



UNIVERSIDAD PRIVADA TELESUP

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y
CONTABLES**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD.

TESIS

**CUENTAS POR COBRAR Y SU RELACIÓN CON LA
INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA DECORACIONES
Y MANTENIMIENTO S.A.C. DE LIMA, PERIODO 2016.**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO.**

AUTORAS:

Bach. CONDORE CANCHANYA GISSELA SARAVIA.

Bach. VARGAS LENGUA KATHERINE LUZ.

LIMA – PERÚ.

2018.

ASESOR DE TESIS

DR. PEDRO CONSTANTE COSTILLA CASTILLO

JURADO EXAMINADOR

DR. TAM WONG FERNANDO LUIS

DRA. BERNARDO SANTIAGO MADELAINE

DR. RICHARDSON PORLLES NELSON MARCOS

DEDICATORIA

A Dios por la oportunidad de tener una carrera profesional y brindarme la paciencia, dedicación que necesitamos para emprender este largo camino en todo el transcurso de la profesión. A mis padres que me apoyaron incondicionalmente por ser mi inspiración y fuerza durante todo el proceso de mi carrera. A mis profesores que me inculcaron valores y me enseñaron a crecer y ser una mejor estudiante y profesional.

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a Dios por la vida y por darnos la sabiduría, capacidad y habernos guiado a lo largo de nuestra carrera profesional, por ser la fortaleza en los momentos de debilidad, por proveernos de todo lo necesario para salir adelante y alcanzar nuestros objetivos que fueron trazados al principio.

A nuestros padres y hermanos por darnos el amor, afecto y la educación, por inculcarnos en los principios y valores por los consejos que nos dan día a día, por su apoyo incondicional en cada momento, ya que ellos son motivo para seguir adelante a pesar de las circunstancias difíciles que nos pudo haber tocado enfrentar en la vida. A nuestros amigos (as) por brindarnos su apoyo incondicional como también palabras de aliento durante el desarrollo de esta investigación.

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Las autoras: Condore Canchanya Gissela Saravia con DNI 45642841 y Vargas Lengua Katherine Luz con DNI 42820063, de la carrera de Contabilidad, que hemos elaborado la tesis denominada “Cuentas por Cobrar y su relación con la información financiera de la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C., para optar el Título Profesional de Contador Público de la Universidad Privada Telesup, declaramos que la Investigación ha sido íntegramente elaborado por nuestra persona y que no existe plagio de ninguna naturaleza, Dejamos expresa constancia que las citas de otros autores han sido debidamente identificadas y no hemos asumido como nuestras las opiniones vertidas por terceros de fuentes encontradas en medios escritos o de internet y somos consciente que este compromiso de fidelidad tiene connotaciones éticas y también de carácter legal. En caso de incumplimiento de esta declaración, nos sometemos a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad Privada Telesup.

Condore Canchanya Gissela Saravia
DNI: N°45642841

Vargas Lengua Katherine Luz
DNI 42820063

RESUMEN

La presente investigación titulada Cuentas por cobrar y su relación con la información financiera de la empresa Decoraciones y Mantenimiento SAC., periodo 2016, tiene como objetivo principal determinar la relación entre las cuentas por cobrar y la información financiera de la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C., las ventas realizadas por la prestación de servicios son normalmente otorgados a crédito según políticas y procedimiento de la empresa dando como resultado cuentas cobrar por un determinado tiempo para su respectiva cancelación, cosa que no se cumple con las políticas de crédito acordado al principio, todo esto conlleva a la falta de liquidez y rentabilidad de la empresa impidiendo además el acceso a los préstamos bancarios. Asimismo, el tipo de investigación es aplicada, el nivel de investigación descriptiva Correlacional, el diseño no experimental y el enfoque cualitativo. Además, se aplicó el instrumento de ficha de observación para registrar aquellos datos que nos proporcionan a través de los documentos a fin de obtener resultados sobre la rentabilidad de la empresa. Finalmente, se concluyó que efectivamente las cuentas por cobrar si influye en la información financiera, por otro lado, se realizaron un análisis general de los créditos, cobranzas y procedimientos a fin de aplicar las medidas correctivas o preventivas para mejorar la situación actual de la organización.

Palabras claves: Cuentas por Cobrar, Información Financiera.

ABSTRACT.

The research titled Accounts receivable and its relationship with the financial information of the company Decoraciones y Mantenimiento SAC., Period 2016, has as main objective to determine the relationship between the accounts receivable and the financial information of the company Decoraciones y Mantenimiento SACO sales made for the provision of services are normally granted to credit by policies and process of the company resulting in accounts receivable for a specific time for their respective cancellation, which is not comply with the credit policies agreed at the beginning, all This led to the lack of liquidity and profitability of the company that implies access to bank loans. Also, the type of applied research, the level of descriptive research, correlational non-experimental design and the qualitative approach. The instrument of observation card was also applied for the data registry that provides us the documents in order to obtain results on the profitability of the company. Finally, it was concluded that the accounts receivable are filtered in the financial information; on the other hand a general analysis of the credits, collections and procedures is carried out in order to apply the corrective or preventive measures to improve the current situation of the organization.

Keywords: Accounts Receivable, Financial Information.

INDICE DE CONTENIDOS

CARATULA.....	i
ASESOR DE TESIS.....	ii
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD.....	vi
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	viii
INDICE DE TABLAS.....	xii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xiii
INTRODUCCIÓN.....	15
I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	17
1.1. Planteamiento del Problema:.....	17
1.2. Formulación del Problema.....	19
1.2.1. Problema Principal.....	19
1.2.2.1. Problema Específico 1.....	19
1.2.2.2. Problema Especifico 2.....	19
1.2.2.3. Problema Específico 3.....	19
1.3. Justificación y aportes del estudio.....	20
1.3.1. Justificación del problema.....	20
1.3.2. Aportes.....	21
1.4. Objetivos de la Investigación.....	21
1.4.1. Objetivo Principal.....	21
1.4.2. Objetivos Específicos.....	21
Objetivo Especifico 1.....	21
Objetivo Especifico 2.....	22
Objetivo Especifico 3.....	22
II. MARCO TEÓRICO:.....	22
2.1. Antecedentes de la Investigación.....	22
2.1.1 Antecedentes Nacionales.....	22
2.1.2 Antecedentes Internacionales.....	27
2.2. Bases Teóricas de las Variables.....	32

2.2.1.	Cuentas por cobrar	32
2.2.2.	Información Financiera	40
2.3.	Definición de términos básicos	64
III.	METODOS Y MATERIALES:	68
3.1.	Hipótesis de la Investigación	68
3.1.1	Hipótesis General:.....	68
3.1.2.	Hipótesis Específicos:	68
	Hipótesis Específico 1	68
	Hipótesis Específico 2	68
	Hipótesis Específico3.....	68
3.2.	Variables de estudio	68
3.2.1	Definición conceptual	69
3.2.2	Definición Operacional	69
3.2.2.1	Dimensiones de la primera variable.....	69
	Gestión de Cobros	69
	Las políticas de cobranza	69
	Indicadores: Capital de Trabajo, Patrimonio, Al crédito, Al contado	70
1.	Capital de trabajo:	70
2.	Patrimonio:.....	70
3.	Al crédito:	71
4.	Al contado:	71
	Dimensiones de la segunda variable	71
	Indicadores	73
3.3.	Tipo y Nivel de Investigación	78
3.4.	Diseño de la Investigación.....	79
3.5.	Población y muestra de estudio:	79
3.5.1.	Población:	79
3.5.2.	Muestra:	80
3.5.3.	Muestreo:.....	81
3.6.	Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos:	81
3.6.1.	Técnicas:	81
3.6.2.	Instrumentos:	81
3.7.	Validación del instrumento:.....	82

3.8.	Métodos de análisis de datos:	82
3.9.	Desarrollo de la propuesta de valor:	83
3.9.1.	Propuesta:	83
3.9.1.1.	Objetivo principal:	83
3.9.1.2.	Objetivos específicos:	83
3.9.1.3.	Importancia:	83
3.9.1.4.	Beneficios:	84
3.9.1.5.	Políticas de cobranzas:	85
3.10.	Aspectos deontológicos:	86
IV.	RESULTADOS	87
4.1.	Resultados de la Hipótesis General:	87
4.2	Resultados de la Hipótesis específica 1	87
4.3.	Resultados de la Hipótesis Específica 2	88
4.4	Resultados de la Hipótesis Específica 3	88
V.	DISCUSION	90
5.1	Análisis de discusión de resultados:	90
5.1.1.	Hipótesis principal	90
5.1.2.	Hipótesis específico 1:	91
5.1.3	Hipótesis específica 2	93
5.1.4	Hipótesis específico 3	94
VI.	CONCLUSIONES	96
VII.	RECOMENDACIONES	98
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS:		99
		104
		122
		123
ANEXOS		103
Anexo 1:	Matriz de Consistencia	105
Anexo 2:	Matriz de Operacionalización	106
Anexo 3:	Validación de Instrumentos	107
Anexo 4:	Matriz de datos	109
Anexo 5:	Consentimiento informado	110

Anexo 6: Ficha de observaciones – V1 Cuentas por cobrar	112
Anexo 7: Ficha de observaciones – V2 Información Financiera.....	114
Anexo 8: Reporte de Saldos – Cuentas por cobrar al 31 de diciembre 2016.....	117
Anexo 9: Balance General al 31 de Diciembre 2016.....	118
Anexo 10: Estado de Ganancias y Pérdidas al 31 de Diciembre 2016	119
Anexo 11: Estado de Flujo de Efectivo al 31 de Diciembre 2016.....	120

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Marco conceptual para la información financiera	46
Tabla 2. Marco conceptual para la información financiera	47
Tabla 3. Instrumentos Financiero	52
Tabla 4: Matriz de consistencia.....	77

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura1: Flujo de Gestión Financiera	56
Figura 2:Propuesta.....	84
Figura3: Propuesta.....	85
Figura 4: Propuesta.....	86

INTRODUCCIÓN

La presente tesis es una investigación que tiene por objetivo evaluar la realidad en la que incurren muchas de las empresas, como es: “Cuentas por cobrar y su relación con la información financiera de la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.de Lima, período 2016”. Determinaremos la relación de las Cuentas por Cobrar y la Información Financiera de la empresa según los resultados que obtendremos en los Estados Financieros.

La principal problemática radica en que los clientes no cumplen con el pago en la fecha establecida, ya que la política de la empresa es otorgar un crédito de 15 días según contrato firmado con los clientes, además carece de un área de tesorería que se encargue de evaluar la capacidad de pago y realizar el cobro respectivo, La investigación de esta problemática empresarial se realizó por el interés de conocer el tipo de política que emplea la empresa para llevar el control de sus cobranzas y cómo afecta en sus Estados Financieros.

La metodología de estudio empleada en esta investigación es aplicada de diseño no experimental descriptivo, que tiene como instrumento la ficha de observación con la finalidad de obtener y analizar la información de la relacionada con el objeto de estudio de la presente investigación.

En el I capítulo mencionamos el Problema de Investigación en donde explicamos la problemática de las empresas a nivel nacional e internacional, y sus estrategias de cuentas por cobrar a un nivel globalizado según sus necesidades. Realizamos una profunda investigación del planteamiento del problema sobre las políticas de cobranza de las empresas en el cual plasman sus métodos correctivos de cómo ejecutar oportunamente las cuentas por cobrar. Formulamos el problema con el objetivo de mencionar un problema principal y los problemas específicos en donde aplicamos las variables en investigación y sus dimensiones. En la justificación, relevancia y aportes describiremos las diversas justificaciones que dependerán del tema en

investigación de acuerdo a su importancia y contribución a la presente investigación.

En el II capítulo describimos antecedentes de investigación en base a otras tesis realizadas con anterioridad a nivel nacional e internacional según las variables de estudio y conocer la situación actual de otras empresas. Las bases teóricas de las variables se presentan la evolución en citas textuales según lo descrito los autores y su dominio al explicar la teoría. En los conceptos básicos se describen los términos básicos de cada variable según diversos autores.

En el III capítulo se expone la metodología de investigación que empleamos según la hipótesis general y las hipótesis específicas dándole correlación y coherencia con la formulación del problema y el objetivo general y objetivos específicos donde incluyen las variables de investigación. Las variables de estudio se identifican como variable V1 y V2 donde se describe las dos variables las cuales fueron medidas y se pudo observar la realidad de la investigación. En la matriz de operacionalización de las variables que se clasificaron en dimensiones y los indicadores según la escala de medición en donde se pudo medir eficientemente las variables de investigación.

El tipo de investigación es aplicada, nivel de investigación descriptiva Correlacional y diseño no experimental y enfoque cualitativo. Además, se aplicó el instrumento de ficha de observación para registrar aquellos datos que nos proporcionan a través de los documentos a fin de obtener resultados sobre la rentabilidad y liquidez de la empresa. En la validación y confiabilidad de los instrumentos daremos fe de los resultados obtenidos según los instrumentos de validación aceptados. En los aspectos deontológicos se respetó al grupo de personas que conforman la empresa según sus ideologías y las normas básicas de convivencia.

Finalmente se analizaron los resultados obtenidos en todo el proceso de investigación por medio de las conclusiones y recomendaciones que se presentaron para las acciones correctivas del caso y mejorar la calidad de los procedimientos presentados para una eficiente gestión administrativa,

financiera, y contable dentro de la gestión de cobros y su incidencia en la información financiera dentro de la organización.

I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

Las cuentas por cobrar son la fuente principal de ingreso para todas las empresas para permanecer en el mercado y generar utilidad, es por ello que las empresas toman provisiones necesarias para evaluar los clientes a quienes les otorgan créditos a cambio de brindarles un servicio, sin embargo existen empresas que no tienen la capacidad de evaluar debidamente a sus clientes, algunos de los cuales se convierten en clientes morosos cuyas deudas (en ocasiones incobrables) afectaría liquidez de la empresa y su normal desarrollo en el mercado.

1.1. Planteamiento del Problema:

En la actualidad las empresas van en búsqueda de nuevas herramientas que les permitan mejorar el manejo de las finanzas para tener liquidez y cubrir las obligaciones propias de la empresa, en ese sentido las cuentas por cobrar constituye una de las principales fuentes de ingreso ya que les permiten la recuperación de su capital.

Según reporte de Atradius Group (2014), en Europa Occidental el 35% de las cuentas por cobrar que se mantuvieron impagadas con un plazo mayor a 90 días fueron dadas de baja en los libros de las principales empresas, citando como principales causas del incumplimiento de los pagos debido a la insuficiencia de fondos, complejidad en los procedimientos de pago y/o deficiencia en los sistemas bancarios. Así mismo, se reportó que países como Turquía, España, Gran Bretaña e Italia enfrentaron mayores problemas de morosidad sin embargo Dinamarca, Suecia, Austria y, Grecia evidenciaron un mejor control para el cobro de las cuentas de sus deudores.

Por otro lado, en América, según informe de Atradius Group (2015), El 95% de las empresas de Brasil, Canadá, México y Estados Unidos han sufrido un

retraso en las cobranzas de las facturas que conllevó a la falta de liquidez; señalando que casi el 50% del valor total de las cuentas por cobrar no fueron canceladas en la fecha pactada especialmente en operaciones del comercio exterior. La demora en los pagos se evidenció en México en un 54% con los clientes domésticos (nacionales) mientras en Estados Unidos el 57% correspondió a clientes extranjeros. El informe señaló que las principales causas del retraso de los pagos se debieron a declaración de insolvencia de algunas empresas, intentos fallidos de cobro y la dificultad para la localización del cliente.

En el Perú, para Fernández (2015), en su reporte semanal registró que el 2.46% corresponde a deudas de morosidad bancaria debido al cambio en el comportamiento de los deudores, haciéndose cada vez más difícil las cobranzas; en ese sentido las entidades bancarias se han interesado en los servicios de cobranza para evitar costos en la búsqueda de los clientes morosos, por ello, para Humberto Ugarte, presidente de la Asociación Nacional de Empresas de Cobranza (ANECOP) refirió que el negocio de los bancos está en vender sus carteras a las empresas de cobranzas con la finalidad de disponer de liquidez; así mismo, las empresas encargadas de las cobranzas cuentan con las herramientas y la tecnología para obligar a los clientes a cumplir con la deuda.

Por otro lado, la Superintendencia de Banca y Seguros mostró que los créditos vencidos y en cobranza judicial en su mayoría están en los Bancos, Caja Municipal, Empresas Financieras y Caja Rural; el reporte señaló también que las barreras principales para acceder a los clientes morosos eran el cambio de números celulares y la dirección de sus viviendas, lo cual dificultaba su localización para las empresas de cobranzas.

En Lima, la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C. atraviesa por una situación preocupante principalmente en las cuentas por cobrar, esto se debe a que brinda sus servicios mayormente a crédito por 15 días, sin embargo, los plazos establecidos no se cumplen, generando riesgo en la liquidez de la

empresa. Además, se observó que no cuentan con políticas y personal que les ayuden a evaluar al cliente, quienes en ocasiones se convierten en clientes morosos que incumplen con plazos de pago establecidos conllevando a que la empresa no cuente con suficiente liquidez para invertir ni cubrir sus obligaciones con los proveedores, servicios públicos, remuneraciones, impuestos, devolución de préstamos a los accionistas, entre otros.

Cabe mencionar que la demora en la recuperación del capital, el incumplimiento de pago y los pagos parciales son debido a la insatisfacción de los clientes por los servicios recibidos por parte de la empresa personal no capacitado para el servicio, lo cual está afectando seriamente la rentabilidad y liquidez de la empresa, que además imposibilita el acceso a préstamos bancarios.

1.2. Formulación del Problema

1.2.1. Problema Principal

¿Cuál es la relación entre las cuentas por cobrar y la información financiera en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C. en el año 2016?

1.2.2. Problemas específicos

1.2.2.1. Problema Específico 1

¿Cuál es la relación entre las cuentas por cobrar y el balance general en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.?

1.2.2.2. Problema Especifico 2

¿Cuál es la relación de cuentas por cobrar y el estado de ganancias y pérdidas en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.?

1.2.2.3. Problema Específico 3

¿Existe relación entre las cuentas por cobrar y el estado de flujo de caja de efectivo en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.?

1.3. Justificación y aportes del estudio

1.3.1. Justificación del problema

La presente investigación se realizó con la finalidad de determinar la relación entre las Cuentas por Cobrar y la Información Financiera de la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C. de Lima, período 2016. A través de los ratios que son indicadores financieros que además de determinar la situación financiera (puntos débiles de la empresa) como también la liquidez, permitió medir la capacidad económica frente a las obligaciones y tomar las medidas correctivas en el momento oportuno.

Teórica: contribuyó a incrementar el conocimiento acerca del desenvolvimiento y manejo económico, administrativo, contable como también el conocimiento de las normativas y procedimientos para el buen desarrollo de las actividades comerciales de la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.

Práctica: Mediante la revisión y el análisis de los documentos de los estados financieros pudimos mostrarla problemática encontrada en las cuentas por cobrar que originaba la falta de liquidez; es por ello nos vimos en la necesidad de analizar los procedimientos y las políticas que se manejaban dentro de la empresa.

Metodológica: La presente investigación es de tipo aplicativo con enfoque cualitativo, a través de la revisión, descripción y análisis de los resultados, especialmente las cuentas por cobrar en base a los estados financieros del periodo.

Económica: Por existir deficiencias en el manejo de políticas de cobranzas y la falta de liquidez económica para cubrir las obligaciones, nos vemos en la necesidad de aplicar los Ratios Financieros que nos permitieron medir la capacidad y la liquidez económica de la empresa y luego para su toma de decisiones.

Social: El Estudio representa un aporte social a la empresa ya que demostró la importancia de las políticas y procedimientos de las cuentas por cobrar. Asimismo se va a definir los lineamientos que se deben seguir para realizar el otorgamiento de crédito de forma eficiente, eficaz y oportuna; además se generara acciones orientadas a la toma de decisiones que ayuden a proporcionar una solución en el problema de sus cuentas incobrables; es decir, seleccionar y evaluar convenientemente a sus clientes, sus límites crediticios, los plazos de pago, y gestionar correctamente la cobranza en cumplimiento de los procedimientos de cobranza de la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.

1.3.2. Aportes

Con la finalidad de implementar una mejora continua a las políticas de cobro; el propósito de esta investigación es que la empresa tome en consideración las políticas de crédito al momento de conceder crédito a un cliente. Tales como: evaluaciones de crédito, referencias, periodos promedio de pago y ciertos índices financieros que ofrezcan una base cuantitativa para establecer y hacer cumplir las políticas de crédito.

1.4. Objetivos de la Investigación

1.4.1. Objetivo Principal

Determinar la relación entre las cuentas por cobrar y la información financiera de la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.

1.4.2. Objetivos Específicos

Objetivo Especifico 1

Identificar la relación de las cuentas por cobrar y el balance general en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.

Objetivo Especifico 2

Determinar la relación de cuentas por cobrar y el estado de ganancias y pérdidas en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.

Objetivo Especifico 3

Determinar la relación de las cuentas por cobrar y el estado de flujo de caja de efectivo en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.

II. MARCO TEÓRICO:

2.1. Antecedentes de la Investigación

2.1.1 Antecedentes Nacionales

Vásquez y Vega (2016), en su tesis titulada “La gestión de cuentas por cobrar influye en la liquidez de la empresa CONSERMET S.A.C., distrito de Huanchaco, año 2016”. De la Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo. La investigación presentó cuatro objetivos, siendo el primero determinar de qué manera la gestión de cuentas por cobrar influye en la liquidez de la empresa CONSERMET S.A.C., distrito de Huanchaco, año 2016, segundo determinar si el nivel de ventas al crédito influye en el riesgo de liquidez de la empresa CONSERMET S.A.C. tercero determinar si las políticas de crédito influyen en la liquidez de la empresa CONSERMET S.A.C., distrito de Huanchaco, año 2016. Cuarto determinar si los procedimientos de cobranza influyen en la liquidez de la empresa CONSERMET S.A.C., distrito de Huanchaco, año 2016.

La investigación fue aplicada, la población estuvo constituida por las áreas de ventas, cobranzas, administración, finanzas y contabilidad de la empresa, la muestra estuvo constituido por el área de cobranzas de la empresa, las técnicas fueron Observación que permitió tener acceso directo sobre los hechos que suceden en la realidad, en lo referente al tema de estudio y análisis documental para analizar todos los documentos que fueron necesarios en el trabajo de investigación, los Instrumentos empleados fueron guía de

Observación para listar una serie de procesos, hechos o situaciones a ser observados para comprobar si se están cumpliendo dentro de la empresa en estudio y guía de análisis documental de los reportes de ventas al crédito, documentos por cobrar y estados financieros de la empresa.

La autora concluye indicando que el análisis de los datos nos permitió establecer que el nivel de ventas al crédito influye en el riesgo de liquidez de la empresa CONSERMET S.A.C. Esto conlleva, a que la empresa no disponga de liquidez para afrontar sus obligaciones en el corto plazo, la evaluación de los datos obtenidos permitieron establecer que las políticas de crédito influyen en la liquidez de la empresa CONSERMET S.A.C., porque obedecen a que no se utilizaron métodos de análisis, puesto que todos estos aspectos son indispensables para lograr el manejo eficiente de las cuentas por cobra, los datos obtenidos permitieron comprobar, si los procedimientos de cobranza influyen en la liquidez de la empresa CONSERMET S.A.C., porque estos obedecen a la recuperación de las cuentas por cobrar en la organización.

El antecedente aporta a la presente investigación como la venta al crédito influye de manera negativa en la liquidez de la empresa que no permite afrontar las obligaciones simplemente por las deficiencias en el manejo de las cuentas por cobrar.

Aguilar (2013), en la tesis denominada “Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista corporación petrolera S.A.C. año 2012”. De la Universidad S.M.P. Lima, cuyo objetivo principal consistió en determinar de qué manera la gestión de cuentas por cobrar incide en la liquidez de la empresa contratista Corporación Petrolera S.A.C.

La metodología empleada fue del diseño no experimental, transaccional de tipo aplicada con una población conformada por 63 personas y muestra de 50 personas (áreas de administración, finanzas y contabilidad) y las técnicas de recolección de datos fueron encuestas.

Se concluyó que la empresa Corporación Petrolera SAC, no cuenta con una política de cobranza consistente, pues el plazo establecido para el pago de los clientes es de 45 días de acuerdo al contrato, esto es en teoría, pues en la práctica no se da y la empresa no cuenta con un plan de contingencia para

cubrir los gastos en que incurre por la demora en la aprobación de facturas, por consiguiente, afecta a la liquidez de la empresa. Además de ello, cuenta con un saldo negativo de capital de trabajo lo que no le permite contar con un fondo de maniobra disponible para ejecutar las obras a las que la empresa se ha comprometido, de acuerdo a contratos suscritos con sus clientes por lo que la empresa se ve obligada a buscar financiamiento para cubrir este déficit de fondos a través del uso del factoring cuya herramienta financiera le permite obtener liquidez a corto plazo y que la empresa logre cumplir con sus obligaciones ya pactadas, sin embargo va en desmedro de la liquidez con un interés que va en contra de la rentabilidad de la empresa.

El antecedente aporta a la presente investigación dando a conocer la importancia de una buena gestión de cobros para obtener liquidez y rentabilidad y evitar el déficit de fondos.

Gonzalo, Hurtado, Iazarte y Ramírez (2015), en su tesis titulada “Análisis de la gestión de cobranza y su efecto en la rentabilidad de la empresa Ecological Amazon Foods SAC, durante el periodo 2011-2013” del Instituto Peruano de Acción Empresarial Escuela de Empresarios, Iquitos, cuyos objetivos fueron: primero: Determinar la influencia de la gestión de cobranzas en la rentabilidad de la empresa Ecological Amazon Foods SAC, en el periodo 2011-2013, segundo: Identificar las causas por la cual las cuentas por cobrar no están teniendo una adecuada rotación en la empresa Ecological Amazon Foods SAC, en el periodo 2011-2013, tercero: Analizar el comportamiento de los ingresos por venta en la empresa Ecological Amazon Foods SAC, en el periodo 2011-2013, cuarto: Determinar la relación de la rotación de cuentas por cobrar con la rotación de cuentas por pagar en la empresa Ecological Amazon Foods SAC, en el periodo 2011-2013 en la parte metodológica el tipo de investigación fue investigación causal ya que este considera que una variable cauda o determina los valores de otra variable; el diseño fue no experimental es decir no se manipulo ninguna variable y la técnica de instrumento fueron entrevista, los autores llegaron a los siguientes resultados, el estado de situación financiera de la empresa, nos refleja que las cuentas por cobrar crecieron en un 52% del año 2011 al año 2012 y un 18% para el año 2013, la

utilidad neta no tuvo una mayor variación o crecimiento manteniendo entre un 5% a 6% entre los años 2011 al 2013, la empresa no tiene problemas de liquidez, según se muestra en los ratios de liquidez y el capital de trabajo neto presentando una adecuada solvencia, aunque no dispusieron de información detallada sobre las cuentas de cobranza dudosa, el incremento de las cuentas por cobrar comerciales (superior al incremento de las ventas) nos puede dar un indicio de problemas con consecuencias sobre la utilidad y de una inadecuada gestión de créditos y cobranzas, por lo que damos por aceptada la hipótesis general; bajo la misma explicación damos por aceptada la primera hipótesis específica, rechazaron la segunda hipótesis específica, pues no se obtuvieron elementos suficientes para afirmar que los ingresos por ventas afectaron negativamente los resultados y finalmente, aceptamos la tercera hipótesis específica, pues la relación entre los días promedio de cobro y de pago es negativa para la empresa.

El antecedente muestra un problema similar a nuestra investigación al no contar adecuadamente con la gestión de cobranza ni política establecida para los créditos antes de conceder.

Paucar (2016), en su investigación titulada "Control interno financiero y su efecto en la liquidez de la empresa ferretera Julio Lau S.A de Trujillo en el año 2015" de la Universidad César Vallejo, Trujillo.

El objetivo principal consistió en determinar de qué manera el control interno financiero afecta la liquidez de la empresa Ferretera Julio Lau S.A. de Trujillo en el año 2015; Diagnosticar el Control Interno Financiero actual de la empresa Ferretera Julio Lau S.A. y analizar la actual liquidez de la empresa Ferretera Julio Lau S.A.

Para la presente investigación el diseño de investigación es no experimental porque no se manipuló los datos ni las variables, y es de tipo descriptivo ya que describe la influencia de las variables como son la independiente y el efecto que tiene sobre la variable dependiente en un tiempo y espacio determinado, la población está conformada por la Empresa ferretera Julio Lau S.A. de Trujillo y la muestra por el área de caja de la empresa ferretera Julio Lau S.A. las técnicas fueron análisis de documentos, que permitió la recopilación de

información a través de los métodos de muestreo, análisis y comprobación de los registros y los documentos que son propios de la organización; en la entrevistase pudo tener conocimiento acerca de la situación de la empresa y se aplicó al personal que labora, los instrumentos utilizados fueron guía de análisis documental y guía de entrevista.

El resultado principal determinó que implementando un adecuado control interno se puede lograr mejores resultados, como se observa que antes de aplicar las mejoras para el control interno financiero los ingresos que se obtuvo del efectivo fueron S/. 80,326 y con la implementación de las mejoras se pudo obtener S/. 147,153 esto hace muestra que un mejor manejo del efectivo va generar mayores ingresos y también ayudar a no estar expuesta a tener problemas de liquidez en el futuro, además se determinó que no existe un adecuado control interno para el área de caja, el cual afecta directamente el movimiento del efectivo, de la misma manera se pudo observar que no cuenta con un manual de procedimientos y políticas internas definidas y el personal encargado de caja cumple diversas funciones y por último se evaluó que la aplicación del control interno financiero permite el crecimiento de la empresa, de manera positivo, mediante su liquidez general al obtener un crecimiento de 5.54 soles a 5.69 soles para el año 2015 que significo un mejor control del efectivo y se gestionó con más eficiencia las cuentas por cobrar comerciales así esta disminuyó en 9% representado por S/.57,383.00 soles, así el capital de trabajo tuvo un aumento a S/. 300,345.00 permitiendo mayores recursos en nuevas inversiones.

El antecedente detalla la importancia de llevar el control interno en el área de caja para el mejor control de efectivo incrementado los ingresos y realizar la gestión de cuentas por cobrar con mayor eficiencia aumentado el capital y disminuyendo las cuentas por cobrar.

Huamáni (2015), en su tesis denominada “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera y su incidencia en los estados financieros y en el valor económico de la empresa Motor Perú S.A.C. – 2014” Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa, Arequipa; la cual presentó como objetivo de determinar la incidencia en los estados financieros y

en el valor económico de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera en la empresa Motor Perú S.A.C.

El autor concluyó indicando que la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) trae un cambio no sólo a nivel del área contable, sino también un cambio a nivel de toda la empresa ya que ésta adecuación involucra a todas y cada una de las personas de la empresa, así como sus áreas.

El investigador indicó que los primeros estados financieros elaborados bajo NIIF elaborados por la empresa presentaban una información razonable y comparable, asimismo en el diagnóstico de los estados financieros se observó que la empresa no aplicaba los requerimientos exigidos por las NIIF. Las divergencias entre las políticas contables aplicadas (PCGA anteriores) y las NIIF eran significativas, y al generar ajustes se consideraban impactos de nivel alto y medio para la empresa. Además, con el análisis realizado se identificó un impacto significativo en los ámbitos de contabilización, sistemas y procesos que permitió realizar ajustes y reclasificaciones a los componentes de los estados financieros.

El antecedente aporta a la presente investigación dando a conocer la consecuencia de la adopción por primera vez de las NIIF originando cambios en los estados financieros de la empresa, con respecto a los indicadores bajo PCGA anteriores.

2.1.2 Antecedentes Internacionales

Coronel (2012), en su tesis titulada “Implantación de un sistema de procedimientos metodológicos para mejorar el control de la cartera por cobrar de la distribuidora Dismarex, de Santo Domingo de los Tsáchilas, durante el período mayo-diciembre, año 2011”. De la Universidad Nacional de Loja de Ecuador. La investigación presentó cinco objetivos, el primero fue establecer la seguridad y protección de los activos de la empresa; segundo promover la confiabilidad, oportunidad y veracidad de los registros contables, así como de la emisión de la información financiera de la empresa; tercero incrementar la eficiencia y eficacia en el desarrollo de las operaciones y actividades de la

empresa; el cuarto establecer y hacer cumplir las normas, políticas, procedimientos que regulan las actividades de la empresa y el quinto implantar métodos, técnicas y procedimientos que permitan desarrollar adecuadamente las actividades, tareas y funciones de la empresa.

Las técnicas de la investigación fueron la entrevista al propietario y personal administrativo y la observación para conocer diferentes movimientos dentro del área de ventas y cuentas por cobrar.

El autor concluyó que al diseñar el reporte de cartera vencida y por vencer se pudo determinar en qué estado se encuentra la empresa ya que la cantidad de facturas vencidas era elevada, así como también los montos excesivos sin control que adeudaban los clientes, de esta forma se analizó la situación actual de la gestión de cartera, la correcta especificación de funciones y jerarquización detallada que ayudaría que estratégicamente su talento humano no se sienta en desventaja ante la competencia y implementación de políticas, normas y procedimientos para la recuperación de cartera, con ello se pretendería salvaguardar y proteger aspectos tanto de índole financiera y económica.

Los resultados del antecedente aportan a la presente investigación por que evidencian la importancia que la empresa cuente con un diseño de reporte de la cartera vencida y por vencer, el cual determina las facturas vencidas o facturas por vencer, así mismo crear un área de crédito y cobranza para establecer políticas y normas para un mejor procedimiento para la pronta recuperación de la cartera, diseño que fue de gran utilidad para la entidad en estudio.

Mite, Morales y Quiroga (2013), en la tesis denominada “Elaboración de políticas efectivas de cobranzas para el mejoramiento de liquidez y su impacto en el estado de flujo de efectivo de la empresa AEROSTAR S.A., periodo 2011-2012 y su incidencia en el año 2013”, de la Universidad de Guayaquil, La investigación presentó cinco objetivos, de los cuales son: primero: analizar el ciclo financiero durante el período 2011-2012, segundo: elaborar políticas efectivas de cobros para la empresa Aerostar S.A., tercero: aplicar estrategias de los efectos de riesgos de incumplimiento, pagos

atrasados y de costos de cobranzas en el 2012 y su incidencia en el 2013, a través del valor presente neto (VPN)., cuarto determinar los usos de mayor impacto, que ocasionaron una considerable reducción del efectivo en el período comparativo 2011-2012 XXVII y quinto: evaluar las decisiones de otorgar crédito a nuestros clientes, considerando el riesgo de crédito y su probabilidad de pago para el periodo 2013, en la parte metodológica la investigación fue de tipo descriptiva ya que encuentra las causas del porqué se origina un fenómeno, el mismo que ayudará a relacionar la causa-efecto en que ocurren los hechos, Cualitativa describe los fenómenos que han sido objeto de estudio mediante técnicas para comprender la situación de la institución. Cuantitativa ya que se recogerá, procesará y analizará datos numéricos que ayudarán en la interpretación de los resultados. La asociación de las variables permitirá establecer las relaciones que existen entre la variable dependiente e independiente, técnicas en el estudio es el cuestionario, La población fue todo el personal que labora en la empresa estudiada y la muestra fue 1 Gerente Planta, 3 supervisores, 19 operadores, 3 conductores, 3 ayudantes y 8 administrativos.

El resultado de la investigación muestra que la Empresa AEROSTAR S.A., tarda en realizar su operación normal para recuperar su inversión, construir políticas de cobranzas, en la ejecución del estado de flujo de efectivo, se determinó que el mayor desfase que tiene la empresa es el mal manejo de gestión de cobro a clientes, según lo proyectado del riesgo de crédito, la empresa generará ingresos por sus ventas para el periodo 2013.

De lo antes mencionado podemos resaltar la importancia de aplicar las políticas o procedimientos de cobranza para el mejoramiento y control de los ingresos y su impacto en el rendimiento y liquidez de la empresa.

Santisteban (2012), en su tesis de título “Evaluación del control interno del proceso de cuentas por cobrar en una estación de servicio de combustible de acuerdo al modelo coso”. De la Universidad de San Carlos de Guatemala. Tuvo como objetivo proporcionar lineamientos para evaluar el control interno del proceso de cuentas por cobrar bajo COSO ERM en una estación de

servicio de combustible para que sea funcional, objetivo y minimice los riesgos y este de acuerdo a las necesidades de la compañía.

En el estudio se llegó a la conclusión de que el sistema de control interno basado en el informe de COSO ERM brindaba una valiosa guía de cómo evaluar correctamente los procesos que lleva a cabo el personal de la empresa, para asegurar razonablemente el logro de los objetivos y la gestión de los riesgos de todas las actividades. Todo incumplimiento a las políticas diseñadas por la administración incidió directamente en los resultados financieros de la empresa, cada política es diseñada con el propósito de que las empresas logren los objetivos que se han planteado los cuales están en línea con la misión de la empresa enfocada a las cuentas por cobrar, el auditor debió contar con la información que le permitiera identificar los riesgos en los procesos, los cuales le servirán planificar las pruebas de control para poder dar respuesta a todos los eventos que perjudique de manera negativa la consecución de los objetivos de las empresas.

El antecedente nos ayuda a entender la importancia del sistema de control interno COSO para una evaluación, el cual sirve como guía para asegurar los logros, objetivos y la gestión de riesgos de todas las actividades de la empresa de modo que se logre evaluar las cuentas por cobrar e identificar los posibles riesgos que puedan afectar el sistema financiero de la entidad.

Cruz (2009). En su tesis de grado “Información Financiera por segmentos para una empresa comercial de cosméticos”. Universidad de San Carlos de Guatemala. Su objetivo consistió en que los estados financieros con propósitos de información general era suministrar información acerca de la situación financiera, del desempeño financiero y de los flujos de efectivo de la entidad. Se pretendió que la información sea útil a una amplia gama de usuarios al tomar decisiones económicas dentro de los propósitos de los estados financieros (la situación financiera es información suministrada por el balance, el rendimiento financiero es información del estado de resultados y flujos de efectivo a la información del estado de flujo de efectivo). Se preparó información financiera por segmentos para una empresa comercial de cosméticos, presentó los datos financieros de una forma separada y agrupada

para un mejor análisis, considerando todas las líneas de productos, las áreas geográficas donde comercializa, comprobando si cada segmento es rentable o está generando pérdidas. También se analizaron a los clientes para anticiparse a los riesgos de independencia comercial y poder tomar decisiones operativas adecuadas.

El autor concluye y propone que se debía dividir por segmentos y presentar de manera sintetizada los datos financieros para tener una mejor visión analítica de cada segmento y comprobar su rentabilidad para una adecuada toma de decisiones.

Flores y Quintero (2016), en la investigación denominada “Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades”. De la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua, su objetivo consistió en analizar la sección 29 impuesto a las ganancias según las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades y el tratamiento según la base fiscal en Nicaragua, aplicado a los estados financieros de la empresa TECHNOLOGY, S. A. en el periodo 2015. Respecto a la metodología se utilizó el método investigativo, tomando en cuenta información primaria (normas contables y leyes tributarias nicaragüenses) e información secundaria.

Los autores concluyeron indicando que la investigación permitió realizar un análisis de la sección 29 impuesto a las ganancias según las Normas Internacionales de Información financiera para pequeñas y medianas entidades, y a su vez el tratamiento según la base fiscal en Nicaragua; el cual permitió conocer en qué consiste el impuesto a las ganancias, como surge y afecta la información financiera de una empresa. También se abordó las Normas Internacionales de Información Financiera, estas son emitidas por el IASB (La Junta de Normas Internacionales de Contabilidad), y consisten en un conjunto de estándares internacionales de contabilidad cuyos objetivos son la confiabilidad y razonabilidad de la información financiera.

De lo mencionado vemos la importancia de las Normas Internacionales de Información Financiera para una pequeña y mediana empresa para poder darle credibilidad a la Presentación de los Estados Financieros, pero en

Latinoamérica son pocas las empresas que lo aplican correctamente por falta de conocimiento o actualización.

2.2. Bases Teóricas de las Variables

2.2.1. Cuentas por cobrar

2.2.1.1 Definiciones

Pedrosa, (2015), mencionó:

Las cuentas por cobrar se denominan al cobro del dinero que percibimos por el pago de una deuda, por la prestación de un servicio o por la venta de un bien. En el ámbito empresarial, se refiere a cualquier entrada de dinero que se produzca en la tesorería de una empresa (...). Un cobro va destinado a extinguir la obligación de un deudor. (pp. 1, 2,3).

Ruiz, (2012) refirió:

Que las cuentas por cobrar son derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados, o cualquier otro concepto similar. Las cuentas por cobrar deben reconocerse a su valor de realización que es el monto que se recibe, en efectivo o en especie, por la venta o intercambio de un activo; por ello, las cuentas por cobrar deben considerarse al valor acordado originalmente. (pp.1)

Saavedra, (2013) sostiene:

Que las cuentas por cobrar son créditos que la empresa concede a sus clientes. La política de estas cuentas son instrumentos de mercadotecnia y sirve para fomentar las ventas (...) implica generalmente un conflicto entre la liquidez y la productividad, ya que, si se ofrecen muchas facilidades para la adquisición de los productos, se incrementarán las ventas y las utilidades, pero, por otra parte, se comprometen fondos en cuentas por cobrar que disminuyen la liquidez de la empresa y llevan en sí mismas un costo de mantenimiento.

El autor refiere que las Cuentas por cobrar son igual a crédito y la palabra crédito proviene del latín Creditum que significa tener confianza y que implica un riesgo por la confianza otorgada en que el deudor pagará el importe de la operación. (pp. 1)

González (2018), Las cuentas por cobrar constituyen el crédito que la empresa concede a sus clientes a través de una cuenta abierta en el curso ordinario de un negocio, como resultado de la entrega de artículos o servicios (pp, 1)

2.2.1.2 Objetivos de las Cuentas por Cobrar:

El objetivo es conservar a los clientes actuales y atraer nuevos clientes, la mayoría de las empresas acuden al ofrecimiento de crédito. Las condiciones de crédito pueden variar según el tipo de empresa y la rama en que opere, pero las entidades de la misma rama generalmente ofrecen condiciones de crédito similares. (pp.2)

Verificar la existencia de deudores incobrables y su método de cálculo contable.

Ventas a Crédito: Las ventas a crédito, que dan como resultado las cuentas por cobrar, normalmente incluyen condiciones de crédito en las que se estipula el pago dentro de un número determinado de días. Si bien es conocido que todas las cuentas por cobrar no se cobran dentro del período de crédito, sí es cierto que la mayoría de ellas se convierten en efectivo en un plazo muy inferior a un año; en consecuencia, las cuentas por cobrar se consideran como parte del activo circulante de la empresa, y se debe de prestar mayor atención a la administración eficiente de las mismas. (pp., 3)

Administración de Cuentas por Cobrar: El objetivo que se persigue con respecto a la administración de las cuentas por cobrar debe ser no solamente el de cobrarlas con prontitud, también debe prestarse atención a las alternativas costo - beneficio que se

presentan en los diferentes campos de la administración de éstas. Estos campos comprenden la determinación de las políticas de crédito antes mencionada, el análisis de crédito, las condiciones de crédito y las políticas de cobro. (pp, 4)

2.2.1.3 Las 5 “C” del crédito

Gómez (2012), sostiene los principales factores que deben tomarse en cuenta, para otorgar el crédito, son nombrados como las cinco "C" del crédito:

1. **Carácter:** Son conjunto de cualidades de honorabilidad y solvencia moral que tiene el deudor para responder frente a un crédito estas evaluaciones del carácter o solvencia moral a un cliente debe hacerse a partir de elementos contundentes, medibles y verificables tales como: a). Pedir Referencias Comerciales a otros proveedores con quienes tenga crédito. b). Obtener un Reporte de crédito. c). Verificar demandas judiciales y d). Obtener Referencias Bancarias, todo lo antes mencionado es con el propósito de conocer al cliente.
2. **Capacidad:** Es la destreza y experiencia en los ámbitos de negocios que tiene la persona o empresa de su administración y como resultados prácticos, el desenvolvimiento para la evaluación del crédito se toma en cuenta la antigüedad y el crecimiento de la empresa para mayor fiabilidad.
3. **Condiciones:** Generalmente raras veces toman en cuenta las condiciones económicas en los negocios y estos pueden afectar el cumplimiento del pago, algunos elementos a considerar son: a) Ubicación Geográfica, b) Situación Política y económica de la región y c) Sector (empresas de diferentes sectores).
4. **Colateral:** Son elementos que cuenta las organizaciones para garantizar el cumplimiento de pago en el crédito, que se evalúan a través de sus activos fijos, el valor económico, en caso de que el cliente no pague, como segunda fuente podrían ser: aval, pagaré en garantía y garantía inmobiliaria, etc.

