

# FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas



“EL FLUJO DE CAJA Y SU INCIDENCIA EN LOS GASTOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA SANTISTEBAN S.A.C EN LA CIUDAD DE TRUJILLO EN EL AÑO 2020”

Tesis para optar el título profesional de:

Contadora Pública

Autora:

Bach. Stephany Denisse Coral Diaz

Asesor:

Mg. CPC Leoncio Esquivel Pérez

Trujillo - Perú

2020

## DEDICATORIA

### *A Dios*

Por haberme permitido llegar hasta este punto de mi carrera y haberme dado salud para lograr mis objetivos, además de su infinito amor y protección.

### *A mi madre*

Por su amor infinito y su apoyo incondicional en cada paso que daba; enseñándome día a día a salir adelante a pesar de todos los momentos difíciles que pueden llegar en mi vida, lo que hacía que no me dé por vencida y luche siempre por lo que quiero.

### *A mi abuela*

Por ser una segunda madre para mí; por cuidarme y protegerme desde que era pequeña, enseñándome sus buenos valores y sentimientos

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco de forma muy especial a todos los profesores de la carrera de Contabilidad y Finanzas que con su apoyo y guía me brindaron todos sus conocimientos lo que me permitieron formarme como profesional. Del mismo modo, por estar dispuestos siempre a apoyarme en el transcurso del desarrollo de este trabajo de investigación.

Y de manera muy especial a mi Asesor de Tesis, quien estuvo presente siempre, predispuesto a apoyarme y solucionar mis dudas cada vez que tenía alguna inquietud.

## INDICE

<b>DEDICATORIA.....</b>	<b>2</b>
<b>AGRADECIMIENTO.....</b>	<b>3</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS.....</b>	<b>6</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURAS.....</b>	<b>9</b>
<b>RESUMEN.....</b>	<b>10</b>
<b>CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>11</b>
1.1. Realidad problemática.....	11
1.2. Formulación del problema.....	22
1.3. Objetivos.....	22
1.4. Hipótesis.....	23
<b>CAPÍTULO II. METODOLOGÍA.....</b>	<b>24</b>
2.1. Tipo de investigación.....	24
2.2. Población y muestra.....	24
2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos.....	25
2.4. Procedimiento.....	26
2.5. Aspectos Éticos.....	27
2.6. Cuadro de Operacionalización de Variables.....	27
<b>CAPÍTULO III. RESULTADOS.....</b>	<b>29</b>
3.1. Datos de la empresa.....	29
3.2. Determinación de los ingresos proyectados de la empresa Santisteban S.A.C. de julio a diciembre en el año 2020.....	32
3.3. Determinación de los egresos proyectados de la empresa Santisteban S.A.C de julio a diciembre en el año 2020.....	43

3.4.	Establecimiento de actividades de cobranza, pagos y financiamiento para afrontar la necesidad de efectivo.....	59
3.5.	Comparar el flujo de caja proyectado propuesto con el flujo de caja proyectado según la empresa Santisteban S.A.C en la ciudad de Trujillo en el año 2020. ....	73
3.6.	Determinación de la incidencia del flujo de caja en los gastos financieros.....	81
<b>CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES .....</b>		<b>84</b>
4.1.	<b>Discusión .....</b>	<b>84</b>
4.2	<b>Conclusiones .....</b>	<b>87</b>
<b>REFERENCIAS.....</b>		<b>89</b>
<b>ANEXOS.....</b>		<b>92</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1.</b> “Variación porcentual de las ventas entre periodos de enero, febrero y junio del 2020” .....	33
<b>Tabla 2.</b> “Ingreso de efectivo por venta al contado de productos al por menor en tienda de los meses de julio a diciembre 2020” .....	35
<b>Tabla 3.</b> “Proyección de ingresos por venta al contado de bizcochos al por mayor en otros departamentos del país al contado del 2020” .....	36
<b>Tabla 4.</b> “Proyección de ingresos por venta al contado de king kong al por mayor en otros departamentos del país al contado del 2020” .....	37
<b>Tabla 5.</b> “Ingreso por venta de productos al por mayor de clientes de la localidad de julio a diciembre del 2020”.....	38
<b>Tabla 6.</b> “Proyección de ingresos de efectivo de julio a diciembre 2020” .....	39
<b>Tabla 7.</b> “Préstamo solicitado al programa Reactiva Perú en mayo obtenido en julio 2020” .....	40
<b>Tabla 8.</b> “Crédito neto del programa “Reactiva Perú” registrado como ingreso en el mes de julio 2020” .....	41
<b>Tabla 9.</b> “Consolidado de ingresos proyectados del segundo semestre del 2020 - expresado en soles”.....	42
<b>Tabla 10.</b> “Proyección de la producción de los productos de manera mensual de julio a diciembre 2020 – cifras en unidades”.....	45
<b>Tabla 11.</b> “Proyección de insumos utilizados en la producción de los productos durante los meses de julio a diciembre del 2020 – unidades de medida” .....	46
<b>Tabla 12.</b> “Proyección de compra de insumos al contado para la elaboración de productos del segundo semestre del 2020- expresado en soles” .....	47
<b>Tabla 13.</b> “Pago de remuneración mensual a los trabajadores del 2020” .....	48
<b>Tabla 14.</b> “Pago de Recibos por Honorarios por servicios de panaderos de Julio a Diciembre 2020” .....	49
<b>Tabla 15.</b> “Proyección de pago de servicios de julio a diciembre del 2020” .....	50

<b>Tabla 16.</b> “Pagos fijos mensuales de gastos diversos del 2020” .....	51
<b>Tabla 17.</b> “Proyección de IGV a pagar de julio a diciembre 2020” .....	52
<b>Tabla 18.</b> “Proyección de pagos a cuenta del Impuesto a la Renta de julio a diciembre del 2020” .....	52
<b>Tabla 19.</b> “Pagos proyectados de Essalud, Onp y renta de 5ta categoría del segundo semestre del 2020” .....	53
<b>Tabla 20.</b> “Gastos financieros por crédito solicitado en el año 2019” .....	55
<b>Tabla 21.</b> “Crédito financiero originado por el congelamiento de deuda de los meses de abril y mayo del 2020” .....	57
<b>Tabla 22.</b> “Consolidado de egresos del segundo semestre del 2020 - expresado en soles” .....	58
<b>Tabla 23.</b> “Flujo de Caja proyectado de julio a diciembre 2020 - expresado en soles” ....	60
<b>Tabla 24.</b> “Flujo de caja proyectado sin ingreso del programa “Reactiva Perú del segundo semestre del 2020 – totales expresado en soles” .....	61
<b>Tabla 25.</b> “Cuentas por cobrar por ventas al por mayor del mes de marzo 2020” .....	62
<b>Tabla 26.</b> “Proyección de recupero de la cartera del mes de marzo durante los meses de octubre, noviembre y diciembre del 2020- expresado en soles” .....	63
<b>Tabla 27.</b> “Totalización de desembolsos considerados como saldo mínimo en caja expresados en soles” .....	65
<b>Tabla 28.</b> “Cronograma de pago del programa “Reactiva Perú” del segundo semestre del 2020 – expresado en soles” .....	66
<b>Tabla 29.</b> “Propuesta del flujo de caja proyectado del segundo semestre del 2020 expresado en soles” .....	67
<b>Tabla 30.</b> “Determinación de efectivo disponible proyectada al finalizar los meses de julio a diciembre 2020 - expresado en soles” .....	68

<b>Tabla 31.</b> “Amortización proyectada del crédito en los meses de octubre, noviembre y diciembre del 2020”.....	69
<b>Tabla 32.</b> “Cancelación total del crédito generado por congelamiento de deuda de abril y mayo 2020” .....	70
<b>Tabla 33.</b> “Flujo de caja proyectado con el establecimiento de actividades del segundo semestre del 2020 – expresado en soles” .....	71
<b>Tabla 34.</b> “Diferencia de gastos financieros al aplicar actividad de financiamiento desde julio 2020 hasta el termino del contrato”.....	72
<b>Tabla 35.</b> “Flujo de caja proyectado según la empresa de julio a diciembre 2020 – expresado en soles”.....	74
<b>Tabla 36.</b> “Pago real de créditos en los meses de julio a diciembre del 2020 – expresado en soles” .....	75
<b>Tabla 37.</b> “Flujo de caja proyectado del segundo semestre del 2020 - expresado en soles” .....	76
<b>Tabla 38.</b> “Total de ingresos 2020 (Proyectado según empresa vs. Proyectado según propuesta)”.....	77
<b>Tabla 39.</b> “Total de Egresos 2020 (Proyectado según empresa vs. Proyectado según propuesta)”.....	78
<b>Tabla 40.</b> “Total de Financiamiento 2020 (Proyectado según empresa – Proyectado según propuesta)”.....	79
<b>Tabla 41.</b> “Saldo Final del flujo de caja 2020 (Proyectado según empresa vs. Proyectado según propuesta)” .....	80
<b>Tabla 42.</b> “Incidencia de los gastos financieros según flujo de caja proyectado según propuesta en el segundo semestre del 2020” .....	82



## ÍNDICE DE FIGURAS

**Figura 1.** Principales productos .....31

**Figura 2.** Organigrama .....32

## RESUMEN

El presente trabajo se realizó con la finalidad de determinar la incidencia del flujo de caja en los gastos financieros de la empresa Santisteban SAC en la ciudad de Trujillo en el año 2020. En esta investigación se ha usado el diseño descriptivo en el cual se utilizaron como técnicas de recolección de datos: la entrevista que fue aplicada al gerente de la empresa para conocer un poco más el manejo de la empresa; y el análisis documental que permitió recopilar toda la información histórica de los ingresos y egresos para el desarrollo de esta investigación. De esta manera se obtuvo como resultado que la empresa realizaba el flujo de caja; sin embargo, no la utilizaba de manera idónea la herramienta financiera para proyectarse a corto plazo; lo que conllevaba a desconocer la necesidad de efectivo que la empresa iba a presentar a futuro y puedan establecer actividades de recupero de manera oportuna. Esto ocasionaba que no puedan cubrir sus obligaciones a tiempo, generando así intereses, penalidad o multas. Con lo que se concluye que elaborando adecuadamente el flujo de caja permitió conocer la disponibilidad de efectivo que presentaría, lo que facilitaría a la empresa a aprovechar el efectivo ocioso realizando el pago por los préstamos obtenidos, de tal modo que se logren cancelar antes del plazo pactado, reduciendo así los gastos financieros.

**Palabras clave:** Flujo de caja, gastos financieros, financiamiento.

## CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

### 1.1. Realidad problemática

Hoy en día el riesgo financiero es una de las responsabilidades más importantes que asumen las empresas, pues como se sabe, muchas optan por recurrir a las entidades financieras sin un previo análisis por falta del manejo de herramientas financieras que les ayude a determinar si la empresa está en condiciones de poder afrontar sus obligaciones.

Como se sabe las pequeñas empresas tanto nacionales como internacionales tienen como principal problema el flujo de efectivo al iniciar sus actividades, y a su vez no suelen realizar un seguimiento completo y adecuado de los financiamientos que esperan realizar, teniendo como desventaja tomar decisiones erradas y posibles riesgos a futuro.

Según López (2020) indica que sin duda alguna este es un año muy difícil para la economía del país debido a los estragos del coronavirus; donde el sector más afectado fue el empresarial, porque muchas empresas se vieron obligadas a reducir su operación y a reinventarse; creando de esta manera estrategias para mantener el flujo de caja. Es por eso que en estas circunstancias se debe de realizar un presupuesto de crisis; del mismo modo es importante también reducir los gastos hormiga detectando aquellos que son gastos innecesarios para que puedan ser eliminados de la lista de prioridades. Otro de los puntos importantes que indica es refinanciar las deudas y revisar ayudas que se tiene por parte del estado, para así aliviar de alguna manera la situación económica de la empresa y sobre todo ver oportunidades de reinversión, comenzar a

desarrollar nuevas estrategias para poder ir mejorando los indicadores financieros de la empresa.

En la actualidad, las empresas industriales usualmente buscan financiarse mediante préstamos bancarios, pero éstas no realizan un previo análisis del flujo de caja que les permita determinar los flujos esperados que las empresas obtendrán para que de esta manera se pueda tomar decisiones de inversión oportunas sin generar excesos de intereses financieros.

Tal es el caso de la empresa Santisteban S.A.C, una pequeña empresa que está posicionada en la ciudad de Trujillo, en el departamento de La Libertad, que se encuentra dentro del sector industrial de panadería, la cual presenta este tipo de problemas financieros, puesto que no utiliza correctamente la herramienta financiera del flujo de caja para pronosticar y anticipar las necesidades de dinero que la empresa presentará en un futuro. Esto se debe a que la empresa solo utiliza esta herramienta para determinar sus ingresos y egresos diarios dentro del establecimiento; de esta manera no contribuye a la empresa a que pueda identificar de manera más exacta sus ingresos y egresos que generará a futuro, haciendo que caiga en financiamientos innecesarios para comprar su materia prima o incluso para comprar maquinarias que les ayude en la realización de sus productos cuando realmente tienen las posibilidades de poder solventar una parte de estos egresos.

De tal forma, la empresa al no manejar un flujo de caja proyectado de manera correcta le impide conocer la disponibilidad de efectivo que tendrá a futuro en un corto plazo, y es por ello que se genera resultados errados al tomar decisiones de financiamiento; y, por ende, un exceso de gastos financieros.

Existen trabajos de investigación similares; tal es el caso de Cárdenas y Arizola (2018) en su trabajo de investigación titulado “Implementación del flujo de caja como herramienta de gestión financiera para reducir el endeudamiento de la empresa Comaco Arizola EIRL, Chepén, 2017” tuvieron como objetivo demostrar que realizando la implementación del flujo de caja como herramienta de gestión permitirá reducir el endeudamiento en dicha empresa. En donde concluyeron que realizando dicha implementación se logró reducir la necesidad de refinanciamiento e incurrir en gastos financieros excesivos del mismo, la cual fue respaldada por los ratios aplicados y haciendo dichas comparaciones. Esta investigación permite determinar que para realizar préstamos financieros primero se debe analizar el flujo de caja para determinar si la empresa lo requiere en el periodo y de esta manera no se incurra en gastos adicionales por conceptos de intereses.

Del mismo modo, Effio (2018) desarrolló su tesis “Gestión Financiera y su incidencia en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017” en donde se enfoca en determinar la incidencia de la Gestión Financiera y el apalancamiento financiero de dicha empresa. Effio concluye que para tener una buena gestión financiera primero se debe administrar de manera correcta los recursos de la entidad, en donde se permita llevar un control de los ingresos y egresos, y se realice un manejo lógico de efectivo permitiendo tomar buenas decisiones al momento de realizar financiamientos. Esta tesis contribuye con el presente trabajo de investigación señalando lo importante que es realizar el flujo de caja de manera idónea para llevar un adecuado control de ingresos y egresos permitiendo una correcta toma de decisiones relacionadas a préstamos con entidades financieras.

Por otro lado, Cruz (2013) en su tesis “El uso del estado de flujo de efectivo como herramienta de gestión para contribuir a una correcta y oportuna toma de decisiones en la empresa reencauchadora Llantas del Norte S.A.C de la ciudad de Trujillo - año 2012” tuvo como objetivo determinar de qué manera el uso del estado de flujo de efectivo contribuye a optimizar una correcta y oportuna toma de decisiones; en donde el autor llegó a la conclusión que gracias a esta herramienta es posible pronosticar movimientos de efectivo el cual permite hacer un mejor uso de los recursos financieros y de esta manera poder medir la capacidad de rendimiento y financiamiento que presenta la empresa. Esta investigación aporta información para el flujo de caja, pues gracias a esta herramienta es posible hacer una mejor utilización de los recursos financieros.

También el autor Ibáñez (2016), publicó su tesis “El estado de flujo de efectivo y su contribución en la gestión financiera en la empresa Via Rápida SAC de la ciudad de Trujillo- año 2014”; donde el objetivo de esta investigación se centró en determinar si la buena utilización del estado de flujo de efectivo incide favorablemente en la gestión financiera, concluyendo que es una herramienta útil, efectiva e indispensable para la toma de decisiones debido a que permite pronosticar los movimientos de efectivo y realizar un mejor uso de los recursos financieros. El aporte de la investigación de Cruz e Ibáñez es que gracias a la buena utilización del flujo de caja se tendrá un correcto control de los ingresos y egresos proyectados que se realicen en un periodo determinado; lo que permitirá determinar si la empresa está en condiciones de cubrir sus obligaciones permitiendo tomar las medidas necesarias.

Márquez y Pintado (2015) desarrollaron su tesis titulada “Construcción del flujo de caja y su impacto en el riesgo financiero que tienen en la cooperativa de ahorro y

crédito Jardín Azuayo en la ciudad de Cuenca” teniendo como objetivo elaborar un flujo de caja y de esta manera poder analizar el impacto en el riesgo financiero en donde los autores concluyen que haciendo uso de esta herramienta permite hacer una adecuada planeación de los excesos temporales que se presenten, prever las necesidades de efectivo en el periodo requerido permitiendo cubrirlas de manera adecuada y sobre todo oportuna. De este modo contribuye a la investigación que al hacer el uso correcto del flujo de caja permitirá a la empresa conocer en qué situación se encuentra la empresa y saber en qué momento está pasando por una escasez de efectivo en donde se deberá tomar decisiones de inversión y financiamiento.

Otro punto importante es el que menciona Casimiro (2018) en su tesis “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las MYPES del Sector Industrial, Rubro Panadería y Pastelería, en el cercado de la provincia de Satipo, año 2017”, donde tuvo como objetivo determinar las características de financiamiento y rentabilidad en las MYPES y tuvo una muestra de 11 empresas para realizar su estudio, concluye su investigación mencionando que el 73% de su muestra solicitaron crédito financiero para poner de pie su negocio. Esta tesis contribuye a este trabajo de investigación proporcionando información donde indica que la mayoría de empresas que se encuentran en el sector panadería recurren a préstamos financieros para iniciar su negocio, ocasionando de esta forma gastos financieros provenientes de recurrir a entidades financieras.

Considerando el estudio anteriormente mencionado, Veleceta (2013) en su investigación titulada “Análisis de las fuentes de financiamiento para PYMES” donde tuvo como objetivo identificar y calificar las posibilidades de financiamiento que existen en Ecuador, concluye que dentro del mercado existen múltiples opciones de

financiamiento para las empresas que se encuentran en este sector; sin embargo, los empresarios no están informados de estas alternativas por lo que buscan recursos financieros más rápidos en ser tramitados. Esta investigación aporta información para la segunda variable objeto de estudio, pues como se indica, para acceder a los recursos financieros, los empresarios deben realizar procedimientos que demandan de mucho tiempo, por lo que buscan la opción más costosa pero a la vez la más rápida como lo son los préstamos bancarios; y es por eso que al no tomarse un tiempo para analizar las propuestas que las entidades financieras brindan, pueden tomar decisiones erradas generando así intereses financieros que hubieran podido ser menores.

Relacionado al rubro de la empresa objeto de estudio, Saavedra (2010) en su investigación “Fuentes de financiamiento utilizadas por empresas del sector panadero del Municipio Trujillo, Estado Trujillo” tuvo como objetivo determinar las diversas fuentes de financiamiento tanto públicas como privadas que tienen este tipo de empresas, donde comprobaron que existen varias formas de financiamiento con varias tasas de interés que se pueden adecuar a cada una de las empresas; sin embargo, éstas no se informan adecuadamente de las alternativas que poseen por lo que optan por tomar decisiones erradas sin un previo análisis. Esta tesis respalda lo dicho por Velecela, pues aquí en el Perú, muchas empresas de este sector tampoco tienen conocimiento de estas alternativas de financiamiento y esto puede jugarles una mala pasada con respecto a los gastos que estas alternativas pueden generarles.

Del mismo modo Sánchez (2018) en su tesis titulada “Análisis de los instrumentos y factores del financiamiento para mejora de la gestión de las Mypes – Sector panadería, Panadería El Sol Del Cumbe - Cajamarca-2015-2016” que tuvo como objetivo evaluar los instrumentos y factores del financiamiento de la micro y pequeña empresa en



Cajamarca, indica que si bien es cierto la ayuda financiera puede ser un incentivo para que las empresas puedan desarrollarse sin mucha dificultad, pero deben de evitar la adicción. Pues indica que las empresas deben financiar sus necesidades temporales con deuda a corto plazo y sus necesidades permanentes con deuda a largo plazo puesto que esta última deuda posee tasas de interés más altas. Esta tesis contribuye con esta investigación puesto que para poder determinar cuáles serían las deudas a corto y largo plazo se debe tener un adecuado control de los ingresos y gastos, por lo que se requiere de una herramienta financiera como lo es el flujo de caja para determinar las proyecciones del negocio y así poder tomar una decisión apropiada.

En lo que respecta al Flujo de Caja, Harvard (2017) lo define como una muestra de lo que una empresa ha adquirido y gastado durante un periodo de tiempo; arrojando como resultado el efectivo neto de entradas y salidas; aclarando posteriormente que esta herramienta presenta de manera clara de donde vino el efectivo y a donde fue destinado.

De igual forma, el autor Ocampo (2009) complementa la idea indicando que gracias a este estado financiero se puede determinar cuánto ha sido el efectivo generado en las actividades de operación, inversión y financiamiento.

Asimismo, Osorio (2017) sostiene que el flujo de caja es la cantidad de dinero líquido de una empresa y que usualmente es una herramienta utilizada por el área financiera para mediar cual es la capacidad monetaria que tiene la empresa; brindado de esta manera información de suma importancia para conocer el flujo de caja neto.

En tal sentido, el propósito general del flujo de caja que Baena (2009) señala en su libro es presentar información pertinente de los cobros y pagos que ocurre en una

entidad dentro de un periodo de tiempo, partiendo de los resultados y llegando al efectivo neto.

Es por ello que para Lira (2013) la finalidad que tiene el flujo de caja es poder estimar los ingresos y egresos de efectivo que se generen en una empresa dentro de un periodo de tiempo, y de esta manera determinar cuánto efectivo es posible retirar sin necesidad que afecte a la entidad.

Para Baena (2009), esta herramienta financiera es importante porque permite determinar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo, y de esta manera identificar si es posible alcanzar a cumplir con sus obligaciones y proyectos de inversión y expansión. También acota que, gracias a esta herramienta financiera, es posible realizar un estudio y análisis de cada una de las partidas, lo que es de mucha utilidad para que la empresa pueda diseñar sus políticas y estratégicas que le permita optimizar los recursos financieros de manera eficiente.

Por otro lado, Harvard (2017) indica que el flujo de caja es una buena manera de mantener informada cómo va la liquidez de una empresa; pues de esta manera se podrá hacer una planificación oportuna.

El objetivo principal que Baena (2009) señala del Flujo de Caja es presentar información clara, relevante y concisa, que detalle las recaudaciones y los desembolsos de una entidad dentro de un periodo determinado. Así también señala que existen otros objetivos como examinar la capacidad económica para generar efectivo en una empresa; lo que conlleva a que se pueda evaluar la capacidad para cumplir con sus obligaciones con terceros y determinar la financiación interna o externa requerida y del mismo modo permita analizar los cambios experimentados en el efectivo,

derivados de las actividades de operación, inversión y financiamiento. En ese mismo sentido, Ocampo (2009) respalda los objetivos mencionados anteriormente.

Esta herramienta financiera posee una estructura para poder obtener de manera acertada el flujo de efectivo neto, pues Hirache (2013) menciona que los elementos que debe contener el flujo de caja son primeramente los Ingresos; en donde se debe considerar las ventas al contado, el rubro de cuentas por cobrar que, de acuerdo al vencimiento de los documentos, constituirá información para el cronograma de cobranzas. También se debe considerar la enajenación de activos, así como también los préstamos por parte de los accionistas o por instituciones financieras. Como segundo elemento están los Egresos; pues para determinarlos correctamente se debe considerar dentro de este elemento el pago de las remuneraciones y beneficios sociales de los trabajadores, el pago a terceros por servicios prestados, el pago de impuestos. Del mismo modo, no se debe olvidar incluir la adquisición de activos e incluir las amortizaciones de préstamos por parte de los accionistas o a las entidades financieras. Luego está al Flujo Neto que conforma el tercer elemento del flujo de caja, pues este es la diferencia de los ingresos y egresos obtenidos, teniendo como resultado un superávit o déficit. El cuarto elemento es la Caja Inicial que es el importe que se refleja en el estado de situación financiera del rubro caja y bancos; y por último se encuentra la Caja Final que es el resultado entre el flujo neto y la caja inicial.

Uno de los motivos por los que se realiza el Flujo de Caja en una empresa es precisamente para poder anticipar hechos que puedan ocurrir y realizar proyecciones financieras oportunas para que la empresa marche de forma correcta. Es por ello que Pérez y Merino (2013) hacen referencia que una proyección financiera es el análisis que se realiza para poder anticipar las ganancias y pérdidas de un proyecto en donde

permite al empresario obtener información relevante para una adecuada toma de decisiones sobre el negocio.

También, una buena proyección financiera permite determinar hasta dónde puede llegar el nivel de los gastos dentro de la organización y cuál será el monto adecuado que se debe invertir, debido a que cuentan con información valiosa para tomar decisiones sobre sus negocios. Del mismo modo, esta proyección es de suma importancia para solicitar financiamientos.

La proyección financiera para muchas empresas trae muchas ventajas, pues según Baena (2009) es una herramienta que permite planificar y controlar la situación económica y financiera proyectada, lo que ayuda a la determinación de objetivos y al control de los mismos, analizando primero la situación de la empresa antes de tomar decisiones equívocas.

Cabe mencionar que con el Flujo de caja también es posible realizar proyecciones, pues de esta manera muchas empresas pueden tomar decisiones basándose en los resultados obtenidos por el mismo. Y es que para Gitman y Zutter (2012) el flujo de caja proyectado es un estado de entradas y salidas de efectivo que son planeadas por parte de la entidad, que es utilizado para calcular los requerimientos de efectivo que tendrán a corto plazo.

Para poder conocer un poco más de la segunda variable a tratar, se tuvo que recurrir a bases teóricas en donde Pacheco (2020) considera que los gastos financieros son los que provienen de recursos de terceros con los que una empresa financia su actividad como por ejemplo un crédito o un préstamo.

Sevilla (2016) también define a los gastos financieros a aquellos que se derivan de la obtención de financiación de cualquier pasivo financiero.

De estos recursos financieros que representa una deuda en la empresa se derivan gastos para el negocio, uno de los gastos más comunes es el tipo de interés que se paga por estas deudas. Esto es lo que permite al prestamista tener un beneficio que es expresado en un porcentaje que se aplica a la cantidad que fue otorgada a la empresa. Y del otro lado se encuentran también las comisiones que de acuerdo a cada entidad financiera se genera como son las comisiones por mantenimiento de cuenta, comisión por cancelación de un préstamo, etc.

Uribe (2012) también considera que los gastos financieros registran el valor de los gastos causados durante el periodo en la ejecución de diversas transacciones financieras con el objetivo de obtener recursos para el desarrollo de sus actividades o cubrir sus obligaciones con terceros. Donde considera que son gastos financieros los intereses, gastos bancarios, documentos comerciales y comisiones.

Los gastos financieros que se pueden obtener, ya sea como débitos que son las comisiones, diferencias de cambio entre otros, o ya sea por los gastos financieros por créditos que se originan por la cancelación de saldos al cierre del ejercicio.

Complementando la información, según el Plan Contable General empresarial (2020) menciona que los gastos financieros abarcan todos los intereses y gastos acumulados originados por obtener recursos financieros temporales y del mismo modo por financiamientos de operaciones comerciales.

De la misma manera, Urbina (2016) refiere que los intereses originados por obligaciones financieras en los que se incurra para la adquisición de activos deben ser considerados como gastos desde el momento de la utilización.

La presente investigación se realiza para aportar a la empresa en el sentido que pueda tener un mejor manejo de la herramienta financiera del flujo de caja, permitiendo realizar proyecciones a corto plazo en el manejo de sus recursos financieros y de esta forma la empresa tome mejores decisiones con respecto al uso de financiamientos, permitiéndole así una solución de reducción en los gastos financieros.

## **1.2. Formulación del problema**

¿De qué manera el flujo de caja incide en los gastos financieros de la empresa Santisteban S.A.C en la ciudad de Trujillo en el año 2020?

## **1.3. Objetivos**

### **1.3.1. Objetivo general**

Determinar la incidencia del flujo de caja en los gastos financieros de la empresa Santisteban S.A.C en la ciudad de Trujillo en el año 2020.

### **1.3.2. Objetivos específicos**

- Determinar los ingresos proyectados de la empresa Santisteban S.A.C en la ciudad de Trujillo en el año 2020.
- Determinar los egresos proyectados de la empresa Santisteban S.A.C en la ciudad de Trujillo en el año 2020.
- Establecer actividades de cobranza, pagos y financiamiento para afrontar la necesidad de efectivo de la empresa Santisteban S.A.C en la ciudad de Trujillo en el año 2020.
- Comparar el flujo de caja proyectado propuesto con el flujo de caja proyectado según la empresa Santisteban S.A.C en la ciudad de Trujillo en el año 2020.

#### **1.4. Hipótesis**

El flujo de caja incide en los gastos financieros de la empresa Santisteban S.A.C, debido a que mediante una adecuada utilización de esta herramienta de gestión determina los ingresos y egresos correctos dentro de un periodo, lo que permite prever las necesidades futuras de efectivo y a su vez realizar un financiamiento de manera oportuna, pues gracias a ésta herramienta se podrá determinar el monto de efectivo aproximado que requiera la empresa para financiarse sin necesidad de excederse en su endeudamiento, lo que ayudará a la empresa para que no incurra en gastos financieros innecesarios.

## CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

### 2.1. Tipo de investigación

La presente investigación es descriptiva, debido a que se realiza un estudio de los hechos que ya se han producido, en donde no se puede ejercer un control de ninguna de las dos variables. Esta también es conocida como una investigación no experimental, pues Castillero (2015) indica que este tipo de investigación se basa en la observación, en donde las variables que forman parte del estudio no son controladas.

### M (x) O

#### Donde:

**M:** Muestra en quien se realiza el estudio

**(x):** Fenómeno en quien se realiza el estudio

**O:** Observaciones hechas a los extremos

### 2.2. Población y muestra

#### 2.2.1. Población

Todos la información económica y financiera relacionada con el manejo de efectivo y equivalente de efectivo de la empresa Santisteban S.A.C

#### 2.2.2. Muestra

La información económica y financiera relacionada con el manejo de efectivo y equivalente de efectivo de la empresa Santisteban S.A.C del periodo Enero a Junio 2020.



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

Las técnicas e instrumentos que fueron seleccionados para aplicarlos en el trabajo se determinaron teniendo en cuenta que arrojen información relevante para la investigación.

#### 2.3.1. Técnicas de Recolección y Análisis de Datos

La recolección de los datos que se utiliza en esta investigación son el análisis documental y entrevista las cuales permitieron recolectar información para el desarrollo de este trabajo, las cuales fueron solicitadas a los funcionarios de la empresa.

- ❖ **Análisis documental:** según Corral (2015) es una técnica que centra su atención en la documentación histórica que permite realizar búsquedas retrospectivas y recuperar la información documental. En esta presente investigación se analizaron los documentos tales como los estados financieros de la entidad, los cronogramas de pagos, políticas financieras, registros contables que serán solicitados al Contador de la empresa.
- ❖ **Entrevista:** según Troncoso (2017) menciona que mediante esta técnica se recopilarán datos cualitativos importantes a través de una conversación con personas determinadas que permitan obtener información relevante para presentarla como evidencia. En esta investigación se realizará la entrevista que estará conformada por 12 preguntas dirigidas al Gerente para conocer la situación por la que está pasando la empresa.

#### 2.3.2. Instrumentos de Recolección de Datos

Los instrumentos utilizados según las técnicas anteriormente mencionadas son la guía documental que permite tener un mejor control de los documentos

solicitados como los registros de compras, registro de ventas, entre otros; asimismo como la guía de entrevista que fue aplicada al Gerente de la empresa.

- ❖ **Guía documental:** los autores Campos y Lule (2012) indican que es un documento que ayuda a recolectar información para enunciar las teorías que sustentan el estudio de los fenómenos y proceso de la empresa. En el presente trabajo se analizará los registros de compras, registro de ventas, comprobantes de pagos, cronogramas de pagos.
- ❖ **Guía de entrevista:** para Troncoso (2071) indica que en este instrumento el investigador plantea una serie de preguntas que sean capaces poder aportar información recolección de respuestas obtenidas mediante la entrevista que será aplicada al gerente. En este trabajo se plantearon 12 preguntas formuladas al gerente de la empresa.

#### 2.4. Procedimiento

Para obtener la información apropiada y oportuna se realizaron una visita a la empresa Santisteban S.A.C.; en la primera se solicitó con autorización del gerente la documentación requerida para el desarrollo de esta investigación como lo son el registro de compras y ventas realizados en los meses de enero a junio del 2020, los comprobantes de pago y cronogramas de pago que tuvieran con entidades financieras. Posteriormente se aplicó la encuesta al gerente para tener un mejor enfoque del manejo de la empresa. Pues de esta manera, basado en la información histórica se realizaron las proyecciones tanto de los ingresos como de los egresos que posee la empresa durante el periodo objeto de estudio. Una vez obtenida la información proyectada y analizando la situación en la que se encontraba la empresa se estableció actividades de

cobranza a clientes o recurrir a financiamientos cuando se requiera una falta de efectivo, o se determinó cuándo realizar el pago de las obligaciones si la empresa dispone de efectivo.

## 2.5. Aspectos Éticos

La presente investigación presenta los principios de ética en la cual la información propiamente dicha por otros autores está debidamente citada. Por otro lado, sigue el Manual APA lo que acredita que este trabajo de investigación está citando de manera apropiada los autores del cual se está extrayendo información.

## 2.6. Cuadro de Operacionalización de Variables

### 2.5.1. Variable Independiente

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICACORES
<b>Flujo de Caja</b>	Kiziryan (2018) indica que es una herramienta de gestión financiera que permite controlar las entradas y salidas de efectivo que tiene una entidad en un periodo determinado, permitiendo conocer la liquidez actual de la empresa y poder anticipar hechos futuros.	Ingresos	Importe de ingresos por ventas comerciales
			Importe de cobranzas de cuentas por cobrar comerciales
			Importe de ingresos por financiamientos
		Egresos	Importe de pagos de cuentas por pagar comerciales
			Importe de pagos de tributos y remuneraciones
			Importe de pagos de obligaciones financieras
		Saldo de efectivo y equivalente efectivo	Importe inicial de efectivo y equivalente de efectivo
Importe final de efectivo y equivalente de efectivo			

### 2.5.2. Variable Dependiente

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSION	INDICADOR
<b>Gastos Financieros</b>	Méndez (2020) indica que son gastos originados por recursos con terceros que financian la actividad económica de una entidad	Intereses	Porcentaje según la tasa de interés compensatorio.
			Porcentaje porcentual según la tasa de interés moratorio.
		Comisiones	Porcentaje de seguro de desgravamen.
			Porcentaje de comisión de COFIDE (programa “Reactiva Perú”)

## CAPÍTULO III. RESULTADOS

### 3.1. Datos de la empresa

#### 3.1.1. Razón Social

Santisteban S.A.C

#### 3.1.2. Reseña Histórica

En el año de 1925, procedente de Guadalupe un señor lleno de entusiasmo y con cierta experiencia en el ramo de la panadería y pastelería recorría, con una canasta en mano, recorría las antiguas calles de Trujillo.

Visitaba principalmente las casonas del centro de la ciudad ofreciendo sus variados productos: rosquitas de manteca, manjar blanquillo, besitos, suspiros, piononos, roscones bañados en miel de azúcar, que con el paso de los años harían famoso su apellido lejos de su pueblo de origen: los tradicionales alfajores y bizcochos “Santisteban”

Al morir el señor, la persona que asume el control de la empresa su esposa, quien hacía que el negocio siga en funcionamiento en honor a su esposo; y al morir esta, desde ese momento asumen el control los hijos que lo están haciendo hasta el momento que cada día la empresa crezca más y siga siendo la misma que su padre hubiese querido que sea.

Actualmente, esta empresa cuenta con 4 locales a en la ciudad de Trujillo y uno en la ciudad de Lima brindado la variedad de productos que ofrece para el deleite de sus clientes.

### 3.1.3. Descripción de la actividad económica de la empresa

Santisteban S.A.C se dedica a la elaboración y venta de productos de panadería para el deleite de todas las familias como bizcochos de yema, alfajores, piononos y king kong.

### 3.1.4. Principales productos que brinda



**Figura 1. Principales productos**

Comentario: Aquí se presentan la variedad de productos de calidad que la empresa Santisteban S.A.C brinda a sus clientes. Entre ellos se presentan los Bizcochos de yema, los alfajores, el king kong y el pionono.

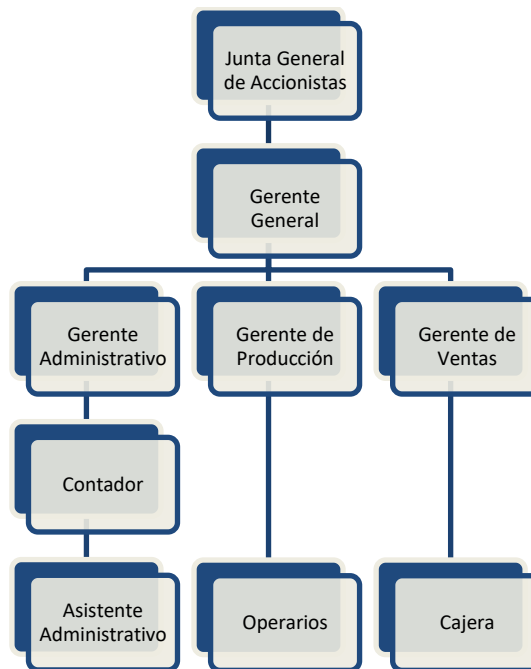
### 3.1.5. Misión

Elaborar y comercializar productos de Dulcería y Pastelería con calidad e higiene satisfaciendo los gustos de los clientes a través de nuestra gama de sabores, buscando siempre cumplir con las exigencias del mercado consumidor.

### 3.1.6. Visión

Ser reconocida a nivel nacional por sus productos y calidad humana con que brinda sus servicios, destacando la eficiencia en el trabajo e innovando con calidad, logrando así ser una dulcería competitiva en el mercado.

### 3.1.7. Organigrama



Fuente: Santisteban S.A.C

Elaboración: Propia

#### **Figura 2. Organigrama**

Comentario: En el organigrama presentado se puede observar la estructura que tiene la empresa, en donde el Gerente Administrativo quien desempeña el papel de contador, donde a la vez trabaja en la elaboración de los informes financieros junto con su asistente administrativo y los presenta con la aprobación del Gerente General a la Junta. No obstante, cuando se quiere algún faltante de dinero el que otorga el consentimiento es el Gerente General.

### **3.2. Determinación de los ingresos proyectados de la empresa Santisteban S.A.C. de julio a diciembre en el año 2020**

En este ítem se realiza la proyección de ingresos de la empresa Santisteban S.A.C. del periodo de Julio a Diciembre del 2020 con la finalidad de determinar si son capaces de cumplir con las proyecciones de los egresos. Para recopilar los ingresos, se aplica la guía de análisis documental (Anexo 1 y 2) para registrar y controlar los documentos que se van a revisar donde principalmente se solicitó el reporte de las ventas históricas de productos e ingresos adicionales que presentó del primer semestre; y del mismo modo se aplicó la entrevista (Anexo 25 y 26) para tener un poco más de conocimiento de la empresa.

La empresa Santisteban S.A.C realiza la venta de productos al contado cuando los clientes se acercan directamente al local a adquirir los productos, pero a su vez otorgan crédito a sus clientes locales, que son a quienes se les reparte por docenas en sus establecimientos para que los distribuyan independientemente. La política de crédito por venta para estos clientes es del 60% al contado y el 40% al crédito que se pagará dentro de 30 días siguientes. Del mismo modo por la coyuntura la empresa llegó a comercializar sus productos en otros departamentos donde actualmente no cuenta con un local propio.

A continuación, se presentan la determinación de los ingresos proyectados de julio a diciembre 2020 en base a la información histórica obtenida por parte de la empresa correspondiente al primer semestre sin contar marzo, abril y mayo que la empresa cerró por la pandemia del COVID-19, tal y como se detalla en el Anexo 03.



Los supuestos utilizados en esta proyección se obtuvieron tomando los datos históricos solo de enero, febrero y junio, debido a que fueron los únicos meses completos del primer semestre que la empresa laboró.

De esta forma se aplicó la técnica de “incremento porcentual” cuya fórmula es la siguiente:

$$(V2 / V1) - 1$$

Donde:

**V1:** reemplaza al valor pasado o inicial

**V2:** reemplaza el valor presente o final

Al aplicar esta fórmula se obtiene un incremento porcentual (si el número obtenido es positivo) o una disminución o decremento porcentual (si el número obtenido es negativo). Y según el promedio de estas variaciones que fue obtenido en estos tres meses, se realizó el incremento en los próximos meses, obteniendo como resultados los datos proyectados según se detalla en la siguiente página.

**Tabla 1**

*“Variación porcentual de las ventas entre periodos de enero, febrero y junio del 2020”*

<b>Bizcochos</b>					
MES	V2	V1	(1) (V2/V1)	(2) (1) - 1	Variación
<b>Enero</b>	385	375	1.0267	0.0267	2.67%
<b>Febrero</b>	400	385	1.0390	0.0390	3.90%
<b>Marzo</b>	* 296				
<b>Abril</b>	* -				
<b>Mayo</b>	* -				
<b>Junio</b>	400	400	1.0000	0.0000	0.00%
<b>PROMEDIO</b>					<b>2.19%</b>

Fuente: Santisteban S.A.C.

(\*) Meses no considerados, afectados por emergencia sanitaria.

### **Comentario:**

En la tabla n° 1 se detalla de manera específica el paso a paso de cómo se aplicó la fórmula de incremento porcentual que se utilizó para obtener el promedio de ella y realizar el incremento porcentual los siguientes meses del segundo semestre del 2020. Para esto se tomó como referencia un solo productos y se trabajó con los meses en los que la empresa trabajo el mes completo (enero, febrero y junio). Cabe mencionar que esta técnica fue utilizada para la proyección de ingresos y egresos de la empresa.

### **Importe de ingresos por ventas comerciales**

La principal actividad económica que la empresa Santisteban S.A.C tiene es la venta de los productos que ellos mismos elaboran. Estos productos mayormente son comercializados dentro del establecimiento de la empresa; sin embargo, también son distribuidos por otras pequeñas empresas de la localidad que realizan sus pedidos al por mayor de manera mensual.

De esta forma se inicia la determinación de los ingresos que la empresa va a presentar en el segundo semestre del año 2020, donde se calculó en el anexo 03 y 04 cuántos son los productos totales que la empresa va a vender los meses de julio a diciembre teniendo como base los datos históricos del primer semestre (enero, febrero y junio). Una vez obtenido el total de productos vendidos proyectados mes a mes, se pudo determinar cuánto es el ingreso total estimado que la empresa va a obtener en este segundo semestre objeto de estudio.

A continuación se detalla en la tabla n° 1 cuántos van a ser los productos que la empresa va a vender al por menor en el segundo semestre del 2020 dentro de su establecimiento.

**Tabla 2**

*“Ingreso de efectivo por venta al contado de productos al por menor en tienda de los meses de julio a diciembre 2020”*

MES	Venta de Bizcochos		Venta de Piononos		Venta de Alfajores		Venta de King Kon		TOTAL
	Bolsa de 10 unid.	Precio unitario	Tajada	Precio unitario	Unidad	Precio unitario	Unidad	Precio unitario	
<b>Julio</b>	409	S/ 20.00	36	S/ 2.50	170	S/ 10.00	378	S/ 15.00	<b>S/ 15,640.00</b>
<b>Agosto</b>	418	S/ 20.00	38	S/ 2.50	172	S/ 10.00	398	S/ 15.00	<b>S/ 16,145.00</b>
<b>Setiembre</b>	235	S/ 20.00	40	S/ 2.50	174	S/ 10.00	419	S/ 15.00	<b>S/ 12,825.00</b>
<b>Octubre</b>	244	S/ 20.00	43	S/ 2.50	176	S/ 10.00	442	S/ 15.00	<b>S/ 13,377.50</b>
<b>Noviembre</b>	254	S/ 20.00	45	S/ 2.50	178	S/ 10.00	465	S/ 15.00	<b>S/ 13,947.50</b>
<b>Diciembre</b>	263	S/ 20.00	48	S/ 2.50	180	S/ 10.00	489	S/ 15.00	<b>S/ 14,515.00</b>

Fuente: Santisteban S.A.C.

Elaboración: Propia

**Comentario:**

En esta tabla se presenta las ventas de productos mensuales que se proyectaron dentro del local objeto de estudio, los cuales están divididos por cada producto que ofrece la empresa. Este ingreso reflejado en dicha tabla fue al contado por lo que conforman la mayor parte del ingreso obtenido por la empresa Santisteban S.A.C mes a mes; dicha proyección de ingresos de productos vendidos al contado al por menor se realizaron teniendo en cuenta el incremento porcentual promedio de los meses de enero, febrero y junio de este año según se detalla en el Anexo 03.

Sin embargo, la empresa se vió en la obligación de cerrar su local por el estado de emergencia sanitaria desde el 16 de marzo hasta fines del mes de mayo; de esta manera como muchas otras pequeñas empresas, Santisteban S.A.C tuvo que reinventarse de tal manera que dio mucha más importancia a sus redes sociales; plataforma virtual que le permitió comercializar sus productos a distancia a pesar de la pandemia.

Mediante sus redes sociales permitió llegar a lugares donde no cuenta con un local propio, como lo fueron los departamentos de Tumbes, Piura, Lambayeque y Lima.

De tal forma que se logró contactar a 3 comerciantes de cada departamento para que distribuyan sus productos cuando levanten la cuarentena en cada departamento, llegando a un acuerdo de venta con ellos, tal y como se muestra en los anexos 05 al 08 y de la misma forma se presenta el consolidado a continuación.

**Tabla 3**

***“Proyección de ingresos por venta al contado de bizcochos al por mayor en otros departamentos del país al contado del 2020”***

MES	Precio de bizcochos	Tumbes unidades	Piura unidades	Lambayeque unidades	Lima unidades	TOTAL
Setiembre	S/ 20.00	144	144	144	144	S/ 11,520.00
Octubre	S/ 20.00	144	144	144	144	S/ 11,520.00
Noviembre	S/ 20.00	144	144	144	144	S/ 11,520.00
Diciembre	S/ 20.00	144	144	144	144	S/ 11,520.00

Fuente: Santisteban S.A.C.

Elaboración: Propia

**Comentario:**

En el caso de los bizcochos que fueron los productos que más acogida tuvieron en esta época de pandemia, se llegó a un acuerdo de enviar dos docenas la primera semana del mes y dos docenas más la segunda en la quincena del mes. El pago se realiza al contado

mediante transferencia bancaria a la cuenta de la empresa antes de realizar el envío, se consideró esta modalidad debido a que son clientes nuevos. Estos productos se adicionarán a la proyección realizada en el anexo 04.

Asimismo, estos clientes que se detallan en el anexo 05 al anexo 09 también realizaron la compra King Kong debido a que es la especialidad de la empresa por lo que aprovecharon en realizar el pedido al por mayor tal y como se muestra en la siguiente tabla.

**Tabla 4**

***“Proyección de ingresos por venta al contado de king kong al por mayor en otros departamentos del país al contado del 2020”***

MES	Precio de king kong	Tumbes unidades	Piura unidades	Lambayeque unidades	Lima unidades	TOTAL
Setiembre	S/ 15.00	36	36	36	36	S/ 2,160.00
Octubre	S/ 15.00	36	36	36	36	S/ 2,160.00
Noviembre	S/ 15.00	36	36	36	36	S/ 2,160.00
Diciembre	S/ 15.00	36	36	36	36	S/ 2,160.00

Fuente: Santisteban S.A.C

Elaboración: Propia

**Comentario:**

La empresa también distribuye a los clientes de otros departamentos una docena de King Kong a cada uno de ellos, estos productos los distribuyen el 01 de cada mes junto con el primer envío de los bizcoches. El pago de igual forma con los bizcochos lo realizan al contado. Estos productos se adicionarán la proyección realizada en el anexo 04.

### Ingresos por cobranza de cuentas por cobrar

Continuando con el desarrollo del primer objetivo, se muestra a continuación la segunda tabla de ingresos respecto a las ventas al por mayor de aquellos clientes de la localidad que realizan su compra por docena de manera mensual partiendo de los datos históricos obtenidos.

**Tabla 5**

***“Ingreso por venta de productos al por mayor de clientes de la localidad de julio a diciembre del 2020”***

MES	Venta de Bizcochos		Venta de King Kon		TOTAL	Venta al crédito 40%		Venta al contado 60%	
	Bolsa de 10 unid.	Precio	Unidad	Precio					
<b>Julio</b>		S/ -		S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -
<b>Agosto</b>		S/ -		S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -
<b>Setiembre</b>	192	S/ 20.00	96	S/ 15.00	S/ 5,280.00	S/ 2,112.00	S/ 3,168.00		
<b>Octubre</b>	192	S/ 20.00	96	S/ 15.00	S/ 5,280.00	S/ 2,112.00	S/ 3,168.00		
<b>Noviembre</b>	192	S/ 20.00	96	S/ 15.00	S/ 5,280.00	S/ 2,112.00	S/ 3,168.00		
<b>Diciembre</b>	192	S/ 20.00	96	S/ 15.00	S/ 5,280.00	S/ 2,112.00	S/ 3,168.00		

Fuente: Santisteban S.A.C.

Elaboración: Propia

### Comentario:

Con respecto a la tabla que muestra los ingresos de los clientes que realizan las compras al por mayor dentro de la localidad, solo se considera como ingreso el 60% del total de los ingresos debido a que el 40 % restante se proyectará la cobranza en el mes siguiente por la política de crédito que posee la empresa, en otras palabras, la recuperación de las cuentas por cobrar que presenta la empresa deberá cumplirse en el próximo mes. Aquí se tuvo como referencia los datos de los meses de enero, febrero y marzo de este año detallado en el Anexo 09, en el cual estos ingresos también se vieron afectados debido

a que estos establecimientos abrieron sus locales a partir del mes de setiembre donde comenzaron a consumir de manera regular.

De este modo, considerando todos los ingresos por ventas de los productos vendidos se presenta una tabla resumen de los ingresos totales obtenidos de julio a diciembre 2020 en la empresa Santisteban S.A.C según las proyecciones anteriormente mencionadas.

**Tabla 6**

**“Proyección de ingresos de efectivo de julio a diciembre 2020”**

MES	Venta al contado al por menor en tienda		Ventas al contado al por mayor de otros departamentos		Venta al contado al por mayor de clientes		Recupero de venta al crédito		TOTAL DE INGRESOS
<b>Julio</b>	S/	15,640.00	S/	-	S/	-	S/	-	S/ 15,640.00
<b>Agosto</b>	S/	16,145.00	S/	-	S/	-	S/	-	S/ 16,145.00
<b>Setiembre</b>	S/	12,825.00	S/	13,680.00	S/	3,168.00	S/	-	S/ 29,673.00
<b>Octubre</b>	S/	13,377.50	S/	13,680.00	S/	3,168.00	S/	2,112.00	S/ 32,337.50
<b>Noviembre</b>	S/	13,947.50	S/	13,680.00	S/	3,168.00	S/	2,112.00	S/ 32,907.50
<b>Diciembre</b>	S/	14,515.00	S/	13,680.00	S/	3,168.00	S/	2,112.00	S/ 33,475.00
<b>TOTAL DE INGRESOS DEL SEMESTRE</b>									<b>S/ 160,178.00</b>

Fuente: Santisteban S.A.C

Elaboración: Propia

**Comentario:**

De acuerdo a la información solicitada a la empresa Santisteban S.A.C se pudo calcular la proyección de los ingresos totales obtenidos dentro del segundo semestre del 2020, lo que permite dar paso a determinar si el monto obtenido por mes es suficiente para solventar los gastos que presenta la empresa durante el periodo a examinar. Cabe resaltar que en esta tabla no se está considerando el recupero de la cartera que las ventas al por mayor adeudadas del mes de marzo.

### Ingreso por financiamiento

Por otro lado, por esta coyuntura que afectó a nivel mundial, el Estado ofreció ayuda a las personas creando el programa “Reactiva Perú” que les permite a las empresas a que puedan acceder a un crédito con tasas preferenciales para que sea utilizado para el capital de trabajo de las mismas, permitiendo a las empresas cumplir con sus obligaciones como de su planilla de trabajadores y a sus proveedores. Es por esto que la empresa Santisteban S.A.C. cumplió con todos los requisitos que le solicitaron como fueron las ventas del año 2019 y la declaración de ESSALUD del año 2019, logrando así acceder a un préstamo según lo calculado a continuación.

**Tabla 7**

***“Préstamo solicitado al programa Reactiva Perú en mayo obtenido en julio 2020”***

VENTA ANUAL 2019	347,770.00
(1) BASE MES S/	28,980.83
(2) <b>Total del Préstamo 98%</b>	<b>29,572.28</b>
(3) TEA	1.09%

Fuente: Santisteban S.A.C

(1)**Base Mes:** promedio de las ventas anuales del 2019 entre doce.

(2)**Total del Préstamo:** dinero otorgado que tiene una cobertura del 98%, según el Decreto Legislativo N° 1455 y 1457 y la Resolución Ministerial N° 134-2020-EF/15 (anexo 22)

(3)**TEA:** Tasa Efectiva Anual.

### Comentario:

De acuerdo a las condiciones que tiene este programa la empresa logro acceder a un préstamo por S/ 29,572.28 de acuerdo al promedio de sus ventas anuales del año pasado.



Este ingreso solo es para que la empresa pueda cancelar a sus proveedores y cancelar a su planilla de trabajadores, y lo más factible es que otorgan un periodo de gracia de 12 meses para que la empresa pueda recuperarse de esta situación económica y pueda comenzar a cancelar el crédito en un plazo de 36 meses.

No obstante, cuando se tuvo la facilidad de acceder al crédito de “Reactiva Perú”, la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE) cobra una comisión del 0.5% del total del crédito otorgado; sin embargo, la empresa llegó a un acuerdo de cancelar la comisión anual sobre el saldo del préstamo y se cobra de manera anual en forma adelantada durante el periodo otorgado que son los 36 meses (anexo 23), por lo que el ingreso neto que la empresa realmente tuvo es el siguiente.

#### Tabla 8

##### *“Crédito neto del programa “Reactiva Perú” registrado como ingreso en el mes de julio 2020”*

Prestamo solicitado		29,572.28
% Comisión Cofide (c/año)		0.5%
Comisión COFIDE (adelantado)	S/	147.86 <b>(pago anual)</b>
<b>Monto Neto a recibir</b>	<b>S/</b>	<b>29,424.42</b>

Fuente: Santisteban S.A.C

#### Comentario:

En esta tabla se puede observar que el importe neto recibido por el crédito que la empresa logra acceder es de S/29,424.42 descontando la comisión de COFIDE descontará por adelantado de manera anual

Una vez que se calculó los tres puntos mencionados en el cuadró de operacionalización se presenta una tabla resumen de la proyección de los ingresos que la empresa va a genera en el segundo semestre del 2020.

**Tabla 9**

**“Consolidado de ingresos proyectados del segundo semestre del 2020 - expresado en soles”**

	<b>Julio</b>	<b>Agosto</b>	<b>Setiembre</b>	<b>Octubre</b>	<b>Noviembre</b>	<b>Diciembre</b>
<b>Ingresos</b>						
Ventas al contado locales	15640.00	16145.00	15993.00	16545.50	17115.50	17683.00
Ventas al contado (otros departamentos)			13680.00	13680.00	13680.00	13680.00
Recuperación de cartera				2112.00	2112.00	2112.00
Ingreso por Financiamiento "Reactiva Perú"	29424.42					
<b>Total Ingresos</b>	<b>45064.42</b>	<b>16145.00</b>	<b>29673.00</b>	<b>32337.50</b>	<b>32907.50</b>	<b>33475.00</b>

Elaboración: Propia

**Comentario:**

En la tabla presentada se realizó el consolidado de los ingresos al contado que incluye en el primer punto todas las ventas realizadas al por menor dentro del establecimiento como también las ventas al por mayor realizadas a otros departamentos, junto con el 60% al contado de las ventas locales al por mayor. En el segundo punto solo se han considerado el 40% de las ventas al por mayor que son canceladas en el siguiente mes. Y finalmente, en el tercer punto se consideró el ingreso del programa “Reactiva Perú” que fue solicitado en el mes de Mayo; sin embargo, fue otorgado en el mes de Julio del 2020.

## **Resumen**

Según la documentación que fue otorgada por la empresa Santisteban S.A.C, se determinó que el total de los ingresos de efectivo proyectados que la empresa obtendrá lo comprenden principalmente las ventas de sus productos, las cuales son al realizadas a cuatro establecimientos al por mayor de manera mensual, pues a ellos se les da la facilidad de cancelar el 60% al contado y el 40% al crédito; y por otro lado también están las ventas al por menor que comprenden todos los clientes que se acercan de manera directa al establecimiento a realizarlas al contado. Del mismo modo, como este año la empresa fue una de las que se vió afectada por la pandemia por lo que tuvo que cerrar su establecimiento por dos meses y medio por temas de salud, esto también afectó en los ingresos que la empresa pudo tener, por ello comercializó sus productos con tres comerciantes de los departamentos de Tumbes, Piura, Lambayeque y Lima obteniendo un ingreso de S/13,680 mensual. Asimismo, la empresa recurrió a la ayuda que el Estado brindó accediendo al programa “Reactiva Perú” donde accedió a un crédito de S/29,572.28 con una tasa de 1.09% anual para que pueda ser utilizado para su capital de trabajo el cual lo cancelará en 36 meses brindado un periodo de gracia de 12 meses.

### **3.3. Determinación de los egresos proyectados de la empresa Santisteban S.A.C de julio a diciembre en el año 2020.**

En este siguiente ítem se aplicó el instrumento de análisis documentas (Anexo 1 y 2), donde permitió recopila toda la información referida a los desembolsos de efectivo que la empresa presenta como por ejemplo la compra de insumos, recibos de servicios básicos, pago de trabajadores; con la finalidad de realizar la proyección de egresos del periodo objeto a examinar.

Según los documentos otorgados por la empresa Santisteban S.A.C se pudieron identificar tipos de egresos que la empresa, como:

- Cuentas por pagar a proveedores (Insumos)
- Pago de remuneraciones a colaboradores
- Pago de servicio a terceros (Recibos por honorarios)
- Pago de Servicios
- Gastos diversos
- Tributos por pagar (IGV-Renta-Essalud-ONP)
- Gastos financieros

**a) Cuentas por pagar a proveedores**

Las cuentas por pagar que la empresa Santisteban S.A.C va a presentar están relacionada a la compra de insumos para la elaboración de sus productos. Es por ello que para realizar la proyección de cuanto la empresa va a requerir desembolsar en los próximos meses, se tomaron como dato las producciones de los meses de enero, febrero y junio del 2020 tal y como se muestra en los anexos 10 al 17 con la finalidad de obtener un incremento porcentual de cada producto y así poder realizar la proyección de los meses que son objeto de estudio.

**Tabla 10**

*“Proyección de la producción de los productos de manera mensual de julio a diciembre 2020 – cifras en unidades”*

<b>MES</b>	<b>Bizcochos</b>	<b>King Kong</b>	<b>Pionono</b>	<b>Alfajores</b>
<b>Julio</b>	720	400	40	200
<b>Agosto</b>	780	400	40	200
<b>Setiembre</b>	860	420	40	200
<b>Octubre</b>	960	420	40	200
<b>Noviembre</b>	1040	420	40	204
<b>Diciembre</b>	1160	420	40	204

Elaboración: Propia

**Comentario:**

En la presenta tabla se muestra la proyección mensual de producción dividida en los cuatro productos que la empresa produce. De esta manera se puede dar paso a la proyección de insumos que se va a requerir para realizar la compra en los próximos meses.

De acuerdo a los anexos del 18 al 21 se realizó la proyección de los insumos que se utiliza en la elaboración de los productos que ofrece la empresa, obteniendo de esta forma una tabla donde se proyecta cuanto se va a consumir para realizar la proyección de lo que la empresa va a gastar en la compra de insumos.

**Tabla 11**

*“Proyección de insumos utilizados en la producción de los productos durante los meses de julio a diciembre del 2020 – unidades de medida”*

Insumo	Unidad de medida	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Huevos	unidad	9708	10388	11348	12508	13476	14836
Azucar	gramos	421126	440714	473891	510067	543949	583126
Levadura	gramos	9760	10240	10880	11680	12400	13360
Manteca	gramos	541000	576000	626000	686000	737000	807000
Manjar	gramos	531600	549600	585600	621600	658800	694800
Maicena	gramos	20000	20000	20000	20000	20400	20400
Leche	mililitros	1360824	1407176	1499882	1592588	1688238	1780944
Mermelada	gramos	130000	135000	145000	155000	165000	175000
Sal	gramos	520	540	580	620	660	700
Harina	gramos	368000	387000	419000	454000	486000	524000

Elaboración: Propia

**Comentario:**

Según la tabla presentada se consolidó la cantidad de insumos que se utilizará en de manera mensual, para de esta forma hacer una estimación de la cantidad de insumos que la empresa consumirá y realizar el desembolso de dinero necesario.

Una vez realizado el consolidado total de consumos utilizados en el segundo semestre tal y como se presenta en la tabla n° 11, se realizó la estimación del desembolso que se va a realizar por la compra de insumos de julio a diciembre del 2020 como se muestra a continuación.

**Tabla 12**

***“Proyección de compra de insumos al contado para la elaboración de productos del segundo semestre del 2020- expresado en soles”***

Insumos	Unidad de media	Costo	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Huevos	30 unidades	8.00	88.00	88.00	96.00	104.00	112.00	128.00
Azucar	50kg	85.00	595.00	595.00	680.00	680.00	680.00	765.00
Levadura	1kilo	17.00	170.00	170.00	187.00	187.00	204.00	221.00
Manteca	50kg	45.00	450.00	495.00	540.00	585.00	630.00	675.00
Canela	1k	60.00	30.00			30.00		
Maicena	5kg	20.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
Leche	1lt.	1.80	1949.40	1911.60	2032.20	2032.20	2037.60	2037.60
Mermelada	1kg	7.00	700.00	700.00	735.00	735.00	735.00	735.00
Sal	1kg	1.50	1.50		1.50		1.50	
Harina	50kg	85.00	510.00	510.00	595.00	595.00	595.00	680.00
<b>TOTAL COMPRAS DEL MES</b>			<b>4573.90</b>	<b>4549.60</b>	<b>4946.70</b>	<b>5028.20</b>	<b>5075.10</b>	<b>5321.60</b>

Fuente: Santisteban S.A.C

Elaboración: Propia

**Comentario:**

De acuerdo a la proyección realizada en el anexo 6 hasta el anexo 13, se realizó los cálculos correspondientes por cada producto con la finalidad de identificar el promedio total de insumos que se gasta mensualmente y de esta manera realizar la proyección de la compra de materia prima. Cabe resaltar que la empresa para reducir sus costos realiza la propia elaboración del manjar. El pago por la compra de estos insumos lo realizan al contado en el mismo mes.

**b) Pago de remuneraciones a colaboradores**

A continuación, se realizó el cálculo del pago de remuneraciones al personal que labora en la empresa, teniendo como dato que la remuneración es un pago fijo que hace a sus trabajadores mensualmente.

**Tabla 13**

**“Pago de remuneración mensual a los trabajadores del 2020”**

Trabajadores	Remuneración Básico	Asigancion Familiar	ONP	Renta de 5ta	Neto a Pagar	Essalud
Gerente	S/ 3,000.00		S/ 390.00	S/ 82.93	S/ 2,527.07	S/ 270.00
Administradora	S/ 2,500.00	S/ 93.00	S/ 337.09	S/ 44.46	S/ 2,211.45	S/ 233.37
Gerente de Producción	S/ 2,100.00		S/ 273.00		S/ 1,827.00	S/ 189.00
Gerente de Ventas	S/ 1,800.00	S/ 93.00	S/ 246.09		S/ 1,646.91	S/ 170.37
Asistente Administrativa	S/ 930.00		S/ 120.90		S/ 809.10	S/ 83.70
Cajera	S/ 930.00		S/ 120.90		S/ 809.10	S/ 83.70
<b>TOTAL</b>	<b>S/ 11,260.00</b>	<b>S/ 186.00</b>	<b>S/ 1,487.98</b>	<b>S/ 127.39</b>	<b>S/ 9,830.63</b>	<b>S/ 1,030.14</b>

Fuente: Santisteban S.A.C

**Comentario:**

Según los datos históricos obtenidos se obtuvo la información acerca de las remuneraciones trabajadores para realiza la proyección de los egresos de los meses de julio a diciembre del 2020, debido a que la remuneración pagada a los trabajadores es un gasto fijo para la empresa. Por los que por cada mes el pago de remuneración neta es de S/9,830.63 sin considerar el pago de los panaderos.

**c) Pago de servicio a terceros (Recibo por Honorario)**

Una vez calculado las proyecciones del pago a los trabajadores que se encuentran en planilla se continua con la proyección del cálculo del pago a aquellos trabajadores que desempeñan la labor de panaderos dentro del área de producción debido a que a ellos se les paga mediante recibo por honorarios. La empresa cuenta con 5 trabajadores a los cuales mensualmente se les paga S/ 750.00 a cada uno.



**Tabla 14**

**“Pago de Recibos por Honorarios por servicios de panaderos de Julio a Diciembre 2020”**

MES	N° Operarios	Recibo por Honorarios Mensual c/u	Total Recibos por Honorarios
Julio	5	S/ 750.00	S/ 3,750.00
Agosto	5	S/ 750.00	S/ 3,750.00
Setiembre	5	S/ 750.00	S/ 3,750.00
Octubre	5	S/ 750.00	S/ 3,750.00
Noviembre	5	S/ 750.00	S/ 3,750.00
Diciembre	5	S/ 750.00	S/ 3,750.00
<b>TOTAL PAGO DE RECIBO POR HONORARIOS</b>			<b>S/ 22,500.00</b>

Fuente: Santisteban S.A.C

**Comentario:**

Los recibos por honorarios proyectados que serán pagados a los panaderos que no se encuentran en planilla son por un importe total mensualmente de S/3,750. Este importe no varía debido a que el salario es fijo para los cinco operarios que se encuentran en el área de producción, teniendo un desembolso total de S/ 22,500 semestralmente.

**d) Pago de Servicios**

Continuando con las proyecciones, en el Anexo 24 se detalla de qué manera se determinaron las proyecciones de los pagos de servicios como lo son agua, luz, telefonía e internet usando el método del incremento porcentual; obteniendo como resultado la siguiente tabla.

**Tabla 15**

*“Proyección de pago de servicios de julio a diciembre del 2020”*

MES	Luz		Agua		Telefono e Internet		TOTAL
<b>Julio</b>	S/	1,853.00	S/	568.85	S/	135.00	S/ <b>2,556.85</b>
<b>Agosto</b>	S/	1,961.61	S/	585.90	S/	135.00	S/ <b>2,682.51</b>
<b>Setiembre</b>	S/	2,076.58	S/	603.46	S/	135.00	S/ <b>2,815.04</b>
<b>Octubre</b>	S/	2,198.30	S/	621.54	S/	135.00	S/ <b>2,954.84</b>
<b>Noviembre</b>	S/	2,327.15	S/	640.17	S/	135.00	S/ <b>3,102.32</b>
<b>Diciembre</b>	S/	2,463.55	S/	659.35	S/	135.00	S/ <b>3,257.90</b>
<b>TOTAL SEMESTRE</b>	S/	<b>12,880.19</b>	S/	<b>3,679.26</b>	S/	<b>810.00</b>	S/ <b>17,369.45</b>

Fuente: Santisteban S.A.C

Elaboración: Propia

**Comentario:**

Según los cálculos que se presentan en el Anexo 24 se realizaron las proyecciones de los meses de julio a diciembre referidos a los servicios de luz y agua. Con respecto al servicio de telefonía e internet se tuvo como referencia el plan fijo que presenta para la proyección.

**e) Gastos diversos**

La empresa Santisteban S.A.C presenta gastos diversos como son publicidad y el pago al Community Manager los cuales hace un desembolso mensual fijo que se detalla en la siguiente tabla.

**Tabla 16**

***“Pagos fijos mensuales de gastos diversos del 2020”***

	<b>MENSUAL</b>	
<b>PUBLICIDAD</b>	S/	150.00
<b>COMUNITYTY MANAGMENT</b>	S/	450.00
<b>TOTAL</b>	S/	<b>600.00</b>

Fuente: Santisteban S.A.C

**Comentario:**

Los gastos diversos que posee la empresa son invertidos en la publicidad por radio donde anuncian los productos que ofrece al público y la dirección en donde se fabrican, pues de esta manera capta a más clientes; y por otro lado realizan el pago a una persona encargada de administrar su red social Facebook (Community Managment) en donde sube imágenes de sus productos y responde los mensajes de las personas que escriben mediante esta red social consultando por los productos.

**f) Tributos por pagar**

La empresa Santisteban S.A.C esta acogida al régimen MYPE tributario, por lo que tiene que declarar IGV y Renta de manera mensual. Es por ello que, con los datos obtenidos de las compras y ventas proyectadas, se procedió a realizar el cálculo del IGV mensual que va a tener que pagar.

**Tabla 17**

**“Proyección de IGV a pagar de julio a diciembre 2020”**

Mes	Ventas Totales	Compras totales	Debito Fiscal	Crédito Fiscal	IGV Resultante	Importe a pagar
<b>Julio</b>	S/ 15,640.00	S/ 7,730.75	S/ 2,385.76	S/ 1,179.27	S/ 1,206.50	S/ 1,148.00
<b>Agosto</b>	S/ 29,825.00	S/ 7,832.11	S/ 4,549.58	S/ 1,194.73	S/ 3,354.85	S/ 1,206.00
<b>Setiembre</b>	S/ 29,673.00	S/ 8,361.74	S/ 4,526.39	S/ 1,275.52	S/ 3,250.87	S/ 3,355.00
<b>Octubre</b>	S/ 30,225.50	S/ 8,583.04	S/ 4,610.67	S/ 1,309.28	S/ 3,301.39	S/ 3,251.00
<b>Noviembre</b>	S/ 30,795.50	S/ 8,777.42	S/ 4,697.62	S/ 1,338.93	S/ 3,358.69	S/ 3,301.00
<b>Diciembre</b>	S/ 31,363.00	S/ 9,179.50	S/ 4,784.19	S/ 1,400.26	S/ 3,383.92	S/ 3,359.00
<b>TOTAL</b>	<b>S/ 167,522.00</b>	<b>S/ 50,464.55</b>	<b>S/ 25,554.20</b>	<b>S/ 7,697.98</b>	<b>S/ 17,856.22</b>	<b>S/ 15,620.00</b>

Fuente: Santisteban S.A.C

Elaboración: Propia

**Comentario:**

En la tabla anterior se realizó la proyección del pago del IGV de acuerdo a las compras y ventas proyectadas, como se sabe el pago de IGV se realiza en el siguiente mes.

A continuación, se realizó del mismo modo la proyección de los pagos a cuenta del impuesto a la renta de acuerdo al total de ventas obtenidos en los meses proyectados.

**Tabla 18**

**“Proyección de pagos a cuenta del Impuesto a la Renta de julio a diciembre del 2020”**

Mes	Ventas Totales	IR (1%)	IR a Pagar
<b>Julio</b>	S/ 15,640.00	S/ 156.40	S/ 145.00
<b>Agosto</b>	S/ 29,825.00	S/ 298.25	S/ 156.00
<b>Setiembre</b>	S/ 29,673.00	S/ 296.73	S/ 298.00
<b>Octubre</b>	S/ 30,225.50	S/ 302.26	S/ 297.00
<b>Noviembre</b>	S/ 30,795.50	S/ 307.96	S/ 302.00
<b>Diciembre</b>	S/ 31,363.00	S/ 313.63	S/ 308.00
<b>TOTAL</b>	<b>S/ 167,522.00</b>	<b>S/ 1,675.22</b>	<b>S/ 1,506.00</b>

Fuente: Santisteban S.A.C

Elaboración: Propia

**Comentario:**

Continuando con la proyección de impuestos, se proyectaron los pagos a cuenta mensuales que la empresa tendrá en el semestre objeto de estudio con la finalidad de obtener todos los desembolsos que presentará y de esta manera corroborar si es apropiado recurrir a terceros para el apoyo de efectivo.

Así mismo, ya realizada la proyección de la planilla de remuneraciones, se pudo calcular los pagos que se realizarán por ONP y ESSALUD que va a desembolsar los siguientes meses como se muestran la siguiente tabla.

**Tabla 19**

*“Pagos proyectados de Essalud, Onp y renta de 5ta categoría del segundo semestre del 2020”*

MES	ONP	ESSALUD	RENTA 5TA CATEGORIA	TOTAL
<b>Julio</b>	S/ 1,488.00	S/ 1,030.00	S/ 127.00	S/ 2,645.00
<b>Agosto</b>	S/ 1,488.00	S/ 1,030.00	S/ 127.00	S/ 2,645.00
<b>Setiembre</b>	S/ 1,488.00	S/ 1,030.00	S/ 127.00	S/ 2,645.00
<b>Octubre</b>	S/ 1,488.00	S/ 1,030.00	S/ 127.00	S/ 2,645.00
<b>Noviembre</b>	S/ 1,488.00	S/ 1,030.00	S/ 127.00	S/ 2,645.00
<b>Diciembre</b>	S/ 1,488.00	S/ 1,030.00	S/ 127.00	S/ 2,645.00
<b>TOTAL</b>	<b>S/ 8,928.00</b>	<b>S/ 6,180.00</b>	<b>S/ 762.00</b>	<b>S/ 15,870.00</b>

Fuente: Santisteban S.A.C

**Comentario:**

En la tabla anteriormente mostrada, se observa que mensualmente la empresa Santisteban S.A.C. va a presentar un total de S/ 2,645.00 con respecto a los desembolsos correspondientes a los tributos de Essalud, Onp y Renta de 5ta categoría

que es el resultante de la planilla de remuneraciones mensual, lo cual están obligados a pagar.

**g) Gastos financieros**

La empresa cuenta con máquinas para poder realizar la elaboración de los productos que ofrece en venta. Sin embargo, siempre que desea realizar la compra de alguna pieza o una nueva máquina recurren a préstamos con terceros sin tomar en cuenta el efectivo con el que disponen.

Es por ello que la empresa a finales de junio del 2019 realizó un préstamo para la compra de cuatro hornos industriales donde generó también gastos financieros excesivos debido a que realizó un préstamo por un valor de S/19,400 cuando realmente solo necesitaba de S/13,400.00.

Si bien es cierto esto permitió a la empresa a que aumente la producción de sus productos, este año se vió afectado debido a que dejó de laborar dos meses y medio y no pudo cancelar a tiempo sus cuotas pactadas.

De esta manera se muestra a continuación cual es el cronograma del préstamo solicitado, tal y como se detalla en la siguiente tabla.

**Tabla 20**

**“Gastos financieros por crédito solicitado en el año 2019”**

PROXIMO VENCIMIENTO	SALDO CAPITAL	AMORTIZACION	INTERESES	SEGURO DESGRAVAMEN	CUOTA
05/06/2019	S/ 19,400.00	S/ 335.48	S/ 372.75	S/ 20.66	S/ 728.90
05/07/2019	S/ 19,064.52	S/ 395.98	S/ 315.43	S/ 17.49	S/ 728.90
05/08/2019	S/ 18,668.54	S/ 402.90	S/ 308.88	S/ 17.12	S/ 728.90
05/09/2019	S/ 18,265.65	S/ 440.80	S/ 272.97	S/ 15.13	S/ 728.90
05/10/2019	S/ 17,824.86	S/ 417.63	S/ 294.92	S/ 16.35	S/ 728.90
05/11/2019	S/ 17,407.24	S/ 434.73	S/ 278.72	S/ 15.45	S/ 728.90
05/12/2019	S/ 16,972.52	S/ 432.51	S/ 280.82	S/ 15.57	S/ 728.90
05/01/2020	S/ 16,540.01	S/ 449.38	S/ 264.84	S/ 14.68	S/ 728.90
05/02/2020	S/ 16,090.63	S/ 447.91	S/ 266.23	S/ 14.76	S/ 728.90
05/03/2020	S/ 15,642.72	S/ 455.73	S/ 258.82	S/ 14.35	S/ 728.90
05/04/2020	S/ 15,186.99	S/ 472.25	S/ 243.17	S/ 13.48	S/ 728.90
05/05/2020	S/ 14,714.75	S/ 471.94	S/ 243.46	S/ 13.50	S/ 728.90
05/06/2020	S/ 14,242.82	S/ 488.20	S/ 228.05	S/ 12.64	S/ 728.90
05/07/2020	S/ 13,754.62	S/ 488.71	S/ 227.58	S/ 12.62	S/ 728.90
05/08/2020	S/ 13,265.92	S/ 497.24	S/ 219.49	S/ 12.17	S/ 728.90
05/09/2020	S/ 12,768.68	S/ 520.31	S/ 197.63	S/ 10.96	S/ 728.90
05/10/2020	S/ 12,248.38	S/ 515.01	S/ 202.66	S/ 11.23	S/ 728.90
05/11/2020	S/ 11,733.38	S/ 530.61	S/ 187.87	S/ 10.42	S/ 728.90
05/12/2020	S/ 11,202.77	S/ 533.27	S/ 185.36	S/ 10.28	S/ 728.90
05/01/2021	S/ 10,669.51	S/ 548.59	S/ 170.84	S/ 9.47	S/ 728.90
05/02/2021	S/ 10,120.92	S/ 552.16	S/ 167.46	S/ 9.28	S/ 728.90
05/03/2021	S/ 9,568.76	S/ 561.80	S/ 158.32	S/ 8.78	S/ 728.90
05/04/2021	S/ 9,006.96	S/ 576.69	S/ 144.22	S/ 8.00	S/ 728.90
05/05/2021	S/ 8,430.28	S/ 581.68	S/ 139.48	S/ 7.73	S/ 728.90
05/06/2021	S/ 7,848.60	S/ 596.26	S/ 125.67	S/ 6.97	S/ 728.90
05/07/2021	S/ 7,252.34	S/ 602.25	S/ 119.99	S/ 6.65	S/ 728.90
05/08/2021	S/ 6,650.09	S/ 612.77	S/ 110.03	S/ 6.10	S/ 728.90
05/09/2021	S/ 6,037.32	S/ 633.67	S/ 90.22	S/ 5.00	S/ 728.90
05/10/2021	S/ 5,403.65	S/ 634.54	S/ 89.41	S/ 4.96	S/ 728.90
05/11/2021	S/ 4,769.12	S/ 648.30	S/ 76.36	S/ 4.23	S/ 728.90
05/12/2021	S/ 4,120.82	S/ 656.94	S/ 68.18	S/ 3.78	S/ 728.90
05/01/2022	S/ 3,463.89	S/ 670.36	S/ 55.46	S/ 3.07	S/ 728.90
05/02/2022	S/ 2,793.53	S/ 680.12	S/ 46.22	S/ 2.56	S/ 728.90
05/03/2022	S/ 2,113.42	S/ 691.99	S/ 34.97	S/ 1.94	S/ 728.90
05/04/2022	S/ 1,421.43	S/ 704.88	S/ 22.76	S/ 1.26	S/ 728.90
05/05/2022	S/ 716.56	S/ 716.56	S/ 11.86	S/ 0.66	S/ 728.90
<b>TOTAL POR PAGAR</b>	<b>S/ 19,400.15</b>	<b>S/ 6,481.10</b>	<b>S/ 359.30</b>	<b>S/26,240.40</b>	

Fuente: Santisteban S.A.C

### **Comentario:**

La empresa realizó un préstamo al Banco de crédito del Perú a finales del mes de junio del 2019 para realizar la adquisición de 4 hornos industriales con la finalidad de elaborar más productos para ofrecer a sus clientes, sin embargo, este préstamo no se realizó con un previo examen del costo de dichos hornos, ni siquiera tomaron en cuenta la tasa más baja para realizar dicho préstamo, obteniendo gastos financieros excesivos. Pues dichos hornos estaban S/.3,350 cada uno lo que conlleva a que recurrieron a un préstamo excesivo

Como se sabe, por la pandemia que afectó al país, las entidades financieras otorgaron facilidades a los clientes para que puedan reprogramar sus deudas; y pues, como la empresa dejó de laborar desde el 16 de marzo hasta fines de mayo, recurrieron al congelamiento que la entidad financiera estaba otorgando los meses de abril y mayo. Este congelamiento consiste en que se van a congelar las dos cuotas que tenía que pagar los meses de abril y mayo. Estas dos cuotas que suman un importe de S/ 1,457.80 (cada cuota mensual del crédito que solicitó es de S/ 728.90); pasan a crearse como un crédito paralelo sin interés a un plazo de 24 meses para que pueda cancelarlo. Quedando así el nuevo crédito por congelamiento tal y como se muestra en la siguiente tabla.



**Tabla 21**

***“Crédito financiero originado por el congelamiento de deuda de los meses de abril y mayo del 2020”***

N° DE CUOTA	FECHA DE PAGO	MONEDA	CUOTA	CUOTA ORIGINAL
1	05/06/2020	S/	60.74	S/ 789.64
2	05/07/2020	S/	60.74	S/ 789.64
3	05/08/2020	S/	60.74	S/ 789.64
4	05/09/2020	S/	60.74	S/ 789.64
5	05/10/2020	S/	60.74	S/ 789.64
6	05/11/2020	S/	60.74	S/ 789.64
7	05/12/2020	S/	60.74	S/ 789.64
8	05/01/2021	S/	60.74	S/ 789.64
9	05/02/2021	S/	60.74	S/ 789.64
10	05/03/2021	S/	60.74	S/ 789.64
11	05/04/2021	S/	60.74	S/ 789.64
12	05/05/2021	S/	60.74	S/ 789.64
13	05/06/2021	S/	60.74	S/ 789.64
14	05/07/2021	S/	60.74	S/ 789.64
15	05/08/2021	S/	60.74	S/ 789.64
16	05/09/2021	S/	60.74	S/ 789.64
17	05/10/2021	S/	60.74	S/ 789.64
18	05/11/2021	S/	60.74	S/ 789.64
19	05/12/2021	S/	60.74	S/ 60.74
20	05/01/2022	S/	60.74	S/ 60.74
21	05/02/2022	S/	60.74	S/ 60.74
22	05/03/2022	S/	60.74	S/ 60.74
23	05/04/2022	S/	60.74	S/ 60.74
24	05/05/2022	S/	60.74	S/ 60.74

Fuente: Santisteban S.A.C

Elaboración: Propia

**Comentario:**

Este crédito la empresa comenzó a pagarlo paralelamente con el crédito inicial, de modo que en el mes de Junio canceló la cuota pactada en el primer financiamiento presentado en la tabla 19 que está incluyendo el interés y el seguro de desgravamen y adicional a ello la cuota del nuevo crédito que fue programada a 24 cuotas de un valor de S/ 60.74, sumando un total de S/789.64 hasta que acabe el primer crédito.

Posterior a ello solo quedará pendiente la cuota del congelamiento de diciembre del 2021 hasta mayo del 2022.

Culminando el desarrollo de este segundo ítem, de presenta un consolidado de todos los egresos que la empresa va a asumir en este segundo semestre del año 2020.

**Tabla 22**

***“Consolidado de egresos del segundo semestre del 2020 - expresado en soles”***

	<b>Julio</b>	<b>Agosto</b>	<b>Setiembre</b>	<b>Octubre</b>	<b>Noviembre</b>	<b>Diciembre</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Insumos</b>	4573.90	4549.60	4946.70	5028.20	5075.10	5321.60	<b>29495.10</b>
<b>Remuneraciones</b>	9830.63	9830.63	9830.63	9830.63	9830.63	9830.63	<b>58983.77</b>
<b>Servicio de terceros</b>	3750.00	3750.00	3750.00	3750.00	3750.00	3750.00	<b>22500.00</b>
<b>Servicios Básicos</b>	2556.85	2682.51	2815.04	2954.84	3102.32	3257.90	<b>17369.45</b>
<b>Gastos diversos</b>	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	<b>3600.00</b>
<b>IGV</b>	1148.00	1206.00	1268.00	3251.00	3301.00	3359.00	<b>13533.00</b>
<b>Renta 3ra categoría</b>	145.00	156.00	161.00	297.00	302.00	308.00	<b>1369.00</b>
<b>Renta 5ta categoría</b>	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00	<b>762.00</b>
<b>Essalud</b>	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00	<b>6180.00</b>
<b>ONP</b>	1488.00	1488.00	1488.00	1488.00	1488.00	1488.00	<b>8928.00</b>
<b>Gastos financieros</b>	789.64	789.64	789.64	789.64	789.64	789.64	<b>4737.85</b>
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>26039.02</b>	<b>26209.38</b>	<b>26806.01</b>	<b>29146.31</b>	<b>29395.69</b>	<b>29861.77</b>	<b>167458.17</b>

Elaboración: Propia

**Resumen:**

Gracias a la información solicitada a la empresa Santisteban S.A.C, se logró determinar todos los egresos proyectados que la empresa desembolsará en total dentro del segundo semestre del 2020. Inicialmente por la compra de insumos que la empresa tendrá que desembolsar la suma un total de S/29,495.10 según la proyección de compras que se realizó para la elaboración de sus productos; para pagar la remuneración a sus trabajadores suma un total de S/58,983.77. Del mismo modo, la empresa realiza el pago de los recibos por honorarios de manera mensual a los panaderos que suma un total de S/22,500.00. Otro punto que también se proyectó fueron los servicios básicos como la luz, el agua y la telefonía e internet utilizando también la técnica de la variación

porcentual la empresa se obtuvo un desembolso de S/17,369.45. También la empresa tiene gastos diversos por publicidad y community manager que suman un total de S/3,600.00.

Por otro lado, en relación el pago de los tributos que la empresa está obligada a cancelar dentro del segundo semestre objeto de estudio están conformados por IGV que suma un total de S/13,533.00, la renta mensual que paga a cuenta la empresa suma un importe de S/1,369.00 así como la renta de quinta que están afecto los trabajadores que se encuentran en planilla sumando un importe de S/762.00; el tributo por Essalud que a empresa asume por sus trabajadores suma un total de S/6,180.00, mientras que por concepto de ONP la empresa desembolsa S/8,928.00. Por último, también se considera un egreso el pago de la cuota que tendrá que cancelar durante este semestre siendo un total de S/4373.40 del primer crédito solicitado y S/364.45 del segundo crédito generado por el congelamiento de los meses de abril y mayo.

### **3.4. Establecimiento de actividades de cobranza, pagos y financiamiento para afrontar la necesidad de efectivo**

En este ítem se determina si la empresa presenta o no la necesidad de efectivo para de esta manera establecer actividades de cobranza a sus clientes, fijar políticas de pago con los proveedores y analizar en qué momento se debe recurrir a financiamientos con terceros para de esta manera poder afrontar sus obligaciones.

Primero se determinó el flujo de caja recopilando los ingresos y egresos que se calcularon en los ítems anteriores, tal y como se muestra a continuación.

**Tabla 23**

*“Flujo de Caja proyectado de julio a diciembre 2020 - expresado en soles”*

	<b>Julio</b>	<b>Agosto</b>	<b>Setiembre</b>	<b>Octubre</b>	<b>Noviembre</b>	<b>Diciembre</b>
<b>Ingresos</b>						
Ventas al contado locales	15640.00	16145.00	15993.00	16545.50	17115.50	17683.00
Ventas al contado (otros departamentos)			13680.00	13680.00	13680.00	13680.00
Recuperación de cartera				2112.00	2112.00	2112.00
Ingreso por Financiamiento "Reactiva Perú"	29424.42					
<b>Total Ingresos</b>	<b>45064.42</b>	<b>16145.00</b>	<b>29673.00</b>	<b>32337.50</b>	<b>32907.50</b>	<b>33475.00</b>
<b>Egresos</b>						
Insumos	4573.90	4549.60	4946.70	5028.20	5075.10	5321.60
Remuneraciones	9830.63	9830.63	9830.63	9830.63	9830.63	9830.63
Recibo Honorarios	3750.00	3750.00	3750.00	3750.00	3750.00	3750.00
Servicios Básicos	2556.85	2682.51	2815.04	2954.84	3102.32	3257.90
Gastos diversos	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
IGV	1148.00	1206.00	1268.00	3251.00	3301.00	3359.00
Renta 3ra	145.00	156.00	161.00	297.00	302.00	308.00
Renta 5ta	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00
Essalud	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00
ONP	1488.00	1488.00	1488.00	1488.00	1488.00	1488.00
<b>Total Egresos</b>	<b>25249.38</b>	<b>25419.73</b>	<b>26016.37</b>	<b>28356.67</b>	<b>28606.04</b>	<b>29072.13</b>
<b>Excedente (deficit)</b>	<b>19815.04</b>	<b>-9274.73</b>	<b>3656.63</b>	<b>3980.83</b>	<b>4301.46</b>	<b>4402.87</b>
<b>Pago de Financiamiento 1 (Crédito efectivo)</b>						
Amortización	488.71	497.24	520.31	515.01	530.61	533.27
Interes	227.58	219.49	197.63	202.66	187.87	185.36
Compensatorio						
Comision Seguro	12.62	12.17	10.96	11.23	10.42	10.28
<b>Pago de Financiamiento 2 (Congelamiento de deuda)</b>						
Amortizacion	60.74	60.74	60.74	60.74	60.74	60.74
<b>Total Financiamiento</b>	<b>789.65</b>	<b>789.64</b>	<b>789.64</b>	<b>789.64</b>	<b>789.64</b>	<b>789.65</b>
<b>Movimiento neto</b>	<b>19025.39</b>	<b>-10064.38</b>	<b>2866.99</b>	<b>3191.19</b>	<b>3511.81</b>	<b>3613.22</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>14475.00</b>	<b>33500.39</b>	<b>23436.01</b>	<b>26303.00</b>	<b>29494.19</b>	<b>33006.01</b>
<b>Saldo final</b>	<b>33500.39</b>	<b>23436.01</b>	<b>26303.00</b>	<b>29494.19</b>	<b>33006.01</b>	<b>36619.22</b>

Elaboración: Propia

**Comentario:**

En esta tabla se presentó el consolidado mensual de todos los ingresos y egresos que la empresa Santisteban S.A.C va a tener que afrontar el segundo semestre del 2020. Por otro lado, con el ingreso del programa “Reactiva Perú” que fue solicitado en el mes de Julio fue de gran ayuda para que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones, pues sin este ingreso no hubiera podido afrontar con sus obligaciones los meses de Agosto y Setiembre tal y como se muestra a continuación.

