



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

CARRERA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

IMPLEMENTACIÓN DEL FLUJO DE CAJA COMO
HERRAMIENTA DE GESTIÓN FINANCIERA PARA
REDUCIR EL ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA
COMACO ARIZOLA EIRL, CHEPEN, 2017

Tesis para optar el título profesional de:

Contadora Pública

Autoras:

Maria Alejandra Angélica, Arizola Cerna
Yara Jhazmyn, Cardenas del Castillo

Asesor:

Mg. CPC. Martin Francisco, Facundo Ruiz

Trujillo – Perú
2018

APROBACIÓN DE LA TESIS

El asesor y los miembros del jurado evaluador asignados, **APRUEBAN** la tesis desarrollada por las Bachilleres **ARIZOLA CERNA, MARIA ALEJANDRA ANGELICA Y CARDENAS DEL CASTILLO, YARA JHAZMYN**, denominada:

**“IMPLEMENTACIÓN DEL FLUJO DE CAJA COMO HERRAMIENTA DE
GESTIÓN FINANCIERA PARA REDUCIR EL ENDEUDAMIENTO DE LA
EMPRESA COMACO ARIZOLA EIRL, CHEPEN, 2017”**

Mg. CPC. Martin Francisco, Facundo Ruiz
ASESOR

Ing. Nombres y Apellidos
JURADO
PRESIDENTE

Ing. Nombres y Apellidos
JURADO

Ing. Nombres y Apellidos
JURADO

DEDICATORIA

A Dios:

Por haberme permitido culminar mi carrera profesional y llegar a este momento tan especial en mi vida. Por los triunfos y los momentos difíciles que me han enseñado a valorarlo cada día más.

A nuestros padres:

Por brindarnos su apoyo incondicional y tener toda su confianza puesta en nosotras, gracias porque siempre nos guiaron por el camino del bien inculcándonos valores y principios para ser mejor cada día.

A mi asesor:

Mg. CPC Martin Francisco Facundo Ruiz, por su apoyo, dedicación y tiempo que invirtió para ofrecernos sabios conocimientos y así poder culminar con éxito la presente investigación.

AGRADECIMIENTO

Agradecer a Dios por cada desafío que ha puesto en nuestras vidas, por habernos dado unos padres ejemplares y una familia maravillosa que han sembrado en nosotras el deseo de conocimiento y superación.

Gracias a nuestros padres por apoyarnos en todo momento, por los valores que nos han inculcado, y por habernos dado la oportunidad de tener una excelente educación en el trascurso de nuestras vidas. Sobre todo, por ser unos excelentes ejemplos de vida a seguir

A todos aquellos maestros que compartieron sus conocimientos y experiencias; y supieron guiarme en todo este proceso de formación como profesionales.

Agradecer a la Universidad Privada del Norte, por habernos aceptado ser parte de ella y abierto sus puertas para poder estudiar.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

APROBACIÓN DE LA TESIS.....	II
DEDICATORIA.....	III
AGRADECIMIENTO	IV
ÍNDICE DE CONTENIDOS	V
ÍNDICE DE TABLAS.....	VI
ÍNDICE DE FIGURAS	IX
RESUMEN.....	X
ABSTRACT	XII
CAPÍTULO 1. INTRODUCCIÓN.....	13
CAPÍTULO 2. MARCO TEÓRICO.....	16
CAPÍTULO 3. METODOLOGÍA.....	39
CAPÍTULO 4. RESULTADOS	43
CAPÍTULO 5. DISCUSIÓN.....	73
CONCLUSIONES.....	75
RECOMENDACIONES.....	75
REFERENCIAS.....	77
ANEXOS	69

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: "Presupuesto Estado de Resultados Agosto 2017 a Agosto 2018"	45
Tabla 2 "Presupuesto de las cuentas por cobrar comerciales de agosto 2017 a agosto 2018"	46
Tabla 3: Presupuesto de las cuentas por pagar pendientes de Agosto 2017 a Agosto 2018"	47
Tabla 4: "Presupuesto de pago de IGV de Agosto 2017-Agosto 2018"	48
Tabla 5: "Presupuesto de pago de Impuesto a la Renta de Agosto 2017 a Agosto 2018"	49
Tabla 6: "Presupuesto de gastos de ventas de Agosto 2017 a Agosto 2018"	50
Tabla 7: "Presupuesto de gastos administrativos de Agosto 2017 a Agosto 2018"	51
Tabla 8: "Flujo de Caja preliminar"	53
Tabla 9: "Proyección de saldo mínimo de caja 2017"	54
Tabla 10: "Proyección de saldo mínimo de caja 2018"	54
Tabla 11: "Proyección de determinación de financiamiento 2017"	55
Tabla 12: "Proyección de determinación de financiamiento 2017"	55
Tabla 13: "Comparativo: Periodos de financiamiento"	56
Tabla 14: "Proyección de oportunidad de financiamiento 2017"	57
Tabla 15: "Proyección de oportunidad de financiamiento 2018"	57
Tabla 16: "Comparativo de Tasa de Costo Efectiva Anual"	58
Tabla 17: "Comparativo: Alternativa de financiamiento"	58
Tabla 18: "Comparativo: Reajuste del gasto financiero"	60
Tabla 19: "Presupuesto de ingresos por financiamiento bancario: Agosto 2017 a Agosto 2018" ...	60
Tabla 20: "Presupuesto de amortización de capital e intereses de Septiembre 2017 a Agosto 2018"	61
Tabla 21: "Flujo de caja proyectado de Agosto 2017 a Agosto 2018"	63
Tabla 22: "Variaciones de ingresos proyectados – ejecutados: Agosto 2017 a Agosto 2018"	64
Tabla 23: "Variaciones de egresos proyectados – ejecutados de Agosto 2017 a Agosto 2018"	65
Tabla 24: "Variaciones del financiamiento proyectados – ejecutados de agosto 2017 a 2018"	66
Tabla 25: "Variaciones del flujo de caja proyectados – ejecutados de agosto 2017 a 2018"	67
Tabla 26: "Ratio de endeudamiento total – Ratio Prueba Ácida: al 31 de Julio 2017"	69
Tabla 27: "Préstamos Financieros al 31. Jul 2017"	69
Tabla 28: "Ratio de endeudamiento – Ratio Prueba Ácida: al 31 de agosto 2018"	70
Tabla 29: "Préstamos Financieros posterior"	71
Tabla 30: "Cuadro comparativo de los préstamos financieros a corto y mediano plazo: 31 de julio 2017 al 31 de agosto 2018"	71
Tabla 31: "Ratio de endeudamiento: 31 de julio 2017 - 31 de agosto 2018"	72
Tabla 32: "Variación en el nivel de endeudamiento – 31 de julio 2017 y al 31 de agosto 2018"	72
Tabla 33: "Facturas de ventas – enero a julio 2017"	86
Tabla 34: "Facturas de compra – enero a julio 2017"	87

Tabla 35: “Facturas de venta al contado – enero a julio 2017”	88
Tabla 36: “Facturas de compras al contado – enero a julio 2017”	89
Tabla 37: “Préstamos financieros – enero a julio 2017”	89
Tabla 38: “Facturas de ventas al crédito – enero a julio 2017”	90
Tabla 39: “Factura de compras al crédito – enero a julio 2017”	90
Tabla 40: “Factores de ajuste usados como base para parámetro de proyección de ventas de mercadería (Método de traslación de ajuste) Agosto - Diciembre 2017”	91
Tabla 41: “Presupuesto de ventas de agosto 2017 a agosto 2018 – Método de factor ajuste”	92
Tabla 42: “Método de incremento porcentual relativo”	93
Tabla 43: “Presupuesto de ingresos por transporte de mercadería de agosto 2017 a agosto 2018”	94
Tabla 44: “Resumen de las Ventas Brutas”	94
Tabla 45: “Presupuesto de costo de ventas de agosto 2017 a agosto 2018 – Método de factor ajuste”	95
Tabla 46: “Detalle de presupuesto de costo de venta por producto – Agosto a Diciembre 2017” ..	96
Tabla 47: “Detalle de presupuesto de costo de venta por producto – Enero a Abril 2018”	97
Tabla 48: “Detalle de presupuesto de costo de venta por producto – Mayo a Agosto 2018”	98
Tabla 49: “Kilometraje; Origen - Destino”	99
Tabla 50: “Número de viajes proyectados”	99
Tabla 51: “Proyección del precio de combustible: Agosto 2017 a Agosto 2018”	100
Tabla 52: “Proyección de consumo de combustible: Agosto 2017 a Agosto 2018”	101
Tabla 53: " Mantenimiento de vehículo"	102
Tabla 54: "Detalle de alquiler-Área Ventas"	103
Tabla 55: "Gasto por alquiler-Área Ventas"	103
Tabla 56: "Detalle de servicios públicos-Área Ventas"	104
Tabla 57: "Distribución de agua- Área Ventas"	104
Tabla 58: " Distribución de luz-Área Ventas"	105
Tabla 59: "Distribución Teléfono/Internet- Área Ventas"	105
Tabla 60: “Planilla de Remuneraciones 2017-2018”	106
Tabla 61: “Compensación por tiempo de servicios – Mes de Noviembre 2017”	107
Tabla 62: “Gratificaciones – Mes de Diciembre 2017”	108
Tabla 63: “Planilla de Remuneraciones de Abril a Agosto 2018”	109
Tabla 64: “Compensación por tiempo de servicios – Mes de Mayo 2018”	110
Tabla 65: “Gratificaciones – Mes de Julio 2018”	111
Tabla 66: "Depreciación Acumulada-Área Ventas"	112
Tabla 67: "Detalle del bien alquilado-Área Administrativa"	113
Tabla 68: "Detalle de alquiler- Área Administrativa”	113
Tabla 69: "Detalle de gastos de servicio- Área Administrativa”	114

Tabla 70: "Distribución de agua- Área Administrativa"	114
Tabla 71: "Distribución de luz- Área Administrativa"	114
Tabla 72: "Distribución de Teléfono/Internet- Área Administrativa"	115
Tabla 73: "Planilla de Remuneraciones de Agosto 2017 a Marzo 2018"	116
Tabla 74: "Compensación por tiempo de servicios – Mes de Noviembre 2017"	117
Tabla 75: "Gratificaciones – Mes de Diciembre 2017"	118
Tabla 76: "Planilla de Remuneraciones de Abril a Agosto 2018"	119
Tabla 77: "Compensación por tiempo de servicios – Mes de Mayo 2018"	120
Tabla 78: "Gratificaciones – Mes de Julio 2018"	121
Tabla 79: "Depreciación Acumulada- Administrativa"	122
Tabla 80: "Detalle del préstamo proyectado: Mediano plazo"	123
Tabla 81: "Detalle del préstamo proyectado: Capital de trabajo"	124
Tabla 82: "Detalle del préstamo proyectado: Corto plazo"	124
Tabla 83: "Cronograma de pago del préstamo: S/ 318,250 al 02/2018"	125
Tabla 84: "Cronograma de pago del préstamo: S/ 250,000 al 02/2018"	126
Tabla 85: "Cronograma de pago del préstamo: S/ 239,500 al 02/2018"	127
Tabla 86: "Cronograma de pago del préstamo: S/ 91,096 al 08/2017"	129
Tabla 87: "Cronograma de pago del préstamo: S/ 30,736 al 10/2017"	130
Tabla 88: "Cronograma de pago del préstamo: S/ 8,096 al 12/2017"	131
Tabla 89: "Cronograma de pago del préstamo: S/ 11,371 al 02/2018"	132
Tabla 90: "Cronograma de pago del préstamo: S/ 14,155 al 04/2018"	133
Tabla 91: "Cronograma de pago del préstamo: S/ 14,529 al 06/2018"	134
Tabla 92: "Cronograma de pago del préstamo: S/ 39,041 al 08/2018"	135
Tabla 93: "Cronograma de pago del préstamo: S/ 13,173 al 10/2017"	136
Tabla 94: "Cronograma de pago del préstamo: S/ 3,470 al 12/2017"	137
Tabla 95: "Cronograma de pago del préstamo: S/ 4,873 al 02/2018"	138
Tabla 96: "Cronograma de pago del préstamo: S/ 6,066 al 04/2018"	139
Tabla 97: "Cronograma de pago del préstamo: S/ 6,227 al 06/2018"	140
Tabla 98: "Comportamiento de ventas históricas 2017, al contado y crédito"	141
Tabla 99: " Precios de venta por cliente"	142
Tabla 100: "Transporte según número de bolsas"	143
Tabla 101: "Porcentaje promedio de compras históricas al contado y crédito 2017"	144
Tabla 102: "Precios de compra por cada proveedor"	145
Tabla 103: "Presupuesto de compras de mercadería: Agosto 2017 a Agosto 2018"	146
Tabla 104: "Flujo de Caja; Préstamo - Agosto 2017"	147
Tabla 105: "Flujo de Caja; Préstamo - Octubre 2017"	148
Tabla 106: "Flujo de Caja; Préstamo - Diciembre 2017"	149
Tabla 107: "Flujo de Caja; Préstamo - Febrero 2018"	150

Tabla 108: "Flujo de Caja; Préstamo - Abril 2018".....	151
Tabla 109: "Flujo de Caja; Préstamo - Junio 2018"	152
Tabla 110: "Presupuesto de saldo mínimo de caja; Agosto a Diciembre 2017"	153
Tabla 111: "Presupuesto de saldo mínimo de caja; Enero a Agosto 2018"	153
Tabla 112: "Flujo de Caja Ejecutado; Agosto 2017 a Agosto 2018"	154
Tabla 113: "Detalle del préstamo ejecutado: Mediano plazo"	155
Tabla 114: "Detalle del préstamo ejecutado: Corto plazo"	156
Tabla 115: "Flujo de Caja Ejecutado; Préstamo - Agosto 2017"	157
Tabla 116: "Flujo de Caja Ejecutado; Préstamo - Octubre 2017"	158
Tabla 117: "Flujo de Caja Ejecutado; Préstamo - Diciembre 2017"	159
Tabla 118: "Flujo de Caja Ejecutado; Préstamo - Febrero 2018"	160
Tabla 119: "Implementación Agosto 2017"	161
Tabla 120: "Implementación Setiembre 2017"	162
Tabla 121: " "Implementación Octubre 2017"	162
Tabla 122: "Implementación Noviembre 2017"	163
Tabla 123: " "Implementación Diciembre 2017"	163
Tabla 124: "Implementación Enero 2018"	164
Tabla 125: "Implementación Febrero 2018"	164
Tabla 126: "Implementación Marzo 2018"	165
Tabla 127: "Implementación Abril 2018"	165
Tabla 128: "Implementación Mayo 2018"	166
Tabla 129: "Implementación Junio 2018"	166
Tabla 130: "Implementación Julio 2018"	167
Tabla 131: "Implementación Agosto 2018"	167

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: "Modelo Flujo de Caja"	24
Figura 2: "Estructura del Flujo de caja"	24
Figura 3: "Formato general de flujo de caja"	25
Figura 4: "Fórmula - Flujo de efectivo neto"	27
Figura 5: "Estado de Situación Financiera al 31 de julio de 2017"	68

RESUMEN

El presente trabajo de investigación denominado “Implementación del flujo de caja como herramienta de gestión financiera para reducir el endeudamiento de la empresa Comaco Arizola EIRL, Chepén 2017”, se plantea a una empresa ferretera quien no cuenta con una herramienta de gestión financiera para controlar el manejo de efectivo, por ende existen deficiencias como el sobreendeudamiento y la mala gestión en la asignación de los recursos.

Impulsado por este problema, se realizó un trabajo de investigación pre experimental con el que se plantea demostrar que con la implementación del flujo de caja reduce el nivel de endeudamiento de la empresa.

La presente investigación, se introduce a la problemática de la entidad objeto de análisis y la formulación del problema, asimismo los objetivos que guiara el desarrollo de la investigación.

Recolecta los antecedentes aplicados al tema de flujo de caja. De la misma forma, se introduce las bases teóricas y el marco conceptual fundamentales para forjar pilares que conlleve al correcto análisis del estudio.

Se determina la metodología de la investigación, la que inicia con una Operacionalización de las variables en la que se define las variables independiente y dependiente, además del diseño de la investigación, la unidad de estudio, la muestra, las técnicas a utilizar y el procedimiento de análisis de datos.

Se da inicio al desarrollo de la investigación, el cual comienza analizando la situación actual de la empresa desde el punto de vista económico – financiero y gestión interna. Posteriormente se procede a proyectar los elementos del flujo de caja: ingresos y egresos, para concluir con la proyección de los flujos de efectivo final de cada periodo comprendido desde agosto 2017 a agosto 2018.

Finalmente, compara los resultados obtenidos en el desarrollo de la investigación con las conclusiones alcanzadas en los antecedentes, lo que permitió demostrar la hipótesis planteada. Al mismo tiempo, se realizó las conclusiones que se pudo diferir mediante los resultados obtenidos en la investigación. Se propone recomendaciones para solucionar la deficiencia definida al principio de la investigación, la misma que se basa en los mecanismos aplicados conjuntamente con la implementación del flujo de caja.

ABSTRACT

The present research work called "Implementation of cash flow as a tool of financial management to reduce the indebtedness of the company Comaco Arizola EIRL, Chepén 2017", is raised to a hardware company who does not have a financial management tool to control the handling of cash. Therefore, there are deficiencies such as over-indebtedness and poor management in the allocation of resources.

Driven by this problem, the investigation was done in form of a pre-experimental research work which proposed to demonstrate that the implementation of cash flow reduces the level of indebtedness of the company.

It is introduced to the problematic of the entity that is object of analysis with the formulation of the problem also the objectives that will guide the development of the investigation.

Continue with the antecedents which subject is about the cash flow are collected. In the same way, it introduces the theoretical bases and the fundamental conceptual framework to forge pillars that lead to the correct analysis of the study.

The methodology of the investigation is determined, which starts with an operationalization of the variables in which the independent and dependent variables are defined. In addition, is important to define the design of the investigation, the unit of study, the sample, the techniques to be used and the procedure of data analysis.

The development of the investigation begins, which begins by analyzing the current situation of the company from the economic - financial and internal management point of view. Subsequently, the cash flow elements are projected by income and expenses to conclude with the projection of the final cash flows of each period from August 2017 to August 2018.

Finally, the results obtained in the development of the research are compared with the conclusions reached in the background which allowed demonstrating the hypothesis. At the same time, the conclusions that could be deferred by the results obtained in during the investigation. The recommendations are proposed to solve the deficiency defined at the beginning of the investigation, which is based on the mechanisms applied in conjunction with the implementation of cash flow.

CAPÍTULO 1. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

En ocasiones el riesgo que se corre por la falta de un buen manejo de efectivo puede resultar crítico para las empresas, debido a la falta de capacidad para afrontar situaciones que los alcanza a llevar al cierre del mismo.

Una cantidad considerable de empresas a nivel nacional e internacional no han logrado subsistir en el mercado por largo tiempo, esto es debido a diversas causas que afectan a la economía de la compañía. La causa más crítica e importante se determina en la incapacidad de generación de efectivo suficiente y oportuno, esta causa es bastante común en entidades donde no se aplican el flujo de caja para el control, anticipo y prevención de las necesidades futuras. La ausencia del flujo de caja origina efectos negativos en el negocio, tales como la mala gestión en las cuentas por cobrar y pagar, la deficiencia en el seguimiento de ingresos y gastos, la más grave es la falta de disponibilidad de efectivo para cubrir las necesidades operativas. La consecuencia que conlleva estos hechos se ven reflejados en el nivel de endeudamiento, puesto que la falta de información del flujo de caja hace que los responsables tomen decisiones erróneas, recurriendo a excesivos préstamos financieros para solventar los gastos. Este problema existente en empresas no se limita sólo en nuestro territorio nacional, también ha generado que empresas de países primermundista adquiera problemas de endeudamiento por la falta de control de efectivo derivado de la no implementación de flujo de caja. Gallo (2015) señala por ejemplo, el endeudamiento está creciendo entre las compañías de Estados Unidos, Europa y Reino Unido disparando la proporción de deuda neta sobre sus utilidades, como en el caso de la empresa multinacional de energía solar e ingeniería Abengoa quien basó su crecimiento en la gran disponibilidad de crédito donde su pasivo se multiplicó aproximadamente por 10 hasta los 27.300 millones de euros, donde la empresa comenzó a evidenciar los problemas que tenían por la deficiencia en el manejo del flujo de caja, ésta siendo una firma importante ubicándose en el segundo lugar en el principal índice bursátil de la bolsa española, en el año 2015 se declara en crisis de quiebra por sobreendeudamiento contraídas en consecuencia de la mala gestión en el flujo de caja, representando el mayor quiebre de la historia de España.

En el Perú la mayor parte de las sociedades que lideran la economía del país está conformada por medianas y pequeñas empresas que a la vez son propensas a tener menos cultura financiera, lo que significa que las entidades se encuentren expuestas a quedar en riesgo de fracaso en corto, mediano o a largo plazo, en consecuencia de que éstos no hacen uso del flujo de caja como una herramienta útil que le permita presupuestar las posibles eventualidades anticipándose y proyectándose en el futuro, asimismo permitiendo visualizar las necesidades de efectivo a corto plazo.

Comaco Arizola EIRL es una pequeña empresa posicionada en el distrito de Chepén – departamento de La Libertad, que forma parte de la cadena de mercado ferretero, no es ajeno a este problema financiero, al no contar con una herramienta que le permita conocer y controlar con precisión los movimientos de entrada y salida de efectivo, la compañía cae con frecuencia en sobreendeudamiento con las entidades financieras, puesto que solicitan préstamos bancarios a un monto excesivo de lo que realmente necesitan para solventar las compras de la mercadería que la empresa requiere a través de instrumentos financieros. Siendo su mayor importancia la ganancia o la pérdida que se obtuvo durante el ejercicio económico, la compañía solamente hace uso de los Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados para conocer su situación económica – financiera, razón por la que toma decisiones erróneas con respecto a financiamiento debido a que no cuenta con un flujo de caja que le permita conocer y controlar la disponibilidad de efectivo para pronosticar y anticipar la necesidad de dinero a futuro.

La situación actual de Comaco Arizola EIRL requiere de la implementación de flujo de caja que le sirva como una herramienta de control para reducir el endeudamiento y obtener una mayor eficiencia en sus operaciones, asimismo en el uso de los recursos, lo que implica reducir los gastos financieros excesivos causado por falta de proyección del efectivo.

1.2. Formulación del problema

¿De qué manera la implementación del flujo de caja como herramienta de gestión financiera permite reducir el endeudamiento de la empresa Comaco Arizola EIRL, Chepén, 2017?

1.3. Justificación

La presente investigación se realiza por tratarse de una herramienta de gestión financiera que permite determinar las necesidades futuras a corto plazo mediante los flujos de efectivo proyectados a un periodo determinado. Los flujos de efectivo que consiste de ingresos de caja por ventas y préstamos financieros, egresos por el pago de las obligaciones. Las variaciones en las entradas y salidas de efectivo indica la necesidad de financiamiento en el caso de déficit y/o de inversión en el caso de superávit. Por lo tanto, servirá como herramienta que permita reducir el endeudamiento, ya que podrá presupuestar y solicitar préstamos financieros en su cuantía y en la oportunidad necesaria, lo que implica tomar decisiones eficientes que contribuye a generar beneficios y al logro de sus objetivos organizacionales.

El estudio será de beneficio directo a la empresa Comaco Arizola EIRL, del mismo modo puede ser de aplicación para todas las empresas perteneciente a cualquier rubro del negocio, con el fin de optimizar el control del flujo de caja y minimizar el endeudamiento de la entidad. Adicionalmente, la presente investigación será materia de consulta para otros usuarios.

1.4. Limitaciones

Las dificultades para el desarrollo de investigación son principalmente la falta de tiempo del dueño para la recolección de información y ordenamiento de datos necesarios para el desarrollo del trabajo. Asimismo, la distancia y el tiempo que implica llegar hasta la empresa objeto de investigación.

A pesar de estas dificultades se logró obtener las informaciones necesarias para el desarrollo de la presente investigación, realizando visitas constantes en el centro de investigación.

1.5. Objetivos

1.5.1. Objetivo general

Demostrar que la implementación del flujo de caja como herramienta de gestión financiera ayuda a reducir el endeudamiento de la empresa Comaco Arizola EIRL, Chepén, 2017.

1.5.2. Objetivos específicos

- Establecer los ingresos proyectados de la empresa Comaco Arizola EIRL del periodo agosto 2017 a agosto 2018.
- Determinar los egresos proyectados de la empresa Comaco Arizola EIRL del periodo agosto 2017 a agosto 2018.
- Analizar los financiamientos proyectados y fijar mecanismos para reducir el endeudamiento con las instituciones financieras de la empresa Comaco Arizola EIRL del periodo agosto 2017 a agosto 2018.g
- Elaborar los flujos de efectivo final proyectados de la empresa Comaco Arizola del periodo agosto 2017 a agosto 2018.
- Evaluar la estructura de endeudamiento de la empresa Comaco Arizola EIRL de julio 2017 y agosto 2018.

CAPÍTULO 2. MARCO TEÓRICO

a) Antecedentes

Carhuatanta y Gutti (2014) publicaron una tesis titulada “El Cash Flow y la gestión comercial en la Empresa de Transportes y Servicios C&G SAC de la Ciudad de Trujillo en el periodo 2013”, el objetivo de dicha investigación fue aplicar el cash flow en el área de ventas, para mejorar la gestión comercial de la empresa. Los autores concluyeron que es un importante avance en la ciencia contable para la toma de decisiones, pues muestra un claro panorama con respecto al manejo de efectivo dentro de la empresa por parte de la gerencia en un determinado tiempo. Su diseño es más objetivo y práctico puesto que se basa en el análisis mensual del ingreso y egreso de efectivo de la empresa. Analizando los ingresos y egresos de efectivo durante la elaboración del cash flow, es posible determinar “faltantes” de dinero dentro de la empresa, convirtiéndose asimismo en una herramienta de control. La clasificatoria y registro correcto de la documentación contable permite una fácil y correcta elaboración. El presente antecedente contribuye a la investigación como una guía para el diseño de flujo de caja que permitirá analizar y controlar los ingresos y egresos de efectivo ordenadamente.

La autora Tamayo (2012) en su tesis “Evaluación del Flujo de Caja como herramienta de gestión a través de los índices de liquidez y rentabilidad en Intermed Corretaje de Seguros, CA en el lapso 2009-2010”, la presente investigación tuvo como objetivo evaluar las variaciones de la aplicación de flujo de caja en los años 2009 y 2010, para realizar la proyección del año 2011. Tamayo concluye que es necesario revisar los ingresos y egresos para conocer cuáles son los rubros que han sufrido variaciones y el efecto de las mismas en las utilidades y rentabilidad de la empresa, con la finalidad de que se tomen las decisiones que optimicen la planificación y ejecución de las actividades. Así mismo cuantificar las necesidades financieras a corto plazo para coordinar y controlar el tiempo según sea el periodo de previsión de los flujos de caja y realizar una planificación a largo plazo, para diseñar estrategias globales de crecimiento de la empresa para conocer la estimación por anticipado de sus efectos financieros. Cabe destacar que este antecedente contribuye a la presente investigación indicando la importancia de analizar las variaciones de ingresos y egresos en determinados periodos, observando el efecto en el flujo neto de efectivo.

Guevara (2014) desarrolló la tesis titulada “El Flujo de Caja y su Incidencia en la liquidez de la Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A”, tuvo como objetivo elaborar el modelo de flujo de caja, que permita la optimización de los recursos en la Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A. La autora concluye que es necesario que se efectúe un flujo de caja por lo menos mensualmente, ya que de esta forma se tendrá información

oportuna para la correcta toma de decisiones. Detallando las necesidades financieras a corto y largo plazo, a corto plazo para controlar y prevenir los ingresos y egresos, a largo plazo para diseñar estrategias de crecimiento empresarial y desarrollo organizacional, con ello la toma de decisiones acertada en el área financiera. Este antecedente contribuye a la presente investigación que, elaborando un flujo de caja mensual, permitirá conocer la situación y la necesidad actual de la empresa, pudiendo así tomar decisiones de inversión o de financiación solo en el caso que la empresa se vea obligada y/o beneficiada con los resultados.

Castillo y Hernández (2013) publicaron la tesis “Análisis del efecto financiero en el flujo de caja por la aplicación de la ley orgánica de ciencia, tecnología e innovación en la Empresa de Servicios Vías Tours C.A.”, el objetivo de dicha investigación fue evaluar el efecto financiero en el flujo de caja del proyecto por la aplicación de la Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación. Los autores concluyeron que controlar la liquidez del efectivo reflejado en el flujo de caja, evitaría una consecuencia negativa por impago de una obligación que afecte aún más en su resultado, o las cantidades del impuesto que se retenga harán que incurra en pérdidas. Informa que pueden realizarse de dos formas diferentes, una de ellas se determina por los cobros por actividades operativas menos los pagos por actividades, en otras palabras, las entradas y salidas de dinero; el segundo método se obtiene por la utilidad del ejercicio más la depreciación y/o amortización del ejercicio. El presente antecedente aporta a la investigación a llevar un control de las obligaciones que tiene por pagar, de esta manera evitará pagos por intereses moratorios o por impuestos retenidos; así mismo podrá prevenir deficiencia en el flujo de caja.

La autora Alaya (2012) en su tesis “Implementación de Procedimientos Internos del Área Contable para el manejo eficiente del Flujo de Caja de la Empresa Coalbro S.A.”, el objetivo de dicha tesis fue obtener la información precisa para la elaboración del flujo de caja, así mismo determinar las fechas para el ingreso de los documentos contables. Alaya concluye que debido al crecimiento de la empresa han surgido problemas en el registro de sus documentos contables e inconvenientes en cuanto al control de sus ingresos y egresos, es por ello que es necesaria su implementación ya que ayudará a controlar el registro y contabilización de los documentos contables para el manejo eficiente, haciendo que la empresa tenga mejor programación de sus pagos. El presente antecedente aporta a la investigación a tener el control de los documentos contables que ingresan, contabilizando correcta y oportunamente sus facturas, así mismo planificando sus pagos.

Félix (2006) en su tesis “La administración de Proyección y de los flujos de efectivo, como herramientas del control financiero de la empresa confecciones escolares S.A”, tuvo como objetivo presentar el flujo de caja proyectado a la administración financiera de la empresa concluye que son herramientas necesarias para poder alcanzar el balance equilibrado de

ingresos y gastos para un periodo determinado, lo que permite al administrador financiero manejar aspectos importantes de los recursos financieros como lo son la rentabilidad y la liquidez de una empresa. Este antecedente aporta a la investigación a que el flujo de caja siendo una herramienta cuantificable y medible con un margen de error reducido, permite proyectar los resultados más próximos a los ejecutados, lo que nos ayuda a optar por decisiones que conlleve efectos más favorables para la entidad.

b) Bases teóricas

b).1 Flujos de caja

1. Definición:

Ortiz (2017) concluyó que “el flujo de caja presenta de manera dinámica, en un periodo determinado, el movimiento de entradas y salidas de efectivo de una empresa y la situación de efectivo al final del mismo periodo” (p.113).

Asimismo, “Se entiende por flujo de caja, a la estimación de ingresos y egresos de efectivo de una empresa, para un periodo determinado” (Flores, 2010, p.71).

En 2012, Court indicó que el valor de una empresa se expresa en la capacidad de generación de flujo de caja. Lo que se difiere con el concepto de la utilidad neta debido a que en este último se aplica el principio de devengado arrojando un resultado que no hace referencia exactamente al flujo de caja. Por lo tanto, el flujo de caja es el efectivo que dispone la entidad para adquirir activos corrientes que sirve para el funcionamiento del mismo, así mismo realizar pagos a los proveedores.

Xavier (2012) determina que es el conjunto técnicas y procedimientos orientados a administrar eficientemente los recursos monetarios de la empresa.

Asimismo, otros autores Meigs y Haka (2012) determinaron que “el flujo de caja es una proyección de entradas y pagos de efectivo futuros” (p. 83).

Igualmente, en 2012, Gitman y Zutter concluyeron que el flujo de caja “es un estado de entradas y salidas de efectivo planeadas de la empresa, se utiliza para calcular sus requerimientos de efectivo a corto plazo, dedicando especial atención a la planeación de los excedentes y faltantes de efectivo” (p. 119).

En base a los autores mencionados anteriormente, se concluye que el flujo de caja permite detallar las entradas y salidas de efectivo de manera periódica, lo que ayuda a gestionar el dinero de manera eficiente, tomando decisiones de inversión o financiación con el fin de incrementar la rentabilidad de la entidad.

2. Objetivos del flujo de caja:

Al hablar de los objetivos, Ortiz (2017) sostuvo que:

- a) Presentar la información correspondiente a las entradas y salidas de efectivo de una empresa durante un periodo determinado.
- b) Prever las necesidades de efectivo y la manera de cubrirlas adecuada y oportunamente.
- c) Planear la utilización de los excesos temporales de efectivo cuando se presenten.
- d) Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones frente a las entidades financieras y los proveedores.
- e) Analizar la viabilidad de futuros repartos de utilidades o pagos de dividendos.
- f) Evaluar el impacto de nuevas inversiones fijas y su financiamiento considerando la situación financiera de la empresa (p.113).

Adicionalmente, se han identificado los siguientes objetivos:

- a) Minimizar los financiamientos a corto plazo, por medio de optimización de los cobros y pagos, disminución de los importes de financiación.
- b) Disminuir los costes financieros escogiendo la mejor alternativa con tasas de intereses bajos, o con medios de financiamientos adecuados.
- c) Invertir los sobrantes de recursos monetarios.
- d) Cumplir con las obligaciones y necesidades de la empresa para mantener el nivel de liquidez adecuado para la empresa (Xavier, 2012).

Asimismo, al mencionar sobre los objetivos del flujo de caja, Flores (2010) señala que:

- a) Controlar el movimiento de efectivo para un periodo determinado.
- b) Determinar los periodos en que la empresa necesita efectivo.

- c) Mostrar el nivel mínimo que debe poseer la empresa, para determinar los periodos en que hay déficit o exceso de efectivo.
- d) Fijar las políticas de financiamiento.
- e) Proyectar los futuros ingresos de efectivo, para así poder cumplir con los gastos operativos en que incurre la empresa (p.43).

También, Díaz, Parra y López (2012) afirman que los objetivos del flujo de caja son los siguientes:

- a) Determinar los ingresos de efectivo.
- b) Determinar los egresos de efectivo.
- c) Determinar el exceso o escases de efectivo para identificar la necesidad de inversión o financiación respectiva.
- d) Identificar las variaciones y movimiento del flujo de caja presupuestado y compararlo con periodos anteriores.
- e) Evaluar las medidas de pagos e ingresos de la empresa, del mismo modo las decisiones internas que influye en el flujo de caja.

Según los autores mencionados anteriormente, se concluye que los objetivos principales del flujo de caja son analizar los ingresos y egresos de efectivo para determinar la necesidad de financiamiento en el caso de obtener déficit y decisión de inversión en el caso de superávit, con la finalidad de no caer en faltante de liquidez para mantener el nivel operativo dentro de la empresa.

3. Importancia:

En 2009, García señala que “es útil en el proceso de planeación en la medida en que refleja el efecto que sobre la liquidez de la empresa tendrán las decisiones que se tomarán como consecuencia de los objetivos trazados” (p. 377).

De igual manera, Bravo, Lambretón y Marquéz (2010) demostraron que para que una empresa pueda operar adecuadamente debe sostener un nivel de liquidez que le permita satisfacer con las responsabilidades y obligaciones a corto plazo. El nivel de liquidez esperado depende de la capacidad de la empresa para generar efectivo durante su ciclo operativo.

Algunos de los serios problemas financieros que poseen las entidades están enfocados en la preocupación de la incapacidad de generación de efectivo suficiente y oportuno para cumplir con los pagos y mantener el ciclo operativo.

La falta de efectivo puede originar diversos efectos negativos en los negocios, tales como:

- Incapacidad de realizar transacciones a crédito con terceros. Debido a que la compañía es calificada con ineficiencia de generación de efectivo.
- Incapacidad para acceder a los descuentos otorgados por pronto pago por parte de los proveedores. Dicha incapacidad no permite a la empresa poder competir con costos bajos y tener que desembolsar un importe mayor por su adquisición, además influye negativamente en las utilidades.
- Imposibilidad de acceder a las oportunidades del mercado. Es decir, al no contar con el efectivo suficiente y oportuno, la entidad estaría indispuerto en afrontar una inversión de negocio que se le presente.
- Dificultad de acceder a préstamos bancarios o créditos a sus proveedores. Esta situación se presenta cuando no cumple con las fechas de pago a la que se habían contratado.
- Incomodidad del personal que labora en la entidad, debido a la falta de compromiso de pago de sus remuneraciones en la fecha determinada.
- Sanciones o multas respectivas por la deficiencia en el pago de los impuestos.

En el 2012, Xavier sostuvo que el flujo de caja nos permite determinar el capital de trabajo que necesita la entidad para su operatividad ordinaria luego de cumplir con las obligaciones con terceros. Además, se debe tener en cuenta las posibles alternativas de financiamiento en el caso de que la entidad se encuentre con faltante de liquidez para afrontar las obligaciones y compromisos con terceros.

En base a los autores mencionados, se concluye que el flujo de caja es importante porque permite anticipar a las necesidades a través de las proyecciones que reflejan las necesidades de la empresa a corto plazo.

4. Ventajas:

Como ventajas de elaborar el flujo de caja tenemos los siguientes:

- Permite realizar proyecciones de los egresos por deudas, costos y gastos.
- Adaptar las políticas de ventas al crédito de tal manera que facilite el cobro por venta, para contar con el efectivo suficiente que le permita cancelar las obligaciones y compromisos.
- Detectar a tiempo los excedentes y faltantes de efectivo con respecto al saldo mínimo de efectivo.
- En los excedentes de efectivo, la entidad puede tomar decisión de inversión favorable que le permita producir mayores ingresos, u optar por la adquisición de activos, asimismo castigar las cuentas de los pasivos que se vencen en el futuro.

- En los escasos de efectivo, se puede decidir anticipadamente por la mejor alternativa de financiamiento, ya sea por medio de préstamos financieros o con aportes de los socios.
- Prevención anticipada de la inestabilidad financiera.
- Control del grado de apalancamiento.
- Controlar los movimientos de flujo de efectivo. (Díaz et.al., 2012).

En conclusión, el flujo de caja además de ser una herramienta fundamental que permite detectar con anticipación el déficit y superávit de efectivo, también proporciona información sobre cobranza que ayuda a la compañía implementar estrategias de créditos que incrementen el ingreso de efectivo.

5. Principios básicos en la administración de efectivo:

Brazo et al. (2010) han afirmado que hay cuatro principios básicos aplicables en la administración eficiente del efectivo:

- a) Debe entrar más dinero a la empresa. La empresa debe estar en constante búsqueda de canales necesarios con la finalidad de incrementar los ingresos de efectivo, porque de esta manera podrá conservar un nivel de liquidez apropiado.
- b) Debe salir menos dinero de la empresa. Se trata de reducir al máximo los desembolsos del efectivo. Al disponer con más dinero, el ciclo operativo de la compañía es más eficiente con respecto a sus transacciones con los clientes y proveedores.
- c) Deben acelerarse las entradas de dinero. Consiste en que se busque medidas las cuales permita obtener ingresos de inmediato o a corto plazo, ya sea éstas derivados de sus ventas o préstamos. De esta forma podrá tener en su disposición el efectivo necesario para cumplir con los compromisos de pagos.
- d) Deben demorarse las salidas de dinero. Este principio nos indica que en lo posible se debe acordar pagar a sus proveedores de bienes o servicios en un plazo más prolongado. Esto le va a permitir a la entidad contar con afectivos durante un periodo más largo.

En conclusión, los principios básicos en la administración de efectivo se basan en la necesidad de contar siempre con efectivo, prologando las salidas de efectivo y acelerando las entradas de efectivo.

6. Fuentes y Aplicaciones del efectivo:

El estudio de Bravo et al. (2010) señala que existen cuatro fuentes de las cuales las empresas pueden obtener efectivo:

La primera se le conoce como *efectivo generado por la operación*, es decir, está conformado por todas aquellas transacciones que realiza producto de su giro de negocio. La segunda fuente es ingreso de efectivo derivado de los préstamos bancarios. La tercera fuente está conformada por los aportes de capital que realizan los dueños o inversionistas de la empresa. La cuarta fuente de ingreso de efectivo se puede dar a través de las ventas no frecuente de activo distinto a los inventarios. De la misma manera, la forma de aplicación del efectivo es el desembolso por el pago de las obligaciones.

En conclusión, las fuentes del efectivo están conformados por todas aquellas transacciones que impliquen entrada de efectivo y la aplicación del efectivo significa salida de efectivo para la entidad.

7. Método de elaboración del flujo de caja:

Al hablar de los métodos para elaborar el flujo de caja, flores (2010) indica que:

Muchas empresas pueden afrontar la situación de llegar a mostrar utilidades y, sin embargo, no tener efectivo para hacer frente a sus compromisos operativos y financieros. Esta circunstancia se produce debido a que contablemente los ingresos se registran cuando se ganan y los gastos cuando se incurren en ellos y se le conoce con el nombre de contabilidad en base acumulativa. Por otro lado, se tiene la base de efectivo, que consiste en reconocer los ingresos y gastos en la fecha que generan entradas o salidas de efectivo. Ambas son muy interesantes, pero el objetivo de cada una es muy diferente. El de la base acumulativa es determinar la utilidad correcta y el de la base de efectivo es conocer el comportamiento del flujo de efectivo. (p.50).

8. Estructura del flujo de caja:

Díaz et al. (2012) argumentan que el flujo de caja tiene en cuenta los ingresos y egresos de los efectivos derivados de las proyecciones de los periodos anteriores. Según lo proyectado, la empresa estará en capacidad de identificar la necesidad de financiamiento para sus activos, ya sea estos con recursos de terceros o propios. Flores (2010) sostuvo que “la estructura del flujo de caja está compuesto por los Ingresos, Egresos y Financiamiento de Efectivo” (p.44)

Figura 1: “Modelo Flujo de Caja”

FLUJO DE CAJA	
DEL 01.01 XX AL 31.12.XX	
<u>INGRESOS</u>	
Capital Inicial	
Préstamo Bancario	
Ventas	
IGV (recibido)	
TOTAL INGRESOS	
<u>EGRESOS</u>	
Materia Prima	
IGV (pagado)	
Mano de Obra Directa	
Costo. Ind. Var. Manuf	
Costo. Ind. Fijo. Manuf	
Alquiler de local	
Sueldos	
Interés Préstamo Bancario	
Impuesto a la Renta	
Participación de los Trabajadores	
Regularización IGV	
TOTAL EGRESOS	
SALDO FINAL (EFECTIVO)	

Fuente: Flores (2010)

Por otro lado, en 2010, Flores afirmó que el flujo de caja tiene como estructura lo siguiente:

Figura 2: “Estructura del Flujo de caja”

ESTRUCTURA
Ingresos
Egresos
Financiamiento
Saldo

Fuente: Flores (2010)

Asimismo, en 2012, Gitman y Zutter señaló que la estructura de flujo de caja es lo siguiente:

Figura 3: “Formato general de flujo de caja”

	Enc.	Feb.	...	Nov.	Dic.
Entradas de efectivo	\$XXX	\$XXG		\$XXM	\$XXT
Menos: Desembolsos de efectivo	<u>XXA</u>	<u>XXH</u>	...	<u>XXN</u>	<u>XXU</u>
Flujo de efectivo neto	\$XXB	\$XXI		\$XXO	\$XXV
Más: Efectivo inicial	<u>XXC</u>	<u>XXD</u>	<u>XXJ</u>	<u>XXP</u>	<u>XXQ</u>
Efectivo final	\$XXD →	\$XXJ →		\$XXQ →	\$XXW
Menos: Saldo de efectivo mínimo	<u>XXE</u>	<u>XXK</u>	...	<u>XXR</u>	<u>XXY</u>
Financiamiento total requerido		\$XXL		\$XXS	
Saldo de efectivo excedente	\$XXF				\$XXZ

Fuente: Gitman y Zutter (2012)

Según los autores antes mencionados, la estructura está conformada por ingresos, egresos y saldo final, lo que resulta el efectivo neto al final del periodo. Sin embargo, la estructura definida por Flores (2010), adiciona el importe de financiamiento para determinar el saldo final.