5. Capital: Se refiere a los valores invertidos en el negocio, así como sus obligaciones, o sea el estudio de sus finanzas, para su evaluación se requiere del análisis a su situación financiera.

Estos factores mencionados por el autor, nos permiten realizar una correcta evaluación a fin de conocer la condición de cada cliente al momento de otorgar el crédito y evitar posibles riesgos en la liquidez.

2.2.1.4 Clasificación de Cuentas por Cobrar:

Según **Federico (2012)** las cuentas por cobrar pueden clasificarse en:

- a) **Corto plazo:** Aquellas cuya disponibilidad es inmediata dentro de un plazo no mayor de un año.
- b) **Largo plazo:** Cuando su disponibilidad es mayor a un año, las cuentas por cobrar a corto plazo, deben presentarse en el Estado de Situación Financiera como activo corriente y las cuentas por cobrar a largo plazo deben presentarse fuera del activo no corriente. (pp.5)

De La Cruz (2011) sostiene que:

2.2.1.5 El Crédito

Para las empresas lo recomendable es cobrar las ventas al contado, sin embargo, la dinámica actual del mercado hace que en muchos casos es necesario ofrecer prórrogas de pago a los clientes y algunas veces se le ofrecen en cuotas todo ello implica un riesgo, hoy en día las empresas están sufriendo el impago de las facturas, esto se debe por lo general de no contar una correcta política de crédito es necesario tener una adecuada gestión en cuentas por cobrar en caso hubiera retrasos. Por otro lado el autor indica para gran parte de las empresas es muy primordial el crédito a los clientes ya que ayuda en el crecimiento de las ventas como también tener las políticas definidas. (Pp, 1, 2, 3,4).

La política de créditos debe incluir:

Días de diferimiento de pago: la empresa debe tener determinados los vencimientos, máximos para cobrar una factura: 30, 60 ó 90 días fecha factura. (pp.5)

Política de crédito: Establecer normas y procedimientos que nos ayude a medir la solvencia o capacidad financiera mínima de la empresa cliente. Si la empresa no llega al nivel exigido, no se le proporcionará el crédito solicitado. Así mismo, debe implantar un límite máximo de crédito a cada cliente. (pp.6)

Política de cobro: hay que tener claros los procedimientos a seguir en caso de impagos, tanto los pasos internos (que lleve la empresa personalmente) como los externalizados a empresas de recobro especializadas (en caso de contratarse o ser necesarias). (pp.7)

Política de descuentos: Una buena forma de acelerar el ciclo de cobro es ofrecer a los clientes descuentos por pronto pago o por pago al contado, este descuento debe estar consensuado y estudiado para que no suponga una merma importante del margen de la venta. (pp.8)

Formas y Mecanismos de Pago:

Pedrosa (2012), afirma que:

Los medios de pago son herramientas que las empresas acogen para transferir valor monetario producto de una transacción comercial a fin de lograr el pago por algún bien y/o servicio. Las empresas comerciales deben ofrecer más de un sistema de pago con el fin de ampliar las posibilidades de recuperación de cartera.

Los medios de pago genéricos son: 1) **El cheque:** documento contable de valor en el que la persona que es autorizada para extraer una determinada cantidad de dinero de su cuenta la cual se expresa en el documento, prescindiendo de la presencia del titular de la cuenta bancaria. 2) **Transferencia bancaria:** modo de mover dinero de una cuenta bancaria a otra, una manera de traspasar fondos entre cuentas

bancarias sin sacar físicamente el dinero. 3) **Tarjeta de crédito:** Emitida por un banco o entidad financiera que autoriza a la persona a cuyo favor es emitida, modalidad de financiación, por tanto, el usuario admite asumir la obligación de devolver el importe dispuesto y de pagar los intereses, comisiones bancarias y gastos pactados. (pp1, 2, 3, 4, 5,6).

Riesgo de Liquidez:

Leandro, (2010) manifestó:

De acuerdo con el Reglamento sobre Administración Integral de Riesgos (Acuerdo SUGEF 2-10), riesgo es "la posibilidad de pérdidas económicas debido a eventos adversos" (SUGEF, 2010). Esa misma norma expone que las entidades financieras pueden enfrentar diferentes tipos de riesgos, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de precio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tipo de cambio y el riesgo de liquidez, entre otros tipos de riesgos. Por su parte, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea define la liquidez como «la capacidad de una entidad para financiar aumentos de su volumen de activos y para cumplir sus obligaciones de pago al vencimiento, sin incurrir en pérdidas inaceptables" (Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, 2008), así que entonces el riesgo de liquidez consiste en la posibilidad de que se tenga una pérdida económica causada por no contar fondos suficientes, de manera que no se podría cumplir las obligaciones contraídas de acuerdo con los términos que se hayan pactado (SUGEF, 2010) (p1,2).

Por Lee y Wong (2009) manifestó:

La liquidez de un activo es definida como la sensibilidad de los precios al nivel de los volúmenes negociados, por lo que un mercado es líquido si los activos se pueden comprar o vender sin tener cambios significativos en los precios. De lo anterior, podemos apreciar que la liquidez de un mercado es un fenómeno multidimensional que, según VonWyss (2004), presenta cuatro componentes. El primero de ellos, el tiempo de las operaciones, está asociado a la habilidad para ejecutar inmediatamente las transacciones. El segundo, representado por el spread entre los precios de compra y venta (bid-ask spread), alude a la capacidad de

ejecutar una transacción a un mismo precio y al mismo tiempo. El tercero de ellos, la profundidad del mercado, hace referencia a la capacidad para ejecutar una operación sin influir en el precio. Y el cuarto componente, caracterizado por la elasticidad de la oferta y de la demanda representa la influencia en el precio tras la ejecución de una transacción en el mercado. (pp. 1,2).

2.2.1.6 Análisis de los Ratios Financieros

Ratios de Liquidez:

Capital de Trabajo:

Dónde:

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

Reemplazando:

$$\text{Capital de trabajo} = 1,254,599 - 560,791 = 693,808$$

Interpretación

La empresa cuenta con S/. 693,808 de capital de trabajo muestra un exceso de activo corriente que posee la entidad para afrontar sus obligaciones corrientes. La organización debe de tomar en cuenta y saber sobrellevar sus cuentas pendientes para que no exista una disminución del capital que en un futuro puede verse afectado.

Rotación de Patrimonio:

Dónde:

$$\text{Rotación de Patrimonio} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Patrimonio}}$$

Reemplazando:

$$\text{Rotación de Patrimonio} = \frac{1,873,570.00}{424,227} = 4.42$$

Interpretación: La empresa cuenta con 4.42% de capital para realizar sus inversiones de acuerdo a las ventas netas del año 2016. Es importante no reducir el capital para poder tener un respaldo para cualquier acontecimiento financiero.

Ratios de Gestión:

Promedio de créditos otorgados:

Dónde:

$$\text{Promedio de creditos Otorgados} = \frac{\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas al Credito}}}{360}$$

Reemplazando:

$$\text{Promedio de creditos Otorgados} = \frac{\frac{166,635}{1,873,570}}{360} = 32$$

Interpretación: La empresa da un crédito máximo de 15 días, pero los clientes nos pagan en 32 días, este retraso obliga que la empresa obtenga préstamos y con ese capital cumpla con sus obligaciones por no contar con capital propio para asumir sus compromisos.

Rotación de Cuentas por Cobrar:

Dónde:

$$\text{Promedio de Creditos Otorgados} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Reemplazando:

$$\text{Promedio de Creditos Otorgados} = \frac{1,873,570}{166,635} = 11.24$$

Interpretación: La empresa cuenta con 11.24 de liquidez, lo cual tiene un moderado atraso, lo que obliga a obtener préstamos para afrontar con sus obligaciones, por lo que sus clientes pagan con un atraso de 17 días.

2.2.2. Información Financiera

2.2.2.1. Definiciones:

Cajo y Álvarez (2016), afirmaron lo siguiente:

Es el conjunto de datos integrados y sistematizados que expresan el resumen de los hechos o sucesos económicos acontecidos en una entidad durante un ejercicio a través de reportes denominados Estados Financieros complementados con notas y anexos explicativos y muestran la situación financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo generados durante el ejercicio. Está basada en las Normas Internacionales de Información Financiera. La información financiera muestra los resultados obtenidos durante el ejercicio y si la empresa arroja pérdida o utilidad, también nos muestra el estado y rendimiento de la entidad según su desarrollo económico en el activo y pasivo. A su vez el rendimiento financiero y la determinación del resultado (p. 26).

Son estados financieros que muestran la situación financiera, económica y tributaria que presenta la empresa, lo cual refleja los movimientos financieros que se presentó en el periodo o año presentado. El contador debe cumplir con los procedimientos y las normas establecidas de acuerdo las NIC y NIIF según corresponda. Los estados financieros nos ayudan a tomar mejores decisiones de cómo llevar a cabo el movimiento económico de acuerdo a las necesidades que requiera la empresa.

Según Hirache (2015), refiere que “La información financiera es la que proporciona información útil a los inversores, prestamistas, y otros acreedores existentes y potenciales para tomar decisiones sobre el suministro de recursos

de la entidad. Es por ello se denomina información financiera con propósito general". (p. 10).

La información financiera es útil para el gerente general para tener conocimiento de cómo está manejando su empresa y de acuerdo a los resultados que arroje los estados financieros se podrá observar si la empresa dio utilidad o pérdida y tomar las decisiones precisas y adecuadas que la empresa necesite. se recomienda que el contador explique a la gerencia o accionistas de la empresa los movimientos financieros realizados y en que debe mejorar para contribuir una mejora continua en su empresa y corregir los posibles errores que estén incurriendo.

Álvarez (2017), define que:

La información financiera es la información que se genera a partir de los hechos económicos o sucesos que generan flujos financieros, que acontecen en una entidad durante un periodo indispensable para el control y toma de decisiones. Se denomina financiera porque se encuentra relacionada con los elementos de los Estados Financieros Activos, Pasivos, Patrimonio, Ingresos y gastos; se encuentra regulada por Normas Internacionales de Contabilidad. La necesidad de información hace que formulen los Estados Financieros para mostrar y revelar la situación financiera y los resultados de las operaciones y cambios en el patrimonio, así como la generación de los flujos de efectivo. ". (p. 15).

Cada estado financiero representa los hechos financieros que respaldan los resultados de los movimientos financieros, es decir que la información financiera arroja los resultados anuales del año donde refleja los sucesos adquiridos durante el ejercicio es importante que la empresa asuma sus errores y aplique las recomendaciones que le pueda brindar el contador para mejorar su gestión y aplicar cambios radicales que mejoren la condición en la que se encuentren.

Cajo y Álvarez (2016), sostienen que:

La información financiera es el conjunto de datos integrados y sistematizados que expresan el resumen de los hechos o sucesos económicos acontecidos en una entidad durante un ejercicio a través de reportes denominados Estados Financieros complementados con notas y anexos explicativos y muestran la situación financiera, los resultados de las operaciones los cambios en el patrimonio y flujos de efectivo generados durante el ejercicio. Está basada en las Normas Internacionales de Información Financiera. ”. (p. 26).

La información financiera son anexos explicativos donde presenta los resultados financieros obtenidos al final del ejercicio donde muestra la capacidad de liquidez que obtiene la empresa para asumir sus obligaciones a corto plazo. Es importante que la empresa asuma su responsabilidad de los resultados de la empresa para poder mejorar su administración de la misma.

a) Objetivo de la Información Financiera: Proporcionar información financiera sobre la entidad que informa que sea útil a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales para tomar decisiones sobre el suministro de recursos a la entidad. (p. 26).

Es importante que los acreedores y prestamistas estén al tanto de la información financiera para poder evaluar si la empresa tiene la capacidad de asumir sus obligaciones financieras para afrontar sus deudas tiene que tener suficiente utilidad para poder cumplir con sus compromisos pactados.

b) Objetivos de los Estados Financieros: El objetivo de los Estados Financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar las decisiones económicas. Los Estados Financieros también muestran los resultados de gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados (NIC 1). (p. 27).

La información financiera muestra los recursos que tiene la empresa para afrontar obligaciones y saber el rendimiento económico que obtiene año a año y ver si las decisiones tomadas se reflejan en los resultados a través de la utilidad neta que la entidad adquirió ese año. Es importante recalcar que la gestión financiera que realice la empresa debe estar debidamente representada por la gerencia general y que este reconozca y acepte los cambios planteados.

- c) El Papel de los Estados Financieros:** El papel de los Estados Financieros es informar a la dirección sobre los recursos económicos de la entidad, los derechos de los acreedores y accionistas, así como los cambios que se producen en ellos y el modo en que la entidad ha obtenido resultados en el pasado inmediato y proporcionan información sobre los efectos financieros de transacciones y otros sucesos relativos a un periodo específico. Estas transacciones y otros sucesos dan a lugar a cambios en los activos, pasivos y patrimonio de la entidad. Estos cambios, combinados con los efectos de transacciones y otros sucesos procedentes de periodos anteriores, dan a lugar a los activos, pasivos y patrimonio de la entidad al final del periodo. (p. 27).

Cada empresa está direccionada por un contador que informa los recursos económicos que le da derecho a los acreedores y accionistas a estar informados de la situación financiera de la empresa obtenidos al finalizar el ejercicio y tomar medidas al respecto con el cambio de los activos y el efecto de las transacciones realizadas durante el periodo concluido.

- d) La entidad que informa:**

Responsabilidad de la entidad en elaborar Estados Financieros y otros datos complementarios a fin de comunicar y proporcionar información estratégica para la toma de decisiones de los usuarios en general. El Marco Conceptual señala que una entidad que informa es una organización que tiene la obligación de preparar los Estados

Financieros con propósito de información general o bien se le requiere que los haga. (p. 27)

La empresa está obligada a proporcionar la información de sus estados financieros para la toma de decisiones según sus requerimientos específicos. Es importante que todas las áreas estén relacionadas con el área contable para que los resultados sean precisos y óptimos según las necesidades que la empresa requiera se sugiere que se realice una reunión mensual con todos los trabajadores para que cada uno aporte información de su área y ver los avances que se están obteniendo durante el mes. Así se podrá mejorar la calidad del servicio que presta la empresa.

2.2.2.2. Finalidad del Marco Conceptual:

Cajo y Álvarez (2016) refirieron:

En a) Asistir a los usuarios de la información financiera en aclarar conceptos básicos de la información financiera. b) Promover conceptos que dan consistencia de la información financiera. c) Auxilia en toma de toma de decisiones a los encargados de desarrollar políticas contables consistentes, cuando ninguna NIIF regula su aplicación. d) Ayuda en la aplicación de conceptos a una transacción o evento en particular, cuando un estándar (NIIF) permite una elección de política contable. e) Apoya a otros usuarios de la información financiera a entender e interpretar a las Normas Internacionales de Información Financiera. (p.11).

El marco conceptual tiene como finalidad aclarar los términos básicos de la información financiera según los resultados para poder mejorar las políticas contables establecidas y tengan mayor consistencia de aplicación. Respetar las NIIF como política contable para ayudar a los usuarios a mejorar su presentación e interpretación de los estados financieros.

Objetivos del Marco Conceptual:

Cajo y Álvarez (2016) señalaron los objetivos del Marco Conceptual:

- a) Facilitar la formación uniforme y lógica de las NIIF suministrando una base para el uso de juicios y criterios para resolver cuestiones contables, que no están consideradas en las NIIF.
- b) Generar guías para tratar los aspectos generales de la información financiera que no se tratan en las NIIF.
- c) Promover guías que sustenten las definiciones de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como para aclarar diversas cuestiones que han provocado dificultades en el Marco Conceptual anterior y para desarrollar interpretaciones.
- d) Proveer una guía para mejorar la información financiera, proporcionando un conjunto de conceptos más completos, claros y actualizados.
- e) Desarrollar un Marco Conceptual de uso general que proporcione una base sólida para el desarrollo de futuras Normas de Información Financiera.
- f) Consolidar en un solo Marco Conceptual los criterios establecidos por el organismo normativo nacional de Estados Unidos, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB) y el (IABS).
- g) Apoyar a los Usuarios de la interpretación financiera de las entidades del sector público.
- h) Apoyar a los evaluadores de la información en el proceso de realizar un juicio sobre la información financiera (p.11 y 12).

El Objetivo es proporcionar la información financiera exacta y precisa para la reducción de riesgos que se puedan presentar en el transcurso del periodo y evaluar si se está cumpliendo los procedimientos en base a las NIIF. Cabe recalcar que cada contador debe tener su propio criterio establecido para poder transmitir a la empresa los acontecimientos presentados en el periodo y el gerente pueda tomar decisiones sólidas para el desarrollo de su gestión es aplicable que la entidad aplique cambios favorables para la entidad pero respetando las normas contables.

Tabla 1. Marco conceptual para la información financiera

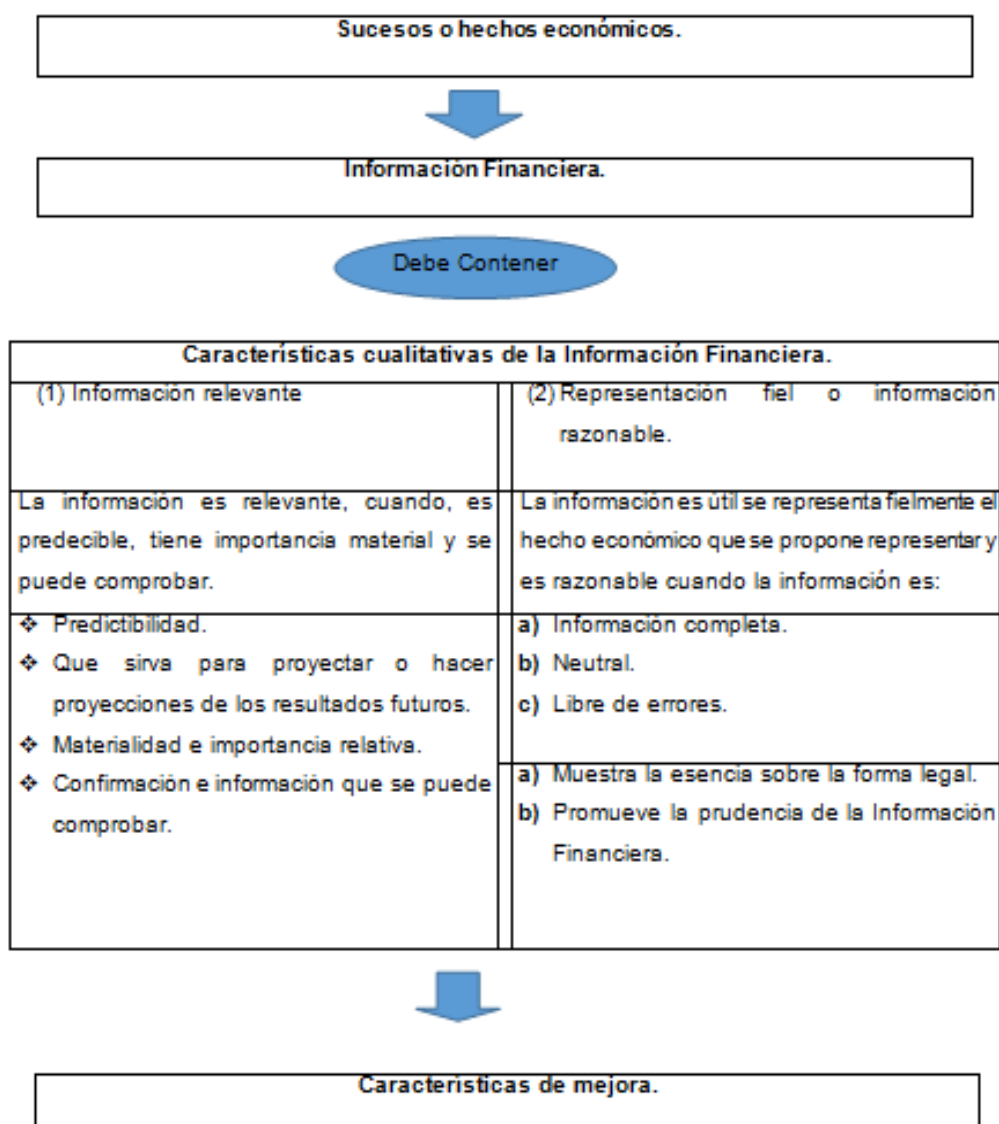


Tabla 2. Marco conceptual para la información financiera



Comparabilidad	verificabilidad		Oportunidad	Comprensibilidad
La información que proporcionan los Estados Financieros. Puede compararse.	Se puede verificar y comparar.		La información tiene que ser en tiempo real, oportuno e inmediato.	La información tiene que ser clara, comprensible y transparente.



Restricciones de la Información Financiera		
Existen limitaciones en la información financiera debido a pocos recursos que se emplean en ella, por lo tanto, se obtienen pocos beneficios de ella.		Incertidumbre en la medición de las estimaciones contables.



Base fundamental de la información financiera
El Marco Conceptual se basa en el supuesto de que la entidad que informa el funcionamiento y continuará su actividad dentro del futuro predecible. Por lo tanto, se asume que la entidad no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o cesar su actividad comercial, industrial o de servicios.

Libro: Manuel Práctico de las NIIF Tratamiento Contable Tributario
Fuente: Elaborado por CPC JF Álvarez I. (Pág. 16)

Norma Internacionales de Información Financiera (NIIF):

Hirache (2015) señaló:

En el Perú, las entidades deben preparar sus estados financieros de conformidad con las normas internacionales de contabilidad, en cumplimiento del artículo 223 de la ley N° 26788, ley general de sociedades, y los exámenes de los auditores externos se realizarán observando obligatoriamente las disposiciones normativas establecidas en las nia.

los estados financieros habitualmente son preparados y presentados anualmente y están dirigidos hacia las necesidades comunes de información de un rango de usuarios y estos confían en los estados financieros como su fuente principal de información porque satisface sus necesidades específicas de información, asimismo los estados financieros necesitan ser preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera. De conformidad, con lo establecido con el marco conceptual de las normas internacionales de información financiera y los principios generales de control interno, la responsabilidad de la preparación y presentación de los estados financieros es representante legal de la entidad. Por lo tanto la adopción e implementación de las NIIF en esta no es una responsabilidad exclusiva de los profesionales contables. (p. 38).

Las NIIF representan las Normas Internacionales de Información Financiera que debe ser aplicable en todos sus términos en como presentan sus estados financieros con mucha responsabilidad y concordancia para obtener mejores resultados en la adopción e implementación de su balance general y el estado de ganancias y pérdidas según corresponda.

Bases de medición para los elementos de los Estados Financieros:

Hirache (2015) indicó:

La medición es un proceso efectuado para determinar los importes monetarios por los cuales van a ser reconocidos los elementos de los Estados Financieros, aplicando las bases de medición permitidas por las NIIF. En el Marco Conceptual para informes financieros, denominado como el Marco Conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera. Se establece las siguientes bases de medición:

- a. Costo Histórico:** Activos: se reconocerán contablemente por el valor razonable pagado o entregado en el momento de adquisición. Pasivos: se reconocerán contablemente por el valor pactado a cancelar correspondiente el valor producto recibido.
- b. Costo Corriente:** Activos: Se reconocerán contablemente por el valor a pagarse en la actualidad si se adquiriese el mismo activo. Pasivos: Se reconocerán contablemente por el valor requerido para liquidar la obligación en el momento presente.
- c. Valor realizable (o de liquidación):** Activos: Se reconocerán contablemente por el valor por el cual pueden ser intercambiados (vendidos) en el momento presente. Pasivos: Se reconocerán contablemente por el valor sin descontar el efectivo que se espera pagar las obligaciones en el ciclo normal de operación.
- d. Valor actual:** Activos: Se reconocerán contablemente por el valor presente, descontado las futuras entradas que se espera que genere la partida. Pasivos: Se reconocerán contablemente por el valor presente, descontado las salidas netas que se espera pagar las obligaciones. (p 39).

La medición de los estados financieros representa el efecto de los importes monetarios lo cual son reconocidos por los estados financieros. Los activos y pasivos se reconocerán contablemente según se liquide la obligación del momento. Se espera afrontar las obligaciones en tiempo real sin descontar el efectivo y poder asumir oportunamente sus obligaciones.

NIIF 9 y NIIF 39 Instrumentos Financieros.

Según **Cajo y Álvarez (2016)** señalaron:

- a. NIIF 9:** Para la aplicación de la NIIF 9 que promueve un nuevo modelo de los instrumentos financieros, es necesario recurrir a los criterios o lineamientos establecidos por otras normas cuyo desarrollo se realizará en forma transversal. En otras palabras, es necesario analizar y aplicar las normas que mencionan líneas abajo, para contabilizar una transacción relacionada con instrumentos financieros (p 581).
- b. NIIF 9 Instrumentos Financieros:** La NIIF 9 ha sido emitida para regular la información de los instrumentos financieros y trata fundamentalmente sobre el nuevo enfoque de la clasificación de dichos instrumentos, así como el reconocimiento, medición inicial y posterior. Es una norma que está planeada para remplazar a la NIC 39 aún vigente (p 582).
- c. Propósito de la NIIF:** El propósito de esta norma es proporcionar una visión global de los requerimientos de la NIIF 9, centrándose en las áreas tales como:
Nueva clasificación y medición de los instrumentos financieros;
Nuevo reconocimiento de medición de activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio; Contabilidad de coberturas; Deterioro de los Instrumentos Financieros; Transición para la clasificación y medición de NIC 39 a NIIF 9; Otros vinculados a los Instrumentos Financieros. (p 582).

El propósito de los Instrumentos Financieros es recurrir a los lineamientos establecidos de forma proporcional para la medición y reconocimiento de sus activos fijos y enfocarse en la clasificación de dichos instrumentos de medición local. Para mejorar una transacción es necesario aplicar las normas impuestas por la NIIF 9 para poder identificar los pasivos financieros según su deterioro.

Objetivo de los Instrumentos Financieros:

Según Cajo y Álvarez (2016) indicaron:

Satisfacer las necesidades del financiamiento o de inversión de empresas, inversores e emisores, dando circulación y fluidez al efectivo originando en unos sectores y trasladándolo a otros que lo necesitan, generando a su vez rendimientos. (Beneficios económicos) todo ello a cambio de unas condiciones que regirán el precio a percibir por la inversión realizada asumir los riesgos en un momento determinado. (p 584,592).

El objetivo de los Instrumentos Financieros es proyectar el financiamiento de inversión del efectivo y como acoplarlo en dichos sectores generando rendimientos económicos favorables de acuerdo a los cambios realizados a las condiciones de percibir una inversión.

Cada instrumento refleja el costo amortizado de sus activos y pasivos financieros para darle un uso correcto según el tipo de inversionistas que haya adquirido la empresa. Para mejorar su rendimiento económico deben tomar en cuenta los resultados en los estados financieros según a su proyección establecida de acuerdo a las necesidades de la empresa. Es necesario que la empresa afronte sus obligaciones financieras con autoridad y responsabilidad para llevar a cabo la mejora continua de sus recursos que haya obtenido, cada activo fijo representa un respaldo para la empresa como parte de su capital obtenido.

La circulación y fluidez del efectivo depende de los gastos de ventas y administrativos según corresponda por ser gastos fijos en la empresa cada mes. En conclusión se sugiere cumplir con el objetivo de cada instrumento financiero para poder tener mejores resultados óptimos y precisos que contribuyan a mejorar los movimientos económicos.

Comparación de la clasificación de los instrumentos financieros

Tabla 3. *Instrumentos Financiero*

NIC 39**NIIF 9**

1. Activos Financieros:

- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones disponibles para la venta
- Inversiones mantenidas para negociar
- Instrumentos derivados
- Instrumentos de patrimonio

2. Pasivos Financieros

Se reconocen dos clases de pasivos financieros:

- Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados.
- Otros pasivos financieros medidos a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectivo

La categoría de pasivos financieros a valor razonable, a través de ganancias o pérdidas tiene dos subcategorías:

- a) Designado por la entidad como pasivo a valor razonable: a través de resultados desde el reconocimiento inicial
- b) Mantenido para la negociación: un pasivo financiero clasificado como mantenido para negociación, como es el caso de las obligaciones por valores prestados en una venta a corto plazo que tienen que ser devueltos en el futuro.

3. Instrumentos de patrimonio.

Son aquellas inversiones que pongan de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos.

Instrumentos financieros a costo amortizado

Activos financieros:

- Inversiones de bonos
- Cuentas por cobrar (a tasa de interés efectiva)
- Inversiones en instrumentos financieros que solo reciben como compensación de intereses

Pasivos financieros:

- Obligaciones por la emisión de bonos
- Obligaciones por préstamos recibidos
- Cuentas por pagar titulizados

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el resultado integral (FVTPL)

Activos Financieros

- Inversión en acciones
- Instrumentos disponibles para la negociación.

Pasivos Financieros:

- Obligaciones por emisión de bonos con cotización en el mercado de valores
- Pago de intereses por acciones preferentes (instrumento de renta fija)
- Obligaciones por compromisos de entrega de acciones a futuro a cambio de efectivo u otro activo.
- Obligaciones por contratos de préstamo, contratos de permuta de intereses, emisión de obligaciones con derechos de recompra.
- Obligaciones que dan derecho al tenedor de acciones sin derecho de voto, a exigir a la fecha de rescate distribuciones de beneficios o rendimientos por las mismas.

Instrumentos Financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral (FVTPL)

- Instrumentos financieros de capital.
 - Bonos que pagan intereses y a la vez se coticen en un mercado financiero.
 - Instrumentos de deuda que generen intereses y a la vez se coticen en bolsa de valores.
-

2.2.2.3. Gestión Financiera:

Para **Flores (2015)**. Se entiende por gestión financiera a la aplicación de técnicas, métodos y procedimientos, con la finalidad de medir mejorar la rentabilidad y proyectos de una empresa.

En este sentido, se debe prever los recursos financieros e invertir estos en forma eficiente para el desarrollo óptimo de la empresa y la implementación de un sistema de control interno, que permita lograr los objetivos trazados por la empresa. Asimismo, la gestión financiera nos indica cómo deben obtenerse y usarse los recursos financieros. Para tomar decisiones, en todos los casos, se necesita tener un buen juicio combinado con apreciación lógica, y tener en cuenta los siguientes procesos:

- a) Evaluación:** La evaluación requiere planear tanto la selección de inversiones como la administración de los activos de la empresa. El gerente financiero debe planificar los flujos de caja, así como satisfacer las necesidades de los activos, para así poder determinar los requisitos de financiamiento y su aplicación. La habilidad de la gerencia para planear y administrar se mide al comparar lo planificado por el desempeño real de la gerencia.
- b) Obtención:** Después de determinar el monto de activos necesarios, se deben obtener los recursos financieros para adquirir dichos activos. Los gerentes Financieros deben estar familiarizados con las distintas formas, instrumentos o técnicas financieras además de conocer sus costos y flexibilidad. Los términos anteriormente expuestos deberán adaptarse a las necesidades de corto y largo plazo de la empresa y también deberán ser lo suficientemente atractivos para que los aportantes de recursos financieros inviertan en la empresa. Para ello, la gerencia financiera debe conocer el comportamiento actual de los mercados de dinero y capital y también las diversas alternativas de financiamiento que ofertan las entidades financieras (bancos, cajas de ahorro y crédito, cajas municipalidades, proveedores, etc.). En muchas ocasiones, se pueden establecer relaciones continuas, que permitan a la empresa tener una fuente de fondos de permanencia relativa. (p 10).

Según la gestión financiera son métodos y procedimientos e implementar un área de control interno que evalué las condiciones de sus recursos financieros a corto plazo. Se debe tener los recursos necesarios para obtener los activos. La empresa debe tener conocimiento de las estrategias de sus competidores para poder formular nuevos procesos de gestión y evaluar el mercado para planificar nuevos rendimientos económicos. Las alternativas de financiamiento es importante evaluar para poder tener un respaldo de posibles préstamos a las entidades bancarias, pero para eso debe tomar en cuenta su capacidad de pago para poder cumplir con los plazos establecidos que le dé el banco.

La empresa siempre debe contar con fondos para poder asumir gastos y ver los rendimientos de inversión y maximizar las utilidades. Dentro sus estrategias deben contar con liquidez disponible para deudas a largo plazo que nos haga perder utilidad durante el ejercicio.

La empresa debe contar con inversores de toda su confianza para poder asumir nuevos retos y proyectos y que tengan la capacidad de cumplir con el pacto establecido entre la empresa y el inversionista.

Para cumplir los objetivos trazados de la empresa deben cumplirse con todos los requerimientos de la gestión financiera para poder conseguir llegar a la meta que es generar más inversiones de financiamiento que respalden el capital y las utilidades adquiridas.

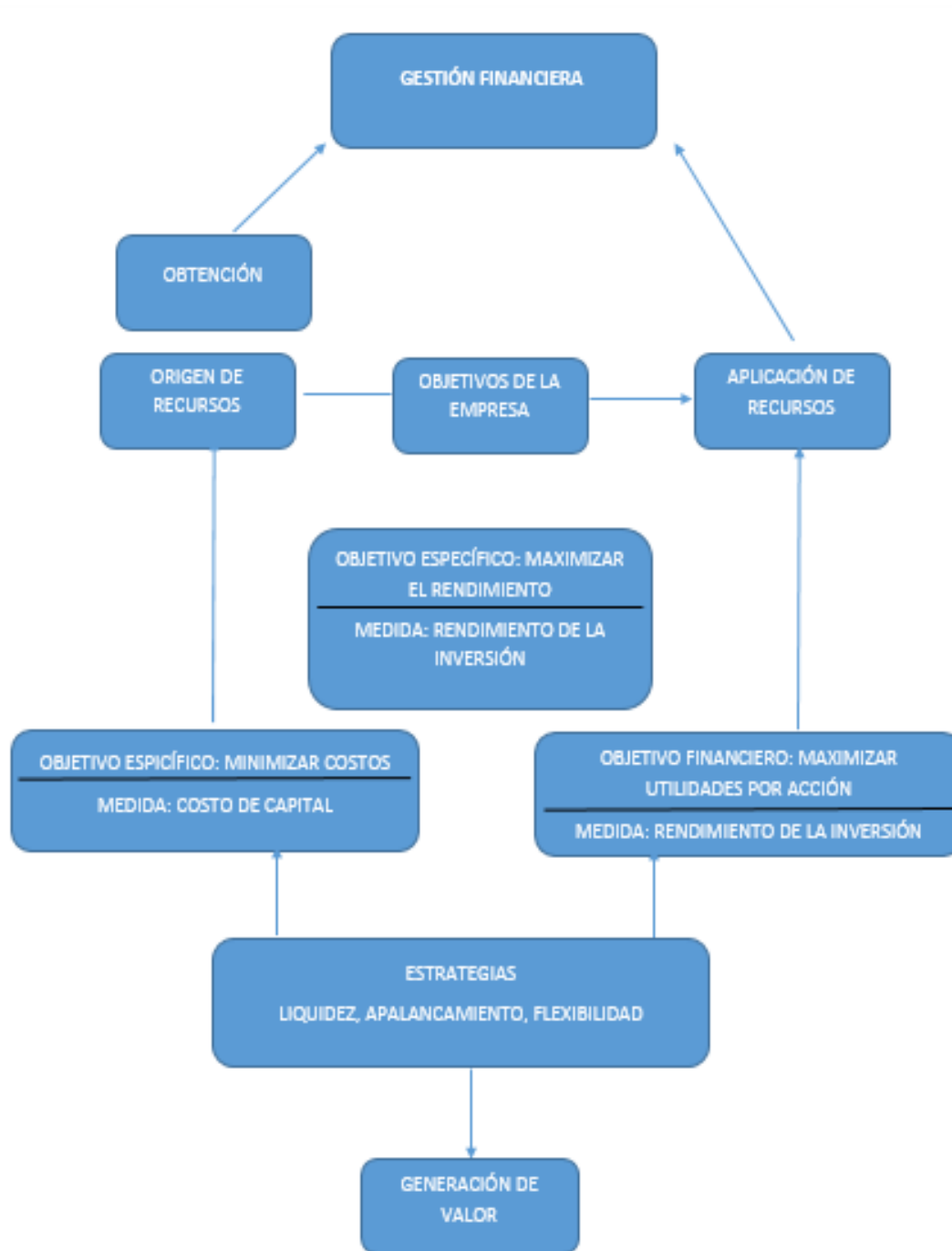


Figura 1. Flujo de Gestión Financiera

Fuente: Libro: *Análisis Financiero para Contadores y su Incidencia en las NIIF*. Autor: MG Jaime Flores Soria, (Pág. 10)

2.2.2.8.1 **Objetivos de la gestión financiera:**

Flores (2015) señaló:

El objetivo principal de la gestión financiero de una empresa es maximizar el valor las acciones ordinarias de esta. El gerente financiero, junto con otros

gerentes de alto nivel, tiene la obligación de tomar decisiones provechosas para los inversionistas de la empresa, es decir, los accionistas ordinarios. La mejor forma de servir a sus intereses es maximizar el valor de las acciones que poseen dichos accionistas.

La meta de maximización de valor no puede reducirse a una cuestión de maximizar las ganancias por acción; la gerencia debe considerar en que momento van a aumentar las ganancias. Es por ello que la gerencia debe considerar el hecho de que un sol de aumento en las ganancias a obtener dentro de dos años es menos valioso que un sol de aumento en las ganancias a obtener dentro de seis meses. El plazo de las ganancias futuras afecta de manera sustancial el valor de las acciones, y la gerencia debe tener en cuenta el valor presente de los ingresos futuros al tomar decisiones a nombre de los accionistas (p. 10).

Maximizar las ganancias de las acciones de los inversionistas porque ayuda a la gerencia a representar bien a su empresa cuya finalidad es obtener mejor sus recursos financieros dentro los años posteriores. Las ganancias futuras se verán en el transcurso del año y de acuerdo a sus ingresos netos.

Funciones de la gestión financiera:

Flores J. (2015) refirió:

El administrador financiero juega un papel central de la compañía. Como se resume en la tabla. Los deberes del administrador incluyen presupuesto, búsqueda de fondos de los mercados de capital, selección y evaluación de proyectos de inversión, planeación de las estrategias de mercado y fijación de precios de la compañía un administrador individual es a menudo un especialista que posee conocimiento en muchas áreas de finanzas, pero con una experiencia particular en una o dos especialidades. El alcance de la función financiera es tan grande que en muchas compañías incluye el personal de varios departamentos y compromete muchos escalones de la administración. (p 12).

La gerencia debe administrar correctamente la empresa en donde realice presupuestos de alto alcance y que satisfaga las expectativas del cliente. Los proyectos de inversión comprometen a todas las áreas de la compañía. Es importante que evalúen el mercado para saber a qué competidores se van a enfrentar y nuevas estrategias van a emplear para conquistar el mercado.

Para el autor las principales funciones relacionadas con las finanzas de una empresa son:

a. Financiamiento e Inversiones: supervisión de las cajas de la empresa y otros activos líquidos, búsquedas de fondos adicionales cuando fueron necesarios, e inversión de fondos de proyectos.

b. Contabilidad y Control: Mantenimiento de registros financieros, control de actividades financieras, identificación de desviaciones de lo planeado y ejecución eficiente; y administración de nómina, cuestiones de impuestos, inventarios, activos fijos y operaciones de computador.

c. Pronóstico y planeación a largo plazo: pronostico de costos, cambios tecnológicos, condiciones de mercado de capital, fondos necesarios para inversión, retornos en proyectos de inversión propuestos, y demanda del producto de la empresa; y utilización de productos y datos históricos, para planear futuras operaciones, por ejemplo, planeación de servicios y usos de efectivo

d. Fijación de precios: Determinación del impacto de políticas de precios en la rentabilidad.

e. Otras funciones: crédito y cobranzas, seguros y planeación de incentivos (pensiones, planes de opción, etc. (p 12).

Dentro de sus funciones deben tomar en cuenta los inversores y monitorear los fondos de proyección para incluir nuevas propuestas de servicio y el uso del efectivo. Planificar futuras operaciones sería un impacto a la rentabilidad según las opciones de créditos y precios de rentabilidad.

Estados Financieros:

Álvarez y Ferrer (2017) mencionaron:

Los Estados Financieros son informes de propósito general, resumidos en reportes, notas y anexos, que utilizan las entidades para revelar y presentar la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado. Esta información resulta útil para los propietarios, la administración los gestores, reguladores y otros tipos de interesados tales como los acreedores e inversionistas, los cuales son elaborados de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIIF Integrales).

En conclusión, el término Estados Financieros normalmente se refiere a un conjunto completo de los Estados Financieros, según lo determinado por los requisitos de la NIC 1 aplicables, pero también a un solo Estado Financiero (p.18).

Los estados financieros son reportes contables donde resumen la situación financiera de la empresa y esa información resulta de mucha utilidad para los gestores de la empresa. En cada estado financiero se puede ver los cambios financieros que hubo durante ese año y cómo afrontar las obligaciones comparando los años anteriores con el año actual para poder tomar decisiones de mejora en la administración financiera.

Según el autor los elementos de los Estados Financieros: Son grandes categorías de la clasificación que comparten características económicas comunes, y agrupan a las cuentas de los Estados Financieros de acuerdo a su naturaleza, función uso y destino. Proporcionan un punto inicial para el registro, clasificación y agregación de datos y la actividad económica efectuada por la entidad privada o pública.

Los Estados Financieros reflejan los efectos financieros de las transacciones y otros sucesos, agrupándolos en grandes categorías. De acuerdo con sus características económicas, los siguientes son los elementos de los Estados

Financieros: Activo, Pasivo, Patrimonio Neto, Gastos e Ingresos, en los que se incluyen las pérdidas o ganancias, Resultados realizados y no realizados, Otros cambios en el Patrimonio neto, Flujos de Efectivo. De igual forma, la información de las notas permitirá las empresas estimar los flujos de efectivo futuros (p.18).

Los estados financieros se clasifican en activo, pasivo y patrimonio donde reflejan los ingresos y gastos por cobrar o pagar que tiene la empresa y de qué manera puede generar utilidad en la empresa. La actividad económica representa los flujos de efectivo que tiene la empresa. Las transacciones son un respaldo para verificar si estamos administrando bien nuestros fondos y poder generar una liquidez favorable para la empresa a corto plazo.

Ratios Financieros

Torres (2011), definió que los Ratios financieros son indicadores financieros que se calculan en base a diversas cuentas proporcionadas por los Estados Financieros, que servirán para entender el desenvolvimiento financiero de la empresa, a través de sus valores cuantitativos. (p 1).

Importancia de los ratios financieros:

Flores (2015), sostiene lo siguiente:

Los ratios financieros a) proporcionan información sobre la gestión de la empresa; b) Proporcionan información sobre si la inversión de los accionistas o dueños de una empresa es rentable; c) Permite realizar comparaciones, que no es posible realizarlas mediante valores absolutos; d) Uniformizan la información relativa de diversas empresas o de años distintos de la empresa, facilitando su comparación; e) Aplicando en forma correcta los ratios financieros se determinan los puntos débiles de la empresa, con la finalidad de que la gerencia tome las medidas correctivas en el momento oportuno. (p 66).

Limitaciones de los Ratios Financieros:

Según **Flores (2015)**, solo se deben aplicar los estados financieros que sean útiles a criterios del analista financiero, ya que muchos ratios financieros no son aplicables en un determinado análisis financiero. (p 66).

Existen diversos ratios financieros, entre los que tenemos:

Rotación del Activo Fijo:

Dónde:

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

Reemplazando:

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{1,873,570.00}{40,710.00} = 46.02$$

Interpretación: La empresa obtiene una utilización del activo fijo de 46.02 lo representa el grado de actividad o rendimiento de sus activos. Sus activos presentan una eficiencia de sus activos fijos con respecto a las operaciones financieras que realizó la empresa.

Rotación del Pasivo Fijo:

Dónde:

$$\text{Rotación del Pasivo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Pasivo}}$$

Reemplazando:

$$\text{Rotación del Pasivo Fijo} = \frac{1,873,570.00}{822,552} = 2.28$$

Interpretación: La empresa cuenta con 2.28 de su pasivo que ha generado sus obligaciones financieras, de acuerdo a sus ventas netas, lo cual quiere decir que no cubrió la totalidad de sus pagos dentro del año 2016.

Rentabilidad del Capital:

Dónde:

$$\text{Rentabilidad del Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Social}}$$

Reemplazando:

$$\text{Rentabilidad del Capital} = \frac{869.00}{900,000} = 9.65\%$$

Interpretación: La rentabilidad de la empresa se muestra 9.65% lo cual es desfavorable por una posible disminución de rendimiento del aporte de los socios y accionistas en función al capital aportado, lo cual quiere decir que la empresa obtuvo préstamos o aportes por terceras personas.

Margen de Utilidad Neta:

Dónde:

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Reemplazando:

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{869.00}{1,873,570} = 4.63$$

Interpretación: Este es el margen de utilidad neta que esperaría la empresa por una venta realizada a sus clientes. Como sabemos los clientes pagan a la empresa atrasado lo cual en ocasiones es imposible cubrir los gastos.

Rentabilidad patrimonial:

Dónde:

$$Rentabilidad Patrimonial = \frac{Utilidad Neta}{Patrimonio}$$

Reemplazando:

$$Rentabilidad Patrimonial = \frac{869.00}{474,227} = 1.83$$

Interpretación: la empresa cuenta con 1.83 de patrimonio neto, lo cual su capital de propio de la empresa es bajo para cubrir sus obligaciones en un determinado plazo de tiempo.

Solvencia Patrimonial:

Dónde:

$$Solvencia Patrimonial = \frac{Pasivo Corriente + Pasivo No Corriente}{Patrimonio}$$

Reemplazando:

$$Solvencia Patrimonial = \frac{560,791.00 + 261,761.00}{474,227.00} = 1.73$$

Interpretación: La empresa cuenta con 1.73% de proporción de participación de su capital propio que es 900,000.00 soles y de terceros, lo cual forman los recursos que ha de utilizar la empresa para el desarrollo de sus operaciones.

Solvencia Patrimonial a Largo Plazo:

Dónde:

$$\text{Solvencia Patrimonial a Largo Plazo} = \frac{\text{Deudas a Largo Plazo}}{\text{Patrimonio}}$$

Reemplazando:

$$\text{Solvencia Patrimonial a Largo Plazo} = \frac{560,791.00}{474,227.00} = 1.18$$

Interpretación: La empresa cuenta con 1.18% de endeudamiento del patrimonio en relación con las deudas a largo plazo. Indica el respaldo de estas cuentas tienen con el patrimonio, indicando la proporción que está comprometida con las deudas.

Ratios de Apalancamiento Financiero o Solvencia:

Dónde:

$$\text{Ratios de Apalancamiento Financiero o Solvencia} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Reemplazando:

$$\text{Ratios de Apalancamiento Financiero o Solvencia} = \frac{822,552}{1,296,779} = 63\%$$

Interpretación: La empresa cuenta con 63% de aumento en sus deudas lo cual no pudo ser cubierto por el activo de la empresa.

2.3. Definición de términos básicos

Cobros: Se denomina cobro al dinero que percibimos por el pago de una deuda, por la prestación de un servicio o por la venta de un bien. En el ámbito empresarial, se refiere a cualquier entrada de dinero que se produzca en la tesorería de una empresa. (Pedrosa, 2015).

Políticas contables: Son los principios, bases, acuerdos reglas y procedimientos específicos adoptados por la entidad en la elaboración y presentación de sus Estados Financieros. (Cajo & Álvarez, 2016).

Riesgo financiero: El riesgo financiero se define como el grado de incertidumbre o riesgo no tener la capacidad suficiente para poder cubrir los gastos financieros de la empresa, es decir, vulnerabilidad a que una posible falta de liquidez pueda originar una gran presión de los acreedores cuyas deudas están impagas. Jaime (Flores, 2015).

Riesgo de Morosidad: Se denomina riesgo de morosidad a aquella práctica en la que un deudor, persona física o jurídica, no cumple con el pago al vencimiento de una obligación. Lo cual le genera un riesgo a la empresa para afrontar con sus obligaciones. De manera general, la condición de moroso se adquiere una vez que una obligación no es afrontada al vencimiento por parte de una persona u organización. Un moroso, que es la persona que acusa o presenta morosidad, necesita de un documento contractual (contrato, factura, cheque y cualquier documento de cobro general) donde vengan reflejadas las condiciones y fechas de pago y cobro entre las partes, por lo que no podemos decir que cualquier sujeto que no afronte sus obligaciones es moroso. (Pedrosa, 2015).

Rotación cuentas por cobrar: El uso de indicadores o ratios para Monitorear la rotación de tus créditos por cobrar para asegurar la salud financiera de tu negocio. El manejo de tu negocio permite diagnosticar rápidamente y con unos simples cálculos la salud de diversos aspectos de tu negocio. El aspecto financiero de tu operación es uno de estos aspectos vitales para seguir operando y hacer frente al futuro. Este indicador mide la cantidad de veces que se cobran las cuentas por cobrar durante el periodo en análisis. (Nicolás, 2016).

NIIF: Los estándares internacionales de contabilidad e información financiera, traducidos como “Normas Internacionales de Información Financiera” (NIIF), son un conjunto de regulaciones normativas de calidad para preparar y reportar

información financiera, emitidos por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están más centrados en principios de reglas detalladas, promueven una naciente y creciente doctrina financiera y son implementados a través de procesos de adopción, convergencia, aceptación general. (Cajo & Álvarez, 2016).

a) Prestamos: Es una operación financiera por la cual una persona física o jurídica (sociedad), denominada prestamista, otorga mediante un contrato o acuerdo entre las partes, una cantidad de dinero a un tercero, denominado prestatario, a cambio de la obtención de un interés, llamado coste del dinero. (Pedrosa, 2015).

b) Accionistas: Se denomina accionista a aquel agente que sea propietario de acciones (partes alícuotas del capital) en cualquier sociedad o forma empresarial, puede ser una persona física, como forma de su patrimonio; o una persona jurídica, es decir, cualquier sociedad, organismo o ente que tenga entre sus activos una participación empresarial. (Pedrosa, 2015).

c) Ratios financieros: Los Ratios Financieros son cocientes que relacionan diferentes magnitudes, extraídas de las partidas componentes de los estados financieros, con la finalidad de buscar una relación lógica y relevante para una adecuada toma de decisiones, por parte de la gerencia de una empresa. (Flores, 2015).

d) Presupuesto:

Presupuesto es un análisis sistemático que analiza el futuro y presente de un proceso productivo y financiero de una empresa, calculando los indicadores financieros sobre la cantidad y el costo de los recursos requeridos para desarrollar el producto, incluyendo el proceso productivo, así como datos concretos sobre su rentabilidad, la utilidad esperada, el flujo de efectivo y los indicadores financieros (Villegas, 2012).

e) Ordenes de Servicio:

La orden de servicio es un documento para facilitar la comunicación entre el gestor y su colaborador. Una orden de servicio contiene toda la información necesaria para que el empleado entienda el servicio

que debe realizarse. Una OS puede servir tanto para servicios realizados internamente o externos para clientes de la empresa. Además, debido a su carácter documental, ella también sirve al gestor a la hora de analizar históricos de los servicios, además de ser una importante pieza para descubrir mayores informaciones sobre el tiempo promedio de respuesta de un servicio. Además de la orden de servicio servir como una garantía de que el empleado hará el servicio exactamente de la forma que el gestor necesita que haga cuando se ejecute junto al cliente, OS también ayuda a la hora de tener datos de productividad y tiempo de realización del servicio. Así el gestor tiene otro registro de lo que se está haciendo y puede acompañar todo lo que se ha realizado. Se suma a ello el hecho de que la Orden de Servicio también es una garantía de que el servicio fue realizado, ya que es necesario que el prestador y el cliente firmen al final de la ejecución. Así queda más una garantía de que todo está siendo realizado de la manera apropiada. (Silva, 2016).

III. METODOS Y MATERIALES:

3.1. Hipótesis de la Investigación

3.1.1 Hipótesis General:

Existe una relación significativa entre las cuentas por cobrar y la información financiera en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.

3.1.2. Hipótesis Específicos:

Hipótesis Especifico 1

La relación de las cuentas por cobrar y el balance general en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.es favorable

Hipótesis Especifico 2

La relación delas cuentas por cobrar y el estado de ganancias y pérdidas en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.es alto.

Hipótesis Especifico3

La relación de las cuentas por cobrar y el estado de flujo de caja de efectivo en la información financiera en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C. se asocian significativamente

3.2. Variables de estudio

V1: Cuentas por cobrar

V2: La Información Financiera.

3.2.1 Definición conceptual

3.2.2 Definición Operacional

3.2.2.1 Dimensiones de la primera variable

Gestión de Cobros

Pedrosa, (2015) define:

La gestión de cobros son las tareas administrativas y financieras orientadas a la captación de recursos monetarios procedentes de una transacción económica o mercantil y la obtención de la recaudación en un organismo o empresa.

La labor de gestión de cobros se suele encasillar en las funciones de tesorería en los departamentos financieros, siendo importante en la consecución de los recursos financieros por parte de los clientes (pp.1- 2).

La gestión de cobros es una de las funciones que tiene el gestor financiero para captar mejor sus recursos monetarios y obtener una recaudación fluida y sistemática según lo requiera la empresa. El gestor debe disponer sus funciones a cada área y hacerlas cumplir correctamente para un mejor funcionamiento de los recursos financieros.

Las políticas de cobranza

Son todos aquellos procedimientos y acciones destinadas a la administración y gestión del dinero en una organización.

Una de las condiciones básicas para determinar que un ingreso es también un cobro, será cuando las gestiones en la tesorería y contabilidad de una empresa determinen el origen y destino de ese dinero.

Por otra parte, un cobro o las políticas de cobranza puede realizarse de varias formas, siendo en efectivo, por transferencia,

cheque, pagaré o cesión de activos (un embargo, por ejemplo), de esta manera, la cancelación de una obligación puede venir realizada por dinero líquido o activos con una valoración económica, suficiente para la empresa, con la que pueda cancelar una factura (p. 1,3).

Toda empresa debe contar con políticas de cobranza para poder contar con un procedimiento de cobro y evaluar a cada cliente y su capacidad de pago para fluya mejor los ingresos y evitar posibles retrasos. Tomar en cuenta que el cliente reconozca su deuda y este comprometido a pagar en la fecha establecida.

Indicadores: Capital de Trabajo, Patrimonio, Al crédito, Al contado

1. Capital de trabajo:

Según Pérez y Merino (2012) definen como:

Capital de trabajo a la capacidad de una compañía para llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo. Éste puede ser calculado como los activos que sobran en relación a los pasivos de corto plazo. El capital de trabajo resulta útil para establecer el equilibrio patrimonial de cada organización empresarial. Se trata de una herramienta fundamental a la hora de realizar un análisis interno de la firma, ya que evidencia un vínculo muy estrecho con las operaciones diarias que se concretan en ella (...) y conforma a partir de la unión de varios elementos fundamentales. Entre los mismos, los que le otorgan sentido y forma, se encuentran los valores negociables, el inventario, el efectivo y finalmente lo que se da en llamar cuentas por cobrar.

2. Patrimonio:

Según Pérez y Gardey (2013) señala:

(...) que el Patrimonio al conjunto de bienes que pertenecen a una persona, ya sea natural o jurídica. La noción suele utilizarse para nombrar a lo que es susceptible de estimación económica, aunque también puede usarse de manera simbólica. En un sentido económico, el patrimonio de una persona o empresa está formado por propiedades, vehículos, maquinarias, dinero en efectivo, etc.

3. Al crédito:

Según Pérez y Gardey (2013) señala:

El origen etimológico de la palabra crédito nos remonta al latín Creditum, que significa “cosa confiada”. Por lo tanto, la noción de crédito aparece vinculada con tener confianza. Un crédito es una cantidad de dinero que se le debe a una entidad (por ejemplo, un banco) o a una persona.

4. Al contado:

Según Pérez (2016) indica:

Que el contado, por otra parte, es el dinero contante: es decir, el dinero en efectivo (disponible en el momento en billetes y/o monedas). Cuando un individuo paga al contado, abona el precio correspondiente entregando los billetes necesarios. El contado también puede aludir a la entrega de un cheque o un giro, siempre de manera simultánea a la concreción de la operación.

Dimensiones de la segunda variable

A. Balance General

Cajo y Álvarez, (2016) mencionaron:

“El Balance General de las empresas comprende las cuentas del activo, pasivo y patrimonio neto. Las cuentas del activo deben ser presentadas en orden decreciente de liquidez y las del pasivo, según la exigibilidad de pago decreciente, reconocidas en forma tal que presenten razonablemente la situación financiera de la empresa a una fecha dada” (p. 28).

El balance general es un estado financiero que muestra las cuentas clasificadas y en su respectivo orden. La exigibilidad de su presentación debe ser impuesta por la gerencia para poder ser comprendido por cualquier persona y defina de manera factible la situación financiera de la empresa.

B. Estado de Ganancias y Pérdidas:

Cajo y Álvarez, (2016) refirieron:

Comprende las cuentas de ingresos, costos y gastos, presentados según el método de función de gasto. En su formulación se debe observar lo siguiente: Debe incluirse todas las partidas que representen ingresos o ganancias y gastos o pérdidas originados durante el período. Sólo debe incluirse las partidas que afecten la determinación de los resultados netos (p. 28).

El estado de ganancias y pérdidas formula todas las partidas de ingresos y egresos y las ganancias o pérdidas que haya obtenido la empresa en el transcurso del año. Actualmente este estado refiere cuentas de gestión para mejorar su función de acuerdo a sus necesidades.

C. Flujo de Caja de Efectivo:

Cajo y Álvarez, (2016) señalaron:

Es el estado financiero que muestra la capacidad de la entidad para generar efectivo o equivalentes de efectivo a través de las actividades de operación, inversión y financiamiento, así como informar las necesidades de liquidez o excedentes de recursos financieros durante el periodo, revelando la información relativa a los movimientos de efectivo y sus equivalentes (origen o fuentes y aplicación o usos) en cada una de las actividades mencionadas anteriormente, mostrándonos además la variación neta del periodo (efectivo y equivalentes) de cada actividad, cuyo resultado final producto de la suma o resta de cada una de las variaciones netas nos revela al final la variación neta total del ejercicio.

El proceso de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo consiste fundamentalmente en analizar las variaciones resultantes del balance comparativo para identificar los incrementos y disminuciones en cada una de las partidas del balance de situación culminando con el incremento o disminución neta de efectivo (p. 488).

El flujo de efectivo presenta las variables del balance comparativo para visualizar las aumentaciones o disminuciones de cada partida del balance que refleja el incremento o disminución del efectivo.

Representa también la capacidad de generar el efectivo a través de las funciones de operación e inversión de los recursos monetarios y obtener el nivel de liquidez que cuenta la empresa para asumir sus compromisos.

Indicadores

Para Pérez y Merino (2017) definen:

- 1. Activos:** Se llama activo a un bien o a un derecho que dispone de valor financiero, el cual se encuentra bajo propiedad de una persona o de una empresa. Los activos se registran en los balances contables, formando el haber. Existen diversos tipos de activos, como el activo fijo, el activo circulante, el activo funcional o el activo intangible. Puede decirse que estos activos son los recursos que permiten la obtención de ganancias.

Los activos son bienes que posee la empresa y tiene a disposición para llevar a cabo sus operaciones, representan también todos los bienes y derechos que son propiedad del negocio. Vale recalcar que el bien se puede convertir en dinero u otros medios equivalentes. Todo bien que la empresa tiene la capacidad de generar dinero en efectivo según sus necesidades. Nuestros activos deben ser utilizados con responsabilidad para evitar reducir nuestros ingresos y poder invertir nuestros recursos que puedan ser realmente para un crecimiento económico y un proyecto a futuro.

- 2. Pasivos:** El pasivo, desde el punto de vista contable, representa las deudas y obligaciones con las que una empresa financia su actividad y le sirve para pagar su activo. También se conoce con el nombre de estructura financiera, capital financiero, origen de los recursos y fuente de financiación ajena.

Son deudas que tenemos en el presente pero que hemos contraído en el pasado. Un ejemplo de obligación es el préstamo con una entidad financiera, por la que estamos obligados a pagar el principal y los intereses al proveedor (documentado en una factura o en una letra de cambio).

El pasivo son las obligaciones financieras que tiene la empresa ya sea a impuestos, proveedores, trabajadores o entidades financieras lo cual debe cumplir el pago en la fecha correspondiente para evitar inconvenientes futuros. La empresa tiene la responsabilidad de cumplir con sus compromisos económicos de acuerdo a sus recursos que posee. Las deudas impagas corren el riesgo de reducir sus recursos y riesgo al patrimonio de la empresa.

- 3. Patrimonio o Capital:** En el ámbito económico, solemos definir al patrimonio como un conjunto de bienes, derechos y obligaciones con los que una persona, grupo de personas o empresa cuenta y los cuales emplea para lograr sus objetivos. En ese sentido, se pueden entender como sus recursos y el uso que se les da a estos.

Si nos centramos en un enfoque más ligado a la contabilidad, definiríamos el patrimonio como una suma de un activo y un pasivo que se encuentran estrechamente vinculados y relacionados, de tal manera que el activo engloba los bienes y activos reales mientras que el pasivo se refiere a obligaciones y deudas con los que cuenta la persona o empresa.

Toda empresa tiene que contar con capital propio de respaldo para poder afrontar las obligaciones que se presenten en el transcurso de sus actividades. La empresa debe tomar en cuenta la rentabilidad y los riesgos que esto con lleva para no presentar dificultades al momento de recurrir a su capital. La empresa debe tener la liquidez necesaria para poder cumplir con sus compromisos financieros y esto depende de la gestión humana en conjunto que realicen las personas responsables de manejar el capital y los recursos del negocio con la visión para proyectarse a futuro y evitar posibles reducciones de su patrimonio.

4. Rentabilidad neta:

Podrás encontrar el término rentabilidad como rentabilidad neta o rentabilidad bruta. En este término explicamos más en detalle el término rentabilidad neta.

La rentabilidad neta de una empresa es aquella que se refiere a los beneficios obtenidos por la misma, una vez descontados los gastos necesarios para llegar a ella. Se calcula al finalizar el ejercicio, y se dará cuando el beneficio resulte positivo. A la hora de calcular la rentabilidad de una empresa, nos encontramos dos tipos de rentabilidad neta que se deben calcular.

5. Rentabilidad sobre el patrimonio neto:

Según Manqv (2012) indica:

El retorno sobre el patrimonio neto (ROE, por sus siglas en inglés) es uno de los dos factores básicos en determinar la tasa de crecimiento de las ganancias de una empresa. El segundo es la reinversión de las utilidades. En un mundo en el que las compañías primero se valúan en función de los beneficios futuros esperados, su análisis es importante. Maximizar este ratio es el principal objetivo de cualquier firma ya que expresa el porcentaje de remuneración que puede ofrecerse a los capitales propios

(representados por el patrimonio neto), mostrando el lucro que los accionistas están obteniendo por su inversión.

6. Operación:

Según Pérez y Merino (2012) refiere: En el ámbito del comercio, una operación constituye una negociación o bien permite nombrar al contrato sobre valores o mercancías, como ocurre con las operaciones de bolsa.

7. Inversión:

Una inversión, en el sentido económico, es una colocación de capital para obtener una ganancia futura. Esta colocación supone una elección que resigna un beneficio inmediato por uno futuro y, por lo general, improbable. Las empresas suelen hacer inversiones en todo momento. Algunas son necesarias para su funcionamiento cotidiano (como la compra de computadoras). Otras son concretadas con vistas a futuro, como la compra de una costosa maquinaria que le permitirá incrementar la producción.

8. Financiamiento:

Según Pérez y Gardey (2013) define: financiación es la acción y efecto de financiar (aportar dinero para una empresa o proyecto, sufragar los gastos de una obra o actividad). La financiación consiste en aportar dinero y recursos para la adquisición de bienes o servicios. Es habitual que la financiación se canalice mediante créditos o préstamos (quien recibe el dinero, debe devolverlo en el futuro). De acuerdo con el plazo de vencimiento, es posible distinguir dos tipos de financiación: a corto plazo (cuando el período máximo de tiempo para efectuar la devolución del dinero es inferior a un año); a largo plazo (hay más de un año de plazo para devolver el dinero, o bien no existe tal obligación, como cuando la financiación se concreta con fondos propios).

Matriz de Consistencia:

V1: La Información Financiera **V2:** Cuentas por Cobrar.

Tabla 4:
Matriz de consistencia

TEMA	PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	METODOLOGIA
I1	¿Cuál es la relación entre las cuentas por cobrar y la información financiera de la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C. en el año 2016?	Determinar la relación entre las cuentas por cobrar y la información financiera de la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.	Existe una relación significativa entre las cuentas por cobrar y la información financiera en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.	V1 Cuentas por Cobrar	Tipo de Investigación
					Aplicada
G1	¿Cuál es la relación entre de las cuentas por cobrar y el balance general en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.?	Identificar la relación de las cuentas por cobrar y el balance general en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.	La relación de las cuentas por cobrar y el balance general en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.es favorable?	Gestión de Cobros	Nivel de la Investigación
				Las Políticas de Crédito	Descriptivo
G2	¿Cuál es la relación entre de las cuentas por cobrar y el estado de ganancias y pérdidas en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.?	Determinar la relación de las cuentas por cobrar y el estado de ganancias y pérdidas en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.	La relación de las cuentas por cobrar y el estado de ganancias y pérdidas en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C. es alto?	V2 Información Financiera	Correlacional
				Balance General	El Diseño
G3	¿Cuál es la relación entre las cuentas por cobrar y el estado de flujo de caja de efectivo en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.?	Determinar la relación de la cuentas por cobrar y el estado de flujo de caja de efectivo en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.	La relación de la cuentas por cobrar y el estado de flujo de caja de efectivo en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C. se asocian significativamente?	Estado de Ganancias y Perdidas	No Experimental o de Corte Transversal
				Flujo de Caja de Efectivo	Enfoque Cualitativo

3.3. Tipo y Nivel de Investigación

3.3.1. Tipo de investigación

Por el tipo de investigación, el presente estudio reúne las condiciones metodológicas de una investigación aplicada, en razón, que se utilizaron conocimientos de las ciencias administrativas y contables a fin de aplicarlas en los estados financieros de la empresa.

Según, **Hernández (2011)** señala:

“Las investigaciones aplicadas son la respuesta efectiva y fundamentada a un problema detectado, descrito analizado y analizado descrito. La investigación aplicada concentra su atención en las posibilidades fácticas de llevar a la práctica las teorías generales, y destina sus esfuerzos a resolver los problemas y necesidades que se plantean los hombres en sociedad en un corto, mediano o largo plazo. Es decir, se interesa fundamentalmente por la propuesta de solución en un contexto físico-social específico.”

3.3.2. Nivel de investigación

De acuerdo a la naturaleza del estudio de la investigación, reúne por su nivel las características de un estudio **Descriptivo** por lo que se tomaron documentos de los Estados Financieros de la empresa para su respectivo análisis. **Correlaciona** porque se analizaron la relación que existe de las cuentas por cobrar y la Información Financiera de la empresa de servicios Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.

Según **Hernández. (2011)** indica.

“Desde el punto de vista científico, describir es medir”. Esta última definición es importante, por cuanto implica por parte del investigador la capacidad y disposición de evaluar y exponer, en forma detallada, las características del objeto de estudio. Además, estos estudios permiten poner de manifiesto los conocimientos teóricos y metodológicos del autor

del estudio, ya que evidencia el nivel cognitivo y operativo de conceptos y categorías relacionados con el tema.”

3.4. Diseño de la Investigación

3.4.1. Diseño No Experimental Descriptivo

Según Hernández (2012). Describe que “La investigación no experimental es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables.

Es decir, es investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos. La investigación no experimental o ex-post-facto es cualquier investigación en la que resulta imposible manipular variables o asignar aleatoriamente a los sujetos o a las condiciones”. De hecho, no hay condiciones o estímulos a los cuales se expongan los sujetos del estudio. Los sujetos son observados en su ambiente natural, en su realidad.”

En la investigación de la tesis se empleará el Diseño no experimental Descriptivo ya que es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables.

Es decir, se efectuará la revisión a los Estados Financieros para medir el nivel de liquidez que tiene la empresa encada periodo, lo que hacemos en esta investigación no experimental descriptiva es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos en su ambiente natural.

3.5. Población y muestra de estudio:

3.5.1. Población:

Está conformado por 10 trabajadores de la oficina administrativa y contable de la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C. que suman 10 integrantes.

Según **Tamayo, (2011)** define que:

“La población es un conjunto de individuos de la misma clase, limitada por el estudio. La población se define como la totalidad del fenómeno a estudiar donde las unidades de población poseen una característica común la cual se estudia y da origen a los datos de la investigación. Entonces, una población es el conjunto de todas las cosas que concuerdan con una serie determinada de especificaciones. Un censo, por ejemplo, es el recuento de todos los elementos de una población.”

Está conformado por 10 trabajadores de la oficina administrativa y contable de la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C. que suman 10 integrantes.

3.5.2. Muestra:

Según, Tamayo, (2011) define que

“La muestra es la que puede determinar la problemática ya que les capaz de generar los datos con los cuales se identifican las fallas dentro del proceso. La muestra es el grupo de individuos que se toma de la población, para estudiar un fenómeno estadístico. Según el Muestreo Estratificado.”

“**Muestreo estratificado:** una muestra es estratificada cuando los elementos de la muestra son proporcionales a su presencia en la población. La presencia de un elemento en un estrato excluye su presencia en otro. Para este tipo de muestreo, se divide a la población en varios grupos o estratos con el fin de dar representatividad a los distintos factores que integran el universo de estudio. Para la selección de los elementos o unidades representantes, se utiliza el método de muestreo aleatorio.

Muestreo por cuotas: se divide a la población en estratos o categorías, y se asigna una cuota para las diferentes categorías y, a juicio del investigador, se selecciona las unidades de muestreo. La muestra debe ser proporcional a la población, y en ella deberán tenerse en cuenta las diferentes categorías. El muestreo por cuotas se presta a distorsiones, al quedar a criterio del investigador la selección de las categorías.”

La muestra está conforme a toda la población de la oficina los cuales son 10 integrantes siendo la muestra de tipo censal.

3.5.3. Muestreo:

Según Hurtado, (2013) señala que:

“En vista de que la población es pequeña se tomará toda para el estudio y esta se denomina muestreo censal, la muestra es censal es aquella porción que representa toda la población.”

Muestreo Censal.

3.6. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos:

3.6.1. Técnicas:

Revisión y análisis de documentos de los Estados financieros. (Ficha de Observación).

Según Ferrer (2009) describe

” Los denominados Estados Financieros Proforma son reportes contables que contienen, en todo o en parte, uno o varios supuestos o hipótesis con el fin de mostrar cuál sería la situación financiera o los resultados de las operaciones de la empresa si acontecieran las premisas citadas.”

Revisión y análisis de documentos de los Estados financieros. (Ficha de Observación).

3.6.2. Instrumentos:

Según Ruiz, (2014) señala que

“La ficha de observación es la acción de observar, de mirar detenidamente, en el sentido del investigador es la experiencia, es el proceso de mirar detenidamente, o sea, en sentido amplio, el experimento, el proceso de someter conductas de algunas cosas o condiciones manipuladas de acuerdo a ciertos principios para llevar a cabo la observación.

Observación significa también el conjunto de cosas observadas, el conjunto de datos y conjunto de fenómenos. En este sentido, que pudiéramos llamar objetivo, observación equivale a dato, a fenómeno, a hechos.”

Ficha de Observación.

3.7. Validación del instrumento:

Según Ruiz M. (2012). Refiere que:

“La validez como el hecho de que una prueba sea de tal manera concebida, elaborada y aplicada y que mida lo que se propone medir”. (pp.1). La validación es aprobada por 03 expertos por la adecuada elaboración del instrumento. Asimismo afirma que “La confiabilidad de un instrumento de medición cuando permite determinar que el mismo, mide lo que se quiere medir, y aplicado varias veces, indique el mismo resultado”. (pp.1). Por lo cual la fiabilidad se comprueba a través de los resultados de la ficha de observación.

3.8. Métodos de análisis de datos:

En esta investigación se utilizó el método inductivo porque se realizó recolección de datos de información de los estados financieros.

Según **León y Montero (2003)** define que:

“Una vez que se haya recaudado los datos, sea esto a través de una técnica cualitativa, de un instrumento cualitativo o cuantitativo, se debe analizar la información o los datos obtenidos en el estudio. Este análisis se puede hacer de diversas maneras, todo dependerá del tipo de estudio o método que se aplicó y la técnica empleada. Se pueden hacer dos tipos de análisis, cualitativo o cuantitativo. Cualitativo Dentro de la metodología cualitativa se encuentra la Etnografía, Estudio de Casos y la Investigación acción. Una característica de los análisis cualitativos es que dado las técnicas que se emplean el análisis no es un proceso estandarizado, por lo tanto las conclusiones pueden ser replicables, pero las operaciones para obtenerlos no lo son. "En estos estudios, a diferencia de los estudios cuantitativos se busca recaudar información sobre las peculiaridades de los sujetos estudiados. Así que su manera de trabajar es en no estructurar el modo en que se recoge los datos, independientemente de la técnica que se haya empleado.

Se realizó a través de la revisión de los documentos de los estados financieros para el respectivo análisis de Datos de cada cuenta contable.

3.9. Desarrollo de la propuesta de valor:

3.9.1. Propuesta:

Después de haber realizado un análisis general de nuestra cuenta por cobrar y los estados financieros proponemos la mejora y eficiencia de la gestión de cobranzas a sus clientes.

Esta propuesta pretende proveer una herramienta eficaz de todas las personas involucradas como la gerencia general, área administrativa, área contable, área de proyectos para el otorgamiento de créditos al cliente.

3.9.1.1. Objetivo principal:

- Implementar un sistema integrado de cuentas por cobrar para llevar un control de las cobranzas y sus vencimientos y la evaluación y capacidad de pagos de nuestros clientes.

3.9.1.2. Objetivos específicos:

- Implementar un área de cobranzas que se encargue de llevar el control de las facturas vencidas.
- Formular políticas de crédito en la empresa que se cumplan según sus normativas legales.
- Diseñar formatos del registro de facturación necesaria para operación de cobros y créditos.

3.9.1.3. Importancia:

Mediante esta mejora de propuesta, elaborada sobre una base técnica de las operaciones a realizar de una forma lógica, cronológica y sistemática con el propósito de, asegurar la recuperación de los créditos otorgados en el plazo establecido y poder lograr los objetivos planteados por la empresa.

3.9.1.4. Beneficios:

Se profundiza en el análisis para el otorgamiento de un crédito - Incorpora un conjunto de funciones que brinda el control, administración y seguimiento centralizado y seguro de la cartera de clientes.

Sistema Integrado para Ventas



Figura 2: Propuesta
Fuente: *Cimaq software 2015.*

Flujo para Áreas de Cobranzas



Figura 3: Propuesta

Fuente: **G4S 2015**.

3.9.1.5. Políticas de cobranzas:

Las políticas son las directrices generales que observará la compañía para la correcta y oportuna gestión y recuperación de la cartera. A continuación, se definen cada una de estas.

- Se efectuará un control permanente durante todo el ciclo de la obligación, iniciando en la venta y terminando con el pago efectuado por el cliente, recibido a satisfacción.
- Se realizará seguimiento a las principales variables que conforman la cartera de la compañía, esto es: vencimientos, niveles de rotación, casos en proceso jurídico, provisiones.
- El seguimiento y recuperación implica adquirir el conocimiento previo de cada deudor además de sostener buenas relaciones y adecuadas herramientas para la negociación.
- Una vez entregada la factura de venta y transcurrido un tiempo determinado, se efectuará el seguimiento para verificar la recepción y contabilización de la misma, además de conciliar los valores registrados por el cliente.

- La organización efectuará gestión de seguimiento antes del vencimiento de la factura, como cobro preventivo con el objeto de recordar al cliente su compromiso de pago.

Sistema con Diseño de Cobranza.

Concepto	Folio	Fecha	Importe	Saldo	Divisa	Abono Doc.	Canc Anticipo
				0.00			0.00

Figuras 4: Propuesta

3.10. Aspectos deontológicos:

En la elaboración de la tesis, se dio cumplimiento a la Ética Profesional, desde el punto de vista especulativo con principios fundamentales de moral individual y social; y el punto de vista práctico a través de normas y reglas de conducta para satisfacer el bien común, con juicio de valor que se atribuye a las cosas por su fin existencial y a las personas por su naturaleza racional, enmarcadas en el Código de Ética de los miembros de los Colegios de Contadores Públicos del país, dando observancia obligatoria a los siguientes principios fundamentales:

- a. Integridad.
- b. Objetividad.
- c. Competencia profesional y debido cuidado.
- d. Confidencialidad.
- e. Comportamiento profesional

IV. RESULTADOS

4.1. Resultados de la Hipótesis General:

En la presente investigación se llegó a los siguientes resultados:

El propósito fundamental de esta investigación fue analizar las cuentas por cobrar y su relación en la información financiera por medio de una ficha de observación y los ratios financieros. Se determinó que existe una relación significativa entre las cuentas por cobrar y la información financiera por que los clientes morosos incurren en no cancelar su deuda con la empresa y pagan fuera de la fecha de vencimiento exactamente tienen 17 días de retraso en sus pagos y esto repercute en la información financiera. Ya que los resultados obtenidos fueron por medio de los estados financieros en donde reflejan las cuentas por cobrar al término del ejercicio 2016. Obtuvimos en el análisis que se realizó por cliente según la revisión documentaria del área administrativa y contable que el retraso es evidentemente por diversos factores entre ellos insatisfacción de calidad del servicio prestado, facturas entregadas fuera de fecha entre otros. Concluimos que las cuentas por cobrar son un factor determinante al momento de tomar una decisión relacionada con la aplicación de políticas de crédito y cobranza.

4.2 Resultados de la Hipótesis específica 1

Según el estudio realizado a los estados financieros en este caso al balance general de la empresa Decoraciones y Mantenimiento SAC y el análisis que realizamos por cada cuenta contable da como resultado que la relación de las cuentas por cobrar es desfavorable para la empresa por tener S/. 166,635.00 soles por cobrar al final del 31 de diciembre del 2016 lo cual refleja que la empresa se vio afectada por el retraso de sus clientes por no poder cumplir oportunamente con sus obligaciones financieras, tributarias, económicas y laborales.

En la actualidad las MYPES pueden contar con un sistema integrado para poder evaluar a sus clientes de manera sencilla y practica aprovechando las

oportunidades de mejora continua y la recuperación de sus cuentas por cobrar para poder generar mayor rentabilidad en sus operaciones.

4.3. Resultados de la Hipótesis Específica 2

De acuerdo a la investigación realizada al estado de ganancias y pérdidas de la empresa podemos dar como resultado que las cuentas por cobrar tienen relación con el estado de ganancias y pérdidas y su nivel es bajo; porque nos brinda la información financiera necesaria para evaluar no solo las ventas anuales obtuvieron un monto de S/. 1, 873,570.00 que tienen una amplia relación con las cuentas incobrables sino también los gastos de ventas y de administración y a su vez la utilidad neta adquirida ese año que es 869.00 que obtuvo la empresa al término del ejercicio del año 2016. Lo cual no puede cumplir con sus deudas de forma inmediata por no contar con suficiente efectivo para cubrir sus obligaciones.

En la ficha de observación analizamos cada cliente y su capacidad de pago de manera objetiva y practica para poder visualizar sus posibilidades de rentabilidad. En algunos casos las facturas incobrables se deben a los clientes que no le dan trámite a la factura presentada.

A su vez se analizaron los Ratios para ver el estado de la empresa y su situación financiera del año 2016. Obtuvimos que la empresa está en término intermedio.

Observamos que la empresa tiene un capital de 900,000.00 soles como respaldo para cubrir sus gastos más representativos, pero lo cual no cubre la totalidad de las deudas que la empresa tiene tomando en cuenta que la empresa dio perdida dos años consecutivos y dando este año 2016 un pequeña utilidad de 869.00 soles lo cual no cubre todas las necesidades de la empresa.

4.4 Resultados de la Hipótesis Específica 3

Vemos que las cuentas por cobrar se asocian significativamente con el estado de flujo de efectivo porque reflejan las cobranzas de bienes y servicios y las obligaciones financieras, laborales y tributarias donde podemos analizar de manera precisa las cuentas por cobrar y la cantidad de efectivo que cuenta la

empresa para generar costos de inversión según sus necesidades e influyen relativamente en los estados financieros porque generalmente en la empresa la inversión representa los recursos que la empresa posee y que depende de las cuentas por cobrar y su gestión contable para llevar el control absoluto de las cobranzas efectuadas por nuestros clientes.

La eficaz administración de cuentas por cobrar emprende desde el momento que se procesa la venta al cliente. Representa los recursos de la empresa que se clasifican de acuerdo al requerimiento del cliente por medio de las políticas de cobranza que deben ser lo más específicas posibles y estar bien estructuradas, en corto plazo para el pago del cliente es importante que vaya de acuerdo a las necesidades financieras de la empresa.

Es importante que haya una relación entre las políticas de cuentas por cobrar y las de pago a proveedores ya que deberá la empresa cumplir con el periodo de cobranza para no generar falta de liquidez para enfrentar las obligaciones financieras según su importancia respetando las condiciones de cobro que se impuso durante la orden servicio. Si se realiza una venta al crédito se debe tomar en cuenta el plazo de pago que se le da al cliente de manera que no supere más de 30 días ya que la empresa le afectaría en su liquidez y esto le obligaría a recurrir a préstamos a terceros a entidades financieras y aun peligro financiero a futuro y que en un largo plazo podría afectar a su capital propio que la empresa posee. La administración de las cuentas por cobrar debe ser segura ya que influye en la rentabilidad.

Finalmente, una empresa debe ofrecer créditos a sus clientes a corto plazo y implementar políticas de crédito bien definidas para un mejor control de su cartera de clientes, esto puede hacer la diferencia entre una gestión exitosa o un descontrol que puede llegar a afectar la liquidez y capacidad de pago posterior de la empresa.

V. DISCUSION

En la actualidad, gran parte de las empresas comerciales deciden por realizar ventas a crédito, por diversos factores, volúmenes de venta, captación de más clientes, empleando políticas de crédito para la evaluación de sus clientes y estableciendo normas y procedimientos de cobranza, pero lamentablemente muchos de ellos no ejecutan lo establecido.

5.1 Análisis de discusión de resultados:

5.1.1. Hipótesis principal

En la investigación realizada se evidenció que existe una relación entre las cuentas por cobrar y la información financiera en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C. porque esta última refleja la situación económica actual de la empresa respecto a los créditos otorgados, permitiendo que se tomen las acciones correspondientes para mejorar las políticas de crédito y su cobro respectivo, permitiendo que la empresa disponga de liquidez.

Luego de realizar el análisis a los documentos de los estados financieros de cada cuenta contable durante el ejercicio del periodo 2016, pudimos notar cómo se está administrando los ingresos y egresos del dinero, con lo cual se determinó que existe un reporte de clientes que tienen deudas atrasadas (por la prestación de servicios al crédito otorgados por la empresa), que incumplen los plazos de pago establecidos entre las partes, ello debido a que la empresa carece de una apropiada política de crédito, gestión de cobranza y del personal idóneo para realizar las cobranzas, lo cual afecta la liquidez de la empresa e impide el cumplimiento de sus obligaciones.

Este resultado se asemeja a lo hallado por los investigadores Vásquez y Vega (2016), en su tesis titulada "Gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa Consermet S.A.C.; quienes con el análisis de la información financiera de la empresa concluyeron que las cuentas por cobrar (el nivel de ventas acréditas las políticas de crédito y los procedimientos de cobranza) permitían obtener información real de la empresa en estudio, determinando así su nivel de liquidez y con ello el cumplimiento de sus obligaciones en el corto plazo.

Por su parte Huamani (2015), en su tesis “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera y su incidencia en los estados financieros y en el valor económico de la empresa Motor Perú S.A.C. – 2014” concluyó que la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por primera vez dentro de una empresa trae un cambio no sólo a nivel del área contable, sino también un cambio a nivel de toda la institución, ya que ésta adecuación involucra a todas y cada una de las personas de la empresa, así como sus áreas.

Este hallazgo se relaciona con lo afirmado por Saavedra,(2013) quien refiere que “Las cuentas por cobrar son créditos que la empresa concede a sus clientes (...) y sirve para fomentar las ventas, la administración de las cuentas por cobrar a clientes implica generalmente un dilema entre la liquidez y la productividad por otra parte se comprometen fondos en cuentas por cobrar que disminuyen la liquidez de la empresa” y por su parte, Cajo y Alvares (2016), sostienen que “la información financiera muestra los resultados obtenidos durante el ejercicio y si la empresa arroja pérdida o utilidad, también muestra el estado y rendimiento.”; ambas apreciaciones permiten concluir que las cuentas por cobrar están reflejadas dentro de la información financiera de cada empresa, lo cual permite identificar deficiencias y proponer alternativas de mejora. En ese sentido, en las empresas del área de las cuentas por cobrar es necesario llevar controles internos, empleando políticas de créditos, controles preventivos que nos permiten realizar con efectividad la recuperación de los créditos concedidos a los clientes, de esta manera evitamos las pérdidas que afectan la liquidez de la empresa.

5.1.2. Hipótesis específico 1:

En la investigación realizada en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.se determinó que la relación entre las cuentas por cobrar y el balance general son desfavorables porque en el reporte de ventas se encontró mayor cantidad de ventas al crédito que al contado en el periodo 2016.

Se determinó también que las cuentas por cobrar reflejadas en el balance general ascienden a 11.79% más que al fondo de efectivo que tiene la empresa, lo cual significó que las prestaciones de servicios otorgados por la empresa no estaban

siendo cancelados dentro del plazo establecido, generando un déficit en la liquidez, determinándose así que la empresa no realiza un seguimiento correcto a los clientes ni antes y ni después de concederles un crédito.

Además se encontraron reportes de gastos excesivos en la adquisición de materiales auxiliares, suministros y repuestos (registrados en la cuenta 25) con lo cual se pudo determinar un excedente en los fondos de efectivo asignados para tal fin.

Contrastando los resultados de nuestro estudio con el realizado por Aguilar (2013), en la tesis denominada "Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista corporación petrolera S.A.C. año 2012" la empresa Corporación Petrolera SAC, el investigador determinó que la empresa no contaba con una política de cobranza consistente, pues el plazo establecido para el pago de los clientes era de 45 días (acuerdo al contrato), esto es en teoría, pues en la práctica no se daba y la empresa carecía de un plan de contingencia para cubrir los gastos en que incurría por la demora en la aprobación de facturas, lo que afectaba la liquidez de la empresa; por lo antes mencionado el autor concluyó que el incumplimiento de pagos por parte de los clientes en el plazo establecido se registra periódicamente en la cuenta contable denominada las cuentas por cobrar y esto se ve reflejado como resultado en el balance general, afectando la rentabilidad de la empresa.

Según Cruz (2009). En su tesis titulada "Información Financiera por segmentos para una empresa comercial de cosméticos" toda empresa debería dividir por segmentos y presentar de manera sintetizada los datos financieros para tener una mejor visión analítica de cada segmento y comprobar su rentabilidad para una adecuada toma de decisiones. En ese sentido, la información financiera permite conocer a detalle el estado económico y financiero actual de la empresa, determinando la disponibilidad de efectivo inmediato y pendiente de cobro; montos que se reflejan en el balance general.

Lo anteriormente expuesto se relaciona con lo mencionado por Ruiz, (2012) quien afirma que "Las cuentas por cobrar representan derechos exigibles originados por venta o servicios prestados, otorgamiento de préstamos o cualquier otro concepto

análogo (...) por otra parte las cuentas por cobrar deben reconocerse a su valor de realización que es el monto que se percibe y que se refleja en el balance general (...); en tanto Cajo y Álvarez (2016), refieren que “el propósito del balance general es conocer la posesión financiera de la empresa en un periodo determinado, con el cual obtendremos información relevante para tomar decisiones en beneficio de la empresa”.

5.1.3 Hipótesis específica 2

En la investigación se determinó que la relación de las cuentas por cobrar y el estado de ganancias y pérdidas en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C. es bajo, ello debido a que las cuentas por cobrar no influyen en el estado de ganancias y pérdidas, sino que este último se evalúa de manera independiente.

En la empresa en estudio, luego de analizar a los documentos de los estados financieros se observó en el estado de Ganancias y Pérdidas del periodo 2016 una utilidad de S/. 869.00 lo que representa un resultado económico no satisfactoria para la empresa esto genera una falta de liquidez para nuevas inversiones y asumir sus posibles obligaciones financieras. Como podemos observar el Estado de Ganancia y pérdidas o el estado de resultados nos muestra los ingresos obtenidos a través de las ventas mientras los gastos con salida de dinero o disminución del valor de los activos durante el ejercicio, asimismo refleja que existe un exceso en el gasto de ventas esto quiere decir que hay dificultades en la recuperación del capital invertido (Gastos de venta). Si la política de la empresa es dar crédito para acrecentar las ventas por los servicios y captar más clientes, tendrá que instituir ciertas políticas que permitan tener un nivel óptimo de crédito. Este es uno de los puntos débiles de la empresa, la falta de normas y procedimientos hace que las deudas sean incobrables sobre todo a clientes mal calificados, debido a información incompleta, desconocimiento minucioso de los mismos, etc.

Este resultado se asemeja a lo hallado por los investigadores Gonzalo, Hurtado, Lazarte y Ramírez (2015), en su tesis titulada “Análisis de la gestión de cobranza y su efecto en la rentabilidad de la empresa Ecological Amazon Foods SAC,

durante el periodo 2011-2013”, quienes con el análisis de la información financiera de la empresa concluyeron que las cuentas por cobrar crecieron en un promedio de 79% del año 2011 al año 2013, aunque no dispusieron de información detallada sobre las cuentas de cobranza dudosa, el incremento de las cuentas por cobrar comerciales fue superior al incremento de las ventas dando un indicio de problemas con consecuencias sobre la utilidad y de una inadecuada gestión de créditos y cobranzas, por lo que dieron por aceptado la hipótesis general. por otro lado la utilidad neta no tuvo una mayor variación o crecimiento mantuvo entre un 5% a 6%entre los años 2011 al 2013, la empresa no tuvo problemas de liquidez, según se muestra en los ratios de liquidez y el capital de trabajo neto presentando una adecuada solvencia, bajo la misma explicación damos por aceptada la primera hipótesis específica y rechazaron la segunda hipótesis específica, pues no se obtuvieron elementos suficientes para afirmar que los ingresos por ventas afectaron negativamente los resultados y finalmente, aceptaron la tercera hipótesis específica, pues la relación entre los días promedio de cobro y de pago es negativa para la empresa.

Este hallazgo se relaciona con lo afirmado por González (2018), Las cuentas por cobrar constituyen el crédito que la empresa concede a sus clientes a través de una cuenta abierta en el curso ordinario de un negocio, como resultado de la entrega de artículos o servicios. Por otro lado, sostiene Cajo y Álvarez (2016). Quienes refieren que el estado de ganancias y pérdidas son cuentas de ingresos, costos y gastos, presentado según el método de función de gastos originados durante el periodo, solo debe incluirse las partidas que afectan la determinación de los resultados netos.

5.1.4 Hipótesis específico 3

En la investigación realizada en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C. se determinó que la relación entre las cuentas por cobrar y el estado de flujo de caja de efectivo se asocian significativamente porque refleja el ingreso de dinero de las cobranzas por los servicios prestados durante el ejercicio 2016.

Se determinó también que las cuentas por cobrar representa una inversión importante que se transforman en efectivo para terminar el ciclo financiero. Dentro

de los gastos de operación están considerados: (pago a proveedores, servicios, obligaciones tributarias, etc.) que requieren de mayor atención.

Contrastando los resultados de nuestro estudio con el analizado por Mite, Morales y Quiroga (2013), en la tesis denominada “elaboración de políticas efectivas de cobranzas para el mejoramiento de liquidez y su impacto en el estado de flujo de efectivo de la empresa AEROSTAR S.A., periodo 2011-2012 y su incidencia en el año 2013 en Guayaquil”, los investigadores determinaron que el índice del ciclo financiero muestra que la Empresa AEROSTAR S.A., tarda en realizar su operación normal para recuperar su inversión; mediante un análisis a las cuentas por cobrar, se determinó construir políticas de cobranzas, asimismo en la ejecución del estado de flujo de efectivo se establece que el mayor desfase que tiene la empresa AEROSTAR S.A., es el mal manejo de gestión de cobro a clientes, proyectando el riesgo de crédito la empresa generará ingresos por sus ventas para el periodo 2013, los autores concluyeron que existió una demora en la ejecución de la operación para recuperar la inversión y carecían de un buen manejo de gestión de cobros a clientes.

Lo anteriormente expuesto se relaciona con lo mencionado por Saavedra (2013), quien afirma que las cuentas por cobra son igual al Crédito y que implica un riesgo por la confianza otorgada. Es así que la empresa no cuenta con normas suficientes y/o claras establecidas tampoco existe un control respectivo para disminuir el porcentaje de las cuentas por cobrar; en tanto Cajo y Álvarez, (2016). Sostienen que el estado de flujo de caja y efectivo son estados financieros que muestra la capacidad de la entidad para generar efectivo a través de las actividades de operación y financiamiento e informar las necesidades de liquidez o excedentes de recursos financieros durante el periodo para finalmente tomar decisiones económicas.

VI. CONCLUSIONES

De acuerdo al instrumento utilizado: ficha de observación, se ha llegado a las siguientes conclusiones: Las cuentas por cobrar y la información financiera se relacionan consecutivamente de acuerdo a los resultados obtenidos de la investigación.

En cuanto a la relación significativa entre las cuentas por cobrar y la información financiera en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C. según el análisis de los estados financieros se determinó que la información financiera refleja a los clientes que hasta el cierre del periodo 2016 incumplieron con la cancelación de sus pagos, monto que pasa al siguiente periodo como cuentas por cobrar reconocidas por el cliente.

Existe una relación desfavorable entre las cuentas por cobrar y el balance generaren la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C. De acuerdo al análisis de los estados financieros se determinó que las cuentas por cobrar provienen de créditos que fueron otorgados por la empresa y que están reflejados como activo corriente en el balance general del mismo periodo; dicho importe refleja como cuentas por cobrar al cierre del ejercicio, lo que impide contar con una buena liquidez al término del periodo.

En relación de cuentas por cobrar y el estado de ganancias y pérdidas de la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C., de acuerdo al análisis realizado a los estados financieros se observó que la utilidad neta del ejercicio 2016 resultó ser una cifra insatisfactoria porque el monto de los gastos de ventas fue parecido al total de las ventas (con una variación del 3.16%). Ello se origina por una mala gestión en la ejecución de los proyectos (exceso de inversión en material y mano de obra directa), lo cual indica que la empresa al cierre de su ejercicio tiene una utilidad baja. Teniendo en cuenta que el ratio de cobranza es de 32 días, se concluye que existe un atraso de 17 días considerando que la situación al cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 es baja.

Con respecto a la relación de las cuentas por cobrar y el estado de flujo de efectivo en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C. Las cuentas por cobrar se consideran como parte del activo corriente de la empresa reflejándose que la rotación de las cobranzas tiene un promedio de 17 días de atraso en relación a la política establecida por la Gerencia General que es de 15 días, lo importante es que se determinó que los clientes reconocen plenamente su deuda; por lo que concluimos que los clientes realizan la cancelación pero fuera del plazo establecido, ya que el estado de Flujo de Caja de efectivo se asocian definitivamente con las cuentas por cobrar.

VII. RECOMENDACIONES

Se recomienda que la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C. elabore políticas para otorgar los créditos, evaluando: capacidad de pago, antecedentes de cobranza, perfil financiero y crediticio, etc. para así evitar cuentas incobrables que pueden llevar al déficit de liquidez y disminuir la cartera de morosidad.

Se sugiere elaborar procedimiento de gestión de cobros con el propósito de hacer cumplir lo establecido por la Gerencia General y contar con un sistema integrado para ventas, que permita obtener “saldos de antigüedad” de la deuda y sus respectivos porcentajes de morosidad, que permitirán además actualizar los programas contables para el mejor análisis de las informaciones financieras que sirven para la toma de decisiones. Además, teniendo en cuenta que el saldo de las cuentas por cobrar en el Balance General, refleja un atraso de 17 días en su recuperación, recomendamos a la Gerencia General de la empresa firmar un contrato de cobranza anticipada denominada FACTORING, que consiste en abonar a la cuenta del acreedor el monto de la factura en el día que se le envía la factura del cliente, existe una comisión aproximada del 0.80 % que el Banco carga a la Cta. Cte. del acreedor por cada factura que abone a éste, este sistema permite a la empresa contar con una liquidez inmediata.

Se recomienda elaborar un manual para la mejor administración de los gastos de ventas, en el cual se establezca los requisitos para la adquisición de material y mano de obra: periodo, volumen, tipo, precio, calidad, proveedor, inversión, mano de obra directa, entre otros; ello a fin no incurrir en gastos innecesarios y disminuir el alto porcentaje de gastos de ventas por periodo, logrando contar con mayor liquidez y que esta se vea reflejada en el estado de ganancias y pérdidas con una alta utilidad neta del ejercicio.

Recomendamos a la Gerencia General que implemente como política del área de Créditos y Cobranzas, en aras de mantener un Control Interno adecuado y confiable, realizar semestralmente “La Circularización de Confirmación de Saldos” al 100% de sus clientes, para contar con el reconocimiento de la deuda que es el principio básico para que exista una cobranza.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS:

Aguilar V. (2013) *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista corporación petrolera S.A.C. año 2012*. De la Universidad S.M.P. Lima Recuperado de:
http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/653/3/aguilar_vh.pdf

Apaza M.M. (2015). *Auditoría Financiera Basada en las Normas Internacionales de Auditoría conforme a las NIIF*. Lima Perú, Pacífico Editores S.A.C.

Ayala Z. P. (2014, Noviembre). *Plan Contable General Empresarial Formulación de Estados Financieros Análisis Financiero en el Marco de las NIIF*. Lima Perú, Pacífico Editores S.A.C.

Barrios, B. (2008). *Importancia de Auditoría Financiera de las Cuentas por Cobrar*. De la Universidad Rafael Landívar de Quetzaltenango. Recuperado de:
<http://biblio3.url.edu.gt/Tesis/lote01/Barrios-Blanca.pdf>

Cajo S. J. (2016). *Manual Práctico de las NIIF Tratamiento Contable Tributario. CPC*. Lima Perú, Pacífico Editores S.A.C.

Carrasco M. y Farro C. (2012) *Evaluación del control interno a las cuentas por cobrar de la empresa de transportes y servicios vanina E.I.R.L. para mejorar la eficiencia y gestión, durante el período 2012*. De la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Recuperado de:
http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/205/1/TL_CarrascoOdarMilagros_FarroEspinoCarla.pdf

Coronel, J. (2012). *Implantación de un sistema de procedimientos metodológicos para mejorar el control de la cartera por cobrar de la distribuidora dismarex, de santo domingo de los tsáchilas, durante el período mayo-diciembre, año*

2011. De la Universidad Nacional de Loja de Ecuador. Recuperado de:
<http://docplayer.es/14910371-Universidad-nacional-de-loja.html>

Créditos y cobranzas dinero. (Enero 2010). *Créditos y cobranzas* (Políticas de crédito). Recuperado de
<http://creditoscobranzasdinero.blogspot.pe/2010/01/politicadecredito.html>

Cuello, A. (Marzo del 2015). Estados financieros. *Actualidad empresarial, volumen* (322). Recuperado de
http://aempresarial.com/servicios/revista/322_9_UYJKGCJPGZYHWRXQRDECLWAGSUTAFZWZYGKEIUTOTRWPIUGAXK.pdf

De La Cruz (2011)"Políticas de Crédito"*empresa actual*. [En línea] recuperado de:
<https://www.empresaactual.com/la-politica-de-credito-en-la-empresa/>

Federico (07 de Ago de 2012). "Cuentas por Pagar". [enlinea] Dirección URL: <https://www.econlink.com.ar/cuentas-por-pagar>

Fernández A. (15 de febrero, 2015), Deudas en el Perú. *Semana económica*. Recuperado de: <http://semanaeconomica.com/article/mercados-y-finanzas/banca-y-finanzas/153435-deudas-en-el-peru-la-morosidad-sigue-baja-pero-cobrar-es-cada-vez-mas-dificil/>

Ferrer Q. A. (Abril, 2016). *Cuentas de Gestión del PCGE Concordado con las NIIF*. Lima Perú, Pacífico Editores S.A.C.

Flores S. J. (2015). *Gestión Financiera: Análisis Financiero para Contadores y su Incidencia en las NIIF*. Lima Perú, Pacífico Editores S.A.C.

Flores, Luz. (Noviembre 2013). Presentación de Información Financiera Auditada ante la SMV (Art. 5° Ley N°29720 y su reglamento. *Actualidad empresarial, volumen* (291). Recuperado de:
http://aempresarial.com/web/revitem/5_15784_56895.pdf

Gómez J. (Octubre del 2012), Las 5 "C" del Crédito. Economía Negocios Finanzas Mundo [Mensaje en blog]. Recuperado de:

<http://jhonyagomez.blogspot.pe/2012/10/finanzas-las-5-c-del-credito.html>

Gonzales A., Hurtado W., Lazarte N. Y Ramírez R. (2015) *Análisis de la gestión de cobranzas y su efecto en la rentabilidad de la empresa Ecological Amazon Foods S.A.C. durante el periodo 2011 – 2013*. (Tesis de pre grado). Instituto peruano de acción empresarial escuela de empresarios. Iquitos - Perú. Recuperado de <https://es.slideshare.net/OttoIpaebabilonia/analisis-de-la-gestin-de-cobranzas-y-su-efecto-en-la-rentabilidad-de-la-empresa-ecological-amazon-foods-s>

González (2018) "Cuentas por Cobrar" [en línea]

Recuperado de: <https://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/cuentas-cobrar>

Hernández A. (17 de octubre 2005), Cuentas contables, clasificación, concepto y descripción. *Gestiopolis*. Recuperado de: <https://www.gestiopolis.com/cuentas-contables-clasificacion-concepto-y-descripcion/>

Hernández, C. (12 de enero del 2018). *Claves para una buena gestión de cobro Evita problemas de tesorería*. (mensaje en un blog). Recuperado de <http://www.ivc.es/blog/buena-gestion-de-cobros>

http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_4225.pdf

Iberglobal.com (2017) *¿Cómo optimizar la gestión internacional de cobros y recobro de impagos?* [Mensaje en un blog]. Recuperado de <http://iberglobal.com/index.php/contenidos/globalizacion-y-negocios/1313-como-optimizar-la-gestion-de-cobros-y-recobro-de-impagos-internacionales>

Jaime Flores Soria. (2013, Noviembre). *Contabilidad para Gerencia Aplicación de las Normas Contables y Tributarias*. Lima Perú, Pacifico Editores S.A.C.

- Lucero S. (2013). *Sistema de cobro y recuperación de cartera de crédito para la empresa "Profemac" de la ciudad de Tulcán*. (Tesis de pre grado). Universidad Regional Autónoma de los Andes "UNIANDES" Tulcán– Ecuador. Recuperado de:
<http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/3524/1/TUTCYA018-21013.pdf>
- Luz H. F. (2015 Mayo). *Estados Financieros conforme a NIIF*. Lima Perú, Pacifico Editores S.A.C.
- Luz H. F. (2017, Mayo). Provisión de Cobranza Dudosa. *Actualidad Empresarial*.
- Matteucci M. (2016). *Gastos Deducibles: Tratamiento Tributario y Contable*, Lima Perú, Pacifico Editores S.A.C.
- Ministerio de Economía y finanzas. (2010). *Normas Internacionales de Contabilidad Oficializadas – NIC*. Recuperado de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/
- Ministerio de Economía y finanzas. (2017). *Norma Internacional de Contabilidad 1 Presentación de Estados Financieros*. Recuperado de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/ES_GVT_BV2017_IAS01.pdf
- Ortigosa J. (2011) *Implementación de una metodología de cobranza sistematizada en una empresa de financiamiento*. (Tesis de pre grado). Universidad de San Carlos de Guatemala. Guatemala. Recuperado de http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/08/08_2374_IN.pdf
- Overblog. (23 septiembre 2011). *Conceptos de Administración (varios autores)*. [Mensaje en un blog]. Recuperado de: <http://informacione13.overblog.com/article-conceptos-de-administracion-varios-autores-84960800.html>
- Pedrosa (2012) "Formas de Pago" *mi economista*. [En línea] recuperado de: <http://www.mieconomista.eu/formas-de-pago/>

Pedrosa S. (2015), Cobro. *Economipedia*. Recuperado de:

<http://economipedia.com/definiciones/cobro.html>

Pedrosa S. (2015), Gestión de pagos. *Economipedia*. Recuperado de:

<http://economipedia.com/definiciones/gestion-de-pagos.html>

Pedrosa S. (2015) Gestión de cobros.

Economipedia. Recuperado de <http://economipedia.com/definiciones/gestion-de-cobros.html>

Pérez, H, (2015) *Evaluación del proceso de crédito y su impacto en la liquidez de*

la empresa Juan pablo mori E.I.R.L.”; durante el año 2013. De la

Universidad Nacional de San Martín Tarapoto, Perú. Recuperado de:

<http://tesis.unsm.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/11458/652/Hugo%20Nicanor%20P%C3%A9rez%20Pinedo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Posada, L. (2012). *Liquidez y Recuperación de Cartera en CMA CGM*. De la

Escuela de Administración de Negocios EAN de Bogotá. Recuperado de:

<http://repository.ean.edu.co/bitstream/handle/10882/1964/PosadaPamela2012.pdf?sequence=1>

Reátegui, Carlos. (Noviembre 2009). Norma Internacional de Información

Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para Pymes).

Actualidad empresarial, volumen (189) recuperado de

http://aempresarial.com/web/revitem/5_10054_87888.pdf

Ruiz, R. (09 de abril 2015). *Norma de Información Financiera C-3. Cuentas por*

cobrar. Recuperado de [https://www.gestiopolis.com/norma-de-informacion-](https://www.gestiopolis.com/norma-de-informacion-financiera-c3-cuentas-por-cobrar/)

[financiera-c3-cuentas-por-cobrar/](https://www.gestiopolis.com/norma-de-informacion-financiera-c3-cuentas-por-cobrar/)

Saavedra M. (2013) Lic. Gabriel Leandro, MBA (2010), Lee y Wong (2009),

Clasificación de Cuentas por Cobrar. Recuperado

de http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/123456789/4838/VARGAS_ROJAS_VICTOR_ANDRES_FACTORES.pdf?sequence=1

- Santisteban, Z. (2012). *Evaluación del control interno del proceso de cuentas por cobrar en una estación de servicio de combustible de acuerdo al modelo coso*. De la Universidad de San Carlos de Guatemala. Recuperado de:
- Torres M. (Febrero 2011). *Ratios Financieros Conceptos básicos y aplicación, Actualidad Empresarial*. Recuperado de: http://aempresarial.com/web/revitem/2_12016_82796.pdf
- Torres S. M. (2011, Febrero). *Área Indicadores económicos financieros. Actualidad Empresarial*. Recuperado de http://aempresarial.com/web/revitem/2_12016_82796.pdf
- Uceda, L. y Villacorta F. (2014). *Las políticas de ventas al crédito y su influencia en la morosidad de los clientes de la empresa importexportomar E.I.R.L. en la ciudad de lima periodo 2013*. De la Universidad Privada Antenor Orrego. Recuperado de: http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/347/1/UCEDA_LORENA_VENTAS_CREDITO_MOROSIDAD_CLIENTES.pdf
- Vásquez, L. y Vega E. (2016), *Gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa Consermet S.A.C., (Tesis pregrado)*. Distrito de Huanchaco, año 2016. De la Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo.
- Wikipedia. (2017). *Wikipedia la enciclopedia. Indicador de liquidez* (versión electrónica). Recuperado de https://es.wikipedia.org/wiki/Indicador_de_liquidez

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de Consistencia

TEMA	PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	METODOLOGIA
I1	¿Cuál es la relación entre las cuentas por cobrar y la información financiera de la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C. en el año 2016?	Determinar la relación entre las cuentas por cobrar y la información financiera de la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.	Existe una relación significativa entre las cuentas por cobrar y la información financiera en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.	V1 Cuentas por Cobrar	Tipo de Investigación Aplicada
G1	¿Cuál es la relación entre de las cuentas por cobrar y el balance general en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.?	Identificar la relación de las cuentas por cobrar y el balance general en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.	La relación de las cuentas por cobrar en el balance general en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C. es favorable?	Gestión de Cobros Las Políticas de Crédito	Nivel de la Investigación Descriptivo
G2	¿Cuál es la relación de cuentas por cobrar y el estado de ganancias y pérdidas en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.?	Determinar la relación de cuentas por cobrar en el estado de ganancias y pérdidas en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.	La relación de cuentas por cobrar y el estado de ganancias y pérdidas en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C. es alto?	V2 Información Financiera Balance General Estado de Ganancias y Perdidas	Correlacional El Diseño No Experimental o de Corte Transversal
G3	¿Existe relación entre las cuentas por cobrar y el estado de flujo de caja de efectivo en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.?	Determinar la relación de las cuentas por cobrar y el estado de flujo de caja de efectivo en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C. se asocian.	La relación de las cuentas por cobrar y el estado de flujo de caja de efectivo en la empresa Decoraciones y Mantenimiento S.A.C. se asocian significativamente?	Flujo de Caja de Efectivo	Enfoque Cualitativo

Anexo 2: Matriz de Operacionalización

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	NUMERO DE ÍTEMS	ESCALA DE MEDICIÓN / RATIOS	NIVELES Y RANGOS
V1 Cuentas por Cobrar	Son derechos de cobro adquiridos por la empresa que representan un derecho contractual a recibir efectivo en el futuro, que corresponden a pasivos financieros de acreedores o deudores de la entidad y que suponen una obligación contractual de entregar dinero en el futuro	<ul style="list-style-type: none"> • Gestión de Cobros • Las Políticas de Cobranzas 	Capital de Trabajo	1.1	Capital de Trabajo Rotación del Patrimonio	Activo Cte - Pasivo Cte Ventas / Patrimonio
			Patrimonio	2.1		
			Al Crédito	3.1	Promedio de Créditos Otorgados	Cuentas por Cobrar / Ventas al Credito / 360 Ventas / Cuentas por Cobrar
			Al Contado	4.1	Rotación de Cuentas por Cobrar	
V2 La Información Financiera	Es el conjunto de datos integrados y sistematizados que expresan el resumen de los hechos o sucesos económicos acontecidos en una entidad durante un ejercicio a través de reportes denominados Estados Financieros complementados con notas y anexos explicativos y muestran la situación financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo generados durante el ejercicio. Está basada en las Normas Internacionales de Información Financiera.	<ul style="list-style-type: none"> • Balance General 	Activo	5.1	Rotación del Activo Fijo Rotación del Pasivo Fijo	Ventas / Activo Fijo Neto Ventas / Pasivo
			Pasivo	6.1		
			Capital	7.1	Rentabilidad de Capital	Utilidad Neta / Capital Social
		<ul style="list-style-type: none"> • Estado de Ganancias y Pérdidas. • Flujo de Caja y de Efectivo 	Rentabilidad Neta	8.1	Margen de Utilidad Neta Rentabilidad Patrimonial	Utilidad Neta / Ventas Netas
			Rentabilidad sobre el patrimonio neto	9.1		Utilidad Neta / Patrimonio
			Operación	10.1	Solvencia Patrimonial Solvencia Patrimonial a Largo Plazo	Pasivo Corriente + Pasivo No Corriente / Patrimonio
			Inversión	11.1		Deudas a largo plazo / Patrimonio
Financiamiento	12.1	Apalancamiento Financiero	Pasivo Total / Activo Total			

Anexo 3: Validación de Instrumentos

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador. Dr. / Mg:

..... *Fernando Wang Fernández*

DNI:..... *079.77890*

Especialidad del validador:..... *Administración*

Fernando Wang

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Se hay suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador. Dr. / Mg:

Dra. Bernardo Santiago Haddad

DNI: 07116626

Especialidad del validador: Docente en Investigación - Metodología

- JHaddad*
- ¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
 - ²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
 - ³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Anexo
4:
Matriz
de
datos

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador. Dr. / Mg:

Ricardo Pablo, Nelson Marcos

DNI: 075 79336

Especialidad del validador: Doctor en Contaduría

- ¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
- ²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
- ³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



SIN
BASE
POR
SER

CUALITATIVO.

Anexo 5: Consentimiento informado

Lima, 30 de Junio del 2017

Señor

Gerente General

Sr. Cesar Manuel Prada Llanto

Empresa: Decoraciones y Mantenimiento S.A.C.

Asunto: **Acceso Documento de Estados Financieros**

Presente.-

De nuestra mayor consideración:

Tenemos el agrado de dirigirnos mediante la presente para saludarlo y a la vez solicitarles el acceso a los documentos de sus estados financieros para la elaboración de nuestro proyecto de investigación ya que hemos visto en la necesidad de estudiar el problema o algunas deficiencias. El propósito es realizar un estudio de los problemas que existen.

Sin otro particular, y agradeciendo la atención a la presente, quedo de usted

Atentamente,

Vargas Lengua Katherine

Condore Canchanya Gissela

Anexo 6: Ficha de observaciones – V1 Cuentas por cobrar

CLIENTES	OBSERVACIÓN	APRECIACIONES
Mi Banco	<p>Observamos en el año 2016 que el cliente Mi Banco fue una de las empresas que solicitaron nuestros servicios y por el presupuesto que le dimos fue acuerdo a las exigencias del mercado y los precios asequibles que le ofrecimos. Pero durante el año tuvo un retraso en sus pagos por una descoordinación de parte del cliente decían que la factura no había llegado a tesorería para proceder a pagar, lo cual ese retraso nos afectaba en nuestra liquidez.</p> <p>Consideramos acotar que al 31/12/2016 solo quedo debiéndonos una factura por un monto de S/. 389.40, lo cual quiere decir que al final del año 2016 se puso al día con sus pagos quedando un pequeño saldo favor de nuestra empresa.</p>	<p>Mi Banco debe cumplir con los pagos a nuestra empresa, por haber cumplido con el servicio prestado. Pero la demora en los pagos no solo dependía del cliente sino también por Decoman por dar a sus clientes un máximo de 45 días para cobrar.</p>
Banco Azteca del Perú	<p>Observamos que el Banco Azteca del Perú Cuando recibe una factura que entiende es incorrecta, éste presenta una disputa y queda a la espera de una respuesta por parte nuestra. Hasta que la disputa no haya sido resuelta el cliente no realiza el pago. Por esta razón la factura debe contener adjuntado todos los documentos correspondientes a la factura y realizar detalladamente por local el servicio prestado y por Orden de Servicio.</p>	<p>Observamos también que el Banco Azteca del Perú le falta seriedad en el momento de solicitar el servicio ya que algunos meses nos han solicitado facturas detalladas y en otros casos no.</p>
Jorsa de la Selva SA	<p>Observamos que la empresa Jorsa de la Selva no cuenta con un sistema integrado e interrelacionado por tal motivo no llevan un control de sus pagos pendientes y esto origina un retraso en sus pagos a sus proveedores. Al final de cada mes nos quedaban debiendo algunas facturas. Pero al final del año del ejercicio nos quedó debiendo la única facturación del mes de diciembre del 2016.</p>	<p>La empresa Decoman sabiendo esto no tomaba sus precauciones en el momento de aceptar prestar el servicio es uno de los motivos también por el retraso de los pagos.</p>

Boticas del Oriente SAC	Observamos que la empresa Boticas del Oriente SAC durante el año fue buen cliente. Pero al final del año hubo observaciones en el servicio prestado que origino el retraso de los pagos Las disputas suelen deberse a errores internos en alguna parte del proceso de tomar el servicio, entregar la obra fuera de fecha y emitir la factura fuera del plazo de recepción. Algunos pueden ser que han aplicado mal la lista de precios, en el presupuesto o servicios por cantidades equivocadas, o que algunos de los servicios entregados.	Sugerimos que el proceso de tomar el servicio debe corregir los errores internos en la empresa para evitar estos inconvenientes y disminuir los retrasos en los pagos y la obra sea entregada oportunamente.
Banco Cencosud SA	Observamos que la empresa es uno de nuestros clientes fuertes que tenemos. Mes a mes fueron muy puntuales en sus pagos. Pero el último mes de pagos hubo un inconveniente con la facturación tuvimos que rehacer la factura porque quería especificemos el detalle de los precios. Esto origino el retraso del pago este mes.	La empresa Decoman debe mejorar su nivel de facturación para evitar dichos inconvenientes y el banco cencosud cumplir con el acuerdo pactado desde el principio.
Scotiabank Perú SAA	Observamos que la empresa al final del año ha tenido varias facturas pendientes, por tal motivo se cuestionó porque la demora de los pagos de nuestras facturas y se debe a disconformidad del servicio la demora de gestión de las facturas a tesorería. Es por ello el Banco Scotiabank debe de gestionar el proceso de pago para evitar demoras y el incumplimiento de los pagos.	Nuestra empresa debe estar pendiente de cada detalle del servicio para evitar los retrasos de los pagos y por su parte el Banco Scotiabank debe darle trámite a la factura para evitar las facturas impagas.
Servicios Cobranzas e Inversiones SAC	Se observó que la empresa Servicios Cobranzas e Inversiones SAC tuvo al final del año 2016 un retraso en sus pagos por falta de incapacidad de poder pagar a sus proveedores por falta de una gestión de cobranzas oportuna. En algunos casos no se adjuntó la conformidad a la factura donde se especifica los locales y ciudades que presto el servicio.	La empresa debe tomar en cuenta de adjuntar todos los documentos oportunamente para evitar evasivas y posibles retrasos en el pago.

Anexo 7:

Ficha de observaciones – V2 Información Financiera

CUENTA CONTABLE	OBSERVACIÓN	APRECIACIONES
Cuentas por Cobrar	Observamos en el año 2016 las cuentas por cobrar tiene como saldo S/. 166,635, vemos que sus clientes no cumplieron con pagos a los 30 días, sino a los 45 días, el atraso se debió a reclamos de instalaciones eléctricas posteriores por el servicio prestado. También por presentar las facturas fuera de fecha o porque los clientes presentaron inconvenientes en su sistema de pagos. Durante el año percibimos de nuestros clientes resultado de restar las ventas netas menos las cuentas por cobrar cuyo resultado fue S/. 1,706,935.	Se visualiza que las políticas de crédito no se cumplen como corresponde porque existe un atraso considerable en las cuentas por cobrar, es por ello los problemas de liquidez que percibe la empresa.
Cuentas por Cobrar al Personal y Accionistas	Observamos que la empresa ha obtenido préstamos de los accionistas por no contar con liquidez para cumplir con sus obligaciones por el atraso de los pagos de sus clientes y cuenta con esta deficiencia durante el año 2016 y hasta el final del ejercicio.	Percibimos que la empresa por la falta de liquidez presta mensualmente a los socios para cubrir sus gastos y cumplir con sus obligaciones.
Cuentas por Cobrar Diversos Terceros	Observamos que la empresa adquirió préstamos de personas naturales en montos considerables con interés del 5% por medio de un contrato donde ambas partes llegan a un acuerdo de cancelarlo en 12 meses o más dependiendo del monto a prestar y del prestatario	Se observa que adquiere préstamos de personas naturales para cubrir sus obligaciones teniendo al final del ejercicio cuentas por cobrar a terceros de S/. 27,913
Materiales Suministros y Repuestos	Observamos que la empresa adquiere los materiales que va a utilizar para realizar el servicio prestado por medio de sus proveedores a los cuales se le solicita una cotización posteriormente el proveedor emite su orden de compra adjuntando su factura correspondiente. Es por ello que la empresa	Percibimos que la empresa compra los materiales a sus proveedores para abastecer su almacén y a su vez realizar el servicio en

	<p>tiene una obligación con su proveedor por el abastecimiento de los materiales. Por esta razón la empresa al final del ejercicio 2016 tiene una deuda de S/. 969,857.</p> <p>Por ello la empresa hay meses que se le dificulta cubrir sus obligaciones por que excede en compra de materiales o en contratar servicios de terceros.</p> <p>Sin embargo, la empresa en algunos casos trata de cumplir con sus proveedores oportunamente.</p>	<p>el momento. También se pudo apreciar que en algunos casos contrata los servicios de terceras personas por no contar con una persona especializada para dicho servicio.</p>
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	<p>Observamos que la empresa cuenta con 4 computadoras, y 2 laptops también cuenta con 4 impresoras para uso de oficina lo cual está dentro de los equipos de cómputo adquirido, a su vez cuenta con mobiliarios, también cuenta con equipos de transporte como 2 camiones de carga y 2 camionetas, lo cual son depreciados de forma anual.</p>	<p>Percibimos que cuentan con los equipos necesarios para su uso lo cuales como activos fijos se cumple con depreciar anualmente.</p>
Depreciación y Amortización Acumulada	<p>Observamos que la depreciación de equipos adquiridos es depreciada de forma anual con los porcentajes correspondientes según manda la ley se cumple con los requerimientos establecidos de la cuenta 33.</p>	<p>Se percibe que la empresa cumple con realizar la depreciación a los activos fijos como corresponde en la cuenta 33.</p>
Tributos y aportes al Sistema de Pensiones y Salud	<p>Se observó que la empresa tiene obligaciones del Tributos, contraprestaciones y aportes al sistema de pensiones y de salud por pagar, agrupa las subcuentas que representan obligaciones por impuestos, contribuciones y otros tributos, a cargo de la empresa, por cuenta propia o como agente retenedor, así como los aportes a los sistemas de pensiones, un monto ascendente de S/. 43,124.00</p>	<p>Percibimos que el 3.3% corresponde a la obligación tributaria el cual se debe cumplir.</p>
Remuneraciones y P. por pagar	<p>Se observó que la empresa tiene obligaciones con los trabajadores por concepto de remuneraciones, participaciones por pagar y beneficios sociales un importe total de S/. 16,614.00 que equivalen al 1.28%, el cual corresponden a todos los personales que conforman en diferentes</p>	<p>Se percibió también que existen muchas deficiencias en el cumplimiento de sus funciones y en la ejecución de los proyectos.</p>

	áreas cumpliendo diferentes funciones para el cumplimiento de los objetivos de la empresa.	
Cuentas por pagar Comercial –Terceros.	Observamos que la empresa tiene obligaciones que cumplir con los proveedores derivada de la compra de bienes (materiales para la ejecución de los proyectos aprobados) y servicios (Energía Eléctrica, teléfono, internet y otros serv.) en operaciones objeto del negocio con un monto total de S/. 352,351.00 equivalente al 27.17%	Se apreció que existen muchos proveedores pendientes de pago ya que se realiza compras de materiales para la ejecución de los proyectos que muchas veces quedan en stock.
Cuentas por pagar a los a los Accra. Direc. Y Gtes.	Vemos también que la empresa tiene obligaciones que representan a las sumas adeudadas por la empresa a los accionistas (o socio), directores y gerentes, debido a que la empresa no cuenta con una liquidez para cubrir los gastos que se requieren por ello acuden a los préstamos de los accionistas.	Debido a la falta de ingresos y liquidez acuden únicamente a los Accionistas y Gerentes y algunas veces a terceros.
Obligaciones Financieras	Son obligaciones para con las instituciones financieras que corresponden al importe de S/. 11,065.00 que equivalen al 0.85%, como se pudo observar las obligaciones que se tienen son mínimas, ya que la empresa al acudir a préstamos bancarios no han sido aprobados por no cumplir con los requisitos que solicita el banco.	La empresa carece de préstamos bancarios para cumplir con sus obligaciones y no cuenta con una liquidez suficiente.
Cuentas por pagar Div. Tera.	En esta cuenta también se registra por la adquisición de activos de uso permanente, tales como maquinaria y equipo, entre otros similares que ascienden a un monto de S/. 250,696.00 equivalente a 19.33%.	Según lo observado, estas adquisiciones realizadas no producen o no cumplen con la expectativa esperadas.
Capital	La empresa dispone de un capital de S/. 900,000.00 menos resultados acumulados S/. 426,642.00 que equivale a 36.57% de patrimonio Neto y asimismo la Determinación del resultado del ejercicio fue S/. 869.00	Se apreció como resultado que la utilidad es muy baja durante el periodo 2016.

Anexo 8: Reporte de Saldos – Cuentas por cobrar al 31 de diciembre 2016

T/D	FECHA	NUMERO	RUC	RAZON SOCIAL DEL CLIENTE	VALOR VENTA	IGV	TOTAL	SALDO
01	17/11/2015	004576	20382036655	MIBANCO - BANCO DE LA MICROEMPRESA S.A.	330.00	59.40	389.40	389.40
01	20/01/2016	004724	20517476405	BANCO AZTECA DEL PERU S.A.	840.00	151.20	991.20	991.20
01	19/05/2016	004859	20531502508	JORSA DE LA SELVA S.A.	4,940.00	889.20	5,829.20	5,246.20
01	08/06/2016	004884	20493651286	BOTICAS DEL ORIENTE S.A.C.	12,266.40	2,207.95	14,474.35	434.23
01	12/10/2016	005006	20543166660	BANCO CENCOSUD S.A.	1,380.00	248.40	1,628.40	1,538.84
01	01/12/2016	005042	20100043140	SCOTIABANK PERU SAA	6,324.15	1,138.35	7,462.50	7,462.50
01	01/12/2016	005043	20100043140	SCOTIABANK PERU SAA	6,324.15	1,138.35	7,462.50	3,922.50
01	01/12/2016	005048	20462527137	SERVICIOS,COBRANZAS E INVERSIONES S.A.C.	1,341.90	241.54	1,583.44	1,583.44
01	01/12/2016	005049	20462527137	SERVICIOS,COBRANZAS E INVERSIONES S.A.C.	1,341.90	241.54	1,583.44	1,583.44
01	01/12/2016	005050	20462527137	SERVICIOS,COBRANZAS E INVERSIONES S.A.C.	1,341.90	241.54	1,583.44	1,583.44
01	15/12/2016	005057	20462527137	SERVICIOS,COBRANZAS E INVERSIONES S.A.C.	206.00	37.08	243.08	243.08
01	19/12/2016	005064	20100043140	SCOTIABANK PERU SAA	116.00	20.88	136.88	136.88
01	19/12/2016	005065	20100043140	SCOTIABANK PERU SAA	590.00	106.20	696.20	696.20
01	19/12/2016	005066	20100043140	SCOTIABANK PERU SAA	1,259.25	226.67	1,485.92	1,485.92
01	21/12/2016	005071	20493651286	BOTICAS DEL ORIENTE S.A.C.	117,715.38	21,188.77	138,904.15	138,904.15
01	27/12/2016	005074	20543166660	BANCO CENCOSUD S.A.	3,677.00	661.86	4,338.86	434.00
								166,635.42

Anexo 9: Balance General al 31 de Diciembre 2016



RUC 20507672648
BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2,016
EXPRESADO EN NUEVOS SOLES

ACTIVO	VALOR	PASIVO	VALOR
I) ACTIVO CORRIENTE	HISTORICO	III) PASIVO CORRIENTE	HISTORICO
10 EFECTIVO Y I	18,734	40 TRIBUTOS Y APOR SIS PEN Y SALUD	43,124
12 CUENTAS POR COBRAR COM.-TERCEROS	166,635	41 REMUNERACIONES Y P. POR PAG	16,614
14 CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, ACC. D Y G	45,200		
16 CUENTAS POR COBRAR DIV. TERCEROS	27,913		
25 MAT. AUX. SUMIN. Y REPUESTOS	969,857	42 CTAS P PAGAR COMERCIAL-TERC-	352,351
37 ACTIVO DIFERIDO	26,260	44 CTAS P PAGAR A LOS ACC DIR Y GTES	148,702
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,254,599	TOTAL PASIVO CORRIENTE	560,791
II) ACTIVO NO CORRIENTE		IV) PASIVO NO CORRIENTE	
33 INMUEBLES, MAQ. Y EQUIPO	148,525	45 OBLIGACIONES FINANCIERAS	11,065
39 DEPRECIACION Y AMORT. ACUM.	-107,815	46 CUENTAS POR PAGAR DIV-TERC	250,696
ACTIVO FIJO, NETO	40,710	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	261,761
34 INTANGIBLES	1,836	V) PATRIMONIO	
39 AMORT. DE INTANGIBLES	-366	50 CAPITAL	900,000
INTANGIBLE, NETO	1,470	59 RESULTADOS ACUMULADOS	-426,642
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	42,180	89 DETERM DEL RESULTADO DEL EJERCICIO	869
		TOTAL PATRIMONIO NETO	474,227
TOTAL ACTIVO	1,296,779	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,296,779

Anexo 10: Estado de Ganancias y Pérdidas al 31 de Diciembre 2016



RUC 20507672648

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
EXPRESADO EN NUEVOS SOLES

70 VENTAS NETAS	1,873,570
69 (-) COSTO DE VENTAS	<u>-1,936</u>
UTILIDAD BRUTA	1,871,634
95 GASTOS DE VENTAS	-1,814,344
94 GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>-132,070</u>
RESULTADO DE OPERACIÓN	-74,780
OTROS INGRESOS Y GASTOS	
97 GASTOS FINANCIEROS	-14,802
77 INGRESOS FINANCIEROS GRAVADOS	15
75 OTROS INGRESOS DE GESTION	92,286
66 PERDIDA POR MEDIC DE ACT NO FINANCIEROS	
RESULTADO ANTES DE PARTICIP, IMPTO. A LA RTA.	2,719
86 DISTRIBUC. LEGAL DE LA RENTA	0.00
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO	2,719
88 IMPUESTO A LA RENTA	<u>-1,850</u>
89 UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	869

=====

Anexo 11: Estado de Flujo de Efectivo al 31 de Diciembre 2016

20507672648
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AÑO 2016
EXPRESADO EN NUEVOS SOLES

DESCRIPCIÓN	MONTO	DESCRIPCIÓN	MONTO
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		PAGOS DE DIVIDENDOS Y OTRAS DISTRIBUCIONES	
COBRANZA DE VENTA DE BIENES O SERVICIOS E INGRESOS OPERACIONALES	2,210,609.51	OTROS PAGOS DE EFECTIVO RELATIVOS A LA ACTIVIDAD	
COBRANZA DE REGALIAS, HONORARIOS, COMISIONES, OTROS		AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	0.00
COBRANZA DE INTERESES Y DIVIDENDOS RECIBIDOS	15.64	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	15,492.45
OTROS COBROS DE EFECTIVO RELATIVOS	42,919.89	SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	3,241.50
MENOS:		SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	18,733.95
PAGO A PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS	1,860,192.35		
PAGO DE REMUNERACIONES Y BENEFICIOS SOCIALES	217,741.16	CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
PAGO DE TRIBUTOS	152,279.22	UTILIDAD Y/O PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	869.21
PAGO DE INTERESES Y RENDIMIENTOS	4,598.36	MÁS:	
OTROS PAGOS DE EFECTIVO RELATIVOS A LA ACTIVIDAD		AJUSTES A LA ACTIVIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	
		DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	19,757.67
AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	18,733.95	PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES	14,688.66
		PