



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y
ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES



EXAMEN DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA
SITUACIÓN EMPRESARIAL DEL MEGACENTRO
CERAMICO SAC PERIODO 2011

INFORME DE APLICACIÓN PRÁCTICA

PRESENTADO POR:

MARCO ANTONIO CANAZA QUISPE

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO - PERÚ

2013



DEDICATORIA

A mis padres por su constante apoyo,
perseverancia y preocupación por mi
formación académica.

A mis hijos por ser la luz y el motivo que
me estimula a seguir superando mis
metas.

Marco Antonio.



AGRADECIMIENTO

A la Universidad Nacional del Altiplano, Facultad de Ciencias contables y Administrativas, Escuela Profesional de Ciencias Contables, centro de mi formación profesional

A los Docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables por sus enseñanzas, orientación y guía en el camino hacia mi formación profesional.

A mi Director y Asesor por su valiosa colaboración para la realización y conclusión del presente informe.

A los señores jurados por contribuir a la obtención de un resultado óptimo en la conclusión del presente informe.

A la empresa Megacentro Cerámico SAC, a su Gerente y empleados por colaborar y facilitar la información necesaria que fueron de gran aporte para el presente trabajo.



INDICE GENERAL

	Pág.
RESUMEN	9
ABSTRACT	10
INTRODUCCION	11

CAPITULO I

MARCO TEÓRICO Y CONCEPTUAL

1.1	MARCO TEÓRICO.	12
1.1.1	CONTABILIDAD Y FINANZAS.	12
1.1.2	LA CONTABILIDAD	12
1.1.3	CONTABILIDAD FINANCIERA	14
1.1.4	ESTADOS FINANCIEROS	14
1.1.4.1	Estado de Situación Financiera	15
1.1.4.2	Estado de Resultados.....	16
1.1.4.3	Estado de Flujos de Efectivo.....	17
1.1.4.4	Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.....	17
1.1.4.5	Notas a los Estados Financieros	17
1.1.5	SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA.....	18
1.1.6	MÉTODOS PARA EL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO	18
1.1.6.1	Análisis vertical, horizontal. Simple y comparado	18
1.1.6.2	Método De Las Razones O Ratios Financieros.....	19
1.1.7	CONTABILIDAD GERENCIAL.....	19
1.1.7.1	Contabilidad Gerencial en la Planeación	20
1.1.8	FINANZAS	21
1.1.9	RENTABILIDAD, RIESGO Y LIQUIDEZ	22
1.1.9.1	Rentabilidad	22



1.1.9.2	Riesgo.....	23
1.1.9.3	Liquidez.....	24
1.1.10	COSTO DE CAPITAL, ESTRUCTURA DEL CAPITAL Y CAPITAL DE TRABAJO	24
1.1.10.1	Costo De Capital	24
1.1.10.2	Estructura Del Capital	25
1.1.10.3	Capital De Trabajo	26
1.1.10.4	Inversión del capital de trabajo y políticas financieras	27
1.1.11	PROCESO DE PLANEACIÓN Y CONTROL FINANCIERO	27
1.1.11.1	El Presupuesto de Efectivo.....	28
1.1.11.2	El Flujo de Caja.....	28
1.1.12	FUENTES DE FINANCIAMIENTO	29
1.1.12.1	Aportación De Accionistas.....	29
1.1.12.2	Deuda a Largo Plazo	30
1.2	MARCO CONCEPTUAL	32

CAPITULO II

EL PROBLEMA DE APLICACIÓN

2.1	PROBLEMA DE APLICACIÓN PRACTICA	36
2.1.1	Problema General.....	38
2.1.2	Problemas Específicos.....	38
2.2	ASPECTOS METODOLOGICOS	38
2.2.1	Metodología	38
2.2.2	Antecedentes Metológicos	39
2.3	DEFINICION DE OBJETIVOS	40
2.3.1	Objetivo General	40
2.3.2	Objetivos Específicos	40



CAPITULO III

PLANIFICACION

3.1	PLANIFICACION DE LA PRACTICA	41
3.1.1	Ámbito de Estudio	41
3.1.2	Datos preliminares	42
3.1.3	Estados Financieros	44

CAPITULO IV

EJECUCION

4.1	EJECUCION DE LA PRACTICA	46
4.1.1	Análisis de Estados Financieros	46
4.1.2	Elaboración del Estado de Resultados Proyectado:	52
4.1.3	Elaboración del Flujo de Caja.	55

CAPITULO V

RESULTADOS

5.1	RESULTADOS DE LA PRACTICA	61
5.1.1	Resultado para el Objetivos General	61
5.1.2	Resultado para el Objetivos Especifico 01	61
5.1.3	Resultado para el Objetivos Especifico 02.....	62
5.1.4	Resultado para el Objetivos Especifico 03.....	63
	CONCLUSIONES	64
	RECOMENDACIONES.....	65
	BIBLIOGRAFÍA	66
	ANEXOS	67

AREA: Análisis Económico y Financiero

TEMA: Situación Económico y Financiero

FECHA DE SUSTENTACION: 25 DE ENERO DEL 2013.



INDICE DE TABLAS

TABLA 1. Estado de Situación Financiera – Balance General.....	44
TABLA 2. Estado de Resultado - Estado de Ganancias y Pérdidas	45
TABLA 3. Análisis Horizontal – Estado de Resultados.....	48
TABLA 4. Análisis Horizontal – Estado de Situación Financiera	49
TABLA 5. Análisis Vertical – Estado de Resultados.....	50
TABLA 6. Análisis Vertical – Estado de Situación Financiera	51
TABLA 7. Ventas Proyectadas.....	52
TABLA 8. Costo de Ventas Proyectado	52
TABLA 9. Otros Ingresos y Otros Gastos Proyectado.....	53
TABLA 10. Estado de Resultados -Proyectado.....	54
TABLA 11. Flujo de caja – Financiamiento Propio.....	55
TABLA 12. Flujo de caja – Aporte de Capital	56
TABLA 13. Flujo de caja - Crédito Bancario.....	57
TABLA 14. Amortización de la deuda	57
TABLA 15. Tasa de Descuento o Costo Ponderado de Capital	58
TABLA 16. VAN y TIR - Aporte de Capital	59
TABLA 17. VAN y TIR - Crédito Bancario	60
TABLA 18. Comparativo de Valor Presente Neto	60



INDICE DE ANEXOS

ANEXO 1. BBVA Cronograma Preliminar de pagos	68
ANEXO 2. BCP Cronograma Crédito Efectivo Negocios	70
ANEXO 3. SCOTIABANK Resultado del simulador	72
ANEXO 4. CMAC Arequipa Simulador de Créditos	73
ANEXO 5. BBVA Hoja Resumen Informativa	74
ANEXO 6. CORPORACION CERAMICA Registro de ventas	78
ANEXO 7. CERAMICAS LIMA Registro de ventas	80
ANEXO 8. CORPORACION CERAMICA Productos sugeridos	83
ANEXO 9. CERAMICAS LIMA Productos sugeridos	84
ANEXO 10. BBVA Formulas en préstamos comerciales	85



RESUMEN

El presente informe de aplicación práctica titulado “Fuentes De Financiamiento y su Incidencia En La Situación Empresarial De Megacentro Cerámico SAC Periodo 2011”, empresa ubicada en la ciudad de Juliaca, Departamento de Puno; tiene como objetivo determinar la incidencia de diferentes fuentes de financiamiento en la situación financiera y económica de la empresa.

El monto necesario para la ampliación de mercado y ventas es de trescientos mil nuevos soles, para el año 2012 se proyecta incrementar las ventas en 30% con relación a las ventas del año 2011, incrementando el margen de utilidad en 5%, proyectando el costo de ventas en 86%, los gastos de administración y ventas en 4% con respecto a las ventas.

Con el análisis del financiamiento propio, las aportaciones de accionistas y el crédito bancario como fuentes de financiamiento, se podría reflejar si es conveniente una estrategia de financiamiento interno o externo, cómo repercutirán en sus estados financieros, y como un equivocado resultado del análisis afectaría a la empresa, utilizando herramientas financieras como el flujo de caja, valor actual neto, tasa interna de retorno y costo ponderado promedio de capital se realiza un análisis de cada fuente de financiamiento, determinar cómo afecta a la situación financiera y económica de la empresa; el resultado se muestra con tablas y cálculos acorde a la empresa.

Las Fuentes de Financiamiento incidirán de forma positiva o negativa en la Situación Financiera y Económica, el financiamiento interno o externo son los más adecuados para esta empresa y las estrategias financieras propuestas son adecuadas para la empresa Megacentro Cerámico SAC dentro de la Planeación Financiera.



ABSTRACT

The practical application report entitled “Sources of Financing and its Impact on the Business Situation of Megacentro Cerámica SAC Period 2011”, a company located in the city of Juliaca, Department of Puno; It aims to determine the impact of different sources of financing on the financial and economic situation of the company.

The amount necessary for the expansion of the market and sales is three hundred thousand nuevos soles, for 2012 it is projected to increase sales by 30% in relation to sales in 2011, increasing the profit margin by 5%, projecting the cost of sales in 86%, administration and sales expenses in 4% with respect to sales.

With the analysis of own financing, shareholder contributions and bank credit as sources of financing, it could be reflected whether an internal or external financing strategy is appropriate, if these financing will be adequate for the company, how it will impact on its financial statements, and as a wrong result of the analysis it would affect the company, using financial tools such as cash flow, net present value, internal rate of return and average weighted cost of capital an analysis of each source of financing is performed in order to determine how each one of these financing affects the financial and economic situation of the company; The result is shown with tables and calculations according to the financial management of this company.

The Sources of Financing will have a positive or negative impact on the Financial and Economic Situation, we will show what type of internal or external financing is most suitable for this company and the proposed financial strategies are suitable for the company Megacentro Cerámica SAC within the Financial Planning .



INTRODUCCION

El presente informe de aplicación práctica titulado “Fuentes De Financiamiento y Su Incidencia En La Situación Empresarial De Megacentro Cerámico SAC Periodo 2011, tiene como problema general la incidencia de las fuentes de financiamiento en la situación financiera y económica de la empresa.

La empresa Megacentro Cerámico SAC, con domicilio fiscal en la ciudad de Juliaca se dedica principalmente a la venta y distribución de cerámicos, materiales de acabado y productos sanitarios, la empresa es un distribuidor autorizado de las empresas Cerámicas Lima SA y Corporación Cerámica SA.

En el Capítulo Uno se detalla el marco teórico y conceptual usado para la exposición fundamentada de la teoría que servirá de sustento y explicación a los temas expuestos, utilizando conceptos definidos que intervienen en el informe.

En el Capítulo Dos se da a conocer la problemática y se detallan los objetivos a ser alcanzados con el desarrollo del tema propuesto, los objetivos específicos concordantes a sus problemas específicos y generales.

En el Capítulo Tres se detalla la planificación del trabajo que será resuelto y puesto en práctica en el Capítulo Cuatro ejecución de la práctica, y expuestos en el Capítulo Cinco Resultados.



CAPITULO I

MARCO TEÓRICO Y CONCEPTUAL

1.1 MARCO TEÓRICO.

1.1.1 CONTABILIDAD Y FINANZAS.

Con frecuencia las finanzas utilizan información contable, al utilizar los estados financieros para describir una empresa, en consecuencia a menudo las personas preguntan en qué se diferencian las finanzas de la contabilidad.

La diferencia fundamental entre las finanzas y la contabilidad es el enfoque, por lo general, la contabilidad tiene una perspectiva histórica. Su propósito principal es el registrar actividades pasadas. En contraste, las finanzas ponen énfasis en determinar el valor y la toma de decisiones; es decir, en el futuro. Justo donde termina la contabilidad empieza las finanzas; se concentran en las implicaciones que pueden presentarse en un futuro.

1.1.2 LA CONTABILIDAD

La contabilidad es el proceso de interpretar, registrar, clasificar, medir y resumir en términos monetarios la actividad económica que acontece en una entidad. El propósito



fundamental de la contabilidad es proporcionar información sobre una entidad económica.

La contabilidad es la ciencia que se dedica a la captación, representación y medida de los hechos contables. El papel de la contabilidad es desarrollar y comunicar dicha información de forma tal que sirva de ayuda en la planificación y control de las actividades de la entidad.

La contabilidad es una técnica que se ocupa de registrar, clasificar y resumir las operaciones mercantiles de un negocio con el fin de interpretar sus resultados. Por consiguiente, los gerentes o directores a través de la contabilidad podrán orientarse sobre el curso que siguen sus negocios mediante datos contables y estadísticos. Estos datos permiten conocer la estabilidad y solvencia de la compañía, la corriente de cobros y pagos, las tendencias de las ventas, costos y gastos generales, entre otros. De manera que se pueda conocer la capacidad financiera de la empresa.

Definiremos a la contabilidad como una técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa, expresada en unidades monetarias, de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, con objeto de facilitar a los interesados la toma de decisiones en relación con dicha entidad económica.

El objetivo de la contabilidad es facilitar la toma de decisiones para sus diferentes usuarios.



1.1.3 CONTABILIDAD FINANCIERA

Sistema de información orientado a proporcionar información tanto para usuarios externos como internos y que ayuda a la toma de decisiones.

Es aquella que enfoca los estados financieros fundamentales: El Balance General, El Estado de Ganancias de Pérdidas y El Estado de Flujos de Efectivo. Este enfoque es útil específicamente para terceros, es decir accionistas acreedores, inversionistas, y autoridades fiscales.

Por supuesto, también la Gerencia se sirve de esta información. Pero necesita además de otra clase de datos que no puede encontrar en la contabilidad financiera porque esta tiene una estructura unificada al regirse por reglas definidas y principios generalmente aceptados.

Uno de los principales propósitos de la contabilidad financiera es dar información sobre los resultados de las operaciones financieras y la posición financiera de la entidad. Se espera que los estados financieros se ajusten a los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas internacionales NIC y NIIF, que se aplican constantemente en la profesión contable. La información contenida en los estados financieros está en gran parte dirigida a grupos externos para propósitos de inversión financiera.

1.1.4 ESTADOS FINANCIEROS

Son Documentos contables que se formulan con el objeto de presentar periódicamente información acerca de la situación y el desarrollo financiero a que se ha llegado en la empresa, como resultado de las operaciones realizadas.



En el Glosario del Manual para la Preparación de la Información Financiera aprobado con Resolución Gerencia General N° 010-2008-EF/94.01.2, indica:

“Los Estados financieros son aquellos que proveen información respecto a la posición financiera, resultados y flujos de efectivo de una empresa.”

En el Glosario Tributario, 3ra Edición, Elaborado por el Instituto de Administración Tributaria de la Sunat, indica:

“Los Estados financieros son cuadros que presentan en forma sistemática y ordenada diversos aspectos de la situación financiera y económica de la empresa, de acuerdo con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.”

La NIC 01 Presentación de Estados Financieros oficializada con Resolución del CNC N° 034-2005-EF/93.01 del 02/03/2005, indica:

“Párrafo 7.- Los estados financieros constituyen una representación estructura de la situación financiera y del desempeño financiero de una entidad.”

Jaime Flores Soria (2008) en su obra ESTADOS FINANCIEROS indica sobre los Estados financieros:

“Los estados financieros son documentos contables debidamente sustentados y expresados en términos monetarios que muestran la situación financiera y económica de una empresa por un periodo determinado.”

1.1.4.1 Estado de Situación Financiera

También llamado Balance General es un estado financiero que comprende las cuentas del activo, pasivo y patrimonio neto. Las cuentas del activo deben presentarse en orden decreciente de liquidez y las del pasivo según la exigibilidad de pago decreciente, reconocidas en forma tal q presenten razonablemente la situación financiera de la empresa a una fecha dada. Es un documento que



muestra la situación financiera de una empresa una fecha fija, pasada, presente o futura.

El balance general es importante porque muestra las fuentes de financiamiento existentes en un momento dado, procedentes tanto de terceros ajenos a la empresa, como de los accionistas (pasivo y patrimonio) y la inversión o aplicación que se ha dado a esa financiación (activo).

1.1.4.2 Estado de Resultados

También llamado Estado de Ganancias y Pérdidas es un estado financiero que comprende las cuentas de ingresos, costos y gastos, presentados según el modelo de función del gasto.

Presenta el resultado de las operaciones de un periodo determinado, que puede ser de un mes, un trimestre, un semestre o un año, con el fin de conocer si la empresa fue eficiente o ineficiente.

Formas de presentación:

La primera forma se denomina método de la naturaleza de los gastos, los gastos se agrupan en el estado de resultados de acuerdo con su naturaleza y no se redistribuirán atendiendo las diferentes funciones que se desarrollan en la entidad.

La segunda forma se denomina método de la función de los gastos o método del costo de ventas, consisten clasificar los gastos de acuerdo con su función como parte del costo de ventas.



1.1.4.3 Estado de Flujos de Efectivo

Es un estado financiero que muestra el efecto de los cambios de efectivo y equivalentes de efectivo en un determinado periodo, generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiamiento.

Métodos de presentación: El Estado de flujos de efectivo debe informar el efectivo generado y aplicado en las actividades de operación, inversión y financiamiento, así como el resultado neto de esos flujos sobre el efectivo y sus equivalentes durante el periodo. Para efectos de presentación son de aplicación el método directo e indirecto.

1.1.4.4 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Es un estado financiero que muestra las variaciones ocurridas en las distintas cuentas patrimoniales, como el capital, acciones de inversión, capital adicional, resultados no realizados, reserva legales, otras reservas, resultados acumulados, diferencias conversión e intereses minoritarios durante un periodo.

1.1.4.5 Notas a los Estados Financieros

Son aclaraciones respecto de algunas cuentas representadas en el cuerpo de los estados financieros o bien información que no puede cuantificar, pero es de importancia para el lector de los mismos.

Las notas incluyen descripciones narrativas o análisis detallados de los importes mostrados en los estados financieros, con la finalidad de alcanzar una presentación razonable.



Cada nota debe ser identificada claramente y presentada dentro de una secuencia lógica, guardando el orden de los rubros de los estados financieros empezando por las notas de carácter general, notas de carácter específico y otras notas de carácter financiero y no financiero.

1.1.5 SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA

La situación financiera está relacionada con la capacidad de pago tanto en el corto como en el largo plazo; mide si el funcionamiento y manejo de los bienes es el adecuado, si existen los recursos monetarios suficientes para su existencia.

El análisis financiero persigue lograr la debida correlación entre el desarrollo de la estructura financiera o las fuentes de financiación de la empresa y el desarrollo de la estructura económica o capacidad productiva que se materializa en los activos de la empresa.

1.1.6 MÉTODOS PARA EL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO

1.1.6.1 Análisis vertical, horizontal. Simple y comparado

Análisis Vertical, tal y como su nombre lo indica, al tipo de análisis que se efectúa completo a una entidad en un momento específico. Es lo que comúnmente se llama "un análisis de arriba a abajo". Este puede ser simple, cuando el análisis se realiza de una sola entidad; y comparado, cuando los resultados obtenidos se comparan con entidades similares nacionales o internacionales.

Cuando estos análisis se efectúan a través del tiempo, es decir mediante una serie cronológica de datos obtenidos durante periodos de tiempo consecutivos, entonces se trata de un Análisis Horizontal. Este también puede ser simple o comparado, es



decir, de una sola entidad o de un conjunto de empresas afines con las características de la entidad objeto de análisis.

1.1.6.2 Método De Las Razones O Ratios Financieros

Los Ratios como parte esencial del Análisis Económico – Financiero constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones, facilitan el análisis pero nunca sustituirán un buen juicio analítico.

Los Ratios también son muy utilizados por las entidades Bancarias o cualquier entidad crediticia para obtener y analizar la información económica y financiera con el fin de conocer su fortaleza para el otorgamiento de créditos.

Sirven para obtener un rápido diagnóstico de la gestión económica y financiera de una entidad. Cuando se comparan a través de una serie histórica permiten analizar la evolución de la empresa en el tiempo, permitiendo análisis de tendencia como una de las herramientas necesarias para la proyección Económica – Financiera de la empresa.

Tenemos Razones de Liquidez, Razones de Solvencia, Razones de Solidez, Razones de Endeudamiento, Razones de Rotación.

1.1.7 CONTABILIDAD GERENCIAL

Es el sistema de información al servicio de las necesidades de la administración, con orientación pragmática destinada a facilitar las funciones de planeación, control y toma de decisiones.



Dentro del modelo de toma de decisiones, en las etapas de análisis y decisión, la contabilidad gerencial ayuda para que dicha decisión sea la mejor, de acuerdo con la calidad de la información que se posea. En dichas etapas se deben simular los diferentes escenarios y analizarlos a la luz de los diferentes índices de inflación esperados, dependiendo del tipo de industria y actividad de que se trate.

El propósito de la contabilidad gerencial es dar información para el planeamiento y control de la gerencia. Básicamente, la contabilidad gerencial se encarga de las siguientes áreas:

1. Estimación de costos
2. Planeamiento.
3. Control de Costos.
4. Medición de la actuación
5. Motivación de la gerencia.

Si bien es posible que existan diferencias entre la contabilidad de costos y la contabilidad gerencial, los términos a menudo se usan indistintamente.

1.1.7.1 Contabilidad Gerencial en la Planeación

La actividad de planeación ha cobrado vital importancia en la actualidad, debido al desarrollo tecnológico, la economía cambiante, el crecimiento acelerado de las empresas, el desarrollo profesional y la disponibilidad de información relevante que se posee actualmente en las empresas. En esta actividad, tomar en cuenta los



futuros índices de inflación es indispensable para lograr mayor proyección del futuro, sobre todo al considerar la liquidez y rentabilidad.

La planeación se hace necesaria por diferentes motivos:

Para prevenir los cambios del entorno de suerte que anticipándose a ellos, sea más fácil tomar acciones preventivas en las organizaciones y de esa manera integrarse a los objetivos y las decisiones de la organización.

Al realizar una adecuada planeación de las organizaciones, se logrará mayor efectividad y eficiencia en las operaciones y mejor administración.

La planeación recibe ayuda de la contabilidad gerencial, básicamente en el diseño de acciones cuya misión es la de alcanzar los objetivos que se fijan en un periodo determinado, básicamente en lo referente a la operación de la empresa, usando diferentes herramientas tales como los presupuestos, el modelo costo-volumen-utilidad, este modelo permite utilizar de simulación sobre las variables, costo, precios y volumen.”

1.1.8 FINANZAS

Las finanzas es el arte y la ciencia de administrar el dinero, el ser humano está rodeado por conceptos financieros, el empresario piensa en términos de rentabilidad, precios, costos, negocios buenos malos y regulares. Cada persona tiene su política de consumo, crédito, inversiones y ahorro.

Entonces, ya definida las finanzas como el arte de administrar el dinero, la administración financiera se refiere a las tareas del administrador financiero, el cual tiene como función básica la planificación necesaria de los fondos para el funcionamiento de un negocio.

Las áreas generales de las finanzas son tres:

1. La gerencia financiera (empleo eficiente de los recursos financieros).



2. Los mercados financieros (conversión de recursos financieros en recursos económicos, o lo que es lo mismo conversión de ahorros en inversión)
3. La inversión financiera (adquisición y asignación eficientes de los recursos financieros).

Mientras que las responsabilidades básicas del gerente financiero son:

1. Adquisición de fondos al costo mínimo (conoce de los mercados de dinero y capital, además de los mecanismos de adquisición de fondos en ellos).
2. Convertir los fondos en la óptima estructura de activos (evalúa programas y proyectos alternativos).
3. Controlar el uso del activo para maximizar la ganancia neta, es decir, maximizar la función: ganancia neta = ingresos - costos.
4. Mantener el equilibrio entre los dividendos y los ingresos retenidos, asegurando así tanto la participación de los socios como los fondos para la reinversión.

1.1.9 RENTABILIDAD, RIESGO Y LIQUIDEZ

1.1.9.1 Rentabilidad

La rentabilidad es una relación porcentual que dice cuanto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido. También se puede definir como “cambio en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo, expresado como un porcentaje del valor inicial. Otros lo definen simplemente como la relación entre los ingresos y los costos.

1. Rentabilidad económica: “es el motor del negocio y corresponde al rendimiento operativo de la empresa. se mide por la relación entre la



- utilidad operativa, antes de intereses e impuestos, y el activo o la inversión operativa”.
2. Rentabilidad financiera: corresponde a la rentabilidad del negocio desde el punto de vista del accionista, es decir “cuánto se obtiene sobre el capital propio después de descontar el pago de la carga financiera”.
 3. Rentabilidad total: “corresponde a la rentabilidad medida en términos de la relación entre la utilidad neta y el capital total”.
 4. Rendimiento Sobre el Patrimonio (Return On Equity / ROE): El cual mide el rendimiento obtenido por el accionista sobre su inversión en el capital de la empresa. Se determina mediante la relación entre la utilidad neta, después de impuestos, y el patrimonio promedio.
 5. Rendimiento Sobre la Inversión (Return On Investment / ROI): Mide el rendimiento obtenido por el accionista sobre la inversión total. Se mide por la relación entre la utilidad neta, después de impuestos, y el capital total empleado (patrimonio + préstamos).

1.1.9.2 Riesgo

Riesgo es la posibilidad de que los resultados reales difieran de los esperados o posibilidad de que algún evento desfavorable ocurra, se puede clasificar como:

1. Riesgo Operativo: “Es el riesgo de no estar en capacidad de cubrir los costos de operación”.
2. Riesgo Financiero: “Es el riesgo de no estar en condiciones de cubrir los costos de financieros”.
3. Riesgo Total: “posibilidad de que la empresa no pueda cubrir los costos, tanto de operación como financieros”.



1.1.9.3 Liquidez

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, conforme estas se vencen. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera global de la empresa, es decir la facilidad con la cual puede cumplir a quien le adeuda.

El flujo de recursos en una empresa está dado por la siguiente figura:

1.1.10 COSTO DE CAPITAL, ESTRUCTURA DEL CAPITAL Y CAPITAL DE TRABAJO

1.1.10.1 Costo De Capital

El rendimiento promedio requerido por los inversionistas de la empresa determina cuál es la cantidad que debe pagarse para atraer fondos, en otras palabras, el costo promedio ponderado de los fondos de la empresa. A esto se llama Costo de Capital, y representa la tasa mínima de rendimiento que debe obtenerse a partir de las inversiones para asegurar que el valor de la empresa no disminuya.

La aplicación más importante del costo de capital es el presupuesto de capital, además de que sirve para determinar la decisión o de comprar o arrendar, para el reembolso de bonos y en las decisiones de uso de deudas o capital contable.

Es posible financiar totalmente una empresa con fondos de capital contable, los cuales deben ser iguales al rendimiento requerido sobre el capital contable de la compañía, además deben de considerar su costo de capital de las diversas fuentes de fondos a largo plazo (acciones preferentes o deuda a largo plazo) y no solo el capital contable de la empresa.

Los componentes de capital es el tipo de capital que utilizan las empresas para obtener fondos (deudas, acciones preferentes y de capital contable común),



cualquier incremento en los activos se refleja en cualquiera de estos componentes de capital.

Los componentes del capital son:

1. El capital contable externo obtenido mediante la emisión de acciones comunes en oposición a las utilidades retenidas.
2. Capital contable interno obtenido de las utilidades retenidas.
3. Las acciones preferentes.
4. Costo de la deuda antes y después de impuestos.

El costo de la deuda después de impuestos es la tasa de interés sobre la deuda nueva y se utiliza para calcular el promedio ponderado del costo de capital.

1.1.10.2 Estructura Del Capital

El capital de una empresa está conformado de las fuentes de los fondos de largo plazo de esta, se pueden dividir en dos: en primer lugar. Los aportes de los socios. Los cuales consisten en todas las erogaciones en dinero, especie o de industria que realizan a tiempo indefinido las personas que tienen en su poder los derechos primarios e la empresa para su constitución y se traduce en acciones comunes, acciones preferentes y las utilidades retenidas, y en segundo lugar, por endeudamiento con terceros, por lo tanto, la estructura de capital es la combinación de capital contable y deudas utilizadas para financiar una empresa. La estructura optima de capital es aquella que genera equilibrio entre el riesgo y el rendimiento para el logro de la meta final, consiste en la maximización del precio de las acciones; La estructura de capital óptima es aquella que produce un equilibrio entre el riesgo del negocio de la empresa y el rendimiento de modo tal que se maximice el precio de las acciones



Mientras más grande sea el riesgo de la empresa más baja su razón óptima de endeudamiento.

Existen 4 factores fundamentales que influyen sobre las sea decisiones de estructura de capital:

1. Riesgo de negocio de la empresa, si no usara deudas, mientras más alto sea el riesgo del negocio, más baja será su razón óptima de endeudamiento.
2. Posición fiscal de la empresa, el interés es deducible, lo cual disminuye el costo efectivo de las deudas. Si tiene una tasa fiscal baja la deuda no será ventajosa.
3. Flexibilidad fiscal o la capacidad de obtener capital en términos razonables.
4. Actitudes conservadoras o agresivas de la administración.

1.1.10.3 Capital De Trabajo

Es la diferencia que se presenta entre los activos y los pasivos corrientes de una empresa. Los activos circulantes de la empresa son los que se esperan convertir en efectivo en menos de un año

El capital de trabajo se refiere a Los activos circulantes, es la inversión que una empresa hace en activos a corto plazo (efectivo, valores negociables, inventarios y cuentas por cobrar).

El capital de trabajo neto son los activos circulantes menos los pasivos circulantes.

La política de capital de trabajo hace referencia a

1. Los niveles fijados como meta para cada categoría de activos circulantes y
2. La forma en que se financiaran los activos circulantes.



La administración del capital de trabajo es la administración de los activos y pasivos circulantes dentro de ciertos lineamientos.

Hay tres tipos de activos circulantes:

1. Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo,
2. Financiamiento asociado con un programa de construcción, que será financiado con los fondos que se obtengan de una emisión de valores a largo plazo y
3. El uso de deudas a corto plazo para financiar los activos.

1.1.10.4 Inversión del capital de trabajo y políticas financieras

Se refiere a dos aspectos básicos,

1. Cuál es el nivel apropiado de los activos circulantes, en forma total y en cuentas específicas y
2. La forma en que deberían financiarse los activos circulantes.

1.1.11 PROCESO DE PLANEACIÓN Y CONTROL FINANCIERO

La planeación financiera es la proyección de las ventas, el ingreso y los activos tomando como base estrategias alternativas de producción y mercadotecnia así como la determinación de los recursos que se necesitan para lograr estas proyecciones.

El control financiero es la fase de ejecución en la cual se implantan los planes financieros, el control trata del proceso de retroalimentación y ajuste que se requiere para garantizar que se sigan los planes y para modificar los planes existentes, debido a cambios imprevistos.

El análisis de preparación de pronósticos financieros inicia con las proyecciones de ingresos de ventas y costos de producción, un presupuesto es un plan que establece los



gastos proyectados y explica de donde se obtendrán, así el presupuesto de producción presenta un análisis detallado de las inversiones que requerirán en materiales, mano de obra y equipo, para dar apoyo al nivel de ventas pronosticado.

Durante el proceso de planeación se combinan los niveles proyectados de cada uno de los diferentes presupuestos operativos y con estos datos los flujos de efectivo de la empresa quedarán incluidos en el presupuesto de efectivo.

Después de ser identificados los costos e ingresos se desarrolló el estado de resultados y el balance general pro forma o proyectado para la empresa, los cuales se comparan con los estados financieros reales, ayudando a señalar y explicar las razones para las desviaciones, corregir los problemas operativos y ajustar las proyecciones para el resto periodo presupuestal.

1.1.11.1 El Presupuesto de Efectivo.

Es un programa que muestra los flujos de efectivo (entradas, salidas, y saldos de efectivo) de una empresa a lo largo de un periodo de tiempo determinado, y sirven para estimar las necesidades de efectivo para su presupuesto pronosticado.

Los presupuestos mensuales de efectivo se usan para planeación y los presupuestos diarios o semanales se utilizan para el control real del efectivo.

El saldo de efectivo fijado como meta, es el saldo deseado que una empresa planea mantener con la finalidad de realizar operaciones de negocios.

1.1.11.2 El Flujo de Caja

Muestra los usos que se le dan a los diferentes tipos de capital, lo cual conlleva a incurrir en costos e ingresos, en intereses y utilidades como pago por el uso del capital.



1.1.12 FUENTES DE FINANCIAMIENTO

1.1.12.1 Aportación De Accionistas

Los accionistas comunes de una empresa son sus dueños y tienen derecho a lo que queda de las utilidades de la empresa después de haber cumplido con las obligaciones de los acreedores y los accionistas preferentes. El capital contable de los accionistas consiste en las acciones comunes de la empresa, en el capital pagado y las utilidades retenidas. El valor en libros por acción es igual al capital contable de los accionistas dividido entre el número de acciones de capital en circulación y refleja su historia mientras que el valor de mercado refleja las expectativas del inversionista sobre la acción

Ventajas del financiamiento por medio de acciones comunes.

1. No existe la obligación de hacer pagos fijos, es decir, no se tiene que pagar dividendos todos los años.
2. Las acciones comunes nunca vencen.
3. El uso de las acciones comunes incrementa la capacidad de crédito de la empresa.
4. Las acciones se pueden vender a menudo en mejores términos que las deudas.

Desventajas del financiamiento por medio de acciones comunes.

1. Proporcionan privilegios de votación a los nuevos accionistas, por lo que los accionistas actuales pensarían que pierden control sobre las decisiones de la empresa.
2. Los nuevos accionistas participan en las utilidades de la empresa.
3. Los costos del financiamiento por medio de acciones son altos.
4. El uso de las acciones puede incrementar el costo de capital de la empresa.



5. Los dividendos que se pagan sobre las acciones comunes no son fiscalmente deducibles.

1.1.12.2 Deuda a Largo Plazo

La deuda a largo plazo representa obligaciones presentes provenientes de las operaciones y transacciones pasadas, tales como la obtención de préstamos para financiamiento de los bienes que constituyen el activo. Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados establecen que el pasivo a largo plazo está representado por los adeudos cuyo vencimiento sea posterior a un año o al ciclo normal de las operaciones.

1. Presentación en los estados financieros.

Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados dicta que la presentación de la deuda a largo plazo en el balance general es después del pasivo circulante y antes del capital contable, con una descripción detallada que indique su clase y se presenta en notas a los estados financieros. La parte de los pasivos a largo plazo que tiene vencimiento a corto plazo, se presenta en el pasivo circulante.

2. Administración de la deuda a largo plazo.

La administración eficiente del préstamo a largo plazo requiere un contacto constante con la institución que lo proporcionó y sus directores para poder conocer si se esperan cambios en las condiciones y en las tasas de interés o si existen algunas modalidades en los nuevos préstamos que pudieran ser ventajosos para la empresa. La buena o mala administración del



financiamiento a largo plazo afecten directamente la solvencia de la empresa y su estructura financiera.

3. Ventajas y desventajas de contraer deuda con relación a financiarse de aportaciones de capital

a. Ventajas.

- El pago de intereses es un gasto deducible de impuestos.
- Los acreedores no participan en el valor creado de la empresa por oportunidades de crecimiento, sus pagos están limitados a los intereses y el principal.
- Los acreedores no tienen derecho a voto, por lo que los accionistas mantienen el control de la empresa.
- Los costos de la deuda son generalmente más bajos que los costos de emitir nuevas acciones.
- La deuda provee protección contra la inflación porque es un pasivo monetario, lo que significa que con el paso del tiempo, el monto que la empresa debe pagar, no cambia.

b. Desventajas.

- Un alto uso de financiamiento mediante deuda incrementa el riesgo financiero de la empresa, y posiblemente se vaya a la quiebra.
- El aumento del apalancamiento financiero aumenta el costo de capital contable de la empresa, debido a que la empresa incurre en un mayor riesgo financiero y los inversionistas son adversos al riesgo por lo que a mayor riesgo querrán mayor rendimiento.



4. El costo real de la deuda

Será mayor que el esperado si la tasa de inflación se vuelve inesperadamente baja.

1.2 MARCO CONCEPTUAL

1.2.1 Activo. Un recurso económico propiedad del negocio que se espera produzca beneficios en el futuro. Conjunto de bienes y derechos que posee la empresa y que se espera produzcan beneficios. Un activo es un recurso económico propiedad de la empresa.

1.2.2 Activos Circulantes o corrientes. Un activo que se espera será convertido en efectivo, vendido o consumido, durante los próximos doce meses, o dentro del ciclo normal del negocio si este es mayor de un año, sin interferir la operación normal del negocio..

1.2.3 Análisis de valor. Es un procedimiento de evaluación de productos o servicios, para reducir los costos. Implica el estudio de todos los factores que puedan influir sobre el incremento o disminución del costo de producción y evaluar las posibles alternativas de disminución del costo.

1.2.4 Apalancamiento. Se refiere a la práctica de financiar activos con capital prestado. El apalancamiento extensivo crea la posibilidad para que la tasa de rendimiento sobre el patrimonio de los accionistas comunes esté sustancialmente por encima o por debajo de la tasa de rendimiento sobre el total de activos.

1.2.5 Autofinanciación. Financiación que la empresa realiza por sus propios medios, independientemente del concurso de los socios o accionistas y de los préstamos, destinada esencialmente a la realización de inversiones. Procedimiento para cubrir los gastos con los propios ingresos.



- 1.2.6 Banco.** Instituciones que se dedican a las relaciones monetarias: circulación monetaria; relaciones crediticias; registro y control financieros; préstamos, pagos y cobros, etc
- 1.2.7 Capital.** En el sentido económico equivale a los bienes de capital, es decir, al conjunto de bienes de producción (cantidad física más bien que valor monetario) acumulados, o riqueza representada por el excedente de la producción sobre el consumo.
- 1.2.8 Cash-Flow.** (Voz inglesa, flujo monetario). Capacidad de autofinanciación de una empresa, representada por el conjunto de beneficios netos, deducidos impuestos y amortizaciones.
- 1.2.9 Ciclo Contable.** La secuencia de procedimientos contables aplicados al registro, clasificación y resumen de la información contable.
- 1.2.10 Costo del inventario.** El precio pagado para adquirir existencias, no el precio de venta de los bienes. El costo del inventario incluye su precio de facturación menos todos los descuentos, más los aranceles, costos de transportación, seguro mientras esté en tránsito y todos los demás costos incurridos para dejar las mercancías listas para la venta
- 1.2.11 Crédito.** Término derivado de la palabra latina credo, que significa creo, y que generalmente se define como la posibilidad de comprar con una promesa de pago, o la posibilidad de obtener la propiedad de y recibir mercancías para el disfrute en el presente aun cuando el pago se difiera a una fecha futura.
- 1.2.12 Eficacia.** Es el grado en que una actividad o programa alcanza sus objetivos, metas y otros efectos que se había propuesto. Este aspecto tiene que ver con los resultados del proceso de trabajo de la entidad, por lo que debe comprobarse que



la producción o el servicio se cumplimente con la cantidad y calidad esperadas; y que sea socialmente útil el producto obtenido o el servicio prestado.

1.2.13 Eficiencia. Se refiere a la relación entre los recursos consumidos (insumos) y la producción de bienes y servicios. La eficiencia se expresa como porcentaje, comparando la relación insumo – producción con un estándar aceptable (norma). La eficiencia aumenta en la medida en que un mayor número de unidades se producen utilizando una cantidad dada de insumos.

1.2.14 Gastos de Capital. Gasto que aumenta la capacidad o eficiencia de un Activo o amplía su vida útil. Estos gastos se cargan a una cuenta de Activo.

1.2.15 Gastos de Operación. Los gastos en el desarrollo de actividades en las que no existe producción en proceso, con la excepción del costo de las mercancías vendidas, en que se incurre en la principal línea de negocios de la entidad: alquiler, depreciación, sueldos, salarios, servicios públicos, impuestos a las propiedades y suministros.

1.2.16 Insolvencia. Situación de un deudor que no puede pagar sus deudas.

1.2.17 Interés. «Precio del dinero»; pago de alquiler sobre el dinero; cargo efectuado al prestatario por el prestamista por el uso del dinero. «El pago en exceso que se efectúa al devolver el dólar prestado se denomina interés».

1.2.18 Operación. Un acontecimiento que afecta la posición financiera de una entidad en particular y que se puede registrar en forma confiable.

1.2.19 Pasivos. Conjunto de obligaciones, deudas que la organización tiene con otras personas o entidades, conocidas como acreedores que representan el financiamiento a la entidad por parte de terceros.



- 1.2.20 Pasivos corrientes y a largo plazo.** Los Pasivos corrientes y a largo plazo son las deudas u obligaciones financieras de una entidad, cuyos compromisos de pago excedan o no los doce meses.
- 1.2.21 Préstamo.** Contrato por el que una persona (prestador) entrega una cosa a otra persona (prestatario) para que se sirva de ella, obligándose esta última a restituir dicha cosa después de haberla utilizado.
- 1.2.22 Rentabilidad.** Es la relación entre el Beneficio y la Inversión.
- 1.2.23 Rotación de inventarios.** Velocidad con que se mueven las existencias de mercancías de una empresa
- 1.2.24 Solvencia.** Situación normal de un negocio cuando los activos exceden a los pasivos, las obligaciones se cumplen a medida que vencen.
- 1.2.25 Valor en libros.** El costo de un activo menos el total de depreciación registrada, como se muestra en la cuenta Depreciación Acumulada. El costo no depreciado restante también se conoce como valor en libros.



CAPITULO II

EL PROBLEMA DE APLICACIÓN

2.1 PROBLEMA DE APLICACIÓN PRACTICA

En el mundo actual toda empresa requiere de recursos financieros para poder realizar sus actividades o para ampliarlas. El inicio de nuevos proyectos implica una inversión para la empresa por lo que también requiere de recursos financieros de corto y largo plazo para que se puedan llevar a cabo. En cualquier caso, los medios por los que una empresa consigue recursos financieros en su proceso de operación, creación o expansión, a corto, mediano y largo plazo, se reconoce como financiamiento.

Las empresas recurren al financiamiento para poder hacer frente a necesidades a corto y largo plazo, y de esta manera, puedan tener liquidez y solidez; al mismo tiempo, la empresa puede ampliar sus activos, para que de esta forma se puedan tener mayores recursos para crecer.

Las Finanzas de una empresa son un aspecto muy importante para el cumplimiento de las metas que se han propuesto los accionistas o socios, una de las cuales siempre será la maximización de utilidades, para ello deben tener una estructura



óptima del capital, y determinar el costo de capital de la empresa de tal manera que al financiarse con recursos de terceros o externos, dicho costo no aumente en demasía y ponga en peligro la liquidez y solvencia de la empresa. Por lo tanto las decisiones de cómo financiarse deben ir de acuerdo a la estructura de capital fijada como óptima.

Una de las formas más comunes para el financiamiento es a través de entidades financieras que ofrecen en el mercado diversos tipos de productos financieros al que una empresa puede acceder, entre ellos tenemos el crédito bancario y financiero, los cuales son utilizados por las empresas para financiar capital de trabajo, ya que son de fácil acceso, estos son conocidos como financiamiento externo. Otra forma que utilizan las empresas para el financiamiento son el financiamiento propio y los aportes de socios ya sea en efectivo o en bienes, estos son conocidos como financiamiento interno, los aportes representan un aumento de patrimonio en sus estados contables, y como en todo financiamiento los socios esperan un retorno a la inversión realizada mediante la distribución de utilidades.

Sin embargo, antes de que se decida por adquirir financiamiento externo o interno, primero se deben analizar las necesidades de la empresa. Se deberá tomar en cuenta como punto de partida el considerar qué política tendrá la empresa en la utilización de crédito para no descuidar la situación financiera de ésta.

La empresa Megacentro Cerámico SAC para la ampliación de mercado y ventas necesita financiamiento de capital de trabajo para la compra de mercaderías, con el análisis del financiamiento propio, las aportaciones de accionistas y el crédito bancario como fuentes de financiamiento para la adquisición de mercaderías,



podría reflejar si es conveniente una estrategia de financiamiento interno o externo, si será adecuada para la empresa, cómo repercutirá en la cantidad de mercaderías comercializadas, y como un equivocado resultado del análisis, la aplicación incorrecta del financiamiento afectaría a la empresa.

2.1.1 Problema General.

¿Cómo inciden las fuentes de financiamiento en la situación financiera y económica de la empresa Megacentro Cerámico SAC?

2.1.2 Problemas Específicos.

Problema Específico 01:

¿Cómo inciden las fuentes de financiamiento en la situación económica de la empresa Megacentro Cerámico SAC?

Problema Especifico 02:

¿Cómo inciden las fuentes de financiamiento en la situación financiera de la empresa Megacentro Cerámico SAC?

2.2 ASPECTOS METODOLOGICOS

2.2.1 Metodología

Método descriptivo: Consiste en describir e interpretar sistemáticamente un conjunto de hechos relacionados, el método descriptivo es el método donde se aplica, discute, analiza los datos, coeficientes como el desagregado de los Estados Financieros para conocer exactamente detalles y características de todo lo que se



describe en los cuadros del presente informe de aplicación práctica, se representan y describen datos y resúmenes numéricos.

2.2.2 Antecedentes Metodológicos

1. Lily Marisol Huanacuni Mamani (2012). Evaluación de la situación económica financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Galeno SAC Periodos 2009 – 2010. Tesis de grado Universidad Nacional del Altiplano, Escuela Profesional de Ciencias Contables, Puno Perú. Indica:

“La realización de un análisis del Estado de Resultados Integrales de la empresa tiene un carácter dinámico presentando de forma resumida los resultados de operación de la empresa.”

2. Yolanda Chavez Canahuire (2012). El costo de capital en la evaluación económica y financiera. Informe de Aplicación Práctica Universidad Nacional del Altiplano, Escuela Profesional de Ciencias Contables, Puno Perú. Indica:

“La evaluación económica y financiera de las inversiones se aplica al flujo de caja económico neta del impuesto a la renta”

“Para la evaluación económica y financiera se requiere conocer el costo de oportunidad de capital (COK)”.

3. Nelly Flora Chura Mamani (2012). El Flujo de caja contable con fines de gestión y su vinculación financiera. Informe de Aplicación Práctica Universidad Nacional del Altiplano, Escuela Profesional de Ciencias Contables, Puno Perú. Indica:



“El flujo de caja contable con fines de gestión es un estado financiero de uso frecuente”

“El flujo de caja contable con fines de gestión permite proyectar ingresos y egresos que realmente generan flujos de dinero”

“El flujo de caja contable con fines de gestión es el estado financiero por excelencia para monitorear la liquidez de la empresa”

2.3 DEFINICION DE OBJETIVOS

2.3.1 Objetivo General

Determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento en la situación financiera, económica de la empresa Megacentro Cerámico SAC.

2.3.2 Objetivos Específicos

Objetivos Especifico 01

Determinar cómo incide las fuentes de financiamiento en la situación económica de la empresa Megacentro Cerámico SAC.

Objetivos Especifico 02

Determinar cómo incide las fuentes de financiamiento en la situación financiera de la empresa Megacentro Cerámico SAC.

Objetivos Especifico 03

Proponer estrategias financieras para la empresa Megacentro Cerámico SAC.



CAPITULO III

PLANIFICACION

3.1 PLANIFICACION DE LA PRACTICA

3.1.1 Ámbito de Estudio

a. Datos de la empresa

El presente informe de aplicación práctica tomara los datos de la Empresa MEGACENTRO CERAMICO SAC, La empresa se encuentra ubicada en la Región Sur del País, Departamento de Puno, en la Ciudad de Juliaca.

Considerada una mediana empresa, incluido en el Régimen General de Renta e incorporado como Principal Contribuyente – PRICO, distribuidor de la Empresa Cerámicas Lima SA y Corporación Cerámica SA “CELIMA Y TREBOL”

Las empresas distribuidoras de la empresa Cerámicas Lima SA, dedicadas a la rama de venta de cerámicas y mayólicas para acabado en la Ciudad de Juliaca.

1. Megacentro Cerámico SAC
2. Casa de la Construcción SA
3. Kat Mercantil SRLtda



3.1.2 Datos preliminares

En el presente informe de aplicación práctica se llevara a cabo un análisis de las diferentes fuentes de financiamiento.

1. Financiamiento propio:

Se realizara con ventas propias sin financiamiento.

2. Aportación de capital:

Los accionistas aportaran capital adicional.

3. Deudas a Largo Plazo:

Crédito bancario, con fuente de financiamiento.

4. Demanda por mercaderías

Existe una alta demanda por mercaderías que vende la empresa, debido a un crecimiento en el sector construcción, la empresa atiende al sector privado y al sector público, se tiene proyectado aumentar el stock de mercaderías para lo cual la empresa requiere financiamiento para la adquisición de nuevos inventarios.

5. Se establecerá y determinara cuál fuente de financiamiento es la más adecuada para el financiamiento de mercaderías, basado en forma cuantitativa en el costo de financiamiento y en el valor presente neto,

6. La tasa interna de retorno, utilizando los flujos de caja proyectados, y elaborando estados financieros proyectados.

7. Se deberá llegar a determinar si las fuentes de financiamiento externo o interno generan incidencia favorable en la situación financiera, económica para la empresa Megacentro Cerámico SAC.



8. Como fuentes de información interna tenemos Los Estados Financieros de la empresa de los periodos 2011 y 2010 Balance General o Estado de Situación Financiera, y el Estado de Resultados 2011 y 2010.
9. Como fuente de información externa tenemos proyecciones y cálculo de préstamos del Banco de Crédito, Continental, Scotiabank, y otros; donde figuran las tasas de interés, numero de cuotas y monto mensual.
10. Para la exposición de datos serán por medio de cuadros realizados por el ejecutor del informe de aplicación práctica.
11. Interpretación de los Datos: Todos los resultados serán debidamente sustentados.
12. El financiamiento requerido es de S/. 300,000.00 nuevos soles.
13. Para el año 2012 se prevee incrementar las ventas en un 30% anual en relación a las ventas del año 2011.
14. El costo de venta anual será en relación al porcentaje (%) del Estado de Resultados 2011 incrementando el margen de utilidad en 5%, los gastos operativos e ingresos variaran en relación al estado de resultados 2011.
15. La depreciación anual es de S/. 5742.00, la empresa no incluirá compras de nuevos activos fijos.



TABLA 2. Estado de Resultado - Estado de Ganancias y Pérdidas

MEGACENTRO CERAMICO SAC			
R.U.C.20447808874			
ESTADO DE RESULTADOS			
E.G.P. POR FUNCION			
Al 31 de Diciembre del 2011			
(Expresado en Nuevos Soles)			
		2011	2010
Ventas Netas de Bienes		1,737,540.00	781,555.00
Costo de Ventas		1,588,833.00	707,292.00
Ganancia Bruta		148,707.00	74,263.00
Gastos de Ventas y Distribución		77,512.00	37,694.00
Gastos de Administración		70,986.00	19,769.00
Otros Ingresos Operativos		91,340.00	31,679.00
Ganancia Operativa		91,549.00	48,479.00
Ingresos Financieros		2,512.00	3,150.00
Gastos Financieros		5,326.00	4,250.00
Resultado antes de Impuesto		88,735.00	47,379.00
Impuesto a la Renta		26,620.00	14,214.00
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		62,115.00	33,165.00
		-	-

Fuente: Megacentro Ceramico SAC

La tabla 2 muestra el Estado de Resultados al 31 de diciembre del 2011.



CAPITULO IV

EJECUCION

4.1 EJECUCION DE LA PRACTICA

4.1.1 Análisis de Estados Financieros

Para obtener los datos del enunciado realizaremos los siguientes análisis:

1. El dato de Costo de Ventas para el Estado de Resultados proyectado será de 86% anual con respecto a las Ventas incluido el incremento del margen de utilidad del 5%.
2. El dato de Gastos de Ventas y de Administración para el Estado de Resultados proyectado será de 4% anual con respecto a las Ventas.
3. El dato de Otros Ingresos Operativos para el Estado de Resultados proyectado será de 5% anual con respecto a las Ventas.
4. El dato de Otros Ingresos para el Estado de Resultados proyectado será de 0.1% anual con respecto a las Ventas.



5. Los Gastos Financieros para el Estado de Resultados proyectado será de 0.3% anual con respecto a las Ventas.
6. Los Gastos Financieros del financiamiento serán de acuerdo al cuadro de amortización de la Deuda.
7. Se toma como financiamiento al Banco de Crédito por tener la más baja tasa de interés.
8. Costo de Oportunidad del accionista es del 15%
9. Tasa de Descuento será el costo promedio ponderado de capital.

i. Análisis Horizontal

TABLA 3. Análisis Horizontal – Estado de Resultados

MEGACENTRO CERAMICO SAC				
R.U.C.20447808874				
ESTADO DE RESULTADOS				
E.G.P. POR FUNCION				
Al 31 de Diciembre del 2011				
(Expresado en Nuevos Soles)				
	2011	2010	VARIACION	%
Ventas Netas de Bienes	1,737,540.00	781,555.00	955,985.00	122 %
Costo de Ventas	1,588,833.00	707,292.00	881,541.00	125 %
Ganancia Bruta	148,707.00	74,263.00	74,444.00	100 %
Gastos de Ventas y Distribución	77,512.00	37,694.00	39,818.00	106 %
Gastos de Administración	70,986.00	19,769.00	51,217.00	259 %
Otros Ingresos Operativos	91,340.00	31,679.00	59,661.00	188 %
Ganancia Operativa	91,549.00	48,479.00	43,070.00	89 %
Ingresos Financieros	2,512.00	3,150.00	-638.00	-20 %
Gastos Financieros	5,326.00	4,250.00	1,076.00	25 %
Resultado antes de Impuesto	88,735.00	47,379.00	41,356.00	87 %
Impuesto a la Renta	26,620.00	14,214.00	12,406.00	87 %
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	62,115.00	33,165.00	28,950.00	87 %
	-	-		

Fuente: Megacentro Ceramico SAC

En la tabla 3 se tomará para el dato de ventas proyectadas del 30%, la variación de ventas del año 2011 con respecto al año 2010 es de 122 veces.

TABLA 4. Análisis Horizontal – Estado de Situación Financiera

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA									
Al 31 de Diciembre del 2011									
(Expresado en Nuevos Soles)									
	2011	2010	VARIACION	%		2011	2010	VARIACION	%
MEGACENTRO CERAMICO SAC					Pasivos y Patrimonio				
R.U.C.20447808874					Pasivos Corrientes				
					Cuentas por Pagar Comerciales	166,633.00	155,365.00	11,268.00	7 %
					Otras Cuentas por Pagar	9,702.00	4,914.00	4,788.00	97 %
					Otros Pasivos Financieros	3,233.00	15,000.00	-11,767.00	-78 %
					Total Pasivos Corrientes	179,568.00	175,279.00	4,289.00	2 %
					Pasivos No Corrientes				
					Otros Pasivos Financieros	20,009.00	0.00	20,009.00	100 %
					Total Pasivos No Corrientes	20,009.00	0.00	20,009.00	100 %
					Total Pasivos	199,577.00	175,279.00	24,298.00	14 %
					Patrimonio				
					Capital	56,040.00	56,040.00	0.00	0 %
					Resultados Acumulados	95,280.00	33,165.00	62,115.00	187 %
					Total Patrimonio	151,320.00	89,205.00	62,115.00	70 %
					TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	350,897.00	264,484.00	86,413.00	33 %
					TOTAL DE ACTIVOS	350,897.00	264,484.00	86,413.00	33 %
					Activos No Corrientes				
					Propiedades, Planta y Equipo (neto)	33,933.00	28,191.00	5,742.00	20 %
					Activos Intangibles (neto)	2,992.00	2,992.00	0.00	0 %
					Total Activos No Corrientes	36,925.00	31,183.00	5,742.00	18 %
					Activos Corrientes				
					Efectivo y Equivalentes al Efectivo	18,614.00	13,429.00	5,185.00	39 %
					Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	127,325.00	93,744.00	33,581.00	36 %
					Otras Cuentas por Cobrar (neto)	3,387.00	3,429.00	-42.00	-1 %
					Existencia (neto)	164,646.00	122,699.00	41,947.00	34 %
					Total Activos Corrientes	313,972.00	233,301.00	80,671.00	35 %

Fuente: Megacentro Ceramico SAC

Según la tabla 4 se corrobora el dato de la variación de la depreciación de S/. 5,742.00 con respecto al año 2010.

ii. Análisis Vertical

TABLA 5. Análisis Vertical – Estado de Resultados

MEGACENTRO CERAMICO SAC					
R.U.C.20447808874					
ESTADO DE RESULTADOS					
E.G.P. POR FUNCION					
Al 31 de Diciembre del 2011					
(Expresado en Nuevos Soles)					
	2011	%		2010	%
Ventas Netas de Bienes	1,737,540.00	100 %		781,555.00	100 %
Costo de Ventas	1,588,833.00	91 %		707,292.00	90 %
Ganancia Bruta	148,707.00	9.00		74,263.00	10.00 %
Gastos de Ventas y Distribución	77,512.00	4 %		37,694.00	5 %
Gastos de Administración	70,986.00	4 %		19,769.00	3 %
Otros Ingresos Operativos	91,340.00	5 %		31,679.00	4 %
Ganancia Operativa	91,549.00	6.00 %		48,479.00	6.00 %
Otros Ingresos	2,512.00	0.1 %		3,150.00	0.4 %
Gastos Financieros	5,326.00	0.3 %		4,250.00	0.5 %
Resultado antes de Impuesto	88,735.00	5.84 %		47,379.00	5.86
Impuesto a la Renta	26,620.00	2 %		14,214.00	2 %
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	62,115.00	4 %		33,165.00	4 %
	-			-	

Fuente: Megacentro Ceramico SAC

Para la tabla 5 se toma el Costo de Ventas para el Estado de Resultados proyectado será de 86% anual con respecto a las Ventas incluido el incremento del margen de utilidad del 5%.

TABLA 6. Análisis Vertical – Estado de Situación Financiera

MEGACENTRO CERAMICO SAC R.U.C.20447808874		ESTADO DE SITUACION FINANCIERA											
		Al 31 de Diciembre del 2011 (Expresado en Nuevos Soles)											
		2011	%	2010	%	2011	%	2010	%	2011	%	2010	%
Activos													
Activos Corrientes													
Efectivo y Equivalentes al Efectivo		18,614.00	5 %	13,429.00	5 %	166,633.00	47 %	155,365.00	47 %	155,365.00	47 %	155,365.00	59
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)		127,325.00	36 %	93,744.00	36 %	9,702.00	3 %	4,914.00	3 %	4,914.00	3 %	4,914.00	2
Otras Cuentas por Cobrar (neto)		3,387.00	1 %	3,429.00	1 %	3,233.00	1 %	15,000.00	1 %	15,000.00	1 %	15,000.00	6
Existencia (neto)		164,646.00	47 %	122,699.00	46 %	179,568.00	51 %	175,279.00	51 %	175,279.00	51 %	175,279.00	67
Total Activos Corrientes		313,972.00	89 %	233,301.00	88 %								
Activos No Corrientes													
Propiedades, Planta y Equipo (neto)		33,933.00	10 %	28,191.00	11 %	20,009.00	6 %	0.00	6 %	0.00	6 %	0.00	0
Activos Intangibles (neto)		2,992.00	1 %	2,992.00	1 %	20,009.00	6 %	0.00	6 %	0.00	6 %	0.00	0
Total Activos No Corrientes		36,925.00	11 %	31,183.00	12 %	199,577.00	57 %	175,279.00	57 %	175,279.00	57 %	175,279.00	67
Patrimonio													
Capital						56,040.00	16 %	56,040.00	16 %	56,040.00	16 %	56,040.00	21
Resultados Acumulados						95,280.00	27 %	33,165.00	27 %	33,165.00	27 %	33,165.00	12
Total Patrimonio						151,320.00	43 %	89,205.00	43 %	89,205.00	43 %	89,205.00	33
TOTAL DE ACTIVOS		350,897.00	100 %	264,484.00	100 %	350,897.00	100 %	264,484.00	100 %	264,484.00	100 %	264,484.00	100

Fuente: Megacentro Ceramico SAC

4.1.2 Elaboración del Estado de Resultados Proyectado:

i. Cuadro de Ventas, Costo de Ventas, Otros Ingresos y Otros Gastos Proyectado.

TABLA 7. Ventas Proyectadas

VENTAS PROYECTADAS			
Ventas Anuales Proyectadas en Soles S/.			
AÑO	INCREMENTO 30%	ANUAL	TOTAL
2011		1,737,540.00	1,737,540.00
2012	521,262.00	2,258,802.00	2,780,064.00
2013	677,641.00	2,936,443.00	3,614,084.00
2014	880,933.00	3,817,376.00	4,698,309.00
TOTAL	2,079,836.00	10,750,161.00	12,829,997.00

Fuente: Elaboración Propia

La tabla 7 muestra Para el año 2012 en adelante se prevee incrementar las ventas en un 30% anual en relación a las ventas del año 2011.

TABLA 8. Costo de Ventas Proyectado

COSTO DE VENTAS PROYECTADO				
Ventas Anuales Proyectadas en Soles S/.				
AÑO	VENTAS PROYECTADAS	VARIACION 86%	VENTAS NETAS PROYECTADO	%
2011	1,737,540.00	1,588,833.00	148,707.00	9%
2012	2,780,064.00	2,390,855.00	389,209.00	14%
2013	3,614,084.00	3,108,112.00	505,972.00	14%
2014	4,698,309.00	4,040,546.00	657,763.00	14%
TOTAL	12,829,997.00	11,128,346.00	1,701,651.00	

Fuente: Elaboración Propia

La tabla 8 muestra el dato de Costo de Ventas para el Estado de Resultados proyectado será de 86% anual con respecto a las Ventas incluido el incremento del margen de utilidad del 5%.

TABLA 9. Otros Ingresos y Otros Gastos Proyectado

OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS PROYECTADO						
Ventas Anuales Proyectadas en Soles S/.						
AÑO	VENTAS PROYECTADAS	Gastos de Ventas	Gastos de Admin.	Otros Ingresos Operativos	Otros Ingresos	Gastos Financieros
% VARIACION	100%	4%	4%	5%	0.1%	0.3%
2011	1,737,540.00	77,512.00	70,986.00	91,340.00	2,512.00	5,326.00
2012	2,780,064.00	124,019.00	113,578.00	146,144.00	4,019.00	8,522.00
2013	3,614,084.00	161,224.00	147,651.00	189,987.00	5,225.00	11,078.00
2014	4,698,309.00	209,592.00	191,946.00	246,983.00	6,792.00	14,402.00
TOTAL	12,829,997.00	572,347.00	524,161.00	674,454.00	18,548.00	39,328.00

Fuente: Elaboración Propia

En la tabla 9 se muestran el dato de Gastos de Ventas y de Administración para el Estado de Resultados proyectado será de 4% anual con respecto a las Ventas.

El dato de Otros Ingresos Operativos para el Estado de Resultados proyectado será de 5% anual con respecto a las Ventas.

El dato de Otros Ingresos para el Estado de Resultados proyectado será de 0.1% anual con respecto a las Ventas.

Los Gastos Financieros para el Estado de Resultados proyectado será de 0.3% anual con respecto a las Ventas.

ii. Estado de Resultados Proyectado

TABLA 10. Estado de Resultados -Proyectado

MEGACENTRO CERAMICO SAC			
R.U.C.20447808874			
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO			
E.G.P. POR FUNCION PROYECTADO			
(Expresado en Nuevos Soles)			
	2012	2013	2014
Ventas Netas de Bienes	2,780,064.00	3,614,084.00	4,698,309.00
Costo de Ventas	2,390,855.00	3,108,112.00	4,040,546.00
Ganancia Bruta	389,209.00	505,972.00	657,763.00
Gastos de Ventas y Distribución	124,019.00	161,224.00	209,592.00
Gastos de Administración	113,578.00	147,651.00	191,946.00
Otros Ingresos Operativos	146,144.00	189,987.00	246,983.00
Ganancia Operativa	297,756.00	387,084.00	503,208.00
Otros Ingresos	4,019.00	5,225.00	6,792.00
Gastos Financieros	8,522.00	11,078.00	14,402.00
Resultado antes de Impuesto	293,253.00	381,231.00	495,598.00
Impuesto a la Renta	87,975.90	114,369.30	148,679.40
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	205,277.10	266,861.70	346,918.60

Fuente: Elaboración Propia

En la tabla 10 se realiza el Estado de Resultados proyectado a partir de este se elaborará los Flujos de Caja proyectados.

4.1.3 Elaboración del Flujo de Caja.

i. Elaboración del flujo de Caja Sin fuente de Financiamiento o con Financiamiento Propio.

TABLA 11. Flujo de caja – Financiamiento Propio

MEGACENTRO CERAMICO SAC				
FLUJO DE CAJA				
FUENTE DE FINANCIAMIENTO - FINANCIAMIENTO PROPIO				
DETALLE	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014
I INGRESOS				
Ventas Netas de Bienes		2,780,064.00	3,614,084.00	4,698,309.00
Otros Ingresos Operativos		146,144.00	189,987.00	246,983.00
Otros Ingresos		4,019.00	5,225.00	6,792.00
Total Ingresos		2,930,227.00	3,809,296.00	4,952,084.00
II EGRESOS				
Costo de Ventas		2,390,855.00	3,108,112.00	4,040,546.00
Gastos de Ventas y Distribución		124,019.00	161,224.00	209,592.00
Gastos de Administración		113,578.00	147,651.00	191,946.00
Gastos Financieros		8,522.00	11,078.00	14,402.00
Impuesto A la Renta		87,975.90	114,369.30	148,679.40
Total Egresos		2,724,949.90	3,542,434.30	4,605,165.40
Mas Depreciación		5,742.00	5,742.00	5,742.00
Financiamiento	-300,000.00			
FLUJO DE CAJA	-300,000.00	211,019.10	272,603.70	352,660.60
ACUMULADO		-88,980.90	183,622.80	536,283.40

Fuente: Elaboración Propia.

En la tabla 11 se realiza el flujo de caja con financiamiento propio con ventas de la empresa, el cual en el primer año genera un flujo acumulado negativo.

ii. Elaboración del flujo de Caja con Aporte de Capital

TABLA 12. Flujo de caja – Aporte de Capital

MEGACENTRO CERAMICO SAC				
FLUJO DE CAJA				
FUENTE DE FINANCIAMIENTO - APORTE DE CAPITAL				
DETALLE	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO
	2011	2012	2013	2014
I INGRESOS				
Ventas Netas de Bienes		2,780,064.00	3,614,084.00	4,698,309.00
Otros Ingresos Operativos		146,144.00	189,987.00	246,983.00
Otros Ingresos		4,019.00	5,225.00	6,792.00
Total Ingresos		2,930,227.00	3,809,296.00	4,952,084.00
II EGRESOS				
Costo de Ventas		2,390,855.00	3,108,112.00	4,040,546.00
Gastos de Ventas y Distribución		124,019.00	161,224.00	209,592.00
Gastos de Administración		113,578.00	147,651.00	191,946.00
Gastos Financieros		8,522.00	11,078.00	14,402.00
Impuesto A la Renta		87,975.90	114,369.30	148,679.40
Total Egresos		2,724,949.90	3,542,434.30	4,605,165.40
Mas Depreciación		5,742.00	5,742.00	5,742.00
Financiamiento	-300,000.00			
Aportación de Capital	300,000.00			
FLUJO DE CAJA	0.00	211,019.10	272,603.70	352,660.60
ACUMULADO		211,019.10	483,622.80	836,283.40

Fuente: Elaboración Propia.

En la tabla 12 se realiza el flujo de caja con financiamiento de los aportes de capital, los cuales generan mayor flujo acumulado.

iii. Elaboración del flujo de Caja con Crédito Bancario

TABLA 13. Flujo de caja - Crédito Bancario

MEGACENTRO CERAMICO SAC				
FLUJO DE CAJA				
FUENTE DE FINANCIAMIENTO - CREDITO BANCARIO				
DETALLE	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013	AÑO 2014
I INGRESOS				
Ventas Netas de Bienes		2,780,064.00	3,614,084.00	4,698,309.00
Otros Ingresos Operativos		146,144.00	189,987.00	246,983.00
Otros Ingresos		4,019.00	5,225.00	6,792.00
Total Ingresos		2,930,227.00	3,809,296.00	4,952,084.00
II EGRESOS				
Costo de Ventas		2,390,855.00	3,108,112.00	4,040,546.00
Gastos de Ventas y Distribución		124,019.00	161,224.00	209,592.00
Gastos de Administración		113,578.00	147,651.00	191,946.00
Gastos Financieros		8,522.00	11,078.00	14,402.00
Impuesto A la Renta		87,975.90	114,369.30	148,679.40
Total Egresos		2,724,949.90	3,542,434.30	4,605,165.40
Mas Depreciación		5,742.00	5,742.00	5,742.00
Financiamiento	-300,000.00			
Crédito Bancario	300,000.00			
Amortización de Capital		72,569.16	97,328.56	130,102.28
Intereses + Gastos financieros		81,156.54	56,397.12	23,623.42
FLUJO DE CAJA	0.00	57,293.40	118,878.02	198,934.90
ACUMULADO		57,293.40	176,171.42	375,106.32

Fuente: Elaboración Propia.

En la tabla 13 se realiza el flujo de caja con financiamiento de Crédito bancario, El flujo de caja con crédito bancario es menor al flujo con aportaciones de capital.

TABLA 14. Amortización de la deuda

CUADRO DE AMORTIZACION DE LA DEUDA							
Nº DESE	Nº CUOTA	Año	Operación	Suma de Int + Seg	Suma de Portes	Suma de Amorti zación	Monto
1	0	0	Desembolso	0.00	0.00	0.00	300,000.00
1	1	2012	Cuota	81,036.54	120.00	72,569.16	153,725.70
1	2	2013	Cuota	56,277.12	120.00	97,328.56	153,725.68
1	3	2014	Cuota	23,503.42	120.00	130,102.28	153,725.70
		Total general		160,817.08	360.00	300,000.00	461,177.08

Fuente: Elaboración Propia.

En la tabla 14 se realiza la amortización anual de la deuda proyectada al 2014.

iv. Cálculo de la Tasa de Descuento o Costo Ponderado de Capital

TABLA 15. Tasa de Descuento o Costo Ponderado de Capital

Costo Ponderado deCapital	K	
Costo de la Deuda	Ki	0.34570
Costo de Oportunidad	Ko	0.15
Deuda	D	300,000.00
Capital	C	151,320.00
Deuda/Capital		1.98255
Deuda/Capital + Deuda	X1	0.66472
Capital/Capital + Deuda	X2	0.33528
Impuesto a la Renta	J	0.30
$K=(X1) (Ki) (1-J) + (X2) (Ko)$		
K =	0.1609	+ 0.0503
K =	0.2111	
K =	21.11 %	Tasa de descuento

Fuente: Elaboración Propia.

En la tabla 15 se realiza el cálculo de la Tasa de Descuento que será el costo promedio ponderado de capital con un 21.11%.

v. **Cálculo del Valor Actual Neto y de la Tasa Interna de Rendimiento.**

TABLA 16. VAN y TIR - Aporte de Capital

VALOR ACTUAL NETO FINANCIERO					
Aporte de Capital					
AÑO	F.N.F	F.S.A 21.11%	VALOR ACT.		
0	-300,000.00	1.000000	-300,000.00		
1	211,019.10	0.825696	174,237.55		
2	272,603.70	0.681773	185,853.93		
3	352,660.60	0.562937	198,525.79		
VAN FINANCIERO			258,617.27	258,617.3	
CPPC		21.11%			
TASA INTERNA DE RETORNO FINANCIERA					
Aporte de Capital					
AÑO	F.N.F	67%	VALOR ACT.	65%	VALOR ACT.
0	-300,000.00	1.000000	-300,000.00	1.000000	-300,000.00
1	211,019.10	0.598992	126,398.86	0.606061	127,890.36
2	272,603.70	0.358792	97,808.03	0.367309	100,129.92
3	352,660.60	0.214914	75,791.60	0.222612	78,506.41
VAN 67%			-1.51	VAN 65 %	6,526.69

Fuente: Elaboración Propia.

La tabla 16 la Fuente de Financiamiento con Aporte de Capital, obtienen un VAN positivo, obtienen una TIR es de 67%, mayor que el CPPC.

TABLA 17. VAN y TIR - Crédito Bancario

VALOR ACTUAL NETO FINANCIERO					
Credito Bancario					
AÑO	F.N.F	F.S.A 21.11%	VALOR ACT.		
0	-300,000.00	1.000000	-300,000.00		
1	57,293.40	0.825696	47,306.91		
2	118,878.02	0.681773	81,047.86		
3	198,934.90	0.562937	111,987.87		
VAN FINANCIERO			-59,657.36	-59,657.4	
CPPC		21.11%			
TASA INTERNA DE RETORNO FINANCIERA					
CREDITO BANCARIO					
AÑO	F.N.F	67%	VALOR ACT.	65%	VALOR ACT.
0	-300,000.00	1.000000	-300,000.00	1.000000	-300000.00
1	57,293.40	0.598992	34,318.32	0.606061	34,723.27
2	118,878.02	0.358792	42,652.48	0.367309	43,665.02
3	198,934.90	0.214914	42,753.84	0.222612	44,285.25
		VAN 67%	-180,275.36	VAN 65 %	-177,326.45
	0.2111				
		TIR	9.968%		

Fuente: Elaboración Propia.

- i. La tabla 17 la Fuente de Financiamiento con Crédito Bancario obtienen un VAN negativo, obtienen una TIR de 9.968% menor al CPPC.

TABLA 18. Comparativo de Valor Presente Neto

FUENTE DE FINANCIAMIENTO	VALOR ACTUAL NETO
Credito Bancario	-59,657.36
Aporte de Capital	258,617.27

Fuente: Elaboración Propia.

En la tabla 18 Al comparar el VAN de aporte de capital genera un superávit a comparación del crédito bancario.

La Tasa Interna de Retorno que acerca a cero al VAN es el de aporte de capital.



CAPITULO V

RESULTADOS

5.1 RESULTADOS DE LA PRACTICA

5.1.1 Resultado para el Objetivos General

Las Fuentes de Financiamiento que inciden positivamente en la Situación Financiera y Económica de la empresa Megacentro Cerámico SAC son el Financiamiento Propio y el Financiamiento con Aporte de Capital, siendo el Financiamiento con Crédito Bancario menos rentable y con riesgo para la empresa.

5.1.2 Resultado para el Objetivos Especifico 01

Determinar cómo incide las fuentes de financiamiento en la situación económica de la empresa Megacentro Cerámico SAC.

La Fuente de Financiamiento Propio, según el flujo de caja acumulado en el año 2012 es negativo, pero creciente en los años 2013 y 2014.

Como resultado Incidencia Negativa

La Fuente de Financiamiento con Aporte de Capital muestra un flujo de caja acumulada positiva y creciente en los tres años.



Como resultado Incidencia Positiva

La Fuente de Financiamiento con Crédito Bancario muestra un flujo caja acumulado menor a la Fuente de Financiamiento con Aporte de Capital.

Como resultado Incidencia Positiva

5.1.3 Resultado para el Objetivos Especifico 02

Determinar cómo incide las fuentes de financiamiento en la situación financiera de la empresa Megacentro Cerámico SAC.

La Fuente de Financiamiento Propio al igual que la Fuente de Financiamiento con Aporte de Capital, obtienen un VAN positivo.

Como resultado Incidencia Positiva

FUENTE DE FINANCIAMIENTO	VALOR ACTUAL NETO
Credito Bancario	-59,657.36
Aporte de Capital	258,617.27

La Fuente de Financiamiento con Aporte de Capital, obtienen una TIR es de 67%, mayor que el CPPC, entonces el financiamiento es rentable.

Como resultado Incidencia Positiva

La Fuente de Financiamiento con Crédito Bancario obtienen un VAN negativo



Como resultado Incidencia Negativa.

FUENTE DE FINANCIAMIENTO	VALOR ACTUAL NETO
Credito Bancario	-59,657.36
Aporte de Capital	258,617.27

- ii. La Fuente de Financiamiento con Crédito Bancario, obtienen una TIR de 9.968% en comparación al 67% del Aporte de Capital, entonces el financiamiento no es rentable por ser menor al CPPC de 21.11%.

Como resultado Incidencia Negativa

5.1.4 Resultado para el Objetivos Especifico 03

Proponer estrategias financieras para la empresa Megacentro Cerámico SAC

Mediante el análisis del presente caso se propone:

La Planeación financiera, el modelo económico financiero es un instrumento que permite evaluar las posibilidades para plantear alternativas estratégicas como la proporción de recursos de crédito y capital, teniendo en cuenta los siguientes factores:

- El patrimonio neto
- Autonomía financiera
- Capacidad de pago
- Rentabilidad.



CONCLUSIONES

Primera Conclusión: Las Fuentes de Financiamiento inciden positivamente en la Situación Financiera y Económica de la empresa Megacentro Cerámico SAC, el Financiamiento Propio y el Financiamiento con Aporte de Capital son adecuados, rentables y con menor riesgo.

Segunda Conclusión: El Financiamiento con Crédito Bancario como financiamiento externo es menos rentable y con mayor riesgo para la empresa para este caso en particular.

Tercera Conclusión: La incidencia de las Fuentes de Financiamiento en la Situación Financiera y Económica de la empresa Megacentro Cerámico SAC, según el análisis del Valor Actual Neto y de la Tasa Interna de Retorno demuestran que los financiamientos internos son los más adecuados para esta empresa.

Cuarta Conclusión: Las estrategias financieras propuestas para la empresa Megacentro Cerámico SAC dentro de la Planeación Financiera plantea la proporción de recursos de crédito y capital, tomando como base el patrimonio neto, autonomía financiera, capacidad de pago y la rentabilidad.



RECOMENDACIONES

Primera Recomendación: Se recomienda a la empresa financiarse por medio de las Fuentes de Financiamiento que obtienen incidencia positiva en la Situación Financiera y Económica, como el Financiamiento Propio y el Financiamiento con Aporte de Capital.

Segunda Recomendación: Se recomienda para poder realizar un Financiamiento con Crédito Bancario la empresa tiene que evaluar la posibilidad de incrementar el margen de utilidad, disminución de egresos y aplicación de nuevas estrategias financieras.

Tercera Recomendación: Se recomienda a la empresa Megacentro Cerámico SAC, los financiamientos internos pues demuestran Valor Actual Neto y de la Tasa Interna de Retorno adecuados para esta empresa.

Cuarta Recomendación: Se recomienda la aplicación de las Estrategias y la Planeación Financiera propuestas para la empresa Megacentro Cerámico SAC, plantea la proporción de recursos de crédito y capital, tomando como base el patrimonio neto, autonomía financiera, capacidad de pago y la rentabilidad.



BIBLIOGRAFÍA

- 1.- Apaza Meza Mario (2010). Consultor Económico Financiero. Lima: Instituto Pacífico
- 2.- Apaza Meza Mario (2006). Consultor Financiero. Lima: Instituto Pacífico.
- 3.- Bravo Orellana Sergio (2007). Teoría Financiera y Costo de Capital. Lima Esan Ediciones.
- 4.- Effio Pereda Fernando (2008), Finanzas para Contadores. Lima: Asesor Empresarial.
- 5.- Flores Soria Jaime (2008), Estados Financieros. Lima: Entrelineas.
- 6.- Lawrence J. Gitman (1997), Fundamentos de Administración Financiera. Mexico: Septima Edición, HARLA.
- 7.- Macías García Enrique (2002), Administración Financiera.
- 8.- Marquez Rantes Jorge (2008), Banca Mercado de Capitales y Seguros, Lima: Universidad Mayor de San Marcos.
- 9.- Puente Cuestas Alberto (2009), Finanzas Corporativas para el Perú. Lima: Instituto Pacífico.
- 10.- Van Horne James C. (1996). Administración Financiera. Novena Edición,
- 11.- Van Horne James C. y John Wachowicz (1995). Fundamentos de Administración Financiera, editorial, Prentice Hall.
- 12.- Weston F&T Coppeland (1993), Finanzas en Administración, Mexico: 8ª Edición Mc Graw Hill.



ANEXOS

ANEXO 1. BBVA Cronograma Preliminar de pagos

SIMULADOR INTEGRAL DE PRESTAMOS

Page 1 of 2

BBVA Continental CRONOGRAMA PRELIMINAR DE PAGOS Préstamo Comercial y Crédito Líquido



Ver Resumida

Regresar

Principal Solicitado: 500,000.00
Duración Total: 36 Meses
Periodo de Gracia: 0 Meses
Cuota: 24,269.07
Comisión por envío de información periódica: 5.50

Fecha de Simulación: 20/01/2013
Fecha de Solicitud: 02/01/2012
Día de Pago: 31
TCEA Referencial de Operación: 45.02%
Tasa Efectiva Anual: 45%
Tipo de Bien:
Moneda: NUEVOS SOLES
Seguro del Inmueble: 0.00

TC Compra: 2.5135 TC Venta: 2.6785

N. Cuota	F. Vencimiento	Saldo	Amortización	Interés	Com. Env. + Seg. (*)	Cuota Total
1	29/02/2012	506,576.48	0.00	24,269.07	5.50	24,274.57
2	02/04/2012	488,858.80	8,717.88	17,551.19	5.50	24,274.57
3	30/04/2012	480,245.90	9,612.70	14,658.37	5.50	24,274.57
4	31/05/2012	481,918.25	8,329.65	15,939.42	5.50	24,274.57
5	02/07/2012	473,829.81	8,086.64	16,182.43	5.50	24,274.57
6	31/07/2012	483,957.38	9,872.25	14,386.82	5.50	24,274.57
7	31/08/2012	454,772.98	9,184.37	15,084.70	5.50	24,274.57
8	01/10/2012	445,290.01	9,482.98	14,788.09	5.50	24,274.57
9	31/10/2012	435,024.42	10,265.59	14,003.48	5.50	24,274.57
10	30/11/2012	424,435.98	10,588.43	13,680.64	5.50	24,274.57
11	31/12/2012	413,966.88	10,489.33	13,789.74	5.50	24,274.57
12	31/01/2013	403,158.94	10,809.72	13,459.35	5.50	24,274.57
13	28/02/2013	390,708.85	12,448.09	11,820.98	5.50	24,274.57
14	01/04/2013	379,559.53	11,149.32	13,119.75	5.50	24,274.57
15	30/04/2013	388,822.98	12,736.86	11,532.62	5.50	24,274.57
16	31/05/2013	354,480.47	12,342.51	11,926.56	5.50	24,274.57
17	01/07/2013	341,738.87	12,743.80	11,525.27	5.50	24,274.57
18	31/07/2013	328,214.53	13,522.14	10,748.93	5.50	24,274.57
19	02/09/2013	315,317.00	12,897.53	11,371.54	5.50	24,274.57
20	30/09/2013	300,293.35	15,023.85	9,245.42	5.50	24,274.57
21	31/10/2013	285,787.75	14,505.60	9,763.47	5.50	24,274.57
22	02/12/2013	271,115.25	14,672.50	9,596.57	5.50	24,274.57
23	31/12/2013	255,083.73	16,031.52	8,237.55	5.50	24,274.57
24	31/01/2014	239,108.23	15,975.50	8,293.57	5.50	24,274.57
25	28/02/2014	221,850.08	17,258.17	7,010.80	5.50	24,274.57
26	31/03/2014	204,794.03	17,058.03	7,213.04	5.50	24,274.57
27	30/04/2014	186,966.32	17,828.71	6,440.36	5.50	24,274.57
28	02/06/2014	169,173.98	17,791.34	6,477.73	5.50	24,274.57
29	30/06/2014	149,868.26	19,308.72	4,960.35	5.50	24,274.57
30	31/07/2014	130,488.78	19,388.48	4,872.59	5.50	24,274.57
31	01/09/2014	110,580.77	19,888.01	4,381.06	5.50	24,274.57
32	30/09/2014	89,671.58	20,909.19	3,359.88	5.50	24,274.57
33	31/10/2014	68,318.01	21,353.57	2,915.60	5.50	24,274.57

<http://www.bbvasimulador.com/simulador/Simuladores/vImpresion.aspx?pagina=C&...> 20/01/2013



34	01/12/2014	46,270.17	22,047.84	2,221.23	5.50	24,274.57
35	31/12/2014	23,456.20	22,813.97	1,455.10	5.50	24,274.57
36	02/02/2015	0.00	23,456.20	812.88	5.50	24,274.38
			500,000.00	373,686.33	198.00	873,884.33

*** No se incluyen los gastos pagados directamente por el cliente. *
El monto de amortización, con este valor se origina por la aplicación del cálculo para la obtención de cuota constante. No afecta el costo efectivo anual del crédito. * El presente es un cronograma preliminar, el cronograma definitivo será entregado en un plazo máximo de 30 días de acuerdo a la modalidad elegida por el cliente en la solicitud del préstamo, y formara parte del contrato. Dicho cronograma deberá ser firmado por las partes salvo que la modalidad de entrega elegida no lo exija. Las Operaciones realizadas en la cuenta se encuentran afectas al pago del Impuesto por transacciones financieras (ITF): 0.005 %."**



ANEXO 2. BCP Cronograma Crédito Efectivo Negocios

Simulación de Crédito Efectivo Negocios



Datos del Crédito

Monto del Préstamo	S/.	300,000
Plazo de Financiamiento (meses)		36
Fecha de Desembolso		02/01/2012
Fecha de Pago		31 de cada mes
Portes Mensuales	S/.	10.00
Tasa de Seguro de Desgravamen		0.075%
Cuota Mensual	S/.	12,810
Tasa de Costo Efectivo Anual (en base a 360 días):		34.57%
Total de Intereses a Pagar	S/.	162,678
Total Seguro de Desgravamen	S/.	5,141
Total Seguro de Inmueble	S/.	-
Total Portes	S/.	360
Total Amortización	S/.	300,000
Cantidad Total a Pagar	S/.	461,177

NOTA: Las cuotas son referenciales, sujetas a calificación y a la fecha de desembolso del crédito. No incluyen ITF.



Vendados

Cronograma

NOTA: Todo crédito se encuentra sujeto a la evaluación crediticia del Banco, quien determina el monto y plazo a otorgar.
Este documento ha sido emitido en base a la información proporcionada por el cliente y tiene carácter referencial.

Tasa de Interés Efectiva Anual (en base a 360 días): 32.00%
Tasa de Costo Efectivo Anual (en base a 360 días): 34.57%
Cantidad Total a Pagar: SI. 461,177.08

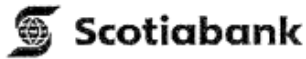
Totales a pagar		Interés	Seguro Desg	Seguro Inmueble	Amortización	Portes	Cuota	
		162,678	5,141	-	300,000	360	461,177	
Nº	Fecha	Saldo	Interés	Seguro Desg	Seguro Inmueble	Amortización	Portes	Cuota
	31/01/2012	300,000.00	6,787.65	214.52	0.00	0.00	0.00	0.00
1	29/02/2012	301367.30	6946.08	219.53	0.00	5634.87	10.00	12810.47
2	31/03/2012	296,086.02	7,288.83	230.36	0.00	5,281.28	10.00	12,810.47
3	30/04/2012	290434.67	6930.10	219.02	0.00	5651.35	10.00	12810.47
4	31/05/2012	284,880.61	7,024.42	222.00	0.00	5,554.05	10.00	12,810.47
5	30/06/2012	278958.70	6667.83	210.73	0.00	5921.91	10.00	12810.47
6	31/07/2012	273,118.32	6,746.86	213.23	0.00	5,840.38	10.00	12,810.47
7	31/08/2012	267132.22	6605.61	208.77	0.00	5986.10	10.00	12810.47
8	30/09/2012	260,781.76	6,252.41	197.60	0.00	6,350.46	10.00	12,810.47
9	31/10/2012	254487.86	6307.24	199.34	0.00	6293.90	10.00	12810.47
10	30/11/2012	247,832.11	5,956.46	188.25	0.00	6,655.76	10.00	12,810.47
11	31/12/2012	241215.11	5994.04	189.44	0.00	6617.00	10.00	12810.47
12	31/01/2013	234,433.01	5,834.00	184.38	0.00	6,782.09	10.00	12,810.47
13	28/02/2013	226915.66	5121.26	161.86	0.00	7517.36	10.00	12810.47
14	31/03/2013	219,776.79	5,488.15	173.45	0.00	7,138.87	10.00	12,810.47
15	30/04/2013	212282.92	5144.03	162.57	0.00	7493.87	10.00	12810.47
16	31/05/2013	204,778.96	5,134.25	162.27	0.00	7,503.96	10.00	12,810.47
17	30/06/2013	196922.95	4792.99	151.48	0.00	7856.00	10.00	12810.47
18	31/07/2013	189,035.76	4,762.76	150.52	0.00	7,887.19	10.00	12,810.47
19	31/08/2013	180951.78	4572.00	144.50	0.00	8083.98	10.00	12810.47
20	30/09/2013	172,520.46	4,235.30	133.85	0.00	8,431.32	10.00	12,810.47
21	31/10/2013	164024.42	4172.56	131.87	0.00	8496.04	10.00	12810.47
22	30/11/2013	155,184.38	3,839.10	121.33	0.00	8,840.04	10.00	12,810.47
23	31/12/2013	146255.80	3753.27	118.62	0.00	8928.58	10.00	12810.47
24	31/01/2014	137,104.44	3,537.33	111.80	0.00	9,151.35	10.00	12,810.47
25	28/02/2014	127393.72	2995.09	94.66	0.00	9710.73	10.00	12810.47
26	31/03/2014	117,771.75	3,081.13	97.38	0.00	9,621.97	10.00	12,810.47
27	30/04/2014	107814.92	2756.53	87.12	0.00	9956.83	10.00	12810.47
28	31/05/2014	97,704.46	2,607.60	82.41	0.00	10,110.46	10.00	12,810.47
29	30/06/2014	87263.10	2286.84	72.27	0.00	10441.36	10.00	12810.47
30	31/07/2014	76,639.86	2,110.53	66.70	0.00	10,623.24	10.00	12,810.47
31	31/08/2014	65751.57	1853.60	58.58	0.00	10888.29	10.00	12810.47
32	30/09/2014	54,538.70	1,538.96	48.64	0.00	11,212.88	10.00	12,810.47
33	31/10/2014	43098.98	1319.07	41.69	0.00	11439.72	10.00	12810.47
34	30/11/2014	31,339.15	1,008.76	31.88	0.00	11,759.83	10.00	12,810.47
35	31/12/2014	19320.59	757.96	23.96	0.00	12018.55	10.00	12810.47
36	31/01/2015	7,002.17	467.29	14.77	0.00	12,318.42	10.00	12,810.47



ANEXO 3. SCOTIABANK Resultado del simulador

Scotia en Linea - Consulta Cotizador Resultado

Page 1 of 1



Resultado del Simulador

Producto	CAPITAL DE TRABAJO
Importe de Préstamo	S/. 500,000.00
Comisión de Evaluación y Gestión	S/. 0.00 Financiado
Tasa de Préstamo TEA (360 días)	47.000000 %
Nro. de Cuotas	36 meses
Fecha de Desembolso	02/01/2013
Fecha Primer Vencimiento	28/02/2013
Tipo de Cuota	Sin cuotas dobles
Importe del Bien	S/.0.00
Tasa de Seguro de Desgravamen	0.75000000 TEM
Tasa de Seguro del Bien	0.05000000 %
Importe Cuota Normal	S/. 27,602.50
Importe Cuota Doble	S/. 0.00
Importe 1era. Cuota	S/. 27,602.50
Importe Ultima Cuota	S/. 27,601.59
Fecha Vencimiento Ultima Cuota	28/01/2016
Tasa de Costo Efectivo Anual	60.347999 %

Inicio

Cronograma

La empresa tiene la obligación de difundir información de conformidad con la Ley N° 28587 y el Reglamento de Transparencia de Información y Disposiciones Aplicables a la contratación con Usuarios del Sistema Financiero, aprobado mediante Resolución SBS N° 1765-2005.



ANEXO 4. CMAC Arequipa Simulador de Créditos

Simulador de Créditos

Calendario de Pagos

Costo Efectivo: 34.580%		Frecuencia Pago: MENSUAL(ES)					ITF: 0.005%		
No. Operación	Fecha	Desembolso	Monto Op.	Capital	Interés	Saldo Capital	Impuesto	Monto Op.+Imp.	
1	DESEMBOLSO	2012-01-02	500,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	25.00	499,975.00
1	CUOTA	2012-02-01	0.00	21,345.85	8,816.85	12,529.00	491,183.16	1.05	21,346.90
2	CUOTA	2012-03-01	0.00	21,345.85	9,452.98	11,892.87	481,730.16	1.05	21,346.90
3	CUOTA	2012-04-01	0.00	21,345.85	8,867.11	12,478.74	472,863.06	1.05	21,346.90
4	CUOTA	2012-05-01	0.00	21,345.85	9,496.85	11,849.00	463,366.22	1.05	21,346.90
5	CUOTA	2012-06-01	0.00	21,345.85	9,342.81	12,003.04	454,023.41	1.05	21,346.90
6	CUOTA	2012-07-01	0.00	21,345.85	9,968.93	11,376.92	444,054.47	1.05	21,346.90
7	CUOTA	2012-08-01	0.00	21,345.85	9,843.07	11,502.78	434,211.41	1.05	21,346.90
8	CUOTA	2012-09-01	0.00	21,345.85	10,098.04	11,247.81	424,113.38	1.05	21,346.90
9	CUOTA	2012-10-01	0.00	21,345.85	10,718.42	10,627.43	413,394.94	1.05	21,346.90
10	CUOTA	2012-11-01	0.00	21,345.85	10,637.27	10,708.58	402,757.66	1.05	21,346.90
11	CUOTA	2012-12-01	0.00	21,345.85	11,253.55	10,092.30	391,504.12	1.05	21,346.90
12	CUOTA	2013-01-01	0.00	21,345.85	11,204.33	10,141.52	380,299.78	1.05	21,346.90
13	CUOTA	2013-02-01	0.00	21,345.85	11,494.57	9,851.28	368,805.22	1.05	21,346.90
14	CUOTA	2013-03-01	0.00	21,345.85	12,727.57	8,618.28	356,077.66	1.05	21,346.90
15	CUOTA	2013-04-01	0.00	21,345.85	12,122.02	9,223.83	343,955.62	1.05	21,346.90
16	CUOTA	2013-05-01	0.00	21,345.85	12,727.01	8,618.84	331,228.62	1.05	21,346.90
17	CUOTA	2013-06-01	0.00	21,345.85	12,765.71	8,580.14	318,462.91	1.05	21,346.90
18	CUOTA	2013-07-01	0.00	21,345.85	13,365.81	7,980.04	305,097.09	1.05	21,346.90
19	CUOTA	2013-08-01	0.00	21,345.85	13,442.62	7,903.23	291,654.47	1.05	21,346.90
20	CUOTA	2013-09-01	0.00	21,345.85	13,790.83	7,555.02	277,863.66	1.05	21,346.90
21	CUOTA	2013-10-01	0.00	21,345.85	14,383.14	6,962.71	263,480.50	1.05	21,346.90
22	CUOTA	2013-11-01	0.00	21,345.85	14,520.65	6,825.20	248,959.86	1.05	21,346.90
23	CUOTA	2013-12-01	0.00	21,345.85	15,107.41	6,238.44	233,852.45	1.05	21,346.90
24	CUOTA	2014-01-01	0.00	21,345.85	15,288.14	6,057.71	218,564.31	1.05	21,346.90
25	CUOTA	2014-02-01	0.00	21,345.85	15,684.16	5,661.69	202,880.16	1.05	21,346.90
26	CUOTA	2014-03-01	0.00	21,345.85	16,604.93	4,740.92	186,275.22	1.05	21,346.90
27	CUOTA	2014-04-01	0.00	21,345.85	16,520.58	4,825.27	169,754.64	1.05	21,346.90
28	CUOTA	2014-05-01	0.00	21,345.85	17,092.14	4,253.71	152,662.50	1.05	21,346.90
29	CUOTA	2014-06-01	0.00	21,345.85	17,391.28	3,954.57	135,271.22	1.05	21,346.90
30	CUOTA	2014-07-01	0.00	21,345.85	17,956.22	3,389.63	117,315.00	1.05	21,346.90
31	CUOTA	2014-08-01	0.00	21,345.85	18,306.92	3,038.93	99,008.08	1.05	21,346.90
32	CUOTA	2014-09-01	0.00	21,345.85	18,781.15	2,564.70	80,226.93	1.05	21,346.90
33	CUOTA	2014-10-01	0.00	21,345.85	19,335.52	2,010.33	60,891.41	1.05	21,346.90
34	CUOTA	2014-11-01	0.00	21,345.85	19,768.52	1,577.33	41,122.89	1.05	21,346.90
35	CUOTA	2014-12-01	0.00	21,345.85	20,315.39	1,030.46	20,807.50	1.05	21,346.90
36	CUOTA	2015-01-01	0.00	21,346.50	20,807.50	539.00	0.00	1.05	21,347.55
TOTALES:		500,000.00	768,451.24	500,000.00	268,451.25			37.80	768,489.06



ANEXO 5. BBVA Hoja Resumen Informativa

BBVA Banco Continental **MODELO** PRÉSTAMO CONTILOCAL
Anexo N° 1 PERSONA JURÍDICA
HOJA RESUMEN INFORMATIVA¹
SE ANEXARA AL CONTRATO N°

PRODUCTO	MONEDA
Principal Solicitado	:
Cuota Neta (16)	:
Tasa de Interés Compensatorio Efectiva Anual	:
Número de Cuotas	:
Fecha de Pago de Cuotas	:
Periodicidad de Pago de Cuotas	:
Duración Total	:
Cantidad Total a Pagar	:
Comisión por Liquidación Anticipada (4)	:
Monto Total de Intereses Compensatorios a Pagar	:
Comisión por Generación y Envío de Notas de Cargo y Abono(4):	:
Comisión por Gestión Operativa (10)	:
Gastos por Tasación (15)	US\$ 55.00
Tasa de Interés Moratorio (TEA) (2)	:
Comisión de Cobranza (6-i)	:
(6-ii)	:

El presente documento refleja las tasas de intereses, comisiones y gastos aplicables al préstamo. En este sentido, el cliente declara estar de acuerdo y conforme con la información recibida respecto de los intereses, comisiones, gastos y condiciones especiales recogidas en este documento, manifestando expresamente que tanto la Hoja Resumen Informativa y el Contrato de Préstamo Comercial le fueron entregados, para su lectura, con anterioridad a la firma de tales documentos.

1. Tasa de Interés Compensatorio (TEA)

Se calcula sobre la base a 360 días.

2 Tasa de Interés Moratorio.

Es el interés que se aplica en los casos que el cliente incumpla con el pago de por lo menos una cuota en las fechas establecidas en el Cronograma de Pagos. La mora es automática. Se calcula sobre la base a 360 días.

3. Tasa de Costo Efectiva Anual

Tasa que expresa el costo total del crédito, la misma que incluye el monto de todas las cuotas (principal e intereses) y todos los cargos que efectúa el Banco por concepto de comisiones, los gastos y seguros aplicables.

La tasa será determinada al momento de la aprobación del crédito y se verá reflejada en el cronograma de pagos.

4. Comisión por Liquidación Anticipada

El cliente tiene derecho a realizar pagos anticipados con el correspondiente recálculo de intereses a la fecha de pago, debiendo pagar el monto de la comisión establecida en este documento por la nueva liquidación que deberá efectuar el Banco ante la cancelación anticipada, amortización parcial o prepago de cuotas.

5. Comisión por generación y envío de Notas de Cargo y Abono

Importe aplicable por el servicio de generación y envío de Notas de cargo y abono del préstamo, a través de las cuales se informa al cliente las cuotas cobradas, pagadas y/o cargadas en la Cuenta Asociada de titularidad del Cliente, así como, el monto resultante del préstamo después del pago de cada cuota. Esta comisión aplicará un importe fijo de **S/. 8.50** (para préstamos en moneda nacional) ó **US\$2.50** (para préstamos en moneda extranjera).

6. Comisión de Cobranza

Se aplicará a la cuota no cancelada oportunamente, desde el día siguiente de su vencimiento hasta la fecha efectiva de pago. El importe a la que asciende esta comisión será de:

i) **US\$ 3.00** (para préstamos en moneda extranjera) y **S/. 10.00** (para préstamos en moneda nacional). Este importe será aplicable desde el primer día de mora hasta el día treintavo (30) siguiente; siempre y cuando no existan cuotas vencidas y no canceladas, ya que en este caso se aplicará la comisión de cobranza mayor a 30 días de vencido y,

ii) **5.00%** del monto de la cuota a pagar, aplicable desde el día treintaiuno de retraso en el pago de la cuota, hasta la fecha efectiva de pago y sobre el exigible de todas las cuotas pendientes. El importe mínimo de esta comisión durante este periodo es de **US\$ 10.00** (para préstamos en moneda extranjera) ó **S/. 35.00** (para préstamos en moneda nacional) y como importe máximo de esta comisión durante este periodo es de **US\$ 50.00** (para préstamos en moneda extranjera) ó **S/. 150.00** (para préstamos en moneda nacional).

Esta comisión se aplicará adicionalmente a los intereses moratorios. Ante el incumplimiento de pago del Cliente, se procederá a realizar el reporte correspondiente a las Centrales de Riesgo con la calificación correspondiente, de conformidad con el Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones vigente.

7. Comisión por Estudio de Títulos

Importe fijo aplicable por el servicio de estudio de los títulos presentados por el Cliente para garantizar el préstamo. El monto al que asciende esta comisión es de **US\$75.00**. Esta comisión es un concepto no financiado por el Banco, que deberá ser pagado por el cliente.

8. Comisión por Formalización de Garantía

Importe fijo ascendente a **US\$ 40.00**, aplicable por el servicio de elaboración de contrato, ingreso y revisión de la tasación del bien y gestión de inspección del bien, entre otros. Esta comisión será cobrada antes de efectuarse el desembolso del préstamo.

9. Comisión por Revisión Anual de garantías

Importe de **US\$ 20.00**, aplicable por la actualización de las tasaciones que se efectúen sobre el bien materia de la garantía constituida por el cliente.

10. Comisión por Gestión Operativa

Importe aplicable por la gestión operativa y seguimiento del crédito otorgado. El monto de esta comisión es de **0.25%** del monto del principal solicitado en el préstamo, considerándose un importe mínimo de **US\$ 45.00** (para préstamos en moneda extranjera) o **S/.120.00** (para préstamos en moneda nacional) y como importe máximo de **US\$ 200.00** (para préstamos en moneda extranjera) o **S/.700.00** (para préstamos en moneda nacional).

En el caso de los clientes de Banca Empresas e Instituciones se considerará:

- Un importe mínimo de **US\$75.00** ó **S/.250.00**, para préstamos comerciales menores a **US\$10,000.00** ó **S/.35,000.00**; y,
- Un importe mínimo de **0.50%** del principal solicitado, para préstamos comerciales con un plazo de vigencia mayor a doce (12) meses.

11. Comisión por Gestión de Póliza

Comisión fija aplicable por el servicio que brinda el Banco sobre la revisión, evaluación de condiciones, coberturas y endosos, así como el control de vencimientos y renovaciones de las pólizas presentadas por el cliente.

El monto al que asciende esta comisión es de **US\$ 15.00** y será cobrado al cliente ante la presentación de la póliza de seguros requeridas para el perfeccionamiento de la operación crediticia.

12. Comisión por Revisión de Adeudos

Préstamos con Hipotecas/Prenda Industrial y Prenda Vehicular (valor del vehículo menor a 40UIT) a nivel de minuta

US\$ 100.00

BBVA

Préstamos con Hipotecas/Prenda Industrial y
Prenda Vehicular (valor del vehículo mayor o igual
a 40UIT) a nivel de escritura pública

US\$ 150.00

13. Gastos Registrales

Por concepto de:

Hipoteca

- Inscripción de la transferencia de la propiedad inmueble
- Constitución legal de la hipoteca
- Bloqueo Registral de cada partida del inmueble(s)
- Presentación de Título de cada inmueble
- Hoja de partida registral consultada en Registros Públicos

Se aplica siempre que el cliente constituya una garantía a favor del Banco. Estos gastos deberán ser pagados por el Cliente directamente a la Notaría y antes del desembolso de acuerdo al tarifario de Registros Públicos vigente al momento del acto.

14. Gastos por Servicios Notariales.

Son los costos por los servicios notariales y legales necesarios para perfeccionar la operación crediticia y las garantías que la coberturan. El monto al que asciende estos gastos: (i) para la constitución de garantía hipotecaria, varía entre S/.200.00 y S/.600.00; y, (ii) para la constitución de cualquier garantía mobiliaria entre S/.120.00 a S/.200.00, según la notaría contratada. Estos gastos no serán financiados por el Banco y deberán ser pagados por el Cliente directamente a la Notaría. Aplica siempre que el cliente constituya alguna garantía a favor del Banco.

15. Gastos por Tasación

Importe aplicable por concepto de las tasaciones que personal calificado deberá efectuar sobre el inmueble materia de la garantía hipotecaria que otorgue EL CLIENTE a EL BANCO. La tasación es un concepto no financiado y debe de ser pagado directamente por EL CLIENTE al(los) tasador(es). El monto al que asciende estos gastos es de US\$55.00 para efectos de la primera tasación; y, de US\$30.00 para el resto de tasaciones que se efectúen al inmueble con posterioridad al desembolso del préstamo.

16. Cuota Neta

Capital más intereses. No incluye gastos, seguros ni comisiones.

17. Capitalización

Tanto los intereses compensatorios como los intereses moratorios se capitalizarán diariamente.

18. Otras comisiones aplicables

Honorarios Judiciales a aplicarse sobre la deuda impaga 11.80%

Honorarios Extra-Judiciales a aplicarse sobre la deuda impaga 17.70%

Ambos se aplican cuando una operación pasa a cobranza judicial o extrajudicial. Los demás costos y gastos notariales y judiciales relacionados a las acciones de cobranza estarán a cargo del cliente.

19. Primas de Seguros

Costos en que incurrirá el Banco en caso el cliente le solicite la contratación de los seguros de Inmueble: casa habitación, local comercial o industrial; seguro vehicular; seguro desgravamen, así como, otros seguros relacionados a otras garantías que coberturen el préstamo. Para ello, el CLIENTE autoriza al Banco a cargar de la Cuenta Asociada y/o cualquier otra cuenta del cual sea titular, el importe de las primas de seguros mientras el préstamo permanezca vigente. Estos seguros deben constituirse necesariamente como requisitos a la presente operación de crédito. Las pólizas de seguros serán contratadas con Rimac Internacional Compañía de Seguros. El monto de las pólizas de tales seguros dependerá de la operación asegurable y/o del valor del bien sobre el que recaiga la garantía, teniéndose las siguientes tarifas y características.

El Certificado de Póliza se entrega conjuntamente con los demás documentos suscritos con el contrato.

En el caso el CLIENTE sea una persona jurídica no aplica la contratación del seguro de desgravamen. (Ver cuadro)



SEGURO PARA GARANTIAS Tasas Brutas Anuales		Número de Póliza
Inmueble - Casa Habitación	3.68%	501387
Inmueble - Local Comercial	4.54%	
Existencias	6.01%	501389
Maquinaria y Equipo Fijo	10.91%	
Maquinaria y Equipo Móvil	14.79%	
Vehículos	El monto de la prima dependerá de la marca, modelo y año de fabricación, el mismo que se indicará en la póliza de seguros que le será alcanzada al Cliente.	630776 630829
<p>NOTA: La información aquí consignada es a título informativo. Mayor información sobre las coberturas, exclusiones y condiciones podrá encontrarla en la póliza de Seguros que se le alcanzará dentro de los primeros 30 días de desembolsado el préstamo. En caso de siniestro, deberán de comunicarse con la Central de Emergencias de Rimac: Aló Rimac al 411-1111 o a la Oficina del BBVA, donde se le alcanzará la información adecuada.</p>		
<p>NOTAS IMPORTANTES:</p> <p>* La Tasa de interés compensatoria efectiva anual (TEA) y la tasa de interés moratorio son calculadas sobre la base de 360 días.</p> <p>* Las operaciones que se efectúen en función del presente préstamo estarán afectas a los tributos correspondientes de acuerdo a las disposiciones legales vigentes. A la fecha de suscripción del presente documento, se encuentra vigente el impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) cuya tasa de retención es de 0.05% del monto de la operación.</p> <p>* Los fiadores solidarios y/o avalistas respaldan la presente obligación de crédito, así como cualquier otra obligación presente o futura, directa o indirecta que el Cliente haya contraído o asuma con el Banco durante la vigencia del Préstamo Comercial otorgado. La vigencia de la garantía será indefinida y sólo quedará liberada cuando el Cliente cumpla con todas las obligaciones garantizadas.</p> <p>El Cliente declara que la presente Hoja Resumen Informativa así como el Contrato le fueron entregados para su lectura con anterioridad a la firma de este documento y se absolvió sus dudas.</p> <p>El Cliente suscribe el presente documento en señal de aceptación y conformidad de toda la información consignada en ellos.</p>		



ANEXO 6. CORPORACION CERAMICA Registro de ventas

REGISTRO DE VENTAS
Año 2010 Período 12

CORCESA

RUC: 20161636780
ALFREDO MENDIOLA 1465 - S.M.P.

Fecha Emisión	Documento Tipo-Serie-Número	Ciudad R.U.C. - Razón Social	Base Imponible	Importe Exonerado / Inafecto	Exportaciones	I.G.V. 0 I.P.M.	Otros Tributos	Importe Total	Documento Referencia Tipo - Serie - Número
31/01/2010	01-0101-0000142928	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	12,658.78	0.00	0.00	2,412.20	0.00	15,107.99	
03/02/2010	01-0120-0000008132	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	348.82	0.00	0.00	68.47	0.00	418.29	
04/02/2010	01-0120-0000008141	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	17.40	0.00	0.00	3.31	0.00	20.71	
23/02/2010	01-0101-0000144848	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	4,061.06	0.00	0.00	885.75	0.00	5,947.81	
23/02/2010	01-0101-0000144847	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	120.72	0.00	0.00	22.84	0.00	143.56	
23/02/2010	01-0102-0000113123	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	2,788.06	0.00	0.00	529.79	0.00	3,317.79	
23/02/2010	01-0102-0000113124	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	1,530.12	0.00	0.00	309.72	0.00	1,839.84	
23/02/2010	01-0102-0000113125	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	128.23	0.00	0.00	24.35	0.00	152.59	
23/02/2010	01-0115-0000032134	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	1,253.19	0.00	0.00	240.01	0.00	1,503.30	
05/03/2010	01-0101-0000145747	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	1,517.57	0.00	0.00	288.41	0.00	1,806.38	
05/03/2010	01-0101-0000145748	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	833.49	0.00	0.00	168.38	0.00	991.89	
05/03/2010	01-0115-0000032203	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	1,248.23	0.00	0.00	237.16	0.00	1,485.39	
09/04/2010	01-0101-0000148088	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	1,769.84	0.00	0.00	340.07	0.00	2,129.91	
14/04/2010	01-0101-0000148349	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	3,809.64	0.00	0.00	742.83	0.00	4,552.47	
14/04/2010	01-0101-0000148350	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	827.99	0.00	0.00	157.32	0.00	985.31	
14/04/2010	01-0102-0000115361	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	2,838.50	0.00	0.00	538.84	0.00	3,378.44	
14/04/2010	01-0102-0000115362	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	880.06	0.00	0.00	170.75	0.00	1,050.81	
14/04/2010	01-0102-0000115363	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	786.90	0.00	0.00	149.51	0.00	936.41	
14/04/2010	01-0102-0000115364	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	2,788.06	0.00	0.00	528.73	0.00	3,317.79	
14/04/2010	01-0116-0000033831	**** A N U L A D O ****							
14/04/2010	01-0116-0000033953	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	1,758.39	0.00	0.00	334.09	0.00	2,092.48	
11/05/2010	01-0101-0000150518	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	2,886.90	0.00	0.00	561.81	0.00	3,448.71	
11/05/2010	01-0101-0000150519	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	786.90	0.00	0.00	149.51	0.00	936.41	
04/06/2010	01-0110-0000009880	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.							
04/06/2010	01-0110-0000009881	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.							
04/06/2010	01-0110-0000009882	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.							
04/06/2010	01-0110-0000009883	**** A N U L A D O ****							
04/06/2010	01-0110-0000009884	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.							
04/06/2010	01-0116-0000008647	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.							
04/06/2010	01-0116-0000008648	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.							
10/06/2010	01-0116-0000008649	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.							
15/06/2010	01-0116-0000008650	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.							
15/06/2010	01-0116-0000008651	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.							
15/06/2010	01-0116-0000008652	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.							
15/06/2010	01-0116-0000008653	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.							
15/06/2010	01-0116-0000008654	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.							
24/06/2010	01-0110-0000001001	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.							
24/06/2010	01-0110-0000001002	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.							
02/07/2010	01-0110-0000001005	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.							
02/07/2010	01-0110-0000001006	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.							
02/07/2010	01-0110-0000001007	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.							
09/07/2010	01-0101-00000010054	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	3,842.14	0.00	0.00	730.01	0.00	4,572.15	
09/07/2010	01-0101-0000154468	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	3,010.72	0.00	0.00	572.04	0.00	3,582.76	
09/07/2010	01-0102-0000118918	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	5,976.12	0.00	0.00	1,059.46	0.00	8,555.58	
09/07/2010	01-0110-00000010093	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	3,955.31	0.00	0.00	751.51	0.00	4,706.82	
12/07/2010	01-0101-0000154478	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	4,239.62	0.00	0.00	805.53	0.00	5,045.15	
		Vtot...	67,218.57	0.00	0.00	12,771.53	0.00	79,990.10	



REGISTRO DE VENTAS

Año 2010 Período 12

Pág. 002

CORCESA
RUC: 20161636780
ALFREDO MENDIOLA 1465 - S.M.P.

Fecha Emisión	Documento Tipo-Serie-Número	R.U.C. - Razón Social	Cliente	Base Imponible	Importe Exonerado / Inafecto	Exportaciones	I.G.V. e I.P.M.	Otros Tributos	Importe Total	Documento Referencia Tipo - Serie - Número
			Vienen...	67,218.57	0.00	0.00	12,771.53	0.00	79,990.10	
12/07/2010	01-0102-0000118931	2044780871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		2,270.85	0.00	0.00	431.42	0.00	2,702.07	
12/07/2010	01-0102-0000118932	2044780871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		528.89	0.00	0.00	100.64	0.00	630.33	
12/07/2010	01-0115-0000036936	2044780871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		2,750.16	0.00	0.00	522.53	0.00	3,272.69	
06/08/2010	01-0101-0000156391	2044780871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		2,401.13	0.00	0.00	459.21	0.00	2,860.34	
27/08/2010	01-0101-0000157929	2044780871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		1,150.66	0.00	0.00	218.61	0.00	1,369.17	
27/08/2010	01-0101-0000157930	2044780871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		5,854.28	0.00	0.00	1,112.31	0.00	6,966.59	
27/08/2010	01-0115-0000036679	2044780871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		3,653.20	0.00	0.00	694.11	0.00	4,347.31	
27/08/2010	01-0115-0000036680	2044780871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		1,139.18	0.00	0.00	218.44	0.00	1,357.62	
24/11/2010	01-0101-0000164658	2044780871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		2,784.12	0.00	0.00	528.88	0.00	3,313.10	
	TOTAL FACTURAS			89,751.54	0.00	0.00	17,062.78	0.00	106,804.32	
17	NOTA CREDITO									
19/02/2010	07-0101-0000012652	2044780871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		-12,695.79	0.00	0.00	-2,412.20	0.00	-15,107.99	01 0101-0000142928
28/02/2010	07-0102-0000012656	2044780871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		-476.65	0.00	0.00	-80.56	0.00	-557.21	01 0102-0000113123
31/03/2010	07-0102-0000012655	2044780871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		-105.82	0.00	0.00	-20.11	0.00	-125.93	01 0101-0000145747
30/04/2010	07-0102-0000012766	2044780871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		-807.28	0.00	0.00	-111.58	0.00	-918.86	01 0102-0000118361
31/05/2010	07-0102-0000012850	2044780871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		-133.06	0.00	0.00	-25.28	0.00	-158.34	01 0101-00000160518
02/07/2010	07-0101-0000013173	2044780871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.			0.00	0.00		0.00		01 0110-0000009884
02/07/2010	07-0101-0000013174	2044780871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.			0.00	0.00		0.00		01 0110-0000009880
31/07/2010	07-0102-0000013075	2044780871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		-737.29	0.00	0.00	-140.09	0.00	-877.38	01 0102-0000118918
31/08/2010	07-0102-0000013121	2044780871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		-474.53	0.00	0.00	-90.16	0.00	-564.69	01 0101-0000157930
30/11/2010	07-0102-0000013461	2044780871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		-125.29	0.00	0.00	-23.81	0.00	-149.10	01 0101-0000164658
31/12/2010	07-0102-0000013658	2044780871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		-1,964.00	0.00	0.00	-373.16	0.00	-2,337.16	01 0102-0000113124
	TOTAL NOTA CREDITO			-17,299.71	0.00	0.00	-3,286.95	0.00	-20,586.66	
	Total Final			72,451.83	0.00	0.00	13,785.83	0.00	86,237.66	

*** Fin del Reporte ***



ANEXO 7. CERAMICAS LIMA Registro de ventas

REGISTRO DE VENTAS

Año 2010 Período 12

Pág. 002

CELIMÁ
RUC: 20101026001
ALFREDO MENDIOLA N° 1465 - S.M.P.

Fecha Emisión	Documento Tipo-Serie-Número	R.U.C. - Razón Social	Cliente	Base Imponible	Importe Exonerado / Inafecto	Exportaciones	I.G.V. e I.P.M.	Ciudad Tributos	Importe Total	Documento Referencia Tipo - Serie - Número
			Venden...	190,321.44	0.00	0.00	37,871.08	0.00	237,192.52	
09/04/2010	01-0116-0000070364	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		1,125.29	0.00	0.00	213.81	0.00	1,339.10	
09/04/2010	01-0116-0000070365	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		5,130.01	0.00	0.00	976.22	0.00	6,114.23	
09/04/2010	01-0216-0000063428	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		1,637.82	0.00	0.00	311.20	0.00	1,949.02	
09/04/2010	01-0216-0000063429	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		2,632.28	0.00	0.00	500.13	0.00	3,132.41	
09/04/2010	01-0216-0000063432	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		6,813.62	0.00	0.00	1,294.59	0.00	8,108.21	
09/04/2010	01-0216-0000063433	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		5,450.90	0.00	0.00	1,035.67	0.00	6,486.57	
09/04/2010	01-0216-0000063439	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		4,881.17	0.00	0.00	927.42	0.00	5,808.59	
09/04/2010	01-0430-0000091178	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		2,117.53	0.00	0.00	402.33	0.00	2,519.86	
12/04/2010	01-0116-0000070423	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		4,838.23	0.00	0.00	919.26	0.00	5,757.49	
12/04/2010	01-0216-0000063480	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		4,088.17	0.00	0.00	776.75	0.00	4,864.92	
12/04/2010	01-0216-0000063481	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		4,881.17	0.00	0.00	927.42	0.00	5,808.59	
20/04/2010	01-0216-0000064228	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		5,314.26	0.00	0.00	1,009.71	0.00	6,323.97	
20/04/2010	01-0216-0000064230	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		5,314.26	0.00	0.00	1,009.71	0.00	6,323.97	
20/04/2010	01-0216-0000064231	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		5,314.26	0.00	0.00	1,009.71	0.00	6,323.97	
20/04/2010	01-0216-0000064232	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		5,314.26	0.00	0.00	1,009.71	0.00	6,323.97	
20/04/2010	01-0216-0000064233	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		5,191.83	0.00	0.00	989.45	0.00	6,179.28	
06/05/2010	01-0116-0000072772	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		4,240.18	0.00	0.00	805.63	0.00	5,045.81	
06/05/2010	01-0116-0000072773	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		2,636.90	0.00	0.00	501.01	0.00	3,137.91	
06/05/2010	01-0216-0000065658	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		7,971.42	0.00	0.00	1,514.57	0.00	9,485.99	
06/05/2010	01-0216-0000065659	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		5,314.26	0.00	0.00	1,009.71	0.00	6,323.95	
06/05/2010	01-0216-0000065660	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		7,971.40	0.00	0.00	1,514.57	0.00	9,485.97	
06/05/2010	01-0216-0000065661	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		6,942.84	0.00	0.00	1,282.14	0.00	7,804.98	
06/05/2010	01-0216-0000065662	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		2,196.80	0.00	0.00	405.99	0.00	2,642.79	
06/05/2010	01-0216-0000065663	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		10,162.76	0.00	0.00	1,930.92	0.00	12,093.68	
06/05/2010	01-0430-0000052862	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		3,308.64	0.00	0.00	638.64	0.00	3,937.28	
03/08/2010	01-0116-0000075124	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		2,133.03	0.00	0.00	405.28	0.00	2,538.31	
03/08/2010	01-0116-0000075125	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		7,014.86	0.00	0.00	1,332.82	0.00	8,347.68	
03/08/2010	01-0116-0000075126	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		6,638.86	0.00	0.00	1,261.38	0.00	7,900.24	
03/08/2010	01-0116-0000075140	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		8,931.15	0.00	0.00	1,696.82	0.00	10,628.07	
03/08/2010	01-0116-0000075141	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		2,348.58	0.00	0.00	445.85	0.00	2,792.43	
03/08/2010	01-0116-0000075142	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		1,070.17	0.00	0.00	203.33	0.00	1,273.50	
03/08/2010	01-0116-0000075143	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		8,176.75	0.00	0.00	1,553.58	0.00	9,730.33	
03/08/2010	01-0116-0000075144	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		3,695.16	0.00	0.00	702.27	0.00	4,398.45	
03/08/2010	01-0116-0000075152	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		6,238.32	0.00	0.00	1,185.26	0.00	7,423.60	
03/08/2010	01-0116-0000075153	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		5,807.31	0.00	0.00	1,120.49	0.00	7,017.80	
03/08/2010	01-0116-0000075154	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		1,962.79	0.00	0.00	385.63	0.00	2,348.42	
03/08/2010	01-0216-0000065761	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		8,463.44	0.00	0.00	1,606.05	0.00	10,071.49	
03/08/2010	01-0216-0000065762	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		5,557.16	0.00	0.00	1,065.86	0.00	6,613.02	
03/08/2010	01-0216-0000065765	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		10,489.95	0.00	0.00	1,983.09	0.00	12,483.04	
03/08/2010	01-0216-0000065766	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		8,541.31	0.00	0.00	1,622.85	0.00	10,164.16	
03/08/2010	01-0216-0000065767	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		4,726.15	0.00	0.00	897.97	0.00	5,624.12	
03/08/2010	01-0216-0000065768	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		5,481.03	0.00	0.00	1,035.70	0.00	6,488.73	
03/08/2010	01-0216-0000065769	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		3,205.20	0.00	0.00	608.59	0.00	3,814.19	
03/08/2010	01-0430-0000093862	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		3,515.28	0.00	0.00	667.90	0.00	4,183.18	
10/08/2010	01-0116-0000075785	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		6,377.85	0.00	0.00	1,211.75	0.00	7,589.60	
30/08/2010	01-0116-0000077514	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		1,730.00	0.00	0.00	332.50	0.00	2,062.50	
31/07/2010	01-0216-0000072029	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		5,462.08	0.00	0.00	1,037.80	0.00	6,489.88	
04/08/2010	01-0116-0000080700	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		916.60	0.00	0.00	174.15	0.00	1,090.75	
04/08/2010	01-0116-0000080701	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		3,995.33	0.00	0.00	759.11	0.00	4,754.44	
04/08/2010	01-0116-0000080702	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.		441,716.96	0.00	0.00	83,925.20	0.00	525,643.16	



REGISTRO DE VENTAS

Año 2010 Período 12

Pág. 003

CELIMA
RUC: 20101026001
ALFREDO MENIOLA N° 1465 - S.M.P.

Fecha Emisión	Documento Tipo-Serie-Número	Cliente R.U.C. - Razón Social	Base Imponible	Importe Exonerado / Inafecto	Exportaciones	I.G.V. e I.P.M.	Otros Tributos	Importe Total	Documento Referencia Tipo - Serie - Número
		Vienen...	441,716.96	0.00	0.00	83,926.20	0.00	\$25,043.16	
04/08/2010	01-0116-00000080703	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	576.75	0.00	0.00	109.68	0.00	686.33	
04/08/2010	01-0216-0000072261	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	1,145.44	0.00	0.00	217.63	0.00	1,363.07	
04/08/2010	01-0430-0000097595	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	3,175.29	0.00	0.00	603.50	0.00	3,778.79	
25/08/2010	01-0116-0000082306	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	4,717.84	0.00	0.00	896.39	0.00	5,614.23	
25/08/2010	01-0116-0000082309	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	3,538.39	0.00	0.00	672.29	0.00	4,210.68	
25/08/2010	01-0116-0000082310	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	3,769.58	0.00	0.00	720.02	0.00	4,509.60	
25/08/2010	01-0116-0000082311	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	3,118.45	0.00	0.00	250.51	0.00	3,368.96	
25/08/2010	01-0116-0000082319	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	7,222.23	0.00	0.00	1,372.22	0.00	8,594.45	
25/08/2010	01-0116-0000082320	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	4,708.64	0.00	0.00	894.64	0.00	5,603.28	
25/08/2010	01-0116-0000082321	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	4,888.42	0.00	0.00	890.80	0.00	5,779.22	
25/08/2010	01-0116-0000082322	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	4,843.39	0.00	0.00	920.24	0.00	5,763.63	
25/08/2010	01-0116-0000082323	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	3,965.50	0.00	0.00	753.45	0.00	4,718.95	
25/08/2010	01-0216-0000073774	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	3,483.77	0.00	0.00	658.12	0.00	4,141.89	
25/08/2010	01-0216-0000073775	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	2,657.14	0.00	0.00	504.85	0.00	3,162.00	
25/08/2010	01-0216-0000073776	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	6,362.26	0.00	0.00	1,562.63	0.00	7,924.89	
25/08/2010	01-0216-0000073777	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	2,634.89	0.00	0.00	481.59	0.00	3,116.48	
25/08/2010	01-0216-0000073778	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	4,689.40	0.00	0.00	871.99	0.00	5,561.39	
25/08/2010	01-0216-0000073779	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	3,680.19	0.00	0.00	699.24	0.00	4,379.43	
25/08/2010	01-0216-0000073780	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	4,289.88	0.00	0.00	815.07	0.00	5,104.95	
25/08/2010	01-0216-0000073781	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	2,434.27	0.00	0.00	462.51	0.00	2,896.78	
25/08/2010	01-0216-0000073782	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	331.48	0.00	0.00	62.68	0.00	394.16	
25/08/2010	01-0216-0000073784	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	1,642.64	0.00	0.00	312.06	0.00	1,954.70	
27/12/2010	01-0430-0000104732	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	2,865.22	0.00	0.00	544.39	0.00	3,409.61	
27/12/2010	01-0116-0000062381	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	7,956.05	0.00	0.00	1,511.65	0.00	9,467.70	
27/12/2010	01-0116-0000062382	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	6,356.31	0.00	0.00	1,215.11	0.00	7,571.42	
27/12/2010	01-0116-0000062383	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	4,728.98	0.00	0.00	898.51	0.00	5,627.49	
27/12/2010	01-0116-0000062384	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	5,619.40	0.00	0.00	1,067.89	0.00	6,687.29	
27/12/2010	01-0116-0000062385	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	4,983.95	0.00	0.00	946.85	0.00	5,930.80	
27/12/2010	01-0116-0000062386	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	3,600.85	0.00	0.00	722.16	0.00	4,323.01	
27/12/2010	01-0116-0000062388	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	1,514.23	0.00	0.00	287.70	0.00	1,801.93	
27/12/2010	01-0116-0000062390	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	4,127.22	0.00	0.00	794.17	0.00	4,921.39	
27/12/2010	01-0116-0000062401	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	5,676.37	0.00	0.00	1,078.51	0.00	6,754.88	
27/12/2010	01-0116-0000062402	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	2,751.48	0.00	0.00	522.78	0.00	3,274.26	
27/12/2010	01-0216-0000084318	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	9,203.50	0.00	0.00	1,748.67	0.00	10,952.17	
27/12/2010	01-0216-0000084319	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	9,627.97	0.00	0.00	1,828.31	0.00	11,457.28	
27/12/2010	01-0216-0000084322	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	1,418.45	0.00	0.00	269.51	0.00	1,687.96	
27/12/2010	01-0216-0000084340	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	3,815.24	0.00	0.00	724.90	0.00	4,540.14	
27/12/2010	01-0216-0000084342	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	4,387.60	0.00	0.00	833.64	0.00	5,221.24	
27/12/2010	01-0430-0000105244	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	2,304.24	0.00	0.00	437.81	0.00	2,742.05	
27/12/2010	01-0430-0000105245	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	2,002.75	0.00	0.00	380.52	0.00	2,383.27	
27/12/2010	01-0430-0000105246	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	413.07	0.00	0.00	78.45	0.00	491.52	
TOTAL FACTURAS			603,005.38	0.00	0.00	114,571.00	0.00	717,576.38	
07 NOTA CREDITO									
31/01/2010	07-0106-0000060240	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	-476.97	0.00	0.00	-80.62	0.00	-557.59	01 0430-0000085833
28/02/2010	07-0105-0000060773	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	-381.16	0.00	0.00	-72.42	0.00	-453.58	01 0430-0000085405
28/02/2010	07-0105-0000060850	**** A N U L A D O ****							01 0216-0000059817
30/04/2010	07-0105-0000061876	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	-85.29	0.00	0.00	-18.11	0.00	-103.40	01 0430-0000081178
31/05/2010	07-0106-0000062374	20447808871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	-244.88	0.00	0.00	-48.53	0.00	-293.41	01 0430-0000082562
30/06/2010	07-0106-0000063408	**** A N U L A D O ****							01 0430-0000083882
		Vien...	601,807.08	0.00	0.00	114,343.32	0.00	716,150.40	



REGISTRO DE VENTAS

Pág. 004

Año 2010 Período 12

CELIMA
RUC: 20101026001
ALFREDO MENDIOLA N° 1465 - S.M.P.

Fecha Emisión	Documento Tipo-Serie-Número	Cliente R.U.C. - Razón Social	Base Imponible	Importe Exonerado / Inafecto	Exportaciones	I.G.V. e I.P.M.	Otros Tributos	Importe Total	Documento Referencia Tipo - Serie - Número
		Vienti...	601,807.08	0.00	0.00	114,343.32	0.00	718,150.40	
30/06/2010	07-0106-0000063458	2044793871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	-158.19	0.00	0.00	-30.06	0.00	-188.25	01 0430-0000063982
13/08/2010	07-0106-0000084175	2044793871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	-27,580.00	0.00	0.00	-332.50	0.00	-2,082.50	01 0116-0000077514
31/08/2010	07-0106-0000084559	**** A N U L A D O ****							01 0430-0000087096
31/08/2010	07-0106-0000084606	2044793871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	-142.83	0.00	0.00	-27.16	0.00	-170.09	01 0430-0000087096
30/12/2010	07-0106-0000087143	2044793871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	-341.34	0.00	0.00	-64.85	0.00	-408.19	01 0430-0000104732
31/12/2010	07-0106-0000087324	2044793871 MEGACENTRO CERAMICO S.A.C.	-21,051.00	0.00	0.00	-3,999.69	0.00	-25,050.69	
TOTAL NOTA CREDITO			-24,641.76	0.00	0.00	-4,681.94	0.00	-29,323.70	
Total Final			579,265.62	0.00	0.00	100,889.06	0.00	680,252.68	

*** Fin del Reporte ***



ANEXO 8. CORPORACION CERAMICA Productos sugeridos



CODIGO	DESCRIPCION - ESPAÑOL
	LINEA PIAVE (PALANCA)
TRE-942110-PIA	MEZCLADORA 4" LAVATORIO TREBOL PIAVE
TRE-990210-PIA	MEZCLADORA 8" LAVATORIO AL MUEBLE TREBOL PIAVE
TRE-901110-PIA	LLAVE DE LAVADERO AL MUEBLE TREBOL PIAVE
TRE-902110-PIA	MEZCLADORA MONOBLOCK COCINA TREBOL PIAVE
TRE-920218-PIA	MEZCLADORA DUCHA 8" EMPOTRADA TREBOL PIAVE
TRE-930218-PIA	MEZCLADORA DUCHA TINA 8" EMPOTRADA TREBOL PIAVE
TRE-910216-PIA	LLAVE LAVATORIO A LA PARED TREBOL PIAVE
	LINEA BRENTA (CRUZ)
TRE-013011-BRE	LLAVE LAVATORIO PICO BAJO TREBOL BRENTA
TRE-013012-BRE	LLAVE LAVATORIO PICO ALTO TREBOL BRENTA
TRE-023600-BRE	LLAVE LAVATORIO A LA PARED TREBOL BRENTA
TRE-023201-BRE	MEZCLADORA DUCHA 8" EMPOTRADA TREBOL BRENTA
TRE-023800-BRE	MEZCLADORA DUCHA TINA 8" EMPOTRADA TREBOL BRENTA
	LINEA LIVENZA (MONOCOMANDO)
TRE-001101-LIV	MEZCLADORA LAVATORIO MONOCOMANDO PICO BAJO TREBOL LIVENZA
TRE-001102-LIV	MEZCLADORA LAVATORIO MONOCOMANDO PICO ALTO TREBOL LIVENZA
TRE-001131-LIV	MEZCLADORA LAVATORIO MONOCOMANDO A LA PARED TREBOL LIVENZA
TRE-001162-LIV	MEZCLADORA DUCHA MONOCOMANDO EMPOTRADA TREBOL LIVENZA
TRE-001182-LIV	MEZCLADORA DUCHA TINA MONOCOMANDO EMPOTRADA TREBOL LIVENZA
TRE-001203-LIV	MEZCLADORA LAVADERO MONOCOMANDO TREBOL LIVENZA



ANEXO 9. CERAMICAS LIMA Productos sugeridos

	descripcion	Dscto Adicional
1	PISO ALICANTE BEIGE 45x45 EXT 1.62	10.00
2	PISO ALICANTE NEGRO 45x45 EXT 1.62	10.00
3	PISO ALMEIDA 45x45 EXT 1.62	10.00
4	PISO AMAZON BEIGE 40x40 EXT 1.5	10.00
5	PISO AMAZON SAND 40x40 EXT 1.5	10.00
6	PISO BABILONIA BEIGE 45x45 EXT 1.62	5.00
7	PISO CARAVISTA COTTO 45x45 EXT 1.62	10.00
8	PISO COPACABANA BEIGE 45x45 EXT 1.62	5.00
9	PISO CUSCO NOCE 40x40 EXT 1.5	20.00
10	PISO GRECIA BLANCO 40x40 EXT 1.5	21.03
11	PISO GRECIA GRIS 30x30 EXT 1.5	10.00
12	PISO LEBLON 45x45 EXT 1.62	5.00
13	PISO MADERA ALMENDRO 40x40 EXT 1.5	15.00
14	PISO MADERADO PARQUET 45x45 EXT 1.62	5.00
15	PISO MADERO ESTRUCTURADO 45x45 EXT 1.62	10.00
16	PISO MAGIC BLANCO 40x40 EXT 1.5	5.00
17	PISO MOSAICO ESTRUCTURADO 45x45 EXT 1.62	10.00
18	PISO PEPELMA AZUL 30x30 EXT 1.5	20.00
19	PISO PIRITA BEIGE 45x45 EXT 1.62	10.00
20	PISO PIRITA CREAM 40x40 EXT 1.5	20.00
21	PISO PIRITA CREAM 45x45 EXT 1.62	5.00
22	PISO PIRITA GRIS 45x45 EXT 1.62	5.00
23	PISO RUSTICO ESTRUCTURADO HUESO NG 30x30 EXT 1.5	15.00
24	PISO STONE BEIGE 45x45 EXT 1.62	5.00
25	PISO TERRA 45x45 EXT 1.62	5.00
26	PISO VERSATIL BEIGE 45x45 EXT 1.62	10.00
27	REVESTIMIENTO BLANCO BRILLANTE 25x40 EXT	5.00
28	REVESTIMIENTO BLANCO DUNAS SATINADO 25x40 EXT	5.00
29	REVESTIMIENTO BLANCO LUSTRE 25x40 EXT	10.00
30	REVESTIMIENTO BLANCO SATINADO 25x40 EXT	5.00
31	REVESTIMIENTO DUNAS AMARILLO 25x40 EXT	23.50
32	REVESTIMIENTO DUNAS NARANJA 25x40 EXT	10.00
33	REVESTIMIENTO LINEAL NEGRO 25x40 EXT	5.00
34	REVESTIMIENTO LIZETT GRIS 20x30 EXT	15.00
35	REVESTIMIENTO MAGIC BLANCO 25x40 EXT	10.00
36	REVESTIMIENTO PEPELMA PLAIN NARANJA 45x45 EXT 1.62	5.00
37	REVESTIMIENTO PERLADO NEGRO 25x40 EXT	15.00
38	REVESTIMIENTO TENERIFE GRIS 25x40 EXT	15.00
39	REVESTIMIENTO TEXTILE BLANCO 25x40 EXT	10.00
40	REVESTIMIENTO VICTORIA BEIGE 20x30 EXT	5.00

ANEXO 10. BBVA Formulas en préstamos comerciales

PROCEDIMIENTO PARA LA LIQUIDACION DE INTERESES DE PRÉSTAMOS COMERCIALES

En este documento establecemos el procedimiento de liquidación de intereses para Préstamos Comerciales.

Le brindamos información sobre fórmulas, procedimientos de cálculo, ejemplos, etc., que le permite verificar los montos de intereses comisiones y gastos cobrados por el BBVA Banco Continental para las obligaciones de Préstamos Comerciales contraídas con nuestra entidad.

Este documento es aplicable a clientes del BBVA Banco Continental que soliciten préstamos comerciales.

1.- CALCULO DE INTERES COMPENSATORIO PARA PRÉSTAMOS CON CUMPLIMIENTO DE PAGO

1.1.- PRESTAMO SIN PERIODO DE GRACIA

Este monto se calcula entre las fechas de cumplimiento de pago de las cuotas de un préstamo.

a. Cálculo de Intereses:

Total de interés del periodo "t"

$$I(r) = i(r) \times D(r)$$

Donde: $I(r)$ = Fórmula para el cálculo del monto total de interés corrido para el periodo "t"
 $i(r)$ = Tasa Efectiva del periodo "t"
 $D(r)$ = Deuda de Capital del periodo "t"
 t = Días

Además: Factor de interés para el periodo "t"

$$i(r) = \left[\left(1 + \frac{i(a)}{100} \right)^{\frac{t}{360}} - 1 \right]$$

Donde: $i(r)$ = Fórmula para el cálculo del factor de interés corrido para el periodo "t"
 $i(a)$ = Tasa efectiva anual

b. Comisiones (Com)

- Comisión por generación y envío de notas de cargo y abono (*)

(*) Monto fijo que se aplica según tarifario publicado por el Banco.

c. Cálculo de la cuota del periodo "t"

$$\text{Cuota}(r) = K(r) + I(r) + \text{Com}$$

Donde: $\text{Cuota}(r)$ = Cuota a pagar en el período "t"
 $K(r)$ = Monto de Capital amortizado en el período "t"
 Com = Comisiones

EJEMPLO PARA PRESTAMO COMERCIAL:
CON CUMPLIMIENTO DE PAGO

Saldo de Capital					
Adeudado	8,514.31 Nuevos Soles				
Tasa de Interés	18.00 %				
Capital Cuota Vencida	302.27				
Comisión por Generación	2.00				
Comisión por envío	3.50				
Período 25.10.2008 al					
25.11.2008					
31 Días					
Fecha de Cumplimiento	Capital	Interés	Comisión por Generación	Comisión por envío	Cuota
25.11.2008	302.27	122.22	2.00	3.50	429.99

Como primer paso debemos hallar el factor de interés a 30 días, utilizando la siguiente fórmula:

$$\text{Factor de Interés } i(r) : \quad i(31) = \left[\left(1 + \frac{18.00}{100} \right)^{\frac{31}{360}} - 1 \right] = 0.0143546$$

Con el factor hallado calculamos el interés total a pagar por el periodo. Para ello multiplicamos el factor de interés por el saldo adeudado a la fecha:

$$\text{Interés } I(r) \quad : \quad 0.0143546 \times 8,514.31 = 122.22$$

Finalmente para determinar el monto de la cuota total a pagar, se debe sumar el capital amortizado (capital cuota vencida), los intereses generados en el periodo y las respectivas comisiones, de la siguiente manera:

$$\text{Cuota } (r) \quad : \quad 302.27 + 122.22 + 2.00 + 3.50 = 429.99$$

1.2.- PRESTAMO CON PERIODO DE GRACIA

1.2.1.- Interés de gracia sin capitalización – periodicidad del interés igual a la periodicidad de amortización

Durante el periodo de gracia se realiza solo el pago de intereses, terminado este se amortiza el préstamo en las cuotas restantes.

EJEMPLO

Fecha de Desembolso	05.08.2010				
Importe solicitado	100,000.00				
Importe concedido	100,000.00				
Tasa efectiva anual	40 %				
Plazo	12 meses				
Gracia	4 meses				
Periodicidad del Interés de la gracia	1 mes				
Seguro Desgravamen	0.00				
Otros seguros	0.00				
Capital de la cuota	0.00 (se encuentra en el periodo de gracia)				
Saldo de capital	100,000.00				
Periodo	05.09.2010 al 05.10.2010				
Días	30				
Fecha de Cumplimiento	Capital	Interés	Comisión por Generación	Comisión por envío	Cuota
05.10.2010	0.00	2,843.62	2.00	3.50	2,849.12

Como primer paso debemos hallar el factor de interés a 30 días, utilizando la siguiente fórmula:

$$\text{Factor de Interés } i(r) : \quad i(30) = \left[\left(1 + \frac{40.00}{100} \right)^{\frac{30}{360}} - 1 \right] = 0.0284362$$

Con el factor hallado calculamos el interés total a pagar por el periodo. Para ello multiplicamos el factor de interés por el saldo adeudado a la fecha:

$$\text{Interés } I(r) \quad : \quad 0.0284362 \times 100,000.00 = 2,843.62$$



Finalmente para determinar el monto de la cuota total a pagar, se debe sumar el capital amortizado (existe periodo de gracia para esta fecha de pago), los intereses generados en el periodo y las respectivas comisiones, se debe saber que para este ejemplo no se tiene seguros otorgados, de la siguiente manera:

$$\text{Cuota}(r) = K(r) + I(r) + \text{Com} + \text{Seg} (*)$$

Donde: $\text{Cuota}(r)$ = Cuota a pagar en el período "t"
 $K(r)$ = Monto de Capital amortizado en el periodo "t"
 $I(r)$ = Interés en el periodo "t"
 Com = Comisiones
 Seg (*) = Seguro desgravamen + Otros seguros

$$\text{Cuota}(r) = 0.00 + 2,843.62 + 2.00 + 3.50 = 2,849.12$$

1.2.2.- Interés de gracia sin capitalización – periodicidad del interés de la gracia igual al plazo de la gracia

Durante el periodo de gracia no se realiza ningún pago, pero el interés acumulado en dicho periodo de gracia mas la cuota por periodo calculado se suman esto es para la primera cuota; las cuotas restantes tendrán su valor normal, es decir el primer pago será mayor a las restantes.

EJEMPLO

Fecha de Desembolso	05.08.2010				
Importe solicitado	100,000.00				
Importe concedido	100,000.00				
Tasa efectiva anual	40 %				
Plazo	12 meses				
Gracia	4 meses				
Periodicidad del Interés de la gracia	0				
Seguro Desgravamen	0.00				
Otros seguros	0.00				
Capital de la cuota	11,238.48				
Saldo de capital	100,000.00				
Periodo	05.08.2010 al 05.11.2010				
Días	153				
Fecha de Cumplimiento	Capital	Interés	Comisión por Generación	Comisión por envío	Cuota
05.12.2010	11,238.48	15,373.08	2.00	3.50	28,615.02

Como primer paso debemos hallar el factor de interés a 153 días, utilizando la siguiente fórmula:

$$\text{Factor de Interés } i(r) : \quad i(30) = \left[\left(1 + \frac{40.00}{100} \right)^{\frac{153}{360}} - 1 \right] = 0.1537306$$

Con el factor hallado calculamos el interés total a pagar por el periodo. Para ello multiplicamos el factor de interés por el saldo adeudado a la fecha:

$$\text{Interés } I(r) : \quad 0.1537306 \times 100,000.00 = 15,373.06$$

Finalmente para determinar el monto de la cuota total a pagar, se debe sumar el capital amortizado (existe periodo de gracia para esta fecha de pago), los intereses generados en el periodo y las respectivas comisiones, se debe saber que para este ejemplo no se tiene seguros otorgados, de la siguiente manera:

$$\text{Cuota}(r) = K(r) + I(r) + \text{Com} + \text{Seg} (*)$$

- Donde: $\text{Cuota}(r)$ = Cuota a pagar en el período "t"
 $K(r)$ = Monto de Capital amortizado en el periodo "t"
 $I(r)$ = Interés en el periodo "t"
 Com = Comisiones
 $\text{Seg} (*)$ = Seguro desgravamen + Otros seguros

$$\text{Cuota}(r) = 11,236.46 + 15,373.06 + 2.00 + 3.50 = 26,615.02$$

1.2.3.- Interés de gracia con capitalización

Durante el periodo de gracia no se realiza ningún pago, pero el interés acumulado en dicho periodo de gracia se capitaliza teniendo un nuevo importe de saldo adeudado.

EJEMPLO

Datos para este ejemplo:

Fecha de desembolso:	05.06.2010
Importe solicitado:	100,000.00
Tasa efectiva anual:	40%
Plazo:	12 meses
Gracias:	4 meses

En base a estos datos, el importe solicitado es de S/. 100,000.00 pero como esta sujeto a interés de gracia con capitalización a 4 meses, entonces se debe capitalizar los intereses generados en los 4 meses de gracia, para ello se realiza el siguiente cálculo:

Como primer paso debemos hallar el factor de interés a 122 días (diferencia entre el 05.06.2010 al 05.10.2010), utilizando la siguiente fórmula:

Factor de Interés $i(r)$:
$$i(30) = \left[\left(1 + \frac{40.00}{100} \right)^{\frac{122}{360}} - 1 \right] = 0.12078205$$

Con el factor hallado calculamos el interés total a pagar por el periodo. Para ello multiplicamos el factor de interés por el saldo adeudado a la fecha:

Interés $I(r)$: $0.12078205 \times 100,000.00 = 12,078.21$

El interés calculado en el periodo de gracia es de 12,078.21 este debe ser capitalizado por ello el nuevo importe sería:

Importe Capitalizado : $100,000.00 + 12,078.21 = 112,078.21$

Fecha de desembolso	05.08.2010				
Importe solicitado	100,000.00				
Importe con capitalización	112,078.21				
Tasa efectiva anual	40 %				
Plazo	12 meses				
Gracia	4 meses				
Periodicidad del Interés de la gracia	0				
Seguro Desgravamen	0.00				
Otros seguros	0.00				
Capital de la cuota	13,347.78				
Saldo de capital	86,425.09				
Periodo	05.12.2010 al 05.01.2011				
Días	31				
Fecha de Cumplimiento	Capital	Interés	Comisión por Generación	Comisión por envío	Cuota
05.01.2011	13,347.78	2,540.71	2.00	3.50	15,893.97

Como primer paso debemos hallar el factor de interés a 31 días, utilizando la siguiente fórmula:

Factor de Interés $i(r)$:
$$i(30) = \left[\left(1 + \frac{40.00}{100} \right)^{\frac{31}{360}} - 1 \right] = 0.0293978$$

Con el factor hallado calculamos el interés total a pagar por el periodo. Para ello multiplicamos el factor de interés por el saldo adeudado a la fecha:

Interés $I(r)$: $0.0293978 \times 86,425.09 = 2,540.71$



Finalmente para determinar el monto de la cuota total a pagar, se debe sumar el capital amortizado (existe periodo de gracia para esta fecha de pago), los intereses generados en el periodo y las respectivas comisiones, se debe saber que para este ejemplo no se tiene seguros otorgados, de la siguiente manera:

$$\text{Cuota}(r) = K(r) + I(r) + \text{Com} + \text{Seg} (*)$$

Donde: $\text{Cuota}(r)$ = Cuota a pagar en el período "t"
 $K(r)$ = Monto de Capital amortizado en el periodo "t"
 $I(r)$ = Interés en el periodo "t"
 Com = Comisiones
 $\text{Seg} (*)$ = Seguro desgravamen + Otros seguros

$$\text{Cuota}(r) = 13,347.76 + 2,540.71 + 2.00 + 3.50 = 15,893.97$$