9. Efectivo y equivalentes de efectivo:

En 2010, Warren, Reeve & Duchac concluyeron que el efectivo y equivalentes de efectivo, “representan el efectivo y las inversiones altamente liquidas a corto plazo, con vencimientos de tres meses o menos después de la fecha de compra” (p.54)

10. Ingresos de efectivo:

Díaz et al. (2012) determinan que “Las principales fuentes de efectivo son”:

- Las ventas de contado.
- Los recaudos de cartera.
- Obtención de pasivos (p. 128).

Asimismo, Flores (2010) señala que constituye ingresos los siguientes:

- El saldo final de caja del mes anterior que vendría a ser el saldo inicial del mes al elaborar.
- Los ingresos por las ventas al contado, la proyección de las ventas debe tener como base los datos históricos, además de las variaciones de la demanda y cambios en los factores internos y externos.
- Ventas realizadas al crédito.
- Ingresos obtenidos como resultado de actividades extras.

Al igual que, al hablar de las entradas de efectivo, Gitman y Zutter (2012) sostuvieron que:

Las entradas de efectivo incluyen todas las entradas de efectivo de una empresa durante un periodo financiero específico, lo componentes más

comunes de las entradas de efectivo son las ventas en efectivo, las recaudaciones de las cuentas por cobrar y otras entradas en efectivo. (p. 120).

En 2012, Xavier afirma que los flujos de cobros dentro de una empresa se dan mayormente por los siguientes hechos:

- Pago del cliente.
- Entrega de mercancía.
- Facturación de la venta.
- Vencimiento de la obligación de pago por parte del cliente.

Según los autores, la principal fuente de ingreso es producto de las operaciones sujetas al giro del negocio, lo que permite a las empresas seguir en marcha.

11. Egresos de efectivo:

Flores (2010) sostiene que los egresos constituyen los siguientes:

- Las adquisiciones al contado, la proyección de las compras relativo al giro de la empresa.
- Adquisiciones al crédito.
- Remuneraciones.
- Desembolso por concepto de impuestos y tributos.
- Gastos necesarios para el funcionamiento del negocio como el alquiler, la luz, agua y teléfono, entre otros.

Los desembolsos de efectivo incluyen todos aquellos egresos que tiene la empresa dentro de un periodo financiero determinado, tales como:

- Compras en efectivo.
- Pagos de cuentas por pagar.
- Sueldos y salarios.
- Pagos de impuestos.
- Pago de intereses.
- Pagos del principal. (Gitman y Zutter, 2012)

En conclusión, las salidas del efectivo están relacionadas con los desembolsos necesarios para las actividades primarias de la empresa.

12. Financiamiento:

“Rubro utilizado para considerar los prestamos adquiridos de entidades financieras, asimismo en este rubro se considera las amortizaciones e intereses del préstamo respectivo” (Flores, 2010, p. 66).

En conclusión, el financiamiento es una manera de adquirir el efectivo para satisfacer las necesidades de la empresa, lo que trae consigo un gasto por intereses y amortizaciones.

13. Saldo (Flujo de efectivo neto):

Flores (2010) describe que el saldo nos revela la capacidad de la empresa de cumplir con sus obligaciones y compromisos con terceros.

Court (2012) señaló que “el flujo de efectivo neto es el flujo ejecutado de efectivo; en contraste con la utilidad neta contable que una compañía genera en un periodo determinado” (p. 23).

Figura 4: "Fórmula - Flujo de efectivo neto"

$$\text{Flujo de Efectivo Neto} = \text{Utilidad Neta} + \text{Gastos no desembolsables}$$

Fuente: Court (2012)

En 2012, Court afirma que “el principal gasto no desembolsable es la depreciación y amortización del periodo” (p. 24).

Gitman y Zutter (2012) sostuvo que “el flujo de efectivo neto de la empresa se obtiene al restar los desembolsos de efectivo de las entradas de efectivo en cada periodo” (p. 123).

En base a los autores mencionados, se concluye que el flujo de efectivo neto es la diferencia de las entradas con las salidas de efectivo, así mismo nos muestra la capacidad que cuenta la empresa para cubrir sus necesidades.

14. Saldo mínimo de caja:

El estudio de Díaz et al. (2012) afirman que el responsable de manejar el flujo de caja debe ser muy minucioso en su tratamiento para disponer de efectivo necesario para satisfacer los compromisos de la actividad operativa sin tener que recurrir a financiamiento externo para su cumplimiento. Es importante tener en cuenta que, en los periodos de exceso de flujo de efectivo neto, se tomen decisiones relacionadas a la inversión, que permita a la entidad generar mayores niveles de rentabilidad y estabilidad sin descuidar el ciclo operativo. Por ende, es fundamental conocer el saldo mínimo de efectivo que nos permite determinar la necesidad de inversión o de financiamiento.

En conclusión, el saldo mínimo de caja nos permite proyectar los flujos de caja de acuerdo a la necesidad de la empresa, asegurando el cumplimiento de las obligaciones de los próximos periodos, el cual le permitirá obtener un mayor nivel de rentabilidad y estabilidad.

15. Análisis del Flujo de caja:

Flores (2010) sostuvo que, para solicitar un préstamo a terceros, se debe tener en cuenta dos aspectos; primero es la capacidad de la empresa para devolver el préstamo, y en segunda instancia analizar si el préstamo va a aportar positivamente en la situación financiera de la entidad.

El flujo de caja por ser una herramienta financiera que se basa en proyecciones de los cobros y pagos de efectivo a futuro, el saldo final que se refleja en esto indicará si la entidad se encuentra en la situación de necesitar préstamos externos y en qué momento cancelarlo. Si la empresa decide requerir préstamo, el efecto de este hecho se verá reflejado en las proyecciones futuras de los flujos de efectivo.

Wild, Subramanyam y Halsey (2007) concluyeron que “el análisis de flujo de efectivo se utiliza primordialmente como herramienta para evaluar las fuentes y las utilidades de los fondos, también se utiliza en el pronóstico de los flujos de efectivos y como parte del análisis de liquidez” (p. 35).

En síntesis, el análisis del flujo de caja muestra si la empresa tiene la capacidad para hacer frente a sus obligaciones o necesita solicitar préstamos para cancelarlos.

16. Proyección de Ingresos:

“La proyección de ingresos es parte esencial de la formulación del plan de ventas de la empresa, el hecho de conocer las tendencias y plantear los posibles escenarios futuros, definitivamente provee muchas más alternativas a la gerencia para decidir” (Fagilde, 2009, p. 23).

“El pronóstico de ingresos es una proyección técnica de la demanda potencial de los consumidores básicos determinados” (Burbano, 2000, p. 376).

“La Proyección base de ingresos supone la proyección en el futuro de los ingresos actuales ante la hipótesis que no se produce ninguna reforma o cambio legislativo significativo y teniendo en cuenta un potencial marco económico y social” (Rovira, 2014, p. 195).

Así mismo Gitman y Zutter (2012) determinaron que la proyección de ventas son predicciones que se diseña durante un periodo que permite identificar el nivel necesario de activos fijos y montos de financiamiento para respaldar el volumen de ventas proyectadas y sus desembolsos.

Finalmente, Brigham y Houston (2015) concluyeron que “generalmente se basa en las tendencias recientes de las ventas, más los pronósticos de las perspectivas económicas del país, la región, industria, entre otros” (p.115).

En base a los autores mencionados, se concluye que las proyecciones de ingresos son de gran importancia para las empresas, ya que permite programar posibles escenarios a futuro.

17. Proyección de Egresos:

Se ha señalado que la proyección de egresos es necesario para mantener el nivel operativo en ejercicios futuros, cumpliendo con los compromisos generados en el presente o en periodos anteriores (Rovira, 2014).

Para concluir se puede afirmar que la proyección de egresos se basa en el cumplimiento de los compromisos operativos en el pasado y presente para mantenerlos en el futuro.

18. Proyección:

Torres (2011) concluyó que “Las funciones que desempeñan los proyecciones dependen en gran parte de la propia dirección de la empresa. Las necesidades y expectativas de los directivos y el uso de las proyecciones están fuertemente influidos por una serie de factores relacionados con los antecedentes gerenciales y con el sistema empresarial” (p.391)

En 2008, Ramírez indicó que “La Proyección es un plan integrador y coordinador que se expresa en términos financieros respecto a las operaciones y recursos que forman parte de una empresa para un periodo determinado, con el fin de lograr objetivos fijados por la alta gerencia” (p.243)

Igualmente, en 2009, Del Río, determinó “la estimación programada en forma sistemática, de las condiciones de operación y de los resultados a obtener por un organismo, en un periodo determinado” (p.1-3)

19. Ventajas de las Proyecciones:

En 2011, Torres demostró que las ventajas de Proyección son:

- Exige a los miembros de una organización planificarse a futuro en forma sistemática y ordenada.
- Determina las responsabilidades de la planificación para alcanzar las metas establecidas.
- Proporciona expectativas específicas acerca de los resultados de las decisiones.
- Permite comparar los resultados reales obtenidos con los resultados presupuestados.

Al hablar de las ventajas que ayudan a lograr una planeación adecuada y a controlar las empresas, Ramírez (2008) sostuvo que:

- Motiva a la alta gerencia para que defina adecuadamente los objetivos básicos de la empresa.
- Propicia que se defina una estructura adecuada, determinando la responsabilidad y autoridad de cada una de las partes que integran la organización.
- Cuando existe la motivación adecuada se incrementa la participación de todos los niveles de la organización
- Obliga a mantener un archivo de datos históricos controlables
- Facilita a la administración la utilización óptima de los diferentes insumos
- Facilita la coparticipación e integración de las diferentes áreas de la compañía
- Obliga a realizar un autoanálisis periódico (p.249)

También, Horngren, Datar y Foster (2017) concluyeron que las ventajas de Proyecciones son:

- Promover la coordinación y comunicación entre las áreas de la organización
- Proporcionar referencias para la evaluación de desempeño

20. Objetivos de la Proyección:

“Los objetivos de Proyección son de planeación, control, organización, coordinación y dirección, que están en todas las etapas del proceso administrativo, que solo los enmarcan en la planeación y el control” (Del Río, 2009, p.1-3)

Al hablar de los objetivos de la Proyección, Ramírez (2008), sostuvo:

1. Diagnosticar cual será el comportamiento del flujo de efectivo a través del periodo o periodos de que se trate.
2. Detectar en que periodos habrá faltantes y sobrantes de efectivo y a cuanto ascenderán.
3. Determinar si las políticas de cobro y pago son las óptimas, efectuando una revisión que libere recursos que se canalizaran para financiar los faltantes detectados.

4. Determinar si es óptimo del monto de recursos invertidos en efectivo a fin de detectar si existe sobre o subinversión.
5. Fijar políticas de dividendos en la empresa.
6. Determinar si los proyectos de inversión son rentables.

21. Proyección de Ventas:

Torres (2011) concluyo que, “La Proyección de ventas constituye la base de cualquier sistema presupuestario, ya que representa el punto de partida de las operaciones de la empresa, además determina los ingresos esperados” (p.418)

Así mismo en 2011, Torres demostró que la previsión de las ventas podría definirse como: el establecimiento por anticipado de las ventas en cantidad y en valor, teniendo en cuenta las circunstancias que condicionan a la empresa y su posible acción sobre ellas

Se ha demostrado que para una buena elaboración de Proyección de ventas es recomendable la siguiente continuidad:

- Determinar el objetivo que tiene la empresa en cuando al logro del pronóstico de sus ventas en un periodo determinado, así mismo las estrategias que se llevaran a cabo para lograrlo.
- Investigar la futura demanda que puede tener el país, como la economía, análisis de regresión, correlación, entre otros.
- Elaborar la Proyección de ventas con uno de los factores anteriormente mencionados. (Ramírez, 2008).

22. Método de pronóstico de proyección histórica:

Torres (2011) demuestra que, este método se basa en proyecciones de antecedentes históricos, así mismo muestran el comportamiento de las ventas de los periodos anteriores.

• Método de traslación con factor ajuste:

Permite trabajar con variaciones estacionales, aun cuando ha habido cambios en los escenarios de mercado, por ejemplo, cuando una organización ha variado su porcentaje de participación, y la competencia no está en las mismas condiciones.

Este método consiste en tomar los antecedentes ejecutados de periodos del ejercicio anterior y ajustarlos por algún factor que recoja las variaciones en el nivel de precios, como también otros componentes válidos a juicio de la empresa. Por ejemplo: cambios en la competencia, crecimiento de la demanda, modificaciones en la preferencia de los consumidores, entre otros.

Así mismo el factor ajuste puede ser tanto agregativo como con signo negativo, pues si se prevé una disminución de la demanda por alguna causa ello se tiene que reflejar en dicho factor.

- **Método de incremento porcentual**

“Tiene la capacidad de poder simular los incrementos porcentuales que sufren las ventas años tras años, el cual toma en consideración los incrementos pero en valores relativos” (Fagilde, 2009, p. 26).

Procedimiento del Método de Incremento Porcentual:

a. A partir de las ventas reales de la empresa se calculan los incrementos porcentuales anuales los cuales se calculan de la siguiente manera

$$\Delta\%_n = \frac{V_n - V_{n-1}}{V_{n-1}} \times 100$$

Donde:

V_n = año base

V_{n-1} = año anterior

b. Una vez que se obtienen todos los incrementos porcentuales se procede a promediar los incrementos a través del cálculo de una media aritmética simple.

$$\bar{X}_{\Delta\%} = \frac{\sum_{i=1}^n \Delta\%_i}{n-1}$$

Donde:

$n-1$ = año final – año inicial

c. Por último se suma a las ventas reales del último año disponible, el promedio de incremento calculado en el procedimiento anterior, esto nos dará como resultado el pronóstico de ventas para el año siguiente:

$$\text{Ventas Año pronóstico} = (\text{Ventas año final} \times \Delta\%) + \text{Venta año final}$$

23. Proyección de Compras:

Se ha demostrado que para la elaboración de las proyecciones de compras se requiere los siguientes antecedentes:

- Saldo contable en existencias al final del último periodo histórico
- Proyección de costo de ventas
- Política de inventarios finales

Para la determinación de las compras se deberá tener en cuenta:

Inventario de existencias al final del periodo

(+) Costo de Ventas

(-) Inventario de existencias al comienzo del periodo

(=) Compras requeridas en el periodo

Es decir, las existencias que se espera tener en el inventario al final del periodo más las existencias que se piensa vender, forman el total de existencias para dicho período, a este requerimiento se le resta lo que se tenía disponible al comienzo del periodo y así se origina la necesidad de compra. (Torres, 2011)

24. Proyección de Gastos:

En 2011, Torres demostró que los requerimientos para la elaboración de la Proyección de Gastos son:

- Gastos cancelados anticipadamente
- Gastos de periodos anteriores que se encuentran por pagar y aprovisionados
- Gastos asociados con los ingresos
- Gastos atípicos, es decir los que no se generan en forma habitual
- **Elaboración:**
 - Para preparar la Proyección de gastos como resultados asociados al periodo presupuestario, se toma la totalidad del gasto correspondiente al periodo independientemente, de cuando se cancelan.

Ramírez (2008) concluye que, “La Proyección tiene por objetivo planear los gastos en que incurrirán las funciones de distribución y administración de la empresa para llevar a cabo las actividades de su naturaleza” (p. 256)

25. Proyección de Efectivo:

Para Torres (2011), es necesario tener en cuenta los siguientes antecedentes:

- Políticas de crédito de la compañía: es necesario conocer la política crediticia, en qué condiciones y plazos vende la empresa.
- Saldo inicial de las cuentas por cobrar: se requiere el dato contable del saldo de las cuentas por cobrar procedentes de ventas anteriores y sus vencimientos
- Proyecciones de Ventas: al utilizar la política crediticia de la organización, se puede considerar la oportunidad de cobranza y sus montos.
- Deudores incobrables: La mayoría de las empresas cuentan con clientes que no pagan oportunamente sus compras, es por ello que es necesario estimar su cuantía.

En 2008, Ramírez concluye que “La Proyección de efectivo se podría definir como un pronóstico de las entradas y salidas de efectivo que diagnostica los faltantes o sobrantes futuros y, en consecuencia, obliga a planear la inversión de los sobrantes y la recuperación-obtención de los faltantes” (p. 264)

Así mismo se ha demostrado que es de gran importancia que una empresa tenga la información correcta acerca del comportamiento de sus flujos de efectivo, ya que le permitirá evitar problemas y tener una óptima administración de ella. A demás la probabilidad de que una empresa quiebre por falta de liquidez es más alta, a la que una empresa quiebre por falta de rentabilidad. (Ramírez, 2008)

26. Proyección de pagos a proveedores:

En 2011, Torres demostró que se requiere:

- Conocer el saldo de las cuentas por pagar a los proveedores y sus respectivos vencimientos.
- Conocer la proyección de compras que establece la necesidad de adquisiciones.
- Políticas de compras al crédito de la compañía

27. Proyección de Inversiones y pago a acreedores:

En 2011, Torres demostró que se requiere:

- Detallar cada inversión que se realiza durante el periodo presupuestario
- Formas de financiamiento
- Forma como se hará efectiva cada inversión

La Proyección de inversiones debe mostrarse según su destino, es decir:

- Inversiones financieras de corto plazo
- Inversiones de largo plazo
- Inversiones en activo fijo

28. Proyección del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados:

Se ha demostrado que es necesario contar con planes de acción para poder definir la situación en la que se encuentra una empresa al término de dichos planes, para ver si se logra el objetivo de todo plan estratégico y así llevar a la empresa a una situación futura mejor que la actual.

Contar con Estados Financieros proyectados, permite evaluar si se cumplen o no las metas fijadas y la situación financiera en la que permanecería la empresa.

Para elaborar los Estados Financieros proyectados es necesario considerar el último balance histórico, así mismo añadir el movimiento presupuestario, llegando al Estado de Situación Financiera proyectado y Estado de Resultados proyectado. Es de gran importancia que el último dato histórico pertenezca al inicio del periodo presupuestario. (Torres, 2011)

Ramírez (2008) demostró que la metodología a utilizar para la elaboración de los Estados de Situación Financiera presupuestado es la siguiente:

- a) Activos Circulantes:

- Efectivo: se adquiere de la proyección de efectivo una vez determinado el saldo final, mediante políticas de la empresa o rotaciones.
 - Clientes: cuentas por cobrar iniciales más las ventas al crédito del periodo presupuestado menos los cobros efectuados en el mismo periodo.
 - Inventarios: inventarios de materia prima terminada que se obtiene de la Proyección de inventarios.
- b) Activos no Circulantes:
- Para cualquier activo, el saldo inicial se le suma la cantidad que corresponde por nuevas adquisiciones, menos las ventas correspondientes a dicho activo. Así mismo se debe aplicar el mismo procedimiento de la depreciación acumulada de dicho activo.
- c) Pasivos a corto plazo:
- Proveedores: el saldo inicial de los proveedores más las compras efectuadas durante el periodo presupuestal, menos los pagos efectuados durante dicho periodo.
 - Otros pasivos circulantes: Impuesto a la renta por pagar, documentos por pagar.
- d) Pasivos a largo plazo:
- Al saldo inicial se le adiciona si se produjeron nuevos pasivos, o se le disminuye si se pagó parcial o totalmente parte de ellos.
- e) Capital Contable:
- Capital aportado: es el mismo importe que se ve reflejado en el balance inicial y solo se modifica si hubo retiros o aportes de los accionistas
 - Capital Ganado: al saldo inicial se le adicionan las utilidades del periodo presupuestado, de lo contrario si hay pérdidas, se resta el saldo inicial de las utilidades retenidas.

El método del Estado de Resultados presupuestado consta de tomar un estimado para el próximo periodo y adicionar o reducir a la utilidad, las partidas que afecten el estado de efectivo que no sean ventas o gastos. Las partidas que no implican movimiento de efectivo son las amortizaciones y las depreciaciones; y las que implican movimiento son las inversiones en activo fijo, dividendos por pagar, prestamos que se espera obtener, entre otros. (Ramírez, 2008).

b).2 Endeudamiento

1. Deuda:

Al hablar de la deuda, Court (2012) concluye que:

La deuda se compone de la deuda directa, que comprende cualquier instrumento financiero que tiene un derecho contractual sobre los flujos de caja y activos de la empresa, crea pagos deducibles de impuestos, tienen un tiempo de vida determinado y tiene derechos de propiedad sobre los flujos de caja generados en periodo de operación y en bancarrota. (p. 250).

En conclusión, la deuda sirve para financiarse al crédito, tiene un tiempo de vida determinado y tiene derechos de propiedad sobre los flujos de caja.

2. Deuda Corporativa:

Se ha demostrado que la deuda corporativa que tienen generalmente las compañías es de responsabilidad limitada, y cuando se endeudan prometen realizar pagos regulares de intereses y devolver el principal. Esto conlleva a que no siempre cumplen la promesa de restaurar la deuda, si las empresas tienen dificultades, asumen el derecho de impago sobre la deuda y se verían en la obligación de entregar los activos de la empresa a los prestamistas (Durbán, 2011).

En resumen, en la deuda corporativa se realizan pagos de intereses hasta devolver el principal, es decir, si no pueden cumplir con sus obligaciones están en la necesidad de entregar los activos de la empresa.

3. Apalancamiento financiero:

“Se refiere a usar endeudamiento para financiar una operación, es decir, que no solo se realizará una operación con fondos propios, sino también con crédito” (Castillo, 2011, p. 1).

Al hablar del apalancamiento financiero, Gómez (2008) sostuvo que:

El apalancamiento financiero en una empresa surge cuando aparecen costos financieros fijos que se derivan del nivel de endeudamiento que se asume para financiar proyectos de inversión. Se entiende que cuanto mayor es el nivel de endeudamiento asumido por una empresa, mayores serán los intereses que una empresa tiene que asumir. (p.2).

Gitman y Zutter (2012) concluyeron que “el apalancamiento financiero se debe a la presencia de los costos financieros fijos que la empresa debe pagar” (p. 463).

4. Interés:

Al hablar del interés, Gómez (2008) señaló que: Estos intereses, también llamados gastos financieros producen en efecto en el nivel de beneficios netos ampliándolos

o reduciéndolos, según como varíen los niveles de beneficios operativos de una empresa.

5. Beneficio del endeudamiento:

Al hablar del beneficio del endeudamiento, Gómez (2008) afirmó que:

El empleo del endeudamiento puede ser beneficioso para el accionista siempre que la empresa se encuentre en una situación de crecimiento del negocio, o de estabilidad del mismo. Sobre todo, en este último caso, es cuando más pequeño es el riesgo económico y más seguro es el valor esperado del BAI, lo que permite apalancar más la empresa sin un aumento excesivo del riesgo financiero, puesto que en el momento que este aumente peligrosamente el costo del endeudamiento aumentará poniendo en peligro la solvencia de la empresa. Por ello, la utilización del endeudamiento es aconsejable para aquellas empresas que tengan un riesgo económico bajo y no así para las que lo tengan alto.

6. Formas de la deuda:

En 2011, Durbán demostró que existen diversas formas de la Deuda:

- Tipo de Interés:

Los pagos de intereses o cupones de los préstamos a largo plazo, se establecen en el momento de la emisión. La mayoría de los préstamos bancarios a corto y largo plazo tienen tipo de interés variable, el cual es un interés de referencia que los bancos cobran a los clientes importantes y con una buena situación crediticia

- Deuda Consolidada:

Toda deuda que se devuelve en un plazo superior a un año desde la fecha de su emisión. La deuda a corto plazo que vence antes del año se denomina flotante, y la deuda a largo plazo se denomina consolidada.

Finalmente se puede concluir que las formas de deuda son dos: tipo de interés que generalmente son préstamos bancarios de corto plazo y largo plazo que tienen interés variable; y la deuda consolidada, que es toda deuda que se devuelve en un plazo superior a un año de la fecha de su emisión.

7. Fuente de financiamiento a corto plazo:

Brigham y Houston (2015) informaron que las fuentes de Financiamiento a corto plazo son:

La flexibilidad, el costo y el riesgo del crédito a corto y largo plazo que depende muchas veces de la clase de crédito a corto plazo que maneje la empresa. Las siguientes tres fuentes son las más principales

1. Cuentas por pagar (Crédito Comercial):

Existen empresas que compran a crédito a otras, y registran su deuda como cuentas por pagar. También son llamadas crédito comercial, es una categoría extensa a corto plazo, ya que representa parte del activo circulante.

2. Préstamos Bancarios:

Suelen aparecer en el Estado de Situación Financiera como cuentas por pagar, cuenta con más influencia que la que tiene las cantidades monetarias ya que proporcionan fondos no espontáneos.

8. Ventajas de financiamiento a corto plazo:

Brigham y Houston (2015) demostraron que las ventajas del Financiamiento a corto plazo son:

Rapidez:

- Un préstamo a corto plazo se consigue mucho más rápido que un crédito a largo plazo.

Los prestamistas realizan un análisis más meticuloso cuando se trata de otorgar un crédito a largo plazo

- Flexibilidad: Si una empresa necesita fondos temporalmente, no querrá endeudarse a largo plazo, ya que los costos de flotación de largo plazo son muy elevados o muchas veces los contratos de financiamiento a largo plazo contienen cláusulas que limitan algunas acciones futuras de la empresa.

En conclusión, las ventajas de financiamiento a corto plazo son la rapidez y flexibilidad, ya que se consigue mucho más rápido y si se necesita temporalmente no requerirían a un financiamiento de largo plazo.

9. Ratios de endeudamiento:

“Son aquellos que cuantifican la capacidad de la empresa para generar fondos y cubrir sus deudas: intereses financieros, pago del principal, costo de créditos, etc., de mediano o largo plazo” (Instituto Pacífico, 2013, p. 23).

“Permiten analizar las obligaciones de la empresa a corto y largo plazo, por lo que nos muestra si la empresa es sólida” (Torres, 2011, p.1).

- Razón de endeudamiento:

“El ratio de endeudamiento clásico mide la proporción de deuda respecto a todo el pasivo, y es un indicador de la dependencia de la empresa respecto a la

financiación ajena, tanto a corto como largo plazo.” (Instituto Pacífico, 2013, p. 23).

Barco (2009) sostuvo que “este índice nos indica el nivel endeudamiento en el que está operando la empresa y el riesgo asociado a ese nivel de endeudamiento.” (p.1).

En 2011, Torres afirmó que “Este ratio varía mucho en función del sector al que pertenece la compañía, pero como normal general, debe situarse entre el 40% y el 60%, si está por encima significa que hay una dependencia excesiva de los recursos de terceros y que la solvencia es baja, en cambio, por debajo del rango, significa que la empresa tiene un exceso de recursos ociosos, pues está ofreciendo un bajo rendimiento a los recursos propios.” Formula: (p.1).

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Deuda}}{\text{Pasivo Total}}$$

En conclusión, el ratio de endeudamiento es un porcentaje que especifica los recursos de la empresa que son financiados por terceros. Es decir, mientras más bajo es el resultado, mayor será la capacidad de la empresa ante un tercero.

c) Hipótesis

La implementación del flujo de caja como herramienta de gestión financiera reduce el endeudamiento de la empresa COMACO ARIZOLA EIRL, debido a un adecuado control en las cuentas por cobrar y pagar permite presupuestar ingresos y egresos anticipándose oportunamente a las necesidades como la de financiamiento e inversión.

CAPÍTULO 3. METODOLOGÍA

1.1 Operacionalización de variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
Independiente: Flujo de caja	Es una herramienta de gestión financiera que permite visualizar los movimientos de efectivo dentro de una empresa, en base a esta información permite presupuestar, anticipar y prever hechos futuros.	Ingresos	Importe de cuentas por cobrar comerciales
			Importe de ingresos por financiamiento recibido
			Importe de variación en soles y % de los ingresos proyectados con los ejecutados
		Egresos	Importe de las cuentas por pagar comerciales
			Importe de los tributos, contraprestaciones y aportes al sistema de pensiones y de salud por pagar
			Importe de las obligaciones financieras
			Importe de variación en soles y % de los egresos proyectados con los ejecutados
		Flujo neto de efectivo	Importe del saldo inicial del periodo
			Importe neto de efectivo
			Importe de variación en soles y % de los flujos netos de efectivo proyectados con los ejecutados
Dependiente: Endeudamiento	Son obligaciones de pago que una empresa ejerce con instituciones financieras y/o comerciales. Asimismo, implica un compromiso de pago a futuro que es respaldado por recursos financieros.	Nivel de endeudamiento	Importe de préstamos financieros a corto plazo
			Importe de préstamos financieros a mediano plazo
			Ratio de endeudamiento total
			Variación % del nivel de endeudamiento previo y posterior a la implementación

1.2 Diseño de investigación

La investigación es pre-experimental por que el investigador manipula una sola variable y esta le permite manejar y controlar las demás.

- **Pre-experimental:**

En 2014, Hernández señala que “generalmente es útil como un primer acercamiento al problema de investigación en la realidad. En ciertas ocasiones los diseños sirven como estudios exploratorios, pero sus resultados deben observarse con precaución” (p. 141)

Diseño de Preprueba-Posprueba con un solo grupo

Donde: $G: O_1 \quad X \quad O_2$

G: Empresa Comaco Arizola EIRL

O1: Endeudamiento antes de la implementación

X: Flujo de Caja

O2: Endeudamiento después de la implementación

1.3 Unidad de estudio

Los ingresos y egresos de efectivo y equivalente de efectivo de la empresa COMACO ARIZOLA EIRL

1.4 Población

Comprobantes de pago, cronograma de pagos de entidades financieras, registros de compras y ventas de la empresa COMACO ARIZOLA EIRL.

1.5 Muestra

Comprobantes de pago, cronograma de pagos de entidades financieras, registros de compras y ventas, periodo Julio 2017 - Agosto 2018 de la empresa COMACO ARIZOLA EIRL.

1.6 Técnicas, instrumentos y procedimientos de recolección de datos

Las técnicas que se emplearon para la ejecución de la investigación son:

- Análisis documental: “El análisis documental es una operación intelectual que da lugar a un subproducto o documento secundario que actúa como intermediario o instrumento de búsqueda obligado entre el documento original y el usuario que solicita información” (López, 2014, p. 258).

El instrumento a utilizar es la guía de análisis documental que se empleará a los reportes, comprobantes, registros de venta y compra de los periodos Agosto 2017 a Agosto 2018.

- Entrevista: “La recopilación de datos se dará mediante una conversación con una o varias personas de quien se espera que otorguen información relevante y constante como evidencia

acerca de las variables que se investiga de modo que puedan servir para apoyar o rechazar la hipótesis” (Sampieri, 2014, p. 404).

El instrumento a manejar es la guía entrevista que se aplicará al gerente general, se elaboraron 10 preguntas referentes a la situación actual de la empresa.

1.7 Métodos, instrumentos y procedimientos de análisis de datos

- A través de la recolección de datos, se elaborará cuadros de análisis que permitirá la fijación de los cronogramas de cobro y pagos. Esto permitirá la regularización de las cuentas por cobrar y pagar de la empresa.
- Así mismo se diseñará proyección de ingreso y gasto que ayudará a la entidad determinar si es necesario o no el financiamiento, además de manejar y controlar eficientemente los flujos de efectivo.
- Se analizará el nivel de endeudamiento mediante ratios para visualizar el efecto de la implementación del flujo de caja.

CAPÍTULO 4. RESULTADOS

4.1. Datos de la empresa

- Reseña Histórica

Comaco Arizola EIRL está ubicada en la Av. Gonzales Cáceda N° 138 el Distrito de Chepén del Departamento de La Libertad, orientada a la comercialización y distribución de materiales de construcción al por menor y por mayor. La empresa fue creada en el año 1999 por el titular gerente Víctor Manuel Arizola Katto, con el fin de cubrir la demanda insatisfecha en el mercado local. Desde entonces ha conseguido fidelizar a los clientes a través de un servicio personalizado, comprometido y con estrategia de precios más bajos, logrando el gran posicionamiento en el mercado. En la actualidad, la empresa cuenta con dos establecimientos para poder abastecerse a los compradores exigentes con gran variedad de productos para sus necesidades.

- Visión

Ser reconocidos en los próximos 10 años como una empresa líder en brindar un servicio de excelencia a través de la innovación a mano de la tecnología y personal calificado en búsqueda de la satisfacción completa del cliente.

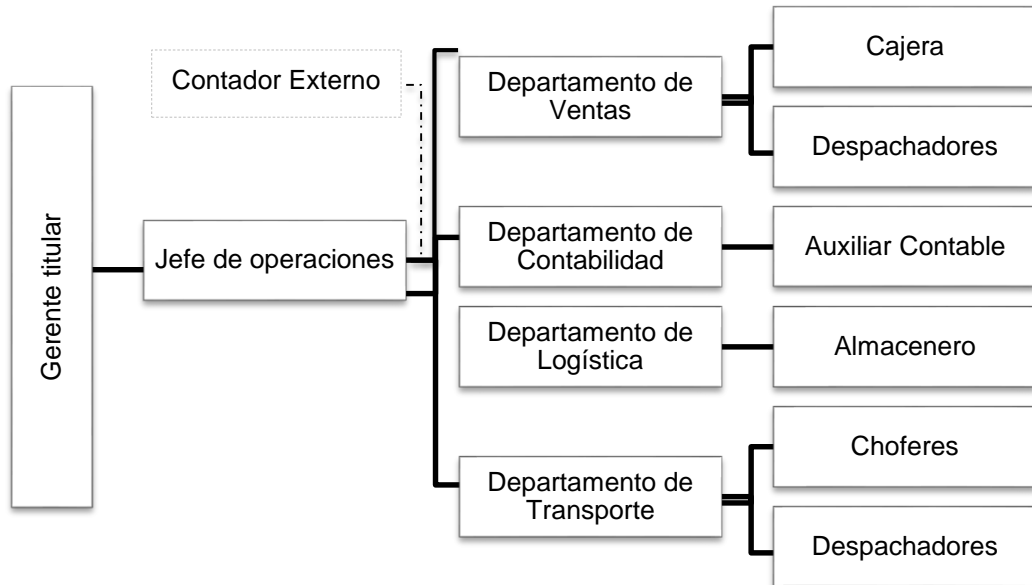
- Misión

Somos una empresa líder en el sector ferretero, que está en constante búsqueda de mejoramiento continuo para ofrecer servicios y productos de calidad mediante la atención de un personal altamente calificado que brinda los materiales de construcción que cumpla las expectativas y con las necesidades de los clientes.

- Valores

- Respeto
- Amabilidad
- Trabajo en equipo
- Tolerancia
- Orientación al servicio
- Compromiso

- Organigrama

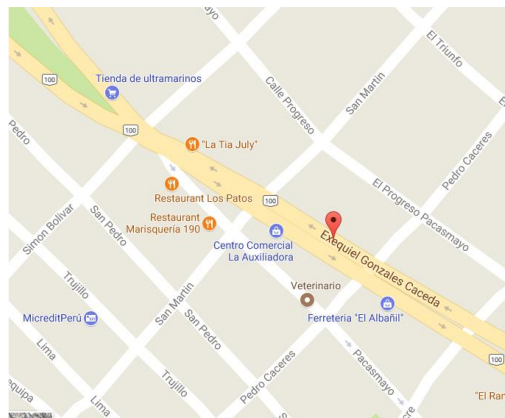


- Logotipo



- Ubicación

Av. Gonzales Cáceda N° 138,
del distrito de Chepén



- Registro Único de Contribuyente
20438652851

En la siguiente tabla se muestra el presupuesto de estado de resultado de periodo agosto 2017 a agosto 2018:

Tabla 1: “Presupuesto Estado de Resultados Agosto 2017 a Agosto 2018”

Año	2017					2018							
	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto
Ventas Brutas	460,526	475,073	493,970	512,306	532,430	549,948	575,400	594,692	621,921	647,586	674,049	701,529	730,930
Costo de Venta	395,780	408,377	424,757	440,649	458,096	473,275	495,355	512,075	535,701	557,964	580,921	604,762	630,274
Utilidad Bruta	64,746	66,696	69,213	71,657	74,334	76,673	80,045	82,616	86,220	89,622	93,128	96,767	100,656
Gastos de Venta	34,656	34,663	34,677	40,090	44,849	34,775	34,787	34,764	34,962	40,599	35,094	45,378	35,119
Sueldos y beneficios sociales	8,132	8,132	8,132	13,563	18,280	8,132	8,132	8,132	8,315	13,867	8,315	18,689	8,315
Combustible	508	515	528	511	553	627	638	615	631	716	763	673	789
Mantenimiento de Vehículos	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400
Alquiler de local	10,758	10,758	10,758	10,758	10,758	10,758	10,758	10,758	10,758	10,758	10,758	10,758	10,758
Pago de servicios - Ventas	2,042	2,042	2,042	2,042	2,042	2,042	2,042	2,042	2,042	2,042	2,042	2,042	2,042
Depreciación	10,816	10,816	10,816	10,816	10,816	10,816	10,816	10,816	10,816	10,816	10,816	10,816	10,816
Gastos Administrativos	7,801	7,801	7,801	12,276	16,162	7,801	7,801	7,801	7,830	12,313	7,830	16,208	7,830
Sueldos y beneficios sociales	6,548	6,548	6,548	11,023	14,909	6,548	6,548	6,548	6,577	11,060	6,577	14,955	6,577
Pago de servicios - Administrativas	596	596	596	596	596	596	596	596	596	596	596	596	596
Alquiler de local	542	542	542	542	542	542	542	542	542	542	542	542	542
Depreciación	115	115	115	115	115	115	115	115	115	115	115	115	115
Utilidad Operativa	22,288	24,232	26,735	19,291	13,323	34,097	37,457	40,051	43,429	36,709	50,204	35,181	57,707
Otros Ingresos (Gastos)	- 5,968	- 7,704	- 7,409	- 8,246	- 7,639	- 7,956	- 7,789	- 7,769	- 7,464	- 7,491	- 7,165	- 7,179	- 6,830
Gastos Financieros	5,968	7,704	7,409	8,246	7,639	7,956	7,789	7,769	7,464	7,491	7,165	7,179	6,830
Utilidad Antes de Impuestos	16,320	31,936	19,326	27,538	20,963	26,141	45,246	47,820	35,965	44,201	57,369	42,360	64,537
IR pago a cuenta	6,589	6,908	7,126	7,410	7,685	7,986	8,249	8,631	8,920	9,329	9,714	10,111	10,523
Utilidad Neta	9,731	25,028	12,200	20,128	13,278	18,155	36,997	39,189	27,044	34,872	47,656	32,249	54,014

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

U.A.I.* = Utilidad antes de Impuestos

IR* = Impuesto a la Renta

La presente tabla señala el Estado de Resultados proyectado de agosto 2017 a agosto 2018 con la finalidad de proceder con la elaboración de las proyecciones de ingresos y egresos que se detalla a continuación. **(Ver Anexo 5)**

4.2. Proyección de ingresos de la empresa Comaco Arizola EIRL del periodo agosto 2017 a agosto 2018.

En este ítem se va a proyectar los ingresos de la empresa Comaco Arizola EIRL del periodo agosto del 2017 hasta agosto 2018, con la finalidad de determinar el impacto en las proyecciones de los egresos y obligaciones. Los ingresos están conformados por la venta de mercadería y los ingresos por concepto de transporte. Con el objetivo de determinar proyecciones más precisas y confiables, se estableció parámetros acorde al comportamiento de ventas de mercadería y los ingresos obtenidos por transporte de existencias.

- **Presupuesto de Cuentas por Cobrar Comerciales:**

La empresa Comaco Arizola EIRL realiza ventas de mercadería al crédito y al contado, de los cuales los ingresos obtenidos por las ventas al contado son los que conforman la mayor parte dentro de la totalidad de los ingresos. Al realizarse estudio de la política de venta, se determinó por medio del redondeo que las ventas por mercadería son 80 % al contado y 20 % al crédito. (Ver Anexo 6).

A continuación, se detalla la oportunidad de recupero de las cuentas por cobrar comerciales:

Tabla 2 “Presupuesto de las cuentas por cobrar comerciales de agosto 2017 a agosto 2018”

Año	Mes	Ventas Mercadería Total	Por cobrar - Crédito 20% (Mes Anterior)
2017	Julio	518,338	
	Agosto	536,805	103,668
	Setiembre	553,890	107,361
	Octubre	576,107	110,778
	Noviembre	597,662	115,221
	Diciembre	621,325	119,532
2018	Enero	641,913	124,265
	Febrero	671,861	128,383
	Marzo	694,539	134,372
	Abril	726,582	138,908
	Mayo	756,779	145,316
	Junio	787,916	151,356
	Julio	820,252	157,583
	Agosto	854,854	164,050
Total S/		9,358,824	1,700,794

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

La entrada de efectivo por las cuentas por cobrar comerciales se da lugar en el siguiente mes de haberse producido la venta al crédito, puesto que la política de venta de la empresa indica que se puede otorgar crédito a los proveedores por un plazo que no supere los 30 días desde la fecha de haberse generado la operación, es decir, la recuperación de las cuentas por cobrar deberá haberse cumplido en el próximo mes.

4.3. Proyección de egresos de la empresa Comaco Arizola EIRL del periodo agosto 2017 a agosto 2018

En este ítem se va a desarrollar todas las proyecciones que impliquen desembolsos de efectivo, tales como proyección de tributos a pagar, proyección de cuentas por pagar y proyección de gastos de financiamiento, con el objetivo de determinar el importe total de los egresos para proyectar el flujo de caja de los periodos agosto 2017 a agosto 2018.

- **Presupuesto de Cuentas por Pagar comerciales:**

Se originan principalmente por la adquisición de mercadería, y corresponden a facturas emitidas por proveedores, tiene vencimiento corriente de 30 días.

Según el estudio realizado a la política de compra de la empresa, se determinó por redondeo que el 50% de las compras de mercadería son al contado y el restante al crédito. **(Ver Anexo 7).**

La siguiente tabla señala el presupuesto de desembolso por la compra de mercadería de agosto 2017 a agosto 2018:

Tabla 3: Presupuesto de las cuentas por pagar pendientes de Agosto 2017 a Agosto 2018”

Año	Mes	Compra Total S/	Por pagar - Crédito 50% (Mes anterior)
2017	Julio	519,761	
	Agosto	479,655	259,880
	Setiembre	498,314	239,827
	Octubre	517,153	249,157
	Noviembre	537,465	258,577
	Diciembre	555,777	268,732
2018	Enero	580,611	277,889
	Febrero	601,290	290,305
	Marzo	627,945	300,645
	Abril	654,457	313,973
	Mayo	681,424	327,229
	Junio	709,400	340,712
	Julio	739,207	354,700
	Agosto	770,390	369,604
Total S/		8,472,848	3,851,229

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Los egresos por las cuentas por pagar, dan lugar en el siguiente mes de haberse producido la venta al crédito, puesto que la política de compra de la empresa indica que nos puede

otorgar crédito por un plazo que no supere los 30 días desde la fecha de haberse generado la operación.

- **Presupuesto de los tributos, contraprestaciones y aportes al sistema de pensiones y de salud a pagar:**

Proyecciones de tributo por pagar

Se realiza la Proyección de los tributos que debe pagar la entidad en el mes que corresponda según el último dígito de RUC. Los tributos por pagar de la empresa Comaco Arizola EIRL son el impuesto general a las ventas, el impuesto a la renta de pago a cuenta y renta de quinta categoría.

En la siguiente tabla se muestra el presupuesto de pago de IGV del periodo agosto 2017 a agosto 2018:

Tabla 4: “Presupuesto de pago de IGV de Agosto 2017-Agosto 2018”

Año	Mes	Ventas Totales	Compras Totales	Débito Fiscal	Crédito Fiscal	IGV Resultante	Importe a pagar S/
2017	Agosto	460,526	411,187	82,895	74,014	8,881	7,522
	Setiembre	475,073	427,006	85,513	76,861	8,652	8,881
	Octubre	493,970	442,983	88,915	79,737	9,178	8,652
	Noviembre	512,306	460,181	92,215	82,833	9,382	9,178
	Diciembre	532,430	475,736	95,837	85,632	10,205	9,382
2018	Enero	549,948	496,843	98,991	89,432	9,559	10,205
	Febrero	575,400	514,378	103,572	92,588	10,984	9,559
	Marzo	594,692	536,948	107,045	96,651	10,394	10,984
	Abril	621,921	559,429	111,946	100,697	11,249	10,394
	Mayo	647,586	582,354	116,566	104,824	11,742	11,249
	Junio	674,049	606,102	121,329	109,098	12,230	11,742
	Julio	701,529	631,287	126,275	113,632	12,644	12,230
	Agosto	730,930	657,811	131,567	118,406	13,161	12,644

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

I.G.V. * = Impuesto General a las Ventas

El Impuesto General a las Ventas por pagar del periodo se hace efectivo en el mes siguiente de la fecha que le corresponde la declaración del impuesto, por ende el desembolso que se va a realizar por el pago se encuentra en el siguiente mes de la columna mes de pago.

La siguiente tabla señala el Presupuesto de pago de Impuesto a la Renta de Agosto 2017 a Agosto 2018:

Tabla 5: “Presupuesto de pago de Impuesto a la Renta de Agosto 2017 a Agosto 2018”

Año	Mes	Ventas Totales	IR (1.5%)	Importe a pagar S/
2017	Agosto	460,526	6,908	6,589
	Setiembre	475,073	7,126	6,908
	Octubre	493,970	7,410	7,126
	Noviembre	512,306	7,685	7,410
	Diciembre	532,430	7,986	7,685
2018	Enero	549,948	8,249	7,986
	Febrero	575,400	8,631	8,249
	Marzo	594,692	8,920	8,631
	Abril	621,921	9,329	8,920
	Mayo	647,586	9,714	9,329
	Junio	674,049	10,111	9,714
	Julio	701,529	10,523	10,111
	Agosto	730,930	10,964	10,523

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

IR = Impuesto a la renta

El Impuesto a la Renta de pago a cuenta tiene un tratamiento similar a la del Impuesto General a las Ventas y se hace la cancelación del tributo en el mes que le corresponde la declaración del mismo, es decir, el desembolso se genera en el próximo mes de contraído el Impuesto a la Renta.

Presupuesto de gastos operativos

La empresa Comaco Arizola EIRL tiene gastos operativos que consiste en gastos de mantenimiento de vehículo, combustible, egresos por el alquiler de local, pago de servicios que incluye el de luz, agua y teléfono, además del pago de las remuneraciones con todos los beneficios sociales y finalmente la depreciación.

La siguiente tabla señala el presupuesto de gastos de ventas de agosto 2017 a agosto 2018:

Tabla 6: “Presupuesto de gastos de ventas de Agosto 2017 a Agosto 2018”

Año	Mes	Combustible	Mantenimiento	Alquiler de local	Pago de Servicio	Pago al personal	CTS	Gratificaciones	Depreciación
2017	Agosto	508	2,400	11,300	2,042	8,132			10,816
	Setiembre	515	2,400	11,300	2,042	8,132			10,816
	Octubre	528	2,400	11,300	2,042	8,132			10,816
	Noviembre	511	2,400	11,300	2,042	8,132	5,431		10,816
	Diciembre	553	2,400	11,300	2,042	8,132		10,148	10,816
2018	Enero	627	2,400	11,300	2,042	8,132			10,816
	Febrero	638	2,400	11,300	2,042	8,132			10,816
	Marzo	615	2,400	11,300	2,042	8,132			10,816
	Abril	631	2,400	11,300	2,042	8,315			10,816
	Mayo	716	2,400	11,300	2,042	8,315	5,552		10,816
	Junio	763	2,400	11,300	2,042	8,315			10,816
	Julio	673	2,400	11,300	2,042	8,315		10,375	10,816
	Agosto	789	2,400	11,300	2,042	8,315			10,816
Total S/		8,067	31,200	146,900	26,550	106,631	10,983	20,523	140,606

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

C.T.S* = Compensación por Tiempo de Servicios

La empresa destina gasto de mantenimiento de vehículo como medida de prevención y control de los fallos que puedan ocurrir en el transcurso de la operación. El pago el servicio varía según los meses de mayo, julio, noviembre y diciembre debido a la cancelación de gratificaciones por fiestas patrias y navidad, bonificaciones extraordinarias y el pago de la compensación por tiempo de servicios. **(Ver Anexo 5)**

La siguiente tabla señala el presupuesto de gastos administrativo de agosto 2017 a agosto 2018:

Tabla 7: “Presupuesto de gastos administrativos de Agosto 2017 a Agosto 2018”

Año	Mes	Alquiler de local	Pago de servicio	Pago al personal	CTS*	Gratificaciones	Depreciación
2017	Agosto	542	596	6,548			115
	Setiembre	542	596	6,548			115
	Octubre	542	596	6,548			115
	Noviembre	542	596	6,548	4,475		115
	Diciembre	542	596	6,548		8,361	115
2018	Enero	542	596	6,548			115
	Febrero	542	596	6,548			115
	Marzo	542	596	6,548			115
	Abril	542	596	6,577			115
	Mayo	542	596	6,577	4,484		115
	Junio	542	596	6,577			115
	Julio	542	596	6,577		8,378	115
	Agosto	542	596	6,577			115
Totales S/		7,046	7,744	85,268	8,959	16,739	1,499

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

C.T.S* = Compensación por Tiempo de Servicios

Los gastos administrativos lo conforman el alquiler de local, pago de servicio, pago al personal administrativo, los beneficios sociales y finalmente la depreciación de las maquinarias utilizadas para el área administrativa.

4.4. Proyección de financiamiento y los mecanismos para reducir el endeudamiento con entidades financieras de la empresa Comaco Arizola EIRL del periodo agosto 2017 a agosto 2018

En el presente ítem se analiza la necesidad de financiamiento en base al flujo de caja preliminar proyectado para determinar la oportunidad e importe de financiamiento, considerando la tasa de costo efectiva anual, estructura y los plazos de financiamiento que permita a empresa obtener mayor entrada de efectivo sin perjudicar el nivel de endeudamiento.

Para el cumplimiento del objetivo se establece los mecanismos para reducir el endeudamiento con entidades financieras con el objetivo de minimizar los importes de financiamiento y el gastos financieros excesivos ocasionado por la falta de evaluación de la línea de crédito, planificación en los pagos y solicitar préstamos financieros por importes innecesarios, con la mejor alternativa de tasas y condiciones de pago, la estructura de financiamiento, además de analizar el instrumento financiero por el cual se solicitará el préstamo.

Tabla 8: "Flujo de Caja preliminar"

CONCEPTO	Año: 2017						Año: 2018						
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Saldo inicial	54,190	29,375	- 73,667	- 71,832	- 78,500	- 90,281	- 85,037	- 74,017	- 64,230	- 50,728	- 44,696	- 25,985	- 23,528
Ingresos:	539,728	557,169	578,441	600,210	623,535	644,821	672,982	697,201	727,458	758,112	789,151	821,337	855,577
Venta al contado	429,444	443,112	460,886	478,130	497,060	513,530	537,489	555,631	581,266	605,423	630,333	656,202	683,883
Cuentas por cobrar	103,668	107,361	110,778	115,221	119,532	124,265	128,383	134,372	138,908	145,316	151,356	157,583	164,050
Ingresos por Serv. Transporte	6,616	6,696	6,777	6,859	6,942	7,026	7,111	7,197	7,284	7,373	7,462	7,552	7,644
Total Ingresos	593,917	586,544	504,774	528,378	545,035	554,541	587,945	623,184	663,228	707,384	744,455	795,352	832,049
Egresos:													
Compra de Mercadería al contado	239,827	249,157	258,577	268,732	277,889	290,305	300,645	313,973	327,229	340,712	354,700	369,604	385,195
Cuentas por pagar Prove.	259,880	239,827	249,157	258,577	268,732	277,889	290,305	300,645	313,973	327,229	340,712	354,700	369,604
Amortización Capital : Mediano Plazo	9,401	12,166	12,371	12,170	12,529	12,402	12,549	13,154	12,875	12,870	13,118	13,303	13,160
Interes : Mediano Plazo	5,968	5,554	5,349	5,550	5,190	5,317	5,171	4,566	4,845	4,850	4,602	4,417	4,560
Amortización Capital : Capital de Trabajo	-	100,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interes : Capital de Trabajo		2,357											
Pago al personal	14,681	14,681	14,681	24,586	33,189	14,681	14,681	14,681	14,891	24,927	14,891	33,644	14,891
Combustible	508	515	528	511	553	627	638	615	631	716	763	673	789
Mantenimiento de vehiculo	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400
Alquiler de local	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300
Pago de servicios	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638
Pago de IGV	7,522	8,881	8,652	9,178	9,382	10,205	9,559	10,984	10,394	11,249	11,742	12,230	12,644
Pago a cuenta IR 3ra Cat.	6,589	6,908	7,126	7,410	7,685	7,986	8,249	8,631	8,920	9,329	9,714	10,111	10,523
Retención de IR 5ta Cat.	151	151	151	151	151	151	151	151	136	136	136	136	136
Essalud	1,528	1,528	1,528	1,528	1,528	1,528	1,528	1,528	1,548	1,548	1,548	1,548	1,548
AFP - ONP	2,149	2,149	2,149	2,149	2,149	2,149	2,149	2,149	2,176	2,176	2,176	2,176	2,176
Total Egresos	564,542	660,211	576,606	606,878	635,315	639,578	661,962	687,413	713,957	752,080	770,440	818,880	831,564
Fujo de Fondos Brutos	29,375	- 73,667	- 71,832	- 78,500	- 90,281	- 85,037	- 74,017	- 64,230	- 50,728	- 44,696	- 25,985	- 23,528	485
Financiamiento													
Préstamo a Mediano Plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pres. por capital de Trabajo													
Pres. por pagaré	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Financiamiento													
Saldo Final	29,375	- 73,667	- 71,832	- 78,500	- 90,281	- 85,037	- 74,017	- 64,230	- 50,728	- 44,696	- 25,985	- 23,528	485
Flujos de Caja Neto	29,375	- 73,667	- 71,832	- 78,500	- 90,281	- 85,037	- 74,017	- 64,230	- 50,728	- 44,696	- 25,985	- 23,528	485
SALDO MINIMO DE CAJA	48,235	48,224	58,938	68,021	50,638	50,254	52,061	52,005	63,303	54,146	73,784	55,857	56,816

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Según lo proyectado en el mes de agosto 2017 y agosto 2018, el flujo de caja neto es positivo sin embargo no cumple el saldo mínimo de caja proyectado para dicho mes. Durante el periodo de setiembre 2017 a agosto 2018, se pronostica los escasos de efectivo para afrontar los egresos del mes, mostrándose saldo negativo en los flujos de caja neto.

• **Los mecanismos para reducir el endeudamiento con las entidades financiero son los siguientes:**

- Determinar el saldo mínimo de caja que se requiere al fin del mes para solventar los gastos de carácter obligatorio para el funcionamiento de las operaciones.

El objetivo del saldo mínimo de caja es disponer del efectivo necesario para afrontar los egresos proyectado para el siguiente mes. Los gastos de carácter obligatorio para la empresa para el funcionamiento son el pago al personal, alquiler de local, pago de servicios, pago de tributos, contribuciones y/o aportaciones a Essalud, ONP y AFP. (Ver Anexo 10)

Proyección de saldo mínimo de caja de periodo Agosto 2017:

Tabla 9: "Proyección de saldo mínimo de caja 2017"

Mes	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Total S/	46,557	48,235	48,224	58,938	68,021

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

La suma del saldo mínimo de caja de agosto 2017 es de S/ 48, 235 que está conformado por S/ 11, 300 del alquiler de local, pago de servicio por S/ 2, 638, pago de IGV por S/ 7, 522, pago a cuenta de IR de tercera categoría por S/ 6, 589, pago a cuenta de IR de quinta categoría por S/ 151, pago al personal por S/ 14, 681, Essalud por S/ 1, 528, pago del sistema nacional de pensión y sistema privado de pensión por S/ 2, 149.

Para la proyección de saldo mínimo de caja, los importes por concepto de pago de IGV y pago a cuenta de IR de tercera categoría se difiere según el nivel de ingresos y egresos, el pago al personal varía según periodo de pago de beneficios sociales como las gratificaciones y compensación por tiempo de servicio, como se señala a continuación:

Proyección de saldo mínimo de caja de periodo Agosto 2018:

Tabla 10: "Proyección de saldo mínimo de caja 2018"

Mes	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto
Total S/	50,638	50,254	52,061	52,005	63,303	54,146	73,784	55,857

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

La suma del saldo mínimo de caja de agosto 2018 es de S/ 56, 816 que está conformado por S/ 11, 300 del alquiler de local, pago de servicio por S/ 2, 638, pago de IGV por S/ 12, 644, pago a cuenta de IR de tercera categoría por S/ 10, 523, pago a cuenta de IR de quinta categoría por S/ 136, pago al personal por S/ 14, 891, Essalud por S/ 1, 548, pago del sistema nacional de pensión y sistema privado de pensión por S/ 2, 176.

Para la proyección de saldo mínimo de caja se tuvo en cuenta la modificación del valor de unidad impositiva tributaria de S/ 4, 050 al 2017 a S/ 4, 150 al 2018 y el valor de sueldo mínimo vital de S/ 850 al 2017 a S/ 930 al 2018 a partir del mes de abril, por ende los importes por concepto de pago de planilla, pago a cuenta de IR de quinta categoría, pago de Essalud, pago de sistema nacional de pensión y sistema privada de pensión. A partir de enero 2018, varía el importe de pago de IGV y pago a cuenta de IR de tercera categoría según el nivel de ingresos y egresos, como se señala a continuación:

- Determinar el importe de financiamiento según el flujo de fondos brutos y saldo mínimo de caja requerido, asumiendo las variaciones en los egresos por concepto de pago de la cuota mensual producto del financiamiento proyectado.

Proyección de determinación de financiamiento de periodo 2017:

Tabla 11: "Proyección de determinación de financiamiento 2017"

CONCEPTO	Año: 2017				
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Fujo de Fondos Brutos	29,375	73,667	71,832	78,500	90,281
SALDO MINIMO DE CAJA	48,235	48,224	58,938	68,021	50,638

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Para el cálculo del importe por financiamiento, se halla la diferencia entre el flujo de fondos brutos y el saldo mínimo de caja proyectado del mes a calcular, posteriormente se determina el importe requerido para que el flujo de fondos brutos del próximo mes sea equivalente al saldo mínimo de caja del dicho mes, el resultado de sumar los dos importes más las adiciones necesarias para que el egreso por amortización de capital e intereses generado por el ingreso por financiamiento bancario no afecte al flujo de fondos brutos del próximo mes.

Proyección de determinación de financiamiento de periodo 2018:

Tabla 12: "Proyección de determinación de financiamiento 2017"

CONCEPTO	Año: 2018							
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Fujo de Fondos Brutos	85,037	74,017	64,230	50,728	44,696	25,985	23,528	485
SALDO MINIMO DE CAJA	50,254	52,061	52,005	63,303	54,146	73,784	55,857	56,816

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Para el año 2018, se proyecta que durante los meses de enero a agosto los flujos de fondos brutos son negativos. Por ende, por medio de financiamiento se busca alcanzar flujos positivos por un importe mínimo igual al saldo mínimo de caja.

- Establecer la oportunidad de financiamiento considerando los números de cuotas a cancelar orientado a la minimización de endeudamiento.

La oportunidad de financiamiento influye notoriamente en la totalidad del préstamo necesario para solventar los gastos. Como se aprecia en la siguiente tabla comparativa que se muestra la ventaja y desventaja de las alternativas por periodos de financiamiento:

Tabla 13: "Comparativo: Periodos de financiamiento"

Alternativas				
	A	B	C	D
Total S/	283,216	252,992	261,216	291,639

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Las alternativas señaladas consisten en los siguientes:

- A: Préstamo cada 2 meses : Corto plazo (12 meses), Mediano Plazo (18 meses)
- B: Préstamo cada 2 meses : Corto plazo (12 meses), Mediano Plazo (24 meses)
- C: Préstamo cada 3 meses : Corto plazo (12 meses), Mediano Plazo (24 meses)
- D: Préstamo cada 3 meses: Corto plazo (12 meses), Mediano Plazo (18 meses)

Con la finalidad de que el préstamo no se convierta en una carga financiera a futuro y habiendo anticipado la disponibilidad de efectivo producto de incremento en los ingresos, el periodo que se empleó para el préstamo a mediano plazo es de 24 meses y 12 meses para el financiamiento a corto plazo.

Según el cuadro comparativo de las cuatro alternativas mencionadas, la alternativa B es la mejor forma de financiarse para solventar los compromisos futuros minimizando el financiamiento. Es por ello, se opta por solicitar financiamiento cada dos meses con los números de cuotas señaladas para cada instrumento financiero.

En la siguiente tabla se muestra la oportunidad de financiamiento de agosto a diciembre 2017:

Tabla 14: "Proyección de oportunidad de financiamiento 2017"

CONCEPTO	Año: 2017				
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Fujo de Fondos Brutos	29,376	48,224	41,812	68,022	45,210
Financiamiento					
Total Financiamiento	130,137		43,909		11,566
Saldo Final	159,513	48,224	85,721	68,022	56,776
Flujos de Caja Neto	159,513	48,224	85,721	68,022	56,776
SALDO MINIMO DE CAJA	48,235	48,224	58,938	68,021	50,638

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Habiendo aplicado los últimos criterios antes mencionado, se obtuvo que para el mes de agosto se necesita financiarse por S/ 130, 137 para que en el flujo de fondos brutos del mes de septiembre sea equivalente al importe del saldo mínimo de caja. Para el mes de octubre, se requiere financiarse por S/ 43, 909 y S/ 11, 566 para el mes de diciembre.

En la siguiente tabla se muestra la oportunidad de financiamiento de enero a agosto 2018:

Tabla 15: "Proyección de oportunidad de financiamiento 2018"

CONCEPTO	Año: 2018							
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Fujo de Fondos Brutos	50,255	44,139	52,005	47,340	54,146	53,408	55,857	59,106
Financiamiento								
Total Financiamiento	-	16,244		20,221		20,756		
Saldo Final	50,255	60,383	52,005	67,561	54,146	74,164	55,857	59,106
Flujos de Caja Neto	50,255	60,383	52,005	67,561	54,146	74,164	55,857	59,106
SALDO MINIMO DE CAJA	50,254	52,061	52,005	63,303	54,146	73,784	55,857	56,816

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Para el mes de febrero se necesita financiarse por S/ 16, 244 para que en el flujo de fondos brutos del mes de marzo sea equivalente al importe del saldo mínimo de caja. Para el mes de abril, se requiere financiarse por S/ 20, 221 y S/ 20, 756 para el mes de junio.

- Analizar la mejor alternativa de financiamiento mediante el análisis comparativo de las tasas de costo efectivo anual de entidades financieras.

Con el objetivo de facilitar la línea de crédito, se tuvo en cuenta a las entidades financieras con historial crediticio. La siguiente tabla explica la comparación de las tasas de costo efectiva anual entre banco de crédito del Perú y banco Bilbao Vizcaya Argentaria:

Tabla 16: "Comparativo de Tasa de Costo Efectiva Anual"

Tasa Tipo de préstamo	Tasa de Costo Efectiva Anual %	
	Préstamo a Mediano Plazo	Préstamo a corto plazo
BCP	63.50%	14% (TEA)
BBVA	25.47%	13.39%

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

En el banco de crédito del Perú (BCP) las tasas de costo efectiva anual para préstamos financieros son mayores a comparación de las tasas que ofrece el banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) según la fuente de Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Es por ende, se opta por solicitar financiamiento con BBVA con el objetivo de reducir los gastos financieros.

- Seleccionar el instrumento financiero según el importe de la deuda y la oportunidad de pago, teniendo en cuenta la capacidad de la empresa para afrontar las cuotas de pago.

Los instrumentos financieros por los cuales se proyecta financiar son el préstamo a mediano y corto plazo. Se optó por los dos instrumentos puesto que al considerar financiar únicamente con préstamo a corto plazo, se ponía en peligro la liquidez de la empresa de mes a mes ya que los egresos por cuotas mensuales sería mayor. Al mismo tiempo, si se consideraba proyectar financiar exclusivamente por préstamo a mediano plazo, al ser mayor la tasa de interés le generaría gastos financieros excesivos los cuales no es de beneficio para la empresa. Sin embargo, al incluir el préstamo a mediano plazo el nivel de egresos por el pago de intereses y amortización de capital se reduciría sin afectar significativamente la liquidez de la empresa.

- Analizar la mejor alternativa de financiamiento a través del análisis comparativo de la estructura de endeudamiento y sus gastos financieros.

En la siguiente tabla se muestra los datos comparativos de estructura de financiamiento gastos financieros:

Tabla 17: "Comparativo: Alternativa de financiamiento"

Estructura de Financ.	Alternativas					
	1		2		3	
	Crédito	Interés	Crédito	Interés	Crédito	Interés
Mediano plazo	169,983	43,487	152,266	38,955	132,597	33,923
Corto plazo	72,850	5,129	101,511	7,150	132,597	9,343
Total S/	242,833	48,616	253,777	46,105	265,194	43,266

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Las alternativas señaladas son las siguientes:

- 1: Préstamo a Mediano plazo (70%), Préstamo a Corto plazo (30%)
- 2: Préstamo a Mediano plazo (60%), Préstamo a Corto plazo (40%)
- 3: Préstamo a Mediano plazo (50%), Préstamo a Corto plazo (50%)

Según el cuadro comparativo de las alternativas de financiamiento, la alternativa 1 es la mejor forma de financiamiento con el menor importe de crédito, a pesar de que el gasto financiero sea mayor al resto de las alternativas. El costo de oportunidad de elegir la alternativa 1 es de S/ 10, 944 menos en importe de financiamiento con respecto a la alternativa 2 y S/ 22, 361 con respecto a la alternativa 3.

- Negociar los plazos pactados en primera instancia con el objetivo de reducir los periodos de pago, el cual permite minimizar los intereses aplicados a la deuda.

La empresa Comaco Arizola EIRL durante los años 2015 a julio 2017 ya se encontraba asumiendo tres préstamos a mediano plazo por los importes de S/ 318, 250, S/ 250, 000 y S/ 239, 500 los cuales las cuotas de pago alcanzaban hasta el año 2023. En base a las proyecciones de disponibilidad de efectivo desde el mes de febrero 2018, se optó por reducir los periodos de pago con la finalidad de reducir los egresos por concepto de gastos financieros a futuro.

Para determinar los números de cuotas a reducir, se fijó en la capacidad de efectivo para afrontar el incremento de la cuota de pago:

- La deuda de S/ 318, 250 posterior a la amortización de capital al febrero 2018 es de S/ 203, 386 resultando 35 cuotas de pago de S/ 6, 659.70 mensual por cancelar hasta diciembre del año 2020 dando una suma de intereses por S/ 29, 703.89. Posterior a la reducción el número de cuota es de 23 con S/ 9, 693 mensual hasta el diciembre del año 2019 dando una suma de intereses por S/ 19, 545.84.
- La deuda de S/ 250, 000 posterior a la amortización de capital al febrero 2018 es de S/ 168, 463 resultando 30 cuotas de pago de S/ 6, 407.53 mensual por cancelar hasta julio del año 2020 dando una suma de intereses por S/ 23, 763.01. Posterior a la reducción el número de cuota es de 24 con S/ 7, 817 mensual hasta el enero del año 2020 dando una suma de intereses por S/ 19, 144.04.
- La deuda de S/ 239, 500 posterior a la amortización de capital al febrero 2018 es de S/ 226, 537 resultando 64 cuotas de pago de S/ 4, 652.52 mensual por cancelar hasta mayo 2023 dando una suma de intereses por S/ 71, 223.91. Posterior a la reducción el número de cuota es de 52 con S/ 5, 581 mensual hasta el mayo 2022 dando una suma de intereses por S/ 63, 692.

En la siguiente tabla se aprecia la comparación de los gastos financieros posterior al reajuste en el número de cuotas al febrero 2018 antes y después de la proyección:

Tabla 18: "Comparativo: Reajuste del gasto financiero"

Deuda	S/318,250		S/250,000		S/239,500	
	Al feb. 2018	Proyección	Al feb. 2018	Proyección	Al feb. 2018	Proyección
N° cuota	35	23	30	24	64	52
Cuota de pago	6,659.70	9,693.00	6,407.53	7,817.00	4,652.52	5,581.00
Intereses	29,703.89	19,545.84	23,763.01	19,144.04	71,223.91	63,692.00

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Los intereses del préstamo S/ 318, 250 disminuye en S/ 10, 158.05, del préstamo S/ 250, 000 reduce los gastos financieros en S/ 4, 618.97 y para el préstamo del S/ 239, 500 los intereses financieros disminuye en S/ 7, 531.91.

- **Presupuesto de ingresos por financiamiento bancario:**

En este ítem se proyecta los ingresos por concepto préstamo por financiamiento bancario con el objetivo de salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha, esto se logra cubriendo el flujo neto negativo de los periodos proyectados, así como el cumplimiento del saldo mínimo de caja del próximo mes, teniendo en cuenta el instrumento financiero por el cual se va a solicitar el préstamo, la oportunidad e importe requerido para el funcionamiento de la entidad. Los instrumentos financieros son los préstamos a mediano plazo y préstamo a Corto plazo, por medio del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA).

La siguiente tabla señala el presupuesto de los ingresos financieros para el año 2017 y 2018:

Tabla 19: "Presupuesto de ingresos por financiamiento bancario: Agosto 2017 a Agosto 2018"

Año	Mes	Préstamo a mediano plazo	Préstamo por pagaré	Total S/
2017	Agosto	91,096	39,041	130,137
	Octubre	30,736	13,173	43,909
	Diciembre	8,096	3,470	11,566
2018	Febrero	11,371	4,873	16,244
	Abril	14,155	6,066	20,221
	Junio	14,529	6,227	20,756
Total S/		169,983	72,850	242,833

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

El periodo en donde se solicitan los préstamos financieros muestra que en dicho mes se proyecta que resulte un déficit en el flujo de fondos brutos y/o el incumplimiento del saldo mínimo de caja proyectado del siguiente mes. La asignación de los importes para el préstamo

financiero 2018 tiene el mismo método de análisis que en el año 2017, de esta manera previene el exceso de financiamientos futuro.

- **Presupuesto de gastos financieros:**

En este ítem se va a desarrollar el presupuesto de los gastos financieros contraídos de los préstamos por financiamiento bancario en los periodos anteriores a la proyección, asimismo se pronostica los futuros gastos financieros provocado por solicitar crédito financiero en periodos que pronostica como faltante de efectivo. De igual manera, se selecciona el instrumento financiero que más le convenga a la empresa para el desembolso de intereses bajos con cuotas de pago accesible y periodos de pago prolongado que le permita disponer del efectivo suficiente para su cancelación.

La siguiente tabla señala el presupuesto de gastos por financiamiento bancario de agosto 2017 a agosto 2018:

Tabla 20: "Presupuesto de amortización de capital e intereses de Septiembre 2017 a Agosto 2018"

Año	Mes	Préstamo a mediano plazo		Préstamo por Capital de Trabajo		Préstamo por Pagaré	
		Amortización Capital	Interes	Amortización Capital	Interes	Amortización Capital	Interes
2017	Agosto	9,401	5,968				
	Setiembre	15,193	7,293	100,000	2,357	3,069	411
	Octubre	15,456	7,030			3,102	379
	Noviembre	16,336	7,759			4,169	487
	Diciembre	16,775	7,320			4,213	443
2018	Enero	16,998	7,520			4,530	436
	Febrero	22,489	7,401			4,578	388
	Marzo	23,108	7,377			5,009	392
	Abril	23,359	7,125			5,062	339
	Mayo	24,084	7,141			5,592	350
	Junio	24,351	6,874			5,651	291
	Julio	25,105	6,881			6,200	298
	Agosto	25,388	6,598			6,266	232
Total S/		258,044	92,287	100,000	2,357	57,441	4,447

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Los gastos financieros son calculados según la información otorgada por la entidad financiera con su tasa efectiva anual correspondiente a los préstamos a mediano plazo y los préstamos a Corto plazo. Los préstamos se hicieron con ambos instrumentos considerando la proporción de 70% a mediano plazo y el 30% a Corto plazo, ya que de ese modo se conseguía pagarlo a mayor plazo generando una tasa de interés inferior con cuotas mensuales accesibles para hacer frente a la obligación. Por otro lado, según el presupuesto de ingresos la entidad contaba con disponibilidad de efectivo suficiente para acceder pagar cuotas mensuales

mayores para el mes de febrero 2018, por el cual se realizó la regularización de los plazos de pago de la deuda contraída con anterioridad al año 2017 a menores plazos para minimizar el interés aplicado a la deuda y acelerar el pago de la mismo.

4.5. Proyección de los flujos de efectivo final de la empresa Comaco Arizola EIRL del periodo agosto 2017 a agosto 2018.

En el presente ítem se determina proyección de los flujos de efectivo final, que es el resultado de implementar la proyección de ingresos y egresos.

La siguiente tabla señala el flujo de caja proyectado de agosto 2017 a agosto 2018:

Tabla 21: "Flujo de caja proyectado de Agosto 2017 a Agosto 2018"

CONCEPTO	Año: 2017					Año: 2018							
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Saldo inicial	54,190	159,512	48,224	85,721	68,021	56,775	50,254	60,382	52,005	67,562	54,146	74,165	55,857
Ingresos:	539,728	557,169	578,441	600,210	623,535	644,821	672,982	697,201	727,458	758,112	789,151	821,337	855,577
Venta al contado	429,444	443,112	460,886	478,130	497,060	513,530	537,489	555,631	581,266	605,423	630,333	656,202	683,883
Cuentas por cobrar	103,668	107,361	110,778	115,221	119,532	124,265	128,383	134,372	138,908	145,316	151,356	157,583	164,050
Ingresos por Serv. Transporte	6,616	6,696	6,777	6,859	6,942	7,026	7,111	7,197	7,284	7,373	7,462	7,552	7,644
Total Ingresos	593,917	716,681	626,665	685,931	691,556	701,596	723,236	757,583	779,463	825,674	843,297	895,502	911,434
Egresos:													
Compra de Mercadería al contado	239,827	249,157	258,577	268,732	277,889	290,305	300,645	313,973	327,229	340,712	354,700	369,604	385,195
Cuentas por pagar Prove.	259,880	239,827	249,157	258,577	268,732	277,889	290,305	300,645	313,973	327,229	340,712	354,700	369,604
Amortización Capital : Mediano Plazo	9,401	15,193	15,456	16,336	16,775	16,998	22,489	23,108	23,359	24,084	24,351	25,105	25,388
Interés : Mediano Plazo	5,968	7,293	7,030	7,759	7,320	7,520	7,401	7,377	7,125	7,141	6,874	6,881	6,598
Amortización Capital : Capital de Trabajo	-	100,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés : Capital de Trabajo	-	2,357	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización Capital: Pagaré	-	3,069	3,102	4,169	4,213	4,530	4,578	5,009	5,062	5,592	5,651	6,200	6,266
Interés: Pagaré	-	411	379	487	443	436	388	392	339	350	291	298	232
Pago al personal	14,681	14,681	14,681	24,586	33,189	14,681	14,681	14,681	14,891	24,927	14,891	33,644	14,891
Combustible	508	515	528	511	553	627	638	615	631	716	763	673	789
Mantenimiento de vehículo	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400
Alquiler de local	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300
Pago de servicios	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638
Pago de IGV	7,522	8,881	8,652	9,178	9,382	10,205	9,559	10,984	10,394	11,249	11,742	12,230	12,644
Pago a cuenta IR 3ra Cat.	6,589	6,908	7,126	7,410	7,685	7,986	8,249	8,631	8,920	9,329	9,714	10,111	10,523
Retención de IR 5ta Cat.	151	151	151	151	151	151	151	151	136	136	136	136	136
Essalud	1,528	1,528	1,528	1,528	1,528	1,528	1,528	1,528	1,548	1,548	1,548	1,548	1,548
AFP - ONP	2,149	2,149	2,149	2,149	2,149	2,149	2,149	2,149	2,176	2,176	2,176	2,176	2,176
Total Egresos	564,542	668,458	584,853	617,909	646,347	651,342	679,098	705,579	732,122	771,528	789,888	839,644	852,328
Fujo de Fondos Brutos	29,375	48,224	41,812	68,021	45,209	50,254	44,138	52,005	47,341	54,146	53,409	55,857	59,106
Financiamiento													
Préstamo a Mediano Plazo	91,096	-	30,736	-	8,096	-	11,371	-	14,155	-	14,529	-	-
Pres. por capital de Trabajo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pres. por pagaré	39,041	-	13,173	-	3,470	-	4,873	-	6,066	-	6,227	-	-
Total Financiamiento	130,137		43,909		11,566		16,244		20,221		20,756		
Saldo Final	159,512	48,224	85,721	68,021	56,775	50,254	60,382	52,005	67,562	54,146	74,165	55,857	59,106
Flujos de Caja Neto	159,512	48,224	85,721	68,021	56,775	50,254	60,382	52,005	67,562	54,146	74,165	55,857	59,106
SALDO MINIMO DE CAJA	48,235	48,224	58,938	68,021	50,638	50,254	52,061	52,005	63,303	54,146	73,784	55,857	56,816

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

En el flujo de caja proyectado a partir de agosto del año 2017, se planea solicitar préstamo financiero por mediano plazo y a corto plazo con una totalidad de S/ 130, 137 para cubrir con el pago de la cuota mensual por capital de trabajo del mes de setiembre y revertir el saldo negativo en el flujo de caja neto y asegurar el saldo mínimo de caja proyectado para dicho periodo. En el mes de octubre se vuelve a generar préstamo financiero por S/ 43, 909 con el mismo criterio aplicado para el mes de agosto. Igualmente para el mes de diciembre se proyecta ingreso por financiamiento bancario por S/ 11, 566.

En el flujo de caja proyectado para el año 2018, se determina la oportunidad y la cuantía del préstamo financiero según el incremento en las cuotas mensuales procedentes de los créditos aprobado para el financiamiento hasta el momento, los cuales están constituidas por el amortización del capital e intereses, las cuotas mensuales de los préstamos otorgados con anterioridad a agosto 2017 se reajusta a febrero 2018 reduciendo el número de cuotas restantes con el fin de minimizar los gastos financieros ya que se estima aumento de ingresos por mes y por ende mayor disponibilidad de efectivo a corto plazo para afrontar dichos gastos. Además, salvaguardar el flujo de efectivo suficiente para el cumplimiento del saldo mínimo de caja proyectado para el mes. Por lo tanto, para el mes de febrero, abril y junio se identifica la necesidad de préstamo financiero por S/ 16, 244, S/ 20,221 y S/ 20, 756 respectivamente.

- **Variaciones en soles y % de los ingresos proyectados y ejecutados, durante los periodos agosto 2017 a agosto 2018:**

En este ítem se va a analizar las variaciones de los ingresos proyectados y ejecutados en términos monetarios y porcentuales.

Tabla 22: “Variaciones de ingresos proyectados – ejecutados: Agosto 2017 a Agosto 2018”

Año	Mes	Venta de mercadería 80% presente mes (A)	Cuentas por cobrar mes anterior (B)	Ingresos por transporte de mercadería (C)	Ingresos		Variación S/	Variación %
					Presupuesto S/ (A+B+C)	Ejecutado S/		
2017	Agosto	429,444	103,668	6,616	539,728	477,646	- 62,082	-11.50%
	Setiembre	443,112	107,361	6,696	557,169	492,708	- 64,461	-11.57%
	Octubre	460,886	110,778	6,777	578,441	511,529	- 66,912	-11.57%
	Noviembre	478,130	115,221	6,859	600,210	530,759	- 69,451	-11.57%
	Diciembre	497,060	119,532	6,942	623,535	551,915	- 71,619	-11.49%
2018	Enero	513,530	124,265	7,026	644,821	657,638	12,816	1.99%
	Febrero	537,489	128,383	7,111	672,982	679,664	6,681	0.99%
	Marzo	555,631	134,372	7,197	697,201	740,727	43,526	6.24%
	Abril	581,266	138,908	7,284	727,458	764,406	36,948	5.08%
	Mayo	605,423	145,316	7,373	758,112	784,795	26,683	3.52%
	Junio	630,333	151,356	7,462	789,151	841,425	52,274	6.62%
	Julio	656,202	157,583	7,552	821,337	871,784	50,447	6.14%
	Agosto	683,883	164,050	7,644	855,577	877,748	22,171	2.59%
Total S/		7,072,388	1,700,794	92,539	8,865,722	8,782,743	82,979	0.94%

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Durante el mes de agosto a diciembre 2017 los ingresos ejecutados son inferiores a lo presupuestado debido a la disminución en las ventas motivado por el incremento de la competencia en el mercado el cual ofrecían productos a menor precio afectando a las ganancias de la empresa ya que el proveedor estratégico manejaba precios estables lo que no permitió reducir los costos de la mercadería, por ende trajo consigo la disminución de los clientes. Por otro lado, durante los meses de enero a agosto 2018 se decide tomar medidas correctivas para minimizar los daños económicos, consistía en enfocar captar clientes con domicilio fuera de Chepén lo que permitió superar los ingresos al presupuestado por la mayor aceptación en el servicio.

La variación en el mes de agosto 2017 es de S/ - 62, 082; a agosto 2018 es de S/ 22, 171. El porcentaje de variación es calculada en base a la variación en soles sobre el importe de ingresos presupuestados los cuales oscilan entre el 6.62% y -11.57%.

La variación acumulada desde el mes de agosto 2017 a agosto 2018 es de S/ 82, 979 que representa un 0.94% de variación sobre el ingresos presupuestado acumulado.

- **Variaciones en soles y % de los egresos proyectados y ejecutados, durante los periodos agosto 2017 a agosto 2018**

En este ítem se va a analizar las variaciones entre los egresos proyectados y ejecutados en términos monetarios y porcentuales

Tabla 23: “Variaciones de egresos proyectados – ejecutados de Agosto 2017 a Agosto 2018”

Año	Mes	Egresos		Variación S/	Variación %
		Presupuesto S/	Ejecutado S/		
2017	Agosto	564,542	521,053	- 43,489	-7.70%
	Setiembre	668,458	613,783	- 54,675	-8.18%
	Octubre	584,853	528,149	- 56,704	-9.70%
	Noviembre	617,909	560,374	- 57,535	-9.31%
	Diciembre	646,347	586,624	- 59,723	-9.24%
2018	Enero	651,342	656,991	5,648	0.87%
	Febrero	679,098	685,653	6,555	0.97%
	Marzo	705,579	731,753	26,174	3.71%
	Abril	732,122	768,192	36,070	4.93%
	Mayo	771,528	780,307	8,779	1.14%
	Junio	789,888	819,672	29,784	3.77%
	Julio	839,644	872,001	32,357	3.85%
	Agosto	852,328	849,729	- 2,599	-0.30%
Total S/		9,103,638	8,974,281	129,358	1.42%

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

En los meses de agosto a diciembre 2017 los importes de egresos ejecutados son inferiores al presupuestado ya que a menor ventas las compras de mercadería disminuye, pero a partir de enero de 2018 supera al presupuestado ya que aumentaron las adquisiciones por mercadería por incremento en las ventas.

La variación en el mes de agosto es de S/ -43, 489; a agosto 2018 es de S/ -2, 599. El porcentaje de variación es calculada en base a la variación en soles sobre el importe de egresos presupuestados los cuales oscilan entre el -9.70% y 4.93%.

La variación acumulada desde el mes de agosto 2017 a agosto 2018 es de S/ 129, 358, y representa un 1.42% de variación sobre el egreso presupuestado acumulado.

- **Variaciones de financiamiento proyectado y ejecutado, durante el periodo de agosto 2017 a agosto 2018**

En este ítem se va a analizar las variaciones entre el financiamiento proyectado y ejecutado en términos monetarios y porcentuales. (Ver Anexo 9 y 11)

Tabla 24: “Variaciones del financiamiento proyectados – ejecutados de agosto 2017 a 2018”

Año	Mes	Financiamiento		Variación S/	Variación %
		Presupuesto S/	Ejecutado S/		
2017	Agosto	130,137	155,976	25,839	20%
	Octubre	43,909	65,799	21,890	50%
	Diciembre	11,566	16,119	4,553	39%
2018	Febrero	16,244	13,389	- 2,855	-18%
	Abril	20,221	-	- 20,221	-100%
	Junio	20,756	-	- 20,756	-100%
Total S/		242,833	251,283	8,450	3%

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Las variaciones entre el financiamiento proyectado con lo ejecutado. Durante el 2017 se financió por un importe superior al presupuestado, puesto que las ventas fueron inferiores de las proyectadas y se vio en la necesidad de requerir mayor cantidad de efectivo para alcanzar el saldo mínimo de caja. Sin embargo, para el 2018 la variación es negativa ya que hubo incremento de las ventas en comparación del proyectado el cual permitió solventarse con los propios recursos.

La variación en el mes de agosto es de S/ 25, 839; a junio 2018 es de S/ -20, 756. El porcentaje de variación es calculada en base a la variación en soles sobre el importe de financiamiento presupuestada los cuales oscilan entre el -100% y 20%.

La variación acumulada desde el mes de agosto 2017 a junio 2018 es de S/ 8, 450, y representa un 3% de variación sobre el financiamiento presupuestado acumulado.

- **Variaciones de flujo de caja proyectado y ejecutado, durante el periodo de agosto 2017 a agosto 2018**

En este ítem se va a analizar las variaciones entre el flujo de caja proyectado y ejecutado en términos monetarios y porcentuales.

Tabla 25: “Variaciones del flujo de caja proyectados – ejecutados de agosto 2017 a 2018”

Año	Mes	Flujo de Caja		Variación S/	Variación %
		Presupuesto S/	Ejecutado S/		
2017	Agosto	159,513	166,758	7,245	4.54%
	Setiembre	48,224	45,683	- 2,541	-5.27%
	Octubre	85,721	94,862	9,141	10.66%
	Noviembre	68,022	65,246	- 2,776	-4.08%
	Diciembre	56,776	46,657	- 10,119	-17.82%
2018	Enero	50,255	47,304	- 2,951	-5.87%
	Febrero	60,383	54,703	- 5,680	-9.41%
	Marzo	52,005	63,677	11,672	22.44%
	Abril	67,561	59,891	- 7,671	-11.35%
	Mayo	54,146	64,379	10,233	18.90%
	Junio	74,164	86,132	11,968	16.14%
	Julio	55,857	85,916	30,058	53.81%
	Agosto	59,106	113,935	54,829	92.76%
Total S/		891,732	995,142	- 103,409	-11.60%

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Las variaciones entre el flujo de caja proyectado con lo ejecutado es el resultado de las variaciones en los ingresos y egresos de lo presupuestado y ejecutado. Durante el 2018 se muestra tendencia al aumento y está relacionado con el incremento en las ventas ejecutadas.

La variación en el mes de agosto es de S/ 7, 245; a agosto 2018 es de S/ 54, 829. El porcentaje de variación es calculada en base a la variación en soles sobre el importe de flujo de caja presupuestada los cuales oscilan entre el -17.82% y 92.76%.

La variación acumulada desde el mes de agosto 2017 a agosto 2018 es de S/ -103, 409, y representa un -11.6% de variación sobre el flujo de caja presupuestado acumulado.

4.6. Evaluar la estructura del endeudamiento de la empresa Comaco Arizola EIRL – Chepén, de julio 2017 y a agosto 2018

El objetivo del presente ítem es de analizar el Estado de Situación Financiera a 31 de julio de 2017 y a agosto 2018 con el fin de determinar el nivel de endeudamiento al momento del corte. Asimismo, se pretende identificar el grado de endeudamiento mediante la aplicación del ratio de endeudamiento, conjuntamente con el ratio de liquidez para medir la capacidad de la empresa para afrontar las obligaciones y compromisos a corto plazo.

La siguiente figura muestra el Estado de Situación Financiera al 31 de julio de 2017:

Figura 5: “Estado de Situación Financiera al 31 de julio de 2017”

Comaco Arizola EIRL			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
AL 31 DE JULIO DE 2017			
Expresado en Soles			
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Efectivo	54,190	Tributos, contraprestaciones y aportes al sistema de pensiones y de salud por pagar	11,349
Cuentas por cobrar netas	135,349	Remuneraciones por pagar	33,189
Existencias	649,242	Cuentas por pagar comerciales	259,880
Total Activo Corriente	838,781	Obligaciones Financieras a corto plazo	100,000
Activo No Corriente		Total Pasivo Corriente	404,418
Propiedad, Planta y equipo neto	521,307	Pasivo No Corriente	
		Obligaciones Financieras a mediano plazo	669,425
		Total Pasivo No Corriente	669,425
		Total Pasivo	1,073,843
		Patrimonio	
		Capital Social	31,575
		Resultado Acumulado	254,670
		Total Patrimonio	286,245
Total Activo	1,360,088	Total Pasivo y Patrimonio	1,360,088

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Al 31 de julio de 2017, la empresa Comaco Arizola EIRL asume obligaciones financieras a corto plazo de S/ 100, 000 y mediano plazo de S/ 669, 425, asimismo en las cuentas por pagar comerciales S/ 259, 880.

El grado de endeudamiento se mide a través de los ratios de endeudamiento. Por el cual, se aplicó la siguiente fórmula:

$$\text{Ratio de Endeudamiento} = \frac{\text{Deudas}}{\text{Pasivo}} \times 100$$

Para proceder con el análisis de liquidez a corto plazo, se requiere de la siguiente fórmula:

$$\text{Ratio de Razón de Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

En la siguiente figura se determina el ratio de endeudamiento y el ratio de razón corriente comprendido al 31 de Julio del 2017:

Tabla 26: “Ratio de endeudamiento total – Ratio Prueba Ácida: al 31 de Julio 2017”

Periodo	Al 31 de julio del 2017		
Deuda	769,425	Activo corriente	838,781
Pasivo Total	1,073,843	Existencias	649,242
Ratio de endeudamiento	72%	Pasivo corriente	404,418
		Ratio de prueba ácida	0.47

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

El ratio de endeudamiento al 31 de julio de 2017 es de 72%. Esto representa las aportaciones de terceros en el total de recursos financieros de la empresa. Los recursos que dispone la empresa son financiados en cuantía significativa por terceros.

El ratio de prueba ácida mide la capacidad inmediata que posee la empresa para enfrentar los compromisos de pago a corto plazo, por lo que al 31 de julio 2017 la empresa tiene la capacidad de pagar las deudas a corto plazo en 47 céntimos para pagarlo, es decir, no dispone con activo circulante suficiente.

- **Prestamos financieros a corto y mediano plazo previo a la implementación del flujo de caja**

La siguiente tabla se detalla los préstamos financieros previo a la implementación del flujo de caja:

Tabla 27: “Préstamos Financieros al 31. Jul 2017”

Periodo	Dic-15	Jul-16	Mar-17	Abr-17	May-17	Jul-17
Prest. Mediano plazo	318,250	250,000			239,500	
Prest. Capital de Trabajo			32,000	13,000		100,000
Total	318,250	250,000	32,000	13,000	239,500	100,000

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Comaco Arizola EIRL

Anteriormente, los préstamos financieros eran solicitados sin análisis previo de los flujos de efectivo por lo que se tuvo como consecuencia el incremento del endeudamiento.

La siguiente figura muestra el Estado de Situación Financiera al 31 de agosto del 2018:

Comaco Arizola EIRL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE AGOSTO DE 2018
Expresado en Soles

Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Efectivo	113,935	Tributos, contraprestaciones y aportes al sistema de pensiones y de salud por pagar	13,825
Cuentas por cobrar netas	151,175	Remuneraciones por pagar	14,891
Existencias	504,399	Cuentas por pagar comerciales	330,575
Total Activo Corriente	769,510	Obligaciones Financieras a corto plazo	7,222
		Total Pasivo Corriente	366,514
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	
Propiedad, Planta y equipo neto	474,878	Obligaciones Financieras a mediano plazo	566,923
		Total Pasivo No Corriente	566,923
		Total Pasivo	933,437
		Patrimonio	
		Capital Social	31,575
		Resultado Acumulado	279,375
		Total Patrimonio	310,950
Total Activo	1,244,387	Total Pasivo y Patrimonio	1,244,387

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Al 31 de agosto de 2018, la empresa Comaco Arizola EIRL asume obligaciones financieras a corto plazo de S/ 7, 222 y mediano plazo de S/ 566, 923 asimismo en las cuentas por pagar comerciales S/ 330, 575.

En la siguiente figura se determina el ratio de endeudamiento y el ratio de razón corriente comprendido al 31 de agosto del 2018:

Tabla 28: "Ratio de endeudamiento – Ratio Prueba Ácida: al 31 de agosto 2018"

Periodo	Al 31 de agosto del 2018		
Deuda	574,145	Activo corriente	769,510
Pasivo Total	933,437	Existencias	504,399
Ratio de endeudamiento	62%	Pasivo corriente	366,514
		Ratio de prueba ácida	0.72

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

El ratio de endeudamiento al 31 de agosto de 2018 es de 62%. Esto refleja la disminución de 10% en el ratio de endeudamiento lo cual implica que la empresa está recuperando autonomía financiera.

Al 31 de agosto 2018 la empresa tiene la capacidad de pagar las deudas a corto plazo en 72 céntimos para pagarlo, es decir, dispone con activo circulante suficiente para afrontar el pago de sus obligaciones.

- **Prestamos financieros a corto y mediano plazo posterior a la implementación del flujo de caja**

La siguiente tabla se detalla los préstamos financieros posteriores a la implementación del flujo de caja:

Tabla 29: “Préstamos Financieros posterior”

Periodo	Ago-17	Oct-17	Dic-17	Feb-18	Abr-18	Jun-18
Prést. Mediano plazo	91,096	30,736	8,096	11,371	14,155	14,529
Prést. Corto plazo	39,041	13,173	3,470	4,873	6,066	6,227
Total S/	130,137	43,909	11,566	16,244	20,221	20,756

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Comaco Arizola EIRL

Posterior a la implementación, Se demuestra la reducción en el importe de las obligaciones financieras a corto y mediano plazo con la debida gestión de los flujos de efectivo se determina la oportunidad y el importe justo para solventar los gastos y disponer de recursos para garantizar el funcionamiento de la empresa.

La siguiente tabla representa los importes comparativos de las deudas contraídas con las entidades financieras el 31 de julio de 2017 al 31 de agosto de 2018:

Tabla 30: “Cuadro comparativo de los préstamos financieros a corto y mediano plazo: 31 de julio 2017 al 31 de agosto 2018”

Periodo	Al 31 jul. 2017	Al 31 ago. 2018	Variación
Préstamos Financieros a corto plazo	100,000	7,222	- 92,778
Préstamos Financieros a mediano plazo	669,425	566,923	- 102,502
Total S/	769,425	574,145	- 195,280

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Comaco Arizola EIRL

Los importes de las obligaciones financieras a mediano plazo disminuyeron en S/ 102, 502. Por otro lado al 31 de agosto del 2018 las obligaciones financieras de corto plazo disminuyeron en S/ 92, 778. La suma de reducción en el importe de endeudamiento es de S/ 195, 280.

- **Ratio de endeudamiento**

En este ítem se analiza el ratio de endeudamiento de antes y después de la implementación del flujo de caja proyectado. Mediante los mecanismos aplicados para reducir el endeudamiento con las empresas de sistema financiero en el flujo de caja proyectado, se ha reducido el grado de endeudamiento de la empresa Comaco Arizola EIRL.

En la siguiente tabla se determina el ratio de endeudamiento comprendido al 31 de julio de 2017 y al 31 de agosto de 2018:

Tabla 31: “Ratio de endeudamiento: 31 de julio 2017 - 31 de agosto 2018”

Periodo	Al 31 jul. 2017	Al 31 ago. 2018
Deuda	769,425	574,145
Pasivo Total	1,073,843	933,437
Ratio de endeudamiento	72%	62%

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Comaco Arizola EIRL

El ratio de endeudamiento al 31 de julio del 2017 es de 72% y al 31 de agosto del 2018 es de 62%, con una disminución de 10%.

- **Variación en el nivel de endeudamiento previo y posterior a la implementación:**

La siguiente tabla señala las variaciones en soles y porcentuales del ratio de endeudamiento:

Tabla 32: “Variación en el nivel de endeudamiento – 31 de julio 2017 y al 31 de agosto 2018”

Periodo	Al 31 jul. 2017	Al 31 ago. 2018	Variación S/	Variación %
Deuda	769,425	574,145	- 195,280	-25%
Pasivo Total	1,073,843	933,437	- 140,406	-13%
Ratio de endeudamiento	72%	62%		-10%

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Comaco Arizola EIRL

En base a la aplicación del mecanismo para reducir el endeudamiento con instituciones financieras, el nivel de endeudamiento de julio 2017 a agosto 2018 se ha visto reducido en 10% respecto al julio 2017. El porcentaje representa que la empresa está en tendencia de recuperación de autonomía frente a terceros.

CAPÍTULO 5. DISCUSIÓN

De acuerdo con los resultados presentados en el capítulo anterior, se valida la hipótesis planteada en el presente trabajo de investigación, es decir que la implementación del flujo de caja reduce el endeudamiento de la empresa Comaco Arizola EIRL, esto porque permite analizar y controlar los ingresos y egresos de efectivo de una manera ordenada y detallada. Así mismo prevenir la deficiencia de efectivo. Se optó por proyectar un flujo de caja mensual con la finalidad de obtener información adecuada para una buena toma de decisiones. Con las proyecciones de ingresos y egresos realizadas en los meses de agosto - diciembre 2017, se puede observar que a pesar de que las ventas van aumentando por el factor del Producto Bruto Interno que es 3.7% hasta el mes de diciembre 2017, asimismo el Índice de Precios de Materiales de Construcción 0.47% , el cual irá disminuyendo mes a mes; es necesario recurrir a más préstamos financieros pero con un monto más exacto al que necesitan para proyectar un flujo de caja positivo, debido a la adquisición de activos, pago de intereses y cuota de capital de préstamos anteriores, por otra parte el pago de gastos financieros que es determinado por el saldo mínimo de caja.

En el año 2018 las proyecciones de ingresos por ventas irán incrementando puesto que habrá un crecimiento del factor del Producto Bruto Interno que será de 4%, por el contrario el Índice de Precios de Materiales de Construcción va variando mes a mes 0.11%, 1.42%, 0.17% y 0.21% respectivamente. Por lo que la solicitud de préstamos financieros de Comaco Arizola disminuirá y solo tendrá la necesidad de requerirlos cada dos meses, con préstamos de mediano plazo por un periodo de 24 meses y préstamo por pagar por 12 meses, de modo que le permitirá cumplir con el saldo mínimo de caja y a su vez obtener un flujo de caja positivo.

Mediante el presupuesto de las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar comerciales, ingresos por financiamiento bancario, obligaciones financieras y tributos, se puede tener el control de los documentos contables que ingresan, contabilizando a tiempo y correctamente las facturas, así mismo planificando los pagos y haciendo un seguimiento de ellos. Asimismo la autora Alaya (2012) en su tesis "Implementación de Procedimientos Internos del Área Contable para el manejo eficiente del Flujo de Caja de la Empresa Coalbro S.A.", concluye que debido al crecimiento de la empresa han surgido problemas en el registro de sus documentos contables e inconvenientes en cuanto al control de sus ingresos y egresos, es por ello que es necesaria su implementación ya que ayudará a controlar el registro y contabilización de los documentos contables para el manejo eficiente, haciendo que la empresa tenga mejor programación de sus pagos.

Carhuatanta y Gutti (2014) publicaron una tesis titulada “El Cash Flow y la gestión comercial en la Empresa de Transportes y Servicios C&G SAC de la Ciudad de Trujillo en el periodo 2013”, el objetivo de dicha investigación fue aplicar el cash flow en el área de ventas, para mejorar la gestión comercial de la empresa. Los autores concluyeron que es un importante avance en la ciencia contable para la toma de decisiones, pues muestra un claro panorama con respecto al manejo de efectivo dentro de la empresa por parte de la gerencia en un determinado tiempo. Al realizar la proyección en Comaco Arizola del flujo de caja, se tomaron en cuenta los ingresos, egresos y financiamiento a un determinado tiempo buscando que el flujo neto de efectivo no sea menor al saldo mínimo de caja proyectado para que la empresa pueda cumplir con los compromisos y obligaciones con terceros. De esta manera en 2009, García señala que la importancia de la implementación “es útil en el proceso de planeación en la medida en que refleja el efecto que sobre la liquidez de la empresa tendrán las decisiones que se tomarán como consecuencia de los objetivos trazados”.

Bravo, Lambretón y Marquéz (2010) demostraron que para que una empresa pueda operar adecuadamente debe sostener un nivel de liquidez que le permita satisfacer con las responsabilidades y obligaciones a corto plazo. En cuanto al presupuesto de préstamos financieros a corto y largo plazo, han disminuido notablemente, esto debido a que la empresa está recuperando autonomía frente a terceros por la buena gestión de sus recursos financieros. Igualmente la autora Guevara (2014), en la tesis titulada “El Flujo de Caja y su Incidencia en la liquidez de la Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A, concluyó que detallando las necesidades financieras a corto para controlar y prevenir el flujo de caja y a largo plazo, para diseñar estrategias de crecimiento empresarial y desarrollo organizacional, es necesario que se efectúe un flujo de caja por lo menos mensualmente, ya que de esta forma se tendrá información oportuna para la correcta toma de decisiones.

CONCLUSIONES

- Con la implementación del Flujo de Caja, se logró reducir la necesidad de refinanciamiento e incurrir en gastos financieros excesivos del mismo. Esta afirmación se respalda por la comparación en los ratios de endeudamiento al 31 de julio del 2017 y 31 de agosto del 2018, resultando que el ratio de endeudamiento a julio 2017 es de 72% y 62% a agosto del 2018 con una disminución del 10%.
- Se realizó las proyecciones de las cuales se obtuvieron variaciones entre el presupuesto de ventas y ventas ejecutadas de -11.50% en el mes de agosto 2017 y 2.59% en el mes de agosto 2018. Estas variaciones son producto de incremento de la competencia en el mercado durante el 2017 y aumento en la captación de nuevos clientes en el 2018.
- Para la planificación de los egresos proyectados con respecto a las compras de mercadería, se basó en la política de compras de mercadería que permita cubrir las ventas de los meses futuros. Por otro lado, a los gastos financieros producto de los préstamos anteriores se adicionó los intereses derivados de los préstamos proyectados. La variación entre los importes de egresos proyectados con los ejecutados durante el mes de agosto a diciembre del 2017 son de -7.70% a -0.30% y durante el año 2018 oscila entre -9.70% a 4.93%. Esta diferencia entre el presupuestado y ejecutado tiene como principal causa las variaciones de las ventas durante la ejecución, puesto que a mayor venta incrementa la cantidad de inventario a comprar y aumenta los egresos con el transcurso de la implementación.
- Al hablar de los flujos de efectivo neto proyectado con ejecutado, las variaciones guardan una relación directa con las diferenciaciones de los ingresos y egresos proyectado con lo ejecutado, ya que el flujo de caja neto es el resultado del cálculo de ambos conceptos. Las variaciones alcanzan el máximo de 92.76% y el mínimo de -4.08%
- La estructura de endeudamiento de la empresa Comaco Arizola EIRL a julio de 2017 estaba compuesta por obligaciones financieras de corto y a mediano plazo por los importes de S/ 100,000 y S/ 669,415 respectivamente con una proporción de 13% y 87% sobre el total de las obligaciones financieras. Expresaba considerable autonomía financiera debido al alto índice de ratio de endeudamiento el cual representaba un 72% sobre los activos de la empresa. De Agosto de 2017 a Agosto de 2018 ha mostrado cambios positivos considerables con la reducción en el importe de los préstamos financieros a corto y mediano plazo de S/ 100,000 a S/ 7,222 y S/ 669, 425 a S/ 566, 923 respectivamente. Del mismo modo, ha disminuido el ratio de endeudamiento en 10%.

RECOMENDACIONES

- Continuar implementando el flujo de caja proyectado de manera periódica, teniendo en cuenta la aplicación de la política del saldo mínimo de caja que contribuye a la entidad salvaguardar un importe al final del mes para asegurar el cumplimiento de las obligaciones con los terceros, además del monitoreo de los vencimientos de los activos y pasivos corrientes.
- Establecer indicadores de proyección según la actividad empresarial de la empresa para que al ejecutar no difiera significativamente en los importes y se pueda tomar decisiones preventivas. Asimismo, diseñar política de venta indicando el medio, la forma y la oportunidad de cobro de las operaciones para fijar con certeza la cantidad de flujo de efectivo entrante para los próximos periodos.
- Mantener buena historia crediticia con bancos locales con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento
- Solicitar el importe de préstamo financiero según el flujo de caja neto del periodo y el saldo mínimo de caja para prevenir y controlar el nivel de endeudamiento, de igual manera llevar un control sobre las fechas de vencimiento de sus obligaciones para no incurrir en gastos adicionales por concepto de intereses moratorios. Además, replantear el proceso de requerimiento de financiamiento para que el jefe de operaciones, quien es el encargado de determinar el importe a solicitar, fije el monto a financiar según el análisis del flujo de caja y descartar el método empírico.
- Capacitar al personal relacionado con manejo de fondos de efectivo, para que tenga conocimiento de la elaboración del flujo de caja, el manejo y control de ello. Con el objetivo de que contribuya en la toma de decisiones en base al uso eficiente de los recursos que conlleve a obtener resultados favorables.

REFERENCIAS

- Alaya, L. (2012). Implementación de procedimientos internos del área contable para el manejo eficiente del flujo de caja de la Empresa Coalbro SA. (Tesis de Licenciatura). Universidad Estatal de Milagro, Guayaquil, Ecuador.
- Barco, D. (Enero 2009). Análisis de la Situación de la Empresa: Ratios de Endeudamiento y Cobertura. Actualidad Empresarial N° 174. Lima, p. II-2
- Brazo, M., Lambretón, V., & Márquez, H. (2010). Introducción a las finanzas (4.ª ed.). Mexico: Pearson Educacion.
- Brigham, E., & Houston, J. (2005). Fundamentos de Administración Financiera (10.ª ed.). Ciudad de Mexico, México: Thomson Learning.
- Carhuatanta, Z., & Gutti, E. (2014). El Cash Flow y la Gestión Comercial en la Empresa de Transportes y Servicios C&C SAC de la ciudad de Trujillo en el periodo 2013. (Tesis de Licenciatura). Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo, Perú.
- Castillo, C. (Octubre 2011). Apalancamiento Financiero. Actualidad Empresarial N° 241. Lima: p. VII-1.
- Castillo, K., & Hernández, J. (2013). Análisis del efecto financiero en el flujo de caja por la aplicación de la Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación en la Empresa de Servicios Vias Tours C.A. (Tesis de Licenciatura). Universidad Nacional Experimental de Guayana, Venezuela.
- Court, E., (2012). Finanzas Corporativas (2.ª ed.). Buenos Aires, Argentina: Cengage Learning.
- Del Rio, C., & Del Río, R. (2009). El Presupuesto (10.ª ed.). México: Cengage Learning.
- Díaz, M., Parra, R., & López, L. (2012). Presupuestos enfoque para la planeación financiera. Colombia: Pearson Educacion.
- Durbán, S. (2011). Finanzas Corporativas. Madrid, España: Ediciones Pirámide.
- Felix, E. (2006). La Administración del Presupuesto y de los Flujos de Efectivo, como herramientas del control financiero de la Empresa Confecciones Escolares SA. (Tesis de Maestría). Escuela de Post Grado. Universidad de San Carlos de Guatemala.
- Flores, J. (2010). Flujo de Caja y el Estado de Flujos de Efectivo. Lima, Peru: Entrelíneas.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). Principios de administración financiera (10.ª ed.). Mexico: Pearson Educacion.
- Gómez, L. (Noviembre 2008) Apalancamiento Operativo y Financiero. Actualidad Empresarial N° 171. Lima, p.IX-1.
- Guevara, M. (2014). El Flujo de Caja y su incidencia en la liquidez de la Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A. (Tesis de Maestría). Escuela de Post Grado. Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.
- Hernández, R. (2014). Metodología de la Investigación. Mexico: Mc Graw Hill.
- Horngren, C., Datar, S., & Foster, G. (2007). Contabilidad de Costos (10.ª ed.). México: Pearson Educacion.

- Horngren, C., Harrison, W., & Oliver, S. (2010). Contabilidad (8.^a ed.). México: Pearson Educacion.
- León, C. A. (2012). Decisiones Financieras. Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.
- Ortiz, H. (2017). Finanzas Básicas para no Financieros (2.^a ed.). Ciudad de Mexico, México: Cengage Learning.
- Ramírez, D. (2008). Contabilidad Administrativa (8.^a ed.). México: McGraw-Hill.
- Reeve, W. (2010). Contabilidad Financiera (11.^a ed.). México: Cengage Learning.
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2016). Central de Riesgos de la SBS. Lima: SBS
- Tamayo, D. (2012). Evaluación del Flujo de Caja como herramienta de Gestión a través de los índices de liquidez y rentabilidad en Intermed Corretaje de Seguros, CA en el lapso 2009-2010. (Tesis de Maestría). Escuela de Post Grado. Universidad Centroccidental Lisandro Alvarado, Barquisimeto, Venezuela.
- Torres, G. (2011). Contabilidad, Costos y Presupuestos (3.^a ed.). Santiago, Chile: Legal Publishing.
- Torres, M. (Febrero 2011). Ratios Financieros. Actualidad Empresarial N° 224. Lima, p. II-1
- Wild, J., Subramanyam, K. R., & Halsey. R. (2007). Análisis de estados financieros (9.^a ed.). México: Interamericana Editores.

ANEXOS

ANEXO N° 1: Matriz de Consistencia

Variables	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Esquema del Marco Teórico
Independiente: Flujo de Caja	Es una herramienta que permite visualizar los movimientos de efectivo dentro de una empresa, en base a esa información, permite presupuestar, anticipar y prever hechos futuros.	Es un instrumento que refleja las entradas y salidas de efectivo.	Ingresos Egresos	<p>Importe de cuentas por cobrar comerciales</p> <p>Importes de cuentas por cobrar diversas</p> <p>Importe de ingresos por financiamiento recibido</p> <p>Importe de variación de los ingresos proyectados con los ejecutados</p> <p>Variación % de los ingresos proyectados con los ejecutados</p> <p>Importe de los tributos, contraprestaciones y aportes al sistema de pensiones y de salud por pagar</p> <p>Importe de las remuneraciones por pagar</p> <p>Importe de las cuentas por pagar comerciales</p> <p>Importe de las obligaciones financieras</p> <p>Importe de variación de los egresos proyectados con los ejecutados</p>	<p>Definición</p> <p>Objetivos</p> <p>Importancia</p> <p>Ventajas</p> <p>Principios básicos en la administración de efectivo</p> <p>Fuentes y Aplicaciones del efectivo</p> <p>Métodos de elaboración</p> <p>Estructura</p> <p>Efectivo y equivalentes de efectivo</p> <p>Ingresos de efectivo</p> <p>Egresos de efectivo</p> <p>Financiamiento</p> <p>Saldo mínimo de caja</p> <p>Análisis</p> <p>Proyección de ingresos</p> <p>Proyección de egresos</p> <p>Presupuesto</p> <p>Ventajas de los Presupuestos</p> <p>Objetivos del Presupuesto</p>

			Flujo Neto de efectivo	<p>Variación % de los egresos proyectados con los ejecutados</p> <p>Importe de ingresos netos de efectivo</p> <p>Importe de netos de efectivo</p> <p>Importe del efectivo inicial del periodo</p> <p>Importe de variación de los efectivos finales proyectados con los ejecutados</p> <p>Variación % de los efectivos finales proyectados con los ejecutados</p>	<p>Presupuesto de Ventas</p> <p>Método de pronóstico de proyección histórica</p> <p>Presupuesto de Compras</p> <p>Presupuesto de Gastos</p> <p>Presupuesto de Efectivo</p> <p>Presupuesto de Inversiones y pago a acreedores:</p> <p>Proyección del ESF y ER</p>
Dependiente: Endeudamiento	<p>Son obligaciones de pago que una empresa posee con instituciones financieras o personas naturales. También es un proceso que implica compromisos de pago a futuro a través de recursos financieros utilizaron para obtenerla</p>	<p>Son conjunto de préstamos que incurre una entidad para solventar los gastos.</p>	Nivel de endeudamiento	<p>Importe de los préstamos financieros</p> <p>Importe de la deuda con los proveedores</p> <p>Ratio de endeudamiento</p>	<p>Deuda</p> <p>Deuda corporativa</p> <p>Apalancamiento financiero</p> <p>Interés</p> <p>Beneficio del endeudamiento</p> <p>Tasa de interés promedio del sistema bancario y cajas municipales</p> <p>Formas de la deuda</p> <p>Fuentes de financiamiento a corto plazo</p> <p>Ventajas de financiamiento a corto plazo</p> <p>Ratios de endeudamiento</p>

ANEXO N° 2: RUC de la Empresa

FICHA RUC: 20438652851
COMACO ARIZOLA E.I.R.L.

Ficha RUC

Contribuyente con Restricción domiciliaria

Información General del Contribuyente

Apellidos y Nombres o Razón Social : COMACO ARIZOLA E.I.R.L.
Tipo de Contribuyente : 07 - EMPRESA INDIVIDUAL DE RESP. LTDA
Fecha de Inscripción : 20/08/1999
Fecha de Inicio de Actividades : 20/08/1999
Estado del Contribuyente : ACTIVO
Dependencia SUNAT : 0061 - I.R.LA LIBERTAD-PRICO
Condición de Domicilio Fiscal : HABIDO
Emisor electrónico desde : -
Comprobantes electrónicos : -

Para modificar los datos del Contribuyente *Ingrese Aquí*

Nombre Comercial : -
Tipo de Representación : -
Actividad Económica Principal : 4663 - VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, ARTÍCULOS DE FERRETERÍA Y EQUIPO Y MATERIALES DE FONTANERÍA Y CALEFACCIÓN
Actividad Económica Secundaria 1 : 28111 - FAB. PROD. METAL. USO ESTRUCTURAL.
Actividad Económica Secundaria 2 : 4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA
Sistema Emisión Comprobantes de Pago : MANUAL
Sistema de Contabilidad : MANUAL/COMPUTARIZADO
Código de Profesión / Oficio : -
Actividad de Comercio Exterior : SIN ACTIVIDAD
Número Fax : -
Teléfono Fijo 1 : 44 561971
Teléfono Fijo 2 : 44 561433
Teléfono Móvil 1 : - 949916369
Teléfono Móvil 2 : - 948441307
Correo Electrónico 1 : vmcbvmcb@hotmail.com
Correo Electrónico 2 : lilianarizola1@hotmail.com

ANEXO N° 3: Entrevista

Guion de Entrevista

Nombre del Entrevistado: ARIZOLA KATTO VICTOR MANUEL

Cargo: GERENTE

Lugar: CHEPEN - COMACO ARIZOLA EIRL

Fecha: 13/07/2017

1. ¿Quiénes son las personas que se encargan de manejar el efectivo de la empresa?
Son manejados por las personas autorizadas, como en el caso del gerente titular y el jefe de operaciones, quienes son los dueños y son los responsables de cualquier transacción que realiza la empresa para su funcionamiento.
2. ¿Cuenta con una herramienta de control que le permita conocer sobre sus entradas y salidas de efectivo?
No tenemos un medio por el cual se lleve un control de los flujos de efectivo debido al considerable número de operaciones que se efectúan a diario resulta trabajoso detallar el movimiento de dinero y tener conocimiento sobre el saldo final del mes.
3. ¿Cómo controlan el dinero que ingresa y sale de la empresa?
Lo único que hacemos es realizar un arqueo de caja todos los días para ver con cuánto dinero nos quedamos al final del día pero no hacemos conciliaciones con las facturas y boletas de venta, lo hacemos con el objetivo de tener una noción de la cantidad de dinero con la que contamos. Para la salida de dinero, tenemos un registro de pedido de mercadería donde se anotan toda la adquisición referente al inventario.
4. Para las adquisiciones de existencias, ¿Cuál es el procedimiento que utiliza para abastecerse con las cantidades necesarias?
Inicialmente el personal en el área de ventas entrega a la persona de logística un registro de pedido de mercadería, luego el almacenero a través del kárdex contrasta la información con el registro de pedido de mercadería para que según la política inventario se haga el orden de compra al proveedor.
5. ¿Cuál es la política de inventario que aplican?
Se hace el pedido de cierta cantidad de mercadería basándose en disponer el 80 % de los pedidos pendientes para el próximo mes, con el fin de estar abastecidos para cumplir con los pedidos de los clientes, además se procura mantener el inventario final de 4000 soles para prevenir contratiempos.

6. ¿Cómo pagan a sus proveedores?

Al crédito con un plazo de 30 días, sin embargo tenemos proveedores que exigen que el pago sea al contado una parte y el otro al crédito por lo que se viene realizando por las dos maneras.

7. ¿Las ventas son al contado o al crédito?

Mayormente es al contado porque se pretende disponer con la mayor cantidad posible de dinero en nuestra disposición, pero hay excepciones donde el cliente pide que sea al crédito.

8. ¿Cuenta con alguna política de cobro en sus ventas?

No contamos una política de venta, pero de preferencia la venta se hace al contado es por eso que las ventas al crédito son pocas. En el caso de que se dé una venta al crédito, el plazo que damos es máximo a los 30 días. Asimismo, se apunta en el cuaderno de control con la información detallada de la fecha del cobro, el número de la serie del comprobante de pago, el nombre del proveedor y el importe cobrado.

9. ¿Qué se hace con el efectivo recibido por la venta al contado?

Al finalizar el día el 30% es resguardado por el jefe de operaciones en una caja chica y el 70% restante es entregado al gerente titular para su posterior depósito en su cuenta corriente.

10. ¿Realizan seguimiento de la fecha de cobro por la venta al crédito?, ¿Cómo?

Sí se hace un seguimiento anotando en la copia del comprobante de pago por el importe que corresponde cobrar y se registra en el cuaderno con la información que especifique la cuenta corriente del proveedor y la fecha que será cobrada la venta.

11. ¿Qué se hace posteriormente con el efectivo recibido por la venta al crédito?

El dinero es depositado directamente a la cuenta corriente del gerente titular y posteriormente se le envía un correo electrónico al jefe de operaciones para comunicarle el cobro con el fin de llevar el control de las ventas al crédito.

12. ¿Cómo gestionan el ingreso obtenido por transporte de mercadería? ¿Cómo son cobrados?

Es gestionado por el jefe de operaciones, quien lleva un registro de las facturas con sus respectivos montos señalados, los cuales se cobran netamente al contado y el importe percibido se custodia en la caja chica de la empresa.

13. ¿Frecuentemente solicitan préstamos a entidades financieras? ¿Por qué?

En los últimos años hemos venido pidiendo préstamos a distintos bancos, porque muchas veces nos hemos visto con la necesidad de contar con efectivo para cubrir ciertos gastos que las


mismas ventas no logran cubrir las, o por ocasiones donde se tenía que pagar una cierta cantidad de dinero al banco y el mismo egreso generado afectaba a nuestra entrada de dinero.

14. ¿Quién es el encargado de solicitar los préstamos financieros?

La persona encargada es el jefe de operaciones quien formula el requerimiento indicando el importe a solicitar, este requerimiento es enviado al gerente para que autorice la solicitud.

15. ¿Cuáles son los criterios que se utilizan para determinar el importe que se necesita para solicitar el financiamiento?

No hay un criterio base que utilizan para fijar un importe exacto, básicamente el jefe de operaciones determina empíricamente.


Mg. CPC Jorge Luis Pilco Carnero
Matriculo 02-3324

Guion de Entrevista

Nombre del Entrevistado: ARIZOLA ANTÓN LILIANA

Cargo: JEFE DE OPERACIONES

Lugar: CHEPEN – COMACO ARIZOLA EIRL

Fecha: 13/07/2017

1. ¿Maneja información sobre el movimiento de efectivo de la empresa? ¿Utiliza algún medio para controlar eficientemente el efectivo?

Si manejo la información pero no se utiliza un medio o instrumento para ayudarnos a controlar el dinero de la empresa.

2. ¿Cómo maneja las fechas de cobro y pago de sus obligaciones?

Tenemos apuntados en un cuaderno de control las ventas al crédito con sus fechas de cobro, con respecto a las fechas de pago de las obligaciones anotamos en un calendario o separamos las facturas por pagar a nuestros proveedores para archivarlos y verificar a diario con el objetivo de evitar el atraso en los pagos.

3. ¿Qué criterios utiliza para determinar el importe para solicitar un préstamo?

Por mis años de experiencia como jefe de operaciones me guio de las compras que se va a realizar tanto como en los gastos que tenemos, no aplico una formula o algún instrumento para calcular el monto exacto para saber lo que precisamente vamos a necesitar.

4. ¿Cómo determinan el instrumento financiero por el cual se solicita el préstamo?

Muchas veces nos fijamos en el importe del financiamiento y lo que resulta de la cuota mensual a pagar, en estos momentos tenemos prestamos por mediano plazo por el que seguiremos pagando en los próximos años.

5. ¿Han recurrida a refinanciamiento anteriormente?

Sí, en varias ocasiones hemos optado por recurrir al refinanciamiento porque no nos alcanzaba el medio para pagar la cuota mensual del préstamo.

6. ¿Cuáles son sus criterios para elegir el banco para endeudarse?

Básicamente tratamos de endeudarnos con bancos con el que tenemos antecedentes y también una cuenta corriente, por motivos de confianza.

7. ¿Realizan análisis financiero para determinar la situación financiera de la empresa? ¿Quién es el responsable de hacerlo?

El contador prepara los estados financieros periódicamente, pero no entra en profundidad en realizar análisis de endeudamiento o de liquidez.


Mg. CPC Jorge Luis Pilco Carnero
Matrícula 02-3324

ANEXO N° 4: Guía de Análisis Documental

Tabla 33: “Facturas de ventas – enero a julio 2017”

FECHA	SERIE	NUMERO	RUC	DENOMINACIÓN / RAZÓN SOCIAL	Base Imponible	IGV	TOTAL
23/01/2017	00001	32570	20601180376	CONSORCIO G Y S	36,440.68	6,559.32	43,000.00
21/01/2017	00005	7225	20481852588	CREAR CORPORACION INMOBILIARIA SAC	25,762.71	4,637.29	30,400.00
03/01/2017	00001	32572	20481593035	CONCRETO INDUSTRIA Y CONSTRUCCION SAC	17,643.22	3,175.78	20,819.00
06/01/2017	00005	7166	20539841000	CENTRO DE OPERACIONES DE REVISIONES TECNICAS CLARISA DEL NC	17,044.07	3,067.93	20,112.00
11/01/2017	00005	7175	20481397287	SERVIGUER SAC	16,898.31	3,041.69	19,940.00
14/02/2017	00004	3003	20481852588	CREAR CORPORACION INMOBILIARIA SAC	51,000.00	9,180.00	60,180.00
23/02/2017	00004	3025	20481966672	IMOVILIARIAS Y CONSTRUCTORA SAN FERNAND	40,353.72	7,263.67	47,617.39
10/02/2017	00001	32702	20481593035	CONCRETO INDUSTRIA Y CONSTRUCCION SAC	32,271.19	5,808.81	38,080.00
11/02/2017	00001	32707	20559824578	PRODUSERVIS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	20,486.44	3,687.56	24,174.00
07/02/2017	00004	2975	20481966672	IMOVILIARIAS Y CONSTRUCTORA SAN FERNAND	18,728.81	3,371.19	22,100.00
29/03/2017	00005	7355	20481397287	SERVIGUER SAC	31,254.24	5,625.76	36,880.00
10/03/2017	00004	3071	20481966672	IMOVILIARIAS Y CONSTRUCTORA SAN FERNAND	18,728.81	3,371.19	22,100.00
23/03/2017	00005	7341	20481397287	SERVIGUER SAC	18,080.51	3,254.49	21,335.00
10/03/2017	00007	1463	10095601109	ALVITRES ESTEBAN ANGEL ORLANDO	13,230.51	2,381.49	15,612.00
17/03/2017	00004	3103	20559616118	PERFILES Y FERRETERIA KOGA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	12,232.56	2,201.86	14,434.42
06/04/2017	00004	3152	20182029999	MUNICIPALIDAD DISTRITAL DE GUADALUPE	57,305.08	10,314.92	67,620.00
18/04/2017	00004	3200	20481966672	IMOVILIARIAS Y CONSTRUCTORA SAN FERNAND	24,103.91	4,338.70	28,442.61
21/04/2017	00001	32929	20601014085	CONSTRUCTORA Y SERVICIOS TECNICOS SAC	9,745.76	1,754.24	11,500.00
18/04/2017	00001	59571	10381932954	MARCOS MAURO TEJADA VASQUEZ	7,302.54	1,314.46	8,617.00
27/04/2017	00004	3241	20601484081	G & P CONSTRUCCIONES INTEGRALES EIRL	6,186.95	1,113.65	7,300.60
31/05/2017	00007	1703	20530255957	A & M CONTRATISTAS Y SERVICIOS GENERALES	51,338.64	9,240.96	60,579.60
09/05/2017	00004	3281	20503597510	MAESCORP S.A.C.	40,871.19	7,356.81	48,228.00
05/05/2017	00004	3266	20481966672	IMOVILIARIAS Y CONSTRUCTORA SAN FERNAND	22,229.24	4,001.26	26,230.50
20/05/2017	00005	7474	20481397287	SERVIGUER SAC	17,849.15	3,212.85	21,062.00
23/05/2017	00004	3336	10406838035	TRUJILLO SILVA KELY DEL ROCIO	15,119.92	2,721.58	17,841.50
21/06/2017	00001	33050	20561367460	GAM INGENIEROS ARQUITECTOS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	20,762.71	3,737.29	24,500.00
10/06/2017	00001	33031	20481397287	SERVIGUER SAC	20,355.93	3,664.07	24,020.00
24/06/2017	00001	33058	20561367460	GAM INGENIEROS ARQUITECTOS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	18,888.14	3,399.86	22,288.00
14/06/2017	00004	3402	20524952531	CHANCADORA DEL NORTE SAC	13,673.73	2,461.27	16,135.00
09/06/2017	00004	3390	20481966672	IMOVILIARIAS Y CONSTRUCTORA SAN FERNAND	9,529.66	1,715.34	11,245.00
27/07/2017	00001	33208	20561367460	GAM INGENIEROS ARQUITECTOS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	41,525.42	7,474.58	49,000.00
21/07/2017	00005	7514	20481397287	SERVIGUER SAC	29,237.29	5,262.71	34,500.00
31/07/2017	00001	33224	20539841000	CENTRO DE OPERACIONES DE REVISIONES TECNICAS CLARISA DEL NC	23,932.20	4,307.80	28,240.00
11/07/2017	00004	3481	20601418674	CONSTRUCCIONES E INGENIERIA L & E SAMIRA S. A. C.	20,901.65	3,762.30	24,663.95
10/07/2017	00001	33129	20481966672	IMOVILIARIAS Y CONSTRUCTORA SAN FERNAND	9,627.54	1,732.96	11,360.50

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Tabla 34: “Facturas de compra – enero a julio 2017”

FECHA	SERIE	NUMERO	RUC	DENOMINACIÓN / RAZÓN SOCIAL	Base Imponible	IGV	TOTAL
30/01/2017	0001	362076	20402885549	EMPRESA SIDERURGICA DEL PERU SAA	231,172.74	41,611.09	272,783.83
20/01/2017	0015	26617	20100051240	FCA PERUANA ETERNIT S A	41,838.33	7,530.90	49,369.23
26/01/2017	0002	87657	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	16,946.79	3,050.42	19,997.21
30/01/2017	0008	18363	20254053822	PRODUCTOS DE ACERO CASSADO S.A	23,817.79	4,287.20	28,104.99
04/01/2017	0006	25835	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	16,242.87	2,923.72	19,166.59
06/02/2017	0001	362460	20402885549	EMPRESA SIDERURGICA DEL PERU SAA	181,358.84	32,644.59	214,003.43
07/02/2017	0015	28223	20100051240	FCA PERUANA ETERNIT S A	41,292.16	7,432.59	48,724.75
08/02/2017	0006	28470	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	17,097.76	3,077.60	20,175.36
13/02/2017	0008	18736	20254053822	PRODUCTOS DE ACERO CASSADO S.A	33,312.93	5,996.33	39,309.25
06/02/2017	0001	362458	20402885549	EMPRESA SIDERURGICA DEL PERU SAA	31,717.56	5,709.16	37,426.72
31/03/2017	0001	36514	20402885549	EMPRESA SIDERURGICA DEL PERU SAA	112,320.09	20,217.62	132,537.70
14/03/2017	0002	92834	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	16,946.79	3,050.42	19,997.21
31/03/2017	0001	365614	20402885549	EMPRESA SIDERURGICA DEL PERU SAA	38,230.27	6,881.45	45,111.72
11/03/2017	0002	92554	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	15,211.25	2,738.03	17,949.28
27/03/2017	0002	94159	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	13,769.49	2,478.51	16,248.00
19/04/2017	0001	366502	20402885549	EMPRESA SIDERURGICA DEL PERU SAA	223,726.91	40,270.84	263,997.76
19/04/2017	0015	34282	20100051240	FCA PERUANA ETERNIT S A	37,450.55	6,741.10	44,191.65
21/04/2017	0006	32291	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	59,684.69	10,743.24	70,427.93
06/04/2017	0002	95431	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	16,586.65	2,985.60	19,572.25
26/04/2017	0007	2252	20114022838	ARENERA JAEN SAC	4,287.36	771.72	5,059.08
10/05/2017	0001	367967	20402885549	EMPRESA SIDERURGICA DEL PERU SAA	197,273.30	35,509.19	232,782.50
24/05/2017	0002	99406	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	16,938.63	3,048.95	19,987.58
20/05/2017	0012	3980	20376113443	EUROTUBO SAC	5,145.47	926.18	6,071.65
17/05/2017	0008	21028	20254053822	PRODUCTOS DE ACERO CASSADO S.A	2,912.65	524.29	3,436.94
08/05/2017	0002	97728	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	14,884.51	2,679.21	17,563.72
27/06/2017	0015	39779	20100051240	FCA PERUANA ETERNIT S A	42,327.46	7,618.94	49,946.40
30/06/2017	0008	22910	20254053822	PRODUCTOS DE ACERO CASSADO S.A	66,275.54	11,929.60	78,205.14
03/06/2017	0002	101012	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	17,891.48	3,220.47	21,111.95
28/06/2017	0011	5822	20254053822	PRODUCTOS DE ACERO CASSADO S.A	16,665.12	2,999.72	19,664.84
10/06/2017	0002	101701	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	17,891.48	3,220.47	21,111.95
06/07/2017	0002	104062	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	17,378.93	3,128.21	20,507.14
14/07/2017	0002	7841	20559926818	OLGUIN LOGISTICO E.I.R.L.	1,376.69	247.80	1,624.49
11/07/2017	0002	104568	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	15,538.81	2,796.99	18,335.80
18/07/2017	0002	105413	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	15,495.76	2,789.24	18,285.00
24/07/2017	0002	106072	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	13,501.88	2,430.34	15,932.22

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Tabla 35: "Facturas de venta al contado – enero a julio 2017"

FECHA DE VENTA	FECHA DE COBRO	SERIE	NUMERO	RUC	DENOMINACIÓN / RAZÓN SOCIAL	IMPORTE
21/01/2017	21/01/2017	00005	7225	20481852588	CREAR CORPORACION INMOBILIARIA SAC	30,400.00
03/01/2017	03/01/2017	00001	32572	20481593035	CONCRETO INDUSTRIA Y CONSTRUCCION SAC	20,819.00
21/01/2017	21/01/2017	00001	32608	20482133593	COMERCIO, SERVICIO Y CONSTRUCCION S.A.C.	14,000.00
05/01/2017	05/01/2017	00001	32552	20481729972	INVERSIONES MARTINEZ E.I.R.L	5,345.00
23/02/2017	23/02/2017	00004	3025	20481966672	IMOVILIARIAS Y CONSTRUCTORA SAN FERNAND	47,617.39
11/02/2017	11/02/2017	00001	32707	20559824578	PRODUSERVIS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	24,174.00
18/02/2017	18/02/2017	00004	3019	20600635116	CAZU TOPOGRAFIA & CONSTRUCCIONES EIRL	14,076.00
28/02/2017	28/02/2017	00004	3040	20481852588	CREAR CORPORACION INMOBILIARIA SAC	8,200.00
29/03/2017	29/03/2017	00005	7355	20481397287	SERVIGUER SAC	36,880.00
10/03/2017	10/03/2017	00007	1463	10095601109	ALVITRES ESTEBAN ANGEL ORLANDO	15,612.00
28/03/2017	28/03/2017	00005	7349	10478344525	MELLENDEZ MOYA ISAIAS ISAAC	10,750.00
10/03/2017	10/03/2017	00004	3070	20481852588	CREAR CORPORACION INMOBILIARIA SAC	10,290.00
21/04/2017	21/04/2017	00001	32929	20601014085	CONSTRUCTORA Y SERVICIOS TECNICOS SAC	11,500.00
27/04/2017	27/04/2017	00004	3241	20601484081	G & P CONSTRUCCIONES INTEGRALES EIRL	7,300.60
18/04/2017	18/04/2017	00001	59570	10193295412	MARCOS MAURO TEJADA VASQUEZ	9,065.40
05/04/2017	05/04/2017	00001	32902	20539983998	JHARISOL CONSTRUCTORES E.I.R.L.	5,651.75
09/05/2017	09/05/2017	00004	3281	20503597510	MAESCORP S.A.C.	48,228.00
05/05/2017	05/05/2017	00004	3266	20481966672	IMOVILIARIAS Y CONSTRUCTORA SAN FERNAND	26,230.50
31/05/2017	31/05/2017	00007	1704	20530255957	A & M CONTRATISTAS Y SERVICIOS GENERALES	15,850.00
10/05/2017	10/05/2017	00001	32964	10478344525	MELLENDEZ MOYA ISAIAS ISAAC	10,739.20
24/06/2017	24/06/2017	00001	33058	20561367460	GAM INGENIEROS ARQUITECTOS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	22,288.00
09/06/2017	09/06/2017	00004	3390	20481966672	IMOVILIARIAS Y CONSTRUCTORA SAN FERNAND	11,245.00
06/06/2017	06/06/2017	00007	1732	20601434033	FERRITODO DEL CHIRA SERVICIOS Y NEGOCIOS GENERALES E.I.R.L.	6,626.40
06/06/2017	06/06/2017	00007	1737	10035840856	GALECIO CALDERON FELIX ANDRES	4,854.00
10/07/2017	10/07/2017	00001	33129	20481966672	IMOVILIARIAS Y CONSTRUCTORA SAN FERNAND	11,360.50
19/07/2017	19/07/2017	00001	33169	20561367460	GAM INGENIEROS ARQUITECTOS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	11,479.00
04/07/2017	04/07/2017	00001	33107	20481593035	CONCRETO INDUSTRIA Y CONSTRUCCION SAC	6,250.00
24/07/2017	24/07/2017	00005	7521	20481397287	SERVIGUER SAC	5,400.00

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Tabla 36: “Facturas de compras al contado – enero a julio 2017”

FECHA DE COMPRA	FECHA DE PAGO	SERIE	NUMERO	RUC	DENOMINACIÓN / RAZÓN SOCIAL	IMPORTE
20/01/2017	20/01/2017	0015	26617	20100051240	FCA PERUANA ETERNIT SA	49,369.23
26/01/2017	26/01/2017	0002	87657	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	19,997.21
28/01/2017	28/01/2017	0002	87928	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	10,656.64
21/01/2017	21/01/2017	0002	87146	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	17,043.59
08/02/2017	08/02/2017	0006	28470	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	20,175.36
19/02/2017	19/02/2017	0002	86869	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	13,853.64
20/02/2017	20/02/2017	0001	46289	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	5,125.78
23/02/2017	23/02/2017	0010	1362	20414989277	TELEATENTO DEL PERU S.A.C.	2,188.99
14/03/2017	14/03/2017	0002	92834	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	19,997.21
27/03/2017	27/03/2017	0002	94159	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	16,248.00
06/03/2017	06/03/2017	0002	91918	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	11,759.35
10/03/2017	10/03/2017	0002	92420	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	8,394.52
26/04/2017	26/04/2017	0007	2252	20114022838	ARENERA JA EN SAC	5,059.08
11/04/2017	11/04/2017	0002	95865	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	15,818.10
05/04/2017	05/04/2017	0002	95350	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	7,492.79
24/05/2017	24/05/2017	0002	99406	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	19,987.58
20/05/2017	20/05/2017	0012	3980	20376113443	EUROTUBO SAC	6,071.65
27/05/2017	27/05/2017	0002	99941	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	16,624.36
16/05/2017	16/05/2017	0002	98622	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	12,877.75
03/06/2017	03/06/2017	0002	101012	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	21,111.95
28/06/2017	28/06/2017	0011	5822	20254053822	PRODUCTOS DE ACERO CASSADO S.A	19,664.84
14/06/2017	14/06/2017	0002	102090	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	9,650.42
05/06/2017	05/06/2017	0002	101111	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	12,496.79
11/07/2017	11/07/2017	0002	104568	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	18,335.80
24/07/2017	24/07/2017	0002	106072	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	15,932.22
21/07/2017	21/07/2017	0002	105816	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	18,335.80
03/07/2017	03/07/2017	0002	103768	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	8,685.38

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Tabla 37: “Préstamos financieros – enero a julio 2017”

COMACO ARIZOLA EIRL						ENTIDAD FINANCIERA					
FECHA REQUERIMIENTO	N° REQUERIMIENTO	IMPORTE	INSTRUMENTO FINANCIERO	FECHA DE AUTORIZACIÓN	ENTIDAD FINANCIERA	FECHA INGRESO DE SOLICITUD	CREDITO APROBADO	FECHA DESEMBOLSO	INTERES	TOTAL A PAGAR	N° CUOTA
13/03/2017	742017	32,000	Capital de Trabajo	14/03/2017	BCP	14/03/2017	32,000	15/03/2017	1,075.20	33,075.20	1
18/04/2017	752017	12,000	Capital de Trabajo	18/04/2017	BCP	18/04/2017	12,000	20/04/2017	427.20	12,427.20	1
20/05/2017	762017	240,000	Préstamo a mediano plazo	23/05/2017	BCP	23/05/2017	239,500	26/05/2017	88,079.62	327,579.62	72
29/07/2017	772017	100,000	Capital de Trabajo	29/07/2017	BCP	29/07/2017	100,000	31/07/2017	2,356.71	102,356.71	1

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Tabla 38: “Facturas de ventas al crédito – enero a julio 2017”

FECHA DE VENTA	FECHA DE COBRO	SERIE	NUMERO	RUC	DENOMINACIÓN / RAZÓN SOCIAL	IMPORTE
09/01/2017	8/02/2017	00001	32570	20601180376	CONSORCIO G Y S	43,000.00
13/01/2017	12/02/2017	00001	32582	20601180376	CONSORCIO G Y S	43,000.00
14/02/2017	13/03/2017	00004	3003	20481852588	CREAR CORPORACION INMOBILIARIA SAC	60,180.00
23/02/2017	22/03/2017	00004	3025	20481966672	IMOVILIA RIAS Y CONSTRUCTORA SAN FERNANDO	47,617.39
29/03/2017	28/04/2017	00005	7355	20481397287	SERVIGUER SAC	36,880.00
31/03/2017	30/04/2017	00001	32881	20481966672	IMOVILIA RIAS Y CONSTRUCTORA SAN FERNANDO	29,907.66
06/04/2017	5/05/2017	00004	3152	20182029999	MUNICIPALIDAD DISTRITAL DE GUADALUPE	67,620.00
30/04/2017	29/05/2017	00007	1703	20530255957	A & M CONTRATISTAS Y SERVICIOS GENERALES	60,579.60
31/05/2017	30/06/2017	00007	1703	20530255957	A & M CONTRATISTAS Y SERVICIOS GENERALES	60,579.60
09/05/2017	8/06/2017	00004	3281	20503597510	MAESCORP S.A.C.	48,228.00
15/06/2017	14/07/2017	00004	3408	20182029999	MUNICIPALIDAD DISTRITAL DE GUADALUPE	59,707.82
23/06/2017	22/07/2017	00001	33057	20561367460	GAM INGENIEROS ARQUITECTOS SAC	37,000.00
27/07/2017	26/08/2017	00001	33208	20561367460	GAM INGENIEROS ARQUITECTOS SAC	49,000.00
21/07/2017	20/08/2017	00005	7514	20481397287	SERVIGUER SAC	34,500.00

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Tabla 39: “Factura de compras al crédito – enero a julio 2017”

FECHA DE COMPRA	FECHA DE PAGO	SERIE	NUMERO	RUC	DENOMINACIÓN / RAZÓN SOCIAL	IMPORTE
19/01/17	18/02/2017	0001	361139	20402885549	EMPRESA SIDERURGICA DEL PERU SAA	84,353.72
30/01/17	28/02/2017	0001	362076	20402885549	EMPRESA SIDERURGICA DEL PERU SAA	82,913.01
20/01/17	19/02/2017	0015	26617	20100051240	FCA PERUANA ETERNIT SA	49,369.23
28/02/17	27/03/2017	0001	364186	20402885549	EMPRESA SIDERURGICA DEL PERU SAA	250,445.34
06/02/17	5/03/2017	0001	362460	20402885549	EMPRESA SIDERURGICA DEL PERU SAA	215,997.25
07/02/17	6/03/2017	0015	28223	20100051240	FCA PERUANA ETERNIT SA	48,724.75
31/03/17	30/04/2017	0001	365959	20402885549	EMPRESA SIDERURGICA DEL PERU SAA	263,329.66
31/03/17	30/04/2017	0001	36514	20402885549	EMPRESA SIDERURGICA DEL PERU SAA	131,727.07
14/03/17	13/04/2017	0002	92834	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	19,997.21
19/04/17	18/05/2017	0001	366502	20402885549	EMPRESA SIDERURGICA DEL PERU SAA	263,997.76
25/04/17	24/05/2017	0001	366789	20402885549	EMPRESA SIDERURGICA DEL PERU SAA	262,373.14
19/04/17	18/05/2017	0015	34282	20100051240	FCA PERUANA ETERNIT SA	44,191.65
10/05/17	9/06/2017	0001	367967	20402885549	EMPRESA SIDERURGICA DEL PERU SAA	70,754.55
24/05/17	23/06/2017	0002	99406	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	19,987.58
05/05/17	4/06/2017	0002	97366	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	19,572.25
13/06/17	12/07/2017	0015	38715	20100051240	FCA PERUANA ETERNIT SA	52,489.08
27/06/17	26/07/2017	0015	39779	20100051240	FCA PERUANA ETERNIT SA	49,946.40
30/06/17	29/07/2017	0008	22910	20254053822	PRODUCTOS DE ACERO CASSADO S.A	23,989.31
14/07/17	13/08/2017	0002	104951	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	19,229.11
06/07/17	5/08/2017	0002	104062	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	20,507.14
21/07/17	20/08/2017	0006	38595	20131644524	DISTRIBUIDORA NORTE PACASMAYO S.R.L	19,389.54

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

ANEXO N° 5: “Presupuesto”

- **VENTAS BRUTAS:**

- **Presupuesto de venta de mercadería**

La principal entrada de efectivo de la empresa Comaco Arizola EIRL proviene de las ventas de materiales de construcción. Se estableció los parámetros para el cálculo de las ventas futuras según el método de pronóstico de proyección histórica: Traslación con factor de ajuste, este método se basa en proyectar los ingresos teniendo en cuenta los antecedentes reales del mismo periodo y ajustarlos por algún factor que recoja tanto las variaciones en el nivel de precios, crecimiento de la economía entre otros componentes que refleje un panorama más preciso, confiable y susceptible.

Los factores de ajuste a considerar en la proyección de ventas de mercadería son; el crecimiento acumulado del PBI proyectado hasta agosto 2018 y los índices de precio de los materiales de construcción publicado por el Banco Central de Reserva. El crecimiento del PBI refleja el panorama del futuro movimiento económico de las entidades y el índice de precio de materiales de construcción indica la posible ganancia o pérdida que pueda obtener la empresa por la variación ocurrida en el mismo.

Tabla 40: “Factores de ajuste usados como base para parámetro de proyección de ventas de mercadería (Método de traslación de ajuste) Agosto - Diciembre 2017”

Año	Mes:	Crecimiento del PBI:	Índice de P.M.C.:
2017	Agosto	2.70%	0.84%
	Setiembre	2.70%	0.47%
	Octubre	3.70%	0.30%
	Noviembre	3.70%	0.04%
	Diciembre	3.70%	0.25%
2018	Enero	3.20%	0.11%
	Febrero	3.20%	1.42%
	Marzo	3.20%	0.17%
	Abril	4.00%	0.59%
	Mayo	4.00%	0.15%
	Junio	4.00%	0.11%
	Julio	4.00%	0.10%
	Agosto	4.00%	0.21%

Fuente: Banco Central de Reserva

Elaboración: Banco Central de Reserva

PBI: Producto Bruto Interno

P.M.C.: Precio de Materiales de Construcción

Según el Banco Central de Reserva, para el periodo agosto a diciembre del año 2017, la variación del Producto Bruto Interno crece en dirección ascendente con el punto de partido 2.70% llegando

al 3.70% al final del año debido a la reversión de los efectos del Fenómeno del Niño que generará impacto positivo de la reconstrucción, el destrabe de proyectos de inversión y la recuperación de la inversión privada por lo que los sectores no primarios, particularmente construcción y manufactura registrarán una recuperación significativa. El índice de precio de materiales de construcción se fijó para las últimas proyecciones, las fluctuaciones en el índice se dio a causa del aumento de precios en los productos metálicos, en varillas de construcción y planchas de acero laminadas, esto debido al mayor demanda de materia prima en el mercado internacional. A continuación, se proyecta las ventas de agosto 2017 a agosto 2018 con el método de factor de ajuste:

Tabla 41: “Presupuesto de ventas de agosto 2017 a agosto 2018 – Método de factor ajuste”

Año	Mes	(A) Ventas del mes anterior S/	(B) Crecimiento del PBI	(C) Índice de P.M.C.	(A)x(1+B)x(1+C) Ventas Proyectadas S/
2017	Agosto	439,270	2.70%	0.84%	454,920
	Setiembre	454,920	2.70%	0.47%	469,398
	Octubre	469,398	3.70%	0.30%	488,226
	Noviembre	488,226	3.70%	0.04%	506,493
	Diciembre	506,493	3.70%	0.25%	526,547
2018	Enero	526,547	3.20%	0.11%	543,994
	Febrero	543,994	3.20%	1.42%	569,374
	Marzo	569,374	3.20%	0.17%	588,592
	Abril	588,592	4.00%	0.59%	615,748
	Mayo	615,748	4.00%	0.15%	641,338
	Junio	641,338	4.00%	0.11%	667,725
	Julio	667,725	4.00%	0.10%	695,129
	Agosto	695,129	4.00%	0.21%	724,452
Total S/		7,206,755	-	-	7,491,937

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Las ventas proyectadas se determinan como resultado de multiplicar la venta del mes anterior con el porcentaje de crecimiento del PBI y el índice de precio de materiales de construcción. Por ende las ventas proyectadas para el mes de agosto 2017 se determinaron con base al importe de ventas de julio del 2017, y lo que se pronosticó para agosto servirá como base para determinar los ingresos del mes de setiembre, así sucesivamente hasta diciembre.

o Presupuesto de Ingresos por transporte de mercadería

Se tomaron en cuenta los datos históricos de agosto 2016 a agosto 2017, con el objetivo de poder aplicar el método de pronóstico de ventas, asimismo para que las proyecciones sean las más precisas basadas a los ingresos obtenidos durante los cambios económicos del último año. El método de incremento porcentual relativo mide las fluctuaciones ocurridas durante los meses

para determinar la relación que existe entre las variaciones, se representa en forma de variación porcentual, que posteriormente se aplica para la proyección de ingresos por transporte de mercadería.

A continuación se explica el método de incremento porcentual relativo que se implementará para la proyección de los ingresos por transporte de mercadería:

Tabla 42: “Método de incremento porcentual relativo”

Año	Mes	n	Ventas	Variación	Δ%
2016	Julio	0	4,794.71		
	Agosto	1	4,883.80	89.09	2%
	Setiembre	2	5,007.56	123.76	3%
	Octubre	3	5,092.72	85.17	2%
	Noviembre	4	5,153.90	61.18	1%
	Diciembre	5	5,178.10	24.20	0%
2017	Enero	6	5,269.95	91.85	2%
	Febrero	7	5,300.41	30.46	1%
	Marzo	8	5,353.55	53.14	1%
	Abril	9	5,366.40	12.85	0%
	Mayo	10	5,425.35	58.95	1%
	Junio	11	5,483.68	58.33	1%
	Julio	12	5,538.31	54.63	1%
TOTAL					15%
Δ% Promedio					0.012106591

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Nº: Número de periodo

Δ: Variación

Donde N° es el número de periodo y se determina el promedio de variación porcentual teniendo en cuenta el ingreso obtenido en el mes anterior elevado al número de periodo que corresponda. El porcentaje de variación promedio es de 0.012106591.

Las proyecciones de los ingresos por transporte de mercadería están sujetos al parámetro utilizado para calcular la variación porcentual ocurrida por cada mes. En síntesis, los ingresos por transporte se incrementarán por la mayor demanda en el mercado, sin embargo las variaciones son inferiores a las de ventas de mercadería debido al porcentaje de variación establecida según datos históricos y variación promedio.

A continuación se detalla los ingresos proyectados por transporte de mercadería de agosto 2017 a agosto 2018:

Tabla 43: “Presupuesto de ingresos por transporte de mercadería de agosto 2017 a agosto 2018”

Año	Mes	Ingreso por Transporte de mercadería
2017	Agosto	5,607
	Setiembre	5,675
	Octubre	5,743
	Noviembre	5,813
	Diciembre	5,883
2018	Enero	5,954
	Febrero	6,026
	Marzo	6,099
	Abril	6,173
	Mayo	6,248
	Junio	6,324
	Julio	6,400
	Agosto	6,478
Total S/		78,423

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

o **Resumen de las Ventas Brutas**

La siguiente tabla es el resumen de las ventas por concepto de mercadería e ingresos por transporte de mercadería:

Tabla 44: “Resumen de las Ventas Brutas”

Año	Mes	Ventas por mercadería	Ingresos por transporte de mercadería	Ventas Brutas
2017	Agosto	454,920	5,607	460,526
	Setiembre	469,398	5,675	475,073
	Octubre	488,226	5,743	493,970
	Noviembre	506,493	5,813	512,306
	Diciembre	526,547	5,883	532,430
2018	Enero	543,994	5,954	549,948
	Febrero	569,374	6,026	575,400
	Marzo	588,592	6,099	594,692
	Abril	615,748	6,173	621,921
	Mayo	641,338	6,248	647,586
	Junio	667,725	6,324	674,049
	Julio	695,129	6,400	701,529
	Agosto	724,452	6,478	730,930

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

- **COSTO DE VENTA:**

- **Presupuesto de costo de venta**

Los factores de ajuste a considerar en la proyección de costo de ventas son; el crecimiento acumulado del PBI proyectado hasta agosto 2018 y los índices de precio de los materiales de construcción publicado por el Banco Central de Reserva. El crecimiento del PBI refleja el panorama del futuro movimiento económico de las entidades y el índice de precio de materiales de construcción indica la posible ganancia o pérdida que pueda obtener la empresa por la variación ocurrida en el mismo.

La siguiente tabla explica el cálculo de las ventas proyectadas en base a los factores de ajuste:

Tabla 45: “Presupuesto de costo de ventas de agosto 2017 a agosto 2018 – Método de factor ajuste”

Año	Mes	(A) Costo de Venta - mes anterior S/	(B) Crecimiento del PBI	(C) Índice de P.M.C.	(A)x(1+B)x(1+C) Ventas Proyectadas S/
2017	Agosto	346,873	2.70%	0.84%	395,780
	Setiembre	395,780	2.70%	0.47%	408,377
	Octubre	408,377	3.70%	0.30%	424,757
	Noviembre	424,757	3.70%	0.04%	440,649
	Diciembre	440,649	3.70%	0.25%	458,096
2018	Enero	458,096	3.20%	0.11%	473,275
	Febrero	473,275	3.20%	1.42%	495,355
	Marzo	495,355	3.20%	0.17%	512,075
	Abril	512,075	4.00%	0.59%	535,701
	Mayo	535,701	4.00%	0.15%	557,964
	Junio	557,964	4.00%	0.11%	580,921
	Julio	580,921	4.00%	0.10%	604,762
	Agosto	604,762	4.00%	0.21%	630,274
Total S/		6,234,585	-	-	6,517,986

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Las ventas proyectadas en el mes de agosto 2017 son de S/ 395, 780 el cual se va aumentando, y en el mes de agosto 2018 es de S/ 630, 274.

La siguiente tabla indica los costos de venta por cada producto según el tipo de cliente de agosto a diciembre 2017:

Tabla 46: “Detalle de presupuesto de costo de venta por producto – Agosto a Diciembre 2017”

Mes	Agosto			Setiembre			Octubre			Noviembre			Diciembre			
	Productos	Costo por unidad	Cantidad	Total S/	Costo por unidad	Cantidad	Total S/	Costo por unidad	Cantidad	Total S/	Costo por unidad	Cantidad	Total S/	Costo por unidad	Cantidad	Total S/
	CEMENTO ICO: CF*	24.60	2115	52,028	24.60	2,182	53,684	24.60	2,270	55,837	24.60	2,354	57,926	24.60	2,448	60,220
	CEMENTO ICO: CMY*	24.71	1433	35,421	24.71	1,479	36,548	24.71	1,538	38,014	24.71	1,596	39,437	24.71	1,659	40,998
	CEMENTO ICO: CMN*	24.82	306	7,584	24.82	315	7,825	24.82	328	8,139	24.82	340	8,443	24.82	354	8,778
	CEMENTO MS: CF*	26.48	2272	60,162	26.48	2,344	62,077	26.48	2,439	64,567	26.48	2,530	66,983	26.48	2,630	69,635
	CEMENTO MS: CMY*	26.59	1378	36,650	26.59	1,422	37,816	26.59	1,479	39,333	26.59	1,535	40,805	26.59	1,595	42,420
	CEMENTO MS: CMN*	26.92	323	8,698	26.92	333	8,975	26.92	347	9,335	26.92	360	9,684	26.92	374	10,068
	CEMENTO MOCHICA: CF*	22.95	2177	49,954	22.95	2,246	51,544	22.95	2,336	53,612	22.95	2,424	55,618	22.95	2,520	57,820
	CEMENTO MOCHICA: CMY*	23.06	1403	32,357	23.06	1,448	33,386	23.06	1,506	34,726	23.06	1,562	36,025	23.06	1,624	37,451
	CEMENTO MOCHICA: CMN*	23.17	374	8,662	23.17	386	8,937	23.17	401	9,296	23.17	416	9,644	23.17	433	10,025
	FIERRO CORRUGADO 1/2: CF*	26.48	1069	28,299	26.48	1,103	29,199	26.48	1,147	30,371	26.48	1,190	31,507	26.48	1,237	32,754
	FIERRO CORRUGADO 1/2: CMY*	26.81	861	23,072	26.81	888	23,806	26.81	924	24,761	26.81	958	25,688	26.81	996	26,705
	FIERRO CORRUGADO 1/2: CMN*	26.97	210	5,671	26.97	217	5,851	26.97	226	6,086	26.97	234	6,314	26.97	243	6,564
	FIERRO CORRUGADO 3/8: CF*	15.05	1099	16,535	15.05	1,134	17,061	15.05	1,179	17,746	15.05	1,223	18,410	15.05	1,272	19,139
	FIERRO CORRUGADO 3/8: CMY*	16.06	755	12,127	16.06	779	12,513	16.06	810	13,015	16.06	841	13,502	16.06	874	14,037
	FIERRO CORRUGADO 3/8: CMN*	16.11	209	3,370	16.11	216	3,477	16.11	225	3,616	16.11	233	3,752	16.11	242	3,900
	Otros			15,191			15,674			16,303			16,913			17,582
	Total			395,780			408,377			424,757			440,649			458,096

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

CF* = Costo clientes frecuentes

CMY* = Costo al por mayor

CMN* = Costo al por menor

La política de venta indica que el costo de venta se difiere según tipos de cliente.

La siguiente tabla indica los costos de venta por cada producto según el tipo de cliente de enero a abril de 2018:

Tabla 47: “Detalle de presupuesto de costo de venta por producto – Enero a Abril 2018”

Mes	Enero			Febrero			Marzo			Abril			
	Productos	Costo por unidad	Cantidad	Total S/	Costo por unidad	Cantidad	Total S/	Costo por unidad	Cantidad	Total S/	Costo por unidad	Cantidad	Total S/
	CEMENTO ICO: CF*	24.60	2,529	62,215	24.60	2,647	65,118	24.60	2,736	67,316	24.60	2,862	70,422
	CEMENTO ICO: CMY*	24.71	1,714	42,357	24.71	1,794	44,333	24.71	1,854	45,829	24.71	1,940	47,943
	CEMENTO ICO: CMN*	24.82	365	9,069	24.82	382	9,492	24.82	395	9,812	24.82	414	10,265
	CEMENTO MS: CF*	26.48	2,717	71,942	26.48	2,844	75,299	26.48	2,940	77,840	26.48	3,075	81,432
	CEMENTO MS: CMY*	26.59	1,648	43,826	26.59	1,725	45,871	26.59	1,783	47,419	26.59	1,866	49,607
	CEMENTO MS: CMN*	26.92	386	10,401	26.92	404	10,886	26.92	418	11,254	26.92	437	11,773
	CEMENTO MOCHICA: CF*	22.95	2,603	59,736	22.95	2,725	62,522	22.95	2,817	64,633	22.95	2,946	67,615
	CEMENTO MOCHICA: CMY*	23.06	1,678	38,692	23.06	1,756	40,497	23.06	1,816	41,864	23.06	1,899	43,796
	CEMENTO MOCHICA: CMN*	23.17	447	10,358	23.17	468	10,841	23.17	484	11,207	23.17	506	11,724
	FIERRO CORRUGADO 1/2: CF*	26.48	1,278	33,840	26.48	1,338	35,419	26.48	1,383	36,614	26.48	1,447	38,303
	FIERRO CORRUGADO 1/2: CMY*	26.81	1,029	27,589	26.81	1,077	28,877	26.81	1,113	29,851	26.81	1,165	31,229
	FIERRO CORRUGADO 1/2: CMN*	26.97	251	6,781	26.97	263	7,098	26.97	272	7,337	26.97	285	7,676
	FIERRO CORRUGADO 3/8: CF*	15.05	1,314	19,773	15.05	1,375	20,695	15.05	1,422	21,394	15.05	1,487	22,381
	FIERRO CORRUGADO 3/8: CMY*	16.06	903	14,502	16.06	945	15,178	16.06	977	15,691	16.06	1,022	16,415
	FIERRO CORRUGADO 3/8: CMN*	16.11	250	4,029	16.11	262	4,217	16.11	271	4,360	16.11	283	4,561
	Otros			18,165			19,012			19,654			20,561
	Total			473,275			495,355			512,075			535,701

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

CF* = Costo clientes frecuentes

CMY* = Costo al por mayor

CMN* = Costo al por menor

La siguiente tabla indica los costos de venta por cada producto según el tipo de cliente de mayo a agosto de 2018:

Tabla 48: “Detalle de presupuesto de costo de venta por producto – Mayo a Agosto 2018”

Mes	Mayo			Junio			Julio			Agosto			
	Productos	Costo por unidad	Cantidad	Total S/	Costo por unidad	Cantidad	Total S/	Costo por unidad	Cantidad	Total S/	Costo por unidad	Cantidad	Total S/
	CEMENTO ICO: CF*	24.60	2,981	73,348	24.60	3,104	76,366	24.60	3,231	79,500	24.60	3,368	82,854
	CEMENTO ICO: CMY*	24.71	2,021	49,936	24.71	2,104	51,991	24.71	2,190	54,124	24.71	2,283	56,407
	CEMENTO ICO: CMN*	24.82	431	10,691	24.82	448	11,131	24.82	467	11,588	24.82	487	12,077
	CEMENTO MS: CF*	26.48	3,203	84,816	26.48	3,335	88,306	26.48	3,472	91,930	26.48	3,618	95,808
	CEMENTO MS: CMY*	26.59	1,943	51,668	26.59	2,023	53,794	26.59	2,106	56,002	26.59	2,195	58,364
	CEMENTO MS: CMN*	26.92	456	12,262	26.92	474	12,767	26.92	494	13,291	26.92	515	13,851
	CEMENTO MOCHICA: CF*	22.95	3,069	70,425	22.95	3,195	73,322	22.95	3,326	76,332	22.95	3,467	79,551
	CEMENTO MOCHICA: CMY*	23.06	1,978	45,616	23.06	2,060	47,493	23.06	2,144	49,442	23.06	2,235	51,527
	CEMENTO MOCHICA: CMN*	23.17	527	12,211	23.17	549	12,714	23.17	571	13,235	23.17	595	13,794
	FIERRO CORRUGADO 1/2: CF*	26.48	1,507	39,895	26.48	1,569	41,537	26.48	1,633	43,241	26.48	1,702	45,065
	FIERRO CORRUGADO 1/2: CMY*	26.81	1,213	32,526	26.81	1,263	33,865	26.81	1,315	35,255	26.81	1,371	36,742
	FIERRO CORRUGADO 1/2: CMN*	26.97	296	7,995	26.97	309	8,324	26.97	321	8,665	26.97	335	9,031
	FIERRO CORRUGADO 3/8: CF*	15.05	1,549	23,311	15.05	1,613	24,270	15.05	1,679	25,266	15.05	1,750	26,332
	FIERRO CORRUGADO 3/8: CMY*	16.06	1,064	17,097	16.06	1,108	17,800	16.06	1,154	18,531	16.06	1,202	19,313
	FIERRO CORRUGADO 3/8: CMN*	16.11	295	4,750	16.11	307	4,946	16.11	320	5,149	16.11	333	5,366
	Otros			21,416			22,297			23,212			24,191
	Total			557,964			580,921			604,762			630,274

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

CF* = Costo clientes frecuentes

CMY* = Costo al por mayor

CMN* = Costo al por menor

• **GASTOS DE VENTAS:**

- **Combustible:**

El combustible forma parte de los gastos de venta debido a que se utilizan para transportar la mercadería vendida.

En la siguiente tabla se detalla el kilometraje entre el punto de origen y punto de destino:

Tabla 49: “Kilometraje; Origen - Destino”

Origen	Destino	Kilometraje
Chepen	Chepen	4 km
Chepen	Guadalupe	6 Km
Chepen	Ciudad de dios	15 km
Chepen	Pacasmayo	25 km
Chepen	Chocope	67 km
Chepen	Chicama	75 km

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Como se indica en la tabla, la distancia entre Chepén y Chicama resulta ser la más larga con 75 km, la distancia recorrido dentro de Chepén es la más corta con 4 km.

En la siguiente tabla se detalla el número de viajes proyectados según destino:

Tabla 50: “Número de viajes proyectados”

Número de viajes según destino							
Año	Mes	Chepén	Guadalupe	Ciudad de Dios	Pacasmayo	Chicama	Chocope
2017	Enero	3	2	3	4	2	2
	Febrero	2	3	3	3	2	3
	Marzo	2	2	2	2	2	5
	Abril	2	4	3	3	3	3
	Mayo	2	3	2	2	3	5
	Junio	3	3	4	4	3	3
	Julio	2	2	3	2	3	6
	Agosto	3	3	2	4	2	6
	Setiembre	1	4	3	5	6	2
	Octubre	3	3	4	4	3	5
	Noviembre	4	3	4	6	4	3
	Diciembre	2	3	5	5	4	4
2018	Enero	5	2	3	4	4	6
	Febrero	5	4	3	4	4	6
	Marzo	4	6	5	4	4	5
	Abril	6	6	4	5	4	5
	Mayo	2	3	5	5	6	5
	Junio	2	3	4	5	6	6
	Julio	6	6	7	5	4	5
	Agosto	4	3	4	6	7	5

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Los números de viajes proyectados se determinaron basándose en la información de agosto 2016 a julio 2017.

En la siguiente tabla explica el método aplicado para la proyección del precio de combustible:

Tabla 51: “Proyección del precio de combustible: Agosto 2017 a Agosto 2018”

Año	Mes	Precio por combustible	Variación S/	Variación %	Mes proyectado	proyección Precio Combustible
2016	Julio	9.60			Agosto	10.24
	Agosto	9.65	0.05	0.52%	Setiembre	10.29
	Setiembre	9.70	0.05	0.52%	Octubre	10.35
	Octubre	9.68	-0.02	-0.21%	Noviembre	10.40
	Noviembre	10.16	0.48	4.96%	Diciembre	10.45
	Diciembre	10.13	-0.03	-0.30%	Enero	10.50
2017	Enero	10.62	0.49	4.84%	Febrero	10.55
	Febrero	10.61	-0.01	-0.09%	Marzo	10.61
	Marzo	10.64	0.03	0.28%	Abril	10.66
	Abril	10.76	0.12	1.13%	Mayo	10.71
	Mayo	10.49	-0.27	-2.51%	Junio	10.77
	Junio	10.49	0.00	0.00%	Julio	10.82
	Julio	10.16	-0.33	-3.15%	Agosto	10.87
Promedio		10.21	Promedio	0.50%		

Fuente: Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería

Elaboración: Propia

La información del precio de combustible de julio 2016 a julio 2017 es recolectada de la base de datos de Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería, además el método de proyección aplicado es el método de incremento porcentual relativo el que arroja un promedio porcentual de 0.50 de los doce periodos anteriores a la proyección.

En la siguiente tabla se determina la proyección de consumo de combustible según los números de viajes proyectados:

Tabla 52: “Proyección de consumo de combustible: Agosto 2017 a Agosto 2018”

Año	Mes	Kilometraje	Consumo de combustible por recorrido (galon)	Precio de combustible por galon	Costo de trayecto
2017	Enero	906	30.20	10.62	321
	Febrero	1010	33.67	10.61	357
	Marzo	1218	40.60	10.64	432
	Abril	1156	38.53	10.76	415
	Mayo	1364	45.47	10.49	477
	Junio	1232	41.07	10.49	431
	Julio	1532	51.07	10.16	519
	Agosto	1488	49.60	10.24	508
	Setiembre	1500	50.00	10.29	515
	Octubre	1532	51.07	10.35	528
	Noviembre	1474	49.13	10.40	511
	Diciembre	1588	52.93	10.45	553
2018	Enero	1790	59.67	10.50	627
	Febrero	1814	60.47	10.55	638
	Marzo	1740	58.00	10.61	615
	Abril	1776	59.20	10.66	631
	Mayo	2006	66.87	10.71	716
	Junio	2126	70.87	10.77	763
	Julio	1866	62.20	10.82	673
	Agosto	2176	72.53	10.87	789

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Para las proyecciones del consumo de combustible por galón, se usó como referencia a que el rendimiento de un galón es de 30 km. El precio de combustible se determina según el método de incremento porcentual relativo en base a la información del precio de combustible durante 2016 a 2017. Finalmente, de la multiplicación del consumo de combustible por recorrido y precio de combustible por galón resulta el costo de trayecto.

- Mantenimiento de vehículo de transporte:

El mantenimiento de vehículo de transporte es crucial para prevenir contratiempos durante el servicio. El gasto de mantenimiento de los vehículos de transporte se da permanentemente durante todo el periodo de la proyección.

El mantenimiento de vehículo se presupuesta de la siguiente manera:

Tabla 53: " Mantenimiento de vehículo"

Año	Mes	Mantenimiento
2017	Agosto	2,400
	Setiembre	2,400
	Octubre	2,400
	Noviembre	2,400
	Diciembre	2,400
2018	Enero	2,400
	Febrero	2,400
	Marzo	2,400
	Abril	2,400
	Mayo	2,400
	Junio	2,400
	Julio	2,400
	Agosto	2,400
Totales S/		31,200

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Basándose que la empresa gasta por mantenimiento de un camión de carga es alrededor de S/ 800.00 el cual se realiza cada dos meses por vehículo y la empresa cuenta con 6 camiones de carga. Es decir, cada mes 3 vehículos de carga entra en mantenimiento.

- Alquiler:

La empresa cuenta con 3 gastos de alquileres por el local ubicado en la ciudad de chepén y dos almacenes ubicados en la ciudad de chepén y Pacasmayo.

A continuación se detalla el gasto de alquiler:

Tabla 54: "Detalle de alquiler-Área Ventas"

Bien Inmueble	Dirección	Area	Area del Bien	Area Venta	Alquiler S/
Local	Av. Exequiel Gonzales Caceda N° 138 -	Venta	176 m2	162.40 m2	2,483.00
		Administración			
Almacén	chepen	Venta	217 m2	192.20 m2	3,061.00
		Administración			
Almacén	Calle José Olaya N° 50 - Pacasmayo	Venta	408 m2	408 m2	5,756.00
Total			801 m2	762.6 m2	11,300.00

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Para distribuir el gasto de alquiler por departamento de ventas y administrativo, se debe determinar el área que ocupa cada departamento por bien inmueble. Para el local, el área ocupada por departamento de venta es de 162.40 m2 y para el almacén ubicado en chepén y Pacasmayo son de 192.20 m2 y 408 m2 respectivamente.

La siguiente tabla explica el gasto de alquiler para el área de venta:

Tabla 55: "Gasto por alquiler-Área Ventas"

Año	Mes	Local: A. Venta	Almacén: A. Venta	Almacén Pacasmayo	Total
2017	Agosto	2,291	2,711	5,756	10,758
	Setiembre	2,291	2,711	5,756	10,758
	Octubre	2,291	2,711	5,756	10,758
	Noviembre	2,291	2,711	5,756	10,758
	Diciembre	2,291	2,711	5,756	10,758
2018	Enero	2,291	2,711	5,756	10,758
	Febrero	2,291	2,711	5,756	10,758
	Marzo	2,291	2,711	5,756	10,758
	Abril	2,291	2,711	5,756	10,758
	Mayo	2,291	2,711	5,756	10,758
	Junio	2,291	2,711	5,756	10,758
	Julio	2,291	2,711	5,756	10,758
	Agosto	2,291	2,711	5,756	10,758

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Según el área que ocupa el departamento de venta por cada establecimiento, se calcula la parte proporcional al importe total del alquiler por cada uno. El gasto por alquiler no se altera según los meses posteriores ya que el contrato de alquiler así lo estipula.

- Pago de servicios

Cada establecimiento cuenta con gastos por pago de servicio público y privado, los que están conformadas por servicio de agua, luz y teléfono/internet.

El pago por servicio de agua, luz y teléfono/Internet son los siguientes:

Tabla 56: "Detalle de servicios públicos-Área Ventas"

Servicio	Lugar	Total S/	Area	Importe S/
Agua	Local	221.4	Ventas	132.82
	Almacén Chepén	186.0	Ventas	148.77
Luz	Almacén Pacasmayo	167.6	Ventas	167.56
	Local	424.1	Ventas	254.44
	Almacén Chepén	329.9	Ventas	263.89
Telefono /Internet	Almacén Pacasmayo	259.5	Ventas	259.46
	Local	371.8	Ventas	223.06
	Almacén Chepén	428.5	Ventas	342.77
Total				2,042

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Para el área de ventas, la suma de los gastos de servicio utilizado por los tres establecimiento es S/ 2, 042.

La distribución de gasto de agua para área de venta es lo siguiente:

Tabla 57: "Distribución de agua- Área Ventas"

Servicio	Lugar	Area	Numero de personas	Total S/
Agua	Local	Ventas	2	132.82
	Almacén Chepén	Ventas	1	148.77
	Almacén Pacasmayo	Venta	1	167.56
Total			4	449.14

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

El gasto de agua se distribuye teniendo en cuenta el número de personas que ocupan el establecimiento, es decir, se divide el importe de consumo de agua de cada establecimiento por el número de personas que trabajan en el lugar y se multiplica por la cantidad de personas que hay por cada área. Por ende, la suma por gasto de agua para área de venta es de S/ 449.14.

La tabla explica la distribución de gasto de luz para el área de venta:

Tabla 58: " Distribución de luz-Área Ventas"

Servicio	Lugar	Area	Maquinaria	Numero Maquinaria	Watts	Watts Total	S/
Luz	Local	Venta	Computadora	1.00	124.00	124.00	88.47
			Impresora	1.00	102.47	102.47	73.11
			Caja Registradora	1.00	130.17	130.17	92.87
	Almacén Chepén	Venta	Computadora	1.00	263.00	263.00	158.82
			Impresora	1.00	174.00	174.00	105.07
	Almacén Pacasmayo	Venta	Computadora	1.00	256.00	256.00	259.46
Total				6.00	1,049.64	1,049.64	777.79

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

La distribución de gasto por consumo de luz se determina según la energía que consume cada máquina que utilizan por establecimiento por el cual va destinado para el área de ventas.

La siguiente tabla explica la distribución de gasto por teléfono/internet para el área de venta:

Tabla 59: "Distribución Teléfono/Internet- Área Ventas"

Servicio	Lugar	Area	Numero de personas	Total S/
Telefono/ Internet	Local	Venta	3	148.70
	Almacén Chepén	Venta	4	85.69
	Almacén Pacasmayo	Venta	1	249.51
Total			8	483.91

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

La distribución de gasto por teléfono/internet se formuló según el número de personas que trabajan en cada establecimiento aplicado al importe total del recibo de teléfono/internet.

- **Sueldos y Beneficios Sociales:**

En la siguiente tabla, se detallará la planilla incluyendo sus beneficios sociales, de los trabajadores del área de ventas:

Tabla 60: “Planilla de Remuneraciones 2017-2018”

Agosto, Setiembre y Octubre 2017									
Datos del trabajador			Ingresos		Descuentos			Neto a pagar; (A+B)-(C+D+E)	ESSALUD; (A+B)x9%
Apellido Paterno	Apellido Materno	Nombres	(A) REMUNERACIÓN BÁSICA	(B) ASIGNACIÓN FAMILIAR	(C) ONP *; (A+B)x13%	(D) AFP *; (A+B)xS.P.P* %	(E) Renta 5ta Categoría Retenciones		
AMAYA	GARCIA	ANGEL JESUS	850.00			98.09		751.91	76.50
CASTRO	GUERRERO	RAUL ENRIQUE	1,600.00	85.00	219.05			1,465.95	151.65
RIVAS	DIEGUEZ	JOSE FRANCISCO	850.00		110.50			739.50	76.50
VELASQUEZ	SAN MIGUEL	JOSE MANUEL	1,000.00	85.00		133.03		951.97	97.65
PORTOCARRERO	MONCADA	VICTOR DANIEL	1,500.00	85.00		194.33		1,390.67	142.65
LLATAS	MOLINA	JUAN CARLOS	1,000.00	85.00	141.05			943.95	97.65
BALTAZAR	VALDEZ	PAUL ALEXANDER	1,000.00	85.00		140.62		944.38	97.65
IZQUIERDO	PEREZ	MARIA SUSANA	1,000.00	85.00	141.05			943.95	97.65
Total			8,800.00	510.00	611.65	566.07	-	8,132.28	837.90
Enero, Febrero y Marzo 2018									
AMAYA	GARCIA	ANGEL JESUS	850.00			98.09		751.91	76.50
CASTRO	GUERRERO	RAUL ENRIQUE	1,600.00	85.00	219.05			1,465.95	151.65
RIVAS	DIEGUEZ	JOSE FRANCISCO	850.00		110.50			739.50	76.50
VELASQUEZ	SAN MIGUEL	JOSE MANUEL	1,000.00	85.00		133.03		951.97	97.65
PORTOCARRERO	MONCADA	VICTOR DANIEL	1,500.00	85.00		194.33		1,390.67	142.65
LLATAS	MOLINA	JUAN CARLOS	1,000.00	85.00	141.05			943.95	97.65
BALTAZAR	VALDEZ	PAUL ALEXANDER	1,000.00	85.00		140.62		944.38	97.65
IZQUIERDO	PEREZ	MARIA SUSANA	1,000.00	85.00	141.05			943.95	97.65
Total			8,800.00	510.00	611.65	566.07	-	8,132.28	837.90

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

AFP * = Administradoras de Fondos de Pensiones

ONP * = Oficina de Normalización Previsional

SPP* = Sistema Privado de Pensiones

En la siguiente tabla, se detallará la planilla incluyendo sus beneficios sociales, de los trabajadores del área de ventas para el mes de noviembre 2017:

Tabla 61: “Compensación por tiempo de servicios – Mes de Noviembre 2017”

Datos del trabajador			Ingresos			Descuentos		Neto a pagar; (A+B+C)-(D+E)	ESSALUD; (A+B)x9%
Apellido Paterno	Apellido Materno	Nombres	(A) REMUNERACIÓN BÁSICA	(B) ASIGNACIÓN FAMILIAR	(C) CTS*; [(1+1/6)x(A+B)]÷ 12X6	(D) ONP*; (A+B)x13%	(E) AFP*; (A+B)xS.P.P %		
AMAYA	GARCIA	ANGEL JESUS	850.00		495.83		98.09	1,247.74	76.50
CASTRO	GUERRERO	RAUL ENRIQUE	1,600.00	85.00	982.92	219.05		2,448.87	151.65
RIVAS	DIEGUEZ	JOSE FRANCISCO	850.00		495.83	110.50		1,235.33	76.50
VELASQUEZ	SAN MIGUEL	JOSE MANUEL	1,000.00	85.00	632.92		133.03	1,584.89	97.65
PORTOCARRERO	MONCADA	VICTOR DANIEL	1,500.00	85.00	924.58		194.33	2,315.25	142.65
LLATAS	MOLINA	JUAN CARLOS	1,000.00	85.00	632.92	141.05		1,576.87	97.65
BALTAZAR	VALDEZ	PAUL ALEXANDER	1,000.00	85.00	632.92		140.62	1,577.30	97.65
IZQUIERDO	PEREZ	MARIA SUSANA	1,000.00	85.00	632.92	141.05		1,576.87	97.65
Total			8,800.00	510.00	5,430.83	611.65	566.07	13,563.11	837.90

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

AFP * = Administradoras de Fondos de Pensiones

ONP * = Oficina de Normalización Previsional

CTS * = Compensación por tiempo de servicios

SPP* = Sistema Privado de Pensiones

En el mes de noviembre incrementa el egreso por concepto de planilla debido al depósito a efectuar de la compensación por tiempo de servicio.

El neto a pagar redondeado del mes de noviembre del año 2017 es de S/ 13,563.00

En la siguiente tabla, se detallará la planilla incluyendo sus beneficios sociales, de los trabajadores del área de ventas para el mes de diciembre 2017:

Tabla 62: “Gratificaciones – Mes de Diciembre 2017”

Datos del trabajador			Ingresos				Descuentos		Neto a pagar; (A+B+C+D)- (E+F)	ESSALUD; (A+B)x9%
Apellido Paterno	Apellido Materno	Nombres	(A) REMUNERACIÓN BÁSICA	(B) ASIGNACIÓN FAMILIAR	(C) Gratificaciones	(D) Bonificación Extraordinaria	(E) ONP* ; (A+B)x13%	(F) AFP* ; (A+B)xS.P.P* %		
AMAYA	GARCIA	ANGEL JESUS	850.00		850.00	76.50		98.09	1,678.41	76.50
CASTRO	GUERRERO	RAUL ENRIQUE	1,600.00	85.00	1,685.00	151.65	219.05		3,302.60	151.65
RIVAS	DIEGUEZ	JOSE FRANCISCO	850.00		850.00	76.50	110.50		1,666.00	76.50
VELASQUEZ	SAN MIGUEL	JOSE MANUEL	1,000.00	85.00	1,085.00	97.65		133.03	2,134.62	97.65
PORTOCARRERO	MONCADA	VICTOR DANIEL	1,500.00	85.00	1,585.00	142.65		194.33	3,118.32	142.65
LLATAS	MOLINA	JUAN CARLOS	1,000.00	85.00	1,085.00	97.65	141.05		2,126.60	97.65
BALTAZAR	VALDEZ	PAUL ALEXANDER	1,000.00	85.00	1,085.00	97.65		140.62	2,127.03	97.65
IZQUIERDO	PEREZ	MARIA SUSANA	1,000.00	85.00	1,085.00	97.65	141.05		2,126.60	97.65
Total			8,800.00	510.00	9,310.00	837.90	611.65	566.07	18,280.18	837.90

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

AFP * = Administradoras de Fondos de Pensiones

ONP * = Oficina de Normalización Previsional

CTS * = Compensación por tiempo de servicios

SPP* = Sistema Privado de Pensiones

En el mes de diciembre se refleja el mayor desembolso por el pago al personal a causa del pago por concepto de gratificación por navidad.

El neto a pagar redondeado es de 18,280.00 para el mes de diciembre 2017.

En la siguiente tabla, se detallará la planilla incluyendo sus beneficios sociales, de los trabajadores del área de ventas para el mes de abril a agosto 2018:

Tabla 63: “Planilla de Remuneraciones de Abril a Agosto 2018”

Datos del trabajador			Ingresos		Descuentos			ESSALUD; (A+B)x9%
Apellido Paterno	Apellido Materno	Nombres	(A) REMUNERACIÓN BÁSICA	(B) ASIGNACIÓN FAMILIAR	(C) ONP* ; (A+B)x13%	(D) AFP* ; (A+B)xS.P.P* %	Neto a pagar; (A+B)-(C+D+E)	
AMAYA	GARCIA	ANGEL JESUS	930.00			107.32	822.68	83.70
CASTRO	GUERRERO	RAUL ENRIQUE	1,600.00	93.00	220.09		1,472.91	152.37
RIVAS	DIEGUEZ	JOSE FRANCISCO	930.00		120.90		809.10	83.70
VELASQUEZ	SAN MIGUEL	JOSE MANUEL	1,000.00	93.00		134.01	958.99	98.37
PORTOCARRERO	MONCADA	VICTOR DANIEL	1,500.00	93.00		195.31	1,397.69	143.37
LLATAS	MOLINA	JUAN CARLOS	1,000.00	93.00	142.09		950.91	98.37
BALTAZAR	VALDEZ	PAUL ALEXANDER	1,000.00	93.00		141.66	951.34	98.37
IZQUIERDO	PEREZ	MARIA SUSANA	1,000.00	93.00	142.09		950.91	98.37
Total			8,960.00	558.00	625.17	578.30	8,314.53	856.62

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

AFP * = Administradoras de Fondos de Pensiones

ONP * = Oficina de Normalización Previsional

SPP* = Sistema Privado de Pensiones

El neto a pagar redondeado es de S/ 8,315 y se tomará en cuenta para los meses de abril, junio y agosto del 2018, ya que hubo un cambio en la remuneración mínima vital.

En la siguiente tabla, se detallará la planilla incluyendo sus beneficios sociales, de los trabajadores del área de ventas para el mes de abril a agosto 2018:

Tabla 64: “Compensación por tiempo de servicios – Mes de Mayo 2018”

Datos del trabajador			Ingresos			Descuentos		Neto a pagar; (A+B+C)-(D+E)	ESSALUD; (A+B)x9%
Apellido Paterno	Apellido Materno	Nombres	(A) REMUNERACIÓN BÁSICA	(B) ASIGNACIÓN FAMILIAR	(C) CTS; [(1+1/6)x(A+B)] ÷12x6	(D) ONP; (A+B)x13%	(E) AFP; (A+B)xS.P.P %		
AMAYA	GARCIA	ANGEL JESUS	930.00		542.50		107.32	1,365.18	83.70
CASTRO	GUERRERO	RAUL ENRIQUE	1,600.00	93.00	987.58	220.09		2,460.49	152.37
RIVAS	DIEGUEZ	JOSE FRANCISCO	930.00		542.50	120.90		1,351.60	83.70
VELASQUEZ	SAN MIGUEL	JOSE MANUEL	1,000.00	93.00	637.58		134.01	1,596.57	98.37
PORTOCARRERO	MONCADA	VICTOR DANIEL	1,500.00	93.00	929.25		195.31	2,326.94	143.37
LLATAS	MOLINA	JUAN CARLOS	1,000.00	93.00	637.58	142.09		1,588.49	98.37
BALTAZAR	VALDEZ	PAUL ALEXANDER	1,000.00	93.00	637.58		141.66	1,588.93	98.37
IZQUIERDO	PEREZ	MARIA SUSANA	1,000.00	93.00	637.58	142.09		1,588.49	98.37
Total			8,960.00	558.00	5,552.17	625.17	578.30	13,866.70	856.62

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

AFP * = Administradoras de Fondos de Pensiones

ONP * = Oficina de Normalización Previsional

CTS * = Compensación por tiempo de servicios

SPP* = Sistema Privado de Pensiones

En el mes de mayo incrementa el egreso por concepto de planilla debido al depósito a efectuar de la compensación por tiempo de servicio.

El neto a pagar redondeado del mes de mayo del año 2018 es de S/ 13,867.00.

En la siguiente tabla, se detallará la planilla incluyendo sus beneficios sociales, de los trabajadores del área de ventas para el mes de julio 2018:

Tabla 65: “Gratificaciones – Mes de Julio 2018”

Datos del trabajador			Ingresos				Descuentos		Neto a pagar; (A+B+C+D)- (E+F)	ESSALUD; (A+B)x9%
Apellido Paterno	Apellido Materno	Nombres	(A) REMUNERACIÓN BÁSICA	(B) ASIGNACIÓN FAMILIAR	(C) Gratificaciones	(D) Bonificación Extraordinaria	(E) ONP; (A+B)x13%	(F) AFP; (A+B)xS.P.P %		
AMAYA	GARCIA	ANGEL JESUS	930.00		930.00	83.70		107.32	1,836.38	83.70
CASTRO	GUERRERO	RAUL ENRIQUE	1,600.00	93.00	1,693.00	152.37	220.09		3,318.28	152.37
RIVAS	DIEGUEZ	JOSE FRANCISCO	930.00		930.00	83.70	120.90		1,822.80	83.70
VELASQUEZ	SAN MIGUEL	JOSE MANUEL	1,000.00	93.00	1,093.00	98.37		134.01	2,150.36	98.37
PORTOCARRERO	MONCADA	VICTOR DANIEL	1,500.00	93.00	1,593.00	143.37		195.31	3,134.06	143.37
LLATAS	MOLINA	JUAN CARLOS	1,000.00	93.00	1,093.00	98.37	142.09		2,142.28	98.37
BALTAZAR	VALDEZ	PAUL ALEXANDER	1,000.00	93.00	1,093.00	98.37		141.66	2,142.71	98.37
IZQUIERDO	PEREZ	MARIA SUSANA	1,000.00	93.00	1,093.00	98.37	142.09		2,142.28	98.37
Total			8,960.00	558.00	9,518.00	856.62	625.17	578.30	18,689.15	856.62

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

AFP * = Administradoras de Fondos de Pensiones

ONP * = Oficina de Normalización Previsional

CTS * = Compensación por tiempo de servicios

SPP* = Sistema Privado de Pensiones

En el mes de julio se refleja el mayor desembolso por el pago al personal a causa del pago por concepto de gratificación por fiestas patrias.

El neto a pagar redondeado es de 18,689.00 para el mes de julio 2018.

○ **Depreciación:**

La siguiente tabla indica la lista de los activos disponibles para el uso de la actividad operativa de la empre y la depreciación mensual:

Tabla 66: "Depreciación Acumulada-Área Ventas"

Area	Activo	Saldo al 31/07/2017	Depreciación	% Depreciación	Vida útil	Depreciación anual	Depreciación Mensual
Venta	Camion Marca HYUNDAI EX-10	108,000.00	Lineal	20%	5 años	21,600.00	1,800.00
Venta	Camiones Sinotruk 6x4	124,199.00	Lineal	20%	5 años	24,839.80	2,069.98
Venta	Camion Marca HYUNDAI HD 160 MAX	101,349.00	Lineal	20%	5 años	20,269.80	1,689.15
Venta	Camion Marca HYUNDAI EX-10	110,107.00	Lineal	20%	5 años	22,021.40	1,835.12
Venta	Camion Marca HYUNDAI EX-10	127,115.00	Lineal	20%	5 años	25,423.00	2,118.58
Venta	Montacarga	68,149.00	Lineal	20%	5 años	13,629.80	1,135.82
Venta	PC	799.50	Lineal	25%	4 años	199.88	16.66
Venta	Pc	799.50	Lineal	25%	4 años	199.88	16.66
Venta	PC	1,759.00	Lineal	25%	4 años	439.75	36.65
Venta	IMPRESORA	629.50	Lineal	25%	4 años	157.38	13.11
Venta	IMPRESORA	629.50	Lineal	25%	4 años	157.38	13.11
Venta	Caja registradora	3,409.25	Lineal	25%	4 años	852.31	71.03
Total S/		646,945.25		270%		129,790.36	10,815.86

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

La depreciación para área de ventas están constituidas por los activos mencionados en la tabla con la suma mensual de depreciación por S/ 10, 815.86 que se deprecian de manera sistemática a través de su vida útil.

- **GASTOS ADMINISTRATIVOS:**

- **Alquiler:**

El detalle por gasto de alquiler se detalla a continuación:

Tabla 67: "Detalle del bien alquilado-Área Administrativa"

Bien Inmueble	Dirección	Area	Area del Bien	Area Administrativa	Alquiler S/
Local	Av. Exequiel Gonzales Caceda N° 138 - Chepén	Administración	176 m2	13.6 m2	2,483.00
Almacén	chepen	Administración	217 m2	24.8 m2	3,061.00
Almacén	Calle José Olaya N° 50 - Pacasmayo	Venta	408 m2	0 m2	5,756.00
Total			801 m2	38.4 m2	11,300.00

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

La empresa cuenta con 3 gastos de alquileres por un local ubicado en la ciudad de chepén y dos almacenes ubicados en chepén y Pacasmayo. La distribución del gasto administrativo se determina según el área que ocupa el área administrativa en cada establecimiento.

La siguiente tabla explica el gasto de alquiler para el área administrativa:

Tabla 68: "Detalle de alquiler- Área Administrativa"

Año	Mes	Local: A. Administración	Almacén: A. Administración	Total
2017	Agosto	192	350	542
	Setiembre	192	350	542
	Octubre	192	350	542
	Noviembre	192	350	542
	Diciembre	192	350	542
2018	Enero	192	350	542
	Febrero	192	350	542
	Marzo	192	350	542
	Abril	192	350	542
	Mayo	192	350	542
	Junio	192	350	542
	Julio	192	350	542
	Agosto	192	350	542

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Según el área que ocupa el área administrativa por cada establecimiento, se calcula la parte proporcional al importe total del alquiler por cada uno. El cual no varía según los meses ya que el contrato de alquiler así lo estipula.

El pago por servicio de agua, luz y teléfono/Internet son los siguientes:

Tabla 69: "Detalle de gastos de servicio- Área Administrativa"

Servicio	Lugar	Total S/	Area	Importe S/
Agua	Local	221.36	Administración	88.54
	Almacén Chepén	185.96	Administración	37.19
Luz	Local	424.06	Administración	169.62
	Almacén Chepén	329.86	Administración	65.97
Telefono /Internet	Local	371.76	Administración	148.70
	Almacén Chepén	428.46	Administración	85.69
Total				595.71

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

La sumatoria de los gastos por servicio para área administrativa es de S/ 595, 71.

La distribución de gasto de agua es la siguiente:

Tabla 70: "Distribución de agua- Área Administrativa"

Servicio	Lugar	Area	Numero de personas	Total S/
Agua	Local	Administración	2	132.82
	Almacén Chepén	Administración	1	148.77
Total			3	281.58

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

El gasto de agua se distribuye según el número de personas que ocupan el establecimiento, es decir, se divide el importe de consumo de agua de cada establecimiento por el número de personas que trabajan en el lugar y se multiplica por la cantidad de personas que hay por cada área. Por ende la suma por gasto de agua para área administrativa es de S/ 281, 58.

La tabla explica la distribución de gasto de luz para el área administrativa:

Tabla 71: "Distribución de luz- Área Administrativa"

Servicio	Lugar	Area	Maquinaria	Numero Maquinaria	Watts	Watts Total	S/
Luz	Local	Administración	Computadora	2.00	124.00	248.00	126.08
			Impresora	1.00	85.64	85.64	43.54
	Almacén Chepén	Administración	Computadora	1.00	25.00	25.00	32.99
			Impresora	1.00	25.00	25.00	32.99
Total				5.00	259.64	383.64	235.59

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

La distribución de gasto por consumo de luz se determina según la energía que consume cada máquina que utilizan por establecimiento y lo que va destinado para el área administrativa.

La siguiente tabla explica la distribución de gasto por teléfono/internet:

Tabla 72: "Distribución de Teléfono/Internet- Área Administrativa"

Servicio	Lugar	Area	Numero de personas	Total S/
Telefono/ Internet	Local	Administración	2	223.06
	Almacén Chepén	Administración	1	342.77
Total			3	565.82

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

La distribución de gasto por teléfono/internet se hizo según el número de personas que trabajan de cada área que trabaja por establecimiento aplicado al importe total del recibo de teléfono/internet.

○ **Sueldos y Beneficios Sociales:**

En las siguientes tablas, se detallará la planilla incluyendo sus beneficios sociales, de los trabajadores del área administrativa:

Tabla 73: “Planilla de Remuneraciones de Agosto 2017 a Marzo 2018”

Agosto, Setiembre y Octubre 2017									
Datos del trabajador			Ingresos		Descuentos			Neto a pagar; (A+B)-(C+D+E)	ESSALUD; (A+B)x9%
Apellido Paterno	Apellido Materno	Nombres	(A) REMUNERACIÓN BÁSICA	(B) ASIGNACIÓN FAMILIAR	(C) ONP* ; (A+B)x13%	(D) AFP* ; (A+B)xS.P.P* %	(E) Renta 5ta Categoría Retenciones		
ARIZOLA	KATTO	VICTOR MANUEL	2,000.00	85.00		255.63	5.60	1,823.77	187.65
ANTON	BECERRA	LILIANA BRIGETTY	2,000.00	85.00		260.17	5.60	1,819.23	187.65
ARIZOLA	ANTON	VICTOR ALEJANDRO	3,500.00		455.00		139.67	2,905.33	315.00
Total			7,500.00	170.00	455.00	515.80	150.87	6,548.33	690.30
Enero, Febrero y Marzo 2018									
ARIZOLA	KATTO	VICTOR MANUEL	2,000.00	85.00		255.63	5.60	1,823.77	187.65
ANTON	BECERRA	LILIANA BRIGETTY	2,000.00	85.00		260.17	5.60	1,819.23	187.65
ARIZOLA	ANTON	VICTOR ALEJANDRO	3,500.00		455.00		139.67	2,905.33	315.00
LLATAS			7,500.00	170.00	455.00	515.80	150.87	6,548.33	690.30

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

AFP * = Administradoras de Fondos de Pensiones

ONP * = Oficina de Normalización Previsional

SPP* = Sistema Privado de Pensiones

El neto a pagar redondeado es de S/ 6,548.00 y se tomará en cuenta para los meses de agosto, setiembre y octubre del 2017. Asimismo para enero, febrero y marzo del 2018. Por lo que en noviembre y diciembre del 2017 los montos varían por la Compensación por tiempo de servicio y las gratificaciones respectivamente y en abril del 2018 la Remuneración mínima vital cambia.

En las siguientes tablas, se detallará la planilla incluyendo sus beneficios sociales del mes de noviembre 2017:

Tabla 74: “Compensación por tiempo de servicios – Mes de Noviembre 2017”

Datos del trabajador			Ingresos			Descuentos			Neto a pagar; (A+B+C)- (D+E+F)	ESSALUD; (A+B)x9%
Apellido Paterno	Apellido Materno	Nombres	(A) REMUNERACIÓN BÁSICA	(B) ASIGNACIÓN FAMILIAR	(C) CTS*; [[1+1/6)x(A+B)]÷ 12X6	(D) ONP*; (A+B)x13%	(E) AFP*; (A+B)xS.P.P %	(F) Renta 5ta Categoría Retenciones		
ARIZOLA	KATTO	VICTOR MANUEL	2,000.00	85.00	1,216.25		255.63	5.60	3,040.02	187.65
ANTON	BECERRA	LILIANA BRIGETTY	2,000.00	85.00	1,216.25		260.17	5.60	3,035.48	187.65
ARIZOLA	ANTON	VICTOR ALEJANDRO	3,500.00		2,041.67	455.00		139.67	4,947.00	315.00
Total			7,500.00	170.00	4,474.17	455.00	515.80	150.87	11,022.50	690.30

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

AFP * = Administradoras de Fondos de Pensiones

ONP * = Oficina de Normalización Previsional

CTS * = Compensación por tiempo de servicios

SPP* = Sistema Privado de Pensiones

El neto a pagar redondeado del mes de noviembre del año 2017 es de S/ 11,023.00, el importe es mayor a los meses anteriores debido al incremento en el desembolso por pago de compensación por tiempo de servicio.

En las siguientes tablas, se detallará la planilla incluyendo sus beneficios sociales del mes de diciembre 2017:

Tabla 75: “Gratificaciones – Mes de Diciembre 2017”

Datos del trabajador			Ingresos				Descuentos			Neto a pagar; (A+B+C+D)- (E+F+G)	ESSALUD; (A+B)x9%
Apellido Paterno	Apellido Materno	Nombres	(A) REMUNERACIÓN BÁSICA	(B) ASIGNACIÓN FAMILIAR	(C) Gratificaciones	(D) Bonificación Extraordinaria	(E) ONP* ; (A+B)x13%	(F) AFP* ; (A+B)xS.P.P* %	(G) Renta 5ta Categoría Retenciones		
ARIZOLA	KATTO	VICTOR MANUEL	2,000.00	85.00	2,085.00	187.65		255.63	5.60	4,096.42	187.65
ANTON	BECERRA	LILIANA BRIGETTY	2,000.00	85.00	2,085.00	187.65		260.17	5.60	4,091.88	187.65
ARIZOLA	ANTON	VICTOR ALEJANDRO	3,500.00		3,500.00	315.00	455.00		139.67	6,720.33	315.00
Total			7,500.00	170.00	7,670.00	690.30	455.00	515.80	150.87	14,908.63	690.30

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

AFP * = Administradoras de Fondos de Pensiones

ONP * = Oficina de Normalización Previsional

CTS * = Compensación por tiempo de servicios

SPP* = Sistema Privado de Pensiones

El neto a pagar redondeado es de 14,909.00 para el mes de diciembre 2017.

El mes de diciembre supera a los meses anteriores de la proyección debido al pago de la gratificación por navidad.

En las siguientes tablas, se detallará la planilla incluyendo sus beneficios sociales del mes de abril a agosto 2018:

Tabla 76: “Planilla de Remuneraciones de Abril a Agosto 2018”

Datos del trabajador			Ingresos		Descuentos			Neto a pagar; (A+B)-(C+D+E)	ESSALUD; (A+B)x9%
Apellido Paterno	Apellido Materno	Nombres	(A) REMUNERACIÓN BÁSICA	(B) ASIGNACIÓN FAMILIAR	(C) ONP* ; (A+B)x13%	(D) AFP* ; (A+B)xS.P.P* %	(E) Renta 5ta Categoría Retenciones		
ARIZOLA	KATTO	VICTOR MANUEL	2,000.00	93.00		256.61	1.68	1,834.71	188.37
ANTON	BECERRA	LILIANA BRIGETTY	2,000.00	93.00		261.17	1.68	1,830.15	188.37
ARIZOLA	ANTON	VICTOR ALEJANDRO	3,500.00		455.00		133.00	2,912.00	315.00
Total			7,500.00	186.00	455.00	517.78	136.36	6,576.86	691.74

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

AFP * = Administradoras de Fondos de Pensiones

ONP * = Oficina de Normalización Previsional

SPP* = Sistema Privado de Pensiones

El neto a pagar redondeado es de S/ 6,577.00 y se tomará en cuenta para los meses de abril, junio y agosto del 2018, ya que hubo un cambio en la remuneración mínima vital. En mayo y julio los montos varían por la Compensación por tiempo de servicio y las gratificaciones respectivamente.

En las siguientes tablas, se detallará la planilla incluyendo sus beneficios sociales del mes de mayo 2018:

Tabla 77: “Compensación por tiempo de servicios – Mes de Mayo 2018”

Datos del trabajador			Ingresos			Descuentos			Neto a pagar; (A+B+C)- (D+E+F)	ESSALUD; (A+B)x9%
Apellido Paterno	Apellido Materno	Nombres	(A) REMUNERACIÓN BÁSICA	(B) ASIGNACIÓN FAMILIAR	(C) CTS; [[1+1/6]x(A+B)] ÷12X6	(D) ONP; (A+B)x13%	(E) AFP; (A+B)xS.P.P %	(F) Renta 5Ta Categoría Retenciones		
ARIZOLA	KATTO	VICTOR MANUEL	2,000.00	93.00	1,220.92		256.61	1.68	3,055.63	188.37
ANTON	BECERRA	LILIANA BRIGETTY	2,000.00	93.00	1,220.92		261.17	1.68	3,051.07	188.37
ARIZOLA	ANTON	VICTOR ALEJANDRO	3,500.00		2,041.67	455.00		133.00	4,953.67	315.00
Total			7,500.00	186.00	4,483.50	455.00	517.78	136.36	11,060.36	691.74

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

AFP * = Administradoras de Fondos de Pensiones

ONP * = Oficina de Normalización Previsional

CTS * = Compensación por tiempo de servicios

SPP* = Sistema Privado de Pensiones

El neto a pagar redondeado del mes de mayo del año 2018 es de S/ 11,060.00.

En el mes de mayo al igual que en el mes de noviembre, se debe tener en cuenta el desembolso por concepto de compensación por tiempo de servicio a los trabajadores.

En las siguientes tablas, se detallará la planilla incluyendo sus beneficios sociales del mes de julio 2018:

Tabla 78: “Gratificaciones – Mes de Julio 2018”

Datos del trabajador			Ingresos				Descuentos			Neto a pagar; (A+B+C+D)- (E+F+G)	ESSALUD; (A+B)x9%
Apellido Paterno	Apellido Materno	Nombres	(A) REMUNERACIÓN BÁSICA	(B) ASIGNACIÓN FAMILIAR	(C) Gratificaciones	(D) Bonificación Extraordinaria	(E) ONP; (A+B)x13%	(F) AFP; (A+B)xS.P.P %	(G) Renta 5Ta Categoría Retenciones		
ARIZOLA	KATTO	VICTOR MANUEL	2,000.00	93.00	2,093.00	188.37		256.61	1.68	4,116.08	188.37
ANTON	BECERRA	LILIANA BRIGETTY	2,000.00	93.00	2,093.00	188.37		261.17	1.68	4,111.52	188.37
ARIZOLA	ANTON	VICTOR ALEJANDRO	3,500.00		3,500.00	315.00	455.00		133.00	6,727.00	315.00
Total			7,500.00	186.00	7,686.00	691.74	455.00	517.78	136.36	14,954.60	691.74

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

AFP * = Administradoras de Fondos de Pensiones

ONP * = Oficina de Normalización Previsional

CTS * = Compensación por tiempo de servicios

SPP* = Sistema Privado de Pensiones

El neto a pagar redondeado es de 14,955.00 para el mes de julio 2018.

El mes de julio el neto a pagar es superior el mes anterior ya que se debe hacer el pago de las gratificaciones por fiestas patrias.

○ **Depreciación:**

En las siguientes tablas, se detallará el activo utilizado para el área administrativa y sus respectivas depreciaciones mensuales:

Tabla 79: "Depreciación Acumulada- Administrativa"

Area	Activo	Saldo al 31/07/2017	Depreciación	% Depreciación	Vida útil	Depreciación anual	Depreciación Mensual
Administrativa	PC	879.50	Lineal	25%	4 años	219.88	18.32
Administrativa	PC	879.50	Lineal	25%	4 años	219.88	18.32
Administrativa	PC	1,759.00	Lineal	25%	4 años	439.75	36.65
Administrativa	IMPRESORA	1,259.00	Lineal	25%	4 años	314.75	26.23
Administrativa	IMPRESORA	759.00	Lineal	25%	4 años	189.75	15.81
Total S/		5,536.00				1,384.00	115.33

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

La depreciación para área administrativa están constituida por los activos mencionados en la tabla, dando la depreciación mensual de S/ 115.33.

• **GASTOS FINANCIEROS**

La siguiente tabla señala el detalle del pago de los préstamos de mediano plazo por cada mes:

Tabla 80: “Detalle del préstamo proyectado: Mediano plazo”

Préstamo:		Mediano plazo																		Total S/
Año	Mes	Préstamo	318,250	Préstamo	250,000	Préstamo	239,500	Préstamo	91,096	Préstamo	30,736	Préstamo	8,096	Préstamo	11,371	Préstamo	14,155	Préstamo	14,529	
		Intereses	81,332.36	Intereses	57,561.16	Intereses	88,079.62	TCEA	25.47%	TCEA	25.47%	TCEA	25.47%	TCEA	25.47%	TCEA	25.47%	TCEA	25.47%	
		Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés	
2017	Agosto	4,814	1,846	4,588	1,820	-	2,302													15,369
	Setiembre	4,793	1,867	4,742	1,666	2,631	2,022	3,028	1,739											22,486
	Octubre	5,004	1,655	4,783	1,625	2,584	2,069	3,086	1,681											22,486
	Noviembre	4,929	1,730	4,771	1,636	2,469	2,183	3,145	1,622	1,022	587									24,095
	Diciembre	4,968	1,691	4,866	1,542	2,695	1,957	3,205	1,562	1,041	567									24,095
2018	Enero	5,061	1,598	4,757	1,651	2,584	2,068	3,266	1,501	1,061	547	269	155							24,518
	Febrero	8,109	1,584	6,335	1,482	3,361	2,220	3,328	1,439	1,081	527	274	149							29,890
	Marzo	8,172	1,521	6,391	1,426	3,394	2,187	3,392	1,375	1,102	506	279	144	378	217					30,485
	Abril	8,236	1,457	6,447	1,370	3,427	2,154	3,456	1,310	1,123	485	285	139	385	210					30,485
	Mayo	8,300	1,393	6,504	1,313	3,461	2,120	3,522	1,244	1,144	464	290	133	393	202	470	270			31,225
	Junio	8,364	1,328	6,561	1,256	3,495	2,086	3,590	1,177	1,166	442	296	128	400	195	479	261			31,225
	Julio	8,430	1,263	6,619	1,198	3,529	2,052	3,658	1,109	1,188	420	301	122	408	187	489	252	483	277	31,986
	Agosto	8,495	1,197	6,677	1,140	3,564	2,018	3,728	1,039	1,211	397	307	116	415	180	498	243	492	268	31,986

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

El detalle indica el pago de la cuota mensual surgida por los préstamos financieros constituye la suma de amortización del capital más los intereses aplicados según el número de cuota a pagar de la totalidad del préstamo.

La siguiente tabla señala el detalle del pago de los préstamos de capital de trabajo:

Tabla 81: “Detalle del préstamo proyectado: Capital de trabajo”

Préstamo:		Capital de trabajo		Total S/
Año	Mes	Préstamo	100,000.00	
		INTERES	2,357.00	
		Capital	Interés	
2017	Agosto	-	-	-
	Setiembre	100,000	2,357.00	102,357.00

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

La proyección para el pago del capital de trabajo se determina según el cronograma de pago debidamente establecido.

La siguiente tabla señala el detalle del pago de los préstamos a corto plazo de cada mes:

Tabla 82: “Detalle del préstamo proyectado: Corto plazo”

Préstamo:		Pagaré												Total S/
Año	Mes	Préstamo	39,041	Préstamo	13,173	Préstamo	3470	Préstamo	4873	Préstamo	6066	Préstamo	6227	
		TCEA	13.68%	TCEA	13.68%	TCEA	13.68%	TCEA	13.68%	TCEA	13.68%	TCEA	13.68%	
		Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés	
2017	Agosto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Setiembre	3,069	411	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,480
	Octubre	3,102	379	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,480
	Noviembre	3,134	346	1,034	141	-	-	-	-	-	-	-	-	4,656
	Diciembre	3,167	313	1,045	130	-	-	-	-	-	-	-	-	4,656
2018	Enero	3,201	280	1,057	119	272	37	-	-	-	-	-	-	4,966
	Febrero	3,234	246	1,068	108	275	34	-	-	-	-	-	-	4,966
	Marzo	3,268	212	1,080	96	278	31	383	52	-	-	-	-	5,401
	Abril	3,303	178	1,091	85	281	28	387	48	-	-	-	-	5,401
	Mayo	3,338	143	1,103	73	284	25	391	44	476	65	-	-	5,942
	Junio	3,373	108	1,115	61	287	22	395	40	481	60	-	-	5,942
	Julio	3,408	72	1,127	49	291	19	399	36	487	55	489	67	6,498
	Agosto	3,444	36	1,139	37	294	16	404	31	492	50	494	62	6,498

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Los gastos financieros relacionado al préstamo a corto plazo constituye los intereses aplicado al importe del préstamo según las cuotas asignadas que son 12 meses. En la cuota mensual se tiene en cuenta la amortización del capital más los intereses devengados.

La siguiente tabla señala el cronograma de pago de los préstamos de mediano plazo por cada mes proyectado:

Tabla 83: “Cronograma de pago del préstamo: S/ 318,250 al 02/2018”

FECHA DESEMBOLSO	3/12/2015	MONTO CREDITO	203,386	INTERESES	19,546
				N° CUOTAS	23
CRONOGRAMA DE PAGO					
N°	FEC. VENC	INTERESES	CAPITAL	SALDO	TOTAL CUOTA
1	Feb-18	1,584	8,109	195,277	9,693
2	Mar-18	1,521	8,172	187,105	9,693
3	Abr-18	1,457	8,236	178,869	9,693
4	May-18	1,393	8,300	170,570	9,693
5	Jun-18	1,328	8,364	162,205	9,693
6	Jul-18	1,263	8,430	153,776	9,693
7	Ago-18	1,197	8,495	145,280	9,693
8	Set-18	1,131	8,561	136,719	9,693
9	Oct-18	1,065	8,628	128,091	9,693
10	Nov-18	997	8,695	119,396	9,693
11	Dic-18	930	8,763	110,633	9,693
12	Ene-19	862	8,831	101,802	9,693
13	Feb-19	793	8,900	92,902	9,693
14	Mar-19	723	8,969	83,932	9,693
15	Abr-19	654	9,039	74,893	9,693
16	May-19	583	9,109	65,784	9,693
17	Jun-19	512	9,180	56,603	9,693
18	Jul-19	441	9,252	47,352	9,693
19	Ago-19	369	9,324	38,028	9,693
20	Set-19	296	9,397	28,631	9,693
21	Oct-19	223	9,470	19,161	9,693
22	Nov-19	149	9,543	9,618	9,693
23	Dic-19	75	9,618	-	9,693
TOTAL		19,546	203,386	2,306,626	222,932

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

La presente tabla muestra la renegociación del préstamo financiero otorgado en el año 2015 por el importe de 318,250 soles al febrero 2018. Se proyecta la renegociación con la finalidad de reducir los gastos financieros y el importe de endeudamiento en los meses de mayor disponibilidad de efectivo.

Tabla 84: "Cronograma de pago del préstamo: S/ 250,000 al 02/2018"

FECHA DESEMBOLSO	13/07/2016	MONTO CREDITO	168,463	INTERESES	19,144
				N° CUOTAS	24
CRONOGRAMA DE PAGO					
N°	FEC. VENC	INTERESES	CAPITAL	SALDO	TOTAL CUOTA
1	Feb-18	1,482	6,335	162,127	7,817
2	Mar-18	1,426	6,391	155,737	7,817
3	Abr-18	1,370	6,447	149,290	7,817
4	May-18	1,313	6,504	142,786	7,817
5	Jun-18	1,256	6,561	136,225	7,817
6	Jul-18	1,198	6,619	129,606	7,817
7	Ago-18	1,140	6,677	122,929	7,817
8	Set-18	1,081	6,736	116,194	7,817
9	Oct-18	1,022	6,795	109,399	7,817
10	Nov-18	962	6,855	102,544	7,817
11	Dic-18	902	6,915	95,629	7,817
12	Ene-19	841	6,976	88,653	7,817
13	Feb-19	780	7,037	81,616	7,817
14	Mar-19	718	7,099	74,517	7,817
15	Abr-19	655	7,161	67,356	7,817
16	May-19	592	7,224	60,131	7,817
17	Jun-19	529	7,288	52,843	7,817
18	Jul-19	465	7,352	45,491	7,817
19	Ago-19	400	7,417	38,074	7,817
20	Set-19	335	7,482	30,592	7,817
21	Oct-19	269	7,548	23,044	7,817
22	Nov-19	203	7,614	15,430	7,817
23	Dic-19	136	7,681	7,749	7,817
24	Ene-20	68	7,749	-	7,817
TOTAL		19,144	168,463	2,007,961	187,607

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

La presente tabla muestra la renegociación del préstamo financiero otorgado en el año 2016 por el importe de 250,000 soles al febrero 2018. Se proyecta la renegociación con la finalidad de reducir los gastos financieros y el importe de endeudamiento en los meses de mayor disponibilidad de efectivo.

Tabla 85: "Cronograma de pago del préstamo: S/ 239,500 al 02/2018"

FECHA DESEMBOLSO	26/05/2017	MONTO CREDITO	226,537	INTERESES	63,692
				N° CUOTAS	52
CRONOGRAMA DE PAGO					
N°	FEC. VENC	INTERESES	CAPITAL	SALDO	TOTAL CUOTA
1	Feb-18	2,220	3,361	223,176	5,581
2	Mar-18	2,187	3,394	219,782	5,581
3	Abr-18	2,154	3,427	216,355	5,581
4	May-18	2,120	3,461	212,894	5,581
5	Jun-18	2,086	3,495	209,399	5,581
6	Jul-18	2,052	3,529	205,870	5,581
7	Ago-18	2,018	3,564	202,306	5,581
8	Set-18	1,983	3,599	198,707	5,581
9	Oct-18	1,947	3,634	195,074	5,581
10	Nov-18	1,912	3,669	191,404	5,581
11	Dic-18	1,876	3,705	187,699	5,581
12	Ene-19	1,840	3,742	183,957	5,581
13	Feb-19	1,803	3,778	180,178	5,581
14	Mar-19	1,766	3,815	176,363	5,581
15	Abr-19	1,728	3,853	172,510	5,581
16	May-19	1,691	3,891	168,619	5,581
17	Jun-19	1,653	3,929	164,691	5,581
18	Jul-19	1,614	3,967	160,723	5,581
19	Ago-19	1,575	4,006	156,717	5,581
20	Set-19	1,536	4,045	152,672	5,581
21	Oct-19	1,496	4,085	148,587	5,581
22	Nov-19	1,456	4,125	144,462	5,581
23	Dic-19	1,416	4,166	140,296	5,581
24	Ene-20	1,375	4,206	136,089.86	5,581
25	Feb-20	1,334	4,248	131,842.30	5,581
26	Mar-20	1,292	4,289	127,553.11	5,581
27	Abr-20	1,250	4,331	123,221.88	5,581
28	May-20	1,208	4,374	118,848.20	5,581
29	Jun-20	1,165	4,417	114,431.66	5,581
30	Jul-20	1,121	4,460	109,971.83	5,581
31	Ago-20	1,078	4,504	105,468.29	5,581
32	Set-20	1,034	4,548	100,920.62	5,581
33	Oct-20	989	4,592	96,328.37	5,581
34	Nov-20	944	4,637	91,691.12	5,581
35	Dic-20	899	4,683	87,008.43	5,581

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

A continuación de la tabla 72

“Cronograma de pago del préstamo: S/ 239,500 al 02/2018”

FECHA DESEMBOLSO	26/05/2017	MONTO CREDITO	226,537	INTERESES	63,692
				N° CUOTAS	52
CRONOGRAMA DE PAGO					
N°	FEC. VENC	INTERESES	CAPITAL	SALDO	TOTAL CUOTA
36	Ene-21	853	4,729	82,280	5,581
37	Feb-21	806	4,775	77,505	5,581
38	Mar-21	760	4,822	72,683	5,581
39	Abr-21	712	4,869	67,814	5,581
40	May-21	665	4,917	62,897	5,581
41	Jun-21	616	4,965	57,933	5,581
42	Jul-21	568	5,014	52,919	5,581
43	Ago-21	519	5,063	47,856	5,581
44	Set-21	469	5,112	42,744	5,581
45	Oct-21	419	5,162	37,582	5,581
46	Nov-21	368	5,213	32,369	5,581
47	Dic-21	317	5,264	27,105	5,581
48	Ene-22	266	5,316	21,789	5,581
49	Feb-22	214	5,368	16,421	5,581
50	Mar-22	161	5,420	11,001	5,581
51	Abr-22	108	5,474	5,527	5,581
52	May-22	54	5,527	-	5,581
Total		63,692	226,537	6,272,239	290,229

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

La presente tabla muestra la renegociación del préstamo financiero otorgado en el año 2017 por el importe de 239,500 soles al febrero 2018. Se proyecta la renegociación con la finalidad de reducir los gastos financieros y el importe de endeudamiento en los meses de mayor disponibilidad de efectivo. Permitiendo reducir

Tabla 86: “Cronograma de pago del préstamo: S/ 91,096 al 08/2017”

FECHA DESEMBOLSO	Ago-17	MONTO CREDITO	91,096	INTERESES	23,305
		TCEA %	25.47%	N° CUOTAS	24
CRONOGRAMA DE PAGO					
N°	FEC. VENC	INTERESES	CAPITAL	SALDO	TOTAL CUOTA
1	Set-17	1,739	3,028	88,068	4,767
2	Oct-17	1,681	3,086	84,982	4,767
3	Nov-17	1,622	3,145	81,838	4,767
4	Dic-17	1,562	3,205	78,633	4,767
5	Ene-18	1,501	3,266	75,367	4,767
6	Feb-18	1,439	3,328	72,039	4,767
7	Mar-18	1,375	3,392	68,648	4,767
8	Abr-18	1,310	3,456	65,191	4,767
9	May-18	1,244	3,522	61,669	4,767
10	Jun-18	1,177	3,590	58,079	4,767
11	Jul-18	1,109	3,658	54,421	4,767
12	Ago-18	1,039	3,728	50,693	4,767
13	Set-18	968	3,799	46,894	4,767
14	Oct-18	895	3,872	43,023	4,767
15	Nov-18	821	3,946	39,077	4,767
16	Dic-18	746	4,021	35,056	4,767
17	Ene-19	669	4,098	30,959	4,767
18	Feb-19	591	4,176	26,783	4,767
19	Mar-19	511	4,255	22,527	4,767
20	Abr-19	430	4,337	18,191	4,767
21	May-19	347	4,419	13,771	4,767
22	Jun-19	263	4,504	9,267	4,767
23	Jul-19	177	4,590	4,677	4,767
24	Ago-19	89	4,677	-	4,767
TOTAL		23,305	91,096	1,129,854	114,401

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

La presente tabla detalla el pago proyectado para el mes de setiembre 2017 a agosto 2019 por el importe de 91,096 soles a la suma de intereses de 23,305 soles por pagar en 24 meses con préstamos a mediano plazo.

Tabla 87: "Cronograma de pago del préstamo: S/ 30,736 al 10/2017"

FECHA DESEMBOLSO	Oct-17	MONTO CREDITO	30,736	INTERESES	7,863
		TCEA %	25.47%	N° CUOTAS	24
CRONOGRAMA DE PAGO					
N°	FEC. VENC	INTERESES	CAPITAL	SALDO	TOTAL CUOTA
1	Nov-17	587	1,022	29,715	1,608
2	Dic-17	567	1,041	28,674	1,608
3	Ene-18	547	1,061	27,613	1,608
4	Feb-18	527	1,081	26,531	1,608
5	Mar-18	506	1,102	25,429	1,608
6	Abr-18	485	1,123	24,306	1,608
7	May-18	464	1,144	23,162	1,608
8	Jun-18	442	1,166	21,996	1,608
9	Jul-18	420	1,188	20,807	1,608
10	Ago-18	397	1,211	19,596	1,608
11	Set-18	374	1,234	18,362	1,608
12	Oct-18	350	1,258	17,104	1,608
13	Nov-18	326	1,282	15,822	1,608
14	Dic-18	302	1,306	14,516	1,608
15	Ene-19	277	1,331	13,185	1,608
16	Feb-19	252	1,357	11,828	1,608
17	Mar-19	226	1,383	10,446	1,608
18	Abr-19	199	1,409	9,037	1,608
19	May-19	172	1,436	7,601	1,608
20	Jun-19	145	1,463	6,138	1,608
21	Jul-19	117	1,491	4,646	1,608
22	Ago-19	89	1,520	3,127	1,608
23	Set-19	60	1,549	1,578	1,608
24	Oct-19	30	1,578	-	1,608
TOTAL		7,863	30,736	381,220	38,600

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

La presente tabla detalla el cronograma de pago proyectado para el mes de noviembre 2017 a octubre 2019 por el importe de 30,736 soles a la suma de intereses de 7,863 soles por pagar en 24 meses con préstamos a mediano plazo.

Tabla 88: "Cronograma de pago del préstamo: S/ 8,096 al 12/2017"

FECHA DESEMBOLSO	Dic-17	MONTO CREDITO	8,096	INTERESES	2,071
		TCEA %	25.47%	N° CUOTAS	24
CRONOGRAMA DE PAGO					
N°	FEC. VENC	INTERESES	CAPITAL	SALDO	TOTAL CUOTA
1	Ene-18	155	269	7,827	424
2	Feb-18	149	274	7,553	424
3	Mar-18	144	279	7,273	424
4	Abr-18	139	285	6,989	424
5	May-18	133	290	6,698	424
6	Jun-18	128	296	6,403	424
7	Jul-18	122	301	6,101	424
8	Ago-18	116	307	5,794	424
9	Set-18	111	313	5,481	424
10	Oct-18	105	319	5,162	424
11	Nov-18	99	325	4,837	424
12	Dic-18	92	331	4,505	424
13	Ene-19	86	338	4,168	424
14	Feb-19	80	344	3,824	424
15	Mar-19	73	351	3,473	424
16	Abr-19	66	357	3,116	424
17	May-19	59	364	2,751	424
18	Jun-19	53	371	2,380	424
19	Jul-19	45	378	2,002	424
20	Ago-19	38	385	1,617	424
21	Set-19	31	393	1,224	424
22	Oct-19	23	400	824	424
23	Nov-19	16	408	416	424
24	Dic-19	8	416	-	424
TOTAL		2,071	8,096	100,416	10,167

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

La presente tabla detalla el cronograma de pago proyectado para el mes de enero 2018 a diciembre 2019 por el importe de 8,096 soles a la suma de intereses de 2,071 soles por pagar en 24 meses con préstamos a mediano plazo.

Tabla 89: “Cronograma de pago del préstamo: S/ 11,371 al 02/2018”

FECHA DESEMBOLSO	Feb-18	MONTO CREDITO	11,371	INTERESES	2,909
		TCEA %	25.47%	N° CUOTAS	24
CRONOGRAMA DE PAGO					
N°	FEC. VENC	INTERESES	CAPITAL	SALDO	TOTAL CUOTA
1	Mar-18	217	378	10,993	595
2	Abr-18	210	385	10,608	595
3	May-18	202	393	10,215	595
4	Jun-18	195	400	9,815	595
5	Jul-18	187	408	9,408	595
6	Ago-18	180	415	8,992	595
7	Set-18	172	423	8,569	595
8	Oct-18	164	431	8,137	595
9	Nov-18	155	440	7,698	595
10	Dic-18	147	448	7,250	595
11	Ene-19	138	457	6,793	595
12	Feb-19	130	465	6,328	595
13	Mar-19	121	474	5,853	595
14	Abr-19	112	483	5,370	595
15	May-19	103	492	4,878	595
16	Jun-19	93	502	4,376	595
17	Jul-19	84	511	3,864	595
18	Ago-19	74	521	3,343	595
19	Set-19	64	531	2,812	595
20	Oct-19	54	541	2,271	595
21	Nov-19	43	552	1,719	595
22	Dic-19	33	562	1,157	595
23	Ene-20	22	573	584	595
24	Feb-20	11	584	-	595
TOTAL		2,909	11,371	141,031	14,280

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

La presente tabla detalla el cronograma de pago proyectado para el mes de mayo 2018 a Febrero 2020 por el importe de 11,371 soles a la suma de intereses de 2,909 soles por pagar en 24 meses con préstamos a mediano plazo.

Tabla 90: "Cronograma de pago del préstamo: S/ 14,155 al 04/2018"

FECHA DESEMBOLSO	Abr-18	MONTO CREDITO	14,155	INTERESES	3,621
		TCEA %	25.47%	N° CUOTAS	24
CRONOGRAMA DE PAGO					
N°	FEC. VENC	INTERESES	CAPITAL	SALDO	TOTAL CUOTA
1	May-18	270	470	13,684	741
2	Jun-18	261	479	13,205	741
3	Jul-18	252	489	12,716	741
4	Ago-18	243	498	12,218	741
5	Set-18	233	507	11,711	741
6	Oct-18	224	517	11,194	741
7	Nov-18	214	527	10,667	741
8	Dic-18	204	537	10,130	741
9	Ene-19	193	547	9,582	741
10	Feb-19	183	558	9,024	741
11	Mar-19	172	568	8,456	741
12	Abr-19	161	579	7,877	741
13	May-19	150	590	7,287	741
14	Jun-19	139	602	6,685	741
15	Jul-19	128	613	6,072	741
16	Ago-19	116	625	5,447	741
17	Set-19	104	637	4,810	741
18	Oct-19	92	649	4,162	741
19	Nov-19	79	661	3,500	741
20	Dic-19	67	674	2,827	741
21	Ene-20	54	687	2,140	741
22	Feb-20	41	700	1,440	741
23	Mar-20	27	713	727	741
24	Abr-20	14	727	-	741
TOTAL		3,621	14,155	175,559	17,776

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

La presente tabla detalla el cronograma de pago proyectado para el mes de mayo 2018 a abril 2020 por el importe de 14,155 soles a la suma de intereses de 3,621 soles por pagar en 24 meses con préstamos a mediano plazo.

Tabla 91: "Cronograma de pago del préstamo: S/ 14,529 al 06/2018"

FECHA DESEMBOLSO	Jun-18	MONTO CREDITO	14,529	INTERESES	3,717
		TCEA %	25.47%	N° CUOTAS	24
CRONOGRAMA DE PAGO					
N°	FEC. VENC	INTERESES	CAPITAL	SALDO	TOTAL CUOTA
1	Jul-18	277	483	14,046	760
2	Ago-18	268	492	13,554	760
3	Set-18	259	502	13,053	760
4	Oct-18	249	511	12,541	760
5	Nov-18	239	521	12,021	760
6	Dic-18	229	531	11,490	760
7	Ene-19	219	541	10,949	760
8	Feb-19	209	551	10,398	760
9	Mar-19	198	562	9,836	760
10	Abr-19	188	573	9,263	760
11	May-19	177	583	8,680	760
12	Jun-19	166	595	8,085	760
13	Jul-19	154	606	7,479	760
14	Ago-19	143	617	6,862	760
15	Set-19	131	629	6,233	760
16	Oct-19	119	641	5,591	760
17	Nov-19	107	654	4,938	760
18	Dic-19	94	666	4,272	760
19	Ene-20	82	679	3,593	760
20	Feb-20	69	692	2,901	760
21	Mar-20	55	705	2,196	760
22	Abr-20	42	718	1,478	760
23	May-20	28	732	746	760
24	Jun-20	14	746	-	760
TOTAL		3,717	14,529	180,204	18,246

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

La presente tabla detalla el cronograma de pago proyectado para el mes de julio 2018 a junio 2020 por el importe de 14,529 soles a la suma de intereses de 3,717 soles por pagar en 24 meses con préstamos a mediano plazo.

Tabla 92: "Cronograma de pago del préstamo: S/ 39,041 al 08/2018"

FECHA DESEMBOLSO	Ago-17	MONTO CREDITO	39,041	INTERESES	2,722
		TCEA %	13.68%	N° CUOTAS	12
CRONOGRAMA DE PAGO					
N°	FEC. VENC	INTERESES	CAPITAL	SALDO	TOTAL CUOTA
1	Set-17	411	3,069	35,972	3,480
2	Oct-17	379	3,102	32,870	3,480
3	Nov-17	346	3,134	29,736	3,480
4	Dic-17	313	3,167	26,568	3,480
5	Ene-18	280	3,201	23,368	3,480
6	Feb-18	246	3,234	20,133	3,480
7	Mar-18	212	3,268	16,865	3,480
8	Abr-18	178	3,303	13,562	3,480
9	May-18	143	3,338	10,225	3,480
10	Jun-18	108	3,373	6,852	3,480
11	Jul-18	72	3,408	3,444	3,480
12	Ago-18	36	3,444	-	3,480
TOTAL		2,722	39,041	219,596	41,763

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

La presente tabla detalla el cronograma de pago proyectado para el mes de setiembre 2017 a agosto 2018 por el importe de 39,041 soles a una tasa de costo efectivo anual de 13.68% por pagar en 12 meses con préstamos a corto plazo.

Tabla 93: "Cronograma de pago del préstamo: S/ 13,173 al 10/2017"

FECHA DESEMBOLSO	Oct-17	MONTO CREDITO	13,173	INTERESES	938
		TCEA %	13.68%	N° CUOTAS	12
CRONOGRAMA DE PAGO					
N°	FEC. VENC	INTERESES	CAPITAL	SALDO	TOTAL CUOTA
1	Nov-17	141	1,034	12,138	1,176
2	Dic-17	130	1,045	11,093	1,176
3	Ene-18	119	1,057	10,036	1,176
4	Feb-18	108	1,068	8,968	1,176
5	Mar-18	96	1,080	7,889	1,176
6	Abr-18	85	1,091	6,797	1,176
7	May-18	73	1,103	5,695	1,176
8	Jun-18	61	1,115	4,580	1,176
9	Jul-18	49	1,127	3,453	1,176
10	Ago-18	37	1,139	2,314	1,176
11	Set-18	25	1,151	1,163	1,176
12	Oct-18	12	1,163	-	1,176
TOTAL		938	13,173	74,126	14,110

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

La presente tabla detalla el cronograma de pago proyectado para el mes de noviembre 2017 a octubre 2018 por el importe de 13,173 soles a una tasa de costo efectivo anual de 13.68% por pagar en 12 meses con préstamos a corto plazo.

Tabla 94: "Cronograma de pago del préstamo: S/ 3,470 al 12/2017"

FECHA DESEMBOLSO	Dic-17	MONTO CREDITO	3,470	INTERESES	247
		TCEA %	13.68%	N° CUOTAS	12
CRONOGRAMA DE PAGO					
N°	FEC. VENC	INTERESES	CAPITAL	SALDO	TOTAL CUOTA
1	Ene-18	37	272	3,197	310
2	Feb-18	34	275	2,922	310
3	Mar-18	31	278	2,644	310
4	Abr-18	28	281	2,362	310
5	May-18	25	284	2,078	310
6	Jun-18	22	287	1,790	310
7	Jul-18	19	291	1,500	310
8	Ago-18	16	294	1,206	310
9	Set-18	13	297	910	310
10	Oct-18	10	300	610	310
11	Nov-18	7	303	306	310
12	Dic-18	3	306	-	310
TOTAL		247	3,470	19,526	3,717

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

La presente tabla detalla el cronograma de pago proyectado para el mes de enero a diciembre del 2018 por el importe de 3,470 soles a una tasa de costo efectivo anual de 13.68% por pagar en 12 meses con préstamos a corto plazo.

Tabla 95: "Cronograma de pago del préstamo: S/ 4,873 al 02/2018"

FECHA DESEMBOLSO	Feb-18	MONTO CREDITO	4,873	INTERESES	347
		TCEA %	13.68%	N° CUOTAS	12
CRONOGRAMA DE PAGO					
N°	FEC. VENC	INTERESES	CAPITAL	SALDO	TOTAL CUOTA
1	Mar-18	52	383	4,491	435
2	Abr-18	48	387	4,104	435
3	May-18	44	391	3,713	435
4	Jun-18	40	395	3,318	435
5	Jul-18	36	399	2,918	435
6	Ago-18	31	404	2,515	435
7	Set-18	27	408	2,107	435
8	Oct-18	23	412	1,694	435
9	Nov-18	18	417	1,277	435
10	Dic-18	14	421	856	435
11	Ene-19	9	426	430	435
12	Feb-19	5	430	-	435
TOTAL		347	4,873	27,423	5,220

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

La presente tabla detalla el cronograma de pago proyectado para el mes de mayo a febrero del 2019 por el importe de 4,873 soles a una tasa de costo efectivo anual de 13.68% por pagar en 12 meses con préstamos a corto plazo.

Tabla 96: "Cronograma de pago del préstamo: S/ 6,066 al 04/2018"

FECHA DESEMBOLSO	Abr-18	MONTO CREDITO	6,066	INTERESES	432
		TCEA %	13.68%	N° CUOTAS	12
CRONOGRAMA DE PAGO					
N°	FEC. VENC	INTERESES	CAPITAL	SALDO	TOTAL CUOTA
1	Mar-18	65	476	5,590	542
2	Abr-18	60	481	5,108	542
3	May-18	55	487	4,622	542
4	Jun-18	50	492	4,130	542
5	Jul-18	44	497	3,633	542
6	Ago-18	39	502	3,130	542
7	Set-18	34	508	2,622	542
8	Oct-18	28	513	2,109	542
9	Nov-18	23	519	1,590	542
10	Dic-18	17	524	1,066	542
11	Ene-19	11	530	536	542
12	Feb-19	6	536	-	542
TOTAL		432	6,066	34,137	6,498

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

La presente tabla detalla el cronograma de pago proyectado para el mes de marzo a febrero del 2019 por el importe de 6,066 soles a una tasa de costo efectivo anual de 13.68% por pagar en 12 meses con préstamos a corto plazo.

Tabla 97: "Cronograma de pago del préstamo: S/ 6,227 al 06/2018"

FECHA DESEMBOLSO	Jun-18	MONTO CREDITO	6,227	INTERESES	443
		TCEA %	13.68%	N° CUOTAS	12
CRONOGRAMA DE PAGO					
N°	FEC. VENC	INTERESES	CAPITAL	SALDO	TOTAL CUOTA
1	Jul-18	67	489	5,738	556
2	Ago-18	62	494	5,244	556
3	Set-18	56	500	4,744	556
4	Oct-18	51	505	4,239	556
5	Nov-18	46	510	3,729	556
6	Dic-18	40	516	3,213	556
7	Ene-19	35	521	2,692	556
8	Feb-19	29	527	2,165	556
9	Mar-19	23	533	1,632	556
10	Abr-19	18	538	1,094	556
11	May-19	12	544	550	556
12	Jun-19	6	550	-	556
TOTAL		443	6,227	35,040	6,670

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

La presente tabla detalla el cronograma de pago proyectado para el mes de julio a junio del 2019 por el importe de 6, 227 soles a una tasa de costo efectivo anual de 13.68% por pagar en 12 meses con préstamos a corto plazo.

ANEXO N° 6: “Comportamiento de Ventas Históricas”

En la siguiente tabla se analiza el comportamiento de ventas de la empresa con el fin de establecer la relación en la modalidad de cobro, representado en porcentaje promedio:

Tabla 98: “Comportamiento de ventas históricas 2017, al contado y crédito”

Mes	Ventas				Total S/.
	Contado	%	Crédito	%	
Enero	688,091	75%	229,364	25%	917,455
Febrero	736,080	79%	195,667	21%	931,747
Marzo	431,406	83%	88,360	17%	519,766
Abril	369,179	78%	104,128	22%	473,307
Mayo	724,355	81%	169,910	19%	894,265
Junio	487,257	72%	189,489	28%	676,746
Julio	489,311	80%	122,328	20%	611,639
Total S/.	3,925,679	78%	1,099,246	22%	5,024,925

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Las ventas históricas de enero a julio 2017, fueron promediadas en su totalidad, dando un comportamiento de ventas de 78 % al contado y 22 % al crédito, con el redondeo la proyección se aplica con la distribución de 80 y 20% para las ventas al contado y al crédito

La política de venta de la empresa consiste en lo siguiente:

○ **Política de venta:**

COMACO ARIZOLA EIRL pone a su disposición las siguientes políticas:

Precios

Los precios que figuran en las cotizaciones son cantidades vigentes de menudeo. Los precios para adquirir nuestros productos pueden variar según las condiciones comerciales de acuerdo a lo siguiente:

Alianza estratégica:

Cabe destacar que existen excepciones de acuerdo a los proveedores que forman parte de nuestra alianza estratégica, son los siguientes:

- Se ofrece un precio de venta inferior al mercado.
- Preferencia en suministrar el stock de inventario.

Clientes con compras por mayor:

Los proveedores que acceden al descuento por compras por mayor son cuyos clientes que su compra sea mayor a 50 bolsas en Cemento ICO, Cemento MS, Cemento Mochica y compras mayores a 100 varillas en los Fierros Corrugados ½ y Fierros corrugados de 3/8.

Disponen del siguiente descuento:

- Se ofrece negociación en el precio de venta de los productos de mayor salida en el caso del Cemento ICO, Cemento MS, Cemento Mochica, Fierro Corrugado ½ y Fierro Corrugado 3/8.

Clientes con compras por menor:

- Al momento de realizar un pedido se respetarán los precios de los productos.

La relación en los precios de venta por cada cliente se detalla a continuación:

Tabla 99: " Precios de venta por cliente"

Productos	Costo/Und.
CEMENTO ICO: A.E	24.60
CEMENTO ICO: CMY	24.71
CEMENTO ICO: CMN	24.82
CEMENTO MS: A.E	26.48
CEMENTO MS: CMY	26.59
CEMENTO MS: CMN	26.92
CEMENTO MOCHICA:A.E	22.95
CEMENTO MOCHICA:CMY	23.06
CEMENTO MOCHICA:CMN	23.17
FIERRO CORRUGADO 1/2:A.E	26.48
FIERRO CORRUGADO 1/2:CMY	26.81
FIERRO CORRUGADO 1/2:CMN	26.97
FIERRO CORRUGADO 3/8:A.E	15.05
FIERRO CORRUGADO 3/8:CMY	16.06
FIERRO CORRUGADO 3/8:CMN	16.11

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

A.E.: Alianza estratégica

CMY: Proveedor con compras al por mayor

CMN: Proveedor con compras al por menor

Pedido

Al momento de realizar un pedido, nos reservamos el derecho a separar de nuestro inventario el producto o productos ordenados. Esto se hará exclusivamente después de la confirmación de su compra y/ o orden de compra.

Método de Pago

Contamos con dos métodos de pago:

Contado

El pago se realiza al contado en efectivo por la totalidad del importe de la venta.

Mixto

El método de pago mixto consiste en que los pagos son el 80% del importe de la venta al contado en efectivo y el 20% restante al crédito por corar en 30 días máximo.

Transporte:

Los clientes que adquieran bolsas de cemento a cantidades significativas y en el caso de requerir un medio de transporte, el costo por transportes son cubiertos por el cliente y el costo dependerá del punto de llegada, como se señala en el siguiente cuadro:

Tabla 100: "Transporte según número de bolsas"

ORIGEN	DESTINO	C/Bolsa
CHEPEN	CHEPEN	0.5848
CHEPEN	GUADALUPE	0.5982
CHEPEN	CIUDAD DE DIOS	0.6812
CHEPEN	PACASMAYO	0.839
CHEPEN	CHICAMA	1.5764
CHEPEN	CHOCOPE	2.8321

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Posterior al pago y en el caso de no disponer los camiones de transporte, se programa una nueva fecha y hora de llegada del producto en coordinación con el cliente. El tiempo de llegada varía según el destino. Se considera únicamente de lunes a sábado.

Se emite factura por el servicio de transporte.

Devoluciones

No se admiten cambios ni devoluciones una vez concretada la venta.

ANEXO N° 7: “Comportamiento de Compras Históricas”

- Comportamiento de Compras Históricas

En la siguiente tabla se analiza el comportamiento de compras de la empresa con el fin de establecer la relación en la modalidad de pago, representado en porcentaje promedio:

Tabla 101: “Porcentaje promedio de compras históricas al contado y crédito 2017”

Mes	Compras				
	Contado (A)	C.C* = (A/C) %	Crédito (B)	C.C* = (B/C) %	Total (C)
Enero	256,087	55%	209,526	45%	465,612
Febrero	242,861	61%	155,272	39%	398,132
Marzo	102,345	53%	90,759	47%	193,104
Abril	116,301	46%	136,527	54%	252,828
Mayo	162,644	51%	156,266	49%	318,910
Junio	176,657	49%	183,867	51%	360,524
Julio	158,516	52%	146,323	48%	304,839
Total	1,215,411	52%	1,078,539	48%	2,293,950

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

C.C.* = Comportamiento de compras

Las compras históricas de enero a julio 2017, fueron promediadas en su totalidad, dando un comportamiento de compras de 52% al contado y 48% al crédito en 30 días, para la proyección se redondeó el porcentaje y se aplicará el 50% al contado y 50% al crédito.

La política de compra de la empresa consiste en lo siguiente:

○ Política de compras:

COMACO ARIZOLA EIRL pone a su disposición las siguientes políticas:

Precios

En el proceso de compras debe asegurar la calidad del producto, en las mejores condiciones. Los precios para adquirir nuestra mercadería pueden variar según las condiciones comerciales de acuerdo a lo siguiente:

Alianza estratégica:

Los proveedores con quienes contamos con una alianza estratégica nos suministran la mercadería a un precio inferior al de mercado.

Proveedores con compras por mayor:

Los proveedores que acceden al descuento por compras por mayor en los inventarios de Cemento ICO, Cemento MS, Cemento Mochica y en los Fierros Corrugados ½ y Fierros corrugados de 3/8.

Proveedores con compras por menor:

Los precios de compra son acorde al mercado.

La relación en los precios de compra por cada proveedor se detalla a continuación:

Tabla 102: "Precios de compra por cada proveedor"

Productos	Costo/Und.
CEMENTO ICO: A.E	22.30
CEMENTO ICO: PMY	22.40
CEMENTO ICO: PMN	22.50
CEMENTO MS: A.E	24.00
CEMENTO MS: PMY	24.10
CEMENTO MS: PMN	24.40
CEMENTO MOCHICA: A.E	20.80
CEMENTO MOCHICA:PMY	20.90
CEMENTO MOCHICA:PMN	21.00
FIERRO CORRUGADO 1/2: A.E	24.00
FIERRO CORRUGADO 1/2:PMY	24.30
FIERRO CORRUGADO 1/2:PMN	24.45
FIERRO CORRUGADO 3/8: A.E	13.64
FIERRO CORRUGADO 3/8:PMY	14.56
FIERRO CORRUGADO 3/8:PMN	14.60

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

A.E.: Alianza estratégica

CMY: Proveedor con compras al por mayor

CMN: Proveedor con compras al por menor

Cantidades de Producto y Disponibilidad

Para proceder con la orden de compra de los productos, se debe tener en cuenta la política de inventario de disponer con inventario valorizado en S/ 5000 en inventario final de cada mes y salvaguardar el 85% de los pedidos del siguiente mes en inventario.

Método de Pago

Contamos con un método de pago:

Mixto

El método de pago mixto consiste en que los pagos donde el 50% del importe de la compra se realicen al contado en efectivo y el 50% restante al crédito por pagar en 30 días máximo.

ANEXO 8: “Presupuesto de adquisición de mercadería”

Las compras de mercadería se establecen según la resta del inventario inicial de la suma de inventario final más el costo de venta, es decir, las unidades de mercadería que falta para cubrir la demanda de los clientes para el próximo periodo. El neto a pagar es el importe incluido IGV, ya que el desembolso se hace por el precio incluye el impuesto.

La siguiente tabla indica el presupuesto de compras de mercadería durante agosto a diciembre 2017:

Tabla 103: “Presupuesto de compras de mercadería: Agosto 2017 a Agosto 2018”

Año	Mes	Inventario Final	Costo de Ventas	Inventario Inicial	Compras	Neto a pagar
2017	Julio	341,413	346,873	247,811	440,475	519,761
	Agosto	352,120	395,780	341,413	406,487	479,655
	Setiembre	366,043	408,377	352,120	422,300	498,314
	Octubre	379,552	424,757	366,043	438,265	517,153
	Noviembre	394,381	440,649	379,552	455,479	537,465
	Diciembre	407,284	458,096	394,381	470,998	555,777
2018	Enero	426,052	473,275	407,284	492,043	580,611
	Febrero	440,264	495,355	426,052	509,567	601,290
	Marzo	460,346	512,075	440,264	532,157	627,945
	Abril	479,270	535,701	460,346	554,625	654,457
	Mayo	498,783	557,964	479,270	577,478	681,424
	Junio	519,048	580,921	498,783	601,186	709,400
	Julio	540,732	604,762	519,048	626,447	739,207
	Agosto	563,332	630,274	540,732	652,873	770,390

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Las compras aumentan en la medida que aumentan las ventas debido a que se toma en cuenta el costo de venta para la determinación del inventario final. El inventario final de un periodo pasa a ser el inventario inicial del próximo periodo.

Para la determinación de las cantidades a comprar, se debe sumar el inventario final y costo de ventas del mes menos el inventario inicial del mes, lo que permite calcular el importe de mercadería que necesita la entidad para cubrir con la demanda del mes próximo. El neto a pagar consiste en el importe total que la empresa debe cancelar para adquirir la mercadería, es decir, es el efectivo real que desembolsa la empresa.

ANEXO 9: "Financiamiento Proyectado"

La siguiente tabla explica el impacto en el flujo de caja posterior al préstamo proyectado en agosto 2017:

Tabla 104: "Flujo de Caja; Préstamo - Agosto 2017"

CONCEPTO	Año: 2017				
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Saldo inicial	54,190	159,513	48,224	41,812	26,897
Ingresos:	539,728	557,169	578,441	600,210	623,535
Venta al contado	429,444	443,112	460,886	478,130	497,060
Cuentas por cobrar	103,668	107,361	110,778	115,221	119,532
Ingresos por Serv. Transporte	6,616	6,696	6,777	6,859	6,942
Total Ingresos	593,917	716,682	626,665	642,022	650,432
Egresos:					
Compra de Mercadería al contado	239,827	249,157	258,577	268,732	277,889
Cuentas por pagar Prove.	259,880	239,827	249,157	258,577	268,732
Préstamo a Mediano Plazo	15,369	22,486	22,486	22,486	22,486
Pres. por capital de Trabajo	-	102,357	-	-	-
Pres. por pagaré	-	3,480	3,480	3,480	3,480
Pago al personal	14,681	14,681	14,681	24,586	33,189
Combustible	508	515	528	511	553
Mantenimiento de vehículo	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400
Alquiler de local	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300
Pago de servicios	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638
Pago de IGV	7,522	8,881	8,652	9,178	9,382
Pago a cuenta IR 3ra Cat.	6,589	6,908	7,126	7,410	7,685
Retención de IR 5ta Cat.	151	151	151	151	151
Essalud	1,528	1,528	1,528	1,528	1,528
AFP - ONP	2,149	2,149	2,149	2,149	2,149
Total Egresos	564,542	668,458	584,853	615,125	643,562
Fujo de Fondos Brutos	29,376	48,224	41,812	26,897	6,869
Financiamiento					
Préstamo a Mediano Plazo	91,096	-	-	-	-
Pres. por capital de Trabajo					
Pres. por pagaré	39,041	-	-	-	-
Total Financiamiento	130,137				
Saldo Final	159,513	48,224	41,812	26,897	6,869
Flujos de Caja Neto	159,513	48,224	41,812	26,897	6,869
SALDO MINIMO DE CAJA	48,235	48,224	58,938	68,021	50,638

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Para determinar el importe a financiar, se tuvo en cuenta tres conceptos que son el flujo de fondos brutos, el saldo mínimo de caja del siguiente mes a proyectar y las variaciones en el egreso por cuota de pago mensual derivado del financiamiento proyectado. Producto de dichos conceptos se suma la diferencia entre el flujo de caja neto y saldo mínimo de caja del mes a proyectar más la diferencia del flujo de caja neto, saldo mínimo de caja del siguiente mes a proyectar y la diferencia del pago por préstamo a mediano y corto plazo con el flujo de caja neto. Lo cual es el resultado de aplicar lo siguiente: $\{(48,235-29,376) + [48,224-(-56,002)] + \text{Var.egreso por cuota de pago (7,052)}\}$ se obtiene un resultado de 130,137 soles por financiar. Al realizarle el préstamo en el mes de agosto, el flujo de caja neto del mes de setiembre a diciembre 2017 es positivo. Sin embargo no se cumple con el saldo mínimo de caja en el mes de octubre a diciembre.

La siguiente tabla explica el impacto en el flujo de caja posterior al préstamo proyectado en octubre 2017:

Tabla 105: "Flujo de Caja; Préstamo - Octubre 2017"

CONCEPTO	Año: 2017			Año: 2018	
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO
Saldo inicial	48,224	85,721	68,022	45,210	39,422
Ingresos:	578,441	600,210	623,535	644,821	672,982
Venta al contado	460,886	478,130	497,060	513,530	537,489
Cuentas por cobrar	110,778	115,221	119,532	124,265	128,383
Ingresos por Serv. Transporte	6,777	6,859	6,942	7,026	7,111
Total Ingresos	626,665	685,931	691,556	690,031	712,404
Egresos:					
Compra de Mercadería al contado	258,577	268,732	277,889	290,305	300,645
Cuentas por pagar Prove.	249,157	258,577	268,732	277,889	290,305
Préstamo a Mediano Plazo	22,486	24,095	24,095	24,095	29,466
Pres. por capital de Trabajo	-	-	-	-	-
Pres. por pagaré	3,480	4,656	4,656	4,656	4,656
Pago al personal	14,681	24,586	33,189	14,681	14,681
Combustible	528	511	553	627	638
Mantenimiento de vehículo	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400
Alquiler de local	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300
Pago de servicios	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638
Pago de IG V	8,652	9,178	9,382	10,205	9,559
Pago a cuenta IR 3ra Cat.	7,126	7,410	7,685	7,986	8,249
Retención de IR 5ta Cat.	151	151	151	151	151
Essalud	1,528	1,528	1,528	1,528	1,528
AFP - ONP	2,149	2,149	2,149	2,149	2,149
Total Egresos	584,853	617,909	646,347	650,609	678,365
Fujo de Fondos Brutos	41,812	68,022	45,210	39,422	34,040
Financiamiento					
Préstamo a Mediano Plazo	30,736	-	-	-	-
Pres. por capital de Trabajo					
Pres. por pagaré	13,173	-	-	-	-
Total Financiamiento	43,909			-	
Saldo Final	85,721	68,022	45,210	39,422	34,040
Flujos de Caja Neto	85,721	68,022	45,210	39,422	34,040
SALDO MINIMO DE CAJA	58,938	68,021	50,638	50,254	52,061

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

El importe a financiar se calcula utilizando el mismo criterio antes mencionado de la siguiente manera: $\{(58,938-41,812) + [68,021-42,938]\} + \text{Var. egreso por cuota de pago (1,699)}$ se obtiene un resultado de 43,909 soles por financiar.

Al realizarle el préstamo en el mes de octubre, el flujo de caja neto del mes de diciembre 2017 es positivo. Sin embargo no se cumple con el saldo mínimo de caja en el mes de diciembre.

La siguiente tabla explica el impacto en el flujo de caja posterior al préstamo proyectado en diciembre 2017:

Tabla 106: "Flujo de Caja; Préstamo - Diciembre 2017"

CONCEPTO	Año: 2017	Año: 2018			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Saldo inicial	68,022	56,776	50,255	44,139	36,791
Ingresos:	623,535	644,821	672,982	697,201	727,458
Venta al contado	497,060	513,530	537,489	555,631	581,266
Cuentas por cobrar	119,532	124,265	128,383	134,372	138,908
Ingresos por Serv. Transporte	6,942	7,026	7,111	7,197	7,284
Total Ingresos	691,556	701,597	723,237	741,340	764,249
Egresos:					
Compra de Mercadería al contado	277,889	290,305	300,645	313,973	327,229
Cuentas por pagar Prove.	268,732	277,889	290,305	300,645	313,973
Préstamo a Mediano Plazo	24,095	24,518	29,890	29,890	29,890
Pres. por capital de Trabajo	-	-	-	-	-
Pres. por pagaré	4,656	4,966	4,966	4,966	4,966
Pago al personal	33,189	14,681	14,681	14,681	14,891
Combustible	553	627	638	615	631
Mantenimiento de vehículo	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400
Alquiler de local	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300
Pago de servicios	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638
Pago de IGV	9,382	10,205	9,559	10,984	10,394
Pago a cuenta IR 3ra Cat.	7,685	7,986	8,249	8,631	8,920
Retención de IR 5ta Cat.	151	151	151	151	136
Essalud	1,528	1,528	1,528	1,528	1,548
AFP - ONP	2,149	2,149	2,149	2,149	2,176
Total Egresos	646,347	651,342	679,098	704,549	731,092
Fujo de Fondos Brutos	45,210	50,255	44,139	36,791	33,156
Financiamiento					
Préstamo a Mediano Plazo	8,096		-	-	-
Pres. por capital de Trabajo					
Pres. por pagaré	3,470		-	-	-
Total Financiamiento	11,566	-			
Saldo Final	56,776	50,255	44,139	36,791	33,156
Flujos de Caja Neto	56,776	50,255	44,139	36,791	33,156
SALDO MINIMO DE CAJA	50,638	50,254	52,061	52,005	63,303

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

El importe a financiar se calcula utilizando el mismo criterio antes mencionado de la siguiente manera: $\{(50,638-45,210) + [50,254-44,506]\} + \text{Var. egreso por cuota de pago (390)}$ se obtiene un resultado de 11,566 soles por financiar.

Al realizarle el préstamo en el mes de diciembre, el flujo de caja neto del mes de enero a abril 2018 es positivo. Sin embargo no se cumple con el saldo mínimo de caja en el mes de febrero.

La siguiente tabla explica el impacto en el flujo de caja posterior al préstamo proyectado en febrero 2018:

Tabla 107: "Flujo de Caja; Préstamo - Febrero 2018"

CONCEPTO	Año: 2018				
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Saldo inicial	50,255	60,383	52,005	47,340	35,207
Ingresos:	672,982	697,201	727,458	758,112	789,151
Venta al contado	537,489	555,631	581,266	605,423	630,333
Cuentas por cobrar	128,383	134,372	138,908	145,316	151,356
Ingresos por Serv. Transporte	7,111	7,197	7,284	7,373	7,462
Total Ingresos	723,237	757,584	779,463	805,453	824,358
Egresos:					
Compra de Mercadería al contado	300,645	313,973	327,229	340,712	354,700
Cuentas por pagar Prove.	290,305	300,645	313,973	327,229	340,712
Préstamo a Mediano Plazo	29,890	30,485	30,485	30,485	30,485
Pres. por capital de Trabajo	-	-	-	-	-
Pres. por pagaré	4,966	5,401	5,401	5,401	5,401
Pago al personal	14,681	14,681	14,891	24,927	14,891
Combustible	638	615	631	716	763
Mantenimiento de vehículo	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400
Alquiler de local	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300
Pago de servicios	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638
Pago de IGTV	9,559	10,984	10,394	11,249	11,742
Pago a cuenta IR 3ra Cat.	8,249	8,631	8,920	9,329	9,714
Retención de IR 5ta Cat.	151	151	136	136	136
Essalud	1,528	1,528	1,548	1,548	1,548
AFP - ONP	2,149	2,149	2,176	2,176	2,176
Total Egresos	679,098	705,579	732,122	770,246	788,606
Fujo de Fondos Brutos	44,139	52,005	47,340	35,207	35,752
Financiamiento					
Préstamo a Mediano Plazo	11,371	-	-	-	-
Pres. por capital de Trabajo					
Pres. por pagaré	4,873	-	-	-	-
Total Financiamiento	16,244				
Saldo Final	60,383	52,005	47,340	35,207	35,752
Flujos de Caja Neto	60,383	52,005	47,340	35,207	35,752
SALDO MINIMO DE CAJA	52,061	52,005	63,303	54,146	73,784

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

El importe a financiar se calcula utilizando el mismo criterio antes mencionado de la siguiente manera: $\{(52,061-44,139) + [52,005-44,210]\} + \text{Var. egreso por cuota de pago (528)}$ se obtiene un resultado de 16,244 soles por financiar.

Al realizarle el préstamo en el mes de febrero, el flujo de caja neto del mes de marzo a junio 2018 es positivo. Sin embargo no se cumple con el saldo mínimo de caja de los meses de abril a agosto 2018.

La siguiente tabla explica el impacto en el flujo de caja posterior al préstamo proyectado en abril 2018:

Tabla 108: "Flujo de Caja; Préstamo - Abril 2018"

CONCEPTO	Año: 2018				
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Saldo inicial	52,005	67,561	54,146	53,408	36,417
Ingresos:	727,458	758,112	789,151	821,337	855,577
Venta al contado	581,266	605,423	630,333	656,202	683,883
Cuentas por cobrar	138,908	145,316	151,356	157,583	164,050
Ingresos por Serv. Transporte	7,284	7,373	7,462	7,552	7,644
Total Ingresos	779,463	825,674	843,296	874,745	891,994
Egresos:					
Compra de Mercadería al contado	327,229	340,712	354,700	369,604	385,195
Cuentas por pagar Prove.	313,973	327,229	340,712	354,700	369,604
Préstamo a Mediano Plazo	30,485	31,225	31,225	31,225	31,225
Pres. por capital de Trabajo	-	-	-	-	-
Pres. por pagaré	5,401	5,942	5,942	5,942	5,942
Pago al personal	14,891	24,927	14,891	33,644	14,891
Combustible	631	716	763	673	789
Mantenimiento de vehículo	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400
Alquiler de local	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300
Pago de servicios	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638
Pago de IGTV	10,394	11,249	11,742	12,230	12,644
Pago a cuenta IR 3ra Cat.	8,920	9,329	9,714	10,111	10,523
Retención de IR 5ta Cat.	136	136	136	136	136
Essalud	1,548	1,548	1,548	1,548	1,548
AFP - ONP	2,176	2,176	2,176	2,176	2,176
Total Egresos	732,122	771,528	789,888	838,328	851,012
Fujo de Fondos Brutos	47,340	54,146	53,408	36,417	40,982
Financiamiento					
Préstamo a Mediano Plazo	14,155	-	-	-	-
Pres. por capital de Trabajo					
Pres. por pagaré	6,066	-	-	-	-
Total Financiamiento	20,221				
Saldo Final	67,561	54,146	53,408	36,417	40,982
Flujos de Caja Neto	67,561	54,146	53,408	36,417	40,982
SALDO MINIMO DE CAJA	63,303	54,146	73,784	55,857	56,816

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

El importe a financiar se calcula utilizando el mismo criterio antes mencionado de la siguiente manera: $\{(63,303-47,340) + [54,146-50,158]\} + \text{Var. egreso por cuota de pago (270)}$ se obtiene un resultado de 20,221 soles por financiar.

Al realizarle el préstamo en el mes de abril, el flujo de caja neto del mes de mayo a agosto 2018 es positivo. Sin embargo no se cumple con el saldo mínimo de caja del mes de junio 2018.

La siguiente tabla explica el impacto en el flujo de caja posterior al préstamo proyectado en junio 2018:

Tabla 109: "Flujo de Caja; Préstamo - Junio 2018"

CONCEPTO	Año: 2018				
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Saldo inicial	52,005	67,561	54,146	74,164	55,857
Ingresos:	727,458	758,112	789,151	821,337	855,577
Venta al contado	581,266	605,423	630,333	656,202	683,883
Cuentas por cobrar	138,908	145,316	151,356	157,583	164,050
Ingresos por Serv. Transporte	7,284	7,373	7,462	7,552	7,644
Total Ingresos	779,463	825,674	843,296	895,501	911,434
Egresos:					
Compra de Mercadería al contado	327,229	340,712	354,700	369,604	385,195
Cuentas por pagar Prove.	313,973	327,229	340,712	354,700	369,604
Préstamo a Mediano Plazo	30,485	31,225	31,225	31,986	31,986
Pres. por capital de Trabajo	-	-	-	-	-
Pres. por pagaré	5,401	5,942	5,942	6,498	6,498
Pago al personal	14,891	24,927	14,891	33,644	14,891
Combustible	631	716	763	673	789
Mantenimiento de vehículo	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400
Alquiler de local	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300
Pago de servicios	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638
Pago de IGTV	10,394	11,249	11,742	12,230	12,644
Pago a cuenta IR 3ra Cat.	8,920	9,329	9,714	10,111	10,523
Retención de IR 5ta Cat.	136	136	136	136	136
Essalud	1,548	1,548	1,548	1,548	1,548
AFP - ONP	2,176	2,176	2,176	2,176	2,176
Total Egresos	732,122	771,528	789,888	839,644	852,328
Fujo de Fondos Brutos	47,340	54,146	53,408	55,857	59,106
Financiamiento					
Préstamo a Mediano Plazo	14,155	-	14,529	-	-
Pres. por capital de Trabajo					
Pres. por pagaré	6,066	-	6,227	-	-
Total Financiamiento	20,221		20,756		
Saldo Final	67,561	54,146	74,164	55,857	59,106
Flujos de Caja Neto	67,561	54,146	74,164	55,857	59,106
SALDO MINIMO DE CAJA	63,303	54,146	73,784	55,857	56,816

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

El importe a financiar se calcula utilizando el mismo criterio antes mencionado de la siguiente manera: $\{(73,784-53,408) + [55,857-55,501]\} + \text{Var.egreso por cuota de pago (24)}$ se obtiene un resultado de 20,756 soles por financiar.

Al realizarle el préstamo en el mes de junio, el flujo de caja neto del mes de julio a agosto 2018 es positivo. Además el importe de flujo de caja neto supera al saldo mínimo de caja proyectado.

ANEXO 10: "Saldo mínimo de caja"

• SALDO MÍNIMO DE CAJA

El saldo mínimo de caja es esencial para determinar la cuantía exacta requerida para los periodos próximos con el fin de mantener a la empresa con capacidad de solventar los gastos mínimos para continuar la operatividad.

En la siguiente tabla se detalla los conceptos que se consideró para la determinación del saldo mínimo de caja para el mes de agosto a diciembre 2017:

Tabla 110: "Presupuesto de saldo mínimo de caja; Agosto a Diciembre 2017"

Concepto	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total S/
Alquiler de local	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	56,500
Pago de Servicios	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638	13,190
Pago de IGV	7,522	8,881	8,652	9,178	9,382	43,615
Pago a cuenta IR 3ra Cat.	6,589	6,908	7,126	7,410	7,685	35,717
Pago a cuenta IR 5ta Cat.	151	151	151	151	151	754
Pago al personal	14,681	14,681	14,681	24,586	33,189	101,816
Essalud	1,528	1,528	1,528	1,528	1,528	7,641
Pago de SNP-SPP	2,149	2,149	2,149	2,149	2,149	10,743
Total S/	46,557	48,235	48,224	58,938	68,021	269,976

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Como conceptos básicos se tuvo en cuenta los conceptos de desembolso por alquiler de local, pago de servicios, pago de tributos, pago al personal, el seguro contratado ya sea particular o del estado. La totalidad del saldo mínimo de caja se difiere por motivo de cambios en los importes en el pago al personal, ya que influyen los pagos de compensación por tiempo de servicio y gratificaciones por fiestas patrias y navidad.

En la siguiente tabla se detalla los conceptos que se consideró para la determinación del saldo mínimo de caja para el mes de enero a agosto 2018:

Tabla 111: "Presupuesto de saldo mínimo de caja; Enero a Agosto 2018"

Concepto	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto
Alquiler de local	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300
Pago de Servicios	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638	2,638
Pago de IGV	10,205	9,559	10,984	10,394	11,249	11,742	12,230	12,644
Pago a cuenta IR 3ra Cat.	7,986	8,249	8,631	8,920	9,329	9,714	10,111	10,523
Pago a cuenta IR 5ta Cat.	151	151	151	136	136	136	136	136
Pago al personal	14,681	14,681	14,681	14,891	24,927	14,891	33,644	14,891
Essalud	1,528	1,528	1,528	1,548	1,548	1,548	1,548	1,548
Pago de SNP-SPP	2,149	2,149	2,149	2,176	2,176	2,176	2,176	2,176
Total S/	50,638	50,254	52,061	52,005	63,303	54,146	73,784	55,857

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

ANEXO 11: "Flujo de Caja Ejecutado"

Tabla 112: "Flujo de Caja Ejecutado; Agosto 2017 a Agosto 2018"

CONCEPTO	Año: 2017					Año: 2018							
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Saldo inicial	54,190	166,758	45,683	94,862	65,246	46,657	47,304	54,703	63,677	59,891	64,379	86,132	85,916
Ingresos:	477,646	492,708	511,529	530,759	551,915	657,638	679,664	740,727	764,406	784,795	841,425	871,784	877,748
Venta al contado	379,787	391,882	407,592	422,808	440,071	529,286	542,902	600,552	609,798	627,865	679,958	697,284	698,897
Cuentas por cobrar	92,064	94,947	97,971	101,898	105,702	123,922	132,321	135,726	150,138	152,450	156,966	169,990	174,321
Ingresos por Serv. Transporte	5,794	5,879	5,966	6,053	6,142	4,430	4,440	4,450	4,470	4,480	4,500	4,510	4,530
Total Ingresos	531,835	659,466	557,212	625,620	617,161	704,295	726,967	795,430	828,083	844,686	905,804	957,916	963,664
Egresos:													
Compra de Mercadería al contado	214,543	222,885	231,295	240,363	248,541	302,371	294,632	345,896	331,121	346,999	379,752	379,708	375,383
Cuentas por pagar Prove.	238,951	214,543	222,885	231,295	240,363	265,362	302,371	294,632	345,896	331,121	346,999	379,752	379,708
Préstamo a Mediano Plazo	15,369	21,083	21,083	23,493	23,493	31,805	31,805	32,295	32,295	32,295	32,295	32,295	32,295
Pres. por capital de Trabajo	-	102,357	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pres. por pagaré	-	4,171	4,171	5,933	5,933	6,365	6,365	6,724	6,724	6,724	6,724	6,724	6,724
Pago al personal	14,681	14,681	14,681	24,586	33,189	14,681	14,681	14,681	14,891	24,927	14,891	33,644	14,891
combustible	572	530	557	586	571	754	703	746	790	803	795	854	996
Mantenimiento	2,475	2,475	2,475	2,475	2,475	2,475	2,475	2,475	2,475	2,475	2,475	2,475	2,475
Alquiler de local	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300
Pago de servicios	2,638	2,671	2,643	2,587	2,604	2,637	2,596	2,689	2,678	2,561	2,573	2,621	2,673
Pago de IGTV	7,522	7,139	6,917	7,362	7,517	8,329	7,591	8,842	8,258	8,977	9,401	9,809	10,101
Pago a cuenta IR 3ra Cat.	9,175	6,122	6,315	6,566	6,809	7,085	7,308	7,647	7,903	8,265	8,606	8,957	9,322
Retención de IR 5ta Cat.	151	151	151	151	151	151	151	151	136	136	136	136	136
Essalud	1,528	1,528	1,528	1,528	1,528	1,528	1,528	1,528	1,548	1,548	1,548	1,548	1,548
AFP - ONP	2,149	2,149	2,149	2,149	2,149	2,149	2,149	2,149	2,176	2,176	2,176	2,176	2,176
Total Egresos	521,053	613,783	528,149	560,374	586,624	656,991	685,653	731,753	768,192	780,307	819,672	872,001	849,729
Fujo de Fondos Brutos	10,782	45,683	29,063	65,246	30,538	47,304	41,314	63,677	59,891	64,379	86,132	85,916	113,935
Financiamiento													
Préstamo a Mediano Plazo	109,183	-	46,059	-	11,283	-	9,372	-	-	-	-	-	-
Pres. por capital de Trabajo													
Pres. por pagaré	46,793	-	19,740	-	4,836	-	4,017	-	-	-	-	-	-
Total Financiamiento	155,976		65,799		16,119		13,389						
Saldo Final	166,758	45,683	94,862	65,246	46,657	47,304	54,703	63,677	59,891	64,379	86,132	85,916	113,935
Flujos de Caja Neto	166,758	45,683	94,862	65,246	46,657	47,304	54,703	63,677	59,891	64,379	86,132	85,916	113,935
SALDO MINIMO DE CAJA	49,142	45,683	56,229	65,246	47,859	47,304	48,986	48,891	59,890	50,632	70,192	52,148	52,933

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

• **GASTOS FINANCIEROS EJECUTADO**

La siguiente tabla señala el detalle del pago de los préstamos de mediano plazo ejecutado por cada mes:

Tabla 113: “Detalle del préstamo ejecutado: Mediano plazo”

Préstamo:		Mediano plazo														Total S/
Año	Mes	Préstamo	318,250	Préstamo	250,000	Préstamo	239,500	Préstamo	109,183	Préstamo	46,059	Préstamo	11,283	Préstamo	9,372	
		Intereses	81,332.36	Intereses	57,561.16	Intereses	88,079.62	TCEA	25.47%	TCEA	25.47%	TCEA	25.47%	TCEA	25.47%	
		Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés	
2017	Agosto	4,814	1,846	4,588	1,820	-	2,302									15,369
	Setiembre	4,793	1,867	4,742	1,666	2,631	2,022	3,629	2,084							23,433
	Octubre	5,004	1,655	4,783	1,625	2,584	2,069	3,698	2,015							23,433
	Noviembre	4,929	1,730	4,771	1,636	2,469	2,183	3,769	1,944	1,531	879					25,843
	Diciembre	4,968	1,691	4,866	1,542	2,695	1,957	3,841	1,872	1,560	850					25,843
2018	Enero	8,109	1,584	6,335	1,482	3,361	2,220	3,914	1,799	1,590	820	375	215			31,805
	Febrero	8,172	1,521	6,391	1,426	3,394	2,187	3,989	1,724	1,620	790	382	208			31,805
	Marzo	8,236	1,457	6,447	1,370	3,427	2,154	4,065	1,648	1,651	759	389	201	312	179	32,295
	Abril	8,300	1,393	6,504	1,313	3,461	2,120	4,143	1,571	1,683	727	397	193	317	173	32,295
	Mayo	8,364	1,328	6,561	1,256	3,495	2,086	4,222	1,491	1,715	695	405	186	324	167	32,295
	Junio	8,430	1,263	6,619	1,198	3,529	2,052	4,302	1,411	1,748	663	412	178	330	161	32,295
	Julio	8,495	1,197	6,677	1,140	3,564	2,018	4,384	1,329	1,781	629	420	170	336	154	32,295
	Agosto	8,561	1,131	6,736	1,081	3,599	1,983	4,468	1,245	1,815	595	428	162	342	148	32,295

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

El detalle indica el pago de la cuota mensual surgida por los préstamos financieros ejecutados que constituye la suma de amortización del capital más los intereses aplicados según las cuotas asignadas que son de 24 meses

La siguiente tabla señala el detalle del pago de los préstamos a corto plazo ejecutado de cada mes:

Tabla 114: “Detalle del préstamo ejecutado: Corto plazo”

Préstamo:		Pagaré								Total S/
Año	Mes	Préstamo	46,793	Préstamo	19,740	Préstamo	4836	Préstamo	4017	
		TCEA	13.68%	TCEA	13.68%	TCEA	13.68%	TCEA	13.68%	
		Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés	Capital	Interés	
2017	Agosto	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Setiembre	3,679	492	-	-	-	-	-	-	4,171
	Octubre	3,718	454	-	-	-	-	-	-	4,171
	Noviembre	3,757	415	1,550	212	-	-	-	-	5,933
	Diciembre	3,796	375	1,567	195	-	-	-	-	5,933
2018	Enero	3,836	335	1,584	179	380	52	-	-	6,365
	Febrero	3,877	295	1,601	162	384	48	-	-	6,365
	Marzo	3,917	254	1,618	144	388	44	315	43	6,724
	Abril	3,959	213	1,635	127	392	40	319	40	6,724
	Mayo	4,000	171	1,653	109	396	35	322	36	6,724
	Junio	4,042	129	1,670	92	401	31	326	33	6,724
	Julio	4,085	86	1,688	74	405	27	329	29	6,724
	Agosto	4,128	43	1,706	56	409	22	333	26	6,724

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

Los gastos financieros relacionado al préstamo a corto plazo ejecutado que constituye los intereses aplicado al importe del préstamo según las cuotas asignadas que son 12 meses. En la cuota mensual se tiene en cuenta la amortización del capital más los intereses devengados.

La siguiente tabla explica el impacto en el flujo de caja posterior al préstamo ejecutado en agosto 2017:

Tabla 115: "Flujo de Caja Ejecutado; Préstamo - Agosto 2017"

CONCEPTO	Año: 2017				
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Saldo inicial	54,190	166,758	45,683	29,063	- 553
Ingresos:	477,646	492,708	511,529	530,759	551,915
Venta al contado	379,787	391,882	407,592	422,808	440,071
Cuentas por cobrar	92,064	94,947	97,971	101,898	105,702
Ingresos por Serv. Transporte	5,794	5,879	5,966	6,053	6,142
Total Ingresos	531,835	659,466	557,212	559,821	551,362
Egresos:					
Compra de Mercadería al contado	214,543	222,885	231,295	240,363	248,541
Cuentas por pagar Prove.	238,951	214,543	222,885	231,295	240,363
Préstamo a Mediano Plazo	15,369	21,083	21,083	23,493	23,493
Pres. por capital de Trabajo	-	102,357	-	-	-
Pres. por pagaré	-	4,171	4,171	5,933	5,933
Pago al personal	14,681	14,681	14,681	24,586	33,189
combustible	572	530	557	586	571
Mantenimiento	2,475	2,475	2,475	2,475	2,475
Alquiler de local	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300
Pago de servicios	2,638	2,671	2,643	2,587	2,604
Pago de IGTV	7,522	7,139	6,917	7,362	7,517
Pago a cuenta IR 3ra Cat.	9,175	6,122	6,315	6,566	6,809
Retención de IR 5ta Cat.	151	151	151	151	151
Essalud	1,528	1,528	1,528	1,528	1,528
AFP - ONP	2,149	2,149	2,149	2,149	2,149
Total Egresos	521,053	613,783	528,149	560,374	586,624
Fujo de Fondos Brutos	10,782	45,683	29,063	- 553	- 35,261
Financiamiento					
Préstamo a Mediano Plazo	109,183	-	-	-	-
Pres. por capital de Trabajo					
Pres. por pagaré	46,793	-	-	-	-
Total Financiamiento	155,976				
Saldo Final	166,758	45,683	29,063	- 553	- 35,261
Flujos de Caja Neto	166,758	45,683	29,063	- 553	- 35,261
SALDO MINIMO DE CAJA	49,142	45,683	56,229	65,246	47,859

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

El importe a financiar se calcula utilizando el mismo criterio de lo proyectado de la siguiente manera: $\{(49,142-10,782) + [45,683-(-64,479)] + \text{Var.egreso por cuota de pago (7454)}\}$ se obtiene un resultado de 155,976 soles por financiar.

Al realizarle el préstamo en el mes de agosto, el flujo de caja neto del mes de setiembre a diciembre 2017 es positivo. Sin embargo no se cumple con el saldo mínimo de caja en el mes de octubre y en el mes de noviembre y diciembre saldo negativo.

La siguiente tabla explica el impacto en el flujo de caja posterior al préstamo ejecutado en octubre 2017:

Tabla 116: "Flujo de Caja Ejecutado; Préstamo - Octubre 2017"

CONCEPTO	Año: 2017			Año: 2018	
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO
Saldo inicial	45,683	94,862	65,246	30,538	31,185
Ingresos:	511,529	530,759	551,915	657,638	679,664
Venta al contado	407,592	422,808	440,071	529,286	542,902
Cuentas por cobrar	97,971	101,898	105,702	123,922	132,321
Ingresos por Serv. Transporte	5,966	6,053	6,142	4,430	4,440
Total Ingresos	557,212	625,620	617,161	688,176	710,848
Egresos:					
Compra de Mercadería al contado	231,295	240,363	248,541	302,371	294,632
Cuentas por pagar Prove.	222,885	231,295	240,363	265,362	302,371
Préstamo a Mediano Plazo	21,083	23,493	23,493	31,805	31,805
Pres. por capital de Trabajo	-	-	-	-	-
Pres. por pagaré	4,171	5,933	5,933	6,365	6,365
Pago al personal	14,681	24,586	33,189	14,681	14,681
combustible	557	586	571	754	703
Mantenimiento	2,475	2,475	2,475	2,475	2,475
Alquiler de local	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300
Pago de servicios	2,643	2,587	2,604	2,637	2,596
Pago de IGV	6,917	7,362	7,517	8,329	7,591
Pago a cuenta IR 3ra Cat.	6,315	6,566	6,809	7,085	7,308
Retención de IR 5ta Cat.	151	151	151	151	151
Essalud	1,528	1,528	1,528	1,528	1,528
AFP - ONP	2,149	2,149	2,149	2,149	2,149
Total Egresos	528,149	560,374	586,624	656,991	685,653
Fujo de Fondos Brutos	29,063	65,246	30,538	31,185	25,195
Financiamiento					
Préstamo a Mediano Plazo	46,059	-	-	-	-
Pres. por capital de Trabajo					
Pres. por pagaré	19,740	-	-	-	-
Total Financiamiento	65,799				
Saldo Final	94,862	65,246	30,538	31,185	25,195
Flujos de Caja Neto	94,862	65,246	30,538	31,185	25,195
SALDO MINIMO DE CAJA	56,229	65,246	47,859	47,304	48,986

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

El importe a financiar se calcula utilizando el mismo criterio de lo proyectado de la siguiente manera: $\{(56,229-29,063) + [65,246-29,063]\} + \text{Var.egreso por cuota de pago (2450)}$ se obtiene un resultado de 65,799 soles por financiar.

Al realizarle el préstamo en el mes de octubre, el flujo de caja neto del mes de diciembre 2017 es positivo, pero no se cumple con el saldo mínimo de caja hasta el mes de febrero 2018.

La siguiente tabla explica el impacto en el flujo de caja posterior al préstamo ejecutado en diciembre 2017:

Tabla 117: "Flujo de Caja Ejecutado; Préstamo - Diciembre 2017"

CONCEPTO	Año: 2017	Año: 2018			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Saldo inicial	65,246	46,657	47,304	41,314	50,288
Ingresos:	551,915	657,638	679,664	740,727	764,406
Venta al contado	440,071	529,286	542,902	600,552	609,798
Cuentas por cobrar	105,702	123,922	132,321	135,726	150,138
Ingresos por Serv. Transporte	6,142	4,430	4,440	4,450	4,470
Total Ingresos	617,161	704,295	726,967	782,041	814,694
Egresos:					
Compra de Mercadería al contado	248,541	302,371	294,632	345,896	331,121
Cuentas por pagar Prove.	240,363	265,362	302,371	294,632	345,896
Préstamo a Mediano Plazo	23,493	31,805	31,805	32,295	32,295
Pres. por capital de Trabajo	-	-	-	-	-
Pres. por pagaré	5,933	6,365	6,365	6,724	6,724
Pago al personal	33,189	14,681	14,681	14,681	14,891
combustible	571	754	703	746	790
Mantenimiento	2,475	2,475	2,475	2,475	2,475
Alquiler de local	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300
Pago de servicios	2,604	2,637	2,596	2,689	2,678
Pago de IGv	7,517	8,329	7,591	8,842	8,258
Pago a cuenta IR 3ra Cat.	6,809	7,085	7,308	7,647	7,903
Retención de IR 5ta Cat.	151	151	151	151	136
Essalud	1,528	1,528	1,528	1,528	1,548
AFP - ONP	2,149	2,149	2,149	2,149	2,176
Total Egresos	586,624	656,991	685,653	731,753	768,192
Fujo de Fondos Brutos	30,538	47,304	41,314	50,288	46,502
Financiamiento					
Préstamo a Mediano Plazo	11,283	-	-	-	-
Pres. por capital de Trabajo					
Pres. por pagaré	4,836	-	-	-	-
Total Financiamiento	16,119				
Saldo Final	46,657	47,304	41,314	50,288	46,502
Flujos de Caja Neto	46,657	47,304	41,314	50,288	46,502
SALDO MINIMO DE CAJA	47,859	47,304	48,986	48,891	59,890

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

El importe a financiar se calcula utilizando el mismo criterio de lo proyectado de la siguiente manera: $\{(47,859-30,538) + [47,304-48,430]\} + \text{Var. egreso por cuota de pago } (-77)$ se obtiene un resultado de 16,119 soles por financiar.

Al realizarle el préstamo en el mes de diciembre, el flujo de caja neto del mes de enero a abril 2018 es positivo. Sin embargo no se cumple con el saldo mínimo de caja hasta el mes de febrero.

La siguiente tabla explica el impacto en el flujo de caja posterior al préstamo ejecutado en febrero 2018:

Tabla 118: "Flujo de Caja Ejecutado; Préstamo - Febrero 2018"

CONCEPTO	Año: 2018						
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Saldo inicial	47,304	54,703	63,677	59,891	64,379	86,132	85,916
Ingresos:	679,664	740,727	764,406	784,795	841,425	871,784	877,748
Venta al contado	542,902	600,552	609,798	627,865	679,958	697,284	698,897
Cuentas por cobrar	132,321	135,726	150,138	152,450	156,966	169,990	174,321
Ingresos por Serv. Transporte	4,440	4,450	4,470	4,480	4,500	4,510	4,530
Total Ingresos	726,967	795,430	828,083	844,686	905,804	957,916	963,664
Egresos:							
Compra de Mercadería al contado	294,632	345,896	331,121	346,999	379,752	379,708	375,383
Cuentas por pagar Prove.	302,371	294,632	345,896	331,121	346,999	379,752	379,708
Préstamo a Mediano Plazo	31,805	32,295	32,295	32,295	32,295	32,295	32,295
Pres. por capital de Trabajo	-	-	-	-	-	-	-
Pres. por pagaré	6,365	6,724	6,724	6,724	6,724	6,724	6,724
Pago al personal	14,681	14,681	14,891	24,927	14,891	33,644	14,891
combustible	703	746	790	803	795	854	996
Mantenimiento	2,475	2,475	2,475	2,475	2,475	2,475	2,475
Alquiler de local	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300	11,300
Pago de servicios	2,596	2,689	2,678	2,561	2,573	2,621	2,673
Pago de IGv	7,591	8,842	8,258	8,977	9,401	9,809	10,101
Pago a cuenta IR 3ra Cat.	7,308	7,647	7,903	8,265	8,606	8,957	9,322
Retención de IR 5ta Cat.	151	151	136	136	136	136	136
Essalud	1,528	1,528	1,548	1,548	1,548	1,548	1,548
AFP - ONP	2,149	2,149	2,176	2,176	2,176	2,176	2,176
Total Egresos	685,653	731,753	768,192	780,307	819,672	872,001	849,729
Fujo de Fondos Brutos	41,314	63,677	59,891	64,379	86,132	85,916	113,935
Financiamiento							
Préstamo a Mediano Plazo	9,372	-	-	-	-	-	-
Pres. por capital de Trabajo							
Pres. por pagaré	4,017	-	-	-	-	-	-
Total Financiamiento	13,389						
Saldo Final	54,703	63,677	59,891	64,379	86,132	85,916	113,935
Flujos de Caja Neto	54,703	63,677	59,891	64,379	86,132	85,916	113,935
SALDO MINIMO DE CAJA	48,986	48,891	59,890	50,632	70,192	52,148	52,933

Fuente: Comaco Arizola EIRL

Elaboración: Propia

El importe a financiar se calcula utilizando el mismo criterio de lo proyectado de la siguiente manera: $\{(48,986-41,314) + [59,890-54,899]] + \text{Var.egreso por cuota de pago (725)}\}$ se obtiene un resultado de 13,389 soles por financiar.

Al realizarle el préstamo en el mes de febrero, el flujo de caja neto desde el mes de marzo a agosto 2018 son positivos y sobre pasa el importe del saldo mínimo de caja, por lo tanto ya no se requiere financiamiento.

ANEXO 12: "Plan de Implementación"

Tabla 119: "Implementación Agosto 2017"

Plan de Implementación - Mes agosto						
N°	Procedimientos	Area	Horas reales	Recursos	Importe	Observaciones
1	Conocimiento de Comaco Arizola EIRL - Programar una entrevista con el Gerente General y Jefe de Operaciones - Diagnosticar la situación actual de la empresa - Solicitar el permiso del Gerente para la implementación del flujo de caja	Administrativa				
2	Revisión de la documentación histórica - Requerir los comprobantes de pago y los registros de compras y ventas - Pedir los cronogramas de pago con entidades financieras, el pago de los servicios, alquileres de local. - Solicitar los EE.FF y EE.RR.	Contabilidad	6		S/30	En este mes se puede ver como los ingresos han disminuido por un importe de 62,082, esto debido al incremento de la competencia. Así mismo en comparación de lo proyectado, se necesita solicitar un préstamo financiero de S/ 155,976 , ya que el flujo de fondos brutos no lograba cubrir el saldo mínimo de caja, ni los desembolsos para los gastos por financiamiento del siguiente mes
3	Identificar las políticas de la empresa - Averiguar las políticas de cobro y pago que maneja la empresa - Investigar si cuentan con un stock mínimo para determinar sus compras	Contabilidad		Papel bond, lapiceros, impresora, fotocopias, laptop, internet, grabadora.		
4	Elaboración de los objetivos - Proyectar los ingresos, egresos a través de un ajuste con factores que se creyeron convenientes. - Analizar la tcea mejor conveniente, para la proyección de los préstamos financieros que se van a solicitar - Establecer mecanismos para reducir el problema con el que cuenta la empresa, disminuir el endeudamiento	Administrativa	5		S/10	
5	Recopilación de la información - Solicitar la información de los ingresos, egresos y préstamos financieros que la empresa haya solicitado (de ser el caso) - Implementar el flujo de caja a la empresa	Contabilidad	6			

Elaboración: Propia

Tabla 120: "Implementación Setiembre 2017"

Plan de Implementación - Mes Setiembre						
N°	Procedimientos	Area	Horas reales	Recursos	Importe	Observaciones
1	Solicitud de permisos - Comaco Arizola EIRL - Programar una entrevista con el Gerente General y la tesorera - Solicitar el permiso del Gerente para la implementación del flujo de caja	Administrativa	1	Papel bond, lapiceros, impresora, fotocopias, laptop, internet, grabadora.	S/30	En este mes, no hubo necesidad de solicitar prestamos financieros, esto porque el financiamiento que se solicitó el mes pasado fue con la finalidad de cubrir la necesidad de efectivo para dos meses. Asi mismo la variacion entre los ingresos y egresos proyectados con ejecutados disminuyen
2	Revisión de la documentación - Requerir los comprobantes de pago y los registros de compras y ventas - Solicitar la información de los préstamos financieros que la empresa haya solicitado, asi mismo el pago que se haya realizado por pago de servicios y alquiler de local. - Implementar el flujo de caja ejecutado a la empresa	Contabilidad	5			

Elaboración: Propia

Tabla 121: "Implementación Octubre 2017"

Plan de Implementación - Mes Octubre						
N°	Procedimientos	Area	Horas reales	Recursos	Importe	Observaciones
1	Solicitud de permisos - Comaco Arizola EIRL - Programar una entrevista con el Gerente General y la tesorera - Solicitar el permiso del Gerente para la implementación del flujo de caja	Administrativa	1	Papel bond, lapiceros, impresora, fotocopias, laptop, internet, grabadora.	S/30	La necesidad de financiamiento es necesaria, así como se proyectó solicitar prestamos cada dos meses, en el proceso de ejecución también lo es, en este mes. El importe a solicitar es de 65,799 . 21,890 soles de más a comparacion de la proyeccion, esto debido a que las ventas siguen disminuyendo por el incremento de la competencia, por lo tanto a menor ventas, menores compras.
2	Revisión de la documentación - Requerir los comprobantes de pago y los registros de compras y ventas - Solicitar la información de los préstamos financieros que la empresa haya solicitado, asi mismo el pago que se haya realizado por pago de servicios y alquiler de local. - Implementar el flujo de caja ejecutado a la empresa	Contabilidad	5			

Elaboración: Propia

Tabla 122: "Implementación Noviembre 2017"

Plan de Implementación - Mes Noviembre						
N°	Procedimientos	Area	Horas reales	Recursos	Importe	Observaciones
1	Solicitud de permisos - Comaco Arizola EIRL - Programar una entrevista con el Gerente General y la tesorera - Solicitar el permiso del Gerente para la implementación del flujo de caja	Administrativa	1	Papel bond, lapiceros, impresora, fotocopias, laptop, internet, grabadora.	S/30	En este mes, se logra cubrir con el saldo mínimo de caja, y los gastos por financiamiento bancario, ya que con la solicitud de préstamo del mes pasado se logró cubrir los desembolsos de octubre y noviembre.
2	Revisión de la documentación - Requerir los comprobantes de pago y los registros de compras y ventas - Solicitar la información de los préstamos financieros que la empresa haya solicitado, así mismo el pago que se haya realizado por pago de servicios y alquiler de local. - Implementar el flujo de caja ejecutado a la empresa	Contabilidad	5			

Elaboración: Propia

Tabla 123: "Implementación Diciembre 2017"

Plan de Implementación - Mes Diciembre						
N°	Procedimientos	Area	Horas reales	Recursos	Importe	Observaciones
1	Solicitud de permisos - Comaco Arizola EIRL - Programar una entrevista con el Gerente General y la tesorera - Solicitar el permiso del Gerente para la implementación del flujo de caja	Administrativa	1	Papel bond, lapiceros, impresora, fotocopias, laptop, internet, grabadora.	S/30	Para este mes se vuelve a solicitar un préstamo bancario, por la suma de 16,119. El importe es menor a comparación de los préstamos anteriores, ya que los ingresos y el financiamiento percibido en octubre, logra cubrir en parte los egresos. En cuando a los ingresos y egresos en comparación a lo proyectado, sigue disminuyendo puesto que la competencia sigue alta.
2	Revisión de la documentación - Requerir los comprobantes de pago y los registros de compras y ventas - Solicitar la información de los préstamos financieros que la empresa haya solicitado, así mismo el pago que se haya realizado por pago de servicios y alquiler de local. - Implementar el flujo de caja ejecutado a la empresa	Contabilidad	5			

Elaboración: Propia

Tabla 124: "Implementación Enero 2018"

Plan de Implementación - Mes Enero						
N°	Procedimientos	Area	Horas reales	Recursos	Importe	Observaciones
1	Solicitud de permisos - Comaco Arizola EIRL - Programar una entrevista con el Gerente General y la tesorera - Solicitar el permiso del Gerente para la implementación del flujo de caja	Administrativa	1	Papel bond, lapiceros, impresora, fotocopias, laptop, internet, grabadora.	S/30	En este mes, se puede ver como los ingresos aumentan, esto debido a que Comaco, uso la estrategia de captar clientes fuera de Chepén , es por ello que sus egresos también aumentan debido a mayores compras de mercadería. No es necesario solicitar préstamos financieros, puesto que el financiamiento del mes pasado logra cubrir con el saldo mínimo de caja.
2	Revisión de la documentación - Requerir los comprobantes de pago y los registros de compras y ventas - Solicitar la información de los préstamos financieros que la empresa haya solicitado, así mismo el pago que se haya realizado por pago de servicios y alquiler de local. - Implementar el flujo de caja ejecutado a la empresa	Contabilidad	5			

Elaboración: Propia

Tabla 125: "Implementación Febrero 2018"

Plan de Implementación - Mes Febrero						
N°	Procedimientos	Area	Horas reales	Recursos	Importe	Observaciones
1	Solicitud de permisos - Comaco Arizola EIRL - Programar una entrevista con el Gerente General y la tesorera - Solicitar el permiso del Gerente para la implementación del flujo de caja	Administrativa	1	Papel bond, lapiceros, impresora, fotocopias, laptop, internet, grabadora.	S/30	Se solicitó un préstamo financiero por un monto de S/ 13,389, el cual se pretende que logre cubrir los desembolsos originados por el saldo mínimo de caja y los gastos por financiamiento bancario los próximos dos meses. Así mismo se puede ver una mejora continua en el incremento de sus ventas por mercadería.
2	Revisión de la documentación - Requerir los comprobantes de pago y los registros de compras y ventas - Solicitar la información de los préstamos financieros que la empresa haya solicitado, así mismo el pago que se haya realizado por pago de servicios y alquiler de local. - Implementar el flujo de caja ejecutado a la empresa	Contabilidad	5			

Elaboración: Propia

Tabla 126: "Implementación Marzo 2018"

Plan de Implementación - Mes Marzo						
N°	Procedimientos	Area	Horas reales	Recursos	Importe	Observaciones
1	Solicitud de permisos - Comaco Arizola EIRL - Programar una entrevista con el Gerente General y la tesorera - Solicitar el permiso del Gerente para la implementación del flujo de caja	Administrativa	1	Papel bond, lapiceros, impresora, fotocopias, laptop, internet, grabadora.	S/30	Al transcurrir el mes, se observa que fue una buena decisión solicitar el préstamo financiero con un monto menor a los meses anteriores debido, esto porque sus ventas incrementan, y porque al solicitar el préstamo en el mes de febrero, se pretendió tener la liquidez suficiente para cubrir con los desembolsos del siguiente mes
2	Revisión de la documentación - Requerir los comprobantes de pago y los registros de compras y ventas - Solicitar la información de los préstamos financieros que la empresa haya solicitado, así mismo el pago que se haya realizado por pago de servicios y alquiler de local. - Implementar el flujo de caja ejecutado a la empresa	Contabilidad	5			

Elaboración: Propia

Tabla 127: "Implementación Abril 2018"

Plan de Implementación - Mes Abril						
N°	Procedimientos	Area	Horas reales	Recursos	Importe	Observaciones
1	Solicitud de permisos - Comaco Arizola EIRL - Programar una entrevista con el Gerente General y la tesorera - Solicitar el permiso del Gerente para la implementación del flujo de caja	Administrativa	1	Papel bond, lapiceros, impresora, fotocopias, laptop, internet, grabadora.	S/30	En este mes se puede ver, que no es necesario la solicitud de algún préstamo financiero, a pesar de haber transcurrido dos meses de haber solicitado uno. Debido a que la empresa ya había captado clientes, por lo que sabía que le generaría más ingresos mes a mes. Por esta razón se logra cubrir el saldo mínimo de caja y el pago de los gastos por financiamiento.
2	Revisión de la documentación - Requerir los comprobantes de pago y los registros de compras y ventas - Solicitar la información de los préstamos financieros que la empresa haya solicitado, así mismo el pago que se haya realizado por pago de servicios y alquiler de local. - Implementar el flujo de caja ejecutado a la empresa	Contabilidad	5			

Elaboración: Propia

Tabla 128: "Implementación Mayo 2018"

Plan de Implementación - Mes Mayo						
N°	Procedimientos	Area	Horas reales	Recursos	Importe	Observaciones
1	Solicitud de permisos - Comaco Arizola EIRL - Programar una entrevista con el Gerente General y la tesorera - Solicitar el permiso del Gerente para la implementación del flujo de caja	Administrativa	1	Papel bond, lapiceros, impresora, fotocopias, laptop, internet, grabadora.	S/30	Para los desembolsos de este mes, en cuanto a la planilla aumenta, esto porque corresponde pagar la Compensación por tiempo de servicios. Sigue mostrando un aumento favorable en cuanto a los ingresos, por lo cual no es necesario la solicitud de financiamiento.
2	Revisión de la documentación - Requerir los comprobantes de pago y los registros de compras y ventas - Solicitar la información de los préstamos financieros que la empresa haya solicitado, así mismo el pago que se haya realizado por pago de servicios y alquiler de local. - Implementar el flujo de caja ejecutado a la empresa	Contabilidad	5			

Elaboración: Propia

Tabla 129: "Implementación Junio 2018"

Plan de Implementación - Mes Junio						
N°	Procedimientos	Area	Horas reales	Recursos	Importe	Observaciones
1	Solicitud de permisos - Comaco Arizola EIRL - Programar una entrevista con el Gerente General y la tesorera - Solicitar el permiso del Gerente para la implementación del flujo de caja	Administrativa	1	Papel bond, lapiceros, impresora, fotocopias, laptop, internet, grabadora.	S/30	El incremento de los ingresos, guarda relación con los egresos, por lo que a mayor venta, mayores serán las compras que se requieran para este mes. Tampoco fue necesaria la solicitud de financiamiento
2	Revisión de la documentación - Requerir los comprobantes de pago y los registros de compras y ventas - Solicitar la información de los préstamos financieros que la empresa haya solicitado, así mismo el pago que se haya realizado por pago de servicios y alquiler de local. - Implementar el flujo de caja ejecutado a la empresa	Contabilidad	5			

Elaboración: Propia

Tabla 130: "Implementación Julio 2018"

Plan de Implementación - Mes Julio						
N°	Procedimientos	Area	Horas reales	Recursos	Importe	Observaciones
1	Solicitud de permisos - Comaco Arizola EIRL - Programar una entrevista con el Gerente General y la tesorera - Solicitar el permiso del Gerente para la implementación del flujo de caja	Administrativa	1	Papel bond, lapiceros, impresora, fotocopias, laptop, internet, grabadora.	S/30	Para este mes, la planilla de remuneraciones también aumenta en comparación a mayo, ya que se percibe la gratificación por fiestas patrias. Así mismo los resultados siguen siendo positivos al incrementar las ventas en 30,359. Por lo que tampoco es necesario un financiamiento bancario.
2	Revisión de la documentación - Requerir los comprobantes de pago y los registros de compras y ventas - Solicitar la información de los préstamos financieros que la empresa haya solicitado, así mismo el pago que se haya realizado por pago de servicios y alquiler de local. - Implementar el flujo de caja ejecutado a la empresa	Contabilidad	5			

Elaboración: Propia

Tabla 131: "Implementación Agosto 2018"

Plan de Implementación - Mes Agosto						
N°	Procedimientos	Area	Horas reales	Recursos	Importe	Observaciones
1	Solicitud de permisos - Comaco Arizola EIRL - Programar una entrevista con el Gerente General y la tesorera - Solicitar el permiso del Gerente para la implementación del	Administrativa	1	Papel bond, lapiceros, impresora, fotocopias, laptop, internet, grabadora.	S/30	En este mes, las ventas siguen incrementando, debido a los clientes que se pudieron fidelizar con la empresa. En cuanto a los egresos, estos disminuyen en los importes a pagar al personal, debido a que no perciben ningún beneficio social. Al obtener resultados positivos, tampoco es necesario la solicitud de préstamos financieros.
2	Revisión de la documentación - Requerir los comprobantes de pago y los registros de compras y ventas - Solicitar la información de los préstamos financieros que la empresa haya solicitado, así mismo el pago que se haya realizado por pago de servicios y alquiler de local. - Implementar el flujo de caja ejecutado a la empresa	Contabilidad	5			

Elaboración: Propia