



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

CARRERA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

“ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO BANCARIO
Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA
CORPORACIÓN EMPRESARIAL C&Z S.A.C.
TRUJILLO, 2017.”

Tesis para optar el título profesional de:

Contador Público

Autores:

Bach. Avalos Jaen Diego

Bach. Lavado Aguilar Karina

Asesor:

Dra. Rossana Cancino Olivera

Trujillo – Perú

2018

APROBACIÓN DE LA TESIS

La asesora y los miembros del jurado evaluador asignados, **APRUEBAN** la tesis desarrollada por el (la) Bachilleres **Diego Avalos Jaen y Karina Lavado Aguilar**, denominada:

**“ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO BANCARIO Y SU IMPACTO EN LA
LIQUIDEZ EN LA EMPRESA CORPORACIÓN EMPRESARIAL C&Z S.A.C.
TRUJILLO, 2017.”**

Mg. C.P.C. Rossana Cancino Olivera
ASESOR

Mg. CPC Carola Salazar Rebaza
**JURADO
PRESIDENTE**

Mg. CPC Cecilia Fhon Nuñez
JURADO

Mg. CPC Martin Facundo Ruiz
JURADO

DEDICATORIA

A mi padre por ser mi guía y apoyo incondicional, por inculcarme la importancia del estudio desde temprana edad. A mi madre por su cariño y protección, por motivarme a seguir a delante siendo un ejemplo para mí. A mi hermana, por su apoyo y comprensión, por estar conmigo en todo momento dándome fuerza para alcanzar mis metas.

Karina Lavado Aguilar.

A mis padres porque gracias a su esfuerzo y apoyo incondicional logré culminar mis estudios con éxito. A mi tía por su cariño y preocupación, y por brindarme un hogar ya que por motivos de estudios me encuentro fuera de casa.

Diego Avalos Jaen

AGRADECIMIENTO

A Dios por acompañarnos y guiarnos a lo largo de nuestra carrera, por ser nuestra fortaleza en los momentos de debilidad, y permitirnos culminar los estudios universitarios con éxito.

A nuestra familia porque siempre nos apoyaron y motivaron en el desarrollo de esta tesis, porque nos dieron los valores y principios que forjaron nuestro carácter y coraje para conseguir nuestros objetivos.

A nuestra asesora Rossana Cancino Olivera, por su paciencia, dedicación, y sus conocimientos que han sido fundamentales para nuestra formación como investigadores.

Diego Avalos Jaen y Karina Lavado Aguilar

ÍNDICE DE CONTENIDOS

Contenido

<u>APROBACIÓN DE LA TESIS</u>	ii
<u>DEDICATORIA</u>	iii
<u>AGRADECIMIENTO</u>	iv
<u>ÍNDICE DE CONTENIDOS</u>	v
<u>RESUMEN</u>	vii
<u>ABSTRACT</u>	viii
CAPÍTULO 1. INTRODUCCIÓN	9
CAPÍTULO 2. MARCO TEÓRICO	13
CAPÍTULO 3. METODOLOGÍA	25
CAPÍTULO 4. RESULTADOS	29
4.1. Datos generales de la empresa	29
4.2. Análisis del uso de factoring como alternativa de financiamiento bancario y su impacto en la liquidez de la empresa Corporación Empresarial C&Z SAC	35
4.2.1. <i>Situación actual de la empresa C&Z SAC</i>	35
a) <i>Facturas por cobrar</i>	35
4.2.2. <i>Propuesta de financiamiento bancario a través factoring para la empresa C&Z SAC</i>	53
4.2.3. <i>Situación después de aplicar la alternativa de financiamiento bancario a la empresa C&Z SAC</i>	63
4.2.4. <i>Comparación del antes y el después de la empresa</i>	67
4.3. Análisis de la gestión de una línea de crédito revolvente a corto plazo como alternativa de financiamiento bancario y su impacto en la liquidez de la empresa Corporación Empresarial C&Z SAC.....	71
4.3.1. <i>Situación actual de la empresa C&Z SAC</i>	71
4.3.2. <i>Propuesta de financiamiento bancario a través de una línea de crédito a corto plazo para la empresa C&Z SAC</i>	78
4.3.3. <i>Situación después de aplicar la alternativa de financiamiento bancario a la empresa C&ZSAC</i>	91
4.3.4. <i>Comparación del antes y el después de la empresa</i>	94
4.4. Análisis del uso de la factura negociable como alternativa de financiamiento bancario y su impacto en la liquidez de la empresa Corporación Empresarial C&Z SAC	98

4.4.1.	<i>Situación actual de la empresa C&Z SAC.....</i>	<i>98</i>
4.4.2.	<i>Propuesta de financiamiento bancario a través la factura negociable para la empresa C&Z SAC.....</i>	<i>101</i>
4.4.3.	<i>Situación después de aplicar la alternativa de financiamiento bancario a la empresa C&ZSAC.....</i>	<i>118</i>
4.4.4.	<i>Comparación del antes y el después de la empresa</i>	<i>121</i>
4.5.	Comparar la liquidez después del análisis de cada alternativa de financiamiento bancario propuesta a la empresa Corporación Empresarial C&Z SAC.....	125
CAPÍTULO 5. DISCUSIÓN		127
CONCLUSIONES.....		130
RECOMENDACIONES.....		131
REFERENCIAS		132
ANEXOS		134

RESUMEN

La presente investigación trata sobre el análisis de alternativas de financiamiento bancario que impacten en la situación actual de la empresa Corporación Empresarial C&Z SAC en el año 2017 y tiene como objetivo general determinar las alternativas de financiamiento bancario que impacten positivamente en la liquidez.

Las alternativas de financiamiento fueron analizadas a información financiera, bases teóricas sobre financiamiento a corto plazo e información suministrada por el área de facturación de la empresa. Con la información brindada se realizó el diagnóstico la situación de las cuentas por cobrar y de la liquidez de la empresa en el cuarto trimestre del año 2017, a partir de esto se evaluaron las necesidades, con las que se determinó proponer alternativas de financiamiento a corto plazo para poder contar con efectivo disponible inmediato y así cumplir con las obligaciones.

Se evaluaron los resultados proyectados tras la aplicación de cada alternativa, midiendo cuantitativamente cada uno de los indicadores considerados durante el periodo del diagnóstico, es decir de Octubre a Diciembre 2017, para finalmente determinar las alternativa de financiamiento que impacte significativamente en la liquidez de la empresa Corporación Empresarial CyZ S.A.C.

Los autores realizaron este trabajo con fines académicos y esperan que este análisis sirva de base para adicionales mejoras en la liquidez. Además, esperan que los resultados obtenidos sirvan de motivación a gerencia para continuar mejorando la situación de la empresa Corporación Empresarial C&Z SAC.

ABSTRACT

The present investigation deals with the analysis of financial strategies that have a positive impact on the current situation of Corporación Empresarial CyZ SAC in 2017 and whose general objective is to determine the financial strategies that allow the increase of liquidity.

The financial strategies were analyzed to financial information, theoretical bases on short-term financing and information provided by the company's billing area. With the information provided, the diagnosis of the accounts receivable situation and the liquidity of the company in the fourth quarter of 2017 was made, based on which the needs were evaluated, with which it was determined to use strategies as a financing alternative in the short term to be able to count on immediate available cash and thus fulfill the obligations.

The projected results were evaluated after the application of each strategy, quantitatively measuring each of the indicators considered during the diagnosis period, ie from October to December 2017, to finally determine the financial strategies that significantly increase the liquidity of the Corporación Empresarial. CyZ SAC company.

The authors carried out this work for academic purposes and hope that this analysis will serve as a basis for further improvements in liquidity. They also hope that the results obtained will motivate management to continue improving the situation of Corporación Empresarial CyZ SAC.

CAPÍTULO 1. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

Las ventas son las principales fuentes de ingreso que tienen las empresas, puesto que inciden de forma significativa en la liquidez de las organizaciones. Es así que, actualmente muchas empresas cuentan con políticas de crédito y cobranza, y realizan un seguimiento riguroso al comportamiento de sus clientes potenciales en el cumplimiento de sus obligaciones con otros contratistas, de manera que logren distinguir, entre las empresas con las que contrata, cuáles les permiten mantener un índice de liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones para seguir operando.

Así mismo, otra forma como las empresas llevan un control y un buen manejo de sus cuentas por cobrar es implementando financiamiento bancario, esta modalidad repercute significativamente en la entidad de tal modo que permite que las entidades recuperen el efectivo en los plazos previstos, previniendo así riesgos de morosidad y problemas de liquidez, al evitar que recurran a préstamos bancarios que generen un impacto negativo en su situación financiera. En este sentido, la disponibilidad de efectivo para el capital de trabajo de las empresas depende esencialmente de una gestión eficaz de la cobranza, ya que la lenta rotación de esta incide negativamente en la liquidez de la empresa y tiene como consecuencia altos niveles de cuentas por cobrar.

Por otra parte, las empresas al encontrarse frecuentemente en la situación de tomar medidas que les permitan generar un crecimiento constante y satisfacer las necesidades de sus clientes, tras los cambios que se producen en el entorno, recurren a alternativas de financiamiento bancario para incrementar la liquidez, con las que logran proyectar las acciones futuras para evitar así la toma de decisiones apresuradas e inadecuadas, que podrían influir de manera negativa en la situación actual de ellas.

En el año 2016 según el Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima, el Sector de Servicios Prestados a Empresas, dentro de este el servicio de seguridad privada, tendría una expansión de 4,8% en el 2016 y 4,9% en el 2017 en el país. Es así que César Peñaranda, director ejecutivo del IEDEP-CCL, precisa que el avance del sector servicios es producto del crecimiento del subsector administración pública y defensa (4,7%) debido a los mayores proyectos en los sectores educación, salud, defensa, producción, entre otros.

Dado al crecimiento constante del sector en el país, es de preocupación para las empresas de este rubro mantener ventaja frente a sus competidores no solo en el servicio que brindan sino también en la administración de sus recursos financieros que es la que permitirá que permanezcan en el mercado. Para lograr afrontar diversas situaciones que puedan

presentarse en el mundo de los negocios y tomar decisiones acertadas que contribuyan a la mejora de las organizaciones, estas deben optar por el financiamiento bancario.

Mariño (2013) al analizar en qué situación se encuentran las empresas ecuatorianas a la hora de manejar su liquidez, en una entrevista afirmó que es bastante repetitivo y común que se den estos problemas de liquidez en las organizaciones, y que es uno de los temas que más preocupa a los gerentes en el Ecuador. Asimismo, señaló que el problema radica en la mediana empresa y se acentúa más en la pequeña y en la microempresa, donde diariamente los empresarios al no contar con los suficientes recursos para hacer frente a sus obligaciones, se ven en la necesidad de recurrir a sobregiros bancarios o créditos a corto plazo, para salir del problema; sin embargo, muchas veces el crédito o el sobregiro son tan recurrentes que finalmente nunca salen.

Lo mencionado anteriormente no escapa de la realidad de Corporación Empresarial C&Z S.A.C., empresa fundada en el año 2007, con el objetivo principal de proteger y resguardar bienes, a través del servicio de seguridad y vigilancia privada.

Corporación Empresarial C&Z S.A.C. presta servicios a diversas entidades públicas y privadas, pero tiene en su mayoría como clientes a entidades del Estado, con quienes mediante contratos y órdenes de servicio se compromete a cumplir con el servicio mensual, además de realizar el pago respectivo de la remuneración y beneficios sociales de los agentes de seguridad. Sin embargo, cumplir a cabalidad con lo estipulado en el contrato se torna dificultoso dado que la empresa con frecuencia presenta problemas de liquidez, obstaculizando así el cumplimiento de sus obligaciones.

Las entidades del Estado manejan un sistema de pagos muy riguroso, y esto ocasiona que la cancelación a sus proveedores resulte ser lenta, tardando en pagar las facturas que les fueron emitidas hace más de un par de meses en algunos casos. En la actualidad, para CYZ SAC el tener como principales clientes a dichas entidades le ha generado un severo problema de liquidez ya que la rotación de sus cuentas por cobrar es lenta, éstas se ven estancadas cada mes y los ingresos por las ventas al crédito no son percibidos en el tiempo previsto, y además porque las partes de las cuentas por cobrar ya se encuentran vencidas lo que genera que mantenga un índice de morosidad elevado.

Por consiguiente, el tener dicho inconveniente con su principal fuente de ingresos, como son sus cuentas por cobrar a sus clientes, ocasiona que la empresa no cuente con efectivo disponible inmediato frecuentemente, paralizando el funcionamiento y desarrollo de esta pues, no cuentan con los recursos para cubrir el pago de los trabajadores tanto operativos como administrativo en el plazo acordado.

Si bien es cierto, en este rubro de empresas, los trabajadores son el punto clave para poder cumplir con el servicio, sin embargo, aunque CyZ SAC lo tenga claro, no ha podido mantener a su personal satisfecho en un 100% ya que el retraso en el depósito de sus remuneraciones viene ocurriendo a menudo y esto les genera molestias. Este problema es de más

preocupación porque la incomodidad de los agentes de seguridad, es decir el personal operativo, no solo por la demora en el pago de las remuneraciones sino también por el tiempo excesivo que la empresa toma en pagarles las liquidaciones de beneficios sociales, luego de estos presentan su carta de renuncia, se ha visto reflejada en las denuncias que estos levantan en la Superintendencia Nacional de Fiscalización Laboral, además de las renuncias repentinas. Las denuncias levantadas en SUNAFIL ocasionan que la empresa sea notificada con frecuencia y que para evitar ser sancionada y regularizar esos pagos pendientes recurra a préstamos bancarios inmediatos.

El tener que acudir a las entidades bancarias por préstamos de corto plazo sin haber realizado antes un análisis de alternativas financieras para darle una solución inmediata a la falta de liquidez que CyZ SAC presenta, ha ocasionado que esta incurra en gastos financieros innecesarios poniendo en riesgo su situación financiera. La falta de liquidez de la empresa genera además que no pueda cumplir con el pago de tributos, tales como el IGV, Renta de 3° y Renta de 5°, el Sistema Nacional de Pensiones, Essalud y el SCTR, a la entidad recaudadora de impuestos en el Perú, la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria, siendo esta el pago de esta obligación prioridad para C&Z debido a que en las bases de los contratos con los clientes determinan adjuntar al expediente de la factura la declaración de Renta IGV mensual más la constancia del pago de todos los tributos y si es que no se cumple con lo anterior, la factura emitida y todo el expediente es devuelto. Dada la problemática que enfrenta la empresa, es de importancia analizar y determinar las alternativas de financiamiento bancario que incidan de manera significativa en la liquidez de la entidad, que es el principal problema que esta presenta, para dirigir las acciones que esta debe tomar con respecto a su financiamiento.

1.2. Formulación del problema

¿Cuáles son las alternativas de financiamiento bancario que impacten en la liquidez de la empresa Corporación Empresarial CYZ SAC Trujillo, 2017?

1.3. Justificación

La presente investigación permitirá conocer el impacto de las alternativas de financiamiento bancario en la liquidez de la empresa y contribuirá a investigaciones futuras ya que podrá ser tomada como referencia o guía para otras empresas que se encuentren en una situación problemática similar y estén en busca de una posible solución.

Del mismo modo, aplicar las alternativas de financiamiento bancario con el fin de incrementar la liquidez de la empresa y por ende mejorar la situación económica y financiera, no solo dará como resultado un beneficio económico, sino que servirá para dar solución a la morosidad

que presenta en la actualidad. Asimismo, con la elaboración de los estados financieros proyectados se tendrá una visión clara del impacto que generan las decisiones tomadas por la gerencia, permitiendo así que estas puedan ser oportunas y acertada para asegurar el desarrollo sostenible de la empresa.

La realización de esta investigación está encaminada además a cumplir el requisito base para la obtención del Título Profesional de Contador Público, con la finalidad de aplicar de manera objetiva los conocimientos adquiridos a lo largo de la etapa universitaria y al mismo tiempo ponerlos en práctica en la vida profesional..

1.4. Limitaciones

El trabajo de investigación no presenta limitaciones que dificulten su desarrollo.

1.5. Objetivos

1.5.1. Objetivo general

Determinar las alternativas de financiamiento bancario que impacten significativamente en la liquidez de la empresa Corporación Empresarial CYZ SAC Trujillo, 2017.

1.5.2. Objetivos específicos

- Analizar el uso de factoring como alternativa de financiamiento bancario y su impacto en la liquidez de la empresa Corporación Empresarial C&Z SAC.
- Analizar la gestión de una línea de crédito revolvente a corto plazo como alternativa de financiamiento bancario y su impacto en la liquidez de la empresa Corporación Empresarial C&Z SAC.
- Analizar el uso de la factura negociable como alternativa de financiamiento bancario y su impacto en la liquidez de la empresa Corporación Empresarial C&Z SAC.
- Comparar liquidez tras el análisis de cada alternativa de financiamiento propuesta a la empresa Corporación Empresarial C&Z S.A.C.

CAPÍTULO 2. MARCO TEÓRICO

a) Antecedentes

En la tesis de Ramos (2018), titulada “El financiamiento y su influencia en la liquidez de las micro y pequeñas empresas agroexportadoras en la región Lima provincias 2015-2016”, se tiene como objetivo principal proponer el uso de factoring y leasing financiero como alternativas de financiamiento para la mejora de las cuentas por cobrar y el programa de egresos de flujo de caja de la empresa, por lo que se concluyó que el financiamiento proporcionado incide positivamente en la liquidez de la empresa, permitiendo obtener mayor capital de trabajo para realizar sus proyectos y seguir operando en el mercado. El estudio antes mencionado, aporta con la presente investigación en el buen uso de la propuesta de financiamiento para la mejora de las partidas de activo corriente de la empresa, permitiendo contar con mayor efectivo, aparte es de relevancia el uso de indicadores financieros, flujo de efectivo, cuestionarios aplicados a los responsables de la información financiera, pudiendo de esta manera recopilar información relevante para un mejor análisis de la situación de liquidez de la empresa, resaltando la importancia de una planificación del financiamiento a corto plazo para la mejora de toma de decisiones.

Tello (2017) en sus tesis “El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa OMNICHEM SAC”, tiene como objetivo primordial analizar los tipos de financiamiento que usa la empresa para afrontar las obligaciones a corto plazo, viendo el impacto que tiene en la liquidez, entonces se establece medidas que permitan una gestión adecuada del efectivo en la empresa, realizando una evaluación de las diversas fuentes de financiamiento y elegir la opción que mejor se acopla a las necesidades en cuanto a plazos de pago, costos financieros, garantías. Se concluye que las empresas optan por el financiamiento bancario como el principal medio para obtener efectivo, debido a las dificultades que se tiene para cobrar a sus clientes. El estudio antes mencionado, aporta en la presente investigación la importancia del uso de indicadores financieros que permitan medir la liquidez, además se pone énfasis en las decisiones sobre administración del efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, evaluando su capacidad de pago y de cobranza efectuando una adecuada planificación tanto de sus ingresos como sus gastos.

Palián, Novoa, Valer (2016) precisan que “El factoring como herramienta de financiamiento en la empresa de servicios FREBEKA EIRL del Distrito de Los Olivos”, tiene como objetivo analizar el factoring como herramienta de financiamiento para la obtención de efectivo de sus cuentas por cobrar. Se concluye, que mediante el financiamiento del factoring, la empresa puede llegar a contar con una liquidez rápida y eficiente disminuyendo significativamente la carga administrativa y los costos de cobranza, para ello es necesario cumplir con todos los documentos establecidos y requisitos que se pide para aplicar correctamente el factoring. De

esta manera, este estudio se relaciona a la presente investigación, en donde se establece al factoring como una alternativa de financiamiento que permite obtener mayor liquidez para cubrir las obligaciones pendientes y así poder reactivar sus operaciones, además es fundamental el análisis que se realizó a través de los ratios financieros y flujo de efectivo para evaluar la liquidez de la empresa después de aplicado el financiamiento, procesos que se tomarán en cuenta en el desarrollo de la investigación.

Velecela (2013) en sus tesis "Análisis de fuentes de financiamiento para las PYMES" Universidad de Cuenca, Cuenca, Ecuador, se tiene como objetivo principal analizar y conocer las diversas fuentes de financiamiento disponibles para las PYMES, efectuando un estudio sobre los productos de crédito que ofrecen en el mercado y observar su alcance e impacto de su aplicación práctica en las empresas, dentro de la conclusión general, se determinó que las empresas por su falta de cultura financiera no toman una oferta adecuada de financiamiento que minimice los costos, buscando siempre la opción más rápida y factible debido a que carecen de información contable financiera viable que facilite la toma de decisiones adecuadas. Al evaluar los aspectos a tomar en cuenta en este antecedente, es de relevancia la importancia que se da en la planificación del financiamiento a corto plazo, además de establecer una estructura administrativa, financiera, contable sencilla para de esa manera obtener acceso a bancos que presten financiamiento con costos más bajos, siendo esta una problemática que es la unidad de estudio en la presente investigación.

En el trabajo de investigación de Plaza (2015) "Alternativas financieras para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas del sector automotriz en la ciudad de Guayaquil" Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador, detalla diversas fuentes de financiamiento asequibles y económicas que han sido aplicadas con éxito en las empresas, tal como es el factoring financiero, que permite brindar liquidez inmediata para poder continuar con sus actividades operativas, haciendo posible pagar oportunamente todas las obligaciones a corto plazo, evitando así el pago de moras y penalidades, además señala que esta herramienta de financiamiento es de gran utilidad para las empresas que suelen vender a entidades públicas, siendo esta la problemática principal de nuestra investigación. Este antecedente corrobora la importancia de analizar y conocer las distintas alternativas de financiamiento que te ofrece el mercado financiero que ayuden al desarrollo de los microempresarios, viendo cual es la opción más accesible y así evitar acceder a créditos con costos muy elevados y poco convenientes para las necesidades de la empresa.

En las investigaciones antes mencionadas se observa la importancia de contar con alternativas de financiamiento bancario. Por lo tanto, la empresa tendrá una proyección precisa con respecto a la liquidez esperada.

b) Bases teóricas

A) Financiamiento

Para Van Horne y Wachowiz (2015) el financiamiento son aquellas decisiones relacionadas al capital de trabajo o financiamiento, desde la perspectiva de la micro y pequeña empresa, la solidez financiera de sus negocios permite un desarrollo orientado al aumento de la rentabilidad gracias a una adecuada gestión estratégica de los recursos obtenidos a través de financiamiento externos.

Van Horne considera que:

Si en el financiamiento la empresa adopta un enfoque de cobertura, cada activo debe quedar compensado con un instrumento de financiamiento del mismo vencimiento aproximado. Si una empresa incurre en una deuda a corto plazo para financiar las variaciones a corto plazo de los activos circulantes, entonces uso su deuda a corto plazo para financiar el compromiso permanente de los activos circulantes. (p.485).

i) Tipos de financiamiento

- Préstamos bancarios a corto plazo sin garantía.

Gitman Y Zutter (2012) sostiene que los bancos son una fuente muy importante de préstamos para las empresas, teniendo como objetivo apoyar a la empresa en temporadas de fuertes necesidades de financiamiento, que se deben sobre todo a los incrementos de inventario y cuentas por cobrar, en medida que estos se convierten en efectivo, se genera los fondos necesarios para reembolsar el préstamo adquirido.

Se señala tres formas básicas de préstamos a corto plazo sin garantía.

- a) Préstamos a tasa fija o tasa flotante.

Gitman y Zutter (2012) afirma que los préstamos con tasa fija son préstamos cuya tasa de interés se determina con un incremento por arriba de la tasa preferencial permaneciendo sin variar hasta el vencimiento del préstamo, a su vez los préstamos con tasa flotante tienden a variar por encima de su tasa preferencial hasta el vencimiento del préstamo.

- b) Pagarés de pago único.

Según Gitman y Zutter (2012) el pagaré de pago único es una forma de préstamo en la cual se otorga un solo monto al prestatario en un breve periodo, firmando un pagaré, que establece los términos del préstamo y su forma de pago, teniendo un vencimiento de entre 30 días a más.

c) Línea de crédito.

Para Gitman y Zutter (2012) es un acuerdo entre el banco y la empresa en la que se establece el monto del financiamiento a corto plazo sin garantía que el banco tendrá disponible, permitiendo al prestatario deberle hasta cierta cantidad de dinero, siendo el monto financiado lo máximo que la empresa puede deber al banco.

- Préstamos bancarios a corto plazo con garantía.

Según Van Horne (2009) para otorgar un préstamo y reducir el riesgo de pérdida los prestamistas requieren una garantía, así con la garantía se tiene dos fuentes de pago para el préstamo, que son el flujo de efectivo que genera la empresa para hacer frente a la deuda, y si por algún motivo no se disponga de fondos, el valor de la garantía, pudiendo el prestamista vender la garantía para cobrarse.

Los tipos de garantía que se puede vender para liquidar el préstamo:

a) Cesión de Cuentas por cobrar.

Uno de los activos más líquidos con los que cuenta la empresa son las cuentas por cobrar, por eso constituyen una garantía muy conveniente para un préstamo. El prestamista analiza la calidad de las cuentas por cobrar para saber cuánto puede prestar sobre ellas

b) Préstamos sobre inventarios.

Los inventarios al ser un activo corriente de bastante liquidez, es apropiado como garantías para un préstamo, en este tipo de préstamo con garantía el prestamista determina un porcentaje de anticipo contra el valor del bien, el porcentaje se calcula en base a la calidad del inventario.

c) Hipoteca sobre bienes muebles.

Este tipo de garantía con hipoteca, no se puede vender los inventarios a menos que el prestamista de su consentimiento, no se recomienda hipotecar los inventarios de rápida circulación. Por ende, las hipotecas sobre bienes muebles son apropiadas para ciertos activos de capital como maquinarias o herramientas.

ii) Factoring de cuentas y/o letras por cobrar

Para Olivera (2010) el factoring o factoraje es el medio para prevenir dificultades como el que trae consigo las ventas al crédito, es decir, el alargamiento de los ciclos de cobro, la falta de liquidez inmediata, la posibilidad de no cobro, todo aquello que represente una amenaza para alcanzar el equilibrio financiero.

Las operaciones de factoring, pueden ser realizadas por entidades de financiación o por entidades de crédito como los bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito.

Además, establece como clases de factoring lo siguiente:

a. Clases de Factoring:

✓ Factoring sin Recurso o Financiación

Esta versión es la más tradicional, por lo cual es conocido como factoring puro. Radica en que los pagos de factor al cliente no contemplan anticipos, sino que se efectúan conforme vencen los documentos. El que asume el riesgo de no pago del documento es el factor, y por ello este rechaza algunas veces las cuentas de algunos deudores con problemas.

✓ Factoring con Recurso o Financiación

Esta versión es más moderna, y la usada, Consiste en la operación en donde el factor anticipa la financiación, sin esperar el vencimiento de los créditos. En este caso el que asume el riesgo de no pago de los documentos es el cliente, quien al vencimiento de estos debe devolver al factor el importe anticipado, así como los intereses pactados y los gastos correspondientes.

b. Modalidades de Factoring

Las entidades bancarias y financieras han ido adoptando diversas modalidades de factoring, de acuerdo a las necesidades del cliente y el deudor. Algunas de las modalidades mencionadas por el autor Olivera (2010) son:

- ✓ Pago a la fecha de vencimiento
- ✓ Adelanto total de los documentos crediticios
- ✓ Adelanto en línea de los documentos crediticios

c. Importancia

Para Echaiz (2013) este instrumento de financiación es importante para las empresas puesto que reside en la oportunidad de que estas puedan obtener liquidez, porque va acompañado generalmente con una operación de crédito mediante el cual el factor paga al acreedor al contado, sin necesidad de esperar el vencimiento de los créditos que han sido cedidos por este, lo cual supone un anticipo de crédito y una posibilidad de generar el cobro.

d. Ventajas y Desventajas del Factoring

Olivera (2010) considera que algunas de las ventajas de este medio de financiamiento, son las siguientes:

- La mejora instantánea de la liquidez de la empresa, al convertir una cartera de cobros en liquidez inmediata, gracias al anticipo recibido. En otras palabras, hace posible vender al crédito y cobrar al contado.
- Descartar el riesgo de no cobro de las facturas en los contratos sin recursos y los reduce en los contratos con recurso.
- Ayuda a planificar los flujos financieros y a mejorar la gestión financiera y comercial, al eliminar la incertidumbre acerca de las cuentas por cobrar.
- Simplifica la contabilidad, permitiendo a la empresa vendedora convertir su cartera múltiple de clientes en una cuenta con un solo cliente y tener la cancelación inmediata.
- Reduce los gastos financieros derivados de retrasos de los cobros.
- Al eliminar la incertidumbre del cliente, permitirá mejorar su situación financiera y otorgar mejores condiciones a sus clientes, incrementando sus ventas.

Dentro de las desventajas del factoring figuran:

- Alto costo de la operación, pues la tasa de interés que se aplica suele ser mayor a la tasa de descuento. Esta desventaja se contrarresta con el ahorrado que se produce al no incurrir en gastos de cobranza.
- El cliente queda sujeto al particular criterio de evaluación de riesgo que pueda tener el factor.

- El factor solo se hace cargo de cuentas por cobrar que le parecen de mayor calidad, en cuanto a plazo, monto y posibilidad de cobro.

iii) Línea de Crédito

Al hablar de la línea de crédito, Vigaray (2005) sostuvo que:

Son operaciones muy útiles para las empresas, pues en estas actividades los flujos de cobros y pagos no están totalmente coordinados; de tal forma que tenemos momentos de falta de liquidez, aspecto que con estos tipos de cuentas podemos superar sin ningún problema. (p.417).

a) Características de una línea de crédito

Según Vigaray (2005) las líneas de crédito tienen características específicas como las siguientes:

1. Formalización

Su formalización depende de una evaluación previa, debiendo justificar su destino. Una vez aprobada, quedarán expresadas todas las condiciones de la operación, importe, plazo, interés, titulares.

2. Titulares

Podrán ser titulares y tener derecho al uso de la línea todas personas naturales y jurídicas que cumplan las condiciones, podrá ser individual o colectiva estableciendo las autorizaciones que se considere necesarias.

3. Instrumentación

La línea de crédito se instrumenta en cuenta corriente con la diferencia que el saldo inicial es el límite de línea firmada, por eso el saldo variará en función a los cargos y abonos que realizan en la cuenta.

4. Operatividad

En ella podemos operar todo tipo de pagos y abonos de modo que el saldo varíe en función al importe consumido por estos movimientos. Además, se puede realizar ingresos a la cuenta, de este modo el saldo deudor siempre será igual a nuestras necesidades de efectivo.

5. Importe

No hay límites del que podamos disponer, Así pues, además de que no se pagan cuotas, el límite será dado por nuestra capacidad de endeudamiento. La entidad comprueba que la empresa no este financiando sus actividades operacionales al 100% por medio de la línea de crédito.

6. Plazo

Las operaciones para este tipo de financiamiento están diseñados para corto plazo. Siendo con mayor frecuencia plazos de 6 meses y al año.

7. Interés

Este tipo de operaciones se realizan con interés fijo que estipula la entidad financiera. Se debe tomar en cuenta que en estas operaciones no devenga interés en el saldo no consumido.

8. Gastos y comisiones

Se devengan comisiones por la apertura de la línea de crédito y por las operaciones que de cago y abono que realice con la cuenta.

iv) Financiamiento con garantías

Para Villacorta (2008) la entidad financiera para disminuir su riesgo crediticio, exige a las empresas el uso de garantía. Estas garantías pueden incurrir sobre las cuentas por cobrar, los inventarios, valores negociables, maquinarias. Por eso en el financiamiento a corto plazo se usan como garantía las cuentas por cobrar, los inventarios y los títulos valores, empleándose las garantías sobre inmuebles, maquinarias y equipo para el financiamiento a largo plazo

Se observa las principales garantías que se dan en el financiamiento a corto plazo.

a. Financiamiento con cuentas por cobrar.

Se pueden realizar por dos modalidades:

✓ Pignoración de cuentas por cobrar.

Es la prenda o cesión de cuentas por cobrar que se utiliza para garantizar un préstamo a corto plazo, por ello las entidades financieras analizan los antecedentes de pago de las cuentas por cobrar y así poder determinar cuál de ellas representa una garantía segura sobre el préstamo.

✓ Factoring.

Es una venta de las cuentas por cobrar que la entidad lo hace sin derecho a rechazó, es decir la entidad asume el riesgo de la incobrabilidad de las facturas, así como todos los gastos generados por la cobranza.

b. Financiamiento con inventarios.

La mercadería, materias primas y auxiliares pueden utilizarse como garantía de préstamo a corto plazo. Para ello, la entidad bancaria evalúa el valor comercial del activo, considerando la factibilidad de su venta, su duración en el tiempo, el precio y los gastos de venta y comercialización.

c. Financiamiento con título valores.

El título valor puede servir como una garantía frente a préstamos, como es el caso de la factura negociable, con ella los empresarios de las medianas y pequeñas empresas tienen acceso a una mayor liquidez, se puede recurrir a una institución financiera y presentarla como garantía de financiamiento. Al hacer uso de una factura negociable, haciendo el endoso en el sistema financiero, la empresa puede elaborar su propio historial crediticio, permitiendo así que los bancos y financieras ven a las empresas como sujetas a crédito y les puedan ofrecer otros productos financieros.

B) LIQUIDEZ

Según Gitman (2007) la liquidez es la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente.

a. Consecuencias por la falta de liquidez

- El crédito de la empresa se ve reducido en los mercados financieros, con consecuencias negativas sobre su costo.
- La imagen de la empresa se ve perjudicada, disminuyendo la calidad del servicio de los proveedores.
- Los saldos descubiertos generan intereses de demora.
- Disminuye el control de la propiedad por parte de los accionistas.

b. Análisis de la liquidez

Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo. Según Vitali (2010) para realizar el análisis adecuado de la liquidez con la que cuenta una empresa se utilizan las siguientes ratios:

i. Liquidez general o razón corriente

El ratio de liquidez se obtiene al dividir activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente o circulante incluye básicamente las cuentas de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, ya que muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

Figura 1. Ratio Razón Corriente

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{veces}$$

Fuente: Elaboración propia

ii. Prueba ácida

El ratio de prueba ácida es aquel indicador que proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una organización en el corto plazo. Se calcula restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente.

Figura 2. Ratio Prueba Ácida

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{veces}$$

Fuente: Elaboración propia

Para Apaza (2011) el ratio de quick o prueba ácida es el indicador que proporciona una medida sobre la capacidad para cancelar el pasivo corriente empleando únicamente el disponible caja y bancos y el realizable cuentas por cobrar, y además agrega que se utilizan estos activos porque su liquidación se estima más segura y su distancia a la liquidez es menor a un año. Se calcula restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente.

iii. Prueba defensiva

La prueba defensiva permite medir la capacidad de efectivo que cuenta la empresa a corto plazo considerando únicamente los activos mantenidos en Caja y Bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente.

Figura 3. Ratio Prueba Defensiva

$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{\text{EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} \times 100 = \%$$

Fuente: Elaboración propia

Ferrer (2012) agrega que la prueba defensiva o liquidez absoluta permite medir la capacidad de efectivo que cuenta la empresa, es decir con los únicos medios de pago que hace frente a las obligaciones de vencimiento próximo.

iv. Capital de trabajo

El Capital de trabajo es la relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes. El Capital de Trabajo es lo que le queda a una empresa después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; es decir, es el dinero que le queda para la realización de sus operaciones día a día.

Figura 22. Ratio Capital de Trabajo

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$$

Fuente: Elaboración propia

Flores (2013) señala que una empresa puede tener poco capital de trabajo porque su pasivo corriente es demasiado elevado con respecto a su activo corriente, en este caso la situación financiera a corto plazo desde el punto de vista de la liquidez sería desfavorable.

C) Flujo de Caja

Para Flores (2013) el flujo de caja es una herramienta muy importante para la empresa, pues permite medir la necesidad de efectivo que tendrá la empresa para hacer frente a

sus pagos. Además el flujo de caja permite conocer cuando el solicitante de crédito habrá de tener fondos suficientes para liquidar préstamos bancarios.

i. Características del flujo de caja:

- Es un instrumento financiero de corto plazo, no obstante, puede elaborarse presupuestos financieros para periodos más largos.
- Debe basarse en datos que puedan ocurrir realmente, elaborarlo lo más objetivo posible.
- Debe elaborarse tomando el principio de prudencia, es decir deben ser estrictos con los ingresos y flexibles con los egresos.

ii. Objetivos del flujo de caja:

- Controlar el movimiento de efectivo para un periodo determinando.
- Determinar los periodos en que la empresa necesita efectivo.
- Mostrar el nivel mínimo de efectivo que debe tener la empresa, para determinar los periodos en el que hay déficit o exceso de efectivo.
- Fijar políticas de financiamiento.
- Proyectar los futuros ingresos de efectivo, para así poder solventar los gastos operativos en que incurre la empresa.

iii. Métodos para elaborar el flujo de caja

- a) Método de entradas y salidas de efectivo: Consiste en realizar un estudio minucioso de las transacciones que generan entradas y salidas de efectivo, y tratar de distinguir en ambos casos, las entradas y salidas normales de las que no son. Es el método que más se utiliza, porque se basa en los ingresos y egresos de efectivo.
- b) Método de Estado de Situación Financiera proyectado: Este método consiste en elaborar un estado de flujo de efectivo a través de la comparación de un estado de situación financiera del periodo actual y otro pronosticado para el periodo siguiente.
- c) Método del Estado de resultado proyectado: Este método consiste en tomar el estado de resultado estimado para el próximo periodo y agregar o disminuir a la utilidad las partidas que afecten el estado de efectivo y que no estén incluidos como ventas o gastos.

c) Hipótesis

La aplicación de alternativas de financiamiento bancario impacta de manera significativa en la liquidez de la empresa Corporación Empresarial C&Z S.A.C., debido a que a través del financiamiento el tiempo de la recuperación de las cuentas por cobrar disminuirá generando

así que cuente con efectivo disponible inmediato para cubrir con cada una de sus obligaciones en el tiempo determinado.

CAPÍTULO 3. METODOLOGÍA

1.1 Operacionalización de variables

- Variable Independiente: Financiamiento
- Variable Dependiente: Liquidez

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
Financiamiento	Son las decisiones relacionadas al desarrollo orientado al aumento de la rentabilidad gracias a una adecuada gestión estratégica de los recursos obtenidos contribuyendo al logro de los objetivos.	Factoring	<ul style="list-style-type: none"> % Facturas cobradas
		Línea de crédito	<ul style="list-style-type: none"> Línea de crédito autorizada
		Préstamo a corto de plazo	<ul style="list-style-type: none"> Importe de préstamo a corto plazo
Liquidez	Es la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, y la capacidad para obtener efectivo y equivalente de efectivo.	Ratios de Liquidez	Razón Corriente Activo corriente / Pasivo corriente
			Prueba ácida (Activo corriente –Inventario) / Pasivo corriente
			Prueba defensiva Efectivo y equivalente de efectivo / Pasivo corriente
			Capital de trabajo Activo corriente- Pasivo corriente

1.2 Diseño de investigación

La Investigación No Experimental / Descriptiva

Figura 5. Esquema de Investigación descriptiva



Fuente: Elaboración propia

O1: Análisis de alternativas de financiamiento bancario

G: Nivel de liquidez de Corporación Empresarial C&Z SAC

1.3 Unidad de estudio

Corporación Empresarial CyZ S.A.C.

1.4 Población

Los estados financieros, saldo de cuentas por cobrar, reportes de facturación, reportes de remuneraciones, gratificaciones, CTS y liquidaciones de beneficios sociales, reportes de caja y bancos del periodo 2017 de la empresa Corporación Empresarial C&Z S.A.C.

1.5 Muestra (muestreo o selección)

Los estados financieros, saldo de cuentas por cobrar, reportes de facturación, reportes de remuneraciones, gratificaciones, CTS y liquidaciones de beneficios sociales, reportes de caja y bancos del tercer trimestre del año 2017 de la empresa Corporación Empresarial C&Z S.A.C.

1.6 Técnicas, instrumentos y procedimientos de recolección de datos

• Técnica de entrevista.

Se realizará una entrevista previa al gerente general de la empresa, con el fin de obtener la información necesaria para el conocimiento de los problemas o el problema que esta enfrenta en la actualidad, para buscar una alternativa de solución posteriormente.

Procedimiento: Se elaborará un cuestionario de seis preguntas, las cuales se le formularán posteriormente al gerente general de la empresa C&Z S.A.C., el señor Juan Cigüeñas Nuñez. Las preguntas a realizar serán puntuales y precisas con el fin de conocer a grandes rasgos el problema principal y la situación actual de la empresa, y los temas a tocar serán sobre manejo y financiamiento de la empresa.

Instrumento: Cuestionario (Anexo N°1)

• Revisión documental:

Se evaluarán los reportes financieros anuales y mensuales brindados por la empresa para determinar la situación actual de la empresa.

Procedimiento: Se realizará un análisis de la información económica y financiera de los reportes del año 2017 que se pudo obtener de la empresa con el fin de determinar la principal deficiencia.

Instrumento: Estados financieros de la empresa Corporación empresarial C&Z S.A.C. del periodo 2017.

• **Observación:**

Permitirá observar las deficiencias de la empresa específicamente en las políticas financieras que usan para contar con liquidez suficiente para mantener el endeudamiento de corto y mediano plazo en una proporción que sea razonable al crecimiento de la empresa.

Procedimiento: Se evaluará si la empresa cuenta con financiamiento bancario que permita acceder al pago de sus cuentas por cobrar.

Instrumento: Esta técnica tiene como instrumento la Ficha de Observación (Anexo N°2)

1.7 Métodos, instrumentos y procedimientos de análisis de datos

- Se elaboró un diagnóstico general de la empresa según los resultados obtenidos en la entrevista y el análisis de la información financiera.
- Para analizar la información financiera con la que se cuenta, se utilizaron Hojas de Excel las cuales facilitaron la filtración de datos específicos cuando se evaluaron los indicadores financieros.
- Se buscó la bibliografía necesaria para la redacción de los conceptos del marco teórico del trabajo de investigación.

CAPÍTULO 4. RESULTADOS

4.1. Datos generales de la empresa

RAZON SOCIAL	: CORPORACION EMPRESARIAL C&Z S.A.C.
RUC Nº	20481661481
DOMICILIO FISCAL	: CAL.DAVID LOZANO MZA. D LOTE. 17A URB. EL BOSQUE LA LIBERTAD - TRUJILLO
FECHA DE INSCRIPCIÓN	: 12/09/2007
FECHA INCIO ACTIVIDADES	: 12/09/2007
ACTIVIDAD ECONÓMICA	: PRINCIPAL - ACTIV. DE INVESTIGACIÓN Y SEGURIDAD. / SECUNDARIA – VTA. AL POR MAYOR DE ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO
REPRESENTANTE LEGAL	: CIGUEÑAS ZA VALETA MARINE

Figura 48. Logo de Corporación Empresarial C&Z S.A.C.



Fuente: Elaborado por la empresa

✓ RESEÑA HISTÓRICA

C&Z SAC fue constituida el 26 de Julio del año 2007. Esta empresa nace con la experiencia y vocación de sus dueños de ofrecer un mejor servicio de Vigilancia y Seguridad en la Ciudad de Trujillo. Sus actividades iniciaron el día 14 del mes de Agosto del mismo año, prestando servicio a CORPAC SA y dos meses después para la Unidad Ejecutora CHAN CHAN. A la fecha se continúa brindando un óptimo servicio reconocido por sus clientes, los que expresan la satisfacción del servicio.

✓ **SERVICIO QUE OFRECE**

○ Vigilancia privada

CyZ SAC realiza un estudio personalizado a sus clientes con objeto de ofrecerle las medidas de seguridad que más se ajuste a sus necesidades, garantizando su tranquilidad asegurándose de prevenir, reducir y neutralizar cualquier riesgo o acción que atente contra la seguridad perimetral, patrimonial o personal de sus trabajadores, para ello cuentan con agentes privados de seguridad, capacitados y entrenados, con buen presencia, aptitud y porte, con experiencia en el rubro, con conocimiento en atención al público, primeros auxilios, contra incendios , entre otros cursos que les permite brindar servicio para entidades públicas y privadas.

Figura 49. Agentes del servicio de vigilancia



Fuente: Página web de la empresa

○ Seguridad Electrónica

La empresa brinda seguridad electrónica mediante alarmas y monitoreo con cámaras de seguridad o sensores de movimientos, a cargo del centro de control que vigila las 24 horas del día las instalaciones, propiedades, empresas, residencias, etc., que ante una señal de inclusión o intrusión delincinencial central se intercomunica con el personal del Escuadrón de Reacción Rápida para neutralizar cualquier accionar que atente contra los intereses de los clientes.

Figura 8. Monitoreo electrónico



Fuente: Página web de la empresa

-
- Estudio de Riesgos de Seguridad

La realización de una evaluación de seguridad como fase previa a las instalaciones de los medios y sistemas de seguridad es garantía de eficacia y reduce los gastos futuros de la organización. Toda organización posee activos que ha de proteger. Para ello evalúan la seguridad interior, exterior, puntos críticos, control e identificación de personas, control e identificación de vehículos, sistemas de vigilancia y control, entradas autorizadas, etc.

Figura 50. Servicio de estudio de riesgos



Fuente: Página web de la empresa

✓ **MISIÓN**

Brindar un óptimo servicio de seguridad bajo estándares de calidad y control con la mejora continua de nuestros procesos.

✓ **VISIÓN**

Ser la mejor empresa de servicio de vigilancia privada en el norte del país, y lograr el reconocimiento a nivel nacional.

✓ **VALORES**

CORPORACION EMPRESARIAL C&Z SAC de rige sobre cuatro pilares que son la base de crecimiento, los cuales son:

- Disciplina
- Respeto
- Honradez
- Vocación de servicio

✓ **POLÍTICA DE CALIDAD**

C&Z SAC, se compromete a brindar un servicio óptimo de seguridad a sus clientes con estricto cumplimiento de sus requisitos, los legales, los de la Norma ISO9001:2008 y los objetivos de Calidad, a través de la capacidad constante de nuestro personal en estándares

de calidad en seguridad mediante la mejora continua de nuestros procesos siendo su Seguridad, nuestro compromiso de excelencia.

✓ **PRINCIPALES CLIENTES**

- Ministerio de Cultura
- Organismo Supervisor de las Contrataciones del Estado
- Servicio Nacional de Capacitación para la Industria de la Construcción
- Petróleos del Perú
- Instituto del Mar del Perú
- Servicio Nacional Forestal de Flora y Fauna Silvestre
- Programa nacional de Saneamiento Urbano
- Programa de Alimentación Escolar Qaliwarma
- Autoridad Portuaria Nacional
- PROVIAS DESCENTRALIZADO
- Centro Turístico Larco SAC
- Inmobiliaria San José SAC
- CHECAPET S.R.L.
- El Servicio Nacional de Sanidad Agraria
- Ministerio de Transportes y Comunicaciones
- Hospital Regional de Trujillo
- Ministerio Público
- Ministerio de Comercio Exterior y Turismo
- Sistema Nacional de Evaluación, Acreditación y Certificación de la Calidad Educativa
- Petróleos del Perú SAC
- SERVICIOS LOGISTICOS Y DISTRIBUCION RUNNING BOX S.A.C
- COAR VIRU
- ECO-TECH
- COAR LIMA

Figura 10. Logo de los principales clientes



Fuente: Elaboración propia

✓ **PRINCIPALES PROVEEDORES**

- Verisure
- Protec Global
- Cerro Blanco
- Confecciones Marximax

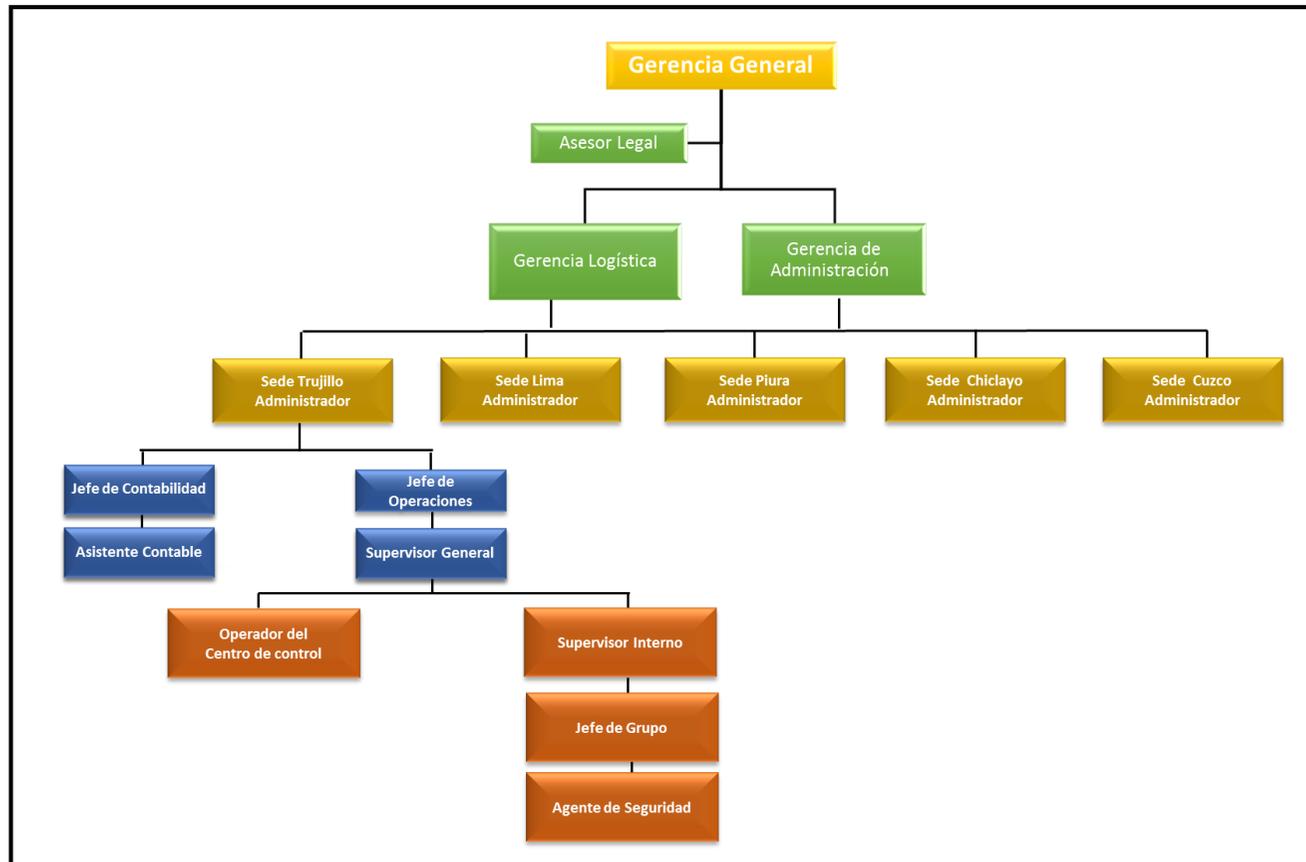
Figura 1151. Logo de principales proveedores



Fuente: Elaboración propia

✓ **ORGANIGRAMA**

Figura 52. Organigrama de C&Z SAC



Fuente: Elaborado por la empresa

4.2. Análisis del uso de factoring como alternativa de financiamiento bancario y su impacto en la liquidez de la empresa Corporación Empresarial C&Z SAC

Con el propósito de lograr identificar cuáles son los principales problemas que afronta la empresa CYZ SAC y conocer los beneficios que traería consigo determinar las alternativas de financiamiento bancario que impacten de manera significativa en la liquidez se realizará un diagnóstico.

Y es así que, en principio mediante una entrevista realizada al gerente general de la empresa Corporación Empresarial CYZ SAC (Anexo N°3) para obtener la información sobre aspectos generales de la problemática que enfrenta en la actualidad la empresa se determinó lo siguiente:

- CYZ SAC trabaja principalmente con entidades del Estado, lo que genera la lenta rotación de sus cuentas por cobrar puesto que los ingresos por estas ventas son recibidos luego de dos a tres meses si es que no se realiza seguimiento constante al cliente por el cobro debido.
- No cuenta con liquidez suficiente en el momento oportuno para cubrir los gastos como el pago de remuneraciones, tanto de personal operativo como administrativo, y tampoco con alternativas de financiamiento bancario que ayuden a la solución de este problema.
- Tiene liquidaciones de beneficios sociales pendientes de pago que se van acumulando periodo tras periodo.

4.2.1. Situación actual de la empresa C&Z SAC

a) Facturas por cobrar

Se considera realizar el análisis de las ventas al crédito debido a que se tiene conocimiento que estas son las que originan el problema del bajo nivel de liquidez constante de la empresa.

Para realizar un análisis de manera detallada de la situación de las cuentas por cobrar, tras recopilar información mediante los reportes brindados por la empresa (ANEXO N° 4), se elaboraron tablas resúmenes de la facturación de cada mes del cuarto trimestre del año 2017 y el control del cobro que lleva la empresa. A continuación, se mostrará una tabla resumen del control del cobro de las ventas realizadas en los meses de octubre, noviembre y diciembre.

Tabla 1. Control de ventas facturadas- Octubre 2017

DETALLE DE FACTURA POR COBRAR							DETALLE DE COBRO				SALDO DE LA DEUDA
FECHA	NÚMERO F/.	R.U.C.	RAZÓN SOCIAL	TOTAL	DETRACCIÓN 10%	NETO	DETRACCIÓN	NETO	FECHA DE COBRO	ENTIDAD BANCARIA	
01/10/2017	2583	20537630222	MC	18,336.02	1,833.60	16,502.42	1,833.29	16,502.73	31/10/2017	BANBIF	0.00
01/10/2017	2585	20537630222	MC	11,382.87	1,138.29	10,244.58	1,138.29	10,244.58	31/10/2017	BANBIF	0.00
02/10/2017	2586	20509645150	APN	6,608.00	660.80	5,947.20	660.80	5,947.20	25/10/2017	BANBIF	0.00
02/10/2017	2587	20275750302	CT LARCO S.A.C.	2,754.69	275.47	2,479.22	275.00	2,479.70	9/10/2017	CONTINENTAL	-0.01
02/10/2017	2588	20275750302	CT LARCO S.A.C.	2,754.69	275.47	2,479.22	275.00	2,479.70	9/10/2017	CONTINENTAL	-0.01
02/10/2017	2589	20132002542	INMOB. SAN JOSE S.A.C.	2,754.69	275.47	2,479.22	275.00	2,479.69	5/10/2017	Scotiabank	0.00
02/10/2017	2590	20419026809	OSCE	6,529.16	652.92	5,876.25	652.62	5,876.53	31/10/2017	BANBIF	0.01
02/10/2017	2591	20132001902	CHECAPET S.R.L.	5,509.37	550.94	4,958.44	551.00	4,958.33	29/10/2017	Continental	0.04
02/10/2017	2592	20131373075	SENASA	20,000.00	2,000.00	18,000.00	2,000.00	18,000.00	31/10/2017	BANBIF	0.00
02/10/2017	2594	20419026809	OSCE	7,000.00	700.00	6,300.00	700.00	6,300.00	31/10/2017	BANBIF	0.00
02/10/2017	2595	20550154065	QALIWARMA	10,799.96	1,080.00	9,719.96					10,799.96
02/10/2017	2598	20131379944	MTC	6,101.31	610.13	5,491.18	610.13	5,491.18	30/10/2017	BANBIF	0.00
05/10/2017	2599	20131377810	SENCICO	7,596.72	759.67	6,837.05					7,596.72
05/10/2017	2600	20131377810	SENCICO	7,596.72	759.67	6,837.05					7,596.72
05/10/2017	2601	20131377810	SENCICO	7,596.72	759.67	6,837.05					7,596.72
05/10/2017	2602	20131377810	SENCICO	39,230.63	3,923.06	35,307.57					39,230.63
05/10/2017	2603	20223149635	HRDT	81,972.00	8,197.20	73,774.80					81,972.00
12/10/2017	2607	20148138886	IMARPE	19,488.30	1,948.83	17,539.47					19,488.30
12/10/2017	2608	20504774288	MINCETUR	7,062.77	706.28	6,356.49					7,062.77
12/10/2017	2609	20148138886	IMARPE	67,715.81	6,771.58	60,944.23					67,715.81

DETALLE DE FACTURA POR COBRAR							DETALLE DE COBRO				SALDO DE LA DEUDA
FECHA	NÚMERO F/.	R.U.C.	RAZÓN SOCIAL	TOTAL	DETRACCIÓN 10%	NETO	DETRACCIÓN	NETO	FECHA DE COBRO	ENTIDAD BANCARIA	
13/10/2017	2613	20551178294	SINEACE	4,039.87	404.00	3,635.88					4,039.87
22/10/2017	2615	20100128218	PETROPERU SA	6,826.52	682.65	6,143.87					6,826.52
22/10/2017	2616	20100128218	PETROPERU SA	6,767.16	676.72	6,090.44					6,767.16
27/10/2017	2617	20275750302	CT LARCO S.A.C.	2,754.69	275.47	2,479.22	275.00	2,479.70	31/10/2017	CONTINENTAL	-0.01
27/10/2017	2618	20275750302	CT LARCO S.A.C.	2,754.69	275.47	2,479.22	275.00	2,479.63	31/10/2017	CONTINENTAL	0.06
27/10/2017	2619	20132001902	CHECAPET S.R.L.	5,509.37	550.94	4,958.43					5,509.37
27/10/2017	2620	20132002542	INMOB. SAN JOSE S.A.C.	2,754.69	275.50	2,479.22					2,754.69
28/10/2017	2622	20131377810	SENCICO	7,596.72	759.67	8,837.05					7,596.72
28/10/2017	2623	20131377810	SENCICO	7,596.72	759.67	8,837.05					7,596.72
28/10/2017	2624	20131377810	SENCICO	7,596.72	759.67	6,837.05					7,596.72
28/10/2017	2625	20131377810	SENCICO	39,230.63	3,923.06	35,307.57					39,230.63
28/10/2017	2626	20148138886	IMARPE	19,488.30	1,948.83	17,539.47					19,488.30
28/10/2017	2629	20131379944	MTC	6,101.31	610.13	5,491.18					6,101.31
28/10/2017	2637	20601085641	RUNNING BOX SAC	3,481.00	348.10	3,132.90					3,481.00
30/10/2017	2642	20509645150	APN	6,608.00	660.80	5,947.20					6,608.00
30/10/2017	2643	20419026809	OSCE	6,529.16	652.92	5,876.24					6,529.16
30/10/2017	2645	20550154065	QALIWARMA	10,799.96	1,080.00	9,719.96					10,799.96
TOTAL				485,225.94			9,521.13	85,718.97			389,985.84

Fuente: Elaboración propia

Tabla 2. Control de ventas facturadas – Noviembre 2017

DETALLE DE FACTURA POR COBRAR							DETALLE DE COBRO				SALDO DE LA DEUDA
FECHA	NÚMERO F/.	R.U.C.	RAZÓN SOCIAL	TOTAL	DETRACCIÓN 10%	NETO	DETRACCIÓN	NETO	FECHA DE COBRO	ENTIDAD BANCARIA	
02/11/2017	2646	20537630222	MC	11,382.87	1,138.29	10,244.58					11,382.87
02/11/2017	2647	20100128218	PETROPERU SA	6,767.16	676.72	6,090.44					6,767.16
02/11/2017	2648	20419026809	OSCE	7,000.00	700.00	6,300.00	700.00	6,300.00	30/11/2017	BANBIF	0.00
02/11/2017	2649	20131377810	SENCICO	7,596.72	759.67	6,837.05					7,596.72
02/11/2017	2650	20131377810	SENCICO	7,596.72	759.67	6,837.05					7,596.72
02/11/2017	2651	20131377810	SENCICO	7,596.72	759.67	6,837.05					7,596.72
02/11/2017	2652	20131377810	SENCICO	39,230.63	3,923.06	35,307.57					39,230.63
02/11/2017	2653	20131377810	SENCICO	3,291.91	329.19	2,962.72					3,291.91
02/11/2017	2654	20131377810	SENCICO	1,266.12	126.61	1,139.51					1,266.12
02/11/2017	2655	20207553698	PNSU	5,865.60	586.56	5,279.04	586.56	5,279.04	30/11/2017	BANBIF	0.00
02/11/2017	2656	20207553698	PNSU	23,462.93	2,346.29	21,116.64	2,346.29	21,116.64	30/11/2017	BANBIF	0.00
02/11/2017	2657	20380795907	COAR VIRU	40,044.46	4,004.45	36,040.01					40,044.46
02/11/2017	2658	20380795907	COAR VIRU	40,044.46	4,004.45	36,040.01					40,044.46
06/11/2017	2659	20131373075	SENASA	20,000.00	2,000.00	18,000.00					20,000.00
06/11/2017	2661	20207553698	PNSU	24,244.48	2,424.45	21,820.03	2,424.45	21,820.03	30/11/2017	BANBIF	0.00
06/11/2017	2662	20207553698	PNSU	6,061.12	606.11	5,455.01					6,061.12
06/11/2017	2663	20514805114	ECO-TECH	424.80	42.48	382.32	42.50	382.32	25/11/2017	Scotiabank	-0.02
06/11/2017	2665	20100128218	PETROPERU SA	6,826.52	682.65	6,143.87					6,826.52
06/11/2017	2666	20223149635	HRDT	81,972.00	8,197.20	73,774.80					81,972.00
14/11/2017	2667	20504774288	MINCETUR	7,062.77	706.28	6,356.49	706.28	6,356.49	29/11/2017	BANBIF	0.00
18/11/2017	2669	20562836927	SERFOR	34,003.04	3,400.30	30,602.74					34,003.04

DETALLE DE FACTURA POR COBRAR							DETALLE DE COBRO				SALDO DE LA DEUDA
FECHA	NÚMERO F/.	R.U.C.	RAZÓN SOCIAL	TOTAL	DETRACCIÓN 10%	NETO	DETRACCIÓN	NETO	FECHA DE COBRO	ENTIDAD BANCARIA	
25/11/2017	2670	20562836927	SERFOR	9,765.44	976.54	8,788.90					9,765.44
26/11/2017	2671	20562836927	SERFOR	9,765.44	976.54	8,788.90					9,765.44
26/11/2017	2672	20562836927	SERFOR	34,003.04	3,400.30	30,602.74					34,003.04
27/11/2017	2673	20380795907	COAR VIRU	40,044.46	4,004.45	36,040.01					40,044.46
28/11/2017	2675	20562836927	SERFOR	34,003.04	3,400.30	30,602.74					34,003.04
28/11/2017	2676	20131379944	MTC	5,774.92	577.49	5,197.43					5,774.92
28/11/2017	2677	20131379944	MTC	6,101.31	610.13	5,491.18					6,101.31
30/11/2017	2678	20601085641	RUNNING BOX SAC	9,499.00	949.90	8,549.10					9,499.00
30/11/2017	2679	20132002542	INMOB. SAN JOSE S.A.C.	3,122.16	312.22	2,809.94					3,122.16
30/11/2017	2681	20132001902	CHECAPET S.R.L.	6,244.32	624.43	5,619.89					6,244.32
30/11/2017	2683	20275750302	CT LARCO S.A.C.	3,122.16	312.22	2,809.94					3,122.16
30/11/2017	2684	20275750302	CT LARCO S.A.C.	3,122.16	312.22	2,809.94					3,122.16
TOTAL				546,308.48		491,677.63	6,806.08	61,254.52		-	478,247.88

Fuente: Elaboración propia

Tabla 3. Control de ventas facturadas - Diciembre 2017

DETALLE DE FACTURA POR COBRAR							DETALLE DE COBRO				SALDO DE LA DEUDA
FECHA	NUMERO F/.	R.U.C.	RAZÓN SOCIAL	TOTAL	DETRACCIÓN 10%	NETO	DETRACCIÓN	NETO	FECHA DE COBRO	ENTIDAD BANCARIA	
01/12/2017	2688	20537630222	MC	11,382.87	1,138.29	10,244.58	1,138.29	10,244.58	22/12/2017	BANBIF	0.00
01/12/2017	2689	20419026809	OSCE	7,000.00	700.00	6,300.00	700.00	6,300.00	30/12/2017	BANBIF	0.00
03/12/2017	2690	20537630222	MC	18,336.02	1,833.60	16,502.42	1,833.60	16,502.42	22/12/2017	BANBIF	0.00
03/12/2017	2691	20537630222	MC	18,336.02	1,833.60	16,502.42	1,833.60	16,502.42	22/12/2017	BANBIF	0.00
03/12/2017	2692	20148138886	IMARPE	19,488.30	1,948.83	17,539.47					19,488.30
03/12/2017	2693	20504774288	MINCETUR	7,062.77	706.28	6,356.49	706.28	6,356.49	27/12/2017	BANBIF	0.00
03/12/2017	2694	20131379944	MTC	6,101.31	610.13	5,491.18	610.13	5,491.18	30/12/2017	BANBIF	0.00
03/12/2017	2696	20562836927	SERFOR	34,003.04	3,400.30	30,602.74					34,003.04
04/12/2017	2698	20207553698	PNSU	24,245.02	2,424.50	21,820.52	2,425.00	21,820.10	30/12/2017	BANBIF	-0.08
04/12/2017	2699	20207553698	PNSU	6,061.12	606.11	5,455.01	606.00	5,455.01	28/12/2017	BANBIF	0.11
04/12/2017	2701	20131377810	SENCICO	62,020.79	6,202.08	55,818.71					62,020.79
04/12/2017	2702	20380795907	COAR VIRU	40,044.46	4,004.45	36,040.01					40,044.46
04/12/2017	2703	20514805114	ECO-TECH	2,124.00	212.40	1,911.60					2,124.00
05/12/2017	2704	20509645150	APN	6,608.00	660.80	5,947.20					6,608.00
06/12/2017	2706	20550154065	QALIWARMA	10,799.96	1,080.00	9,719.96					10,799.96
07/12/2017	2708	20546369383	COAR LIMA	68,440.00	6,844.00	61,596.00					68,440.00
07/12/2017	2709	20223149635	HRDT	81,972.00	8,197.20	73,774.80					81,972.00
08/12/2017	2710	20100128218	PETROPERU SA	6,767.16	676.72	6,090.44					6,767.16
08/12/2017	2711	20100128218	PETROPERU SA	6,826.52	682.65	6,143.87					6,826.52
09/12/2017	2714	20131373075	SENASA	6,666.67	666.67	6,000.00					6,666.67
09/12/2017	2715	20131373075	SENASA	13,333.33	1,333.33	12,000.00					13,333.33

DETALLE DE FACTURA POR COBRAR							DETALLE DE COBRO				SALDO DE LA DEUDA
FECHA	NUMERO F/.	R.U.C.	RAZÓN SOCIAL	TOTAL	DETRACCIÓN 10%	NETO	DETRACCIÓN	NETO	FECHA DE COBRO	ENTIDAD BANCARIA	
13/12/2017	2717	20419026809	OSCE	6,532.14	653.21	5,878.93					6,532.14
28/12/2017	2718	20601085641	RUNNING BOX SAC	11,328.00	1,132.80	10,195.20					11,328.00
28/12/2017	2719	20132002542	INMOB. SAN JOSE	3,122.16	312.22	2,809.94					3,122.16
28/12/2017	2720	20132001902	CHECAPET S.R.L.	3,122.16	312.22	2,809.94					3,122.16
28/12/2017	2721	20275750302	CT LARCO S.A.C.	3,122.16	312.22	2,809.94					3,122.16
TOTAL				484,845.98		436,361.38	9,852.90	88,672.20	-		386,320.88

Fuente: Elaboración propia

Como se observa en la Tabla 1, Tabla 2 y Tabla 3, se tiene el total de la factura el cual se divide en el importe de la detracción que es el 10% y el importe neto; todos los meses la detracción es depositada por los clientes en el Banco de la Nación y el importe neto es depositado en la cuenta corriente de Scotiabank, BANBIF o Continental.

Tabla 4. Resumen de la facturación al crédito del IV trimestre del año 2017

IMPORTE DE FACTURACIÓN	PERIODO			TOTAL
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
TOTAL	485,225.92	546,308.48	484,845.98	1,516,380.38
COBRADAS	95,240.00	68,060.60	98,525.10	261,825.70
POR COBRAR	389,985.92	478,247.88	386,320.88	1,254,554.68

Fuente: Elaboración propia

En la Tabla 4 se muestra el resumen del importe total de las facturas emitidas de octubre a diciembre, lo que se ha cobrado y el saldo pendiente por cobrar.

Para un enfoque general, se midió en porcentajes lo expuesto en la tabla resumen de la facturación emitida en los meses de octubre, noviembre y diciembre, teniendo así lo siguiente:

Tabla 5. Resumen en porcentajes de ventas cobradas cada mes

MES	OCTUBRE		NOVIEMBRE		DICIEMBRE	
	TOTAL	%	TOTAL	%	TOTAL	%
TOTAL	485,225.92	100%	546,308.48	100%	484,845.98	100%
COBRADAS	95,240.00	20%	68,060.60	12%	98,525.10	20%

Fuente: Elaboración propia

De acuerdo a la Tabla 5, se tiene que el porcentaje de cobros en cada mes oscila entre 12% y 20% , que a simple vista es un porcentaje bajo. Además, se tiene un enfoque total de lo cobrado y lo que está pendiente de cobro en el cuarto trimestre:

Tabla 6. Detalle en porcentaje de la facturación al crédito y el cobro en el IV trimestre

IMPORTE DE FACTURACIÓN	TOTAL	%
TOTAL	1,516,380.38	100%
COBRADAS	261,825.70	17%
POR COBRAR	1,254,554.68	83%

Fuente: Elaboración propia

b) Análisis de Liquidez del cuarto trimestre del año 2017

Con el propósito de conocer la situación real de la empresa se realizó el análisis de la liquidez a través del uso de ratios como el de razón corriente, prueba ácida, prueba defensiva y capital de trabajo. Para dicho estudio, se tomó el Estado de Situación Financiera del cuarto trimestre del año 2017, es decir de Octubre a Diciembre, proporcionado por la empresa. (ANEXO N° 5)

i. Razón corriente

La razón corriente permite conocer la capacidad que tiene la C&Z SAC para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo, y se halla del siguiente modo:

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{624,833.01}{558,291.13} = 1.12$$

El ratio de razón corriente obtenido fue 1.12, esto quiere decir que la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo es muy bajo y esto se debe a que la empresa tiene un porcentaje elevado de sus cuentas por cobrar que representa el 84% de sus activos corrientes.

ii. Prueba Acida

Este indicador es más exigente porque mide la proporción entre los activos de mayor liquidez frente a sus obligaciones a corto plazo. Al realizar el análisis, se obtuvo:

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - EXISTENCIAS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{533,409.01}{558,291.13} = 0.96$$

Según el resultado se puede determinar que la empresa cuenta con S/. 0.96 céntimos para cubrir cada sol de deuda a corto plazo. Si bien es cierto ese resultado es aceptable, porque significa que la empresa cuenta con activos líquidos para cubrir con sus obligaciones, al observar el análisis del Estado Financiero de Octubre a Diciembre, C&Z SAC tiene un alto porcentaje en sus cuentas por cobrar, las cuales no se hacen líquidas de forma inmediata, es decir, no cuenta con liquidez inmediata para cubrir sus obligaciones corrientes.

iii. Prueba defensiva

La prueba defensiva determina la capacidad que tiene la empresa para operar con los activos líquidos exclusivamente, y se calcula de la siguiente forma:

$$\frac{\text{EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} \times 100 = \frac{16,523.75}{558,291.13} = 2.96\%$$

El resultado obtenido fue de 2.96%, lo que se significa que la empresa cuenta con ese porcentaje de liquidez para poder operar sin recurrir a los flujos de las ventas.

iv. Capital de trabajo

El capital de trabajo a la capacidad de la empresa para llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo. Éste ratio representa los activos sobrantes en relación a los pasivos de corto plazo, y el cálculo se hizo así:

$$\text{ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE} = S/ 66,541.88$$

El resultado obtenido fue de un importe de S/ 216,904.89, esto se origina debido a la incapacidad que tiene la empresa de hacer liquido el cobro del alto porcentaje de sus ventas al crédito por cobrar lo que ocasiona el incremento de las partidas de pasivo corriente como las remuneraciones por pagar, los tributos por pagar y que se incurra a préstamos financieros a corto plazo para contar con efectivo suficiente para solventar los principales gastos.

De acuerdo a lo mencionado anteriormente, se puede notar que debido a la lenta rotación de sus cuentas por cobrar la empresa se encuentra con un nivel de liquidez baja, es decir, no tiene la capacidad para solventar sus principales obligaciones en el momento oportuno mes tras mes. Para tener conocimiento del efecto que tiene el bajo nivel de liquidez en la empresa se detalla lo siguiente:

1. Pago de remuneraciones en el plazo correspondiente

El cumplimiento del pago de las remuneraciones, tanto al personal operativo como al personal administrativo, en la fecha acordada por la empresa con los trabajadores,

permite tener una idea más exacta de la importancia del cobro oportuno de las facturas emitidas.

A continuación, se tiene el resumen de octubre, noviembre y diciembre de los importes totales a pagar de remuneraciones por clientes, el cual se elaboró con los datos del control de depósitos de remuneraciones que lleva la empresa en una hoja de Excel (ANEXO N°6), donde muestra además los días de atraso con los que se pagó. Cabe resaltar que los clientes acordaron con la empresa, que el pago de remuneraciones se considera atrasado cuando se exceden de los 10 días máximo, y que si se paga dentro de esos días está permitido.

Tabla 7. Días de atraso de pago de remuneraciones de Octubre

CLIENTES	REM. OCTUBRE	DÍAS DE ATRASO
	S/.	
APN	S/ 2,540.43	15
C&Z	S/ 29,081.26	11
CENTRO TURIS.	S/ 2,243.70	0
CHECAPET	S/ 2,278.66	13
COAR VIRU	S/ 10,924.20	11
HRDT	S/ 23,925.24	11
IMARPE	S/ 6,087.79	15
INMB. SAN JOSE	S/ 1,123.00	13
MC	S/ 8,842.27	0
MINCETUR	S/ 2,172.15	15
MTC	S/ 2,169.06	0
OSCE	S/ 3,237.41	0
PETROPERU	S/ 5,323.29	15
PNSU	S/ 9,345.08	0
QW	S/ 2,753.40	13
RUNNING	S/ 1,733.34	0
SENASA	S/ 4,456.79	0
SENCICO	S/ 16,623.42	11
SERFOR	S/ 9,759.12	0
TOTAL	S/ 144,619.62	

Fuente: Elaboración propia

Tabla 8. Días de atraso de pago de remuneraciones de Noviembre

CLIENTES	REM. NOVIEMBRE	DÍAS DE ATRASO
	S/.	
APN	S/ 2,590.64	0
C&Z	S/ 33,351.26	11
CENTRO TURIS.	S/ 2,470.64	0
CHECAPET	S/ 2,325.32	0
COAR LIMA	S/ 28,426.91	11
COAR VIRU	S/ 12,782.32	0
ECOTECH	S/ 985.54	0
HRDT	S/ 27,487.77	12
IMARPE	S/ 7,876.60	11
INMB. SAN JOSE	S/ 1,027.00	10
MC	S/ 10,932.39	12
MINCETUR	S/ 2,453.23	0
MTC	S/ 2,180.00	14
OSCE	S/ 4,649.84	0
PETROPERU	S/ 5,793.23	14
PNSU	S/ 10,434.31	0
QW	S/ 3,205.33	0
RUNNING	S/ 2,583.30	0
SENASA	S/ 5,255.27	14
SENCICO	S/ 18,344.40	12
SERFOR	S/ 10,083.11	11
TOTAL	S/ 195,238.41	

Fuente: Elaboración propia

Tabla 9. Días de atraso de pago de remuneraciones de Diciembre

CLIENTES	REM. DICIEMBRE	DÍAS DE ATRASO
	S/.	
APN	S/ 2,642.64	0
C&Z	S/ 34,331.26	0
CENTRO TURIS.	S/ 1,198.99	0
CHECAPET	S/ 1,126.33	0
COAR LIMA	S/ 23,464.33	15
COAR VIRU	S/ 12,313.06	11
ECOTECH	S/ 1,416.66	13
HRDT	S/ 26,746.16	11
IMARPE	S/ 7,465.21	13
INMB. SAN JOSE	S/ 1,090.00	0
MC	S/ 10,748.41	0
MINCETUR	S/ 2,406.25	0
MTC	S/ 2,180.00	0
OSCE	S/ 4,646.55	13
PETROPERU	S/ 5,909.96	12
PNSU	S/ 10,669.50	0
QW	S/ 3,087.60	0
RUNNING	S/ 2,583.32	0
SENCICO	S/ 17,452.39	11
SENASA	S/ 10,709.02	12
TOTAL	S/ 182,187.64	

Fuente: Elaboración propia

La Tablas 7,8 y 9, se tiene el siguiente resumen, donde se especifica el importe total por pagar de remuneraciones en cada mes, y cuánto de eso se pagó a tiempo y cuánto se pagó con atraso.

Tabla 10. Resumen en % de remuneraciones pagadas con atraso

MES	TOTAL DE REMUNERACIONES		PAGO CON ATRASO		PAGO A TIEMPO	
	S/	%	S/	%	S/	%
OCTUBRE	S/ 144,619.62	100%	S/ 102,832.84	71%	S/ 41,786.78	29%
NOVIEMBRE	S/ 195,238.41	100%	S/ 165,718.59	85%	S/ 29,519.82	15%
DICIEMBRE	S/ 182,187.64	100%	S/ 110,123.34	60%	S/ 72,064.30	40%
TOTAL	S/ 522,045.67	-	S/ 378,674.77	-	S/ 143,370.90	-

Fuente: Elaboración propia

2. Pago de CTS y Gratificación en el plazo adecuado

El cumplimiento del pago de los beneficios sociales como CTS y gratificación, se conoce que por ley se debe hacer hasta un plazo determinado, es decir, la CTS hasta el 15 de noviembre y la gratificación hasta el 15 de diciembre.

Pero según datos proporcionados por la empresa, se conoce que no se ha cumplido con el plazo de pago de esos beneficios a los trabajadores (ANEXO N° 7) , es así que para reflejar el cumplimiento del pago de lo mencionado se tiene los siguientes resúmenes:

Tabla 11. Días de atraso de pago de CTS

UNIDAD	TOTAL	DÍAS DE ATRASO
PETROPERU	S/.1,410.32	7
SENASA	S/.1,493.17	4
SENCICO	S/.4,243.22	10
MTC	S/.618.50	4
CHECAPET S.R.L.	S/.610.30	10
INM. CHECAPET	S/.329.67	7
IMARPE	S/.2,252.12	7
PNSU	S/.1,932.60	4

UNIDAD	TOTAL	DÍAS DE ATRASO
HRDT	S/.4,747.83	4
CENTRO TURISTICO	S/.604.80	7
COAR	S/.1,351.84	7
OSCE	S/.1,312.99	4
C&Z	S/.6,071.03	7
MC	S/.689.42	7
APN	S/.607.33	7
MC	S/.3,051.64	4
QALIWARMA	S/.1,513.99	10
SERFOR	S/.1,209.80	7
TOTAL	S/.34,050.58	

Fuente: Elaboración propia

Tabla 12. Días de atraso de pago de Gratificación

UNIDAD	TOTAL	DÍAS DE ATRASO
APN	S/.1,097.23	5
C&Z SAC - LIMA	S/.3,071.07	3
C&Z SAC - TRUJILLO	S/.12,243.26	5
CHECAPET S.R.L.	S/.1,073.31	5
COAR - LIMA	S/.2,823.24	5
ECO-TECH	S/.154.40	11
HRDT	S/.11,124.82	7
INMB. SAN JOSE	S/.538.91	5
IMARPEE	S/.4,173.28	5
PETROPERU	S/.1,251.36	7
MC	S/.5,428.26	5
MTC	S/.1,106.89	5
OSCE	S/.2,203.76	3

UNIDAD	TOTAL	DÍAS DE ATRASO
PNSU	S/.4,479.87	5
COAR VIRU	S/.4,120.91	7
SERFOR	S/.3,127.66	3
QUALIWUARMA	S/.2,967.02	11
SENCICO	S/.8,805.28	5
RUNNING	S/.386.04	7
TOTAL	S/.70,176.57	

Fuente: Elaboración propia

La Tablas 11 y 12 detallan por clientes, la cantidad de días de atraso con la que se realizó el pago de los beneficios sociales.

De lo anterior, se tiene el siguiente resumen, donde especifica por porcentaje cuánto que es lo que se pagó con atraso.