**Tabla 24**

*“Flujo de caja proyectado sin ingreso del programa Reactiva Perú del segundo semestre del 2020 – totales expresado en soles”*

	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
<b>Ingresos</b>						
<b>Total Ingresos</b>	<b>15640.00</b>	<b>16145.00</b>	<b>29673.00</b>	<b>32337.50</b>	<b>32907.50</b>	<b>33475.00</b>
<b>Egresos</b>						
<b>Total Egresos</b>	<b>25249.38</b>	<b>25419.73</b>	<b>26016.37</b>	<b>28356.67</b>	<b>28606.04</b>	<b>29072.13</b>
<b>Excedente (deficit)</b>	<b>-9609.38</b>	<b>-9274.73</b>	<b>3656.63</b>	<b>3980.83</b>	<b>4301.46</b>	<b>4402.87</b>
<b>Pago de Financiamiento 1 (Crédito efectivo)</b>						
<b>Pago de Financiamiento 2 (Congelamiento de deuda)</b>						
<b>Total Financiamiento</b>	<b>789.65</b>	<b>789.64</b>	<b>789.64</b>	<b>789.64</b>	<b>789.64</b>	<b>789.65</b>
<b>Movimiento neto</b>	<b>-10399.03</b>	<b>-10064.38</b>	<b>2866.99</b>	<b>3191.19</b>	<b>3511.81</b>	<b>3613.22</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>14475.00</b>	<b>4075.97</b>	<b>-5988.40</b>	<b>-3121.41</b>	<b>69.78</b>	<b>3581.59</b>
<b>Saldo final</b>	<b>4075.97</b>	<b>-5988.40</b>	<b>-3121.41</b>	<b>69.78</b>	<b>3581.59</b>	<b>7194.81</b>

Elaboración: Propia

**Comentario:**

En esta tabla se puede observar que la empresa tenía la necesidad de efectivo, puesto que si no realizaba el financiamiento en el mes de Julio del 2020 la empresa iba a tener

una caja negativa en los meses de agosto y setiembre y esto no puede suceder en una empresa.

### Actividades para afrontar necesidades de efectivo

Debido a la situación que la empresa pasó en el primer semestre del año 2020 debido a la emergencia sanitaria; se establecieron las siguientes actividades que se mencionan a continuación.

#### a) Actividades de Cobranza

La actividad de cobranza que se estableció fue permitirles cancelar en tres partes la deuda que tenían en el mes de marzo los clientes locales que realizan su compra al por mayor. Esto permitió recuperar la deuda que se detalla a continuación.

**Tabla 25**

*“Cuentas por cobrar por ventas al por mayor del mes de marzo 2020”*

Clientes	Biscochos	Precio unitario	King Kong	Precio unitario	Total	Deuda de Marzo
<b>Empresa A</b>	4 docenas	S/ 20.00	2 docenas	S/ 15.00	S/ 1,320.00	S/ 528.00
<b>Empresa B</b>	4 docenas	S/ 20.00	2 docenas	S/ 15.00	S/ 1,320.00	S/ 528.00
<b>Empresa C</b>	4 docenas	S/ 20.00	2 docenas	S/ 15.00	S/ 1,320.00	S/ 528.00
<b>Empresa D</b>	4 docenas	S/ 20.00	2 docenas	S/ 15.00	S/ 1,320.00	S/ 528.00
<b>TOTAL</b>					<b>S/ 5,280.00</b>	<b>S/ 2,112.00</b>

Fuente: Santisteban S.A.C

#### Comentario:

En esta tabla se muestra el detalle de la deuda que quedó pendiente del mes de marzo por estos 4 clientes, debido a que solo cancelaron el 60% de S/ 792, quedando pendiente S/528 por cada uno que suma un total de S/2,112.

Es por este motivo que en el flujo de caja proyectado presentado en la tabla N° 9 no se consideró este ingreso debido a que solo se tomó los ingresos de efectivo que habría en el mes.

De esta manera se estableció una política de cobro con la finalidad de brindarle una facilidad de pago a los clientes que puedan cancelar en un plazo de tres meses la deuda que tenían del mes de marzo, quedando de la siguiente manera.

**Tabla 26**

*“Proyección de recupero de la cartera del mes de marzo durante los meses de octubre, noviembre y diciembre del 2020 - expresado en soles”*

	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
<b>Ingresos</b>						
Recupero crédito mes de marzo				704.00	704.00	704.00
<b>Total Ingresos</b>				<b>704.00</b>	<b>704.00</b>	<b>704.00</b>

Elaboración: Propia

**Comentario:**

Las cuentas por cobrar no son muy relevantes debido a que solo se otorga crédito a las ventas al por mayor que se realizan a pequeños comercios que quieren distribuir los productos en sus tiendas.

La empresa Santisteban S.A.C. busca recuperar e incrementar sus ventas por lo que otorgar una mayor facilidad de pago a los clientes que realizan compras al por mayor, permitiendo así captar más clientes y sus ingresos vayan aumentando.

Por tanto, la empresa continua brindando la facilidad de compra, otorgando que el 40% del total de la compra lo puedan cancelar en 30 días y el 60% al contado; sin embargo para poder recuperar el crédito pendiente del mes de marzo, se opta por

dar un mes de gracia a estos clientes para que continúen su funcionamiento en sus establecimientos en el mes de setiembre y a partir del mes de octubre, cancelen el 40% de la compra del mes anterior que es un total de S/2,112.00 más la tercera parte de lo que adeudaban en marzo que es un total de S/704.00 por los cuatro establecimientos, de esta manera se logrará recuperar lo adeudado por estos clientes antes de iniciar la pandemia.

#### **b) Actividades de Pago**

En la empresa se estableció tener un saldo mínimo deseado con la finalidad de cumplir con todas sus obligaciones. Este saldo abarcó los conceptos que la empresa debe de realizar el pago obligatorio, así como la compra de sus insumos, el pago de remuneraciones, el pago de los servicios básicos y de los tributos obligados por ley como lo son IGV a pagar, pagos a cuenta de renta, ESSALUD, ONP y renta de quinta categoría de los trabajadores correspondientes. Debido a esto se planteó se considere un saldo mínimo deseado para poder afrontar sus pagos obligatorios de manera mensual y verificar si sus ingresos son capaces de cubrir todos sus gastos.



**Tabla 27**

*“Totalización de desembolsos considerados como saldo mínimo en caja expresados en soles”*

<b>Egresos</b>	<b>Julio</b>	<b>Agosto</b>	<b>Setiembre</b>	<b>Octubre</b>	<b>Noviembre</b>	<b>Diciembre</b>
Insumos	4573.90	4549.60	4946.70	5028.20	5075.10	5321.60
Remuneraciones	9830.63	9830.63	9830.63	9830.63	9830.63	9830.63
Servicios Básicos	2556.85	2682.51	2815.04	2954.84	3102.32	3257.90
IGV	1148.00	1206.00	1268.00	3251.00	3301.00	3359.00
Renta 3ra	145.00	156.00	161.00	297.00	302.00	308.00
Renta 5ta	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00
Essalud	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00
ONP	1488.00	1488.00	1488.00	1488.00	1488.00	1488.00
<b>TOTAL</b>	<b>20899.38</b>	<b>21069.73</b>	<b>21666.37</b>	<b>24006.67</b>	<b>24256.04</b>	<b>24722.13</b>

Elaboración: Propia

**Comentario:**

En la siguiente tabla se presentó la sumatoria de todos los conceptos que se consideran para obtener un saldo mínimo deseado por parte de la empresa. Cabe resaltar que dentro de este cálculo no está considerado los recibos por honorarios debido a que estos conceptos serán cancelados con el programa “Reactiva Perú”

**c) Actividades de Financiamiento**

Como se detalló en la tabla n°24, la empresa Santisteban S.A.C iba a tener una necesidad de efectivo en los meses de Agosto y Setiembre. Por ello se recurrió a la ayuda otorgada por el estado del programa “Reactiva Perú” que ingresó en el mes de Julio. De acuerdo a la documentación presentada de sus ingresos anuales del 2019 y los pagos de Essalud del 2019 se le otorgó el importe de S/ 2,9424.42.

**Tabla 28**

**“Cronograma de pago del programa “Reactiva Perú” del segundo semestre del 2020 – expresado en soles”**

FECHA	CUOTA	PRÉSTAMO	INTERES	AMORTIZACIÓN	CUOTA	COMISION COFIDE	ABONO/ RETIRO	SALDO	FLUJOS
01/07/2020	0	29,572.28	0	0	0	147.86	<b>29,424.42</b>	29,572.28	29,424.42
01/08/2020	1	29,572.28	26.73	0	0	0	0	29,599.01	0.00
01/09/2020	2	29,599.01	26.75	0	0	0	0	29,625.76	0.00
01/10/2020	3	29,625.76	26.78	0	0	0	0	29,652.54	0.00
01/11/2020	4	29,652.54	26.80	0	0	0	0	29,679.34	0.00
01/12/2020	5	29,679.34	26.82	0	0	0	0	29,706.16	0.00

Fuente: Santisteban S.A.C.

**Comentario:**

En este crédito otorgado por el estado, la empresa no tendrá que desembolsar en este segundo semestre del año, debido a que tiene un periodo de gracia de 12 meses por lo que la cuota según el anexo 23.

De esta manera, este ingreso se realizó de manera oportuna puesto que en el mes de agosto y setiembre del 2020 la empresa iba a necesitar de efectivo para enfrentar sus gastos mensuales, tal y como se mostró en la tabla n°24.

Por ellos, este crédito como su mismo nombre lo indica, permitió reactivar el negocio de la empresa, permitiéndole continuar generando ingresos y hacer frente a sus obligaciones, quedando el nuevo flujo de caja de la siguiente manera.

**Tabla 29**

*“Propuesta del flujo de caja proyectado del segundo semestre del 2020  
expresado en soles”*

	<b>Julio</b>	<b>Agosto</b>	<b>Setiembre</b>	<b>Octubre</b>	<b>Noviembre</b>	<b>Diciembre</b>
<b>Saldo inicial</b>	14475.00	33500.39	23436.01	26303.00	30198.19	34414.01
<b>Ingresos</b>						
Ventas al contado locales	15640.00	16145.00	15993.00	16545.50	17115.50	17683.00
Ventas al contado (otros departamentos)			13680.00	13680.00	13680.00	13680.00
Recuperación de cartera				2112.00	2112.00	2112.00
Recupero crédito mes de marzo				704.00	704.00	704.00
Ingreso por Financiamiento 'Reactiva Perú'	29424.42					
<b>Total Ingresos</b>	<b>45064.42</b>	<b>16145.00</b>	<b>29673.00</b>	<b>33041.50</b>	<b>33611.50</b>	<b>34179.00</b>
<b>Egresos</b>						
Insumos	4573.90	4549.60	4946.70	5028.20	5075.10	5321.60
Remuneraciones	9830.63	9830.63	9830.63	9830.63	9830.63	9830.63
Recibo Honorarios	3750.00	3750.00	3750.00	3750.00	3750.00	3750.00
Servicios Básicos	2556.85	2682.51	2815.04	2954.84	3102.32	3257.90
Gastos diversos	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
IGV	1148.00	1206.00	1268.00	3251.00	3301.00	3359.00
Renta 3ra	145.00	156.00	161.00	297.00	302.00	308.00
Renta 5ta	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00
Essalud	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00
ONP	1488.00	1488.00	1488.00	1488.00	1488.00	1488.00
<b>Total Egresos</b>	<b>25249.38</b>	<b>25419.73</b>	<b>26016.37</b>	<b>28356.67</b>	<b>28606.04</b>	<b>29072.13</b>
<b>Excedente (deficit)</b>	<b>19815.04</b>	<b>-9274.73</b>	<b>3656.63</b>	<b>4684.83</b>	<b>5005.46</b>	<b>5106.87</b>
<b>Pago de Financiamiento 1 (Crédito)</b>						
Amortización	488.71	497.24	520.31	515.01	530.61	533.27
Interes	227.58	219.49	197.63	202.66	187.87	185.36
Compensatorio						
Comision Seguro	12.62	12.17	10.96	11.23	10.42	10.28
<b>Pago de Financiamiento 2 (Congelamiento de</b>						
Amortizacion	60.74	60.74	60.74	60.74	60.74	60.74
<b>Total Financiamiento</b>	<b>789.65</b>	<b>789.64</b>	<b>789.64</b>	<b>789.64</b>	<b>789.64</b>	<b>789.65</b>
<b>Movimiento neto</b>	<b>19025.39</b>	<b>-10064.38</b>	<b>2866.99</b>	<b>3895.19</b>	<b>4215.81</b>	<b>4317.22</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>14475.00</b>	<b>33500.39</b>	<b>23436.01</b>	<b>26303.00</b>	<b>30198.19</b>	<b>34414.01</b>
<b>Saldo final</b>	<b>33500.39</b>	<b>23436.01</b>	<b>26303.00</b>	<b>30198.19</b>	<b>34414.01</b>	<b>38731.22</b>
(-)Reactiva Perú	25674.42	21924.42	18174.42	14424.42	10674.42	6924.42
<b>Saldo ocioso</b>	<b>7825.97</b>	<b>1511.60</b>	<b>8128.59</b>	<b>15773.78</b>	<b>23739.59</b>	<b>31806.81</b>

Elaboración: Propia

**Comentario:**

En la tabla se presenta el flujo de caja proyectado tomando en cuenta las actividades de cobranza planteadas y el saldo mínimo en caja propuesto; obteniendo de esta manera cual es el saldo final de efectivo final que la empresa tendrá al finalizar el mes y que pasará como saldo inicial en el mes siguiente.

Sin embargo, el total de ese importe no se puede disponer debido a que el ingreso obtenido gracias al programa “Reactiva Perú” solo puede ser utilizado para el pago de sus trabajadores (la empresa lo emplea para pagar los recibo por honorarios de sus clientes que suman un total de S/3,750 mensual). Por ello, al final se descuenta el saldo que quedaría en el mes del programa “Reactiva Perú” y así poder determinar el saldo ocioso que estaría dispuesto a ser utilizado para el próximo mes.

**Tabla 30**

*“Determinación de efectivo disponible proyectado al finalizar los meses de julio a diciembre 2020 - expresado en soles”*

<b>Saldo final</b>	<b>33500.39</b>	<b>23436.01</b>	<b>26303.00</b>	<b>30198.19</b>	<b>34414.01</b>	<b>38731.22</b>
(-)Reactiva Perú	25674.42	21924.42	18174.42	14424.42	10674.42	6924.42
<b>Saldo ocioso</b>	<b>7825.97</b>	<b>1511.60</b>	<b>8128.59</b>	<b>15773.78</b>	<b>23739.59</b>	<b>31806.81</b>

Elaboración: Propia

**Comentario:**

En esta tabla se detalla de manera más precisa cuánto de efectivo disponible la empresa va a tener al finalizar el mes, descontando el ingreso por el programa de “Reactiva Perú” debido a que solo será utilizado para pagar los recibo por honorarios de los panaderos.

Pues si se descuenta el saldo restante del programa “Reactiva Perú” quedará un dinero que puede ser utilizado para amortizar la deuda pendiente de los créditos que presenta la empresa. Por lo que otra de las actividades de financiamiento que se establece es utilizar el saldo ocioso para acortar el plazo pactado de las cuotas del crédito y del mismo modo reducir los intereses financieros originados por los mismo.

Es por ello que haciendo la utilización de este efectivo disponible se realizó la siguiente proyección para el pago de los créditos y amortizar la deuda, quedando de la siguiente manera.

**Tabla 31**

*“Amortización proyectada del crédito en los meses de octubre, noviembre y diciembre del 2020”*

PROXIMO VENCIMIENTO	SALDO CAPITAL	AMORTIZACION	INTERESES	SEGURO DESGRAVAMEN	CUOTA
05/07/2020	S/ 13,754.62	S/ 488.71	S/ 227.58	S/ 12.62	S/ 728.90
05/08/2020	S/ 13,265.92	S/ 497.24	S/ 219.49	S/ 12.17	S/ 728.90
05/09/2020	S/ 12,768.68	S/ 3,500.00	S/ 197.63	S/ 10.96	S/ 3,708.59
05/10/2020	S/ 9,268.68	S/ 3,500.00	S/ 202.66	S/ 11.23	S/ 3,713.89
05/11/2020	S/ 5,768.68	S/ 3,500.00	S/ 187.87	S/ 10.42	S/ 3,698.29
05/12/2020	S/ 2,268.68	S/ 2,268.68	S/ 185.36	S/ 10.28	S/ 2,464.32

Elaboración Propia

**Comentario:**

La tabla presenta la amortización de capital propuesta en los meses de setiembre, octubre, noviembre y diciembre debido a que la empresa tiene disponibilidad de efectivo tal y como se presentó en la tabla n° 30. La idea de amortizar el capital con el dinero ocioso que la empresa obtuvo es reducir el interés generado y el plazo de tiempo del pago.

De la misma manera, como la empresa aun contaba con efectivo disponible para disponer, se procedió a cancelar también el crédito generado por el congelamiento de la deuda de los meses de abril y mayo; si bien es cierto este segundo crédito no generaba interés, se procedió a saldar este crédito para que la empresa no tenga un vínculo con la entidad financiera y del mismo modo mejorar su la calificación crediticia.

**Tabla 32**

***“Cancelación total del crédito generado por congelamiento de deuda de abril y mayo 2020”***

Nº DE CUOTA	FECHA DE PAGO	MONEDA	CUOTA	CUOTA ORIGINAL
0	05/05/2020			S/ 1,457.80
1	05/06/2020	S/	60.74	S/ 1,397.06
2	05/07/2020	S/	60.74	S/ 1,336.32
3	05/08/2020	S/	60.74	S/ 1,275.58
4	05/09/2020	S/	60.74	S/ 1,214.83
5	05/10/2020	S/	60.74	S/ 1,154.09
6	05/11/2020	S/	60.74	S/ 1,093.35
7	05/12/2020	S/	1093.35	-

Elaboración: Propia

**Comentario:**

En esta tabla se utilizó el dinero ocioso que la empresa mantenía disponible en caja realizando la cancelación total en el mes de diciembre del 2020 siendo un importe de S/1,093.35.

Por lo tanto, una vez realizado estas tres actividades se presenta el siguiente flujo de caja proyectado con las actividades propuestas

**Tabla 33**

*“Flujo de caja proyectado con el establecimiento de actividades del segundo semestre del 2020 – expresado en soles”*

	<b>Julio</b>	<b>Agosto</b>	<b>Setiembre</b>	<b>Octubre</b>	<b>Noviembre</b>	<b>Diciembre</b>
<b>Ingresos</b>						
Ventas al contado locales	15640.00	16145.00	15993.00	16545.50	17115.50	17683.00
Ventas otros departamentos			13680.00	13680.00	13680.00	13680.00
Recuperación de cartera				2112.00	2112.00	2112.00
Recupero crédito mes de marzo				704.00	704.00	704.00
Ingreso por Financiamiento "Reactiva Perú"	29424.42					
<b>Total Ingresos</b>	<b>45064.42</b>	<b>16145.00</b>	<b>29673.00</b>	<b>33041.50</b>	<b>33611.50</b>	<b>34179.00</b>
<b>Egresos</b>						
Insumos	4573.90	4549.60	4946.70	5028.20	5075.10	5321.60
Remuneraciones	9830.63	9830.63	9830.63	9830.63	9830.63	9830.63
Servicio de terceros	3750.00	3750.00	3750.00	3750.00	3750.00	3750.00
Servicios Básicos	2556.85	2682.51	2815.04	2954.84	3102.32	3257.90
Gastos diversos	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
IGV	1148.00	1206.00	1268.00	3251.00	3301.00	3359.00
Renta 3ra	145.00	156.00	161.00	297.00	302.00	308.00
Renta 5ta	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00
Essalud	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00
ONP	1488.00	1488.00	1488.00	1488.00	1488.00	1488.00
<b>Total Egresos</b>	<b>25249.38</b>	<b>25419.73</b>	<b>26016.37</b>	<b>28356.67</b>	<b>28606.04</b>	<b>29072.13</b>
<b>Exceso (deficiencia)</b>	<b>19815.04</b>	<b>-9274.73</b>	<b>3656.63</b>	<b>4684.83</b>	<b>5005.46</b>	<b>5106.87</b>
<b>Pago de Financiamiento 1 (Crédito efectivo)</b>						
Amortización	488.71	497.24	3500.00	3500.00	3500.00	2268.68
Interes Compensatorio	227.58	219.49	197.63	202.66	187.87	185.36
Comision Seguro Desgravamen	12.62	12.17	10.96	11.23	10.42	10.28
<b>Pago de Financiamiento 2 (Congelamiento de deuda)</b>						
Amortizacion	60.74	60.74	60.74	60.74	60.74	1093.35
<b>Total Financiamiento</b>	<b>789.65</b>	<b>789.64</b>	<b>3769.33</b>	<b>3774.63</b>	<b>3759.03</b>	<b>3557.67</b>
<b>Movimiento Neto</b>	<b>19025.39</b>	<b>-10064.38</b>	<b>-112.70</b>	<b>910.20</b>	<b>1246.42</b>	<b>1549.20</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>14475.00</b>	<b>33500.39</b>	<b>23436.01</b>	<b>23323.31</b>	<b>24233.51</b>	<b>25479.94</b>
<b>Saldo final</b>	<b>33500.39</b>	<b>23436.01</b>	<b>23323.31</b>	<b>24233.51</b>	<b>25479.94</b>	<b>27029.14</b>
(-)Reactiva Perú	25674.42	21924.42	18174.42	14424.42	10674.42	6924.42
<b>Saldo ocioso</b>	<b>7825.97</b>	<b>1511.60</b>	<b>5148.90</b>	<b>9809.10</b>	<b>14805.52</b>	<b>20104.72</b>

Elaboración: Propia

**Comentario:**

Es así como quedó el flujo de caja proyectado que la empresa debe manejar para que determine de manera más exacta todos los ingresos y egresos que va a presentar, permitiendo saber cuánto será aproximadamente el efectivo que tendrá los próximos meses y pueda disponer de este saldando las cuentas por pagar u obligaciones que presenta.

Por lo que se realizó una comparación calculando el interés que la empresa tenía que cancelar a partir del julio del 2020 hasta finalizar el contrato según el cronograma de pago presentado en la tabla n°20, y lo propuesto planteado en la actividad de financiamiento propuesta donde se obtuvo el siguiente resultado.

**Tabla 34**

***“Diferencia de gastos financieros al aplicar actividad de financiamiento”***

		<b>Interes por pagar</b>	<b>%</b>
<b>Proyectado según empresa</b>	S/	2,852.04	100%
<b>Proyectado según propuesta</b>	S/	1,220.59	43%
<b>Diferencia</b>	<b>S/</b>	<b>1,631.45</b>	<b>57%</b>

Elaboración: Propia

**Comentario:**

Se pudo observar que el total de intereses a pagar por el crédito solicitado desde julio 2020 hasta mayo del 2022 que finaliza el contrato como se presentó en la tabla n°19 suma un total de S/2,852.04. Sin embargo, aplicando la actividad de financiamiento la empresa pagó S1,220.59 de intereses, ahorrándose de esta manera pagar el 57% del total a pagar del interés.



## **Resumen**

En este tercer objetivo se propuso para la empresa Santisteban S.A.C primero la actividad de cobranza que consiste en recuperar la deuda pendiente de las ventas al crédito al por mayor del mes de marzo que ascendía a S/2,112, de esta forma se estableció que los 4 clientes locales cancelen su deuda en tres partes (los meses de octubre, noviembre y diciembre) por un importe de S/176 cada uno de ellos, por lo que tendrían un ingreso extra en los tres últimos meses de S/704. La segunda actividad fue de pago, donde se estableció tener un saldo mínimo en caja con la finalidad de asegurar cumplir con sus obligaciones para los próximos meses. Y para finalizar, con el flujo de caja proyectado se pudo determinar que si la empresa requiere de financiamiento; recurriendo al préstamo del programa “Reactiva Perú” en el mes de julio que le ayudó a continuar con el pago de sus obligaciones, permitiendo así que la empresa se recupere y presente del mismo modo en los últimos meses disponibilidad de efectivo permitiendo amortizar su capital en los meses de setiembre, octubre y noviembre por un importe de S/3,500 y diciembre por un importe de S/2,268.68 fuera de intereses y seguro, culminando así la deuda pendiente; y por consiguiente cancelar el nuevo crédito generado por el congelamiento en su totalidad en el mes de diciembre por un importe de S/1,093.35.

### **3.5. Comparar el flujo de caja proyectado propuesto con el flujo de caja proyectado según la empresa Santisteban S.A.C en la ciudad de Trujillo en el año 2020.**

En este ítem se realizará la comparación del flujo de caja que se proyectó teniendo en cuenta las propuestas en este trabajo de investigación con el flujo de caja proyectado que la empresa presenta en el periodo objeto de estudio de acuerdo a la información recopilada.

**Tabla 35**

*“Flujo de caja proyectado según empresa de julio a diciembre 2020 – expresado en soles”*

	<b>Julio</b>	<b>Agosto</b>	<b>Setiembre</b>	<b>Octubre</b>	<b>Noviembre</b>	<b>Diciembre</b>
<b>Ingresos</b>						
Ventas al contado locales	15640.00	16145.00	15993.00	16545.50	17115.50	17683.00
Ventas al contado (otros departamentos)			13680.00	13680.00	13680.00	13680.00
Recuperación de cartera				2112.00	2112.00	2112.00
Ingreso por Financiamiento "Reactiva Perú"	29424.42					
<b>Total Ingresos</b>	<b>45064.42</b>	<b>16145.00</b>	<b>29673.00</b>	<b>32337.50</b>	<b>32907.50</b>	<b>33475.00</b>
<b>Egresos</b>						
Insumos	4573.90	4549.60	4946.70	5028.20	5075.10	5321.60
Remuneraciones	9830.63	9830.63	9830.63	9830.63	9830.63	9830.63
Recibo Honorarios	3750.00	3750.00	3750.00	3750.00	3750.00	3750.00
Servicios Básicos	2556.85	2682.51	2815.04	2954.84	3102.32	3257.90
Gastos diversos	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
IGV	1148.00	1206.00	1268.00	3251.00	3301.00	3359.00
Renta 3ra	145.00	156.00	161.00	297.00	302.00	308.00
Renta 5ta	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00
Essalud	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00
ONP	1488.00	1488.00	1488.00	1488.00	1488.00	1488.00
<b>Total Egresos</b>	<b>25249.38</b>	<b>25419.73</b>	<b>26016.37</b>	<b>28356.67</b>	<b>28606.04</b>	<b>29072.13</b>
<b>Excedente (deficit)</b>	<b>19815.04</b>	<b>-9274.73</b>	<b>3656.63</b>	<b>3980.83</b>	<b>4301.46</b>	<b>4402.87</b>

Fuente: Santisteban S.A.C

Elaboración: Propia

**Comentario:**

Así se presenta el flujo de caja proyectado según la empresa Santisteban S.A.C donde solo reflejan la diferencia de las entradas de efectivo que se dan en tienda por compras al por menor y mayor; y de los desembolsos que la empresa realiza.

De esta manera si la empresa obtiene de la diferencia un excedente, se limita a programar el pago de la cuota de sus créditos que le indicaron en su cronograma de pagos tal y como se muestra en la siguiente tabla.

**Tabla 36**

**“Pago real de créditos en los meses de julio a diciembre del 2020 – expresado en soles”**

<b>Pago de Financiamiento 1 (Crédito)</b>						
Amortización	488.71	497.24	520.31	515.01	530.61	533.27
Interes Compensatorio	227.58	219.49	197.63	202.66	187.87	185.36
Comision Seguro	12.62	12.17	10.96	11.23	10.42	10.28
<b>Pago de Financiamiento 2 (Congelamiento de</b>						
Amortizacion	60.74	60.74	60.74	60.74	60.74	60.74
<b>Total Financiamiento</b>	<b>789.65</b>	<b>789.64</b>	<b>789.64</b>	<b>789.64</b>	<b>789.64</b>	<b>789.65</b>

Elaboración: Propia

**Comentario:**

Santisteban S.A.C se limita a pagar la cuota mensual de su primer crédito que es un importe de S/ 728.90 más S/60.74 soles correspondientes a la reprogramación generada en los meses de abril y mayo, pudiendo amortizar la deuda pendiente de su crédito para que así pueda reducir los gastos financieros pendientes.

Por otro lado, se muestra el flujo de caja en el que realizó la proyección basada en el total de ingresos que la empresa percibe y en los egresos que la empresa tiene que desembolsar de manera mensual, tal y como se muestra en la siguiente tabla.

**Tabla 37**

**“Flujo de caja proyectado según propuesta del segundo semestre del 2020 - expresado en soles”**

	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
<b>Ingresos</b>						
Ventas al contado locales	15640.00	16145.00	15993.00	16545.50	17115.50	17683.00
Ventas otros departamentos			13680.00	13680.00	13680.00	13680.00
Recuperación de cartera				2112.00	2112.00	2112.00
Recupero crédito mes de marzo				704.00	704.00	704.00
Ingreso por Financiamiento "Reactiva Perú"	29424.42					
<b>Total Ingresos</b>	<b>45064.42</b>	<b>16145.00</b>	<b>29673.00</b>	<b>33041.50</b>	<b>33611.50</b>	<b>34179.00</b>
<b>Egresos</b>						
Insumos	4573.90	4549.60	4946.70	5028.20	5075.10	5321.60
Remuneraciones	9830.63	9830.63	9830.63	9830.63	9830.63	9830.63
Servicio de terceros	3750.00	3750.00	3750.00	3750.00	3750.00	3750.00
Servicios Básicos	2556.85	2682.51	2815.04	2954.84	3102.32	3257.90
Gastos diversos	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
IGV	1148.00	1206.00	1268.00	3251.00	3301.00	3359.00
Renta 3ra	145.00	156.00	161.00	297.00	302.00	308.00
Renta 5ta	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00
Essalud	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00	1030.00
ONP	1488.00	1488.00	1488.00	1488.00	1488.00	1488.00
<b>Total Egresos</b>	<b>25249.38</b>	<b>25419.73</b>	<b>26016.37</b>	<b>28356.67</b>	<b>28606.04</b>	<b>29072.13</b>
<b>Exceso (deficiencia)</b>	<b>19815.04</b>	<b>-9274.73</b>	<b>3656.63</b>	<b>4684.83</b>	<b>5005.46</b>	<b>5106.87</b>
<b>Pago de Financiamiento 1 (Crédito efectivo)</b>						
Amortización	488.71	497.24	3500.00	3500.00	3500.00	2268.68
Interes Compensatorio	227.58	219.49	197.63	202.66	187.87	185.36
Comision Seguro Desgravamen	12.62	12.17	10.96	11.23	10.42	10.28
<b>Pago de Financiamiento 2 (Congelamiento de deuda)</b>						
Amortizacion	60.74	60.74	60.74	60.74	60.74	1093.35
<b>Total Financiamiento</b>	<b>789.65</b>	<b>789.64</b>	<b>3769.33</b>	<b>3774.63</b>	<b>3759.03</b>	<b>3557.67</b>
<b>Movimiento Neto</b>	<b>19025.39</b>	<b>-10064.38</b>	<b>-112.70</b>	<b>910.20</b>	<b>1246.42</b>	<b>1549.20</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>14475.00</b>	<b>33500.39</b>	<b>23436.01</b>	<b>23323.31</b>	<b>24233.51</b>	<b>25479.94</b>
<b>Saldo final</b>	<b>33500.39</b>	<b>23436.01</b>	<b>23323.31</b>	<b>24233.51</b>	<b>25479.94</b>	<b>27029.14</b>
(-)Reactiva Perú	25674.42	21924.42	18174.42	14424.42	10674.42	6924.42
<b>Saldo ocioso</b>	<b>7825.97</b>	<b>1511.60</b>	<b>5148.90</b>	<b>9809.10</b>	<b>14805.52</b>	<b>20104.72</b>

Elaboración: Propia

**Comentario:**

En este flujo de caja que fue proyectado como producto de este trabajo de investigación se establecieron ciertos parámetros con la finalidad de obtener un saldo mucho más real para determinar si la empresa puede hacer frente a sus gastos mensuales, es por ello que se establece un saldo mínimo deseado en caja para determinar ello, donde gracias al oportuno ingreso obtenido por el programa “Reactiva Perú” ese mes de julio la empresa pudo cubrir sus gastos mes siguiente y del mismo modo mantener el saldo mínimo deseado para el próximo mes.

De igual forma, se utilizó el efectivo disponible que estaba ocioso para terminar de cancelar los créditos que tenía con la entidad financiera.

Por esta razón se presenta la comparación del resumen de los ingresos tanto del flujo de caja proyectado según empresa con el que proyectado según propuesta en la siguiente tabla.

**Tabla 38**

**“Total de ingresos 2020 (Proyectado según empresa vs. Proyectado según propuesta)”**

<b>Ingresos</b>	<b>Julio</b>	<b>Agosto</b>	<b>Setiembre</b>	<b>Octubre</b>	<b>Noviembre</b>	<b>Diciembre</b>
<b>Proyectado según empresa</b>	45064.42	16145.00	29673.00	32337.50	32907.50	33475.00
<b>Proyectado según propuesta</b>	45064.42	16145.00	29673.00	33041.50	33611.50	34179.00
<b>Diferencia</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>704.00</b>	<b>704.00</b>	<b>704.00</b>

Elaboración: Propia

**Comentario:**

Respecto al total de ingresos se puede ver que hay una diferencia en los meses de octubre, noviembre y diciembre por S/704 soles referentes al recupero de la cuenta por cobrar del mes de marzo que en el flujo de caja proyectado según la empresa no lo considera, lo que indica que no tiene un adecuado control de las entradas de efectivo que deberían ingresar en la empresa.

Asimismo, se compara la diferencia en los egresos que la empresa presenta del segundo semestre de año 2020.

**Tabla 39**

**“Total de Egresos 2020 (Proyectado según empresa vs. Proyectado según propuesta)”**

<b>Egresos</b>	<b>Julio</b>	<b>Agosto</b>	<b>Setiembre</b>	<b>Octubre</b>	<b>Noviembre</b>	<b>Diciembre</b>
<b>Proyectado según empresa</b>	25249.38	25419.73	26016.37	28356.67	28606.04	29072.13
<b>Proyectado según propuesta</b>	25249.38	25419.73	26016.37	28356.67	28606.04	29072.13
<b>Diferencia</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Elaboración: Propia

**Comentario:**

Con respecto a la tabla de los egresos no existe una diferencia debido a que la empresa contabiliza todas las salidas de efectivo que la empresa mantiene semanalmente.

Por otro lado, al financiamiento que la empresa tenía se le adicionó uno nuevo debido al congelamiento de deuda por los meses de abril y mayo; si bien es cierto no aumentó el interés puesto que fue un beneficio que otorgó el banco, si generó un aumento del plazo que la empresa iba a tener que cancelar las cuotas.

Por lo que se planteó amortizar la deuda haciendo uso del efectivo disponible, totalizando de la siguiente manera los financiamientos

**Tabla 40**

**“Total de Financiamiento 2020 (Proyectado según empresa vs. Proyectado según propuesta)”**

<b>Financiamiento</b>	<b>Julio</b>	<b>Agosto</b>	<b>Setiembre</b>	<b>Octubre</b>	<b>Noviembre</b>	<b>Diciembre</b>
<b>Proyectado según empresa</b>	789.65	789.64	789.64	789.64	789.64	789.65
<b>Proyectado según propuesta</b>	789.65	789.64	3769.33	3774.63	3759.03	3557.67
<b>Diferencia</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>2979.69</b>	<b>2984.99</b>	<b>2969.39</b>	<b>2768.02</b>

Elaboración: Propia

**Comentario:**

En esta tabla si bien es cierto existió una notoria diferencia debido a que en la empresa se limita a solo realizar la cancelación de la cuota a pesar que mantiene efectivo disponible para poder amortizar su deuda y así reducir los intereses a pagar. Por ello en el flujo de caja en el que se realizó la proyección se propuso amortizar la deuda en los meses de setiembre, octubre, noviembre y diciembre, culminando así de pagar ambos créditos que la empresa tenía con la entidad financiera.

Por último, se muestra el saldo de efectivo final de manera mensual que la empresa presenta al cumplir con todas sus obligaciones pendientes.

**Tabla 41**

**“Saldo Final del flujo de caja 2020 (Proyectado según empresa vs. Proyectado según propuesta)”**

<b>Saldo Final</b>	<b>Julio</b>	<b>Agosto</b>	<b>Setiembre</b>	<b>Octubre</b>	<b>Noviembre</b>	<b>Diciembre</b>
<b>Proyectado según empresa</b>	33500.39	23436.01	26303.00	29494.19	33006.01	36619.22
<b>Proyectado según propuesta</b>	33500.39	23436.01	23323.31	24233.51	25479.94	27029.14
<b>Diferencia</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>2979.69</b>	<b>5260.68</b>	<b>7526.07</b>	<b>9590.09</b>

Elaboración: Propia

**Comentario:**

Como se puede observar el saldo final del flujo de caja proyectado según la empresa es un poco mayor al del flujo de caja proyectado según propuesta debido a la amortización propuesta en la tabla n°32 y n°33. No obstante, aun la empresa tiene efectivo disponible para que pueda ser utilizado por la empresa por si lo necesita o pueda ser invertido.

**Resumen**

En este objetivo se observa una diferencia en la estructura del flujo de caja que proyecta la empresa con el flujo de caja proyectado según la propuesta planteada en esta investigación, inicialmente no consideran el recupero de las cuentas por cobrar del mes de marzo y en sus egresos no consideran todas sus obligaciones como lo son por financiamiento solicitado,

Por otro lado, la empresa no tiene definido un saldo mínimo deseado como se estableció en el flujo de caja proyectado propuesto, es por ello que la empresa queda en la incertidumbre si tendrá efectivo suficiente para poder cubrir con sus obligaciones.



No obstante, según lo comentado por el gerente en el anexo 17, la empresa presenta faltantes de efectivo aun así cuando el flujo de caja arrojado por parte de la empresa está en positivo.

### **3.6. Determinación de la incidencia del flujo de caja en los gastos financieros**

En este último ítem que se ejecuta para el desarrollo de la presente investigación, se determinará la incidencia que existe en el flujo de caja con los gastos financieros presentados en la empresa Santisteban S.A.C.

Una vez realizado los objetivos específicos con la finalidad de obtener datos importantes para esta determinación se observa que, realizando un adecuado flujo de caja proyectado, incluyendo todos los ingresos y desembolsos que la empresa presenta permite que se tenga una mejor visión del exceso o déficit de efectivo que la empresa presenta, lo que conlleva a solicitar la cantidad necesaria de efectivo que la empresa requiere para poder hacer frente a sus obligaciones; y pues por otro lado, si la empresa presentase un exceso de efectivo aprovecharlo en hacer el pago de los préstamos obtenidos anteriormente con la finalidad acortar el plazo de pago de estos y por consiguiente, reducir los gastos financieros que se ocasionan, tal y como se muestra en la siguiente tabla.

**Tabla 42**

***“Incidencia de los gastos financieros según flujo de caja proyectado propuesto en el segundo semestre del 2020”***

PROXIMO VENCIMIENTO	AMORTIZACION		INTERESES		SEGURO DESGRAVAMEN	
	Cronograma de Pago	Flujo de caja proyectado	Cronograma de Pago	Flujo de caja proyectado	Cronograma de Pago	Flujo de caja proyectado
05/07/2020	S/ 488.71	S/ 488.71	S/ 227.58	S/ 227.58	S/ 12.62	S/ 12.62
05/08/2020	S/ 497.24	S/ 497.24	S/ 219.49	S/ 219.49	S/ 12.17	S/ 12.17
05/09/2020	S/ 520.31	S/ 3,500.00	S/ 197.63	S/ 197.63	S/ 10.96	S/ 10.96
05/10/2020	S/ 515.01	S/ 3,500.00	S/ 202.66	S/ 202.66	S/ 11.23	S/ 11.23
05/11/2020	S/ 530.61	S/ 3,500.00	S/ 187.87	S/ 187.87	S/ 10.42	S/ 10.42
05/12/2020	S/ 533.27	S/ 2,268.68	S/ 185.36	S/ 185.36	S/ 10.28	S/ -
05/01/2021	S/ 548.59	S/ -	S/ 170.84	S/ -	S/ 9.47	S/ -
05/02/2021	S/ 552.16	S/ -	S/ 167.46	S/ -	S/ 9.28	S/ -
05/03/2021	S/ 561.80	S/ -	S/ 158.32	S/ -	S/ 8.78	S/ -
05/04/2021	S/ 576.69	S/ -	S/ 144.22	S/ -	S/ 8.00	S/ -
05/05/2021	S/ 581.68	S/ -	S/ 139.48	S/ -	S/ 7.73	S/ -
05/06/2021	S/ 596.26	S/ -	S/ 125.67	S/ -	S/ 6.97	S/ -
05/07/2021	S/ 602.25	S/ -	S/ 119.99	S/ -	S/ 6.65	S/ -
05/08/2021	S/ 612.77	S/ -	S/ 110.03	S/ -	S/ 6.10	S/ -
05/09/2021	S/ 633.67	S/ -	S/ 90.22	S/ -	S/ 5.00	S/ -
05/10/2021	S/ 634.54	S/ -	S/ 89.41	S/ -	S/ 4.96	S/ -
05/11/2021	S/ 648.30	S/ -	S/ 76.36	S/ -	S/ 4.23	S/ -
05/12/2021	S/ 656.94	S/ -	S/ 68.18	S/ -	S/ 3.78	S/ -
05/01/2022	S/ 670.36	S/ -	S/ 55.46	S/ -	S/ 3.07	S/ -
05/02/2022	S/ 680.12	S/ -	S/ 46.22	S/ -	S/ 2.56	S/ -
05/03/2022	S/ 691.99	S/ -	S/ 34.97	S/ -	S/ 1.94	S/ -
05/04/2022	S/ 704.88	S/ -	S/ 22.76	S/ -	S/ 1.26	S/ -
05/05/2022	S/ 716.56	S/ -	S/ 11.86	S/ -	S/ 0.66	S/ -
<b>TOTAL</b>	<b>S/ 13,754.71</b>	<b>S/ 13,754.71</b>	<b>S/ 2,852.04</b>	<b>S/ 1,220.59</b>	<b>S/ 158.12</b>	<b>S/ 57.40</b>
<b>DIFERENCIA</b>				<b>S/ 1,631.45</b>		<b>S/ 100.72</b>

Elaboración: Propia

**Comentario:**

En esta tabla se puede observar lo que la empresa cancela según el cronograma de pago hasta mayo del 2022 y por otro lado los pagos propuestos en las actividades de

financiamiento, reduciendo los gastos financieros en un S/1,631.45 correspondientes a los intereses compensatorios y S/100.72 correspondientes al seguro de desgravamen.

**Resumen:**

En esta tabla se muestra que la empresa al utilizar el efectivo disponible que indica el flujo de caja proyectado propuesto elaborándolo de manera correcta, teniendo en cuenta todas las operaciones que implican entrada y salida de efectivo; la empresa tendrá conocimiento con cuanto de efectivo posee y de esta manera pueda disponer a realizar el pago a los financiamientos que presenta con la finalidad de terminar de pagarlos en menos tiempo y reducir con ello los gastos financieros que los préstamos originan en el periodo establecido.

## CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

### 4.1. Discusión

Según los resultados presentados en el capítulo anterior, se valida la hipótesis planteada en el presente trabajo de investigación, es decir, que el flujo de caja incide en los gastos financieros de la empresa Santisteban S.A.C, debido a que mediante una adecuada utilización de esta herramienta de gestión determina los ingresos y egresos correctos dentro de un periodo, permitiendo prever las necesidades futuras de efectivo y a su vez realizar financiamientos adecuados y suficientes para cubrir el requerimiento sin necesidad de excederse, lo que ayudará a que la empresa no incurra en gastos financieros innecesarios, y si presenta un saldo a favor pueda pagar con el efectivo sobrante la deuda financiera para culminar el pago de los préstamos antes del plazo establecido lo cual permite reducir los gastos financieros.

El presente trabajo no presentó limitaciones para el desarrollo, lo que permitió lograr obtener la información necesaria para el desenvolvimiento de esta investigación.

Los resultados obtenidos en la presente investigación coinciden con lo obtenido por Márquez y Pintado (2015) en su tesis titulada “Construcción del flujo de caja y su impacto en el riesgo financiero que tiene la cooperativa de ahorro y crédito Jardín Azuayo en la ciudad de Cuenca” donde llegan a la conclusión que al hacer uso del flujo de caja teniendo en cuenta todas las operaciones que impliquen la utilización de efectivo permite una adecuada planeación de lo que se puede hacer con los excesos temporales, prever las necesidades de efectivo y a su vez la manera de cubrirlas adecuada y oportunamente. Puesto que, en este trabajo de investigación se determinó de manera correcta todos los ingresos y egresos que la empresa Santisteban S.A.C con la finalidad de determinar si presenta déficit de efectivo para así de poder recurrir

a un financiamiento adecuado según el importe de efectivo que la empresa requería, y del mismo modo si en los próximos meses presentaba un exceso de efectivo realizar las acciones necesarias para pagar los préstamos solicitados y reducir intereses ocasionados por éstos, logrando un aprovechamiento útil de esta herramienta de gestión para pronosticar acontecimientos futuros.

Así mismo, los resultados obtenidos de esta investigación se asemejan a los que obtuvo Ibáñez (2016) titulada “El estado de flujo de efectivo y su contribución en la gestión financiera en la empresa Vía Rápida SAC de la ciudad de Trujillo- año 2014.”, donde llegó a la conclusión que el flujo de efectivo es una herramienta útil, efectiva e indispensable para la toma de decisiones; pues con el estudio y el análisis del mismo es posible pronosticar los movimientos de efectivo y del mismo modo lograr un mejor uso de sus recursos financieros. Esto respalda este trabajo, pues gracias al flujo de caja se pudo detallar de manera minuciosa cuales fueron las entradas de efectivo que la empresa obtuvo y del mismo modo los desembolsos de efectivo que se realizaron por diversos conceptos obtenidos con la finalidad de poder proyectar con cuanto de efectivo la empresa va a terminar al finalizar el mes para así realizar una mejor disposición de efectivo.

De igual forma, los resultados obtenidos en la presente investigación coinciden con los que obtuvieron las autoras Arizola y Cárdenas (2018) quienes en su tesis “Implementación del flujo de caja como herramienta de gestión financiera para reducir el endeudamiento de la empresa Comaco Arizola EIRL, Chepén, 2017” concluyeron que, con la implementación del flujo de caja, se logró reducir la necesidad de refinanciamiento e incurrir en gastos financieros excesivos del mismo. Puesto que en la empresa Santisteban S.A.C generalmente realizan financiamientos

cada vez que quieren realizar la compra de alguna maquinaria, sin considerar el efectivo con el que cuentan a su disposición, realizando el préstamo a entidades financieras conocidas sin realizar una previa comparación de que entidad le da una menor tasa de interés para su conveniencia. Este tipo de decisiones les genera fuertes gastos financieros que hubieran podido evitar si la empresa realizara un previo análisis de cuanta disponibilidad de efectivo presenta y así determinar el importe exacto que les hace falta para de esta manera recurrir a un préstamo oportuno el cual pueda ser cancelado a la brevedad posible para evitar un pago mayor de intereses.

Por último, el resultado que obtuvo el autor Effio (2018) en su tesis “Gestión Financiera y su incidencia en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima-Caucho en Santa-Anita, año 2017” llegó a la conclusión que la gestión financiera incide en el apalancamiento financiero, porque para tener una buena gestión financiera se necesita administrar los recursos de la entidad, llevando un control de los ingresos y egresos, para el manejo lógico de efectivo y una buena toma de decisión. De esta manera respalda la conclusión que se obtuvo en esta investigación, pues de acuerdo a los objetivos desarrollados si la empresa no utiliza de manera correcta la herramienta del flujo de caja para proyectar sus ingresos y egresos a corto plazo, no se podrán tener datos reales del efectivo final disponibles por lo que ocasionará un mal análisis de la situación económica de la empresa y por ende se realizará una mala toma de decisiones, recurriendo a préstamos que tal vez la empresa es capaz de asumir y así evitaría intereses innecesarios.

## 4.2 Conclusiones

- Se determinó que el flujo de caja incide en los gastos financieros de la empresa Santisteban S.A.C, pues gracias a una buena utilización del flujo de caja la empresa puede proyectar cuánto serán tanto los ingresos como los egresos y de esta forma la empresa tendrá conocimiento con cuánto de efectivo es aproximadamente lo que le faltaría para cubrir sus gastos o de lo contrario saber cuánto posee y poder aprovechar el efectivo ocioso amortizando la deuda del crédito solicitado reduciendo así los gastos financieros en un 57% de lo faltaba pagar de la deuda pendiente.
- Se determinaron los ingresos de efectivo proyectados de la empresa Santisteban S.A.C en base a la información otorgada por la empresa, en donde el 93% aproximadamente de sus ventas son al contado y el 7% son ventas al crédito otorgadas a los clientes locales que hacen su pedido al por mayor que son a los que les da la facilidad de pagar 60 % al contado y 40% dentro de 30 días. Como último ingreso por financiamiento se tiene el crédito por el programa “Reactiva Perú” al que se acogió la empresa como ayuda para el pago de sus obligaciones.
- Se determinó los egresos proyectados que la empresa desembolsará en este semestre objeto de estudio gracias a la información otorgada por la empresa, donde se identificó que sin el financiamiento la empresa no podía cubrir todos los gastos pendientes. Sin embargo, a partir del mes de setiembre la empresa se fue recuperando poco a poco permitiendo que los ingresos sean menores que los egresos y cumplan con sus obligaciones ya pactadas.
- Se establecieron actividades para que la empresa enfrente la necesidad de efectivo, donde la primera actividad fue de cobranza permitiendo pagar 1/3 de la

deuda que presentaban en el mes de marzo durante los tres últimos meses, otra actividad establecida fue la de pago en donde se estableció considerar un mínimo de caja deseado para que la empresa pueda afrontar de manera puntual sus obligaciones del mes; y por último, se estableció la actividad de financiamiento donde se recurrió al programa “Reactiva Perú” en el mes de Julio y durante los meses de setiembre octubre y noviembre con el efectivo ocioso amortizar la deuda pendiente para reducir el interés generado que hace una diferencia de S/1,631.45.

- Para finalizar, comparando el flujo de caja proyectado según la empresa con el flujo de caja proyectado con las propuestas generadas en este trabajo se observa que presenta diferencia en los ingresos debido a que no plantea acciones de recupero de su cartera, por otro lado, la empresa no tiene definido un saldo mínimo deseado como se estableció en el flujo de efectivo proyectado lo que conlleva a que la empresa tenga la incertidumbre de poder solventar los egresos del mes; y por último la empresa no utiliza de manera adecuada el flujo de caja pues solo indican los ingresos y egresos que la empresa tiene en el mes, lo que conlleva a tomar decisiones erradas.



## REFERENCIAS

- Baena, T. D. (2009). *Análisis financiero: Enfoque, proyecciones financieras*. Retrieved from <https://ebookcentral.proquest.com>
- Campos, G. & Lule, N. (2012). *La observación, un método para el estudio de la realidad*. Revista Xihmai VII (13), 45-60.
- Cárdenas, Y. & Arizola, M. (2018). *Implementación del flujo de caja como herramienta de gestión financiera para reducir el endeudamiento de la empresa Comaco Arizola EIRL, Chepén, 2017*. (Tesis pregrado). Universidad Privada del Norte de Trujillo, Perú.
- Casimiro, J. (2018). *“Caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las MYPES del Sector Industrial, Rubro Panadería y Pastelería, en el cercado de la provincia de Satipo, año 2017”*. (Tesis pregrado). Universidad Católica Los Ángeles Chimbote, Perú.
- Castillero, O. (2015). Los 15 tipos de investigación (y características). Psicología y mente. Recuperado en: <https://psicologiymente.com/miscelanea/tipos-de-investigacion>
- Chumbiauca, R. (2020). El programa Reactiva Perú. Prometheo. Recuperado en: <http://prometheo.pe/el-programa-reactiva-peru/>
- Corral, A. (2015). *¿Qué es el Análisis Documental?*. Dokutekana. Recuperado en: <https://archivisticafacil.com/2015/03/02/que-es-el-analisis-documental/>
- Cruz, J. (2013) *El uso del estado de flujo de efectivo como herramienta de gestión para contribuir a una correcta y oportuna toma de decisiones en la empresa reencauchadora Llantas del Norte S.A.C de la ciudad de Trujillo - año 2012*. (Tesis pregrado). Universidad Nacional de Trujillo, Perú.

- Effio, L. (2018) *Gestión Financiera y su incidencia en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017*. (Tesis pregrado). Universidad Cesar Vallejo de Lima, Perú.
- Gitman, L. & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson Educación.
- Harvard, B. R. (2017). *Finanzas básicas*. Retrieved from <https://ebookcentral.proquest.com>  
<https://anfix.com/blog/los-gastos-financieros-que-son-y-como-se-deducen/>
- Hirache, L. (2013). El flujo de caja como herramienta financiera. *Actualidad empresarial* N° 277. IV-5. Recuperado de [http://aempresarial.com/web/revitem/5\\_15068\\_76760.pdf](http://aempresarial.com/web/revitem/5_15068_76760.pdf)
- Ibáñez, H. (2016) *El estado de flujo de efectivo y su contribución en la gestión financiera en la empresa Vía Rápida SAC de la ciudad de Trujillo- año 2014*. (Tesis pregrado). Universidad NacionLiraal de Trujillo, Perú.
- Kiziryan, M. (2018). *Flujo de Caja*. Economipedia. Recuperado en: <https://economipedia.com/definiciones/flujo-de-caja.html>
- Lira, B. (2013). *Evaluación de proyectos de inversión: Herramientas financieras para analizar la creación de valor*. Retrieved from <https://ebookcentral.proquest.com>
- López, A. (2020). ¿Qué hacer para tener buen flujo de caja en su pyme?. *Portafolio*. Recuperado en: <https://www.portafolio.co/mas-contenido/que-hacer-para-tener-buen-flujo-de-caja-en-su-pyme-542209>
- Márquez, C., & Pintado, M. (2015) *Construcción del flujo de caja y su impacto en el riesgo financiero que tienen en la cooperativa de ahorro y crédito Jardín Azuayo en la ciudad de Cuenca*. (Tesis pregrado). Universidad de Cuenca, Ecuador.
- Mendez, D. (2020). *Gastos Financieros*. Numdea. Recuperado en: <https://numdea.com/gastos-financieros.html>

- Ocampo, F. (2009). *Administración financiera: Base para la toma de decisiones económicas y financieras (2a. ed.)*. Retrieved from <https://ebookcentral.proquest.com>
- Osorio, Y. (2017). ¿Qué es el flujo de caja?. Recuperado de <https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/que-es-el-flujo-de-caja>
- Pacheco, J. (2020). Gastos financieros (Qué son, Tipos e Importancia). Recuperado en <https://www.webyempresas.com/gastos-financieros/>
- Pérez, J. & Merino, M. (2013). *Definición.de: Definición de proyección financiera*. Recuperado de <https://definicion.de/proyeccion-financiera/>
- Saavedra, R. (2010) en su investigación “Fuentes de financiamiento utilizadas por empresas del sector panadero del Municipio Trujillo, Estado Trujillo”
- Sevilla, A. (2016). *Gastos Financieros*. Economipedia Recuperado en: <https://economipedia.com/definiciones/gastos-financieros.html>
- Troncoso, C. (2017). *Entrevista: guía práctica para la recolección de datos cualitativos en investigación de salud*. Vol. 65. No. 2: 329-32.
- Uribe, M. (2012). *Puc 2012: Plan único de cuentas*. Retrieved from <https://ebookcentral.proquest.com>
- Urbina, M.(2016). *Plan de cuentas para sistemas contables en niif*. Retrieved from <https://ebookcentral.proquest.com>
- Veleceta, N. (2013) “Análisis de la Fuentes de Financiamiento para la PYMES”. Universidad de Cuenca – Ecuador Recuperado

**ANEXOS**

**ANEXO N° 01. Formato Guía de Revisión Documental Validado**

DOCUMENTOS	CONTENIDO ANALIZADO	REVISADO	COMENTARIO
<b>Estados financieros</b>	Activo Corriente	<input type="checkbox"/>	
	Activo no corriente	<input type="checkbox"/>	
	Pasivo Corriente	<input type="checkbox"/>	
	Pasivo no corriente	<input type="checkbox"/>	
	Patrimonio	<input type="checkbox"/>	
<b>Estado de Resultado</b>	Ingresos	<input type="checkbox"/>	
	Egresos	<input type="checkbox"/>	
<b>Registro de Ventas</b>	Ingresos obtenidos del periodo	<input type="checkbox"/>	
<b>Registro de Compras</b>	Egresos realizados en el periodo	<input type="checkbox"/>	
<b>Prestamos</b>	Gastos financieros generados	<input type="checkbox"/>	
<b>Cronogramas de pago</b>	Pagos a proveedores	<input type="checkbox"/>	
	Pago a entidades Financieras	<input type="checkbox"/>	
<b>Flujo de caja proyectado</b>	Flujo neto obtenido en el periodo	<input type="checkbox"/>	

Validado por: *Feliza GARCERA ORTIZ*  
CONTADOR  
COLLEGIATURA N° 02-2797



**ANEXO N° 02. Guía de Revisión Documental-**

<b>DOCUMENTOS</b>	<b>CONTENIDO ANALIZADO</b>	<b>REVISADO</b>	<b>COMENTARIO</b>
<b>Estados financieros</b>	Activo Corriente	<input type="checkbox"/>	
	Activo no corriente	<input type="checkbox"/>	
	Pasivo Corriente	<input type="checkbox"/>	
	Pasivo no corriente	<input type="checkbox"/>	
	Patrimonio	<input type="checkbox"/>	
<b>Registro de Ventas</b>	Ingresos obtenidos del periodo	<input checked="" type="checkbox"/>	Ventas relacionadas al periodo de enero a junio del 2020
<b>Registro de Compras</b>	Egresos realizados en el periodo	<input checked="" type="checkbox"/>	Compras de insumos, pago de remuneraciones y a terceros, préstamos, servicios básicos de enero a junio del 2020
<b>Contrato de Préstamos</b>	Gastos financieros generados	<input checked="" type="checkbox"/>	Préstamos realizados en el 2019 y 2020
<b>Cronogramas de pago</b>	Pagos a proveedores	<input checked="" type="checkbox"/>	
	Pago a entidades Financieras	<input checked="" type="checkbox"/>	Cuotas pagadas de manera mensual.
<b>Flujo de caja proyectado</b>	Flujo neto obtenido en el periodo	<input type="checkbox"/>	

**ANEXO N° 03. “Ventas de productos al por mayor y menor de Enero a Junio 2020”**

<b>MES</b>	<b>Biscochos</b>	<b>Variación %</b>	<b>Piononos</b>	<b>Variación %</b>	<b>Alfajores</b>	<b>Variación %</b>	<b>King kong</b>	<b>Variación %</b>
<b>Enero</b>	385	2.67%	36	20.00%	179	8.48%	384	9.71%
<b>Febrero</b>	400	3.90%	42	16.67%	195	8.94%	413	7.55%
<b>Marzo</b>	296		15		102		308	
<b>Abril</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Mayo</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Junio</b>	400	0.00%	34	-19.05%	168	-13.85%	380	-7.99%
<b>PROMEDIO</b>		<b>2.19%</b>		<b>5.87%</b>		<b>1.19%</b>		<b>3.09%</b>

Fuente: Santisteban S.A.C

**Comentario:**

En esta tabla se presentan las unidades por cada producto vendido en los meses de Enero hasta Junio del presente año con la finalidad de hacer el cálculo de la proyección de ingresos requerida según el método de incremento porcentual. Dada la coyuntura la empresa fue afectada por lo que tuvo que cerrar su establecimiento desde mediados del mes de marzo hasta finales del mes de mayo del 2020. Por lo que se obtuvo una variación promedio por cada producto considerando solo los meses completos en los que laboró (mes de enero, febrero y junio); y de esta manera realizar el incremento correspondiente en los meses siguientes.

**ANEXO N° 04. “Proyección del total de productos vendido en los meses de julio a diciembre 2020”**

MES	Biscocho		Pionono		Alfajores		King kong	
	Proyeccion	Unidades	Proyeccion	Unidades	Proyeccion	Unidades	Proyeccion	Unidades
<b>Julio</b>	408.75	409	36.00	36	170.00	170	391.75	392
<b>Agosto</b>	417.69	418	38.11	38	172.03	172	403.86	404
<b>Setiembre</b>	426.83	427	40.35	40	174.08	174	416.35	416
<b>Octubre</b>	436.17	436	42.72	43	176.16	176	429.22	429
<b>Noviembre</b>	445.71	446	45.23	45	178.26	178	442.50	442
<b>Diciembre</b>	455.46	455	47.88	48	180.38	180	456.18	456

Elaboración: Propia

**Comentario:**

Según los datos históricos obtenidos, se realizó la proyección de los productos que serán vendidos en los meses de julio a diciembre del 2020 según el incremento porcentual obtenido de acuerdo a cada producto; con la finalidad de obtener cual será el ingreso proyectado por cada mes de acuerdo al precio de cada producto.

**ANEXO N° 05. “Detalle de productos vendidos a clientes del departamento de Tumbes al contado”**

**TUMBES**

**Ciente: Juan Armas**

MES	Biscocho	Precio unitario	King Kong	Precio unitario	Total	Primer pago (01 de cada mes)	Segundo pago (15 de cada mes)
Setiembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Octubre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Noviembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Diciembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00

**Ciente: Armando Peña**

MES	Biscocho	Precio unitario	King Kong	Precio unitario	Total	Primer pago (01 de cada mes)	Segundo pago (15 de cada mes)
Setiembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Octubre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Noviembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Diciembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00

**Ciente: Jose Lozada**

MES	Biscocho	Precio unitario	King Kong	Precio unitario	Total	Primer pago (01 de cada mes)	Segundo pago (15 de cada mes)
Setiembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Octubre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Noviembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Diciembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00

Elaboración: Propia

**Comentario:**

El Gerente se contactó con tres comerciantes del departamento de Tumbes con la finalidad de incrementar sus ingresos. Por ello acordó que al levantar la cuarentena en este departamento iban a realizar el envío de los productos solicitados. Aclarando que el costo del envío correría por parte del comerciante.



**ANEXO N° 06. “Detalle de productos vendidos a clientes del departamento de Piura al contado”**

**PIURA**

**Ciente: Rosa Huertas**

MES	Biscocho	Precio unitario	King Kong	Precio unitario	Total	Primer pago (01 de cada mes)	Segundo pago (15 de cada mes)
Setiembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Octubre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Noviembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Diciembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00

**Ciente: Anibal Camacho**

MES	Biscocho	Precio unitario	King Kong	Precio unitario	Total	Primer pago (01 de cada mes)	Segundo pago (15 de cada mes)
Setiembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Octubre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Noviembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Diciembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00

**Ciente: Veronica Vargas**

MES	Biscocho	Precio unitario	King Kong	Precio unitario	Total	Primer pago (01 de cada mes)	Segundo pago (15 de cada mes)
Setiembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Octubre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Noviembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Diciembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00

Elaboración Propia

**Comentario:**

El Gerente se contactó con tres comerciantes del departamento de Pira con la finalidad de incrementar sus ingresos. Por ello acordó que al levantar la cuarentena en este departamento iban a realizar el envío de los productos solicitados. Aclarando que el costo del envío correría por parte del comerciante.

**ANEXO N° 07. “Detalle de productos vendidos a clientes del departamento de Lambayeque al contado”**

**LAMBAYEQUE**

**Ciente: Ester Ruiz**

MES	Bizcocho	Precio unitario	King Kong	Precio unitario	Total	Primer pago (01 de cada mes)	Segundo pago (15 de cada mes)
Setiembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Octubre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Noviembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Diciembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00

**Ciente: Flor Ponce**

MES	Bizcocho	Precio unitario	King Kong	Precio unitario	Total	Primer pago (01 de cada mes)	Segundo pago (15 de cada mes)
Setiembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Octubre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Noviembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Diciembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00

**Ciente: Josefina Chavez**

MES	Bizcocho	Precio unitario	King Kong	Precio unitario	Total	Primer pago (01 de cada mes)	Segundo pago (15 de cada mes)
Setiembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Octubre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Noviembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Diciembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00

Elaboración: Propia

**Comentario:**

El Gerente se contactó con tres comerciantes del departamento de Lambayeque con la finalidad de incrementar sus ingresos. Por ello acordó que al levantar la cuarentena en este departamento iban a realizar el envío de los productos solicitados. Aclarando que el costo del envío correría por parte del comerciante.

**ANEXO N° 08. “Detalle de productos vendidos a clientes del departamento de Lim al contado”**

**LIMA**

**Ciente: Santos Barreno**

MES	Bizcocho	Precio unitario	King Kong	Precio unitario	Total	Primer pago (01 de cada mes)	Segundo pago (15 de cada mes)
Setiembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Octubre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Noviembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Diciembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00

**Ciente: Jorge Valdivia**

MES	Bizcocho	Precio unitario	King Kong	Precio unitario	Total	Primer pago (01 de cada mes)	Segundo pago (15 de cada mes)
Setiembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Octubre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Noviembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Diciembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00

**Ciente: Daniela Eustaquio**

MES	Bizcocho	Precio unitario	King Kong	Precio unitario	Total	Primer pago (01 de cada mes)	Segundo pago (15 de cada mes)
Setiembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Octubre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Noviembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00
Diciembre	48	S/ 20.00	12	S/ 15.00	S/1,140.00	S/ 660.00	S/ 480.00

Elaboración: Propia

**Comentario:**

El Gerente se contactó con tres comerciantes del departamento de Lima con la finalidad de incrementar sus ingresos. Por ello acordó que al levantar la cuarentena en este departamento iban a realizar el envío de los productos solicitados. Aclarando que el costo del envío correría por parte del comerciante.

**ANEXO N° 09. “Datos históricos de ventas al por mayor a clientes fijo de los meses de enero a junio 2020”**

MES	Bizcochos		King Kon		TOTAL	Venta al crédito 40%	Venta al contado 60%
	Bolsa de 10 unid.	Precio	Unidad	Precio			
<b>Enero</b>	192	S/ 20.00	96	S/ 15.00	<b>S/5,280.00</b>	S/ 2,112.00	S/ 3,168.00
<b>Febrero</b>	192	S/ 20.00	96	S/ 15.00	<b>S/5,280.00</b>	S/ 2,112.00	S/ 3,168.00
<b>Marzo</b>	192	S/ 20.00	96	S/ 15.00	<b>S/5,280.00</b>	S/ 2,112.00	S/ 3,168.00
<b>Abril</b>	-	S/ -	-	S/ -	-	S/ 2,112.00	
<b>Mayo</b>	-	S/ -	-	S/ -	-	S/ 2,112.00	
<b>Junio</b>	-	S/ -	-	S/ -	-	S/ 2,112.00	

Fuente: Santisteban S.A.C

**Comentario:**

La empresa Santisteban S.A.C realiza ventas al por mayor a clientes por cuatro docenas de bizcochos y una docena de king kong, estos son cuatro clientes que comercializan estos productos en sus respectivos locales. Sin embargo, por época de pandemia tuvieron que cerrar sus locales por ley hasta el mes de setiembre que empezaron a retomar sus actividades realizando la compra del mismo total de productos. La empresa Santisteban quedó con una deuda por cobrar de S/ 2,112.00 de la venta al crédito del mes de marzo, por lo que se tomaran como dato para la realización de las proyecciones de ingresos.

**Anexo N° 10. “Producciones diarias de bizcochos”**

	<b>bizcochos</b>	<b>%</b>	<b>MES</b>
<b>Enero</b>	26	8.33%	520
<b>Febrero</b>	30	15.38%	600
<b>Maarzo</b>	15	-	150
<b>Abril</b>			
<b>Mayo</b>			
<b>Junio</b>	32	6.67%	640
<b>PROMEDIO</b>		<b>10.13%</b>	

Fuente: Santisteban S.A.C

**Comentario:**

La empresa Santisteban produce de manera diaria los bizcochos, los king kong, pues se puede apreciar que los productos que presentan una variación son los bizcochos; por lo que se calculó el incremento porcentual promedio con la finalidad de adicionarle ese mismo importe en los siguientes meses.

**Anexo N° 11. “Producciones diarias de king kong”**

	<b>King kong</b>	<b>%</b>	<b>MES</b>
<b>Enero</b>	24	20.00%	480
<b>Febrero</b>	24	0.00%	480
<b>Marzo</b>	24		240
<b>Abril</b>			
<b>Mayo</b>			
<b>Junio</b>	24	0.00%	480
<b>PROMEDIO</b>		<b>6.67%</b>	

Fuente: Santisteba S.A.C

**Comentario:**

Otro producto que se produce de manera diaria es el King Kong, esto debe a su gran acogida en el mercado. Por lo que se realizó también el mismo cálculo para determinar cuál es la variación porcentual promedio obtenida y de esta manera poder proyectar la producción de los próximos meses

**Anexo N° 12. “Proyección de unidades de bizcochos producidas diariamente”**

	<b>bizcochos</b>	<b>Unidades</b>	<b>MES</b>
<b>Julio</b>	35.24	36	720
<b>Agosto</b>	38.81	39	780
<b>Setiembre</b>	42.74	43	860
<b>Octubre</b>	47.07	48	960
<b>Noviembre</b>	51.84	52	1040
<b>Diciembre</b>	57.09	58	1160

Fuente: Santisteban S.A.C

Elaboración : Propia

**Comentario:**

Teniendo como dato base para el incremento porcentual promedio para el producto de bizcochos obtenido en el Anexo 06, se procedió a realizar incremento en los meses siguientes obteniendo como resultado las unidades de producción diarias que se realizarán en los meses correspondientes y del mismo modo el total de producción que se realizará de manera mensual.

**Anexo N° 13. “Proyección de unidades de King Kong producidas diariamente”**

	kingkong	Unidades	MES
<b>Julio</b>	25.60	26	520
<b>Agosto</b>	27.31	27	540
<b>Setiembre</b>	29.13	29	580
<b>Octubre</b>	31.07	31	620
<b>Noviembre</b>	33.14	33	660
<b>Diciembre</b>	35	35	700

Fuente: Santisteban S.A.C

Elaboración: Propia

**Comentario:**

Teniendo como dato base para el incremento porcentual promedio para el producto de king kong obtenido en el Anexo 07, se procedió a realizar incremento en los meses siguientes obteniendo como resultado las unidades de producción diarias que se realizarán en los meses correspondientes y del mismo modo el total de producción que se realizará de manera mensual.



**Anexo N° 14. “Producciones semanales de piononos”**

	<b>Piononos</b>	<b>%</b>	<b>MES</b>
<b>Enero</b>	1	0	40
<b>Febrero</b>	1	0	40
<b>Maarzo</b>	1		20
<b>Abril</b>			
<b>Mayo</b>			
<b>Junio</b>	1	0	40
<b>PROMEDIO</b>		<b>0.0000</b>	

Fuente: Santisteban S.A.C

**Comentario:**

Así como la empresa realiza producciones diarias, también realiza producciones semanales de los cuales uno de los productos son los piononos que duran un poco más de tiempo en las vitrinas. Al realizar la elaboración de piononos obtienen 10 rajadas las cuales son vendidas individualmente; sin embargo, este producto no es muy acogido en la tienda por lo que su producción no varía. De este modo se consideró para las proyecciones de los próximos meses.

**Anexo N°15. “Producciones semanales de Alfajores”**

	<b>Alfajores</b>	<b>%</b>	<b>MES</b>
<b>Enero</b>	52	4.00%	208
<b>Febrero</b>	55	5.77%	220
<b>Marzo</b>	25		50
<b>Abril</b>			
<b>Mayo</b>			
<b>Junio</b>	50	-9.09%	200
<b>PROMEDIO</b>		<b>0.23%</b>	

Fuente: Santisteban S.A.C

**Comentario:**

Otro de los productos que se producen de manera semanal son los alfajores, estos se distribuyen en cajas, donde cada uno de ellas contienen 8 alfajores. Por lo que se procedió a encontrar el incremento porcentual para este producto también y así poder realizar el aumento respectivo en los siguientes meses de los cuales se quiere proyectar.

**Anexo N° 16. “Proyección de la elaboración del producto Pionono semanalmente”**

	<b>Pionono</b>	<b>Unidades</b>	<b>Mes</b>
<b>Julio</b>	1.00	1	40
<b>Agosto</b>	1.00	1	40
<b>Setiembre</b>	1.00	1	40
<b>Octubre</b>	1.00	1	40
<b>Noviembre</b>	1.00	1	40
<b>Diciembre</b>	1	1	40

Fuente: Santisteban S.A.C

Elaboración: Propia

**Comentario:**

Gracias a la información obtenida en el Anexo 10, se pudo tomar como dato referencial la misma cantidad producida de manera semanal para los próximos meses de los cuales se quieren proyectar y del mismo modo saber cuántos productos en total producirán al mes.

**Anexo N° 17. “Proyección de la elaboración del producto Alfajor semanalmente”**

	<b>Alfajores</b>	<b>Unidades</b>	<b>MES</b>
<b>Julio</b>	50.11	50	200
<b>Agosto</b>	50.23	50	200
<b>Setiembre</b>	50.34	50	200
<b>Octubre</b>	50.45	50	200
<b>Noviembre</b>	50.57	51	204
<b>Diciembre</b>	51	51	204
<b>Enero</b>	51	51	204

Fuente: Santisteban S.A.C

Elaboración: Propia

**Comentario:**

Gracias al incremento promedio de encontrado en el Anexo 11, se pudo realizar el incremento porcentual promedio del producto Alfajor que es elaborado de manera semanal, obteniendo un aproximado de las unidades que se producirán semanalmente en la empresa y del mismo modo calcular cuántos productos serán producidos de manera mensual.

**Anexo N° 18. “Consumo de insumos proyectado de bizcochos”**

Bizcochos	Unidad de medida	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Huevos	unidad	7200	7800	8600	9600	10400	11600
Azúcar	gramos	108000	117000	129000	144000	156000	174000
Levadura	gramos	5760	6240	6880	7680	8320	9280
Harina	gramos	108000	117000	129000	144000	156000	174000
Manteca	gramos	360000	390000	430000	480000	520000	580000

Fuente: Santisteban S.A.C

Elaboración : Propia

**Comentario:**

En el siguiente anexo se presenta cuanto se gastó para la elaboración de bizcochos según lo que se planea elaborar. Aquí se presenta el total de los insumos que se utilizará para la elaboración de cada bolsa de bizcochos que es puesto en venta en bolsas de 10 unidades cada una.

**Anexo N° 19. “Consumo diarios de insumos proyectado de king Kong”**

King Kong	Unidad de medida	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Huevos	unidad	2080	2160	2320	2480	2640	2800
Harina	gramos	260000	270000	290000	310000	330000	350000
Manteca	gramos	130000	135000	145000	155000	165000	175000
Manjar	gramos	468000	486000	522000	558000	594000	630000
Leche	mililitros	104000	108000	116000	124000	132000	140000
Sal	gramos	520	540	580	620	660	700
Mermelada	gramos	130000	135000	145000	155000	165000	175000

Fuente: Santisteban S.A.C

Elaboración: Propia

**Comentario:**

En el siguiente anexo se presenta cuanto se gastó para la elaboración de king kong según lo que se planea elaborar. Aquí se detalla el total de insumos que se gastará para la elaboración de cada caja de king Kong.

**Anexo N° 20. “Consumo semanal de insumos proyectados de piononos”**

Pionono	Unidad de medida	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Huevos	unidad	28	28	28	28	28	28
Azúcar	gramos	420	420	420	420	420	420
Harina	gramos	420	420	420	420	420	420
Manteca	gramos	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Manjar	gramos	3600	3600	3600	3600	3600	3600

Fuente: Santisteban S.A.C

Elaboración: Propia

**Comentario:**

En el siguiente anexo se presenta cuanto se gastó para la elaboración de piononos según lo que se planea elaborar. Teniendo en cuenta que por cada pionono elaborado salen 10 tajadas que se venden por unidad.

**Anexo N° 21. “Consumo semanal de insumos proyectados de alfajores”**

<b>Alfajores</b>	<b>Unidad de medida</b>	<b>Julio</b>	<b>Agosto</b>	<b>Setiembre</b>	<b>Octubre</b>	<b>Noviembre</b>	<b>Diciembre</b>
Huevos	unidad	400	400	400	400	408	408
Levadura	gramos	4000	4000	4000	4000	4080	4080
Manteca	gramos	50000	50000	50000	50000	51000	51000
Manjar	gramos	60000	60000	60000	60000	61200	61200
Maicena	gramos	20000	20000	20000	20000	20400	20400
Leche	militros	6000	6000	6000	6000	6120	6120

Fuente: Santisteban S.A.C

Elaboración Propia

**Comentario:**

En el siguiente anexo se presenta cuanto se gastó para elaboración de alfajores según lo que se planea elaborar. Los alfajores son vendidos en cajas de 8 unidades.



### **Anexo N°22. “Programa Reactiva Perú”**

Según Chumbiauca (2020) nos comenta que es el mecanismo mediante el cual el Gobierno Peruano pretende minimizar el impacto que viene afectando a la población por el aislamiento social tanto a las personas naturales como jurídicas; y del mismo modo para asegurar la continuidad en la cadena de pagos en la economía nacional ante el impacto del COVID-19. Donde el Poder Ejecutivo dictó el Decreto Legislativo N° 1455 que crea el Programa REACTIVA PERÚ, modificado por Decreto Legislativo N° 1457 y reglamentado mediante Resolución Ministerial N° 134-2020-EF/15.

El cual el gobierno otorga una garantía a los créditos colocados por las Empresas del Sistema Financiero (ESF) para el financiamiento de la reactivación del capital de trabajo de las empresas que tiene que afrontar obligaciones a corto plazo con trabajadores y proveedores.

**Vigencia:** el 14 de abril del 2020 el mes de octubre.

#### **Condiciones del Préstamo**

- Monto: no debe exceder de S/ 10 000 000.00 (diez millones y 00/100 soles);
- Moneda: moneda nacional
- Plazo y frecuencia de pago: El plazo de los préstamos no puede exceder los treinta y seis (36) meses, que incluyen doce (12) meses de periodo de gracia, sin pago de principal e intereses.
- Tasa de interés y comisiones: La tasa de interés será establecida por el Banco Central de Reserva del Perú y la comisión establecida por COFIDE.

#### **Coberturas que otorga el Gobierno**

<b>Total de préstamos por empresa deudora (en soles)</b>	<b>Cobertura de las garantías</b>
Hasta 30 000	98%
De 30 001 a 300 000	95%
De 300 001 a 5 000 000	90%
De 5 000 001 a 10 000 000	80%

**Anexo N°23. “Cronograma de pagos del préstamo Reactiva Perú”**

FECHA	CUOTA PRÉSTAMO	INTERES	AMORTIZACIÓN	CUOTA	COMISION COFIDE	ABONO/ RETIRO	SALDO
01/07/2020	0	29,572.28	0	0	147.86	<b>29,424.42</b>	29,572.28
01/08/2020	1	29,572.28	26.73	0	0	0	29,599.01
01/09/2020	2	29,599.01	26.75	0	0	0	29,625.76
01/10/2020	3	29,625.76	26.78	0	0	0	29,652.54
01/11/2020	4	29,652.54	26.80	0	0	0	29,679.34
01/12/2020	5	29,679.34	26.82	0	0	0	29,706.16
01/01/2021	6	29,706.16	26.85	0	0	0	29,733.01
01/02/2021	7	29,733.01	26.87	0	0	0	29,759.88
01/03/2021	8	29,759.88	26.90	0	0	0	29,786.78
01/04/2021	9	29,786.78	26.92	0	0	0	29,813.70
01/05/2021	10	29,813.70	26.95	0	0	0	29,840.65
01/06/2021	11	29,840.65	26.97	0	0	0	29,867.62
01/07/2021	12	29,867.62	27.00	0	0	149.34	29,894.62
01/08/2021	13	29,894.62	27.02	1,232.71	1,259.73	0	28,661.91
01/09/2021	14	28,661.91	25.91	1,233.83	1,259.73	0	27,428.08
01/10/2021	15	27,428.08	24.79	1,234.94	1,259.73	0	26,193.14
01/11/2021	16	26,193.14	23.67	1,236.06	1,259.73	0	24,957.08
01/12/2021	17	24,957.08	22.56	1,237.17	1,259.73	0	23,719.91
01/01/2022	18	23,719.91	21.44	1,238.29	1,259.73	0	22,481.62
01/02/2022	19	22,481.62	20.32	1,239.41	1,259.73	0	21,242.21
01/03/2022	20	21,242.21	19.20	1,240.53	1,259.73	0	20,001.68
01/04/2022	21	20,001.68	18.08	1,241.65	1,259.73	0	18,760.02
01/05/2022	22	18,760.02	16.96	1,242.77	1,259.73	0	17,517.25
01/06/2022	23	17,517.25	15.83	1,243.90	1,259.73	0	16,273.35
01/07/2022	24	16,273.35	14.71	1,245.02	1,259.73	81.37	15,028.33
01/08/2022	25	15,028.33	13.58	1,246.15	1,259.73	0	13,782.18
01/09/2022	26	13,782.18	12.46	1,247.27	1,259.73	0	12,534.91
01/10/2022	27	12,534.91	11.33	1,248.40	1,259.73	0	11,286.51
01/11/2022	28	11,286.51	10.20	1,249.53	1,259.73	0	10,036.98
01/12/2022	29	10,036.98	9.07	1,250.66	1,259.73	0	8,786.32
01/01/2023	30	8,786.32	7.94	1,251.79	1,259.73	0	7,534.53
01/02/2023	31	7,534.53	6.81	1,252.92	1,259.73	0	6,281.61
01/03/2023	32	6,281.61	5.68	1,254.05	1,259.73	0	5,027.56
01/04/2023	33	5,027.56	4.54	1,255.19	1,259.73	0	3,772.37
01/05/2023	34	3,772.37	3.41	1,256.32	1,259.73	0	2,516.05
01/06/2023	35	2,516.05	2.27	1,257.46	1,259.73	0	1,258.59
01/07/2023	36	1,258.59	1.14	1,258.59	1,259.73	0	(0.00)
<b>TOTAL</b>			<b>661.25</b>	<b>29894.62</b>	<b>30233.53</b>	<b>378.57</b>	

Fuente: Santisteban S.A.C

**Comentario:**

Aquí se anexa el cronograma de pago que le hicieron llegar a la empresa una vez aprobado el crédito que solicitaron.

**Anexo N° 24. “Datos históricos de pago de servicios”**

	LUZ	%	AGUA	%	TELFONO Y INTERNET
<b>Enero</b>	1545.1	4.70%	510.8	0.97%	135.00
<b>Febrero</b>	1624.9	5.16%	543.6	6.42%	135.00
<b>Marzo</b>	859.1		330		135.00
<b>Abril</b>					135.00
<b>Mayo</b>					135.00
<b>Junio</b>	1750.4	7.72%	552.3	1.60%	135.00
<b>PROMEDIO</b>		<b>5.86%</b>		<b>3.00%</b>	

Fuente: Santisteban S.A.C

**Comentario:**

Prosiguiendo con la proyección del pago de servicios existe una variación en los importes de agua y luz debido a mayor producción mayor utilización tanto de luz por las maquinarias utilizadas y mayor consumo de agua. Las proyecciones se realizaron tomándose como base los datos históricos de los meses de enero, febrero y junio del 2020 debido a que fueron los 3 únicos meses del primer semestre que la empresa produjo en todo el mes con la finalidad de hallar el incremento porcentual promedio para que de esta manera sea incrementado en el siguiente mes.

**Anexo N° 25. “Guía de Entrevista – Validación”**

**Nombre Completo:** \_\_\_\_\_

**Cargo en la empresa:** \_\_\_\_\_

**Día:** \_\_\_\_\_

1. ¿Tienen un control de las entradas y salidas de efectivo?
2. ¿Quiénes son los encargados de manejar el efectivo en la empresa?
3. ¿Realiza ventas al contado o al crédito?
4. ¿La empresa cuenta con una política de cobro a sus clientes?
5. ¿Cómo realizan el pago con sus proveedores?
6. ¿Qué estados financieros elaboran?
7. ¿Cree Ud. que el Flujo de caja le brinda información relevante?
8. ¿Cree usted que considera todos los ingresos y egresos que la empresa tiene?

9. ¿Quiénes toman las decisiones económicas y financieras en la empresa?
10. ¿Qué aspectos tienen en cuenta para tomar esas decisiones?
11. ¿Realizan financiamientos constantemente? ¿Por qué?
12. ¿En qué se basa para determinar el importe que la empresa requiere al realizar financiamientos?

Validado por: *FELIX G. AYBARRAS ORTIZ*  
CONTADOR  
COLEGIATURA N° 02-2797



---

**Anexo N° 26. “Guía de Entrevista – Aplicada”**

**Nombre Completo:** Renato Santisteban Reyna

**Cargo en la empresa:** Gerente General

**Día:** 17-07-2019

1. ¿Tienen un control de las entradas y salidas de efectivo?

Si, la Administradora maneja un flujo del dinero que ingresa por las ventas y lo que se gasta por los pagos que se hacen de las compras, pago de trabajadores y recibo de luz y agua.

2. ¿Quiénes son los encargados de manejar el efectivo en la empresa?

Bueno, la cajera de la tienda es la encargada de manejar el efectivo de caja y es supervisada por la administradora a veces.

3. ¿Realiza ventas al contado o al crédito?

Generalmente las ventas que realizamos son al contado aquí en la tienda, pero también otorgamos crédito a unos clientes que nos compran al por mayor de manera mensual y a ellos si le otorgamos el 40% del total de la venta para que nos puedan cancelar el próximo mes.

4. ¿La empresa cuenta con una política de cobro a sus clientes?

Si bueno, como lo mencioné anteriormente el 40% que otorgamos de crédito a nuestros clientes que nos realizan compras al por mayor, les damos plazo para que nos cancelen la diferencia el próximo mes.

5. ¿Cómo realizan el pago con sus proveedores?

Bueno el pago con los proveedores de nuestros insumos para la preparación de nuestros productos las realizamos al contado porque les compramos en algunos casos como en la leche y los huevos dejando un día a la semana y en otros al inicio del mes.

6. ¿Qué estados financieros elaboran?

Bueno de eso se encarga la administradora, pero elaboramos el balance y el estado de resultados.

7. ¿Cree Ud. que el Flujo de caja le brinda información relevante?

En realidad, creo que solo nos da un control de lo que se gasta y lo que ingresa a la empresa, como para hacer un cuadro de caja mensual.

8. ¿Cree usted que considera todos los ingresos y egresos que la empresa tiene?

Tal vez algo estamos haciendo mal porque a veces hay un faltante en la caja real cuando el flujo refleja un saldo positivo, por eso tal vez hay algo que no se está haciendo bien.

9. ¿Quiénes toman las decisiones económicas y financieras en la empresa?

Las decisiones financieras las tomo yo con el consentimiento de algunos miembros de la junta.

10. ¿Qué aspectos tienen en cuenta para tomar esas decisiones?

Para tomar una decisión vemos la necesidad que presenta la empresa. Lo que mueve la empresa es el área de producción y si se requiere más inversión para aumentar la producción la solicitaremos.

11. ¿Realizan financiamientos constantemente? ¿Por qué?

A veces, se realizan para la compra o reparación de maquinaria porque se necesita ampliar esa área para que las ventas aumenten. Nuestra idea como negocio es no tener un solo establecimiento, sino ir a otros lugares del país.

12. ¿En qué se basa para determinar el importe que la empresa requiere al realizar financiamientos?

En realidad, vemos lo que necesitamos o cuánto dinero necesitamos para hacer la compra de maquinaria y solicitamos un préstamo por un importe aproximado