$5,807.57	\$273.54	\$5,534.03	\$45,356.64	\$0.00
01-dic-21	29	\$5,807.57	\$243.79	\$5,563.78	\$39,792.86	\$0.00

01-ene-22	30	\$5,807.57	\$213.89	\$5,593.68	\$34,199.17	\$0.00
01-feb-22	31	\$5,807.57	\$183.82	\$5,623.75	\$28,575.42	\$0.00
01-mar-22	32	\$5,807.57	\$153.59	\$5,653.98	\$22,921.45	\$0.00
01-abr-22	33	\$5,807.57	\$123.20	\$5,684.37	\$17,237.08	\$0.00
01-may-22	34	\$5,807.57	\$92.65	\$5,714.92	\$11,522.16	\$0.00
01-jun-22	35	\$5,807.57	\$61.93	\$5,745.64	\$5,776.52	\$0.00
01-jul-22	36	\$5,807.57	\$31.05	\$5,776.52	\$0.00	\$0.00

Cláusula Tercera.- Domicilios y Notificaciones

- 3.1 Los domicilios de las partes de esta adenda a los que se dirigirán todas las comunicaciones que de acuerdo a este documento deban dirigirse mediante carta simple o por conducto notarial, sean comunicaciones judiciales o extrajudiciales, serán aquellos consignados en la introducción del presente instrumento. Todas las demás comunicaciones relacionadas con esta adenda, serán dirigidas y enviadas a los siguientes correos electrónicos, y se considerarán válidas, correctamente realizadas y recibidas el día que sean enviadas, sin necesidad de requerirse constancia o aviso alguno de entrega o lectura de su(s) destinatario(s):
- Al Deudor: jiwm.srl@hotmail.com
 - A los Fiadores: jiwm.srl@hotmail.com
 - A CLC: servicioclienteperu@cat.com
- 3.2 El Deudor, los Fiadores y CLC acuerdan que es obligación y responsabilidad exclusiva de cada uno de ellos revisar diariamente sus correos electrónicos (incluyendo cualquier programa *antispam* o similar) y mantener activas y actualizadas sus respectivas cuentas de correo electrónico, así como informar cualquier cambio de dichos correos electrónicos conforme a lo dispuesto en el numeral 3.4 siguiente.
- 3.3 Cualquier cambio de domicilio para que resulte eficaz deberá ser comunicado necesariamente por escrito a las otras partes, debiendo encontrarse ubicado éste dentro del radio urbano de la ciudad de Lima. El cambio de domicilio surtirá efectos a los tres (3) días hábiles de haber sido entregada la comunicación a las otras partes.
- 3.4 Cualquier cambio de correo electrónico para que resulte eficaz deberá ser comunicado necesariamente por correo electrónico a las otras partes.

Cláusula Cuarta.- Legislación Aplicable y Jurisdicción Ordinaria

- 4.1 Para todo lo que se refiere a la interpretación, cumplimiento y/o ejecución del presente documento, el Deudor, los Fiadores y CLC se someten a las leyes de la República del Perú.
- 4.2 Para todas las desavenencias, controversias o disputas que pudieran derivarse del presente documento, referidas a su interpretación, cumplimiento y/o ejecución de todas las obligaciones derivadas del mismo, así como las de su nulidad o invalidez, el Deudor, los Fiadores y CLC se someten a la jurisdicción y competencia de los jueces y tribunales del Distrito Judicial de Lima, para lo cual renuncian al fuero de sus domicilios.
- 4.3 El Deudor, los Fiadores y CLC declaran que al someterse a la competencia de los Jueces y de la Corte Superior del Distrito Judicial de Lima, han renunciado a la competencia de los Distritos Judiciales creados por el Decreto Ley No. 25680 y modificado por Ley No. 28765, es

decir, a los Distritos Judiciales de Lima Norte, Lima Sur y Lima Este, así como a la competencia de los Módulos Básicos de Justicia de El Agustino, Chosica, Chaclacayo, Villa María del Triunfo, San Juan de Lurigancho, San Juan de Miraflores, Huaycán y cualquier otro Módulo Básico de Justicia que se cree en el futuro, debiendo resolverse cualquier tipo de controversia ante la Sede Central del Distrito Judicial de Lima.

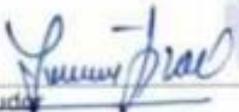
Cláusula Quinta.- Ratificación de las Cláusulas del Contrato

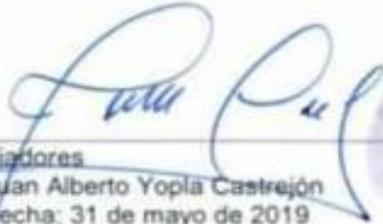
El Deudor, los Fiadores y CLC ratifican todos los términos y condiciones del Contrato que no se opongan a lo establecido en el presente documento, las cuales permanecerán vigentes, así como todas las obligaciones asumidas en el Contrato, dando su expreso consentimiento únicamente a la modificación numeral 1.1 de la cláusula primera, de los numerales 2.2 y 2.4 de la cláusula segunda y del Anexo 'A' del Contrato, en los términos establecidos en esta adenda.

Cláusula Sexta.- Disposiciones Generales

- 6.1 El Deudor, los Fiadores y CLC dejan constancia que los títulos que encabezan las cláusulas de este documento son meramente enunciativos y no serán tomados en cuenta para la interpretación de su contenido.
- 6.2 Las partes también dejan constancia que las cláusulas y numerales del presente instrumento son separables y que la nulidad, ineficacia o invalidez de una o más de ellas no perjudicará a las restantes en tanto se mantenga la esencia de este documento. En caso que alguna de las cláusulas o numerales de la presente adenda sea declarada nula, ineficaz o inválida, el Deudor, los Fiadores y CLC harán todo esfuerzo razonable para elaborar e implementar una solución legalmente válida que logre el resultado más cercano a aquél que se buscaba obtener con el numeral o cláusula nula, ineficaz o inválida.

Firmado en tres (3) ejemplares de idéntico contenido y valor, en las fechas y lugares que se indican abajo del pie de las firmas.


p. Deudor
Manuel Yopla Castrejón
Gerente General
Fecha: 31 de mayo de 2019
Lugar: Cajamarca, Perú


Fiadores
Juan Alberto Yopla Castrejón
Fecha: 31 de mayo de 2019
Lugar: Cajamarca, Perú


Fiador
Manuel Yopla Castrejón
Fecha: 31 de mayo de 2019
Lugar: Cajamarca, Perú