Tabla 13. Resumen en % de CTS y GRATIF. pagadas con atraso

CONCEPTO	TOTAL S/.	% PAGADO CON ATRASO
CTS	S/ 34,050.58	100%
GRATIFICACION	S/ 70,176.57	100%
TOTAL	S/ 104,227.15	

Fuente: Elaboración propia

3. Pago de tributos

El pago de tributos declarados, tales como el IGV, Renta de 3° y Renta de 5°, el Sistema Nacional de Pensiones, Essalud y el SCTR es de prioridad para la empresa puesto que en las bases de los contratos con los clientes determinan adjuntar al expediente de la factura el pago de ESSALUD a los trabajadores y la declaración de Renta IGV mensual más la constancia del pago. Si no se cumple con lo anterior, la factura emitida es rechazada o el expediente no pasa el proceso debido y el pago es retrasado. Para conocer el pago realizado en el cuarto trimestre del año 2017 se analizarán los tributos declarados en los meses de Septiembre, Octubre y Noviembre, de la siguiente manera:

Tabla 14. Detalle de tributos pagados de Octubre a Diciembre 2017

PERIODO	DETALLE DE TRIBUTOS	DEUDA	PAGO		POR PAGAR
			S/.	FECHA	
201709	IGV	66,797.00	66,797.00	2/12/2017	0.00
	RTA 3RA	9,707.00	9,707.00	10/11/2017	0.00
	RTA 5ta	1,640.00	1,640.00	20/10/2017	0.00
	SNP	9,448.00	9,448.00	26/10/2017	0.00
	EsSALUD	17,044.00	15,830.00	19/11/2017	1,214.00
	SaludVida	70.00	70.00	20/10/2017	0.00
	SCTR	302.00	302.00	20/10/2017	0.00
TOTAL SEPTIEMBRE		105,008.00	103,794.00		1,214.00
201710	IGV	78,241.00	63,289.00	30/12/2017	14,952.00
	RTA 3RA	0.00	-		0.00
	RTA 5ta	1,640.00	1,640.00	19/11/2017	0.00
	SNP	15,684.00	13,005.00	19/11/2017	2,679.00
	EsSALUD	24,103.00	19,300.00	15/12/2017	4,803.00
	SaludVida	65.00	65.00	19/11/2017	0.00
	SCTR	1,697.00	1,697.00	19/11/2017	0.00
TOTAL OCTUBRE		121,430.00	98,996.00		22,434.00
201711	IGV	95,691.00	-		95,691.00
	RTA 3RA	0.00	-		0.00
	RTA 5ta	0.00	-		0.00
	SNP	5,028.00	5,028.00	17/12/2017	0.00
	EsSALUD	19,913.00	-		19,913.00
	SaludVida	60.00	60.00	17/12/2017	0.00
	SCTR	470.00	280.00	17/12/2017	190.00
TOTAL NOVIEMBRE		121,162.00	5,368.00		115,794.00
TOTAL		347,600.00	208,158.00		139,442.00

Fuente: Elaboración propia

De la información de la tabla 14, existen S/ 347,600.00 soles de los tributos declarados por los periodos de septiembre octubre y noviembre, de los cuales solo se cancelaron 208,158.00 en el cuarto trimestre del 2017.

Lo mencionado, en porcentaje se representa así:

Tabla 16. Resumen de tributos pagados y por pagar en el IV trimestre del 2017

TRIBUTOS	S/	%
DECLARADOS	347,600.00	100%
PAGADOS	208,158.00	60%
POR PAGAR	139,442.00	40%

Fuente: Elaboración propia

Se tiene que, del total de tributos declarados, se ha pagado el 60 % y que está pendiente de pago 139, 442.00, es decir el 40 % que representa un importe relativamente alto, el mismo que evidencia que la empresa no mantiene la liquidez suficiente para cancelar los tributos en el tiempo debido.

4. Penalidades aplicadas por clientes

Luego de conocer los efectos de la baja liquidez en las operaciones que realiza la empresa, se debe considerar también las penalidades que viene a ser la consecuencia de todo lo anterior ya que son los clientes los que, luego de no realizar el pago correspondiente a los trabajadores, aplican penalidades a C&Z, las que consisten en la retención de una parte del total de la factura emitida por el servicio. Cabe resaltar que al ser una empresa de tercerización, el pago de todo lo referente a empleados debe cumplirse a cabalidad, puesto que eso está pactado en cada contrato con los clientes. A continuación, se mostrarán las penalidades aplicadas en cada mes del cuarto trimestre del 2017:

Tabla 17. Penalidades en el mes de Octubre 2017

FECHA	NÚMERO F/.	RAZÓN SOCIAL	PENALIDAD
02/10/2017	2595	QALIWARMA	804.00
12/10/2017	2607	IMARPE	3,035.00
12/10/2017	2608	MINCETUR	2,872.00
12/10/2017	2609	IMARPE	2,189.00
22/10/2017	2615	PETROPERU SA	3,461.00
27/10/2017	2619	CHECAPET S.R.L.	1,025.00
27/10/2017	2620	INMOB. SAN JOSE S.A.C.	982.00
30/10/2017	2642	APN	4,840.00
TOTAL			19,208.00

Fuente: Elaboración propia

Tabla 18. Penalidades en el mes de Noviembre 2017

FECHA	NÚMERO F/.	RAZÓN SOCIAL	PENALIDAD
02/11/2017	2646	MC	1,055.00
02/11/2017	2647	PETROPERU SA	3,008.00
02/11/2017	2649	SENCICO	1,020.00
02/11/2017	2650	SENCICO	990.00
02/11/2017	2652	SENCICO	809.00
06/11/2017	2659	SENASA	3,200.00
06/11/2017	2665	PETROPERU SA	2,690.00
06/11/2017	2666	HRDT	1,035.00
28/11/2017	2676	MTC	2,034.00
28/11/2017	2677	MTC	2,050.00
TOTAL			17,891.00

Fuente: Elaboración propia

Tabla 19. Penalidades en el mes de Diciembre 2017

FECHA	NUMERO F/.	RAZÓN SOCIAL	PENALIDAD
03/12/2017	2692	IMARPE	3,110.00
04/12/2017	2703	ECO-TECH	1,003.00
07/12/2017	2708	COAR LIMA	1,350.00
08/12/2017	2710	PETROPERU SA	3,115.00
08/12/2017	2711	PETROPERU SA	1,052.00
09/12/2017	2714	SENASA	1,005.00
09/12/2017	2715	SENASA	1,500.00
13/12/2017	2717	OSCE	2,905.00
TOTAL			15,040.00

Fuente: Elaboración propia

4.2.2. Propuesta de financiamiento bancario a través factoring para la empresa C&Z SAC

Según diagnóstico general de la empresa Corporación empresarial Z&Z SAC, se conoce que el tiempo de cobranza de las ventas al crédito es extenso, por este motivo se propone como alternativa de financiamiento bancario al Factoring, que consiste en utilizar las facturas por cobrar como títulos valores, para que se canjee por efectivo, de tal manera que, no surja la necesidad de esperar los plazos de pago establecidos por los clientes. Así se puede llegar a obtener liquidez para cumplir con las obligaciones propias de la actividad de la empresa.

A) Análisis de factibilidad y tiempo

- La entidad financiera inicia el proceso de evaluación para ver si la empresa califica para la aplicación de venta de facturas por cobrar.
- La empresa seleccionaría facturas de clientes que han tenido un comportamiento de pago en las fechas establecidas para aprobar el proceso de calificación.
- Esta gestión de evaluación del crédito demoraría 2 días en aprobarse, y para hacer efectivo los cobros de las facturas serían 2 días más. Por ende, el plazo para tener el dinero es de 4 días

B) Análisis de tasas de interés

A continuación, comparamos la tasa de descuento de operaciones con factoring de las siguientes entidades bancarias:

BANCO	BCP	BBVA	SCOTIABANK
TASA DE INTERES	60.00%	63.50%	60.00%
LÍNEA DE CRÉDITO APROBADA	S/ 170,000.00		

De acuerdo a las tasas que las entidades financieras ofrecen, se decide optar por el banco Scotiabank ya que cuenta con la tasa de interés más baja, y lo que podría permitir un ahorro en gastos financieros. Además, se tomaría la decisión de elegir dicha entidad, porque la empresa anteriormente ya ha trabajado esta, teniendo un buen historial crediticio, lo que permitiría la agilización de la aprobación de una línea de crédito de S/. 170,000.00, lo que significa que se podrían realizar operaciones de ventas de facturas al crédito hasta esta cantidad en periodos mensuales.

C) Aspectos a tener en cuenta del factoring con Scotiabank.

Los principales beneficios que se tendría al escoger trabajar con esta entidad, son los siguientes:

- Oportunidad de tener una tasa más competitiva
- Reduce gastos administrativos por las cobranzas, debido a que la entidad se encarga de los cobros de las facturas.
- Los requisitos que se piden no son muy rigurosos y son de accesible facilidad para la empresa.
- Obtiene liquidez inmediata al acceder al cobro adelantado de las facturas de nuestros principales clientes.
- Uno de los aspectos que se tomó en cuenta en la evaluación, fue que nuestros clientes son grandes empresa con buen historial crediticio, lo que permite que disminuya el riesgo y la tasa de descuento sea más baja.

D) Aplicación de factoring facturas por cobrar de Octubre, Noviembre, Diciembre.

Se procedería a realizar un reporte detallado de las facturas por cobrar al fin de los meses de Octubre, Noviembre, Diciembre, esto con el fin de poder escoger de la cartera de facturas pendientes de cobro, cuáles serían las seleccionadas para realizar la operación de factoring con el Banco Scotiabank.

• **OCTUBRE 2017**

A continuación, se muestra una tabla resumen de las facturas por cobrar en el mes de Octubre 2017.

Tabla 20. Facturas por cobrar al 31 Octubre 2017

FECHA DE EMISIÓN	N° FACTURA	CLIENTE	V.Venta	IGV	IMPORTE POR COBRAR
02/10/2017	2595	QALIWARMA	S/. 9,152.51	S/. 1,647.45	10,799.96
05/10/2017	2599	SENCICO	S/. 6,437.90	S/. 1,158.82	7,596.72
05/10/2017	2600	SENCICO	S/. 6,437.90	S/. 1,158.82	7,596.72
05/10/2017	2601	SENCICO	S/. 6,437.90	S/. 1,158.82	7,596.72
05/10/2017	2602	SENCICO	S/. 33,246.30	S/. 5,984.33	39,230.63
05/10/2017	2603	HRDT	S/. 69,467.80	S/. 12,504.20	81,972.00
12/10/2017	2607	IMARPE	S/. 16,515.51	S/. 2,972.79	19,488.30
12/10/2017	2608	MINCETUR	S/. 5,985.40	S/. 1,077.37	7,062.77
12/10/2017	2609	IMARPE	S/. 57,386.28	S/. 10,329.53	67,715.81
13/10/2017	2613	SINEACE	S/. 3,423.62	S/. 616.25	4,039.87
22/10/2017	2615	PETROPERU SA	S/. 5,785.19	S/. 1,041.33	6,826.52
22/10/2017	2616	PETROPERU SA	S/. 5,734.88	S/. 1,032.28	6,767.16
27/10/2017	2619	CHECAPET S.R.L.	S/. 4,668.96	S/. 840.41	5,509.37
27/10/2017	2620	INMOB. SAN JOSE	S/. 2,334.48	S/. 420.21	2,754.69
28/10/2017	2622	SENCICO	S/. 6,437.90	S/. 1,158.82	7,596.72
28/10/2017	2623	SENCICO	S/. 6,437.90	S/. 1,158.82	7,596.72
28/10/2017	2624	SENCICO	S/. 6,437.90	S/. 1,158.82	7,596.72
28/10/2017	2625	SENCICO	S/. 33,246.30	S/. 5,984.33	39,230.63
28/10/2017	2626	IMARPE	S/. 16,515.51	S/. 2,972.79	19,488.30
28/10/2017	2629	MTC	S/. 5,170.60	S/. 930.71	6,101.31
28/10/2017	2637	RUNNING BOX SAC	S/. 2,950.00	S/. 531.00	3,481.00
30/10/2017	2642	APN	S/. 5,600.00	S/. 1,008.00	6,608.00
30/10/2017	2643	OSCE	S/. 5,533.19	S/. 995.97	6,529.16
30/10/2017	2645	QALIWARMA	S/. 9,152.51	S/. 1,647.45	10,799.96
TOTAL					S/. 389,985.77

Fuente: Elaboración propia

En el reporte de ventas al 31 de Octubre del 2017 se muestra que la empresa cuenta con S/. 389,985.77 de facturas por cobrar, de las cuales para llevar a cabo la operación de factoring, se tendrían que seleccionar estratégicamente los siguientes documentos por cobrar.

Tabla 21. Facturas cobradas con factoring en el mes de Octubre 2017

FECHA DE EMISIÓN	N° FACTURA	CLIENTE	IMPORTE TOTAL	COMISIÓN (6.50%)	IMPORTE COBRADO POR FACTORING
02/10/2017	2595	QALIWARMA	S/. 10,799.96	S/. 702.00	S/. 10,097.96
05/10/2017	2599	SENCICO	S/. 7,596.72	S/. 493.79	S/. 7,102.94
05/10/2017	2600	SENCICO	S/. 7,596.72	S/. 493.79	S/. 7,102.94
05/10/2017	2601	SENCICO	S/. 7,596.72	S/. 493.79	S/. 7,102.94
05/10/2017	2602	SENCICO	S/. 39,230.63	S/. 2,549.99	S/. 36,680.64
05/10/2017	2603	HRDT	S/. 81,972.00	S/. 5,328.18	S/. 76,643.82
TOTAL			S/. 154,792.76	S/. 10,061.53	S/. 144,731.23

Fuente: Elaboración propia

Se tomaría la decisión de seleccionar las facturas de los clientes QALIWARMA, SENCICO y HOSPITAL REGIONAL DE TRUJILLO debido a que son los que tienen fecha de emisión más antigua y que hasta el fin de mes aún no han cancelado.

Con el cobro a través de factoring de las facturas mencionadas, la empresa puede llegar obtener liquidez inmediata para cumplir con el pago de remuneraciones y beneficios de los agentes de seguridad a tiempo, evitando así problemas de penalidades futuras aplicadas por el cliente.

En el cuadro, se muestra como estaría conformado el ingreso de efectivo en el mes de octubre, es decir **S/ 144,731.23.**, el mismo que se calculó restando el importe total de la factura menos la comisión que cobra el banco del 6.5%.

Se decide realizar el cobro de las facturas mencionadas al banco el 27/10/2017, esto permitiría obtener liquidez suficiente para realizar los pagos oportunos de lo siguiente:

○ **Remuneraciones**

UNIDADES	S/.	FECHA DE DEPÓSITO
C&Z	S/ 29,081.26	30/10/2017
COAR VIRU	S/ 10,924.20	30/10/2017
HRDT	S/ 23,925.24	30/10/2017
IMARPE	S/ 6,087.79	30/10/2017
PETROPERU	S/ 5,323.29	30/10/2017
SENCICO	S/ 16,623.42	30/10/2017
TOTAL	S/ 91,965.19	

Como se muestra líneas arriba, con el cobro de las facturas por medio de factoring, sería posible pagar parte de remuneraciones de los clientes que tiene más días de atraso, por el importe de S/ 91,965.19, evitando así las posibles penalidades que los clientes podrían aplicar por el pago a destiempo de nuestros trabajadores, también se evita los reclamos y denuncias por parte de los trabajadores a SUNAFIL por los contantes atrasos de los pagos.

○ **Tributos**

PERIODO	DETALLE DE TRIBUTOS	DEUDA	PAGO	
			S/.	FECHA
201709	IGV	66,797.00	35,722.00	30/10/2017
	EsSALUD	17,044.00	17,044.00	30/10/2017
TOTAL TRIBUTOS PAGADOS			S/ 52,766.00	

Así también, se podría cubrir en el momento oportuno parte del pago de tributos devengados del mes de Setiembre que sin la aplicación de esta alternativa se pagarían en el siguiente mes.

Según las tablas de pago de tributos, sería posible cancelar las deudas del IGV por S/ 35,722.00 y Essalud por S/ 17,044.00, siendo estos tributos indispensables que se paguen a tiempo debido a que los clientes piden el sustento del pago de estos impuestos para el cobro de las facturas, si no se cumple con lo estipulado se cae en penalidades por incumplimiento de contrato. Además, cancelar una parte de la deuda de IGV es importante debido a que así las deudas que se tiene con el fisco disminuyes evitando posibles cobranzas coactivas y embargos de SUNAT.

- **NOVIEMBRE 2017**

A continuación, se muestra una tabla resumen de las facturas por cobrar del mes de Noviembre 2017.

Tabla 22. Facturas por cobrar al 30 noviembre 2017

FECHA DE EMISIÓN	N° FACTURA	CLIENTE	V.Venta	IGV	IMPORTE POR COBRAR
02/11/2017	2646	MC	S/. 9,646.50	S/. 1,736.37	S/. 11,382.87
02/11/2017	2647	PETROPERU SA	S/. 5,734.88	S/. 1,032.28	S/. 6,767.16
02/11/2017	2649	SENCICO	S/. 6,437.90	S/. 1,158.82	S/. 7,596.72
02/11/2017	2650	SENCICO	S/. 6,437.90	S/. 1,158.82	S/. 7,596.72
02/11/2017	2651	SENCICO	S/. 6,437.90	S/. 1,158.82	S/. 7,596.72
02/11/2017	2652	SENCICO	S/. 33,246.30	S/. 5,984.33	S/. 39,230.63
02/11/2017	2653	SENCICO	S/. 2,789.75	S/. 502.16	S/. 3,291.91
02/11/2017	2654	SENCICO	S/. 1,072.98	S/. 193.14	S/. 1,266.12
02/11/2017	2657	COAR VIRU	S/. 33,935.98	S/. 6,108.48	S/. 40,044.46
02/11/2017	2658	COAR VIRU	S/. 33,935.98	S/. 6,108.48	S/. 40,044.46
06/11/2017	2659	SENASA	S/. 16,949.15	S/. 3,050.85	S/. 20,000.00
06/11/2017	2662	PNSU	S/. 5,136.54	S/. 924.58	S/. 6,061.12
06/11/2017	2665	PETROPERU SA	S/. 5,785.19	S/. 1,041.33	S/. 6,826.52
06/11/2017	2666	HRDT	S/. 69,467.80	S/. 12,504.20	S/. 81,972.00
18/11/2017	2669	SERFOR	S/. 28,816.14	S/. 5,186.90	S/. 34,003.04
25/11/2017	2670	SERFOR	S/. 8,275.80	S/. 1,489.64	S/. 9,765.44
26/11/2017	2671	SERFOR	S/. 8,275.80	S/. 1,489.64	S/. 9,765.44
26/11/2017	2672	SERFOR	S/. 28,816.14	S/. 5,186.90	S/. 34,003.04
27/11/2017	2673	COAR VIRU	S/. 33,935.98	S/. 6,108.48	S/. 40,044.46
28/11/2017	2675	SERFOR	S/. 28,816.14	S/. 5,186.90	S/. 34,003.04
28/11/2017	2676	MTC	S/. 4,894.00	S/. 880.92	S/. 5,774.92
28/11/2017	2677	MTC	S/. 5,170.60	S/. 930.71	S/. 6,101.31

FECHA DE EMISIÓN	N° FACTURA	CLIENTE	V.Venta	IGV	IMPORTE POR COBRAR
30/11/2017	2678	RUNNING BOX SAC	S/. 8,050.00	S/. 1,449.00	S/. 9,499.00
30/11/2017	2679	INMOB. SAN JOSE S.A.C.	S/. 2,645.90	S/. 476.26	S/. 3,122.16
30/11/2017	2681	CHECAPET S.R.L.	S/. 5,291.80	S/. 952.52	S/. 6,244.32
30/11/2017	2683	CT LARCO S.A.C.	S/. 2,645.90	S/. 476.26	S/. 3,122.16
30/11/2017	2684	CT LARCO S.A.C.	S/. 2,645.90	S/. 476.26	S/. 3,122.16
TOTAL					S/. 478,247.90

Fuente: Elaboración propia

Como muestra el reporte, las facturas por cobrar al 30 de Noviembre del 2017 es de S/. 480,247.90, y del mismo modo que el mes anterior, se seleccionarían las siguientes facturas para realizar el cobro a través de la operación de factoring.

Tabla 23. Facturas cobradas con factoring en el mes de Noviembre 2017

FECHA DE EMISIÓN	N° FACTURA	CLIENTE	IMPORTE TOTAL	COMISIÓN (6.50%)	IMPORTE COBRADO POR FACTORING
02/11/2017	2646	MC	11,382.87	S/. 739.89	S/. 10,642.98
02/11/2017	2647	PETROPERU SA	6,767.16	S/. 439.87	S/. 6,327.29
02/11/2017	2649	SENCICO	7,596.72	S/. 493.79	S/. 7,102.93
02/11/2017	2650	SENCICO	7,596.72	S/. 493.79	S/. 7,102.93
02/11/2017	2651	SENCICO	7,596.72	S/. 493.79	S/. 7,102.93
02/11/2017	2652	SENCICO	39,230.63	S/. 2,549.99	S/. 36,680.64
02/11/2017	2653	SENCICO	3,291.91	S/. 213.97	S/. 3,077.94
02/11/2017	2654	SENCICO	1,266.12	S/. 82.30	S/. 1,183.82
02/11/2017	2657	COAR VIRU	40,044.46	S/. 2,602.89	S/. 37,441.57
02/11/2017	2658	COAR VIRU	40,044.46	S/. 2,602.89	S/. 37,441.57
TOTAL			S/. 164,817.77	S/. 10,713.16	S/. 154,104.61

Fuente: Elaboración propia

De lo anterior, se procedería a realizar el cobro de las facturas antes de la quincena de Noviembre, por el motivo de que hasta esa fecha se vence el plazo de depósitos de la CTS de los trabajadores, y los clientes exigen las constancias de pago en la facturación como requisito para pagar las facturas.

Una vez recibido el dinero integro, la distribución del efectivo sería para los pagos de remuneraciones y CTS correspondientes al mes de Noviembre, priorizando a los clientes Ministerio de Cultura, Petroperu, SENCICO y COAR VIRU.

○ Remuneraciones

UNIDADES	S/.	FECHA DE DEPÓSITO
COAR LIMA	S/ 28,426.91	30/11/2017
COAR VIRU	S/ 12,782.32	30/11/2017
HRDT	S/ 27,487.77	30/11/2017
IMARPE	S/ 7,876.60	30/11/2017
MC	S/ 10,932.39	30/11/2017
PETROPERU	S/ 5,793.23	30/11/2017
QW	S/ 3,205.33	30/11/2017
SENCICO	S/ 18,344.40	30/11/2017
TOTAL	S/ 114,848.95	

○ CTS

PAGO DE CTS NOVIEMBRE				
UNIDADES	TOTAL DE AGENTES	IMPORTE	FECHA DE DEPÓSITO	
PETROPERU S.A.	4	S/. 1,410.32	15/11/2017	
SENASA	6	S/. 1,493.17	15/11/2017	
SENCICO	15	S/. 4,243.22	15/11/2017	
MTC	2	S/. 618.50	15/11/2017	
CHECAPET S.R.L.	2	S/. 610.30	15/11/2017	
INMOBILIARIA SAN JOSE S.A.C.	1	S/. 329.67	15/11/2017	
IMARPE	7	S/. 2,252.12	15/11/2017	
PNSU	8	S/. 1,932.60	15/11/2017	
HRDT	21	S/. 4,747.83	15/11/2017	
CENTRO TURISTICO LARCO S.A.C.	2	S/. 604.80	15/11/2017	
COAR	9	S/. 1,351.84	15/11/2017	
OSCE	4	S/. 1,312.99	15/11/2017	
CYZ SAC	17	S/. 6,071.03	15/11/2017	
MINCETUR	2	S/. 689.42	15/11/2017	
APN	2	S/. 607.33	15/11/2017	
MINISTERIO DE CULTURA	11	S/. 3,051.64	15/11/2017	
QALIWARMA	5	S/. 1,513.99	15/11/2017	
SERFOR	5	S/. 1,209.80	15/11/2017	
TOTAL		S/. 34,050.58		

○ **Tributos**

PERIODO	DETALLE DE TRIBUTOS	DEUDA	PAGO	
			S/.	FECHA
201710	EsSALUD	4,803.00	4,803.00	30/11/2017
	SNP	2,679.00	402.00	30/11/2017
TOTAL TRIBUTOS PAGADOS			S/5,205.00	

Según lo anterior, sería posible el pago a tiempo, es decir el 30 de noviembre del 2017, de las remuneraciones con más atraso, la totalidad de CTS de los trabajadores y parte de los saldos de los tributos del periodo de octubre.

• **DICIEMBRE 2017**

Continuando con el análisis de la alternativa de financiamiento, se muestra el total de facturas por cobrar al 31 de Diciembre del 2018, siendo las siguientes:

Tabla 24. Facturas por cobrar al 31 de diciembre 2017

FECHA DE EMISIÓN	N° FACTURA	CLIENTE	V.Venta	IGV	IMPORTE POR COBRAR
03/12/2017	2692	IMARPE	S/. 16,515.51	S/. 2,972.79	S/. 19,488.30
03/12/2017	2696	SERFOR	S/. 28,816.14	S/. 5,186.90	S/. 34,003.04
04/12/2017	2701	SENCICO	S/. 52,559.99	S/. 9,460.80	S/. 62,020.79
04/12/2017	2702	COAR VIRU	S/. 33,935.98	S/. 6,108.48	S/. 40,044.46
04/12/2017	2703	ECO-TECH	S/. 1,800.00	S/. 324.00	S/. 2,124.00
05/12/2017	2704	APN	S/. 5,600.00	S/. 1,008.00	S/. 6,608.00
06/12/2017	2706	QALIWARMA	S/. 9,152.51	S/. 1,647.45	S/. 10,799.96
07/12/2017	2708	COAR LIMA	S/. 58,000.00	S/. 10,440.00	S/. 68,440.00
07/12/2017	2709	HRDT	S/. 69,467.80	S/. 12,504.20	S/. 81,972.00
08/12/2017	2710	PETROPERU SA	S/. 5,734.88	S/. 1,032.28	S/. 6,767.16
08/12/2017	2711	PETROPERU SA	S/. 5,785.19	S/. 1,041.33	S/. 6,826.52
09/12/2017	2714	SENASA	S/. 5,649.72	S/. 1,016.95	S/. 6,666.67
09/12/2017	2715	SENASA	S/. 11,299.43	S/. 2,033.90	S/. 13,333.33
13/12/2017	2717	OSCE	S/. 5,535.71	S/. 996.43	S/. 6,532.14
28/12/2017	2718	RUNNING BOX SAC	S/. 9,600.00	S/. 1,728.00	S/. 11,328.00
28/12/2017	2719	INMOB. SAN JOSE	S/. 2,645.90	S/. 476.26	S/. 3,122.16
28/12/2017	2720	CHECAPET S.R.L.	S/. 2,645.90	S/. 476.26	S/. 3,122.16
28/12/2017	2721	CT LARCO S.A.C.	S/. 2,645.90	S/. 476.26	S/. 3,122.16
TOTAL					S/.386,320.85

Fuente: Elaboración Propia

Como muestra el reporte, las facturas por cobrar al 31 de Diciembre del 2017 es de S/. 386,320.85, y del mismo modo que en el mes de noviembre por tanto, se optaría por

seleccionar las siguientes facturas para realizar el cobro a través de la operación de factoring:

Tabla 25. Facturas cobradas con factoring en el mes de Diciembre 2017

FECHA DE EMISIÓN	N° FACTURA	CLIENTE	IMPORTE TOTAL	COMISIÓN (6.50%)	IMPORTE COBRADO POR FACTORING
03/12/2017	2692	IMARPE	19,488.30	S/. 1,266.74	S/. 18,221.56
03/12/2017	2696	SERFOR	34,003.04	S/. 2,210.20	S/. 31,792.84
04/12/2017	2701	SENCICO	62,020.79	S/. 4,031.35	S/. 57,989.44
04/12/2017	2702	COAR VIRU	40,044.46	S/. 2,602.89	S/. 37,441.57
04/12/2017	2703	ECO-TECH	2,124.00	S/. 138.06	S/. 1,985.94
05/12/2017	2704	APN	6,608.00	S/. 429.52	S/. 6,178.48
TOTAL			S/. 164,288.59	S/. 10,678.76	S/. 153,609.83

Fuente: Elaboración Propia

Se tomaría la decisión de efectuar el cobro de las facturas al banco el 13 de Diciembre, se escoge esta fecha porque el vencimiento para pagar las gratificaciones navideñas son el 15 de diciembre y se espera tener el efectivo necesario para cubrir dicho gasto.

A continuación, se muestra qué pagos podrían efectuarse y en qué día del mes de diciembre serían, con el dinero recaudado a través de la alternativa de financiamiento de factoring:

○ **Remuneraciones**

UNIDADES	S/.	FECHA DE DEPÓSITO
COAR LIMA	S/ 23,464.33	31/12/2018
COAR VIRU	S/ 12,313.06	31/12/2018
HRDT	S/ 26,746.16	31/12/2018
IMARPE	S/ 7,465.21	31/12/2018
SENCICO	S/ 17,452.39	31/12/2018
TOTAL	S/ 87,441.15	

○ **Gratificaciones**

PAGO DE GRATIFICACIONES DICIEMBRE			
UNIDADES	TOTAL DE AGENTES	IMPORTE	FECHA DE DEPÓSITO
APN	2	S/. 1,097.23	15/12/2017
CHECAPET S.R.L.	1	S/. 1,073.31	15/12/2017
COAR - LIMA	20	S/. 2,823.24	15/12/2017
ECO-TECH	2	S/. 154.40	15/12/2017
HRDT	25	S/. 11,124.82	15/12/2017
INMB. SAN JOSE	1	S/. 538.91	15/12/2017
IMARPEE	7	S/. 4,173.28	15/12/2017
MINCETUR	2	S/. 1,251.36	15/12/2017
MINISTERIO DE CULTURA	10	S/. 5,428.26	15/12/2017
MTC	2	S/. 1,106.89	15/12/2017
OSCE	5	S/. 2,203.76	15/12/2017
PNSU	11	S/. 4,479.87	15/12/2017
COAR VIRU	12	S/. 4,120.91	15/12/2017
SERFOR	7	S/. 3,127.66	15/12/2017
QUALIWUARMA	5	S/. 2,967.02	15/12/2017
SENCICO	11	S/. 8,805.28	15/12/2017
RUNNING	12	S/. 386.04	15/12/2017
TOTAL		S/. 54,862.24	

○ **Tributos**

PERIODO	DETALLE DE TRIBUTOS	DEUDA	PAGO	
			S/.	FECHA
201711	EsSALUD	19,913.00	11,306.00	30/12/2017
TOTAL TRIBUTOS PAGADOS			S/. 11,306.00	

El criterio para la elección de qué remuneraciones pagar en el mes de diciembre, sigue siendo el mismo, se pagarían los que tienen más días de atraso. Con respecto a las gratificaciones se pagarían en su mayoría a tiempo excepto la de los empleados administrativos y sobre los tributos se cubriría el EsSalud que hasta el 31 de diciembre estuvo pendiente de pago.

4.2.3. Situación después de aplicar la alternativa de financiamiento bancario a la empresa C&Z SAC

A continuación, se detallará cuál hubiera sido la situación de la empresa si se hubiera aplicado la alternativa propuesta, lo cual podrá reflejarse midiendo los indicadores de lo analizado en la situación inicial de la empresa, tales como:

a) Facturas por cobrar

IMPORTE DE FACTURACIÓN	PERIODO			TOTAL
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
TOTAL	485,225.92	546,308.48	484,845.98	1,516,380.38
COBRADAS SIN FACTORING	95,240.00	68,060.60	98,525.10	261,825.70
COBRADAS CON FACTORING	154,792.76	164,817.77	164,288.59	483,899.12
POR COBRAR	235,193.16	313,430.11	222,032.29	770,655.56

Como muestra el reporte, se tiene el total de las facturas emitidas de Noviembre a Diciembre, a su vez se cuenta con el detalle de facturas cobradas con procedimiento normal sin factoring y el de facturas cobradas con la alternativa de factoring. Además, se cuenta con el saldo pendiente por cobrar.

Para una visión general, se expresó en porcentajes lo expuesto en la tabla resumen de la facturación de los meses de Octubre a Diciembre, teniendo el siguiente detalle:

MES	OCTUBRE		NOVIEMBRE		DICIEMBRE	
	TOTAL	%	TOTAL	%	TOTAL	%
TOTAL	485,225.92	100%	546,308.48	100%	484,845.98	100%
COBRADAS	250,032.76	52%	232,878.37	43%	262,813.69	54%

De acuerdo a la tabla, se tiene un porcentaje de lo total facturado y de las facturas cobradas en el trimestre, que oscila entre 43% y 54%. A continuación, se tiene un enfoque general de total cobrado y lo que estaría pendiente de cobro en el último trimestre del 2017.

IMPORTE DE FACTURACIÓN	TOTAL	%
TOTAL	1,516,380.38	100%
COBRADAS	745,724.82	49%
POR COBRAR	770,655.56	51%

b) Análisis de liquidez

Con el propósito de conocer la situación tras la supuesta aplicación de la alternativa de factoring se realizó el análisis de la liquidez a través del uso de ratios como el de razón corriente, prueba ácida, prueba defensiva y capital de trabajo. Para dicho estudio, se realizó el Estado de Situación Financiera de Octubre a Diciembre. (ANEXO N°8)

i. Razón corriente

La razón corriente permite conocer la capacidad que tiene la C&Z SAC para cumplir con sus obligaciones por pagar a corto plazo, y se halla del siguiente modo:

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{491,046.98}{311,971.92} = 1.57$$

El ratio de razón corriente que se obtendría es de 1.57, esto quiere decir que la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo aumentaría si es que decide aplicar el factoring y esto se debe a que el porcentaje de la cuentas por cobrar representa el 84% de sus activos corrientes.

ii. Prueba Acida

Este indicador es más conciso porque mide la proporción entre los activos que dan mayor liquidez, como el efectivo y las cuentas por cobrar frente a sus pasivos corrientes. Al realizar el análisis, se obtuvo:

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - EXISTENCIAS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{399,622.98}{311,971.92} = 1.28$$

Según el ratio se puede determinar que la empresa contaría con S/. 1.28 soles para cubrir cada sol de la sus deudas a corto plazo.

iii. Prueba defensiva

El ratio de prueba defensiva determina la capacidad que tiene la empresa de cancelar sus obligaciones a corto plazo con el efectivo y equivalente de efectivo que se cuenta en ese momento, y se calcula de la siguiente forma:

$$\frac{\text{EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} \times 100 = \frac{47,026.32}{311,971.92} = 15.07\%$$

El resultado que se podría obtener es de 15.07%, lo que se significa que la empresa contaría con ese porcentaje de efectivo para hacer frente a todas sus obligaciones por pagar corrientes.

iv. Capital de trabajo

El ratio de capital de trabajo mide la capacidad de la empresa para llevar a cabo sus actividades operativas con normalidad en el corto plazo. Éste ratio representa los activos sobrantes en relación a los pasivos de corto plazo, y el cálculo se hizo así:

$$\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE} = \text{S/ } 109,075.06$$

El resultado que se obtendría sería de S/ 109,075.06, la empresa contaría con mayor liquidez en el efectivo cobrando las facturas por medio factoring, logrando así poder pagar en el mayor de los casos la mayoría de sus pasivos corrientes como las remuneraciones y tributos sin atrasos, aparte de disminuir las penalidades por pagar.

Si la empresa optaría por la alternativa de factoring, tendría flujos de efectivo suficientes para pagar en el plazo correcto las remuneraciones, cts, gratificaciones de sus trabajadores, por consiguiente, las penalidades se reducirían por pagar a tiempo ya que los clientes no se ven en la necesidad de sancionarnos.

Para tener conocimiento del efecto que tiene el nivel de la liquidez si se aplica la alternativa de factoring se detalla lo siguiente:

1. Pago de remuneraciones en el plazo correspondiente

A continuación, se detalla el total de remuneraciones por pagar correspondientes a los meses de Octubre, Noviembre, Diciembre, clasificados en los pagos que se pagaron a tiempo, y los pagos que se hicieron con atraso expresados en porcentaje.

MES	TOTAL		PAGO CON ATRASO		PAGO A TIEMPO	
	S/	%	S/	%	S/	%
OCTUBRE	S/ 144,619.62	100%	S/ 10,867.65	8%	S/ 133,751.98	92%
NOVIEMBRE	S/ 195,238.41	100%	S/ 50,869.64	26%	S/ 144,368.77	74%
DICIEMBRE	S/ 182,187.64	100%	S/ 22,682.19	12%	S/ 159,505.45	88%
TOTAL	S/ 522,045.67	-	S/ 84,419.47	-	S/ 437,626.20	-

2. Pago de CTS y gratificaciones en el plazo adecuado

El cumplimiento de los pagos de CTS y gratificaciones se conoce que tienen como plazo máximo el 15 de Noviembre en la CTS y 15 de Diciembre en las gratificaciones. A continuación, se detalla el importe total por pagar de ambas obligaciones, clasificándolos según su cumplimiento en pagos realizados a tiempo y pagos con hechos con atraso.

CONCEPTO	TOTAL		PAGO CON ATRASO		PAGO A TIEMPO	
	S/	%	S/	%	S/	%
CTS	S/ 34,050.58	100%	S/ 0.00	0%	S/ 34,050.58	100%
GRATIFICACION	S/ 70,176.57	100%	S/ 15,314.33	22%	S/ 54,862.24	78%
TOTAL	S/ 104,227.15	-	S/ 15,314.33	-	S/ 88,912.82	-

3. Tributos pagados

De la información de tributos por pagar, existen S/ 347,600.00 declarados, de los cuales solo se cancelaron S/ 225,883.00, quedando un saldo por pagar de S/, 121, 717.00.

Tributos por Pagar	=	Total de Tributos declarados	-	Tributos pagados
Tributos por Pagar	=	S/ 347,600.00	-	S/ 225,883.00
Tributos por Pagar	=	S/ 121,717.00		

Se tiene que el total de tributos declarados, se ha pagado el 65% y está pendiente de pago el 35%, es decir un importe de S/ 121,717.00.

TRIBUTOS	S/	%
DECLARADOS	347,600.00	100%
PAGADOS	225,883.00	65%
POR PAGAR	121,717.00	35%

4. Penalidades aplicadas por clientes.

- Octubre 2017

Las penalidades aplicadas en el mes de Octubre fue por S/ 2,872.00, esto se debe a que el cliente sanciona a la empresa por no pagar a tiempo a los trabajadores que brindan servicios en su unidad.

FECHA	PENALIDAD
12/10/2017	2,872.00
TOTAL	2,872.00

- Noviembre 2017

FECHA	PENALIDAD
06/11/2017	3,200.00
TOTAL	3,200.00

En el mes de Noviembre los clientes aplicaron penalidades por el importe de S/ 3,200, esto se debe a que la empresa no pudo cancelar a tiempo las remuneraciones de los trabajadores que daban sus servicios a esa unidad.

- Diciembre 2017

FECHA	PENALIDAD
08/12/2017	3,115.00
08/12/2017	1,052.00
TOTAL	4,167.00

La penalidad aplicada en el mes Diciembre fue por S/ 4,167.00, se generó esta obligación por pagar al cliente debido a que la empresa no contaba con efectivo suficiente para pagar la remuneración de sus trabajadores que operaban en esta unidad.

4.2.4. Comparación del antes y el después de la empresa

Tras haber diagnosticado la situación actual de la empresa, se procede hacer la comparación del efecto de los nuevos resultados si se hubiese aplicado la alternativa de financiamiento bancario. Se realizó la comparación con los siguientes indicadores:

a) Facturas por cobrar

Las facturas por cobrar en la situación inicial contaban con mayor saldo por cobrar que en la situación si se hubiese aplicado la alternativa de factoring. Siendo los importes los siguientes:

	SITUACIÓN	
	ANTES	DESPUÉS
Octubre	389,985.92	235,193.16
Noviembre	478,247.88	313,430.11
Diciembre	386,320.88	222,032.29

b) Análisis de liquidez

i. Razón corriente

El ratio de razón corriente en la situación si hubiese aplicado el factoring expresa una mejora con respecto a la situación inicial de S/ 1,12 a S/ 1.57.

SITUACIÓN	
ANTES	DESPUÉS
1.12	1.57

ii. Prueba Ácida

El ratio de prueba ácida muestra que hubo una mejora si se hubiese aplicado la alternativa de factoring de S/ 0.96 a S/ 1.28 con respecto a la situación inicial.

SITUACIÓN	
ANTES	DESPUÉS
0.96	1.28

iii. Prueba defensiva

En el ratio de prueba defensiva se muestra una clara mejoría respecto a la situación inicial si se hubiese aplicado el factoring del 2.96% al 15.07%.

SITUACIÓN	
ANTES	DESPUÉS
2.96%	15.07%

iv. Capital de trabajo

Si se hubiese aplicado el factoring como alternativa de financiamiento bancario, el ratio de capital de trabajo hubiese mejorado de S/ 66,541.88 a S/. 179,075.06.

SITUACIÓN	
ANTES	DESPUÉS
66,541.88	179,075.06

Una vez realizado el análisis de la situación actual de la empresa y el porqué de su falta de liquidez, se consideró como alternativa de financiamiento al factoring y al realizar la comparación con la situación inicial, las mejoras en los pagos a tiempo de sus obligaciones por pagar se reflejan de la siguiente manera:

1. Pago de remuneraciones en el plazo correspondiente.

El porcentaje de remuneraciones pagadas a tiempo es mayor si se aplica el factoring, esto ocurre debido a que la empresa cuenta con más efectivo disponible gracias al cobro de las facturas al banco.

	SITUACIÓN	
	ANTES	DESPUÉS
Octubre	29%	92%
Noviembre	15%	74%
Diciembre	40%	88%

2. Pago de CTS y gratificaciones en el plazo adecuado.

La CTS y gratificaciones pagadas a tiempo se mostraron que fueron más si se aplica la alternativa de financiamiento bancario en los tres meses. Tal como se muestra en la tabla.

	SITUACIÓN	
	ANTES	DESPUÉS
CTS	0%	100%
GRATIFICACIÓN	0%	78%

3. Tributos pagados

El porcentaje de tributos pagados fue mayor con respecto a la situación inicial si se aplica el financiamiento por medio de factoring, mostrando una mejoría del 60% al 65% de tributos pagados al 31 de Diciembre del 2017.

SITUACIÓN	
ANTES	DESPUÉS
60%	65%

4. Penalidades aplicadas por los clientes

Se muestra que, si se aplica el factoring, hay una reducción en las penalidades de los clientes, esto se debe a que con el factoring la empresa cuenta con más efectivo para poder cancelar a tiempo las remuneraciones y tributos asociados a los trabajadores. Como se muestra en la tabla la disminución de penalidades es bastante alta en los meses de Octubre, Noviembre y Diciembre.

	SITUACIÓN	
	ANTES	DESPUÉS
Octubre	19,208.00	2,872.00
Noviembre	17,891.00	3,200.00
Diciembre	15,040.00	4,167.00

4.3. Análisis de la gestión de una línea de crédito revolvente a corto plazo como alternativa de financiamiento bancario y su impacto en la liquidez de la empresa Corporación Empresarial C&Z SAC

En la actualidad la empresa cuenta con flujos de caja muy desequilibrados que le impide operar de manera normal, ya que genera que se paguen fuera de tiempo las remuneraciones de los empleados y otros gastos, lo que a la vez significa que los clientes apliquen posibles penalidades por no cumplir con lo estipulado en el contrato.

Debido a lo mencionado se pretende analizar si es conveniente utilizar este producto financiero, y además evaluar si el negocio no se verá afectado por su uso, viendo así qué entidad financiera da la mejor alternativa en cuanto al ahorro de costos financieros por el consumo de la línea.

4.3.1. Situación actual de la empresa C&Z SAC

a) Línea de crédito autorizada

En la actualidad la empresa no cuenta con una línea de crédito establecida para poder cubrir gastos en los que incurre mensualmente aun conociendo que mantiene un nivel bajo de liquidez.

b) Análisis de Liquidez del cuarto trimestre del año 2017

Del análisis del EEFF de Octubre a Diciembre del año 2017 (ANEXO N° 5) , el resultado que se obtendrá al desarrollar cada ratio servirá para interpretar con más claridad, y así poder conseguir un diagnóstico óptimo de la liquidez actual de la empresa.

a) Razón corriente

La capacidad que tiene la C&Z SAC para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo, es lo siguiente:

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{624,833.01}{558,291.13} = 1.12$$

Lo obtenido fue 1.38, que indica que la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo es muy baja y esto se debe a que la empresa tiene un porcentaje elevado de sus cuentas por cobrar que representa el 84% de sus activos corrientes.

b) Prueba Acida

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - EXISTENCIAS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{533,409.01}{558,291.13} = 0.96$$

Según el resultado se puede determinar que la empresa cuenta con S/. 1.22 céntimos para cubrir cada sol de deuda a corto plazo. Si bien es cierto ese resultado es aceptable, porque significa que la empresa cuenta con activos líquidos para cubrir con sus obligaciones, al observar el análisis del Estado Financiero de Octubre a Diciembre, C&Z SAC tiene un alto porcentaje en sus cuentas por cobrar, las cuales no se hacen líquidas de forma inmediata, para cubrir sus obligaciones corrientes.

c) Prueba defensiva

$$\frac{\text{EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} \times 100 = \frac{16,523.75}{558,291.13} = 2.96\%$$

El resultado obtenido fue de 2.21%, lo que se significa que la empresa cuenta con ese porcentaje de liquidez para poder operar sin recurrir a los flujos de las ventas.

d) Capital de trabajo

$$\text{ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE} = \text{S/ } 66,541.88$$

El resultado obtenido fue de un importe de S/ 216,904.89, esto se origina debido a la incapacidad que tiene la empresa de hacer líquido el cobro del alto porcentaje de sus ventas al crédito por cobrar lo que ocasiona el incremento de las partidas de pasivo corriente como las remuneraciones por pagar, los tributos por pagar y que se incurra a préstamos financieros a corto plazo para contar con efectivo suficiente para solventar los principales gastos.

A continuación, se detalla el efecto del bajo nivel de liquidez de la empresa en sus operaciones:

1. Depósito de remuneraciones en el plazo correspondiente

Como se conoce, la empresa Corporación empresarial C&Z SAC no cumple con el pago de obligaciones en el tiempo oportuno, teniendo un retraso hasta 15 días máximo, lo

que genera más que incomodidad en el personal operativo, sino que también trae consigo que los clientes se vean obligados a aplicar penalidad a la empresa. Como se ha explicado, las penalidades son retenciones al total del servicio por pagar a C&Z, lo que ocasiona que esta no reciba el importe total que factura.

A continuación, se tienen las tablas de las remuneraciones que anteriormente se habían adjuntado, donde detalla el importe total por cliente y la fecha que se realizó el depósito, además de los días de atraso que tienen los pagos respectivos:

Tabla 7. Días de atraso de pago de remuneraciones de Octubre

CLIENTES	REM. OCTUBRE	DÍAS DE ATRASO
	S/.	
APN	S/ 2,540.43	15
C&Z	S/ 29,081.26	11
CENTRO TURIS.	S/ 2,243.70	0
CHECAPET	S/ 2,278.66	13
COAR VIRU	S/ 10,924.20	11
HRDT	S/ 23,925.24	11
IMARPE	S/ 6,087.79	15
INMB. SAN JOSE	S/ 1,123.00	13
MC	S/ 8,842.27	0
MINCETUR	S/ 2,172.15	15
MTC	S/ 2,169.06	0
OSCE	S/ 3,237.41	0
PETROPERU	S/ 5,323.29	15
PNSU	S/ 9,345.08	0
QW	S/ 2,753.40	13
RUNNING	S/ 1,733.34	0
SENASA	S/ 4,456.79	0
SENCICO	S/ 16,623.42	11
SERFOR	S/ 9,759.12	0
TOTAL	S/ 144,619.62	

Fuente: Elaboración propia

Tabla 8. Días de atraso de pago de remuneraciones de Noviembre

CLIENTES	REM. NOVIEMBRE	DÍAS DE ATRASO
	S/.	
APN	S/ 2,590.64	0
C&Z	S/ 33,351.26	11
CENTRO TURIS.	S/ 2,470.64	0
CHECAPET	S/ 2,325.32	0
COAR LIMA	S/ 28,426.91	11
COAR VIRU	S/ 12,782.32	0
ECOTECH	S/ 985.54	0
HRDT	S/ 27,487.77	12
IMARPE	S/ 7,876.60	11
INMB. SAN JOSE	S/ 1,027.00	10
MC	S/ 10,932.39	12
MINCETUR	S/ 2,453.23	0
MTC	S/ 2,180.00	14
OSCE	S/ 4,649.84	0
PETROPERU	S/ 5,793.23	14
PNSU	S/ 10,434.31	0
QW	S/ 3,205.33	0
RUNNING	S/ 2,583.30	0
SENASA	S/ 5,255.27	14
SENCICO	S/ 18,344.40	12
SERFOR	S/ 10,083.11	11
TOTAL	S/ 195,238.41	

Fuente: Elaboración propia

Tabla 9. Días de atraso de pago de remuneraciones de Diciembre

CLIENTES	REM. DICIEMBRE	DÍAS DE ATRASO
	S/.	
APN	S/ 2,642.64	0
C&Z	S/ 34,331.26	0
CENTRO TURIS.	S/ 1,198.99	0
CHECAPET	S/ 1,126.33	0
COAR LIMA	S/ 23,464.33	15
COAR VIRU	S/ 12,313.06	11
ECOTECH	S/ 1,416.66	13
HRDT	S/ 26,746.16	11
IMARPE	S/ 7,465.21	13
INMB. SAN JOSE	S/ 1,090.00	0
MC	S/ 10,748.41	0
MINCETUR	S/ 2,406.25	0
MTC	S/ 2,180.00	0
OSCE	S/ 4,646.55	13
PETROPERU	S/ 5,909.96	12
PNSU	S/ 10,669.50	0
QW	S/ 3,087.60	0
RUNNING	S/ 2,583.32	0
SENCICO	S/ 17,452.39	11
SENASA	S/ 10,709.02	12
TOTAL	S/ 182,187.64	

Fuente: Elaboración propia

De lo anterior, se elaboró una tabla resumen donde se podía observar que de octubre a diciembre, el porcentaje de remuneraciones que se pagaron con un atraso de 3 a 15 días, fue del 100% para cada mes.

Tabla 14. Resumen en % de remuneraciones pagadas con atraso

MES	TOTAL DE REMUNERACIONES		PAGO CON ATRASO		PAGO A TIEMPO	
	S/	%	S/	%	S/	%
OCTUBRE	S/ 144,619.62	100%	S/ 102,832.84	71%	S/ 41,786.78	29%
NOVIEMBRE	S/ 195,238.41	100%	S/ 165,718.59	85%	S/ 29,519.82	15%
DICIEMBRE	S/ 182,187.64	100%	S/ 110,123.34	60%	S/ 72,064.30	40%
TOTAL	S/ 522,045.67	-	S/ 378,674.77	-	S/ 143,370.90	-

Fuente: Elaboración propia

2. Pago de CTS y gratificaciones en el plazo adecuado

Se tiene conocimiento que la empresa no paga estos beneficios sociales en el plazo establecido que son hasta los 15 primeros días del mes que corresponde.

En las tabla 11 y 12 detallan por clientes, la cantidad de días de atraso con la que se realizó el pago de CTS y gratificaciones, de las que se hizo el siguiente resumen que muestra en por porcentaje cuánto que es lo que se pagó con atraso.

Tabla 13. Resumen en % de CTS y GRATIF. pagadas con atraso

CONCEPTO	TOTAL S/.	% PAGADO CON ATRASO
CTS	S/ 34,050.58	100%
GRATIFICACION	S/ 70,176.57	100%
TOTAL	S/ 104,227.15	

Fuente: Elaboración propia

3. Pago de tributos

El pago de tributos declarados, se conoce que es de prioridad para la empresa debido a que el incumplimiento genera que la factura emitida al cliente sea rechazada, o el

expediente no pasa el proceso debido y el pago es retrasado y en el peor de los casos apliquen una penalidad.

Se tiene que en el cuarto trimestre los pagos de los tributos declarados en los periodos de Septiembre, Octubre y Noviembre, en porcentajes se visualizan de la siguiente manera:

Tabla 16. Resumen de tributos pagados y por pagar en el IV trimestre del 2017

TRIBUTOS	S/	%
DECLARADOS	347,600.00	100%
PAGADOS	208,158.00	60%
POR PAGAR	139,442.00	40%

Fuente: *Elaboración propia*

Lo anterior muestra que, del total de tributos declarados, se ha pagado el 60 % y que lo restante está pendiente de pago.

4. Penalidad aplicada por incumplimiento de contrato (pago de empleados)

Se conoce que a C&Z los clientes suelen aplicar penalidades, las cuales son porque no cumple con la presentación mensual oportuna de la documentación pactada en el contrato y esto porque por la falta de liquidez no se logran cubrir los gastos como: remuneraciones, cts, gratificaciones, Essalud, etc.

Es así que se tiene el detalle de las penalidades aplicadas por los clientes en las facturas emitidas y canceladas en los meses de octubre, noviembre y diciembre:

trimestre del 2017:

Tabla 17. Penalidades en el mes de Octubre 2017

FECHA	NÚMERO F/.	RAZÓN SOCIAL	PENALIDAD
02/10/2017	2595	QALIWARMA	804.00
12/10/2017	2607	IMARPE	3,035.00
12/10/2017	2608	MINCETUR	2,872.00
12/10/2017	2609	IMARPE	2,189.00
22/10/2017	2615	PETROPERU SA	3,461.00
27/10/2017	2619	CHECAPET S.R.L.	1,025.00
27/10/2017	2620	INMOB. SAN JOSE S.A.C.	982.00
30/10/2017	2642	APN	4,840.00
TOTAL			19,208.00

Fuente: *Elaboración propia*

Tabla 18. Penalidades en el mes de Noviembre 2017

FECHA	NÚMERO F/.	RAZÓN SOCIAL	PENALIDAD
02/11/2017	2646	MC	1,055.00
02/11/2017	2647	PETROPERU SA	3,008.00
02/11/2017	2649	SENCICO	1,020.00
02/11/2017	2650	SENCICO	990.00
02/11/2017	2652	SENCICO	809.00
06/11/2017	2659	SENASA	3,200.00
06/11/2017	2665	PETROPERU SA	2,690.00
06/11/2017	2666	HRDT	1,035.00
28/11/2017	2676	MTC	2,034.00
28/11/2017	2677	MTC	2,050.00
TOTAL			17,891.00

Fuente: Elaboración propia

Tabla 19. Penalidades en el mes de Diciembre 2017

FECHA	NUMERO F/.	RAZÓN SOCIAL	PENALIDAD
03/12/2017	2692	IMARPE	3,110.00
04/12/2017	2703	ECO-TECH	1,003.00
07/12/2017	2708	COAR LIMA	1,350.00
08/12/2017	2710	PETROPERU SA	3,115.00
08/12/2017	2711	PETROPERU SA	1,052.00
09/12/2017	2714	SENASA	1,005.00
09/12/2017	2715	SENASA	1,500.00
13/12/2017	2717	OSCE	2,905.00
TOTAL			15,040.00

Fuente: Elaboración propia

Las tablas 23, 24 y 25 muestran que de las facturas que fueron cobradas en el mes, a algunas los clientes aplicaron una penalidad, la misma que retienen y ya no cancelan por el importe total facturado si no le hacen el descuento respectivo.

4.3.2. Propuesta de financiamiento bancario a través de una línea de crédito a corto plazo para la empresa C&Z SAC

A partir de los problemas diagnosticados anteriormente, se propone como alternativa de financiamiento bancario el uso de una línea de crédito que sirva como cobertura para las necesidades de liquidez a corto plazo, que consiste en disponer de efectivo

en momentos puntuales, para atender distintos pagos como: planillas, proveedores, impuestos, gastos fijos, etc.

A) Análisis de beneficios de una línea crédito.

Para el uso de una línea de crédito se procede a realizar una comparación de las diferentes tasas (TCEA) ofrecidas por distintas entidades bancarias para identificar cual sería la más beneficiosa para el uso de la empresa. Por eso se pretende ser muy selectivo con los productos financieros que ofrecen los bancos, evaluando el potencial crediticio de la empresa y hasta que monto se puede optar a tener como crédito.

Por tanto se plantea la comparación de los productos financieros de créditos pequeña empresa de los siguientes bancos: BCP, BBVA y SCOTIABANK.

▪ Tarjeta de Crédito Solución Negocio - BCP

Al solicitar la información de las principales características del producto nos dieron las siguientes:

- Se puede realizar retiros de dinero en efectivo sobre la línea de crédito disponible.
- La cuota mensual es en función al monto utilizado de la línea y el cobro de intereses es solo por el monto utilizado.
- A medida que se va pagando, se libera el monto disponible de la línea de crédito, para que siempre se pueda retirar efectivo en caso la empresa lo necesite con urgencia.
- Se puede realizar prepagos y cancelación anticipada sin restricciones.
- No cobra comisión de desembolso de dinero, ni comisión de afiliación.
- Puedes financiar montos desde S/. 15,000 hasta S/. 260,000.

Al evaluar el potencial crediticio de la empresa se determinó que se puede acceder a una línea de crédito hasta de S/.120 000.00, con una TEA del 60%.

Una vez conocido las principales características de la línea de crédito y sus principales ventajas se deducen que es conveniente su uso para la empresa, puesto que se pagará de acuerdo a lo que utilizas de la línea de crédito o si se decide pagar en cuotas fijas pagarlo en función a la tasa y plazo del crédito.

▪ NET CASH – BBVA

Este tipo de línea de préstamo comercial que ofrece el Banco Continental cuenta con los siguientes beneficios:

- Se puede realizar los desembolsos de efectivo desde un aplicativo móvil a través de NET CASH sin necesidad de ir a la oficina.
- Se puede elegir el cronograma de pago, pudiendo optar por cuota única o cuotas fijas mensuales en función a nuestra capacidad de pago.
- Se puede cancelar de manera anticipada el crédito sin necesidad restricciones por parte del banco, habilitando el monto de línea de crédito que hayas consumido.
- Realiza los desembolsos de efectivo en línea sin necesidad de evaluaciones crediticias a través del aplicativo móvil.
- Cobra comisiones por desembolsos de tu línea y por el servicio del aplicativo móvil.
- El banco puede realizar la devolución del interés de la primera cuota del primer desembolso siempre y cuando la línea se haya consumido el 28% de la línea y debiendo ser mayor o igual a 6 cuotas.

El Banco Continental al realizar la respectiva evaluación crediticia de la empresa determinó que se puede acceder a una línea de crédito hasta de S/. 100,000.00, con una TEA del 63.5%.

Al conocer los principales beneficios de la línea NET CASH se determina que si bien se puede acceder a una línea de crédito de hasta S/. 100,000.00, obliga a usar una plataforma móvil para realizar las transacciones, ocasionado gastos de comisiones por su uso, además la TEA es más alta en comparación que la del banco de crédito ofreciendo una línea de crédito menor. Si bien es cierto que se cuenta con el incentivo de devolución del interés de la primera cuota, nuestra empresa no piensa optar por cuotas fijas de 6 meses o más, sino que, por el contrario, se busca cancelar de manera anticipada los créditos que se puedan incurrir para ahorrarse el pago de los intereses compensatorios por vencer.

▪ **Línea de crédito Negocios Pyme – Scotiabank.**

El banco Scotiabank facilita este producto crediticio para nuestras necesidades de efectivo a corto plazo, siendo sus principales beneficios los siguientes:

- Se puede desembolsar el crédito deseado a corto plazo y en forma revolutiva.
- Se restituye la disponibilidad de la línea para su uso una vez se haya pagado el total del desembolso al cierre de la facturación.
- Liquidez inmediata según lo que se requiera realizando la operación desde la comodidad de la oficina.

- Información detallada de los desembolsos a través de servicio web Telebanking.

Luego de evaluar la capacidad de pago de la empresa, Scotiabank ofrece una línea de crédito de S/. 120,000 con TEA de 60%

Después de solicitar la información al sectorista del banco, vemos que ofrece una tasa baja y da la facilidad de retirar efectivo y pagarla en forma revolutiva sin el pago de tantos intereses compensatorios. Además, las comisiones, membresía y seguros bancarios son más bajos en comparación que al Banco de Crédito y Banco Continental.

B) Análisis de factibilidad y tiempo en línea de crédito revolvente.

- La empresa solicitaría una línea de crédito revolvente para contar con disponibilidad inmediata de dinero, el banco a escoger tendría que ofrecer una tasa de interés competitiva.
- Se podrá escoger a plazo fijo o con calendario de pago, según las necesidades y disponibilidad de efectivo de la empresa para pagar.
- El proceso de evaluación de la línea de crédito demoraría 5 días para ser aprobado, mientras se presenta todos los documentos solicitados por el banco.

C) Análisis de tasas de interés

A continuación, comparamos la tasa de interés que proponen las tres entidades bancarias por el uso de la línea de crédito:

BANCO	BCP	BBVA	SCOTIABANK
TASA DE INTERES	60.00%	63.50%	60.00%
LÍNEA DE CRÉDITO APROBADA	S/ 80,000.00		

Según lo mostrado, la línea de crédito que aprobarían para la empresa es hasta 80,000.00 pero no se busca hacer uso de ese importe total, es por eso que se ha calculado cuánto es lo que se necesitará aproximadamente para cada mes. Para realizar el cálculo de ese aproximado, se tendrá en cuenta la posible reducción de penalidades ya que eso será favorable para la empresa debido a que no se reducirá el efectivo a ingresar por la facturación.

De ese modo, es que se tomaría la decisión de priorizar el pago de todo lo relacionado a los clientes que en cada mes han aplicado la penalidad más alta a la empresa por no cumplir con lo acordado según contrato, con la intención evitar la posible retención.

Los clientes que aplicaron penalidades pueden observarse en las tablas 17, 18 y 19 que se mostraron anteriormente, de las cuales con el efectivo obtenido de la línea se pretende evitar en cada mes que los clientes apliquen las siguientes:

- **OCTUBRE 2017**

Tabla 26. Clientes con penalidades altas en el mes de Octubre

CLIENTE	PENALIDAD
IMARPE	3,035.00
MINCETUR	2,872.00
IMARPE	2,189.00
PETROPERU SA	3,461.00
APN	4,840.00
TOTAL	S/ 16,397.00

Fuente: Elaboración Propia

Según la tabla 26, muestra a los clientes que aplicaron penalidades altas, lo que suma S/ 16, 397.00, lo mismo que se busca reducir al priorizar pagar las obligaciones relacionadas a ese cliente en el mes de octubre. Entre esas obligaciones están remuneraciones, y parte de tributos que en este caso sería pago de ESSALUD. Lo mencionado se detalla a continuación:

a) Remuneraciones

CLIENTES	REMU. S/
APN	S/ 2,540.43
IMARPE	S/ 6,087.79
MINCETUR	S/ 2,172.15
PETROPERU	S/ 5,323.29
TOTAL	S/ 16,123.65

b) Tributos

PERIODO	DETALLE DE TRIBUTOS	DEUDA
201709	EsSALUD	17,044.00
TOTAL		17,044.00

Según lo anterior se tiene que lo que se consumiría de la línea de crédito en el mes de octubre sería la suma del total de remuneraciones por pagar y pago de ESSALUD , es decir:

$$S/ 16,124.00 + S/ 17,044.00 = S/ 33,168.00$$

- **NOVIEMBRE 2017**

Tabla 27. Clientes con penalidades altas en el mes de Noviembre

CLIENTE	PENALIDAD
PETROPERU SA	3,008.00
SENASA	3,200.00
PETROPERU SA	2,690.00
MTC	2,034.00
MTC	2,050.00
TOTAL	S/ 12,982.00

Fuente: Elaboración Propia

Según la tabla 27, el total de S/ 12,982.00 es la suma de las penalidades más altas aplicadas por esos clientes en el mes de noviembre. Al buscar reducir ese importe de penalidad, se priorizarán el pago de las obligaciones relacionadas a esos clientes. Entre esas obligaciones están los pagos de remuneraciones, pago de CTS y parte de tributos que, en este caso, como en el anterior, sería pago de ESSALUD. Lo mencionado se detalla a continuación:

a) Remuneraciones

CLIENTES	REM. S/
MTC	S/ 2,180.00
PETROPERU	S/ 5,793.23
SENASA	S/ 5,255.27
TOTAL	S/ 13,228.50

b) CTS

CLIENTES	CTS S/
MTC	S/ 1,410.32
PETROPERU	S/ 1,493.17
SENASA	S/ 618.50
TOTAL	S/ 3,521.99

c) Tributos

PERIODO	DETALLE DE TRIBUTOS	DEUDA
201710	EsSALUD	24,103.00
TOTAL		S/ 24,103.00

Según lo anterior, lo que se consumiría de la línea de crédito en el mes de noviembre sería la suma del total de remuneraciones por pagar, pago de gratificaciones y pago de ESSALUD, de lo que se obtendría:

$$S/ 13,228.50 + S/ 3,522.00 + S/ 24,103.00 = \mathbf{S/ 40,853.50}$$

- DICIEMBRE 2017**

Tabla 28. Clientes con penalidades altas en el mes de Diciembre

CLIENTE	PENALIDAD
IMARPE	3,110.00
PETROPERU SA	3,115.00
OSCE	2,905.00
TOTAL	S/ 9,130.00

Fuente: Elaboración Propia

Según la tabla 26, muestra a los clientes que aplicaron penalidades altas, lo que suma S/ 9,130.00 , lo mismo que se busca reducir priorizando el pago de las obligaciones relacionadas a esos clientes en el mes de diciembre. Entre esas obligaciones están los pagos de remuneraciones, pago de CTS y parte de tributos que en este caso sería pago de ESSALUD. Lo mencionado se detalla a continuación:

a) Remuneraciones

CLIENTE	REM. S/
IMARPE	S/ 7,465.21
OSCE	S/ 4,646.55
PETROPERU	S/ 5,909.96
TOTAL	S/ 18,021.71

b) Gratificaciones

CLIENTE	GRATI S/
IMARPE	S/ 4,173.28
OSCE	S/ 1,251.36
PETROPERU	S/ 2,203.76
TOTAL	S/ 7,628.40

c) Tributos

PERIODO	DETALLE DE TRIBUTOS	DEUDA
EsSALUD	EsSALUD	19,913.00
TOTAL		S/ 19,913.00

Según las tablas mostradas, lo que se tendría que consumir de la línea de crédito en el mes de diciembre sería la suma del total de remuneraciones por pagar, pago de gratificaciones y pago de ESSALUD, es decir:

$$S/ 18,022.00 + S/ 7,628.00 + S/ 19,913.00 = \mathbf{S/ 45,563.00}$$

Luego de detallar la cantidad a consumir cada mes de la línea de crédito disponible de 80,000.00M por los tres meses, se tiene el siguiente cuadro resumen:

Tabla 29. Resumen mensual del consumo de la línea de crédito

MES	CONSUMO DE LÍNEA DE CRÉDITO
OCTUBRE	S/ 33,168.00
NOVIEMBRE	S/ 40,853.50
DICIEMBRE	S/ 45,563.00

Fuente: Elaboración propia.

Según lo planteado, y conociendo lo necesario a solicitar para cada me se realizó una simulación de cuánto es lo que deberíamos de pagar por el préstamo de efectivo obtenido por la línea de crédito, el mismo que se pagará en una cuota única.

Al desembolso se agregó todos los costos financieros (TCEA) que se incurren en la operación como el seguro de desgravamen, comisiones bancarias (envió físico de estado de cuenta, pago a través de web, operación en ventanilla). Así podemos tener una idea clara de cuanto es costo real del crédito.

A continuación, se tiene la simulación de cada entidad financiera para los meses de octubre, noviembre y diciembre:

a) **Scotiabank 2017**

CRONOGRAMA DE PAGOS							
LÍNEA DE CRÉDITO			TASA	TASA MENSUAL	Nº PERIODOS		
1			MN	60.00%	3.99%	1	
	CAPITAL	INTERÉS	VALOR CUOTA	COMISIONES (PORTES)	SEGURO DE DEGRAVAMEN	TOTAL A PAGAR	
OCTUBRE	S/. 33,168.00	S/. 1,324.87	S/. 34,492.87	S/. 35.70	S/. 150.00	S/. 34,678.57	
NOVIEMBRE	S/. 40,853.00	S/. 1,631.84	S/. 42,484.84	S/. 35.70	S/. 150.00	S/. 42,670.54	
DICIEMBRE	S/. 45,563.00	S/. 1,819.97	S/. 47,382.97	S/. 35.70	S/. 150.00	S/. 47,568.67	

La tabla de amortización muestra que, en el mes de octubre, por el uso de S/. 33,168.00 de la línea de crédito con una TEA de 60% en una cuota se paga por interés compensatorio la suma de S/. 1,324.87, asimismo se incluyen las comisiones que el banco cobra por servicios adicionales por S/. 35.70 y gastos por seguro de desgravamen del crédito de S/. 150.00, siendo así el costo total a pagar S/. 34,678.57. Del mismo modo para el mes de noviembre, el uso de S/. 40,853.00 de la línea de crédito con una TEA de 60.00% en una cuota se paga por interés compensatorio la suma de S/. 1,631.84, asimismo se incluyen las comisiones que el banco cobra por servicios adicionales por S/. 35.70 y gastos por seguro de desgravamen del crédito de S/. 150.00, siendo así el costo total a pagar S/. 42,670.54.

Y en el mes de diciembre, la tabla muestra que por el uso de S/. 45,563.00 de la línea de crédito con una TEA de 60.00% en una cuota se paga por interés compensatorio la suma de S/. 1,819.97, asimismo se incluyen las comisiones que el banco cobra por

servicios adicionales por S/. 35.70 y gastos por seguro de desgravamen del crédito de S/. 150.00, siendo así el costo total a pagar S/. 47,568.67.

b) BCP

CRONOGRAMA DE PAGOS						
LÍNEA DE CRÉDITO			TASA	TASAMENSUAL	Nº PERIODOS	
1			MN	60.00%	3.99%	1
	CAPITAL	INTERÉS	VALOR CUOTA	COMISIONES (PORTES)	SEGURO DE DEGRAVAMEN	TOTAL A PAGAR
OCTUBRE	S/. 33,168.00	S/. 1,324.87	S/. 34,492.87	S/. 78.40	S/. 198.00	S/. 34,769.27
NOVIEMBRE	S/. 40,853.00	S/. 1,631.84	S/. 42,484.84	S/. 78.40	S/. 198.00	S/. 42,761.24
DICIEMBRE	S/. 45,563.00	S/. 1,819.97	S/. 47,382.97	S/. 78.40	S/. 198.00	S/. 47,659.37

Según la tabla de amortización, por el uso de S/. 33,168.00 de la línea de crédito con una TEA de 60% en una cuota se paga por interés compensatorio la suma de S/. 1,324.87, asimismo se incluyen las comisiones que el banco cobra por servicios adicionales por S/. 78.40 y gastos por seguro de desgravamen del crédito de S/. 198.00, siendo así el costo total a pagar S/. 34,769.27.

Para el mes de noviembre, se observa que por el uso de S/. 40,853.00 de la línea de crédito con una TEA de 60.00% en una cuota se paga por interés compensatorio la suma de S/. 1,631.84, asimismo se incluyen las comisiones que el banco cobra por servicios adicionales por S/. 78.40 y gastos por seguro de desgravamen del crédito de S/. 198.00, siendo así el costo total a pagar S/. 42,761.24.

Y para diciembre la tabla de amortización muestra que por el uso de S/. 45,563.00 de la línea de crédito con una TEA de 60.00% en una cuota se paga por interés compensatorio la suma de S/. 1,819.97, asimismo se incluyen las comisiones que el banco cobra por servicios adicionales por S/. 78.40 y gastos por seguro de desgravamen del crédito de S/. 198.00, siendo así el costo total a pagar S/. 47,659.37.

c) **BBVA Continental**

CRONOGRAMA DE PAGOS							
LÍNEA DE CRÉDITO			TASA	TASA MENSUAL	Nº PERIODOS		
1		MN	63.50%	4.18%	1		
	CAPITAL	INTERÉS	VALOR CUOTA	COMISIONES (PORTES)	SEGURO DE DEGRAVAMEN	TOTAL A PAGAR	
OCTUBRE	S/. 33,168.00	S/. 1,387.12	S/. 34,555.12	S/. 84.30	S/. 220.00	S/. 34,859.42	
NOVIEMBRE	S/. 40,853.00	S/. 1,708.52	S/. 42,561.52	S/. 84.30	S/. 220.00	S/. 42,865.82	
DICIEMBRE	S/. 45,563.00	S/. 1,905.49	S/. 47,468.49	S/. 84.30	S/. 220.00	S/. 47,772.79	

La tabla de amortización muestra que por el uso de S/. 33,168.00 de la línea de crédito en el mes de octubre, con una TEA de 63.50% en una cuota se paga por interés compensatorio la suma de S/. 1,387.12, asimismo se incluyen las comisiones que el banco cobra por servicios adicionales por S/. 84.30 y gastos por seguro de desgravamen del crédito de S/. 220.00, siendo así el costo total a pagar S/. 34,859.42. En el mes de noviembre, la tabla de muestra que por el uso de S/. 40,853.00 de la línea de crédito con una TEA de 63.50% en una cuota se paga por interés compensatorio la suma de S/. 1,708.52, asimismo se incluyen las comisiones que el banco cobra por servicios adicionales por S/. 84.30 y gastos por seguro de desgravamen del crédito de S/. 220.00, siendo así el costo total a pagar S/. 42,865.82. Y en diciembre, según la tabla de amortización muestra que por el uso de S/. 45,563.00 de la línea de crédito con una TEA de 63.50% en una cuota se paga por interés compensatorio la suma de S/. 1,905.49, asimismo se incluyen las comisiones que el banco cobra por servicios adicionales por S/. 84.30 y gastos por seguro de desgravamen del crédito de S/. 220.00, siendo así el costo total a pagar S/. 47,772.79. Luego de conocer las alternativas de financiamiento y cuánto representa para mes se hizo el siguiente resumen:

Tabla 30. Resumen mensual del total del costo financiero de la línea de crédito

BANCO	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
SCOTIABANK	S/ 34,678.57	S/ 42,670.54	S/ 47,568.67
BCP	S/ 34,769.27	S/ 42,761.24	S/ 47,659.37
BBVA	S/ 34,859.42	S/ 42,865.82	S/ 47,772.79

Fuente: Elaboración propia

Al comparar las alternativas de financiamiento de las diferentes instituciones financieras, y además observar la tabla 29 que detalla el uso mensual de la línea de crédito, se tomaría la decisión de escoger la de menor costo financiero total, siendo este el Banco SCOTIABANK con su línea de crédito PYME el que mejor beneficio y ahorro brinda para empresa.

Trabajar con el banco Scotiabank sería lo más conveniente para la empresa, ya que la tasa que ofrece es la más baja, lo que permite que no afecte en sobremanera nuestros pasivos. Además, los beneficios que tiene el producto financiero se adaptan a la necesidad de liquidez inmediata que tiene la empresa, siendo la entidad que menos requisitos piden para poder adquirir la línea.

D) Aplicación de la línea de crédito de octubre a diciembre

Si se optaría por la línea de crédito del Banco Scotiabank, y conociendo también cuánto es lo que se va a solicitar y el gasto en el que se incurrirá se procede a detallar como se haría uso del efectivo disponible por cada mes:

▪ Octubre 2017

Los gastos a asumir en la empresa con la aplicación de esta alternativa serían los pagos de remuneraciones y tributos que en el diagnóstico inicial fueron pagados con atraso.

✓ Remuneraciones

CLIENTES	REM. OCTUBRE	FECHA DE DEPÓSITO
	S/.	
APN	S/ 2,540.43	30/10/2017
IMARPE	S/ 6,087.79	30/10/2017
MINCETUR	S/ 2,172.15	30/10/2017
PETROPERU	S/ 5,323.29	30/10/2017
TOTAL	S/ 16,123.65	

✓ Tributos

PERIODO	DETALLE DE TRIBUTOS	DEUDA	PAGO	
			S/.	FECHA
201709	EsSALUD	17,044.00	17,044.00	30/10/2017
TOTAL		17,044.00		

▪ **Noviembre 2017**

De la misma manera para el mes de noviembre, se realizaría el pago de remuneraciones, CTS y ESSALUD, ya que son de prioridad para poder cumplir con la presentación de documentos a los clientes y no generar que apliquen penalidad a la empresa.

✓ **Remuneraciones**

CLIENTES	REM. NOVIEMBRE	FECHA DE DEPÓSITO
	S/.	
MTC	S/ 2,180.00	30/11/2017
PETROPERU	S/ 5,793.23	30/11/2017
SENASA	S/ 5,255.27	30/11/2017
TOTAL	S/ 13,228.50	

✓ **CTS**

CLIENTES	CTS S/	FECHA DE DEPÓSITO
MTC	S/.1,410.32	15/11/2017
PETROPERU	S/.1,493.17	15/11/2017
SENASA	S/.618.50	15/11/2017
TOTAL	S/ 3,521.99	

✓ **Tributos**

PERIODO	DETALLE DE TRIBUTOS	DEUDA	PAGO	
			S/.	FECHA
201710	EsSALUD	24,103.00	24,103.00	10/11/2017
TOTAL		24,103.00		

▪ **Noviembre 2017**

En noviembre, los pagos a realizar serían de remuneraciones, gratificaciones y ESSALUD.

✓ **Remuneraciones**

CLIENTES	REM DICIEMBRE	FECHA DE DEPÓSITO
	S/.	
IMARPE	S/ 7,465.21	30/12/2017
OSCE	S/ 4,646.55	30/12/2017
PETROPERU	S/ 5,909.96	30/12/2017
TOTAL	S/ 18,021.71	

✓ **Gratificación**

CLIENTES	GRATIF S/	FECHA DE DEPÓSITO
IMARPE	S/.4,173.28	15/12/2017
OSCE	S/.1,251.36	15/12/2017
PETROPERU	S/.2,203.76	15/12/2017
TOTAL	S/ 7,628.40	

✓ **Tributos**

PERIODO	DETALLE DE TRIBUTOS	DEUDA	PAGO	
			S/.	FECHA
EsSALUD	EsSALUD	19,913.00	19,913.00	15/12/2017
TOTAL OCTUBRE		19,913.00		

4.3.3. Situación después de aplicar la alternativa de financiamiento bancario a la empresa C&ZSAC

a) Línea de crédito autorizada

La empresa contaría con una línea de crédito de 80,000.00 en Scotiabank, la cual podrá ser consumida de acuerdo a la necesidad de efectivo en los meses de octubre a diciembre. La línea podría ser cancelada a una cuota única ya que se tendría la capacidad de pagarla sin problema alguno por el alto nivel de facturas por cobrar.

b) Análisis de Liquidez del cuarto trimestre del año 2017

Para conocer la situación tras la posible aplicación del financiamiento con una línea de crédito para la empresa, se realiza el análisis de la liquidez a través del uso de ratios. Para dicho estudio, se elaboró el Estado de Situación Financiera de Octubre a Diciembre. (ANEXO N° 9)

i. Razón corriente

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{630,598.71}{508,365.83} = 1.24$$

El ratio de razón corriente que se obtendría sería de 1.24, esto se debe a que la empresa contaría aún con un porcentaje elevado de sus cuentas por cobrar.

ii. Prueba Acida

Este indicador es más exigente porque mide la proporción entre los activos de mayor liquidez frente a sus obligaciones a corto plazo. Al realizar el análisis, se obtuvo:

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - EXISTENCIAS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{539,174.71}{508,365.83} = 1.06$$

iii. Prueba defensiva

La prueba defensiva determina la capacidad que tiene la empresa para operar con los activos líquidos exclusivamente, y se calcula de la siguiente forma:

$$\frac{\text{EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} \times 100 = \frac{22,289.45}{508,365.83} = 4.38\%$$

iv. Capital de trabajo

El capital de trabajo a la capacidad de la empresa para llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo. Éste ratio representa los activos sobrantes en relación a los pasivos de corto plazo, y el cálculo se hizo así:

$$\text{ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE} = \text{S/ } 122,232.88$$

A continuación, se detalla el efecto sobre la situación inicial de la empresa si se hubiera aplicado la línea de crédito a corto plazo.

1. Pago de remuneraciones en el plazo correspondiente

En el cuadro se detalla el total de remuneraciones de los tres últimos meses del 2017, lo cuales se dividen en los pagos realizados a tiempo y en los pagos hechos con atraso, expresados en porcentaje.

MES	TOTAL DE REMUNERACIONES		PAGO CON ATRASO		PAGO A TIEMPO	
	S/	%	S/	%	S/	%
OCTUBRE	S/ 144,619.62	100%	S/ 86,709.19	60%	S/ 57,910.43	40%
NOVIEMBRE	S/ 195,238.41	100%	S/ 143,737.70	74%	S/ 51,500.71	26%
DICIEMBRE	S/ 182,187.64	100%	S/ 92,101.63	51%	S/ 90,086.01	49%
TOTAL	S/ 522,045.67	-	S/ 322,548.52	-	S/ 199,497.15	-

2. Pago de CTS y Gratificaciones en el plazo adecuado

Para el cumplimiento del pago de CTS y gratificaciones se conocen que su fecha de vencimiento para pagar son el 15 de Noviembre en la CTS y el 15 de Diciembre en las gratificaciones. En el cuadro se detalla los pagos realizados a tiempo y los realizados fuera de plazo de ambas obligaciones, representado en porcentaje.

MES	TOTAL		PAGO CON ATRASO		PAGO A TIEMPO	
	S/	%	S/	%	S/	%
CTS	S/ 34,050.58	100%	S/ 30,528.59	90%	S/ 3,521.99	10%
GRATIFICACION	S/ 70,176.57	100%	S/ 62,548.17	89%	S/ 7,628.40	11%
TOTAL	S/ 104,227.15	-	S/ 93,076.76	-	S/ 11,150.39	-

3. Tributos pagados

De la información de tributos que muestra la tabla, existen S/ 347,600 tributos declarados, de los cuales S/ 234,088.00 representa el 67% de tributos pagados, y S/ 234,088.00 representa el 33% de tributos por pagar.

TRIBUTOS	S/	%
DECLARADOS	347,600.00	100%
PAGADOS	234,088.00	67%
POR PAGAR	113,512.00	33%

4. Penalidad aplicada por los clientes

- **Octubre 2017**

FECHA	PENALIDAD
02/10/2017	804.00
27/10/2017	1,025.00
27/10/2017	982.00
TOTAL	2,811.00

Las penalidades aplicadas en el mes de Octubre fue por S/ 2,811.00, esto se debe a que el cliente sanciona a la empresa por no pagar a tiempo a los trabajadores que prestan los servicios en su unidad.

- **Noviembre 2017**

FECHA	PENALIDAD
02/11/2017	1,055.00
02/11/2017	1,020.00
02/11/2017	990.00
02/11/2017	809.00
06/11/2017	1,035.00
TOTAL	4,909.00

En Noviembre del 2017 los clientes penalizaron por S/ 4,909.00, esto se origina porque a empresa no conto con efectivo suficiente para cancelar a tiempo las remuneraciones de los trabajadores que prestan servicio a los clienes involucrados.

- **Diciembre 2017**

FECHA	PENALIDAD
04/12/2017	1,003.00
07/12/2017	1,350.00
08/12/2017	1,052.00
09/12/2017	1,005.00
09/12/2017	1,500.00
TOTAL	5,910.00

Por último, la penalidad aplicada en el mes de Diciembre fue por S/ 5,910.00, la empresa no tuvo liquidez suficiente para solventar los pagos de remuneraciones de los trabajadores a tiempo, lo que ocasiona que sancione de esta manera, generando una obligación por pagar con el cliente.

4.3.4. Comparación del antes y el después de la empresa

Una vez realizado el diagnóstico de la situación actual de la empresa, se compara la situación inicial de la empresa con la situación si se hubiese aplicado la línea de crédito. Siendo los resultados de los indicadores lo siguientes:

c) Línea de crédito autorizada

La empresa no contaba con una línea de crédito revolvente con anterioridad, por ello se optaría por solicitar la aprobación de una que permita tener efectivo rápido en momentos en los que no se cuente con suficiente liquidez para el pago de sus principales obligaciones como remuneraciones y tributos, su pago fuera de plazo origina caer en penalidades, para ello el banco SCOTIABANK aprobó una línea de

crédito de S/ 80,000.00, la cual nosotros tenemos la ventaja de solo cancelar el interés por el dinero consumido de la línea.

SITUACIÓN	
ANTES	DESPUÉS
-	80,000.00

d) Análisis de liquidez

i. Razón corriente

El ratio de razón corriente en la situación si hubiese aplicado la línea de crédito expresa una mejora con respecto a la situación inicial de S/ 1,12 a S/ 1.24.

SITUACIÓN	
ANTES	DESPUÉS
1.12	1.24

ii. Prueba Acida

El ratio de prueba ácida muestra que hubo una mejora si se hubiese aplicado la alternativa del uso de una línea de crédito de S/ 0.96 a S/ 1.06 con respecto a la situación inicial.

SITUACIÓN	
ANTES	DESPUÉS
0.96	1.06

iii. Prueba defensiva

En el ratio de prueba defensiva se muestra una clara mejoría con respecto a la situación inicial si se hubiese aplicado la línea de crédito del 2.96% al 4.38%.

SITUACIÓN	
ANTES	DESPUÉS
2.96%	4.38%

iv. Capital de trabajo

Si se hubiese aplicado la línea de crédito como alternativa, el ratio de capital de trabajo hubiese mejorado de S/ 66,541.88 a S/. 106, 541.88.

SITUACIÓN	
ANTES	DESPUÉS
66,541.88	122,232.88

Una vez realizado el análisis de uso de la línea de crédito como alternativa de financiamiento bancario, se realiza la comparación con la situación inicial de la empresa, así vemos si el posible efectivo que se recibiría podría ser utilizado para pagar a tiempo las obligaciones a corto plazo de la empresa. Siendo los resultados los siguientes:

1. Pago de remuneraciones en el plazo correspondiente

El porcentaje de remuneraciones pagadas a tiempo tendría una mejora con respecto a la situación inicial de la empresa, esto se debe a que con la línea de crédito, se contaría con efectivo que permita cubrir los principales pagos de remuneraciones a los que se incurría en penalidad por su pago a destiempo.

	SITUACIÓN	
	ANTES	DESPUÉS
Octubre	29%	40%
Noviembre	15%	26%
Diciembre	40%	49%

2. Pago de CTS y gratificaciones en el plazo adecuado

Las CTS y gratificaciones pagadas a tiempo tendría un aumento si hubiese aplicado la línea de crédito, habiéndose pagado a tiempo en la CTS en un 10% y en las gratificaciones un 11%.

	SITUACIÓN	
	ANTES	DESPUÉS
CTS	0%	10%
GRATIFICACIÓN	0%	11%

3. Tributos pagados

El porcentaje de tributos pagados sería mayor con respecto a la situación inicial si se aplicara el financiamiento por medio del uso de la línea de crédito, mostrando una mejoría del 60% al 67% de tributos pagados al 31 de Diciembre del 2017.

SITUACIÓN	
ANTES	DESPUÉS
60%	67%

4. Penalidades aplicadas por los clientes

En la tabla se muestra que, si se toma la decisión de optar por la línea de crédito, habría una reducción en las penalidades de los clientes, ya que con el uso de la línea de crédito la empresa contaría con más efectivo para cancelar a tiempo las remuneraciones y tributos asociados a los trabajadores, la disminución de penalidades es bastante alta en los meses de Octubre, Noviembre y Diciembre en comparación al periodo inicial.

	SITUACIÓN	
	ANTES	DESPUÉS
Octubre	19,208.00	2,811.00
Noviembre	17,891.00	4,909.00
Diciembre	15,040.00	5,910.00

4.4. Análisis del uso de la factura negociable como alternativa de financiamiento bancario y su impacto en la liquidez de la empresa Corporación Empresarial C&Z SAC

Debido a que la empresa no logra operar con normalidad se busca analizar la alternativa de financiamiento bancario que consiste en usar las facturas negociables como garantía de financiamiento a corto plazo. Además, el análisis servirá para conocer si la empresa podría verse afectada por el uso, y para elegir la mejor alternativa en cuanto al ahorro de costos financieras.

4.4.1. Situación actual de la empresa C&Z SAC

a) Importe de préstamo a corto plazo

Actualmente la empresa no ha utilizado sus facturas negociables como garantía de préstamo a corto plazo, con el que le dé la capacidad de solventar de manera óptima sus principales obligaciones cada mes, ya que la falta de liquidez en la empresa es un problema constante que trae consigo distintos problemas.

b) Análisis de Liquidez del cuarto trimestre del año 2017

Del análisis del EEFF de Octubre a Diciembre del año 2017 (ANEXO N° 5) se calcularon los ratios de:

i. Razón corriente

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{624,833.01}{558,291.13} = 1.12$$

Lo obtenido fue 1.38, que indica que la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo es baja debido a que las cuentas por cobrar representan un porcentaje alto del activo corriente.

ii. Prueba Acida

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - EXISTENCIAS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{533,409.01}{558,291.13} = 0.96$$

El resultado indica que la empresa cuenta con S/. 1.22 céntimos para cubrir cada sol de deuda a corto plazo.

iii. Prueba defensiva

$$\frac{\text{EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} \times 100 = \frac{16,523.75}{558,291.13} = 2.96\%$$

El resultado obtenido fue de 2.21%, lo que se significa que la empresa cuenta con ese porcentaje de liquidez para poder operar sin recurrir a los flujos de las ventas.

iv. Capital de trabajo

$$\text{ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE} = \text{S/ } 66,541.88$$

El resultado obtenido es debido a la incapacidad que tiene la empresa de hacer liquido el cobro del alto porcentaje de sus ventas al crédito por cobrar lo que ocasiona el incremento de las partidas de pasivo corriente como las remuneraciones por pagar, los tributos por pagar y que se incurra a préstamos financieros a corto plazo para contar con efectivo suficiente para solventar los principales gastos.

Según lo analizado, y luego de conocer la liquidez actual con la que opera la empresa, se detallan líneas abajo el efecto que tiene el bajo nivel de liquidez en el cumplimiento de sus obligaciones, tanto como con empleados operaciones como con administrativos.

1. Depósito de remuneraciones en el plazo correspondiente

Como se mencionó anteriormente, C&Z SAC no cumple con el pago de obligaciones en el tiempo oportuno, lo que ocasiona que los clientes apliquen penalidades a la empresa. De las tablas 7,8 y 9, donde se detallan los días de atraso con los que las remuneraciones, analizadas en la alternativa de financiamiento anterior, se tiene el siguiente resumen de lo pagado a tiempo en cada mes y lo que pagó con días de atraso.

Tabla 10. Resumen en % de remuneraciones pagadas con atraso

MES	TOTAL DE REMUNERACIONES		PAGO CON ATRASO		PAGO A TIEMPO	
	S/	%	S/	%	S/	%
OCTUBRE	S/ 144,619.62	100%	S/ 102,832.84	71%	S/ 41,786.78	29%
NOVIEMBRE	S/ 195,238.41	100%	S/ 165,718.59	85%	S/ 29,519.82	15%
DICIEMBRE	S/ 182,187.64	100%	S/ 110,123.34	60%	S/ 72,064.30	40%
TOTAL	S/ 522,045.67	-	S/ 378,674.77	-	S/ 143,370.90	-

Fuente: Elaboración propia

2. Pago de CTS y gratificaciones en el plazo adecuado

Según las tablas 11 y 12 analizadas anteriormente se observa que la empresa no ha pagado la CTS y gratificación en el plazo establecido que son hasta los 15 primeros días del mes que corresponde.

En resumen de % se tiene lo siguiente:

Tabla 13. Resumen en % de CTS y GRATIF. pagadas con atraso

CONCEPTO	TOTAL S/.	% PAGADO CON ATRASO
CTS	S/ 34,050.58	100%
GRATIFICACION	S/ 70,176.57	100%
TOTAL	S/ 104,227.15	

Fuente: Elaboración propia

3. Pago de tributos

Al realizar el diagnóstico del pago de tributos declarados por la empresa entre octubre y noviembre, se tiene que en porcentajes se representa así:

Tabla 16. Resumen de tributos pagados y por pagar en el IV trimestre del 2017

TRIBUTOS	S/	%
DECLARADOS	347,600.00	100%
PAGADOS	208,158.00	60%
POR PAGAR	139,442.00	40%

Fuente: Elaboración propia

4. Penalidad aplicada por clientes

Las penalidades aplicadas por los clientes son en la mayoría porque no se ha cumplido con todos los pagos de los trabajadores en el tiempo oportuno. Se sabe que el cliente al imponer una penalidad al servicio brindado, llegan a retener cierta parte del importe total a pagar.

El detalle de las penalidades aplicadas a la empresa en los meses de octubre, noviembre y diciembre, se obtuvo con los datos de las tablas 17, 18 y 19, las que se resumen de la

Tabla 31. Resumen de penalidades aplicadas por cada mes del iv trimestre 2017
siguiente manera:

PERIODO	PENALIDAD
OCTUBRE	19,208.00
NOVIEMBRE	17,891.00
DICIEMBRE	15,040.00
TOTAL	S/ 52,139.00

Fuente: Elaboración propia

4.4.2. Propuesta de financiamiento bancario a través la factura negociable para la empresa C&Z SAC

A partir de lo diagnosticado anteriormente, se propone el financiamiento a través del uso de las facturas negociables que se usarán como garantía para obtener un préstamo de microempresa a corto plazo, el cual servirá para cubrir la necesidad de liquidez de la empresa ya que se va a ser posible disponer de efectivo en momentos oportunos, para atender distintos pagos como: planillas, impuestos, gastos fijos, etc.

A) Análisis del beneficio del financiamiento a través de la factura negociable

Si bien es cierto, tanto el préstamo microempresa como la línea de crédito, antes ya analizada, son productos financieros que permiten obtener financiación inmediata, pero la principal diferencia es la recepción del dinero.

La línea de crédito consiste en la aprobación de un dinero disponible tope, el cual se puede consumir de acuerdo a la necesidad de efectivo y decidir en qué plazos se va a cancelar la deuda, pero una vez consumida la línea de crédito el dinero disponible disminuye hasta cancelar la deuda y la entidad financiera reponga el uso de la línea por importe que ya se canceló. Sin embargo, la recepción del efectivo en el préstamo pyme ocurre al principio sin tener un tope para un periodo determinado, además la tasa de interés es más bajas puesto que son a plazo fijo y requieren de un aval o una garantía, que en este caso serán las facturas negociables, para disminuir el riesgo crediticio.

B) Análisis de factibilidad y tiempo

- La empresa solicitaría acceder a un financiamiento bancario proponiendo un grupo de facturas por cobrar como garantía para aminorar el riesgo crediticio.

- La entidad financiera tendría que evaluar el historial crediticio de la empresa y la capacidad de pago de los clientes de la misma proponiendo un importe a financiar similar al de la suma de la factura, a un solo pago único.
- El tiempo que demora el proceso de evaluación del crédito es de 5 días para que la empresa cuente con el efectivo en su cuenta corriente.

C) Análisis de tasas de interés

Para el uso de las facturas negociables como garantía de un préstamo pyme se procedería a realizar una comparación de las diferentes tasas (TCEA) ofrecidas por distintas entidades bancarias para identificar cual sería la más beneficiosa para Corporación Empresarial C&Z SAC.

BANCO	BCP	BBVA	SCOTIABANK
TASA DE INTERES	38.00%	36.00%	34.50%

Según lo mostrado, de las tres entidades financieras la que ofrece la menor tasa, es decir 34.5%, es Scotiabank y es debido a que la empresa C&Z SAC cuenta con buen historial crediticio por ser cliente recurrente y se logró acceder a una tasa preferencial más baja.

Para conocer el importe mensual que se tendría que solicitar al banco cada mes, al igual que en el análisis anterior, se tendrá en cuenta la posible reducción de penalidades ya que eso será beneficioso para el efectivo a ingresar a la empresa.

De ese modo, es que se considera priorizar el pago de todo lo relacionado a los clientes que en cada mes han aplicado penalidad a la empresa por no cumplir con lo acordado según contrato. A continuación, se detallará por cada mes en cuánto está valorizado el gasto a cubrir para para reducir esas penalidades.

- **OCTUBRE 2017**

Tabla 26. Clientes con penalidades altas en el mes de Octubre

CLIENTE	PENALIDAD
IMARPE	3,035.00
MINCETUR	2,872.00
IMARPE	2,189.00
PETROPERU SA	3,461.00
APN	4,840.00
TOTAL	S/ 16,397.00

Fuente: Elaboración Propia

La tabla 26, muestra que para reducir esas penalidades impuestas por los clientes deben pagarse se manera oportuna en el mes de octubre las obligaciones relacionadas a cada uno de esos clientes. Lo mencionado se muestra a continuación de manera detallada, es decir, cuánto representa el gasto por pago de remuneraciones y por pago de ESSALUD:

a) Remuneraciones

CLIENTES	REMU. S/
APN	S/ 2,540.43
IMARPE	S/ 6,087.79
MINCETUR	S/ 2,172.15
PETROPERU	S/ 5,323.29
TOTAL	S/ 16,123.65

b) Tributos

PERIODO	DETALLE DE TRIBUTOS	DEUDA
201709	EsSALUD	17,044.00
TOTAL		17,044.00

Según lo anterior se tiene que lo que se consumiría de la línea de crédito en el mes de octubre sería la suma del total de remuneraciones por pagar y pago de ESSALUD, es decir:

$$S/ 16,124.00 + S/ 17,044.00 = S/ 33,168.00$$

• **NOVIEMBRE 2017**

Tabla 27. Clientes con penalidades altas en el mes de Noviembre

CLIENTE	PENALIDAD
PETROPERU SA	3,008.00
SENASA	3,200.00
PETROPERU SA	2,690.00
MTC	2,034.00
MTC	2,050.00
TOTAL	S/ 12,982.00

Fuente: Elaboración Propia

Según la tabla 27, el total de S/ 12,982.00 es la suma de las penalidades más altas aplicadas por esos clientes en el mes de noviembre. Al buscar reducir ese importe de penalidad, se priorizarán el pago de remuneraciones, CTS y tributos, todo relacionado a esos clientes.

a) Remuneraciones

CLIENTES	REM. S/
MTC	S/ 2,180.00
PETROPERU	S/ 5,793.23
SENASA	S/ 5,255.27
TOTAL	S/ 13,228.50

b) CTS

CLIENTES	CTS S/
MTC	S/ 1,410.32
PETROPERU	S/ 1,493.17
SENASA	S/ 618.50
TOTAL	S/ 3,521.99

c) Tributos

PERIODO	DETALLE DE TRIBUTOS	DEUDA
201710	EsSALUD	24,103.00
TOTAL		S/ 24,103.00

Según lo anterior, lo que se consumiría de la línea de crédito en el mes de noviembre será la suma del total de remuneraciones por pagar, pago de gratificaciones y pago de ESSALUD, de lo que se obtendría:

$S/ 13,228.50 + S/ 3,522.00 + S/ 24,103.00 = \mathbf{S/ 40,853.50}$

- **DICIEMBRE 2017**

Tabla 28. Clientes con penalidades altas en el mes de Diciembre

CLIENTE	PENALIDAD
IMARPE	3,110.00
PETROPERU SA	3,115.00
OSCE	2,905.00
TOTAL	S/ 9,130.00

Fuente: Elaboración Propia

La tabla 26, muestra a los clientes que aplicaron penalidades altas, y la reducción de eso implica el pago oportuno remuneraciones, gratificaciones y parte de tributos que en este caso sería pago de ESSALUD. Lo mencionado se detalla a continuación:

a) Remuneraciones

CLIENTE	REM. S/
IMARPE	S/ 7,465.21
OSCE	S/ 4,646.55
PETROPERU	S/ 5,909.96
TOTAL	S/ 18,021.71

b) Gratificaciones

CLIENTE	GRATI S/
IMARPE	S/ 4,173.28
OSCE	S/ 1,251.36
PETROPERU	S/ 2,203.76
TOTAL	S/ 7,628.40

c) Tributos

PERIODO	DETALLE DE TRIBUTOS	DEUDA
EsSALUD	EsSALUD	19,913.00
TOTAL		S/ 19,913.00

Según las tablas mostradas, lo que se podría consumir de la línea de crédito en el mes de diciembre sería la suma del total de remuneraciones por pagar, pago de gratificaciones y pago de ESSALUD, es decir:

$$S/ 18,022.00 + S/ 7,628.00 + S/ 19,913.00 = \mathbf{S/ 45,563.00}$$

Luego de detallar cuánto es lo que se necesita de efectivo, es decir, lo que se va a solicitar como préstamo a alguna entidad financiera, se tiene el siguiente resumen:

Tabla 32. Resumen mensual del consumo de la línea de crédito

PERIODO	TOTAL DE PRÉSTAMO SOLICITADO
OCTUBRE	S/ 33,167.65
NOVIEMBRE	S/ 40,853.49
DICIEMBRE	S/ 45,563.11

Fuente: Elaboración propia.

Luego de detallar lo necesario a solicitar cada mes como préstamo pyme con las facturas negociables como garantía se muestra una simulación de cuánto es lo que deberíamos de pagar por el préstamo de efectivo mensual.

Cabe resaltar que la empresa tiene como cubrir el pago de la cuota por cada préstamo mensual obtenido, lo cual se respalda con las facturas negociables de servicios pendientes de cobro, las mismas que se detallan en el ANEXO N° 4.

Además, si bien es cierto, se ha realizado el mismo cálculo para hallar el importe necesario a solicitar como préstamo cada mes al banco, la variación es en el costo financiero que va a significar aplicar esta alternativa financiera bancaria planteada.

Es por eso que a continuación se muestra el cronograma de pago de cada préstamo de octubre, noviembre y diciembre en cada una de las entidades financieras.

a) Octubre 2017

✓ SCOTIABANK 2017

			TASA	TASA MENSUAL
1	SCOTIABANK	MN	34.50%	2.50%

CRONOGRAMA DE PAGOS					
	TASA MENSUAL	2.50%	Nº PERIODOS:	1	Meses
	CAPITAL:	S/. 33,168.00	CUOTA:	S/. 33,997.20	
NRO DE CUOTA	AMORTIZACION	INTERESES	VALOR CUOTA	COMISIONES (PORTES)	SALDO DE CAPITAL
0					33,168.00
0001	33,168.00	829.20	S/. 33,997.20	S/. 51.50	0.00
	33,168.00	829.20	33,997.20	51.50	
TOTAL A PAGAR		34,048.70			

La tabla de amortización muestra que por el uso de S/. 33,168.00 del préstamo a corto plazo con una TEA de 34.50% en una cuota se paga por interés compensatorio la suma de S/. 829.20, asimismo se incluyen las comisiones que el banco cobra por servicios adicionales por S/. 51.50, siendo así el costo total a pagar S/. 34,048.70.

✓ **BBVA**

			TASA	TASA MENSUAL
1	BBVA	MN	36.00%	2.60%

CRONOGRAMA DE PAGOS					
	TASA MENSUAL	2.60%	Nº PERIODOS:	1	Meses
	CAPITAL:	S/. 33,168.00	CUOTA:	S/. 34,030.37	
NRO DE CUOTA	AMORTIZACION	INTERESES	VALOR CUOTA	COMISIONES (PORTES)	SALDO DE CAPITAL
0					33,168.00
0001	33,168.00	862.37	S/. 34,030.37	S/. 97.00	0.00
	33,168.00	862.37	34,030.37	97.00	
TOTAL A PAGAR		34,127.37			

La tabla de amortización muestra que por el uso de S/. 33,168.00 del préstamo a corto plazo con una TEA de 36.00% en una cuota se paga por interés compensatorio la suma de S/. 862.37, asimismo se incluyen las comisiones que el banco cobra por servicios adicionales por S/. 97.00, siendo así el costo total a pagar S/. 34,127.37.

✓ BCP

			TASA	TASA MENSUAL
1	BCP	MN	38.00%	2.72%

CRONOGRAMA DE PAGOS				
	TASA MENSUAL	2.72%	Nº PERIODOS:	1
	CAPITAL:	S/. 33,168.00	CUOTA:	S/. 34,070.17
				Meses

NRO DE CUOTA	AMORTIZACION	INTERESES	VALOR CUOTA	COMISIONES	SALDO DE CAPITAL
0					33,168.00
0001	33,168.00	902.17	S/. 34,070.17	S/. 130.00	0.00
	33,168.00	902.17	34,070.17	130.00	

TOTAL A PAGAR	34,200.17
----------------------	------------------

La tabla de amortización muestra que por el uso de S/. 33,168.00 del préstamo a corto plazo con una TEA de 38.00% en una cuota se paga por interés compensatorio la suma de S/. 902.17, asimismo se incluyen las comisiones que el banco cobra por servicios adicionales por S/. 130.00, siendo así el costo total a pagar S/. 34,200.17.

b) Noviembre 2017

✓ Scotiabank

			TASA	TASA MENSUAL
1	SCOTIABANK	MN	34.50%	2.50%

CRONOGRAMA DE PAGOS					
	TASA MENSUAL	2.50%	Nº PERIODOS:	1	Meses
	CAPITAL:	S/. 40,853.00	CUOTA:	S/. 41,874.33	
NRO DE CUOTA	AMORTIZACION	INTERESES	VALOR CUOTA	COMISIONES (PORTES)	SALDO DE CAPITAL
0					40,853.00
0001	40,853.00	1,021.33	S/. 41,874.33	S/. 51.50	0.00
	40,853.00	1,021.33	41,874.33	51.50	
TOTAL A PAGAR		41,925.83			

La tabla de amortización muestra que por el uso de S/. 40,853.00 del préstamo a corto plazo con una TEA de 34.50% en una cuota se paga por interés compensatorio la suma de S/. 1,021.33, asimismo se incluyen las comisiones que el banco cobra por servicios adicionales por S/. 51.50, siendo así el costo total a pagar S/. 41, 925,83.

✓ **BBVA**

			TASA	TASA MENSUAL
1	BBVA	MN	36.00%	2.60%

CRONOGRAMA DE PAGOS					
	TASA MENSUAL	3.60%	Nº PERIODOS:	1	Meses
	CAPITAL:	S/. 40,853.00	CUOTA:	S/. 42,323.71	
NRO DE CUOTA	AMORTIZACION	INTERESES	VALOR CUOTA	COMISIONES (PORTES)	SALDO DE CAPITAL
0					40,853.00
0001	41,261.53	1,062.18	S/. 42,323.71	S/. 97.00	-408.53
	41,261.53	1,062.18	42,323.71	97.00	
TOTAL A PAGAR		42,420.71			

La tabla de amortización muestra que por el uso de S/. 40,853.00 del préstamo a corto plazo con una TEA de 36.00% en una cuota se paga por interés compensatorio la suma de S/. 1,062.18, asimismo se incluyen las comisiones que el banco cobra por servicios adicionales por S/. 97.00, siendo así el costo total a pagar S/. 42, 420.71.

✓ BCP

			TASA	TASA MENSUAL
1	BCP	MN	38.00%	2.72%

CRONOGRAMA DE PAGOS				
	TASA MENSUAL	2.72%	Nº PERIODOS:	1
	CAPITAL:	S/. 40,853.00	CUOTA:	S/. 41,964.20

Meses

NRO DE CUOTA	AMORTIZACION	INTERESES	VALOR CUOTA	COMISIONES	SALDO DE CAPITAL
0					40,853.00
0001	40,853.00	1,111.20	S/. 41,964.20	S/. 130.00	0.00
	40,853.00	1,111.20	41,964.20	130.00	

TOTAL A PAGAR	42,094.20
----------------------	------------------

La tabla de amortización muestra que por el uso de S/. 40,853.00 del préstamo a corto plazo con una TEA de 38.00% en una cuota se paga por interés compensatorio la suma de S/. 1,111.20, asimismo se incluyen las comisiones que el banco cobra por servicios adicionales por S/. 130.00, siendo así el costo total a pagar S/. 42,094.20.

c) Diciembre 2017

✓ Scotiabank

			TASA	TASA MENSUAL
1	SCOTIABANK	MN	34.50%	2.50%

CRONOGRAMA DE PAGOS					
	TASA MENSUAL	2.50%	Nº PERIODOS:	1	Meses
	CAPITAL:	S/. 45,563.00	CUOTA:	S/. 46,702.08	
NRO DE CUOTA	AMORTIZACION	INTERESES	VALOR CUOTA	COMISIONES (PORTES)	SALDO DE CAPITAL
0					45,563.00
0001	45,563.00	1,139.08	S/. 46,702.08	S/. 51.50	0.00
	45,563.00	1,139.08	46,702.08	51.50	
TOTAL A PAGAR		46,753.58			

La tabla de amortización muestra que por el uso de S/. 45,563.00 del préstamo a corto plazo con una TEA de 34.50% en una cuota se paga por interés compensatorio la suma de S/. 1,139.08, asimismo se incluyen las comisiones que el banco cobra por servicios adicionales por S/. 51.50, siendo así el costo total a pagar S/. 46,753.58.

✓ **BBVA**

			TASA	TASA MENSUAL
1	BBVA	MN	36.00%	2.60%

CRONOGRAMA DE PAGOS					
	TASA MENSUAL	2.60%	Nº PERIODOS:	1	Meses
	CAPITAL:	S/. 45,563.00	CUOTA:	S/. 46,747.64	
NRO DE CUOTA	AMORTIZACION	INTERESES	VALOR CUOTA	COMISIONES (PORTES)	SALDO DE CAPITAL
0					45,563.00
0001	45,563.00	1,184.64	S/. 46,747.64	S/. 97.00	0.00
	45,563.00	1,184.64	46,747.64	97.00	
TOTAL A PAGAR		46,844.64			

La tabla de amortización muestra que por el uso de S/. 45,563.00 del préstamo a corto plazo con una TEA de 36.00% en una cuota se paga por interés compensatorio la suma de S/. 1,184.64, asimismo se incluyen las comisiones que el banco cobra por servicios adicionales por S/. 97.00, siendo así el costo total a pagar S/. 46,844.64.

✓ BCP

			TASA	TASA MENSUAL
1	BCP	MN	38.00%	2.72%

CRONOGRAMA DE PAGOS						
		TASA MENSUAL	2.72%	Nº PERIODOS:	1	Meses
		CAPITAL:	S/. 45,563.00	CUOTA:	S/. 46,802.31	
NRO DE CUOTA	AMORTIZACION	INTERESES	VALOR CUOTA	COMISIONES	SALDO DE CAPITAL	
0					45,563.00	
0001	45,563.00	1,239.31	S/. 46,802.31	S/. 130.00	0.00	
	45,563.00	1,239.31	46,802.31	130.00		
TOTAL A PAGAR		46,932.31				

La tabla de amortización muestra que por el uso de S/. 45,563.00 del préstamo a corto plazo con una TEA de 38.00% en una cuota se paga por interés compensatorio la suma de S/. 1,239.31, asimismo se incluyen las comisiones que el banco cobra por servicios adicionales por S/. 130.00, siendo así el costo total a pagar S/. 46,932.31.

Luego de conocer las alternativas de financiamiento y cuánto representaría para cada mes se hizo el siguiente resumen:

Tabla 33. Resumen mensual del total del costo financiero del préstamo con factura negociable

BANCO	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
SCOTIABANK	S/ 34,471.49	S/ 37,433.16	S/ 69,926.11
BBVA	S/ 34,550.57	S/ 37,879.82	S/ 70,039.78
BCP	S/ 34,623.87	S/ 37,591.89	S/ 70,154.59

Fuente: Elaboración propia

Al comparar las alternativas de financiamiento de las tres instituciones financieras, y además observar la tabla 32 que detalla el efectivo necesario para cada mes, finalmente se tomaría la decisión de optar por la que ofrece un menor costo financiero total, siendo esta la del Banco SCOTIABANK .

D) Aplicación de la alternativa de financiamiento bancario de octubre a diciembre

A continuación, se detalla el uso del efectivo disponible por cada mes:

▪ Octubre 2017

Los pagos que se podrían efectuar en el mes, serían de remuneraciones y tributos que en el diagnóstico inicial fueron pagados con atraso.

✓ Remuneraciones

CLIENTES	REM. OCTUBRE	FECHA DE DEPÓSITO
	S/.	
APN	S/ 2,540.43	30/10/2017
IMARPE	S/ 6,087.79	30/10/2017
MINCETUR	S/ 2,172.15	30/10/2017
PETROPERU	S/ 5,323.29	30/10/2017
TOTAL	S/ 16,123.65	

✓ Tributos

PERIODO	DETALLE DE TRIBUTOS	DEUDA	PAGO	
			S/.	FECHA
201709	EsSALUD	17,044.00	17,044.00	30/10/2017
TOTAL		17,044.00		

Del mismo modo que en el análisis anterior, para el pago de remuneraciones se priorizaron los clientes que habían aplicado penalidad a la empresa, con el fin de evitar dicho descuento y cobrar la factura total correspondiente por el servicio ofrecido.

En cuanto a los tributos, se consideraría pagar ESSALUD, ya que es uno de los requisitos en la presentación de documentos a los clientes según contrato.

▪ **Noviembre 2017**

De la misma manera se realizó para el mes de noviembre:

✓ **Remuneraciones**

CLIENTES	REM. NOVIEMBRE	FECHA DE DEPÓSITO
	S/.	
MTC	S/ 2,180.00	30/11/2017
PETROPERU	S/ 5,793.23	30/11/2017
SENASA	S/ 5,255.27	30/11/2017
TOTAL	S/ 13,228.50	

✓ **CTS**

CLIENTES	CTS S/	FECHA DE DEPÓSITO
MTC	S/.1,410.32	15/11/2017
PETROPERU	S/.1,493.17	15/11/2017
SENASA	S/.618.50	15/11/2017
TOTAL	S/ 3,521.99	

✓ **Tributos**

PERIODO	DETALLE DE TRIBUTOS	DEUDA	PAGO	
			S/.	FECHA
201710	EsSALUD	24,103.00	24,103.00	10/11/2017
TOTAL		24,103.00		

▪ **Diciembre 2017**

Y finalmente diciembre, en donde el gasto se distribuiría así:

✓ **Remuneraciones**

CLIENTES	REM DICIEMBRE	FECHA DE DEPÓSITO
	S/.	
IMARPE	S/ 7,465.21	30/12/2017
OSCE	S/ 4,646.55	30/12/2017
PETROPERU	S/ 5,909.96	30/12/2017
TOTAL	S/ 18,021.71	

✓ **Gratificación**

CLIENTES	GRATIF S/	FECHA DE DEPÓSITO
IMARPE	S/.4,173.28	15/12/2017
OSCE	S/.1,251.36	15/12/2017
PETROPERU	S/.2,203.76	15/12/2017
TOTAL	S/ 7,628.40	

✓ **Tributos**

PERIODO	DETALLE DE TRIBUTOS	DEUDA	PAGO	
			S/.	FECHA
EsSALUD	EsSALUD	19,913.00	19,913.00	15/12/2017
TOTAL OCTUBRE		19,913.00		

4.4.3. Situación después de aplicar la alternativa de financiamiento bancario a la empresa C&ZSAC

a) Importe de préstamo a corto plazo

El importe de préstamo a corto plazo, si se hubiera aplicado la alternativa de financiamiento bancario, sería para el mes de Octubre S/ 34,048.70 por pagar, para noviembre S/ 41,925.83 y para diciembre S/ 46,753.58.

b) Análisis de Liquidez del cuarto trimestre del año 2017

Si se hubiera aplicado la alternativa de las facturas negociables, la situación de la empresa se conocería con el análisis de la liquidez a través del cálculo de los ratios. Para dicho estudio, se elaboró el Estado de Situación Financiera de Octubre a Diciembre. (ANEXO N° 10)

i. Razón corriente

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{631,904.80}{535,329.74} = 1.18$$

El ratio de razón corriente a obtener sería 1.18, esto quiere decir que la capacidad que tendría la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo es bajo.

ii. Prueba Acida

Este indicador es más exigente porque mide la proporción entre los activos de mayor liquidez frente a sus obligaciones a corto plazo. Al realizar el análisis, se obtuvo:

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - EXISTENCIAS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{540,480.80}{535,329.74} = 1.01$$

iii. Prueba defensiva

La prueba defensiva determina la capacidad que tiene la empresa para operar con los activos líquidos exclusivamente, y se calcula de la siguiente forma:

$$\frac{\text{EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} \times 100 = \frac{23,595.54}{535,329.74} = 4.41\%$$

iv. Capital de trabajo

El capital de trabajo a la capacidad de la empresa para llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo. Éste ratio representa los activos sobrantes en relación a los pasivos de corto plazo, y el cálculo se hizo así:

$$\text{ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE} = \text{S/ } 96,575.06$$

A continuación, se detalla el efecto sobre la situación inicial de la empresa si se hubiera aplicado el préstamo a corto a corto plazo.

1. Pago de remuneraciones en el plazo correspondiente

En el cuadro se detalla el total de remuneraciones de los tres últimos meses del 2017, los cuales se dividen en los pagos realizados a tiempo y en los pagos hechos con atraso, expresados en porcentaje.

MES	TOTAL DE REMUNERACIONES		PAGO CON ATRASO		PAGO A TIEMPO	
	S/	%	S/	%	S/	%
OCTUBRE	S/ 144,619.62	100%	S/ 86,709.19	60%	S/ 57,910.43	40%
NOVIEMBRE	S/ 195,238.41	100%	S/ 143,737.70	74%	S/ 51,500.71	26%
DICIEMBRE	S/ 182,187.64	100%	S/ 92,101.63	51%	S/ 90,086.01	49%
TOTAL	S/ 522,045.67	-	S/ 322,548.52	-	S/ 199,497.15	-

2. Pago de CTS y Gratificaciones en el plazo adecuado

Para el cumplimiento del pago de CTS y gratificaciones se conocen que su fecha de vencimiento para pagar son el 15 de Noviembre en la CTS y el 15 de Diciembre en las gratificaciones. En el cuadro se detalla los pagos realizados a tiempo y los realizados fuera de plazo de ambas obligaciones, representado en porcentaje.

MES	TOTAL		PAGO CON ATRASO		PAGO A TIEMPO	
	S/	%	S/	%	S/	%
CTS	S/ 34,050.58	100%	S/ 30,528.59	90%	S/ 3,521.99	10%
GRATIFICACION	S/ 70,176.57	100%	S/ 62,548.17	89%	S/ 7,628.40	11%
TOTAL	S/ 104,227.15	-	S/ 93,076.76	-	S/ 11,150.39	-

3. Tributos pagados

De la información de tributos que muestra la tabla, existen S/ 347,600 tributos declarados, de los cuales S/ 234,088.00 representa el 67% de tributos pagados, y S/ 234,088.00 representa el 33% de tributos por pagar.

TRIBUTOS	S/	%
DECLARADOS	347,600.00	100%
PAGADOS	234,088.00	67%
POR PAGAR	113,512.00	33%

4. Penalidad aplicada por los clientes

- Octubre 2017

FECHA	PENALIDAD
02/10/2017	804.00
27/10/2017	1,025.00
27/10/2017	982.00
TOTAL	2,811.00

Las penalidades aplicadas en el mes de Octubre fue por S/ 2,811.00, esto se debe a que el cliente sanciona a la empresa por no pagar a tiempo a los trabajadores que prestan los servicios en su unidad.

- **Noviembre 2017**

FECHA	PENALIDAD
02/11/2017	1,055.00
02/11/2017	1,020.00
02/11/2017	990.00
02/11/2017	809.00
06/11/2017	1,035.00
TOTAL	4,909.00

En Noviembre del 2017 los clientes penalizaron por S/ 4,909.00, esto se origina porque a empresa no conto con efectivo suficiente para cancelar a tiempo las remuneraciones de los trabajadores que prestan servicio a los clienes involucrados.

- **Diciembre 2017**

FECHA	PENALIDAD
04/12/2017	1,003.00
07/12/2017	1,350.00
08/12/2017	1,052.00
09/12/2017	1,005.00
09/12/2017	1,500.00
TOTAL	5,910.00

Por último, la penalidad aplicada en el mes de Diciembre fue por S/ 5,910.00, la empresa no tuvo liquidez suficiente para solventar los pagos de remuneraciones de los trabajadores a tiempo, lo que ocasiona que sancione de esta manera, generando una obligación por pagar con el cliente.

4.4.4. Comparación del antes y el después de la empresa

a) Préstamo a corto plazo autorizado

La empresa anteriormente no contaba un préstamo pyme a corto plazo, por tal motivo se optaría por acceder a un préstamo pyme que permita obtener liquidez, usando como garantía las facturas negociables de distintos clientes que están por cobrar para agilizar

la aprobación del crédito y disminuir el riesgo crediticio de la empresa, pudiendo calificar así a importes mayores de S/ 30,000.00. La empresa contaba con un buen historial crediticio y le fue aprobado el préstamo con pago a único en los meses de Octubre, Noviembre y Diciembre, tal como se detalla en el cuadro.

	SITUACIÓN	
	ANTES	DESPUÉS
Octubre	-	34,048.70
Noviembre	-	41,925.83
Diciembre	-	46,753.58

b) Análisis de liquidez

i. Razón corriente

El ratio de razón corriente en la situación si hubiese aplicado el préstamo a corto plazo expresa una mejora con respecto a la situación inicial de S/ 1,12 a S/ 1.18.

SITUACIÓN	
ANTES	DESPUÉS
1.12	1.18

ii. Prueba Acida

El ratio de prueba ácida muestra que hubo una mejora si se hubiese aplicado una línea de crédito de S/ 0.96 a S/ 1.01 con respecto a la situación inicial.

SITUACIÓN	
ANTES	DESPUÉS
0.96	1.01

iii. Prueba defensiva

En el ratio de prueba defensiva se muestra una clara mejoría con respecto a la situación inicial si se hubiese aplicado la línea de crédito del 2.96% al 4.41%.

SITUACIÓN	
ANTES	DESPUÉS
2.96%	4.41%

iv. Capital de trabajo

Si se hubiese aplicado la línea de crédito como alternativa de financiamiento bancario, el ratio de capital de trabajo hubiese mejorado de S/ 66,541.88 a S/ 96,575,06.

SITUACIÓN	
ANTES	DESPUÉS
66,541.88	96,575.06

Después de haber realizado el análisis de préstamo a corto plazo con el uso de factura negociable como garantía, se procede a realizar la comparación con la situación inicial de la empresa, para ver si habrían mejoras en los plazos de pagos de las obligaciones por pagar que tiene CyZ con sus acreedores. Siendo los resultados los siguientes:

1. Pago de remuneraciones en el plazo correspondiente

Habría una mejora en comparación al periodo inicial en los pagos de remuneraciones realizados a tiempo si se hubiera optado por aplicar la alternativa de préstamo a corto plazo, en el cuadro se puede visualizar que los porcentajes aumentaron en los tres meses.

	SITUACIÓN	
	ANTES	DESPUÉS
Octubre	29%	40%
Noviembre	15%	26%
Diciembre	40%	49%

2. Pago de CTS y gratificaciones en el plazo adecuado

Las CTS y gratificaciones pagadas a tiempo serían más en el periodo si hubiese aplicado el préstamo a corto plazo, habiéndose pagado a tiempo en la CTS en un 10% y en las gratificaciones un 11%.

	SITUACIÓN	
	ANTES	DESPUÉS
CTS	0%	10%
GRATIFICACIÓN	0%	11%

3. Tributos pagados

El porcentaje de tributos pagados sería mayor con respecto a la situación inicial si se aplica el financiamiento por medio de un préstamo a corto plazo, mostrando una mejoría del 60% al 67% de tributos pagados al 31 de Diciembre del 2017.

SITUACIÓN	
ANTES	DESPUÉS
60%	67%

4. Penalidades aplicadas por los clientes

En la tabla se demuestra, que si se optaría por el préstamo a corto plazo para capital de trabajo hay una reducción en las penalidades de los clientes, esto se debe a que, con el ingreso de efectivo por préstamo obtenido, la empresa puede cancelar a tiempo las remuneraciones y tributos asociados a los trabajadores, la disminución de penalidades es bastante alta en los meses de Octubre, Noviembre y Diciembre en comparación al periodo inicial.

	SITUACIÓN	
	ANTES	DESPUÉS
Octubre	19,208.00	2,811.00
Noviembre	17,891.00	4,909.00
Diciembre	15,040.00	5,910.00

4.5. Comparar la liquidez después del análisis de cada alternativa de financiamiento bancario propuesta a la empresa Corporación Empresarial C&Z SAC

- **Razón corriente**

ESTRATEGIA		
FACTORING	LÍNEA DE CRÉDITO	PRÉSTAMO A CORTO PLAZO
1.57	1.24	1.18

Luego de analizar cada alternativa de financiamiento bancario se puede observar que la aplicación de factoring hubiera dado un mejor resultado en comparación a las demás alternativas, ya que la empresa C&Z hubiera tenido un ratio de razón corriente de 1.57 debido a que esta alternativa representa no solo efectivo inmediato si no que va a mejorar la rotación de las cuentas por cobrar.

- **Prueba ácida**

Este indicador es más exigente porque mide la proporción entre los activos de mayor liquidez frente a sus obligaciones a corto plazo

ESTRATEGIA		
FACTORING	LÍNEA DE CRÉDITO	PRÉSTAMO A CORTO PLAZO
1.28	1.06	1.01

Luego de analizar cada alternativa de financiamiento bancario se logra ver que si se hubiera aplicado el factoring se tendría un resultado más alto en comparación al resultado de las demás alternativas.

- **Prueba defensiva**

ESTRATEGIA		
FACTORING	LÍNEA DE CRÉDITO	PRÉSTAMO A CORTO PLAZO
15.07%	4.38 %	4.41%

Al comparar el ratio de prueba defensiva luego del análisis de cada estrategia, se puede observar que el resultado más beneficioso para la empresa es el obtenido si es que se hubiera aplicado la alternativa de factoring. Es decir, con la aplicación de esta la capacidad de la empresa para operar con los activos líquidos exclusivamente sería más elevada.

- **Capital de trabajo neto**

ESTRATEGIA		
FACTORING	LÍNEA DE CRÉDITO	PRÉSTAMO A CORTO PLAZO
179,075.06	122, 232.88	96,575.06

El capital de trabajo, es decir la capacidad de la empresa para llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo, según los resultados del análisis de cada alternativa de financiamiento bancario, se muestra más elevado si se hubiera aplicado la alternativa de factoring.

CAPÍTULO 5. DISCUSIÓN

Teniendo en cuenta la hipótesis: Alternativas de financiamiento bancario impacta de manera significativa en la liquidez de la empresa Corporación Empresarial C&Z S.A.C, debido a que a través del financiamiento el tiempo de la recuperación de las cuentas por cobrar disminuirá generando así que cuente con efectivo disponible inmediato para cubrir con cada una de sus obligaciones en el tiempo determinado, se tiene clara la confirmación de esta y su evidencia cuantificando la mejoras en los indicadores financieros de liquidez luego de proyectar el resultado si se hubiesen aplicado la alternativas de financiamiento propuestas.

En la presente investigación se realizó análisis de alternativas de financiamiento bancario, con el fin de solucionar los puntos más vulnerables de la empresa Corporación Empresarial C&Z S.A.C, que afectan en sobremanera su liquidez.

Se diagnosticó que las cuentas por cobrar de la empresa eran muy elevadas, debido a que la empresa tenía como principales clientes a entidades públicas, las que se retrasaban mucho en el cobro de sus ventas al crédito. Además, el no tener la capacidad necesaria para cubrir sus principales obligaciones por pagar que son los empleados operativos generaba que los clientes apliquen penalidades, aumentando las deudas. El no contar con el efectivo en el momento oportuno generaba que la entidad acuda préstamos financieros con tasas de interés muy elevadas sin un análisis previo, para solventar sus deudas a corto plazo, que son principalmente el pago de remuneraciones de los agentes de seguridad y de los tributos.

Con el fin de solucionar el problema de liquidez de la empresa, se buscó una manera de cómo podía C&Z contar con dinero efectivo inmediato, es por ello, que con la aprobación de la gerente general y con el personal del área de Contabilidad, se tiene acceso a la información contable financiera de la empresa, y se proponen tres alternativas de financiamiento bancario para mejorar la liquidez y poder cubrir los gastos de empresa cuando el flujo de efectivo no cuente con fondo. Es así que se analizó el uso del factoring, línea de crédito, y préstamo a corto plazo con las facturas negociables de garantía, como alternativas para la mejora del efectivo de la empresa, y al realizar la comparación de resultados se decide escoger al financiamiento a través de factoring como la alternativa más adecuada para la empresa, puesto que permite ahorrar costos financieros y aumentar los flujos de efectivo cuando sea necesario.

Al comparar los resultados obtenidos en el periodo del diagnóstico que se realizó en los meses Octubre, Noviembre y Diciembre del año 2017 y tras haber aplicado la alternativa de factoring, se logra establecer la mejora en la liquidez. El resultado obtenido muestra que el ratio de

liquidez de razón corriente aumentó de S/. 1.12 a S/. 1.57, esto se debió al cobro inmediato de la mayor parte de las facturas emitidas en el mes que corresponde, dando como resultado que las ventas al crédito cobradas aumentarían el 32% con respecto al diagnóstico inicial. El resultado anterior se relaciona con lo mencionado por Vitali (2010), que dice que el ratio de razón corriente es la principal medida de liquidez, ya que muestra que proporción de deudas a corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

El ratio de prueba de acida aumento de S/. 0.96 a S/. 1.28, mejorando su capacidad de pago de sus obligaciones corrientes, esto se originó gracias a que las ventas cobradas rotaron más veces con respecto al primer diagnóstico, obteniendo efectivo con másrapidez para hacer frente a las deudas. El ratio dado se contrasta con la definición dada por Apaza (2011), que dice que el ratio de prueba ácida proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una organización en el corto plazo.

El capital de trabajo aumentó a mantuvo en S/ 179,075.06, este ratio mejoró debido a que con el efectivo recibido por la alternativa de financiamiento bancario de factoring la empresa contaba con la capacidad de disminuir casi en su totalidad a los pasivos por pagar a corto plazo, dando como resultado que haya cambios significativos en el activo corriente y pasivo corriente. Este resultado guarda relación con lo señalado por Flores (2013), que dice que el capital de trabajo neto es lo que le queda a una empresa después de pagar sus deudas inmediatas, es decir, es el dinero que le queda para realizar sus operaciones día a día.

La empresa en el diagnóstico inicial contaba solo con 2.96% para pagar sus deudas corrientes, y tras el análisis de la propuesta del financiamiento de factoring como alternativa de financiamiento se obtuvo una mejora en el ratio de prueba defensiva puesto que ahora la empresa cuenta con el 15.07% de efectivo para solventar sus obligaciones. Este incremento se logró gracias a que la empresa disminuyó sus cuentas por pagar, las remuneraciones por pagar disminuyeron, lográndose cancelar la planilla casi en su totalidad hasta el 31 de Diciembre de manera puntual, además se redujo la cantidad de remuneraciones pagadas fuera de tiempo. Las deudas por pagar con el fisco disminuyeron de S/ 139,442 a S/ 121,717, y esto porque C&Z contaba con más fondos en su cuenta de detracciones derivados de sus ventas, lo que permitía que se disponga de más fondos para pagar los tributos. Este resultado se relaciona con lo mencionado por Ferrer (2012), que dice que la prueba defensiva permite medir la capacidad de efectivo que cuenta la empresa a corto plazo, considerando únicamente los activos mantenidos en Caja y Bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente.

La investigación se relaciona con el tema de Ceja (2013), en que el análisis de factoring como herramienta de financiamiento para la obtención de efectivo, se puede llegar a contar con liquidez

inmediata disminuyendo significativamente la carga administrativa y los costos de cobranza, además se establece al factoring como alternativa de financiamiento bancario, y al uso de ratios financieros y flujos de efectivo como herramientas para evaluar la liquidez de la empresa después de aplicado el financiamiento.

CONCLUSIONES

- Al analizar el uso de factoring como alternativa de financiamiento bancario, se comprobó que permite la disminución del saldo de las cuentas por cobrar, la aceleración de la rotación de los cobros, por ende, con el efectivo obtenido por las ventas de las facturas al banco, queda demostrada la incidencia positiva en la liquidez de la empresa y la reducción de las penalidades dadas por los clientes por no cumplir con las obligaciones con los trabajadores a tiempo.
- Una vez analizada el uso de la alternativa de financiamiento bancario de la línea de crédito, vemos que la empresa logra obtener una línea aprobada a la cual puede recurrir en cualquier momento de necesidades de efectivo, se demuestra que aumenta el efectivo para poder cumplir con el pago de sus obligaciones en menos días de atraso, a su vez esto permite que se reduzcan las penalidades hechas por los clientes.
- Se realizó el análisis del uso de la factura negociable como garantía para solicitar un préstamo a corto plazo, permitiendo así poder calificar para el crédito solicitado en los meses de Octubre, Noviembre y Diciembre, se aumentó la razón corriente en el efectivo y la disminución de los tributos, remuneraciones y penalidades por pagar.
- Una vez realizado el análisis de las tres alternativas de financiamiento bancario, se comprobó a través de los ratios de liquidez que la mejor propuesta es el financiamiento de factoring, debido a que disminuye el saldo por cobrar la cartera de clientes, además de aumentar el efectivo disponible y reducir las obligaciones por pagar a corto plazo como remuneraciones, penalidades, y tributos.

RECOMENDACIONES

- Realizar un adecuado control del cobro de las ventas al crédito, con la elaboración de cronogramas con tiempo límite de cobro para planificar y cumplir a tiempo con las obligaciones pendientes.
- Para seguir aumentando la liquidez de la empresa, se recomienda continuar con la alternativa de financiamiento bancario del factoring, la venta de las facturas por cobrar con mayor atraso brinda liquidez en un tiempo menor al dispuesto por los clientes, además los costos financieros son menores en comparación a un préstamo bancario, permitiendo optimizar recursos.
- Establecer en el área de finanzas en uso de un flujo de caja como herramienta financiera para así poder visualizar las necesidades de efectivo que tendrá la empresa

REFERENCIAS

- Apaza Meza, M. (2011). *Planeación financiera, flujo de caja y estados financieros proyectados*. Lima: Pacífico Editores.
- Ceja, C. (2013). *Estrategias financieras para una empresa de construcción*. (Tesis de maestría). Ciudad de México, México.
- Echoiz Moreno, D. & Aguila Grados, C. (2013). *El ABC del derecho empresarial*. Lima: Editorial San Marcos E.I.R.L.
- Ferrer Quea, A. (2012) *Estados financieros análisis e interpretación por sectores económicos*. Lima: Pacífico Editores
- Flores, N. (2015). *Estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las pyme del sector comercio*. (Tesis de titulación). Carabobo, Venezuela.
- Flores Soria, J. (2013) *Flujo de Caja*. Lima: Pacífico Editores
- García, N. & Paredes, H. (2010). *Estrategias financieras empresariales*. México. Grupo Editorial Patria S.A.
- Gitman, Lawrence (2007). *Principios de Administración Financiera*. Mexico.
- Guajardo Cantú, G (2003) *Contabilidad Financiera*. Mexico: McGraw Hill Interamericana.
- Guzmán, J. (2013). *Estrategias financieras y mejora de la competitividad en la empresa agroindustrial Laredo S.A.A.* (Tesis de titulación). Trujillo, Perú.
- Mariño, W. (2013). Los problemas de liquidez afectan más a la microempresa. En *Revista Líderes*. Recuperado de <http://www.revistalideres.ec/lideres/wilson-marino-problemas-liquidez-afectan.html>
- Olivera, M. (2010). *El Factoring medio de financiamiento*. Lima. Talleres Gráficos de Editorial Tingo S.A..
- Palián, M. & Novoa, G. & Valer, C. (2016). *El factoring como herramienta de financiamiento en la empresa de servicios Frebeka E.I.R.L.* (Tesis de titulación). Lima, Perú.
- Van Horne, James & Wachowicz, John. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. México. Pearson Educación de México S.A

Vigaray, J. (2005). *Comercialización y retailing. Distribución comercial aplicada*. Madrid. Top Printer

Plus S.L.L.

Vitali, H. (2010). *Ratios Financieros*. Recuperado de <http://hernanvit78.fullblog.com.ar/ratios->

[financieros.html](http://hernanvit78.fullblog.com.ar/ratios-financieros.html)

ANEXOS

Anexo N° 1 - ENTREVISTA

ANEXO 1°. Entrevista	
Objetivo: Se realizará la entrevista con el fin de obtener la información necesaria para el conocimiento de la problemática que enfrenta en la actualidad la empresa y para buscar una alternativa de solución posteriormente.	
Entrevistado:	Fecha:
Cargo:	
1. Según información de la empresa, ¿se ha detectado algún problema en cuanto a su liquidez y/o utilidad? ¿Cuál es y en qué medida esta se ve afectada?	
2. ¿La empresa maneja políticas de venta al crédito? ¿En qué procedimientos se basan para asignar este tipo de transacción?	
3. En la empresa, ¿se realizan proyecciones de las ventas al crédito que les sirva de apoyo en la toma de decisiones? Si no es así, ¿En qué se basan al momento de tomarlas?	
4. Con respecto a la evolución de la empresa, ¿cómo es que determinan la liquidez con la que se cuenta? ¿Se ha realizado alguna evaluación a nivel de ratios financieros?	
5. Si en algún momento desea financiarse a través de una entidad bancaria para solucionar su problema constante de liquidez, ¿qué pautas toma en cuenta para poder solicitar ese financiamiento?	

ANEXO N° 2 – GUÍA DE OBSERVACIÓN

GUÍA DE OBSERVACIÓN N° 1					
Nombre de la Empresa:					Fecha:
Objetivo: Observar aspectos generales para realizar el diagnóstico de la empresa.					
CARACTERÍSTICAS DEL DESEMPEÑO A EVALUAR	SIEMPRE	CASI SIEMPRE	A VECES	NUNCA	OBSERVACIONES
Se realiza el depósito de remuneraciones puntualmente.					
Se realiza el pago de liquidaciones cuando corresponde.					
Se cuenta con efectivo disponible para el pago de los proveedores.					
Se cuenta con los ingresos derivados de las ventas al crédito de manera oportuna.					
Se cumple con todos los requisitos, que se estipulan en el contrato de servicio.					

ANEXO Nº 3 – ENTREVISTA

Objetivo: Se realizará la entrevista con el fin de obtener la información necesaria para el conocimiento de la problemática que enfrenta en la actualidad la empresa y para buscar una alternativa de solución posteriormente.

Entrevistado: Marine Cigueñaz

Fecha: 13-01-2018

Cargo: Gerente General

- 1. Según información de la empresa, ¿se ha detectado algún problema en cuanto a su liquidez y/o utilidad? ¿Cuál es y en qué medida esta se ve afectada?**

El principal problema es que los clientes se demoran generalmente 2 meses en cancelar el servicio que nosotros brindamos. Esto afecta nuestra liquidez ya que no se cuenta con suficiente dinero para pagar a nuestros agentes de seguridad, tampoco se les paga a nuestros proveedores, solo se cuenta con dinero para pagar a los proveedores cuyas deudas generen intereses.

- 2. ¿La empresa maneja políticas de venta al crédito? ¿En qué procedimientos se basan para asignar este tipo de transacción?**

No, para cobrarle a nuestros clientes nos basamos en lo estipulado en el contrato de servicio, pero la mayoría de nuestros clientes no cumplen con la fecha de pago, lo que ocasiona un retraso en el pago de las remuneraciones y beneficios sociales de los trabajadores, además no se cuenta liquidez suficiente para para otras deudas.

- 3. En la empresa, ¿se realizan proyecciones de las ventas al crédito que les sirva de apoyo en la toma de decisiones? Si no es así, ¿En qué se basan al momento de tomarlas?**

No, no pronosticamos nuestras ventas al crédito. Solo revisamos los reportes que nos alcanza el área de Facturación y Cobranza, y en base a eso se hace una comparación con los periodos anteriores para ver la evolución de la empresa.

- 4. Con respecto a la evolución de la empresa, ¿cómo es que determinan la liquidez con la que se cuenta? ¿Se ha realizado alguna evaluación a nivel de ratios financieros?**

No se realizaba este análisis, pero este año al ya contar con una contabilidad interna constantemente estoy en contacto con el contador, quien lleva el control de las actividades mensuales y gracias a los reportes que realizan puedo estar al tanto y evaluar la liquidez con que se cuente y algunas obligaciones pendientes que la empresa tenga.

5. Si en algún momento desea financiarse a través de una entidad bancaria para solucionar su problema constante de liquidez, ¿qué pautas toma en cuenta para poder solicitar ese financiamiento?

En la empresa trabajamos con los bancos del BBVA, Scotiabank y BanBif, pero usualmente acudimos a las cajas rurales a solicitar créditos, usualmente son por montos pequeños. Una vez identificada la cantidad que se requerida para cubrir nuestras responsabilidades en ese momento, evaluamos si estamos en la condición de cancelar la cuota que se nos genere como obligación, para de esta manera pagar y a la misma vez no quedarnos sin dinero. Para ello, revisamos los reportes que el área de contabilidad nos brinda y calculamos un monto promedio requerido para las obligaciones principales y el resto en proporción al pago de la deuda.

ANEXO Nº 4 – VENTAS DE OCTUBRE A DICIEMBRE

FECHA	NÚMERO F./	R.U.C.	RAZÓN SOCIAL	SUB TOTAL	IGV	TOTAL	DETRACCIÓN 10%	NETO	DETRACCIÓN	NETO	FECHA DE COBRO	ENTIDAD BANCARIA	PENALIDAD	SALDO DE LA DEUDA	RETENCIÓN SUNAT
01/10/2017	2583	20537630222	MC	15,539.00	2,797.02	18,336.02	1,833.60	16,502.42	1,833.29	16,502.73	31/10/2017	BANBIF		0.00	
01/10/2017	2584	00000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-				0.00	
01/10/2017	2585	20537630222	MC	9,646.50	1,736.37	11,382.87	1,138.29	10,244.58	1,138.29	10,244.58	31/10/2017	BANBIF		0.00	2,276.57
02/10/2017	2586	20509645150	APN	5,600.00	1,008.00	6,608.00	660.80	5,947.20	660.80	5,947.20	25/10/2017	BANBIF		0.00	
02/10/2017	2587	20275750302	CT LARCO S.A.C.	2,334.48	420.21	2,754.69	275.47	2,479.22	275.00	2,479.70	9/10/2017	CONTINENTAL		-0.01	
02/10/2017	2588	20275750302	CT LARCO S.A.C.	2,334.48	420.21	2,754.69	275.47	2,479.22	275.00	2,479.70	9/10/2017	CONTINENTAL		-0.01	
02/10/2017	2589	20132002542	INMOB. SAN JOSE S.A.C.	2,334.48	420.21	2,754.69	275.47	2,479.22	275.00	2,479.69	5/10/2017	Scotiabank		0.00	
02/10/2017	2590	20419026809	OSCE	5,533.19	995.97	6,529.16	652.92	5,876.25	652.62	5,876.53	31/10/2017	BANBIF		0.01	
02/10/2017	2591	20132001902	CHECAPET S.R.L.	4,668.96	840.41	5,509.37	550.94	4,958.44	551.00	4,958.33	29/10/2017	Continental		0.04	
02/10/2017	2592	20131373075	SENASA	16,949.15	3,050.85	20,000.00	2,000.00	18,000.00	2,000.00	18,000.00	31/10/2017	BANBIF		0.00	
02/10/2017	2593	00000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-				0.00	
02/10/2017	2594	20419026809	OSCE	5,932.20	1,067.80	7,000.00	700.00	6,300.00	700.00	6,300.00	31/10/2017	BANBIF		0.00	
02/10/2017	2595	20550154065	QALIWARMA	9,152.51	1,647.45	10,799.96	1,080.00	9,719.96	1,080.00	8,915.96	1/11/2017	BANBIF	804.00	0.00	
02/10/2017	2596	00000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-				0.00	
02/10/2017	2597	00000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-				0.00	
02/10/2017	2598	20131379944	MTC	5,170.60	930.71	6,101.31	610.13	5,491.18	610.13	5,491.18	30/10/2017	BANBIF		0.00	
05/10/2017	2599	20131377810	SENCICO	6,437.90	1,158.82	7,596.72	759.67	6,837.05	759.67	6,837.05	25/11/2017	Scotiabank		-0.00	
05/10/2017	2600	20131377810	SENCICO	6,437.90	1,158.82	7,596.72	759.67	6,837.05	759.67	6,837.05	25/11/2017	Scotiabank		-0.00	
05/10/2017	2601	20131377810	SENCICO	6,437.90	1,158.82	7,596.72	759.67	6,837.05	759.67	6,837.05	25/11/2017	BANBIF		-	4,058.00
05/10/2017	2602	20131377810	SENCICO	33,246.30	5,984.33	39,230.63	3,923.06	35,307.57	3,923.06	35,307.57	25/11/2017	BANBIF		0.00	
05/10/2017	2603	20223149635	HRDT	69,467.80	12,504.20	81,972.00	8,197.20	73,774.80	8,197.20	73,774.80	24/11/2017	BANBIF		0.00	11,684.00
05/10/2017	2604	00000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-				0.00	
05/10/2017	2605	00000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-				0.00	
05/10/2017	2606	00000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-				0.00	
12/10/2017	2607	20148138886	IMARPE	16,515.51	2,972.79	19,488.30	1,948.83	17,539.47	1,948.83	14,504.47	8/11/2017	BANBIF	3,035.00	-	
12/10/2017	2608	20504774288	MINCETUR	5,985.40	1,077.37	7,062.77	706.28	6,356.49	706.28	3,484.49	16/11/2017	BANBIF	2,872.00	0.00	
12/10/2017	2609	20148138886	IMARPE	57,386.28	10,329.53	67,715.81	6,771.58	60,944.23	6,771.58	58,755.23	2/11/2017	BANBIF	2,189.00	-	60,944.23
12/10/2017	2610	00000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-				0.00	
12/10/2017	2611	00000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-				0.00	
12/10/2017	2612	00000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-				0.00	
13/10/2017	2613	20551178294	SINEACE	3,423.62	616.25	4,039.87	404.00	3,635.88	403.99	3,635.88	9/11/2017	BANBIF		0.00	1,585.01
13/10/2017	2614	00000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-				0.00	
22/10/2017	2615	20100128218	PETROPERU SA	5,785.19	1,041.33	6,826.52	682.65	6,143.87	682.65	2,682.87	19/11/2017	Scotiabank	3,461.00	-0.00	
22/10/2017	2616	20100128218	PETROPERU SA	5,734.88	1,032.28	6,767.16	676.72	6,090.44	676.72	6,090.44	17/11/2017	Scotiabank		0.00	
27/10/2017	2617	20275750302	CT LARCO S.A.C.	2,334.48	420.21	2,754.69	275.47	2,479.22	275.00	2,479.70	31/10/2017	CONTINENTAL		-0.01	
27/10/2017	2618	20275750302	CT LARCO S.A.C.	2,334.48	420.21	2,754.69	275.47	2,479.22	275.00	2,479.63	31/10/2017	CONTINENTAL		0.06	
27/10/2017	2619	20132001902	CHECAPET S.R.L.	4,668.96	840.41	5,509.37	550.94	4,958.43	550.94	3,933.43	5/11/2017	Continental	1,025.00	0.00	
27/10/2017	2620	20132002542	INMOB. SAN JOSE S.A.C.	2,334.48	420.21	2,754.69	275.50	2,479.22	275.47	1,497.22	5/11/2017	Continental	982.00	-	

28/10/2017	2621	0000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	
28/10/2017	2622	20131377810	SENCICO	6,437.90	1,158.82	7,596.72	759.67	8,837.05	759.67	6,837.05	25/11/2017	Scotiabank		-0.00	8,837.05
28/10/2017	2623	20131377810	SENCICO	6,437.90	1,158.82	7,596.72	759.67	8,837.05	759.67	6,837.05	25/11/2017	Scotiabank		-0.00	8,837.05
28/10/2017	2624	20131377810	SENCICO	6,437.90	1,158.82	7,596.72	759.67	8,837.05	759.67	6,837.05	25/11/2017	Scotiabank		-	
28/10/2017	2625	20131377810	SENCICO	33,246.30	5,984.33	39,230.63	3,923.06	35,307.57	3,923.06	35,307.58	25/11/2017	Scotiabank		-0.01	20,307.57
28/10/2017	2626	20148138886	IMARPE	16,515.51	2,972.79	19,488.30	1,948.83	17,539.47	1,948.83	17,539.39	2/12/2017	BANBIF		0.08	
28/10/2017	2627	0000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	
28/10/2017	2628	0000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	
28/10/2017	2629	20131379944	MTC	5,170.60	930.71	6,101.31	610.13	5,491.18	610.13	5,491.18	1/12/2017	BANBIF		-	
28/10/2017	2630	0000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	
28/10/2017	2631	0000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	
28/10/2017	2632	0000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	
28/10/2017	2633	0000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	
28/10/2017	2634	0000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	
28/10/2017	2635	0000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	
28/10/2017	2636	0000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	
28/10/2017	2637	20601085641	RUNNING BOX SAC	2,950.00	531.00	3,481.00	348.10	3,132.90	348.10	3,133.00	10/11/2017	CONTINENTAL		-0.10	
28/10/2017	2638	0000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	
28/10/2017	2639	0000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	
28/10/2017	2640	0000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	
28/10/2017	2641	0000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	
30/10/2017	2642	20509645150	APN	5,600.00	1,008.00	6,608.00	660.80	5,947.20	660.80	1,107.20	15/11/2017	BANBIF	4,840.00	-	
30/10/2017	2643	20419026809	OSCE	5,533.19	995.97	6,529.16	652.92	5,876.24	652.92	5,876.24	2/12/2017	BANBIF		0.00	
29/10/2017	2644	0000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	
30/10/2017	2645	20550154065	QALIWARMA	9,152.51	1,647.45	10,799.96	1,080.00	9,719.96	1,080.00	9,719.96	2/12/2017	BANBIF		0.00	
TOTAL						485,225.94			48,519.71	417,498.17			19,208.00	0.06	

FECHA	NÚMERO F/.	R.U.C.	RAZÓN SOCIAL	SUB TOTAL	IGV	TOTAL	DETRACCIÓN 10%	NETO	DETRACCIÓN	NETO	FECHA DE COBRO	ENTIDAD BANCARIA	PENALIDAD	SALDO DE LA DEUDA	RETENCIÓN SUNAT
02/11/2017	2646	20537630222	MC	9,646.50	1,736.37	11,382.87	1,138.29	10,244.58	1,139.59	9,188.28	23/12/2017	BANBIF	1,055.00	0.00	
02/11/2017	2647	20100128218	PETROPERU SA	5,734.88	1,032.28	6,767.16	676.72	6,090.44	677.00	3,082.16	4/12/2017	Scotiabank	3,008.00	0.00	
02/11/2017	2648	20419026809	OSCE	5,932.20	1,067.80	7,000.00	700.00	6,300.00	700.00	6,300.00	30/11/2017	BANBIF		0.00	
02/11/2017	2649	20131377810	SENCICO	6,437.90	1,158.82	7,596.72	759.67	6,837.05	759.67	5,817.05	23/12/2017	BANBIF	1,020.00	0.00	
02/11/2017	2650	20131377810	SENCICO	6,437.90	1,158.82	7,596.72	759.67	6,837.05	759.67	5,847.05	23/12/2017	BANBIF	990.00	0.00	
02/11/2017	2651	20131377810	SENCICO	6,437.90	1,158.82	7,596.72	759.67	6,837.05	759.67	6,836.64	23/12/2017	BANBIF		0.41	
02/11/2017	2652	20131377810	SENCICO	33,246.30	5,984.33	39,230.63	3,923.06	35,307.57	3,923.07	34,498.57	27/12/2017	BANBIF	809.00	-0.01	
02/11/2017	2653	20131377810	SENCICO	2,789.75	502.16	3,291.91	329.19	2,962.72	329.19	2,962.72	23/12/2017	Banbif		0.00	
02/11/2017	2654	20131377810	SENCICO	1,072.98	193.14	1,266.12	126.61	1,139.51	126.61	1,139.51	23/12/2017	BANBIF		0.00	
02/11/2017	2655	20207553698	PNSU	4,970.85	894.75	5,865.60	586.56	5,279.04	586.56	5,279.04	30/11/2017	BANBIF		0.00	
02/11/2017	2656	20207553698	PNSU	19,883.84	3,579.09	23,462.93	2,346.29	21,116.64	2,346.29	21,116.64	30/11/2017	BANBIF		0.00	3,548.00
02/11/2017	2657	20380795907	COAR VIRU	33,935.98	6,108.48	40,044.46	4,004.45	36,040.01	4,004.45	36,040.01	23/12/2017	BANBIF		0.00	
02/11/2017	2658	20380795907	COAR VIRU	33,935.98	6,108.48	40,044.46	4,004.45	36,040.01	4,004.45	36,040.01	4/12/2017	BANBIF		0.00	
06/11/2017	2659	20131373075	SENASA	16,949.15	3,050.85	20,000.00	2,000.00	18,000.00	2,000.00	14,800.00	5/12/2017	BANBIF	3,200.00	0.00	
06/11/2017	2660	0000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-				0.00	
06/11/2017	2661	20207553698	PNSU	20,546.17	3,698.31	24,244.48	2,424.45	21,820.03	2,424.45	21,820.03	30/11/2017	BANBIF		0.00	
06/11/2017	2662	20207553698	PNSU	5,136.54	924.58	6,061.12	606.11	5,455.01	606.11	5,455.05	1/12/2017	BANBIF		-0.04	
06/11/2017	2663	20514805114	ECO-TECH	360.00	64.80	424.80	42.48	382.32	42.50	382.32	25/11/2017	Scotiabank		-0.02	
06/11/2017	2664	0000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-				0.00	
06/11/2017	2665	20100128218	PETROPERU SA	5,785.19	1,041.33	6,826.52	682.65	6,143.87	683.00	3,453.87	7/12/2017	Scotiabank	2,690.00	-0.35	
06/11/2017	2666	20223149635	HRDT	69,467.80	12,504.20	81,972.00	8,197.20	73,774.80	8,197.00	72,740.20	27/12/2017	BANBIF	1,035.00	-0.20	15,940.00
14/11/2017	2667	20504774288	MINCETUR	5,985.40	1,077.37	7,062.77	706.28	6,356.49	706.28	6,356.49	29/11/2017	BANBIF		0.00	
16/11/2017	2668	0000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-				0.00	
18/11/2017	2669	20562836927	SERFOR	28,816.14	5,186.90	34,003.04	3,400.30	30,602.74	3,400.30	30,602.73	9/12/2017	BANBIF		0.01	
25/11/2017	2670	20562836927	SERFOR	8,275.80	1,489.64	9,765.44	976.54	8,788.90	976.54	8,788.90	4/01/2018	BANBIF		0.00	
26/11/2017	2671	20562836927	SERFOR	8,275.80	1,489.64	9,765.44	976.54	8,788.90	976.54	8,788.90	5/01/2018	BANBIF		0.00	
26/11/2017	2672	20562836927	SERFOR	28,816.14	5,186.90	34,003.04	3,400.30	30,602.74	3,400.30	30,602.74	30/12/2017	BANBIF		0.00	
27/11/2017	2673	20380795907	COAR VIRU	33,935.98	6,108.48	40,044.46	4,004.45	36,040.01	4,004.45	36,040.00	4/01/2018	BANBIF		0.01	16,458.00
27/11/2017	2674	0000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-				0.00	
28/11/2017	2675	20562836927	SERFOR	28,816.14	5,186.90	34,003.04	3,400.30	30,602.74	3,400.30	30,602.74	9/01/2018	BANBIF		0.00	

28/11/2017	2676	20131379944	MTC	4,894.00	880.92	5,774.92	577.49	5,197.43	577.49	3,163.43	3/01/2018	BANBIF	2,034.00	0.00
28/11/2017	2677	20131379944	MTC	5,170.60	930.71	6,101.31	610.13	5,491.18	610.13	3,441.18	3/01/2018	BANBIF	2,050.00	0.00
30/11/2017	2678	20601085641	RUNNING BOX SAC	8,050.00	1,449.00	9,499.00	949.90	8,549.10	950.00	8,549.00	7/01/2018	CONTINENTAL		0.00
30/11/2017	2679	20132002542	INMOB. SAN JOSE S.A.C.	2,645.90	476.26	3,122.16	312.22	2,809.94	312.00	2,810.15	7/01/2018	BANBIF		0.01
30/11/2017	2680	00000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-				0.00
30/11/2017	2681	20132001902	CHECAPET S.R.L.	5,291.80	952.52	6,244.32	624.43	5,619.89	624.00	5,620.20	7/01/2018	CONTINENTAL		0.12
30/11/2017	2682	00000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-				0.00
30/11/2017	2683	20275750302	CT LARCO S.A.C.	2,645.90	476.26	3,122.16	312.22	2,809.94	312.00	2,810.16	7/01/2018	CONTINENTAL		0.00
30/11/2017	2684	20275750302	CT LARCO S.A.C.	2,645.90	476.26	3,122.16	312.22	2,809.94	312.00	2,810.16	8/01/2018	CONTINENTAL		0.00
30/11/2017	2685	00000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-				0.00
TOTAL						546,308.48		491,677.63	54,631.61	473,785.92		-	17,891.00	-0.05

FECHA	NUMERO F/.	R.U.C.	RAZÓN SOCIAL	SUB TOTAL	IGV	TOTAL	DETRACCIÓN 10%	NETO	DETRACCIÓN	NETO	FECHA DE COBRO	ENTIDAD BANCARIA	PENALIDAD	SALDO DE LA DEUDA	RETENCIÓN SUNAT
01/12/2017	2687	00000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-				0.00	
01/12/2017	2688	20537630222	MC	9,646.50	1,736.37	11,382.87	1,138.29	10,244.58	1,138.29	10,244.58	22/12/2017	BANBIF		0.00	3,895.00
01/12/2017	2689	20419026809	OSCE	5,932.20	1,067.80	7,000.00	700.00	6,300.00	700.00	6,300.00	30/12/2017	BANBIF		0.00	
03/12/2017	2690	20537630222	MC	15,539.00	2,797.02	18,336.02	1,833.60	16,502.42	1,833.60	16,502.42	22/12/2017	BANBIF		0.00	3,156.00
03/12/2017	2691	20537630222	MC	15,539.00	2,797.02	18,336.02	1,833.60	16,502.42	1,833.60	16,502.42	22/12/2017	BANBIF		0.00	
03/12/2017	2692	20148138886	IMARPE	16,515.51	2,972.79	19,488.30	1,948.83	17,539.47	1,949.00	14,429.30	5/01/2018	BANBIF	3,110.00	0.00	
03/12/2017	2693	20504774288	MINCETUR	5,985.40	1,077.37	7,062.77	706.28	6,356.49	706.28	6,356.49	27/12/2017	BANBIF		0.00	
03/12/2017	2694	20131379944	MTC	5,170.60	930.71	6,101.31	610.13	5,491.18	610.13	5,491.18	30/12/2017	BANBIF		0.00	
03/12/2017	2695	00000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-				0.00	
03/12/2017	2696	20562836927	SERFOR	28,816.14	5,186.90	34,003.04	3,400.30	30,602.74						34,003.04	
04/12/2017	2697	00000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-				0.00	
04/12/2017	2698	20207553698	PNSU	20,546.63	3,698.39	24,245.02	2,424.50	21,820.52	2,425.00	21,820.10	30/12/2017	BANBIF		-0.08	2,064.00
04/12/2017	2699	20207553698	PNSU	5,136.54	924.58	6,061.12	606.11	5,455.01	606.00	5,455.01	28/12/2017	BANBIF		0.11	
04/12/2017	2700	00000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-				0.00	
04/12/2017	2701	20131377810	SENCICO	52,559.99	9,460.80	62,020.79	6,202.08	55,818.71						62,020.79	
04/12/2017	2702	20380795907	COAR VIRU	33,935.98	6,108.48	40,044.46	4,004.45	36,040.01						40,044.46	
04/12/2017	2703	20514805114	ECO-TECH	1,800.00	324.00	2,124.00	212.40	1,911.60	212.40	908.60	15/01/2018	SCOTIABANK	1,003.00	0.00	
05/12/2017	2704	20509645150	APN	5,600.00	1,008.00	6,608.00	660.80	5,947.20						6,608.00	
06/12/2017	2705	00000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-				0.00	
06/12/2017	2706	20550154065	QALIWARMA	9,152.51	1,647.45	10,799.96	1,080.00	9,719.96						10,799.96	
06/12/2017	2707	00000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-				0.00	
07/12/2017	2708	20546369383	COAR LIMA	58,000.00	10,440.00	68,440.00	6,844.00	61,596.00	6,844.00	60,246.00	17/01/2018	BANBIF	1,350.00	0.00	
07/12/2017	2709	20223149635	HRDT	69,467.80	12,504.20	81,972.00	8,197.20	73,774.80						81,972.00	46,577.00
08/12/2017	2710	20100128218	PETROPERU SA	5,734.88	1,032.28	6,767.16	676.72	6,090.44	677.00	2,975.16	5/01/2018	SCOTIABANK	3,115.00	0.00	
08/12/2017	2711	20100128218	PETROPERU SA	5,785.19	1,041.33	6,826.52	682.65	6,143.87	683.00	5,091.50	5/01/2018	SCOTIABANK	1,052.00	0.02	
09/12/2017	2712	00000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-				0.00	
09/12/2017	2713	00000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-				0.00	
09/12/2017	2714	20131373075	SENASA	5,649.72	1,016.95	6,666.67	666.67	6,000.00	667.00	4,994.67	10/01/2018	BANBIF	1,005.00	0.00	
09/12/2017	2715	20131373075	SENASA	11,299.43	2,033.90	13,333.33	1,333.33	12,000.00	1,333.00	10,500.33	10/01/2018	BANBIF	1,500.00	0.00	9,666.00
13/12/2017	2716	00000000001	ANULADO	-	-	-	-	-	-	-				0.00	

13/12/2017	2717	20419026809	OSCE	5,535.71	996.43	6,532.14	653.21	5,878.93	653.21	2,973.93	10/01/2018	BANBIF	2,905.00	0.00
28/12/2017	2718	20601085641	RUNNING BOX SAC	9,600.00	1,728.00	11,328.00	1,132.80	10,195.20						11,328.00
28/12/2017	2719	20132002542	INMOB. SAN JOSE	2,645.90	476.26	3,122.16	312.22	2,809.94						3,122.16
28/12/2017	2720	20132001902	CHECAPET S.R.L.	2,645.90	476.26	3,122.16	312.22	2,809.94						3,122.16
28/12/2017	2721	20275750302	CT LARCO S.A.C.	2,645.90	476.26	3,122.16	312.22	2,809.94						3,122.16
TOTAL						484,845.98		436,361.38	22,871.51	190,791.68	-		15,040.00	256,142.79

ANEXO Nº 5 – EEFF OCTUBRE A DICIEMBRE 2017

CORPORACION EMPRESARIAL C&Z S.A.C			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
DEL 01/10/2017 AL 31/12/2017			
Expresado en Soles			
ACTIVO	S/.	PASIVO	S/.
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	16,523.75	Cuentas por pagar comerciales - terceros	111,345.92
Cuentas por cobrar comerciales	516,885.26	Tributos por pagar	139,442.00
Servicios y otros contratados por tercero		IGV	110,643.00
Mercaderias		ONP	2,679.00
Materiales auxi, sumin, rep	91,424.00	ESSALUD	25,930.00
Activo Diferido		Imp. Renta 5ta. Categoria	
Credito Fiscal		Imp. Renta 3ra. Categoria	
Percepciones por Aplicar		SCTR	190.00
Retenciones por Aplicar		ESSALUD VIDA	
Pagos a Cuenta del Imp. Renta (2016)		AFP	
Saldo de Imp. Renta. Por Compensar		Otras cuentas por pagar diversas (Penalidades)	52,139.00
otros activos diferido		Remuneraciones y Participaciones por pagar	252,364.21
Servicios y otros contratados por anticipado		Cuentas por pagar a los accionistas, directores, gerentes	3,000.00
Total Act. Corriente	624,833.01	Obligaciones Financieras	0.00
		Total Pas. Corriente	558,291.13
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Inmueble, maquinaria y equipo	534,727.49	Cuentas por pagar diversas - Terceros	2,500.00
Inmueble, maquinaria y equipo (Arrendamiento)	75,739.00	Obligaciones Financieras (leasing)	55,498.69
Depreciacion y Amortizac. Acum.	-189,514.59	Total Pas. No Corriente	57,998.69
Total Act. No Corriente	420,951.90		
		PATRIMONIO	
		Capital social	286,082.57
		Capital Adicional	
		Resultados Acumulados (Utilidad)	119,710.00
		Resultados del ejercicio (utilidad)	23,702.52
		Total Patrimonio	429,495.09
TOTAL ACTIVO	1,045,784.91	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1,045,784.91

ANEXO Nº 6 – REMUNERACIONES DE OCTUBRE A DICIEMBRE

FECHA DE PAGO	D.NI	DETALLE DEL PERSONAL	UNIDAD	BANCO DE ABONO	MONTO DE PLANILLA
18/10/2017	18165724	RIOS VALERA, ELMO ULISES	APN	BANBIF	1,122.10
18/10/2017	43738404	VASQUEZ RUIZ, PEDRO ALEJANDRO	APN	SCOTIABANK	1,418.33
6/10/2017	41989039	FERNANDEZ CIGUENAS, LUIS ALBERTO	C&Z	BANBIF	1,400.00
6/10/2017	42940270	PULCE SALAZAR WILLIAM	C&Z	BANBIF	1,800.00
6/10/2017	40209912	CASTAÑEDA VALENCIA EDUARDO MARTIN	C&Z	BANBIF	1,500.00
6/10/2017	44330920	HUAMANI SEGURA, ROSA MARIA	C&Z	BANBIF	2,000.00
12/10/2017	06799170	LINARES TORRES, MARIO IVAN	C&Z	BANBIF	1,250.00
6/10/2017	16406852	LOPEZ GUARNIZO, HILDEBRANDO	C&Z	BANBIF	1,500.00
6/10/2017	17898778	CIGUENAS NUÑEZ, JUAN YLDAURO	C&Z	BANBIF	7,081.26
6/10/2017	17907536	ZAVALETA MENDEZ, ROSA ADRIANA	C&Z	BANBIF	5,000.00
6/10/2017	18174077	SALDAÑA OBANDO, CESAR AUGUSTO	C&Z	BANBIF	1,800.00
6/10/2017	40581452	OLAZABAL CASTAÑEDA, JULIO CESAR	C&Z	BANBIF	1,300.00
6/10/2017	18212718	EUSTAQUIO BRICEÑO MERY MERCEDES	C&Z	BANBIF	1,600.00
6/10/2017	#N/A	GARCIA VEGA MAYRA YAMILA	C&Z	BANBIF	850.00
6/10/2017	43112455	CHALEN CHANG MARTIN ALEJANDRO	C&Z	BANBIF	2,000.00
10/10/2017	17802120	SANCHEZ ULLOA, GUILLERMO RUBEN	ENTRO TURI	SCOTIABANK	1,090.13
11/10/2017	19097467	VEGA BLAS, ANDRES MARIO	ENTRO TURI	BANBIF	1,153.57
11/10/2017	18056938	HUAYAN CORTEGANA, SEGUNDO AMADO	CHECAPET	BANBIF	1,156.33
11/10/2017	18859478	DURAND MENDOZA, WALTER	CHECAPET	BANBIF	1,122.33
12/10/2017	70014043	CASTILLO ALVAREZ EDUARDO MARTIN	COAR VIRU	SCOTIABANK	1,125.00
12/10/2017	44815278	VICENTE JUAREZ ERIC EFRAIN	COAR VIRU	SCOTIABANK	1,137.50
12/10/2017	18009849	CASTILLO CALDERON GERARDO JESUS	COAR VIRU	SCOTIABANK	1,075.00
12/10/2017	18229606	CASTILLO CALDERON RUBEN ROLANDO	COAR VIRU	SCOTIABANK	985.00
12/10/2017	18077858	MORENO GARCIA JOSE ALBERTO	COAR VIRU	SCOTIABANK	1,189.20
12/10/2017	18158496	DIAZ BACA LORENZO	COAR VIRU	SCOTIABANK	1,137.50
12/10/2017	18900926	RODRIGUEZ CORDOVA DEYMI	COAR VIRU	SCOTIABANK	1,100.00
12/10/2017	48211398	CRUZ IBÁÑEZ EDWIN CRISTIAN	COAR VIRU	SCOTIABANK	1,037.50
12/10/2017	48088052	QUISPE CUEVA DAVID	COAR VIRU	SCOTIABANK	1,037.50
12/10/2017	70295253	IDROGO UBILLUS ANGELICA MARIA	COAR VIRU	SCOTIABANK	1,100.00
12/10/2017	44742233	ALVITES CASTREJON, WILLIAM BENJAMIN	HRDT	SCOTIABANK	1,018.37
12/10/2017	18063848	CASTRO ULLOA, HERMES DANIEL	HRDT	BANBIF	1,004.26
12/10/2017	75886415	VASQUEZ LAUREANO, NANCY YISSELA	HRDT	SCOTIABANK	1,050.19
12/10/2017	40814490	TORRES CORONEL, JORDAN SANDY	HRDT	SCOTIABANK	1,222.46
12/10/2017	43637698	GUEVARA GUTIERREZ, SEGUNDO ESGAR	HRDT	SCOTIABANK	1,020.00
12/10/2017	18029576	LOPEZ BARDALES, JUAN JOSE	HRDT	SCOTIABANK	1,152.08
12/10/2017	08124773	LA ROSA DELGADO, HUGO CESAR	HRDT	SCOTIABANK	1,027.91
12/10/2017	45661709	RUIZ INFANTES, BIRSA BELLA	HRDT	SCOTIABANK	1,152.08
12/10/2017	46895845	RODRIGUEZ SANCHEZ, WILLY JEAN MARC	HRDT	SCOTIABANK	1,046.39
12/10/2017	43060198	RODRIGUEZ MENDOZA, ESTHELLA JACQU	HRDT	SCOTIABANK	850.00
12/10/2017	47456679	ALVITES CASTREJON SEBASTIAN	HRDT	SCOTIABANK	1,212.26
12/10/2017	46958566	QUIROZ SERRANO ROLI	HRDT	BANBIF	1,231.13
12/10/2017	45736909	RODRIGUEZ SANCHEZ BRUCE BILLY	HRDT	BANBIF	977.64
12/10/2017	43746459	VARAS SANCHEZ FRANCISCO MANUEL	HRDT	BANBIF	963.14
12/10/2017	43223654	LLAMO LOPEZ, CESAR AUGUSTO	HRDT	SCOTIABANK	886.00
12/10/2017	41348458	TERRONES VASQUEZ, JOSE GERARDO	HRDT	SCOTIABANK	1,022.08
12/10/2017	42611030	ALCALDE ALVA, YESSICA DEL PILAR	HRDT	SCOTIABANK	1,086.08
12/10/2017	44534266	BECERRA BARRANTES, CARLOS ENRIQUE	HRDT	SCOTIABANK	1,152.20
12/10/2017	19252844	CASTRO CARACHOLI DE COSTA, SONIA LIL	HRDT	SCOTIABANK	1,051.01
12/10/2017	70543219	RODRIGUEZ SANCHEZ, JORGE LUIS	HRDT	SCOTIABANK	1,184.16
12/10/2017	41902715	CABRERA GUEVARA ALAN MICHELL	HRDT	SCOTIABANK	1,042.97
12/10/2017	73487970	DE LA CRUZ SANDOVAL OSCAR JESUS	HRDT	SCOTIABANK	1,091.19
12/10/2017	77092201	LOPEZ LEON LEONARDO LEANDRO	HRDT	BANBIF	481.65
12/10/2017	15766170	ÑATO QUISPE, EDWIN ALFREDO	IMARPE	BANBIF	1,040.00
12/10/2017	42206979	FARRO LA ROSA, RUDDY MANUEL	IMARPE	BANBIF	1,005.04
12/10/2017	40313296	VELASQUEZ TORRES, CARLOS ANGEL	IMARPE	BANBIF	967.67
12/10/2017	41483894	GONZALES ARREDONDO, WILMER EDGAR	IMARPE	BANBIF	1,010.00
12/10/2017	15737488	MATURRANO REYES, OSCAR ORLANDO	IMARPE	BANBIF	1,010.00
12/10/2017	15738273	VILLEGAS LAROSA, CARLOS	IMARPE	BANBIF	1,055.08
11/10/2017	07975949	RODRIGUEZ LAUREANO, ADRIAN ENRIQU	MB. SAN JOS	SCOTIABANK	1,123.00
12/10/2017	25739852	CALDERON MELITON, MARTIN GERARDO	MC	BANBIF	1,300.00
12/10/2017	25779621	AGURTO TORRES, JULIO ENRIQUE	MC	SCOTIABANK	1,175.00

18/10/2017	48464131	RAMIREZ SERRANO, JAIME NEIL	OSCE	SCOTIABANK	904.00
18/10/2017	42608595	VIDAL GOSHER, JIM GIUSSEP	OSCE	SCOTIABANK	236.00
20/10/2017	16708314	ALVARADO SANTAMARIA, ERNESTO	OSCE	SCOTIABANK	1,010.59
20/10/2017	41554348	TELLO TIMANA, FRANKLIN ORLANDO	OSCE	SCOTIABANK	1,086.82
12/10/2017	17596024	VASQUEZ CHIZA, JOSE ALCIBIADES	PETROPERU	SCOTIABANK	1,357.63
12/10/2017	40307566	MONTAÑO CHAVEZ, JOSE INES	PETROPERU	SCOTIABANK	1,357.63
20/10/2017	17448617	CIELO VASQUEZ, SEGUNDO	PETROPERU	SCOTIABANK	1,251.95
12/10/2017	40471604	DELFIN MORALES, RICHARD WILMER	PETROPERU	SCOTIABANK	1,356.08
12/10/2017	48375567	ZAVALETA MALQUI EBERT DENIS	PNSU	SCOTIABANK	1,168.67
12/10/2017	08753042	VALENZUELA UZATEGUI, LUIS ALBERTO	PNSU	SCOTIABANK	1,423.08
12/10/2017	07796744	MORENO CANALES, CLAUDIO JOSE	PNSU	BANBIF	1,408.00
12/10/2017	#N/A	ANGELES POQUIMA GUINALDO	PNSU	BANBIF	1,198.00
12/10/2017	25550638	NUÑEZ GAYTAN, JAVIER ANTONIO	PNSU	SCOTIABANK	1,082.00
12/10/2017	25605779	MORAN ARDITTO, JUAN SALVADOR	PNSU	SCOTIABANK	1,003.00
3/12/2017	25529851	RAMIREZ CABRERA JORGE	PNSU	SCOTIABANK	1,001.00
12/10/2017	20994201	AGUILAR TAPARA, MOISES	PNSU	SCOTIABANK	1,061.33
20/10/2017	47484557	CHASQUERO CAMIZAN, FLORENTINO	QW	BANBIF	964.84
20/10/2017	72651222	CUBAS SEMBRERA, JOSE BILDER	QW	BANBIF	901.02
20/10/2017	48015747	AHUMADA ROMERO, RAFAEL ANTONIO	QW	SCOTIABANK	887.55
11/10/2017	01123973	USHINAHUA LUNA MAXIMO	RUNNING	BANBIF	866.67
11/10/2017	01113893	AMASIFEN LUNA GENIX	RUNNING	SCOTIABANK	866.67
18/10/2017	18189826	CORDERO CALDERON, MILCIADES GUSTA	SENASA	SCOTIABANK	1,036.80
18/10/2017	42203916	CRUZ AURORA, EDUARDO	SENASA	BANBIF	1,212.10
18/10/2017	18081817	CAMPOS PEREZ, LUIS FERNANDO	SENASA	SCOTIABANK	1,025.61
18/10/2017	46533976	JIMPIKIT KININ DEMECIO	SENASA	SCOTIABANK	1,182.28
25/10/2017	41633326	PUICAN ANHUAMAN, DANIEL ARNOL	SENCICO	SCOTIABANK	1,260.00
25/10/2017	43526740	MORALES CERNA, ALAN ANTHONI	SENCICO	SCOTIABANK	1,043.59
25/10/2017	18187015	OLORTEGUI GOSHER, LUIS ERNESTO	SENCICO	BANBIF	1,020.00
24/10/2017	18078404	MARREROS ROJAS, LUIS ALBERTO	SENCICO	SCOTIABANK	1,260.00
18/10/2017	43662337	ESQUIVEL CABALLERO, ODILON	SENCICO	BANBIF	1,233.00
25/10/2017	42325761	NIÑO CHICOMA, JULIO ENRIQUE	SENCICO	BANBIF	1,260.00
26/10/2017	16648436	PEREZ CARRANZA, ALBERTO	SENCICO	SCOTIABANK	1,086.82
29/10/2017	40367819	GARCIA CHAPILLIQUEN, WILMER	SENCICO	BANBIF	1,104.19
29/10/2017	02805017	SEGUNDO SEFERINO, CARRION MAZA	SENCICO	SCOTIABANK	1,086.82
24/10/2017	41516113	JARA ANGULO, JHONY HARRY	SENCICO	SCOTIABANK	1,047.02
24/10/2017	03665860	ORDINOLAREQUENA, CARLOS EDUARDO	SENCICO	SCOTIABANK	1,021.48
24/10/2017	76539822	MALCA SOLIS, REGULO JOSSIMAR	SENCICO	BANBIF	1,047.26
24/10/2017	43257766	CERNA NEYRA JUAN CARLOS	SENCICO	SCOTIABANK	1,047.26
24/10/2017	17947154	AGUILAR RAMOS, JUAN CARLOS	SENCICO	SCOTIABANK	1,085.08
24/10/2017	18881315	QUISPE LUJAN, MANUEL ANTONIO	SENCICO	SCOTIABANK	1,020.90
24/10/2017	25561286	DE LA HAZA POLACK FELIX PABLO	SERFOR	BANBIF	1,172.00
24/10/2017	08274074	GUTIERREZ ARCATA, JOSE ANTONIO	SERFOR	SCOTIABANK	1,079.92
24/10/2017	25567194	ACERO BENAVIDES CESAR RENEE	SERFOR	SCOTIABANK	1,079.92
25/10/2017	21146629	PIZANGO HUANIO, CHARLES	SERFOR	BANBIF	1,002.82
25/10/2017	07303955	HUAMANI AGUERO, LICARIO	SERFOR	BANBIF	1,022.14
24/10/2017	43383213	SAUCEDO MARRUFO, ELIDER	SERFOR	SCOTIABANK	1,572.00
24/10/2017	08597348	BAÑOS COA, CARLOS SEGUNDO	SERFOR	SCOTIABANK	1,258.32
24/10/2017	43298470	YIKA GARCIA, VICTOR EDUARDO	SERFOR	SCOTIABANK	1,572.00
					144,619.62

FECHA DE PAGO	D.NI	DETALLE DEL PERSONAL	UNIDAD	BANCO DE ABONO	MONTO DE PLANILLA
9/11/2017	18165724	RIOS VALERA, ELMO ULISES	APN	BANBIF	1,235.32
16/12/2017	43738404	VASQUEZ RUIZ, PEDRO ALEJANDRO	APN	SCOTIABANK	1,355.32
17/11/2017	40209912	CASTAÑEDA VALENCIA EDUARDO MARTIN	C&Z	BANBIF	1,500.00
17/11/2017	43112455	CHALEN CHANG MARTIN ALEJANDRO	C&Z	BANBIF	1,500.00
17/11/2017	41989039	FERNANDEZ CIGUEÑAS, LUIS ALBERTO	C&Z	BANBIF	1,400.00
17/11/2017	44330920	HUAMANI SEGURA, ROSA MARIA	C&Z	BANBIF	2,000.00
17/11/2017	42940270	PULCE SALAZAR WILLIAM	C&Z	BANBIF	1,800.00
17/11/2017	#N/A	SALAZAR CANDIA JHON	C&Z	BANBIF	920.00
17/11/2017	16406852	LOPEZ GUARNIZO, HILDEBRANDO	C&Z	BANBIF	1,500.00
17/11/2017	18212718	EUSTAQUIO BRICEÑO MERY MERCEDES	C&Z	BANBIF	1,600.00
17/11/2017	17898778	CIGUEÑAS NUÑEZ, JUAN YLDAURO	C&Z	BANBIF	7,081.26
17/11/2017	#N/A	GARCIA VEGA MAYRA YAMILA	C&Z	BANBIF	850.00
6/11/2017	70901125	LAVADO AGUILAR JANIRA KARINA	C&Z	REC. POR HONOR.	850.00
13/11/2017	06799170	LINARES TORRES, MARIO IVAN	C&Z	BANBIF	1,250.00
6/11/2017	75241198	LOZANO VARAS JOSELIN HAMELY	C&Z	REC. POR HONOR.	850.00
17/11/2017	40581452	OLAZABAL CASTAÑEDA, JULIO CESAR	C&Z	BANBIF	1,300.00
17/11/2017	18174077	SALDAÑA OBANDO, CESAR AUGUSTO	C&Z	BANBIF	1,800.00
6/11/2017	45616700	SEBASTIAN OLIVARES ROGER	C&Z	REC. POR HONOR.	850.00
17/11/2017	17907536	ZAVALETA MENDEZ, ROSA ADRIANA	C&Z	BANBIF	5,000.00
20/11/2017	40595300	CIGUEÑAS ALTAMIRANO JAIME WALTER	C&Z	BANBIF	1,300.00
13/11/2017	17802120	SANCHEZ ULLOA, GUILLERMO RUBEN	CENTRO TURIS.	SCOTIABANK	1,198.99
9/11/2017	19097467	VEGA BLAS, ANDRES MARIO	CENTRO TURIS.	BANBIF	1,271.65
9/11/2017	18859478	DURAND MENDOZA, WALTER	CHECAPET	BANBIF	1,235.32
9/11/2017	#N/A	HUAYAN CORTEGANA SEGUNDO	CHECAPET	BANBIF	1,090.00
9/11/2017	77166660	ALVARADO CASTRO ESTRELLA IVONNE	COAR LIMA	BANBIF	1,219.83
9/11/2017	72305320	APONTE TORIBIO JERENY ESTEFANY	COAR LIMA	BANBIF	1,304.66
9/11/2017	46243737	CCANTO ARTEAGA JENNIFER SARA	COAR LIMA	BANBIF	1,255.66
9/11/2017	41252209	CHAVEZ ARISTA NICOLAS YVAN	COAR LIMA	BANBIF	1,138.51
9/11/2017	70066772	CHAVEZ BONILLA ALDAIR	COAR LIMA	BANBIF	1,138.51
9/11/2017	10173438	CHAVEZ VIZCARRA MARICELA GABRIELA	COAR LIMA	BANBIF	1,219.83
9/11/2017	80252384	FERNANDEZ LEYVA DE TORRES BERBEL	COAR LIMA	BANBIF	1,297.98
9/11/2017	70077117	HUAMAN MICHUE ANDREA ALEXANDRA	COAR LIMA	BANBIF	1,149.18
9/11/2017	43427643	MACHADO ESPINOZA JORGE ANGEL	COAR LIMA	BANBIF	1,225.50
9/11/2017	45249827	MENDIOLAZA VALENCIA DIEGO JOSE	COAR LIMA	BANBIF	1,121.17
9/11/2017	07685447	MENESES FERNANDEZ MARIBEL	COAR LIMA	BANBIF	1,040.83
9/11/2017	40860676	MORALES RIVERA ZAIDA	COAR LIMA	BANBIF	1,255.65
9/11/2017	41894609	PAUCAR ESPINOZA DELIA ROSA	COAR LIMA	BANBIF	1,219.83
9/11/2017	06811192	PAZ - CARMEN DEL PILAR	COAR LIMA	BANBIF	1,255.66
9/11/2017	76241247	RAMOS OJEDA MARIELENA GUADALUPE	COAR LIMA	BANBIF	1,219.83
9/11/2017	43350377	RAYME ALFARO IVAN SANTIAGO	COAR LIMA	BANBIF	1,386.99
9/11/2017	48697426	RODRIGUEZ NAVENTA ROSA CAROLINA	COAR LIMA	BANBIF	1,106.83
9/11/2017	10171608	SANCHEZ SOLORZANO NILTON PERCY	COAR LIMA	BANBIF	1,036.15
9/11/2017	71283156	SANDOVAL RAVELO MARIA DEL CARMEN	COAR LIMA	BANBIF	1,149.17
9/11/2017	07682397	SUMARE SUAREZ PEDRO GONZALO	COAR LIMA	BANBIF	1,262.16
9/11/2017	06969658	URBAY PAZ GLORIA	COAR LIMA	BANBIF	1,237.99
9/11/2017	07676814	JARA HUANCAYA JACQUELINE MILAGROS	COAR LIMA	BANBIF	1,717.50
9/11/2017	09939820	SAAVEDRA YAYA JOSE ANTONIO	COAR LIMA	BANBIF	1,467.49
13/11/2017	70014043	CASTILLO ALVAREZ EDUARDO MARTIN	COAR VIRU	SCOTIABANK	1,257.50
13/11/2017	18009849	CASTILLO CALDERON GERARDO JESUS	COAR VIRU	SCOTIABANK	1,257.50
13/11/2017	18229606	CASTILLO CALDERON RUBEN ROLANDO	COAR VIRU	SCOTIABANK	1,220.00
13/11/2017	18158496	DIAZ BACA LORENZO	COAR VIRU	SCOTIABANK	1,210.00
13/11/2017	77482583	GARCIA BLAS ANTHONY ROOSEVELT	COAR VIRU	BANBIF	1,404.00
13/11/2017	76438079	GUEVARA HUACCHA SEGUNDO SERGIO	COAR VIRU	BANBIF	1,257.50
16/11/2017	19568659	GUTIERREZ SALINAS WILTON AIRALDI	COAR VIRU	BANBIF	1,257.50
13/11/2017	70295253	IDROGO UBILLUS ANGELICA MARIA	COAR VIRU	SCOTIABANK	1,257.50
13/11/2017	18077858	MORENO GARCIA JOSE ALBERTO	COAR VIRU	SCOTIABANK	1,440.82
13/11/2017	48088052	QUISPE CUEVA DAVID	COAR VIRU	SCOTIABANK	1,220.00
3/11/2017	80671509	GUIMAN MENDOZA NILSER	ECOTECH	BANBIF	985.54
13/11/2017	42611030	ALCALDE ALVA, YESSICA DEL PILAR	HRDT	SCOTIABANK	1,261.64
13/11/2017	47456679	ALVITES CASTREJON SEBASTIAN	HRDT	SCOTIABANK	1,327.59
16/11/2017	44742233	ALVITES CASTREJON, WILLIAM BENJAMIN	HRDT	SCOTIABANK	1,153.57
13/11/2017	44534266	BECERRA BARRANTES, CARLOS ENRIQU	HRDT	SCOTIABANK	1,175.81
13/11/2017	18077140	CABALLERO CABRERA SANTOS ROBERT	HRDT	BANBIF	1,175.81
13/11/2017	73487970	DE LA CRUZ SANDOVAL OSCAR JESUS	HRDT	SCOTIABANK	1,076.33
13/11/2017	43637698	GUEVARA GUTIERREZ, SEGUNDO ESGAR	HRDT	SCOTIABANK	1,199.64
13/11/2017	08124773	LA ROSA DELGADO, HUGO CESAR	HRDT	SCOTIABANK	1,219.55

3/11/2017	#N/A	MATURRANO REYES OSCAR ORLANDO	IMARPE	BANBIF	1,791.62
3/11/2017	15766170	NATO QUISPE, EDWIN ALFREDO	IMARPE	BANBIF	1,239.99
3/11/2017	15738273	VILLEGAS LAROSA, CARLOS	IMARPE	BANBIF	1,240.00
9/11/2017	18063848	CASTRO ULLOA, HERMES DANIEL	INMB. SAN JOSE	BANBIF	1,027.00
3/11/2017	43282973	ALLER CAMACHO, CECILIO	MC	SCOTIABANK	1,462.33
3/11/2017	25683792	BURGOS SALAS, MARCO ANTONIO	MC	SCOTIABANK	1,228.33
3/11/2017	16658582	PAICO RIMACHI, MARLON VICTOR	MC	SCOTIABANK	1,343.33
3/11/2017	25512499	ZEGARRA CASTRO, JUAN CARLOS	MC	SCOTIABANK	1,343.33
3/11/2017	27752842	PISCOYA MERINO, SEGUNDO BALDOMER	MC	SCOTIABANK	1,803.98
3/11/2017	16586324	BOCANEGRA TERRONES, MIGUEL	MC	SCOTIABANK	1,220.28
3/11/2017	45834236	VEGA MUNOZ, DANIEL	MC	SCOTIABANK	1,220.28
3/11/2017	16741012	SANTAMARIA SUCLUPE, PEDRO CRUZ	MC	SCOTIABANK	1,310.53
10/11/2017	23013838	FLORES PAREDES, WILDER	MINCETUR	SCOTIABANK	1,234.63
10/11/2017	41442356	SANDOVAL BALDERA, JOSE DEL CARMEN	MINCETUR	SCOTIABANK	1,218.60
13/11/2017	#N/A	QUISPE MENDOZA FERMIN	MTC	SCOTIABANK	1,090.00
13/11/2017	17824137	SANCHEZ VEGA, JORGE BLADIMIR	MTC	SCOTIABANK	1,090.00
3/11/2017	16708314	ALVARADO SANTAMARIA, ERNESTO	OSCE	SCOTIABANK	1,220.28
3/11/2017	41554348	TELLO TIMANA, FRANKLIN ORLANDO	OSCE	SCOTIABANK	1,220.28
13/11/2017	#N/A	RAMIREZ SERRANO JAIME NEIL	OSCE	SCOTIABANK	989.00
13/11/2017	#N/A	VIDAL GOSHER JIM	OSCE	SCOTIABANK	1,220.28
3/11/2017	40307566	MONTANO CHAVEZ, JOSE INES	PETROPERU	SCOTIABANK	1,426.93
3/11/2017	17596024	VASQUEZ CHIZA, JOSE ALCIBIADES	PETROPERU	SCOTIABANK	1,445.67
3/11/2017	40471604	DELFIN MORALES, RICHARD WILMER	PETROPERU	SCOTIABANK	1,476.63
3/11/2017	16436684	ZEVALLS AGUILAR, JOSE ALBERTO	PETROPERU	SCOTIABANK	1,444.00
3/11/2017	20994201	AGUILAR TAPARA, MOISES	PNSU	SCOTIABANK	1,291.68
3/11/2017	08535382	BELLEZA ACOSTA, ALEJANDRO	PNSU	BANBIF	1,360.00
3/11/2017	25605779	MORAN ARDITTO, JUAN SALVADOR	PNSU	SCOTIABANK	1,143.32
3/11/2017	07796744	MORENO CANALES, CLAUDIO JOSE	PNSU	BANBIF	1,538.63
3/11/2017	25550638	NUÑEZ GAYTAN, JAVIER ANTONIO	PNSU	SCOTIABANK	1,213.33
3/11/2017	47562858	SEGOVIA FERNANDEZ JOSE NILSON	PNSU	BANBIF	887.42
3/11/2017	08753042	VALENZUELA UZATEGUI, LUIS ALBERTO	PNSU	SCOTIABANK	1,696.60
3/11/2017	48375567	ZAVALETA MALQUI EBERT DENIS	PNSU	SCOTIABANK	1,303.33
17/11/2017	48015747	AHUMADA ROMERO, RAFAEL ANTONIO	QW	SCOTIABANK	1,090.00
17/11/2017	18008898	MALQUI RODRIGUEZ, JORGE FERNANDO	QW	SCOTIABANK	1,025.33
17/11/2017	46169792	SALDAÑA VILLEGAS, CRISTHIAN RAPHAEL	QW	SCOTIABANK	1,090.00
3/11/2017	01113893	AMASIFEN LUNA GENIX	RUNNING	SCOTIABANK	1,291.65
3/11/2017	01123973	USHIÑAHUA LUNA MAXIMO	RUNNING	BANBIF	1,291.65
17/11/2017	18189826	CORDERO CALDERON, MILCIADES GUST	SENASA	SCOTIABANK	1,225.99
17/11/2017	42203916	CRUZ AURORA, EDUARDO	SENASA	BANBIF	1,361.65
20/12/2017	46533976	JIMPIKIT KININ DEMECIO	SENASA	SCOTIABANK	1,403.98
20/12/2017	47208459	VICENTE JUAREZ, RODRI GENSI	SENASA	SCOTIABANK	1,263.65
10/11/2017	16648436	PEREZ CARRANZA, ALBERTO	SENCICO	SCOTIABANK	1,220.28
10/11/2017	42325761	NIÑO CHICOMA, JULIO ENRIQUE	SENCICO	SCOTIABANK	1,218.32
10/11/2017	00000848	LOZANO PLAZA, NICOLAS	SENCICO	SCOTIABANK	1,313.12
9/11/2017	17947154	AGUILAR RAMOS, JUAN CARLOS	SENCICO	SCOTIABANK	1,176.89
9/11/2017	43257766	CERNA NEYRA JUAN CARLOS	SENCICO	SCOTIABANK	1,218.60
9/11/2017	43662337	ESQUIVEL CABALLERO, ODILON	SENCICO	BANBIF	1,300.00
9/11/2017	19099240	GOMEZ CHAVEZ, MIGUEL ANGEL	SENCICO	SCOTIABANK	1,204.27
9/11/2017	41516113	JARA ANGULO, JHONY HARRY	SENCICO	SCOTIABANK	1,171.38
9/11/2017	76539822	MALCA SOLIS, REGULO JOSSIMAR	SENCICO	BANBIF	1,152.65
9/11/2017	18078404	MARREROS ROJAS, LUIS ALBERTO	SENCICO	SCOTIABANK	1,320.00
9/11/2017	43526740	MORALES CERNA, ALAN ANTHONI	SENCICO	SCOTIABANK	1,120.28
9/11/2017	18187015	OLORTEGUI GOSHER, LUIS ERNESTO	SENCICO	BANBIF	1,292.24
9/11/2017	03665860	ORDINOLA REQUENA, CARLOS EDUARDO	SENCICO	SCOTIABANK	1,154.23
9/11/2017	41633326	PUICAN ANHUAMAN, DANIEL ARNOL	SENCICO	SCOTIABANK	1,292.24
9/11/2017	18881315	QUISPE LUJAN, MANUEL ANTONIO	SENCICO	SCOTIABANK	1,189.90
3/11/2017	08597348	BAÑOS COA, CARLOS SEGUNDO	SERFOR	SCOTIABANK	1,400.00
3/11/2017	25561286	DE LA HAZA POLACK FELIX PABLO	SERFOR	BANBIF	1,031.68
3/11/2017	08274074	GUTIERREZ ARCATA, JOSE ANTONIO	SERFOR	SCOTIABANK	1,078.10
17/11/2017	07303955	HUAMANI AGUERO, LICARIO	SERFOR	BANBIF	1,291.67
3/11/2017	09792624	PINEDO SIERRALTA WALTER RAUL	SERFOR	BANBIF	1,291.67
3/11/2017	#N/A	PIZANGO HUANIO CHARLES	SERFOR	BANBIF	1,190.00
3/11/2017	43383213	SAUCEDO MARRUFO, ELIDER	SERFOR	SCOTIABANK	1,300.00
17/11/2017	43298470	YIKA GARCIA, VICTOR EDUARDO	SERFOR	SCOTIABANK	1,500.00
					195,238.41

FECHA DE PAGO	D.NI	DETALLE DEL PERSONAL	UNIDAD	BANCO DE ABONO	MONTO DE PLANILLA
20/12/2017	43738404	VASQUEZ RUIZ, PEDRO ALEJANDRO	APN	SCOTIABANK	1,407.32
14/12/2017	18165724	RIOS VALERA, ELMO ULISES	APN	BANBIF	1,235.32
20/12/2017	06799170	LINARES TORRES, MARIO IVAN	C&Z	BANBIF	1,250.00
20/12/2017	16406852	LOPEZ GUARNIZO, HILDEBRANDO	C&Z	BANBIF	1,500.00
20/12/2017	17898778	CIGUENAS NUÑEZ, JUAN YLDAURO	C&Z	BANBIF	7,081.26
20/12/2017	17907536	ZAVALETA MENDEZ, ROSA ADRIANA	C&Z	BANBIF	5,000.00
20/12/2017	18174077	SALDANA OBANDO, CESAR AUGUSTO	C&Z	BANBIF	1,800.00
20/12/2017	40581452	OLAZABAL CASTAÑEDA, JULIO CESAR	C&Z	BANBIF	1,300.00
20/12/2017	18212718	EUSTAQUIO BRICENO MERY MERCEDES	C&Z	BANBIF	1,600.00
20/12/2017	#N/A	GARCIA VEGA MAYRA YAMILA	C&Z	BANBIF	850.00
20/12/2017	41989039	FERNANDEZ CIGUENAS, LUIS ALBERTO	C&Z	BANBIF	1,400.00
20/12/2017	44330920	HUAMANI SEGURA, ROSA MARIA	C&Z	BANBIF	2,000.00
20/12/2017	42940270	PULCE SALAZAR WILLIAM	C&Z	BANBIF	1,800.00
20/12/2017	40209912	CASTAÑEDA VALENCIA EDUARDO MARTIN	C&Z	BANBIF	1,500.00
20/12/2017	43112455	CHALEN CHANG MARTIN ALEJANDRO	C&Z	BANBIF	2,000.00
20/12/2017	43023361	SALAZAR CANDIA JHOM EDER	C&Z	BANBIF	1,400.00
20/12/2017	70901125	LAVADO AGUILAR JANIRA KARINA	C&Z	EC. POR HONOR	850.00
20/12/2017	75241198	LOZANO VARAS JOSELIN HAMELY	C&Z	EC. POR HONOR	850.00
20/12/2017	45616700	SEBASTIAN OLIVARES ROGER	C&Z	EC. POR HONOR	850.00
20/12/2017	40595300	CIGUENAS ALTAMIRANO JAIME WALTER	C&Z		1,300.00
8/12/2017	19097467	VEGA BLAS, ANDRES MARIO	CENTRO TURIS.	BANBIF	1,198.99
8/12/2017	18056938	HUAYAN CORTEGANA, SEGUNDO AMADO	CHECAPET	BANBIF	1,126.33
20/12/2017	72305320	APONTE TORIBIO JERENY ESTEFANY	COAR LIMA	BANBIF	1,027.33
20/12/2017	70077117	HUAMAN MICHUE ANDREA ALEXANDRA	COAR LIMA	BANBIF	914.17
20/12/2017	43427643	MACHADO ESPINOZA JORGE ANGEL	COAR LIMA	BANBIF	971.50
20/12/2017	06969658	URBAY PAZ GLORIA	COAR LIMA	BANBIF	1,072.33
20/12/2017	43350377	RAYME ALFARO IVAN SANTIAGO	COAR LIMA	BANBIF	999.00
20/12/2017	77166660	ALVARADO CASTRO ESTRELLA IVONNE	COAR LIMA	BANBIF	914.17
20/12/2017	41894609	PAUCAR ESPINOZA DELIA ROSA	COAR LIMA	BANBIF	971.50
20/12/2017	40860676	MORALES RIVERA ZAIDA	COAR LIMA	BANBIF	1,015.00
20/12/2017	10171608	SANCHEZ SOLORZANO NILTON PERCY	COAR LIMA	BANBIF	1,036.50
20/12/2017	07682397	SUMARE SUAREZ PEDRO GONZALO	COAR LIMA	BANBIF	994.17
20/12/2017	07688446	PANJERA RAYME AUGUSTO JUAN	COAR LIMA	BANBIF	1,079.00
20/12/2017	45324865	CHIPANI ZAVALA MIRELLA GIOVANNA	COAR LIMA	BANBIF	909.67
20/12/2017	41525907	MELENDEZ BENAVENTE ABEL GEOVANNI	COAR LIMA	BANBIF	1,023.33
20/12/2017	41252209	CHAVEZ ARISTA NICOLAS YVAN	COAR LIMA	BANBIF	929.17
20/12/2017	06811192	PAZ - CARMEN DEL PILAR	COAR LIMA	BANBIF	1,030.00
20/12/2017	10173438	CHAVEZ VIZCARRA MARICELA GABRIELA	COAR LIMA	BANBIF	1,030.00
20/12/2017	71283156	SANDOVAL RAVELO MARIA DEL CARMEN ALEJ	COAR LIMA	BANBIF	1,036.50
20/12/2017	45249827	MENDIOLAZA VALENCIA DIEGO JOSE	COAR LIMA	BANBIF	975.83
20/12/2017	76241247	RAMOS OJEDA MARIELENA GUADALUPE	COAR LIMA	BANBIF	1,036.50
20/12/2017	48697426	RODRIGUEZ NAVENTA ROSA CAROLINA	COAR LIMA	BANBIF	1,036.50
20/12/2017	46243737	CCANTO ARTEAGA JENNIFER SARA	COAR LIMA	BANBIF	1,074.00
20/12/2017	07685447	MENESES FERNANDEZ MARIBEL	COAR LIMA	BANBIF	1,010.65
20/12/2017	09939820	SAAVEDRA YAYA JOSE ANTONIO	COAR LIMA	BANBIF	1,377.50
20/12/2017	18077858	MORENO GARCIA JOSE ALBERTO	COAR VIRU	SCOTIABANK	1,218.93
20/12/2017	18900926	RODRIGUEZ CORDOVA DEYMI	COAR VIRU	SCOTIABANK	1,257.50
20/12/2017	48088052	QUISPE CUEVA DAVID	COAR VIRU	SCOTIABANK	1,298.10
20/12/2017	70295253	IDROGO UBILLUS ANGELICA MARIA	COAR VIRU	SCOTIABANK	1,257.50
20/12/2017	70014043	CASTILLO ALVAREZ EDUARDO MARTIN	COAR VIRU	SCOTIABANK	1,147.83
20/12/2017	44815278	VICENTE JUAREZ ERIC EFRAIN	COAR VIRU	SCOTIABANK	1,298.10
20/12/2017	18009849	CASTILLO CALDERON GERARDO JESUS	COAR VIRU	SCOTIABANK	1,188.50
20/12/2017	18229606	CASTILLO CALDERON RUBEN ROLANDO	COAR VIRU	SCOTIABANK	1,128.50
20/12/2017	77482583	GARCIA BLAS ANTHONY ROOSEVELT	COAR VIRU	BANBIF	1,298.10
20/12/2017	76438079	GUEVARA HUACCHA SEGUNDO SERGIO	COAR VIRU	BANBIF	1,220.00
8/12/2017	80671509	GUIMAN MENDOZA NILSER	ECOTECH	BANBIF	1,416.66
20/12/2017	42611030	ALCALDE ALVA, YESSICA DEL PILAR	HRDT	SCOTIABANK	1,206.33
20/12/2017	44742233	ALVITES CASTREJON, WILLIAM BENJAMIN	HRDT	SCOTIABANK	1,153.57
20/12/2017	44534266	BECERRA BARRANTES, CARLOS ENRIQUE	HRDT	SCOTIABANK	1,038.20
20/12/2017	18077140	CABALLERO CABRERA SANTOS ROBERT	HRDT	BANBIF	1,031.77
20/12/2017	18151600	CABALLERO CABRERA, EDGAR MARTIN	HRDT	BANBIF	1,252.30
20/12/2017	18081817	CAMPOS PEREZ, LUIS FERNANDO	HRDT	SCOTIABANK	985.63
20/12/2017	19252844	CASTRO CARACHOLIDE COSTA, SONIA LILIAN	HRDT	SCOTIABANK	1,013.95

15/12/2017	15738273	VILLEGAS LAROSA, CARLOS	IMARPE	BANBIF	1,240.00
15/12/2017	41483894	GONZALES ARREDONDO, WILMER EDGAR	IMARPE	BANBIF	1,240.00
15/12/2017	40313296	VELASQUEZ TORRES, CARLOS ANGEL	IMARPE	BANBIF	1,253.47
8/12/2017	07975949	RODRIGUEZ LAUREANO, ADRIAN ENRIQUE	INMB. SAN JOSE	SCOTIABANK	1,090.00
13/12/2017	16741012	SANTAMARIA SUCLUPE, PEDRO CRUZ	MC	SCOTIABANK	1,741.21
13/12/2017	45834236	VEGA MUNOZ, DANIEL	MC	SCOTIABANK	1,220.28
13/12/2017	16586324	BOCANEGRA TERRONES, MIGUEL	MC	SCOTIABANK	1,220.28
13/12/2017	27752842	PISCOYA MERINO, SEGUNDO BALDOMERO	MC	SCOTIABANK	1,218.32
13/12/2017	25683792	BURGOS SALAS, MARCO ANTONIO	MC	SCOTIABANK	1,258.33
13/12/2017	16658582	PAICO RIMACHI, MARLON VICTOR	MC	SCOTIABANK	1,303.33
13/12/2017	43282973	ALLER CAMACHO, CECILIO	MC	SCOTIABANK	1,443.33
13/12/2017	25739852	CALDERON MELITON, MARTIN GERARDO	MC	BANBIF	1,343.33
20/12/2017	23013838	FLORES PAREDES, WILDER	MINCETUR	SCOTIABANK	1,220.28
20/12/2017	41442356	SANDOVAL BALDERA, JOSE DEL CARMEN	MINCETUR	SCOTIABANK	1,185.97
20/12/2017	17824137	SANCHEZ VEGA, JORGE BLADIMIR	MTC	SCOTIABANK	1,090.00
20/12/2017	18084090	QUISPE MENDOZA, FERMIN	MTC	SCOTIABANK	1,090.00
14/12/2017	41480764	JULCA GONZALES, JUAN RONALD	OSCE	SCOTIABANK	1,198.99
14/12/2017	48464131	RAMIREZ SERRANO, JAIME NEIL	OSCE	SCOTIABANK	1,007.00
20/12/2017	16708314	ALVARADO SANTAMARIA, ERNESTO	OSCE	SCOTIABANK	1,220.28
20/12/2017	41554348	TELLO TIMANA, FRANKLIN ORLANDO	OSCE	SCOTIABANK	1,220.28
13/12/2017	17596024	VASQUEZ CHIZA, JOSE ALCIBIADES	PETROPERU	SCOTIABANK	1,478.35
13/12/2017	40307566	MONTANO CHAVEZ, JOSE INES	PETROPERU	SCOTIABANK	1,478.35
13/12/2017	40471604	DELFIN MORALES, RICHARD WILMER	PETROPERU	SCOTIABANK	1,476.63
13/12/2017	16436684	ZEVALLS AGUILAR, JOSE ALBERTO	PETROPERU	SCOTIABANK	1,476.63
13/12/2017	25605779	MORAN ARDITTO, JUAN SALVADOR	PNSU	SCOTIABANK	1,171.67
13/12/2017	05062387	MEJIA ALVAREZ, JORGE	PNSU	SCOTIABANK	1,360.00
14/12/2017	47562858	SEGOVIA FERNANDEZ JOSE NILSON	PNSU	BANBIF	1,480.00
14/12/2017	08535382	BELLEZA ACOSTA, ALEJANDRO	PNSU	BANBIF	1,240.00
13/12/2017	20994201	AGUILAR TAPARA, MOISES	PNSU	SCOTIABANK	1,390.00
13/12/2017	25550638	NUÑEZ GAYTAN, JAVIER ANTONIO	PNSU	SCOTIABANK	1,201.67
14/12/2017	07796744	MORENO CANALES, CLAUDIO JOSE	PNSU	BANBIF	1,374.50
14/12/2017	45842060	ANGELES POQUIOMA GUIRALDO	PNSU	BANBIF	1,451.67
20/12/2017	18008898	MALQUI RODRIGUEZ, JORGE FERNANDO	QW	SCOTIABANK	907.60
20/12/2017	46169792	SALDANA VILLEGAS, CRISTHIAN RAPHAEL	QW	SCOTIABANK	1,090.00
20/12/2017	48015747	AHUMADA ROMERO, RAFAEL ANTONIO	QW	SCOTIABANK	1,090.00
8/12/2017	01123973	USHINAHUA LUNA MAXIMO	RUNNING	BANBIF	1,291.66
8/12/2017	01113893	AMASIFEN LUNA GENIX	RUNNING	SCOTIABANK	1,291.66
13/12/2017	18063848	CASTRO ULLOA, HERMES DANIEL	SENCICO	BANBIF	1,047.00
13/12/2017	41516113	JARA ANGULO, JHONY HARRY	SENCICO	SCOTIABANK	1,069.30
13/12/2017	43526740	MORALES CERNA, ALAN ANTHONI	SENCICO	SCOTIABANK	981.43
13/12/2017	18078404	MARREROS ROJAS, LUIS ALBERTO	SENCICO	SCOTIABANK	1,320.00
13/12/2017	43662337	ESQUIVEL CABALLERO, ODILON	SENCICO	BANBIF	1,300.00
13/12/2017	18187015	OLORTEGUI GOSHER, LUIS ERNESTO	SENCICO	BANBIF	1,030.00
13/12/2017	42325761	NINO CHICOMA, JULIO ENRIQUE	SENCICO	SCOTIABANK	1,185.70
13/12/2017	00000848	LOZANO PLAZA, NICOLAS	SENCICO	SCOTIABANK	1,299.68
13/12/2017	16648436	PEREZ CARRANZA, ALBERTO	SENCICO	SCOTIABANK	1,220.28
13/12/2017	19099240	GOMEZ CHAVEZ, MIGUEL ANGEL	SENCICO	SCOTIABANK	1,218.60
13/12/2017	76539822	MALCA SOLIS, REGULO JOSSIMAR	SENCICO	BANBIF	1,034.91
13/12/2017	43257766	CERNA NEYRA JUAN CARLOS	SENCICO	SCOTIABANK	1,218.60
13/12/2017	17802120	SANCHEZ ULLOA, GUILLERMO RUBEN	SENCICO	SCOTIABANK	1,178.10
13/12/2017	41633326	PUICAN ANHUAMAN, DANIEL ARNOL	SENCICO	SCOTIABANK	1,223.26
13/12/2017	03665860	ORDINOLA REQUENA, CARLOS EDUARDO	SENCICO	SCOTIABANK	1,125.53
13/12/2017	10811848	FIGUEROA CHUMBES ITALO STEVE	SERFOR	BANBIF	1,281.67
13/12/2017	21146629	PIZANGO HUANIO, CHARLES	SERFOR	BANBIF	1,463.33
13/12/2017	06966526	PALOMINO GODINES LUIS	SERFOR	BANBIF	1,227.35
13/12/2017	08597348	BANOS COA, CARLOS SEGUNDO	SERFOR	SCOTIABANK	1,400.00
13/12/2017	09860187	ALTAMIRANO HUILLCA, AMILCAR	SERFOR	SCOTIABANK	1,280.00
13/12/2017	43383213	SAUCEDO MARRUFO, ELIDER	SERFOR	SCOTIABANK	1,463.33
13/12/2017	25561286	DE LA HAZA POLACK FELIX PABLO	SERFOR	BANBIF	1,053.33
13/12/2017	43298470	YIKA GARCIA, VICTOR EDUARDO	SERFOR	SCOTIABANK	1,540.00
					182,187.64

ANEXO N°7 – CTS Y GRATIF

FECHA DE PAGO	D.NI	DETALLE DEL PERSONAL	BANCO DE ABONO	MONTO DE
		PETROLEOS DEL PERU - PETROPERU S.A.		
18/11/2017	40471604	DELFIN MORALES, RICHARD WILMER	SCOTIABANK	352.58
18/11/2017	40307566	MONTAÑO CHAVEZ, JOSE INES	SCOTIABANK	355.69
18/11/2017	17596024	VASQUEZ CHIZA, JOSE ALCIBIADES	SCOTIABANK	355.69
18/11/2017	16436684	ZEBALLOS AGUILAR, JOSE ALBERTO	SCOTIABANK	346.37
		SERVICIO NACIONAL DE SANIDAD AGRARIA		
18/11/2017	18081817	CAMPOS PEREZ, LUIS FERNANDO	SCOTIABANK	275.18
18/11/2017	18189826	CORDERO CALDERON, MILCIADES GUSTAVO	SCOTIABANK	177.00
18/11/2017	42203916	CRUZ AURORA, EDUARDO	BANBIF	300.12
18/11/2017	41100086	ESCOBEDO ACOSTA, NESTOR WILMER	BANBIF	301.84
18/11/2017	46533976	JIMPIKIT KININ DEMECIO	BANBIF	130.00
18/11/2017	47208459	VICENTE JUAREZ, RODRI GENSI	BANBIF	309.03
		SERVICIO NACIONAL DE CAPACITACION PARA LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCION		
1/12/2017	17947154	AGUILAR RAMOS, JUAN CARLOS	SCOTIABANK	325.51
1/12/2017	43257766	CERNA NEYRA JUAN CARLOS	SCOTIABANK	129.07
1/12/2017	43662337	ESQUIVEL CABALLERO, ODILON	BANBIF	271.57
1/12/2017	19099240	GOMEZ CHAVEZ, MIGUEL ANGEL	SCOTIABANK	309.89
1/12/2017	41516113	JARA ANGULO, JHONY HARRY	SCOTIABANK	318.18
1/12/2017	00000848	LOZANO PLAZA, NICOLAS	SCOTIABANK	329.12
1/12/2017	76539822	MALCA SOLIS, REGULO JOSSIMAR	BANBIF	31.24
1/12/2017	18078404	MARREROS ROJAS, LUIS ALBERTO	SCOTIABANK	301.06
1/12/2017	43526740	MORALES CERNA, ALAN ANTHONI	SCOTIABANK	324.84
1/12/2017	42325761	NIÑO CHICOMA, JULIO ENRIQUE	SCOTIABANK	326.95
1/12/2017	18187015	OLORTEGUI GOSHER, LUIS ERNESTO	BANBIF	318.73
1/12/2017	03665860	ORDINOLA REQUENA, CARLOS EDUARDO	SCOTIABANK	306.66
1/12/2017	16648436	PEREZ CARRANZA, ALBERTO	SCOTIABANK	326.95
1/12/2017	41633326	PUICAN ANHUAMAN, DANIEL ARNOL	SCOTIABANK	316.12
1/12/2017	18881315	QUISPE LUJAN, MANUEL ANTONIO	SCOTIABANK	307.34
		MINISTERIO DE TRANSPORTES Y COMUNICACIONES		
18/11/2017	18084090	QUISPE MENDOZA, FERMIN	SCOTIABANK	308.58
18/11/2017	17824137	SANCHEZ VEGA, JORGE BLADIMIR	SCOTIABANK	309.92
		CHECAPET S.R.L.		
18/11/2017	18859478	DURAND MENDOZA, WALTER	BANBIF	303.18
18/11/2017	18056938	HUAYAN CORTEGANA, SEGUNDO AMADO	BANBIF	307.13
		INMOBILIARIA SAN JOSE S.A.C.		
18/11/2017	18063848	CASTRO ULLOA, HERMES DANIEL	BANBIF	329.67
		INSTITUTO DEL MAR DEL PERU		
15/11/2017	40105482	CHIROQUE MENDEZ, JOEL YOVANY	SCOTIABANK	321.12
15/11/2017	42206979	FARRO LA ROSA, RUDDY MANUEL	SCOTIABANK	311.10
15/11/2017	41483894	GONZALES ARREDONDO, WILMER EDGAR	SCOTIABANK	294.32
15/11/2017	15737488	MATURRANO REYES, OSCAR ORLANDO	BANBIF	325.94
15/11/2017	15766170	ÑATO QUISPE, EDWIN ALFREDO	SCOTIABANK	321.12
15/11/2017	40313296	VELASQUEZ TORRES, CARLOS ANGEL	SCOTIABANK	339.25
15/11/2017	15738273	VILLEGAS LAROSA, CARLOS	SCOTIABANK	339.27
		URBANO		

		CORPORACION EMPRESARIAL C&Z SAC		
8/12/2016	40209912	CASTAÑEDA VALENCIA EDUARDO MARTIN	BANBIF	52.69
8/12/2016	43112455	CHALEN CHANG MARTIN ALEJANDRO	BANBIF	31.24
8/12/2016	17898778	CIGUEÑAS NUÑEZ, JUAN YLDAURO	BANBIF	2,790.55
8/12/2016	18212718	EUSTAQUIO BRICEÑO MERY MERCEDES	BANBIF	205.75
8/12/2016	41989039	FERNANDEZ CIGUEÑAS, LUIS ALBERTO	BANBIF	227.80
8/12/2016	70902548	GARCIA VEGA MAYRA YAMILA	SCOTIABANK	31.24
8/12/2016	44330920	HUAMANI SEGURA, ROSA MARIA	SCOTIABANK	279.58
8/12/2016	06799170	LINARES TORRES, MARIO IVAN	SCOTIABANK	170.57
8/12/2016	16406852	LOPEZ GUARNIZO, HILDEBRANDO	SCOTIABANK	254.72
8/12/2016	40581452	OLAZABAL CASTAÑEDA, JULIO CESAR	SCOTIABANK	127.14
8/12/2016	42940270	PULCE SALAZAR WILLIAM	SCOTIABANK	46.96
8/12/2016	73453865	REYNA RIMARACHIN, LOURDES DEL ROSARIO	SCOTIABANK	184.30
8/12/2016	17984699	REYNA VILLANUEVA, BENITO FRANKLIN	SCOTIABANK	283.06
8/12/2016	18174077	SALDAÑA OBANDO, CESAR AUGUSTO	SCOTIABANK	246.44
8/12/2016	43298470	YIKA GARCIA, VICTOR EDUARDO	SCOTIABANK	309.12
8/12/2016	17887909	ZAVALETA MENDEZ, CARMEN ROSA	SCOTIABANK	186.38
8/12/2016	17907536	ZAVALETA MENDEZ, ROSA ADRIANA	SCOTIABANK	643.49
		MINISTERIO DE COMERCIO EXTERIOR Y TURISMO		
15/11/2018	23013838	FLORES PAREDES, WILDER	SCOTIABANK	344.17
15/11/2018	41442356	SANDOVAL BALDERA, JOSE DEL CARMEN	SCOTIABANK	345.26
		AUTORIDAD PORTUARIA NACIONAL		
15/11/2018	18165724	RIOS VALERA, ELMO ULISES	BANBIF	302.92
15/11/2018	43738404	VASQUEZ RUIZ, PEDRO ALEJANDRO	SCOTIABANK	304.41
		MINISTERIO DE CULTURA		
15/11/2018	25779621	AGURTO TORRES, JULIO ENRIQUE	SCOTIABANK	287.97
15/11/2018	43282973	ALLER CAMACHO, CECILIO	SCOTIABANK	293.65
	80198973	BAHAMONDE URQUIZO, VICTOR ANTONIO	BANBIF	254.16
15/11/2018	16586324	BOCANEGRA TERRONES, MIGUEL	SCOTIABANK	295.90
15/11/2018	25683792	BURGOS SALAS, MARCO ANTONIO	SCOTIABANK	295.45
15/11/2018	25739852	CALDERON MELITON, MARTIN GERARDO	BANBIF	298.17
15/11/2018	16658582	PAICO RIMACHI, MARLON VICTOR	SCOTIABANK	292.38
15/11/2018	27752842	PISCOYA MERINO, SEGUNDO BALDOMERO	SCOTIABANK	343.24
15/11/2018	16741012	SANTAMARIA SUCLUPE, PEDRO CRUZ	SCOTIABANK	68.72
15/11/2018	45834236	VEGA MUÑOZ, DANIEL	SCOTIABANK	338.07
15/11/2018	25512499	ZEGARRA CASTRO, JUAN CARLOS	SCOTIABANK	283.92
		PROGRAMA NACIONAL DE ALIMENTACION ESCOLAR QALIWARMA		
10/12/2017	48015747	AHUMADA ROMERO, RAFAEL ANTONIO	SCOTIABANK	300.04
10/12/2017	47484557	CHASQUERO CAMIZAN, FLORENTINO	BANBIF	304.12
10/12/2017	18008898	MALQUI RODRIGUEZ, JORGE FERNANDO	SCOTIABANK	295.06
10/12/2017	07975949	RODRIGUEZ LAUREANO, ADRIAN ENRIQUE	SCOTIABANK	308.72
10/12/2017	46169792	SALDAÑA VILLEGAS, CRISTHIAN RAPHAEL	SCOTIABANK	306.06
		SERVICIO NACIONAL FORESTAL Y DE FAUNA SILVESTRE - SERFOR		
10/12/2017	09860187	ALTAMIRANO HUILLCA, AMILCAR	SCOTIABANK	336.51
10/12/2017	08597348	BAÑOS COA, CARLOS SEGUNDO	SCOTIABANK	330.35
10/12/2017	25561286	DE LA HAZA POLACK FELIX PABLO	BANBIF	156.83
10/12/2017	08274074	GUTIERREZ ARCATA, JOSE ANTONIO	SCOTIABANK	44.67
10/12/2017	43383213	SAUCEDO MARRUFO, ELIDER	SCOTIABANK	341.44
				34,050.58

FECHA DE PAGO	D.NI	DETALLE DEL PERSONAL	BANCO DE ABONO	MONTO DE PLANILLA
		APN		
10/01/2017	18165724	RIOS VALERA, ELMO ULISES	BANBIF	545.83
10/01/2017	43738404	VASQUEZ RUIZ, PEDRO ALEJANDRO	SCOTIABANK	551.40
		C&Z SAC - LIMA		
15/12/2017	40209912	CASTAÑEDA VALENCIA EDUARDO MARTIN	BANBIF	366.13
15/12/2017	43112455	CHALEN CHANG MARTIN ALEJANDRO	BANBIF	410.80
15/12/2017	41989039	FERNANDEZ CIGUEÑAS, LUIS ALBERTO	BANBIF	647.54
15/12/2017	44330920	HUAMANI SEGURA, ROSA MARIA	BANBIF	1,154.77
15/12/2017	42940270	PULCE SALAZAR WILLIAM	BANBIF	406.90
15/12/2017	43023361	SALAZAR CANDIA JHOM EDER	BANBIF	84.93
		C&Z SAC - TRUJILLO		
15/12/2017	06799170	LINARES TORRES, MARIO IVAN	BANBIF	548.78
15/12/2017	17898778	CIGUEÑAS NUÑEZ, JUAN YLDAURO	SCOTIABANK	5,450.00
15/12/2017	18212718	EUSTAQUIO BRICEÑO MERY MERCEDES	BANBIF	775.65
15/12/2017	47806482	GARCIA VEGA MAYRA YANILÉ	BANBIF	231.62
15/12/2017	40581452	OLAZABAL CASTAÑEDA, JULIO CESAR	BANBIF	615.05
15/12/2017	73453865	REYNA RIMARACHIN, LOURDES DEL ROSARIO		508.48
15/12/2017	18174077	SALDAÑA OBANDO, CESAR AUGUSTO	BANBIF	952.68
15/12/2017	17887909	ZAVALETA MENDEZ, CARMEN ROSA		463.25
15/12/2017	17907536	ZAVALETA MENDEZ, ROSA ADRIANA		1,798.50
15/12/2017	16406852	LOPEZ GUARNIZO, HILDEBRANDO	BANBIF	899.25
		CHECAPET S.R.L.		
15/12/2017	18056938	HUAYAN CORTEGANA, SEGUNDO AMADO	BANBIF	537.12
15/12/2017	19097467	VEGA BLAS, ANDRES MARIO	BANBIF	536.19
		COAR - LIMA		
4/01/2018	77166660	ALVARADO CASTRO ESTRELLA IVONNE	BANBIF	144.12
4/01/2018	72305320	APONTE TORIBIO JERENY ESTEFANY	BANBIF	149.26
4/01/2018	46243737	CCANTO ARTEAGA JENNIFER SARA	BANBIF	144.12
4/01/2018	10173438	CHAVEZ VIZCARRA MARICELA GABRIELA	BANBIF	146.69
4/01/2018	70077117	HUAMAN MICHUE ANDREA ALEXANDRA	BANBIF	144.12
4/01/2018	07676814	JARA HUANCAYA JACQUELINE MILAGROS	BANBIF	154.42
4/01/2018	43427643	MACHADO ESPINOZA JORGE ANGEL	BANBIF	151.85
4/01/2018	07685447	MENESES FERNANDEZ MARIBEL	BANBIF	141.55
4/01/2018	40860676	MORALES RIVERA ZAIDA	BANBIF	151.85
4/01/2018	07688446	PANUERA RAYME AUGUSTO JUAN	BANBIF	77.20
4/01/2018	41894609	PAUCAR ESPINOZA DELIA ROSA	BANBIF	133.83
4/01/2018	06811192	PAZ - CARMEN DEL PILAR	BANBIF	154.42
4/01/2018	76241247	RAMOS OJEDA MARIELENA GUADALUPE	BANBIF	154.42
4/01/2018	43350377	RAYME ALFARO IVAN SANTIAGO	BANBIF	149.26
4/01/2018	48697426	RODRIGUEZ NAVENTA ROSA CAROLINA	BANBIF	144.12
4/01/2018	09939820	SAAVEDRA YAYA JOSE ANTONIO	BANBIF	154.42
4/01/2018	10171608	SANCHEZ SOLORIZANO NILTON PERCY	BANBIF	146.69
4/01/2018	71283156	SANDOVAL RAVELO MARIA DEL CARMEN ALEJANDRA	BANBIF	151.85
4/01/2018	07682397	SUMARE SUAREZ PEDRO GONZALO	BANBIF	151.85
4/01/2018	06969658	URBAY PAZ GLORIA	BANBIF	77.20
		ECO-TECH CORPORATION S.A.C.		
4/01/2018	77498491	GUIMAC VARGAS ROISER		77.20
4/01/2018	80671509	GUIMAN MENDOZA NILSER		77.20

QUALIWUARMA				
18/12/2017	48015747	AHUMADA ROMERO, RAFAEL ANTONIO		544.30
18/12/2017	47484557	CHASQUERO CAMIZAN, FLORENTINO	BANBIF	542.48
18/12/2017	72651222	CUBAS SEMBRERA, JOSE BILDER		237.12
18/12/2017	18859478	DURAND MENDOZA, WALTER	BANBIF	543.66
18/12/2017	18008898	MALQUI RODRIGUEZ, JORGE FERNANDO	SCOTIABANK	552.37
18/12/2017	46169792	SALDAÑA VILLEGAS, CRISTHIAN RAPHAEL		547.09
SENCICO				
15/12/2017	17947154	AGUILAR RAMOS, JUAN CARLOS	SCOTIABANK	594.26
15/12/2017	18063848	CASTRO ULLOA, HERMES DANIEL	BANBIF	558.61
15/12/2017	43257766	CERNA NEYRA JUAN CARLOS	SCOTIABANK	370.06
15/12/2017	43662337	ESQUIVEL CABALLERO, ODILON	BANBIF	550.28
15/12/2017	19099240	GOMEZ CHAVEZ, MIGUEL ANGEL	SCOTIABANK	562.35
15/12/2017	00000848	LOZANO PLAZA, NICOLAS	SCOTIABANK	602.75
15/12/2017	76539822	MALCA SOLIS, REGULO JOSSIMAR	BANBIF	255.87
15/12/2017	18078404	MARREROS ROJAS, LUIS ALBERTO	SCOTIABANK	586.28
15/12/2017	43526740	MORALES CERNA, ALAN ANTHONI	SCOTIABANK	587.41
15/12/2017	42325761	NIÑO CHICOMA, JULIO ENRIQUE	SCOTIABANK	601.15
15/12/2017	18187015	OLORTEGUI GOSHER, LUIS ERNESTO	BANBIF	584.85
15/12/2017	03665860	ORDINOLA REQUENA, CARLOS EDUARDO	SCOTIABANK	598.46
15/12/2017	16648436	PEREZ CARRANZA, ALBERTO	SCOTIABANK	601.15
15/12/2017	41633326	PUICAN ANHUAMAN, DANIEL ARNOL	SCOTIABANK	592.28
15/12/2017	18881315	QUISPE LUJAN, MANUEL ANTONIO	SCOTIABANK	601.15
15/12/2017	17802120	SANCHEZ ULLOA, GUILLERMO RUBEN	SCOTIABANK	558.37
RUNNING				
15/12/2017	01113893	AMASIFEN LUNA GENIX	SCOTIABANK	154.42
15/12/2017	01123973	USHIÑAHUA LUNA MAXIMO	BANBIF	154.42
15/12/2017	42062823	ZUTA HUAMAN GUINALDO	BANBIF	77.20
				70,176.57

ANEXO Nº 8 – EEFF CON FACTORING

CORPORACION EMPRESARIAL C&Z S.A.C
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 01/10/2017 AL 31/12/2017
Expresado en Soles

<u>ACTIVO</u>	S/.	<u>PASIVO</u>	S/.
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	47,026.32	Cuentas por pagar comerciales - terceros	101,106.92
Cuentas por cobrar comerciales	352,596.65	Tributos por pagar	122,119.00
Servicios y otros contratados por tercero		IGV	110,643.00
Mercaderías		ONP	2,679.00
Materiales auxi, sumin, rep	91,424.00	ESSALUD	8,607.00
Activo Diferido		Imp. Renta 5ta. Categoría	
Credito Fiscal		Imp. Renta 3ra. Categoría	
Percepciones por Aplicar		SCTR	190.00
Retenciones por Aplicar		ESSALUD VIDA	
Pagos a Cuenta del Imp. Renta (2016)		AFP	
Saldo de Imp. Renta. Por Compensar		Otras cuentas por pagar diversas (Penalidades)	10,239.00
otros activos diferido		Remuneraciones y Participaciones por pagar	59,398.00
Servicios y otros contratados por anticipado		Cuentas por pagar a los accionistas, directores, gerentes	3,000.00
Total Act. Corriente	<u>491,046.98</u>	Obligaciones Financieras	<u>0.00</u>
		Total Pas. Corriente	<u>311,971.92</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Inmueble, maquinaria y equipo	534,727.49	Cuentas por pagar diversas - Terceros	2,500.00
Inmueble, maquinaria y equipo (Arrendamiento	75,739.00	Obligaciones Financieras (leasing)	<u>55,498.69</u>
Intangibles		Total Pas. No Corriente	<u>57,998.69</u>
Depreciacion y Amortizac. Acum.	<u>-189,514.59</u>		
Total Act. No Corriente	<u>420,951.90</u>	<u>PATRIMONIO</u>	
		Capital social	286,082.57
		Capital Adicional	
		Resultados Acumulados (Utilidad)	119,710.00
		Resultados del ejercicio (utilidad)	<u>23,702.52</u>
		Total Patrimonio	<u>429,495.09</u>
TOTAL ACTIVO	<u>911,998.87</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>911,998.87</u>

ANEXO Nº 9 – LINEA DE CREDITO

CORPORACION EMPRESARIAL C&Z S.A.C
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 01/10/2017 AL 31/12/2017
Expresado en Soles

<u>ACTIVO</u>	S/.	<u>PASIVO</u>	S/.
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	22,289.45	Cuentas por pagar comerciales - terceros	111,345.92
Cuentas por cobrar comerciales	516,885.26	Tributos por pagar	113,512.00
Servicios y otros contratados por tercero		IGV	110,643.00
Mercaderías		ONP	2,679.00
Materiales auxi, sumin, rep	91,424.00	Imp. Renta 5ta. Categoría	
Activo Diferido		Imp. Renta 3ra. Categoría	
Credito Fiscal		SCTR	190.00
Percepciones por Aplicar		ESSALUD VIDA	
Retenciones por Aplicar		AFP	
Pagos a Cuenta del Imp. Renta (2016)		Otras cuentas por pagar diversas (Penalidades)	10,239.00
Saldo de Imp. Renta. Por Compensar		Remuneraciones y Participaciones por pagar	222,700.24
otros activos diferido		Cuentas por pagar a los accionistas, directores, gerentes	3,000.00
Servicios y otros contratados por anticipado		Obligaciones Financieras	47,568.67
Total Act. Corriente	630,598.71	Total Pas. Corriente	508,365.83
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Inmueble, maquinaria y equipo	534,727.49	Cuentas por pagar diversas - Terceros	2,500.00
Inmueble, maquinaria y equipo (Arrendamiento)	75,739.00	Obligaciones Financieras (leasing)	55,498.69
Intangibles		Total Pas. No Corriente	57,998.69
Depreciacion y Amortizac. Acum.	-189,514.59		
Total Act. No Corriente	420,951.90		
		<u>PATRIMONIO</u>	
		Capital social	286,082.57
		Capital Adicional	
		Resultados Acumulados (Utilidad)	119,710.00
		Resultados del ejercicio (utilidad)	23,702.52
		Total Patrimonio	429,495.09
TOTAL ACTIVO	<u>1,051,550.61</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>1,051,550.61</u>

ANEXO N°10 – EEFF CON PRÉSTAMO A CORTO PLAZO

CORPORACION EMPRESARIAL C&Z S.A.C
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 01/10/2017 AL 31/12/2017
Expresado en Soles

<u>ACTIVO</u>	S/.	<u>PASIVO</u>	S/.
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	23,595.54	Cuentas por pagar comerciales - terceros	111,345.92
Cuentas por cobrar comerciales	516,885.26	Tributos por pagar	113,512.00
Servicios y otros contratados por tercero		IGV	110,643.00
Mercaderías		ONP	2,679.00
Materiales auxi, sumin, rep	91,424.00	ESSALUD	
Activo Diferido		Imp. Renta 5ta. Categoría	
Credito Fiscal		Imp. Renta 3ra. Categoría	
Percepciones por Aplicar		SCTR	190.00
Retenciones por Aplicar		ESSALUD VIDA	
Pagos a Cuenta del Imp. Renta (2016)		AFP	
Saldo de Imp. Renta. Por Compensar		Otras cuentas por pagar diversas (Penalidades)	0.00
otros activos diferido		Remuneraciones y Participaciones por pagar	234,788.24
Servicios y otros contratados por anticipado		Cuentas por pagar a los accionistas, directores, gerentes	3,000.00
Total Act. Corriente	631,904.80	Obligaciones Financieras	<u>46,753.58</u>
		Total Pas. Corriente	535,329.74
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Inmueble, maquinaria y equipo	534,727.49	Cuentas por pagar diversas - Terceros	2,500.00
Inmueble, maquinaria y equipo (Arrendamiento)	75,739.00	Obligaciones Financieras (leasing)	<u>55,498.69</u>
Intangibles		Total Pas. No Corriente	57,998.69
Depreciacion y Amortizac. Acum.	<u>-189,514.59</u>		
Total Act. No Corriente	420,951.90	<u>PATRIMONIO</u>	
		Capital social	286,082.57
		Capital Adicional	
		Resultados Acumulados (Utilidad)	119,710.00
		Resultados del ejercicio (utilidad)	<u>23,702.52</u>
		Total Patrimonio	429,495.09
TOTAL ACTIVO	<u>1,052,856.70</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>1,052,856.70</u>

ANEXO Nº 11 – FLUJO DE CAJA CON FACTORING

CORPORACIÓN EMPRESARIAL CYZ S.A.C				
FLUJO DE CAJA - ESTRATEGIA FACTORING				
OCTUBRE 2017 - DICIEMBRE 2017				
	OCTUBRE 2017	NOVIEMBRE 2017	DICIEMBRE 2017	TOTAL
Saldo Inicial	S/. 12,657.24	S/. 1,124.53	S/. 11,528.75	S/. 12,657.24
Ingresos				
F/. Cobradas normalmente	S/. 83,435.10	S/. 230,332.60	S/. 299,269.95	S/. 613,037.65
F/.Cobradas con factoring	S/. 144,731.23	S/. 154,104.61	S/. 153,609.83	S/. 452,445.68
TOTAL INGRESOS	S/. 240,823.57	S/. 385,561.75	S/. 464,408.53	S/. 1,078,140.57
Egresos				
Pago a proveedores	S/. 12,575.42	S/. 54,060.00	S/. 63,662.00	S/. 130,297.42
Pago de remuneraciones	S/. 144,619.62	S/. 195,238.41	S/. 122,789.64	S/. 462,647.67
Pago de gratificaciones			S/. 70,176.57	S/. 70,176.57
Otras cuentas por pagar	S/. 5,000.00	S/. 64,570.00	S/. 55,000.00	S/. 124,570.00
Pago de CTS		S/. 34,050.58		S/. 34,050.58
Pago de tributos	S/. 77,504.00	S/. 26,114.00	S/. 105,754.00	S/. 209,372.00
TOTAL EGRESOS	S/. 239,699.04	S/. 374,032.99	S/. 417,382.21	S/. 1,031,114.25
FLUJO DE CAJA ECONÓMICO	S/. 1,124.53	S/. 11,528.75	S/. 47,026.32	S/. 47,026.32

ANEXO Nº 12 – FLUJO DE CAJA DE LÍNEA DE CRÉDITO

CORPORACIÓN EMPRESARIAL CYZ S.A.C FLUJO DE CAJA - ESTRATEGIA FACTORING OCTUBRE 2017 - DICIEMBRE 2017				
	OCTUBRE 2017	NOVIEMBRE 2017	DICIEMBRE 2017	TOTAL
Saldo Inicial	S/. 12,657.24	S/. 4,761.21	S/. 36,463.23	S/. 12,657.24
Ingresos				
F/. Cobradas normalmente	S/. 83,435.10	S/. 230,332.60	S/. 299,269.95	S/. 613,037.65
TOTAL INGRESOS	S/. 96,092.34	S/. 235,093.81	S/. 335,733.18	S/. 625,694.89
Egresos				
Pago a proveedores	S/. 46,190.93	S/. 76,935.03	S/. 64,268.00	S/. 187,393.96
Pago de remuneraciones	S/. 35,804.20	S/. 117,062.53	S/. 146,478.70	S/. 299,345.43
Pago de gratificaciones			S/. 70,176.57	S/. 70,176.57
Otras cuentas por pagar	S/. 5,000.00	S/. 20,000.00	S/. 15,000.00	S/. 40,000.00
Pago de CTS		S/. 34,050.58		S/. 34,050.58
Pago de tributos	S/. 37,504.00	S/. 26,114.00	S/. 105,754.00	S/. 169,372.00
TOTAL EGRESOS	S/. 124,499.13	S/. 274,162.15	S/. 401,677.27	S/. 800,338.54
FLUJO DE CAJA ECONÓMICO	S/. -28,406.79	S/. -39,068.34	S/. -65,944.09	S/. -174,643.66
Préstamos obtenidos	S/. 33,168.00	S/. 40,853.00	S/. 45,563.00	S/. 119,584.00
Amortización		S/. 33,168.00	S/. 40,853.00	S/. 74,021.00
Intereses		S/. 1,510.57	S/. 1,817.54	S/. 3,328.11
TOTAL FINANCIAMIENTO	S/. 33,168.00	S/. 75,531.57	S/. 88,233.54	S/. 196,933.11
FLUJO DE CAJA FINANCIERO	S/. 4,761.21	S/. 36,463.23	S/. 22,289.45	S/. 22,289.45

ANEXO Nº 13 – FLUJO DE CAJA DE FACTURA NEGOCIABLE

CORPORACIÓN EMPRESARIAL CYZ S.A.C FLUJO DE CAJA - ESTRATEGIA FACTORING OCTUBRE 2017 - DICIEMBRE 2017				
	OCTUBRE 2017	NOVIEMBRE 2017	DICIEMBRE 2017	TOTAL
Saldo Inicial	S/. 12,657.24	S/. 4,761.21	S/. 24,673.14	S/. 12,657.24
Ingresos				
F/. Cobradas normalmente	S/. 83,435.10	S/. 230,332.60	S/. 299,269.95	S/. 613,037.65
TOTAL INGRESOS	S/. 96,092.34	S/. 235,093.81	S/. 323,943.09	S/. 625,694.89
Egresos				
Pago a proveedores	S/. 46,190.93	S/. 76,342.36	S/. 64,268.00	S/. 186,801.29
Pago de remuneraciones	S/. 35,804.20	S/. 128,815.42	S/. 132,637.81	S/. 297,257.43
Pago de gratificaciones			S/. 70,176.57	S/. 70,176.57
Otras cuentas por pagar	S/. 5,000.00	S/. 20,000.00	S/. 15,000.00	S/. 40,000.00
Pago de CTS		S/. 34,050.58		S/. 34,050.58
Pago de tributos	S/. 37,504.00	S/. 26,114.00	S/. 105,754.00	S/. 169,372.00
TOTAL EGRESOS	S/. 124,499.13	S/. 285,322.37	S/. 387,836.38	S/. 797,657.87
FLUJO DE CAJA ECONÓMICO	S/. -28,406.79	S/. -50,228.56	S/. -63,893.29	S/. -171,962.99
Préstamos obtenidos	S/. 33,168.00	S/. 40,853.00	S/. 45,563.00	S/. 119,584.00
Amortización		S/. 33,168.00	S/. 40,853.00	S/. 74,021.00
Intereses		S/. 880.70	S/. 1,072.83	S/. 1,953.53
TOTAL FINANCIAMIENTO	S/. 33,168.00	S/. 74,901.70	S/. 87,488.83	S/. 195,558.53
FLUJO DE CAJA FINANCIERO	S/. 4,761.21	S/. 24,673.14	S/. 23,595.54	S/. 23,595.54

ANEXO Nº 14 – REPORTES SBS DE CORPORACIÓN EMPRESARIAL C&Z SAC

Posición Consolidada

Lima, 17 de octubre



Datos del Deudor					
Documento	RUC	Número	20481661481	Persona	Jurídica
Razón Social	CORPORACION EMPRESARIAL C&Z S.A.C.			Nº Entidades	2
				Fecha Reporte	31/08/2018
				Código SBS	104058426
Distribución Porcentual según Clasificación ¹ :		0 :100%	1 :0%	2 :0%	3 :0%
Morosidad :		SCOTIABANK PERU(Vigente con Atraso)			

Posición Consolidada del Deudor			
SALDOS	Saldo MN	Saldo ME (*)	Total (MN+ ME)
Vigente	259 294	0	259 294
TOTAL DEUDA DIRECTA	259 294	0	259 294
Cartas Fianzas Otorgadas	48 792	0	48 792
TOTAL DEUDA INDIRECTA	48 792	0	48 792
TOTAL DEUDA	308 086	0	308 086
Total Garantías (operaciones de crédito)	98 807	299 556	398 364
Otras preferidas	78 044	199 846	277 890

(*) Montos Expresados en Soles

1: A partir de la información de septiembre-2005, la distribución porcentual de las obligaciones de acuerdo a las clasificaciones incluye los saldos de los créditos castigados

Información Detallada

Lima, 17 de octubre de 2018



Datos del Deudor					
Documento	RUC	Número	20481661481	Persona	Jurídica
Razón Social	CORPORACION EMPRESARIAL C&Z S.A.C.			Nº Entidades	2
				Fecha Reporte	31/08/2018
				Código SBS	104058426
Distribución Porcentual según Clasificación ¹ :					
		0 :100%	1 :0%	2 :0%	3 :0% 4 :0%

Información Detallada					
Nº	Entidad Informante	Saldo	Calificación	Situación de Deuda e Información Adicional	
1	BANBIF	64 951	0:Normal	Cuentas por Cobrar:	15
				Garantías:	65 920
2	SCOTIABANK PERU	243 135	0:Normal	Arrendamiento Financiero:	2 234
				Garantías:	332 444

(*) Montos Expresados en Soles

1: A partir de la información de septiembre-2005, la distribución porcentual de las obligaciones de acuerdo a las clasificaciones incluye los saldos de los créditos castigados



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP
República del Perú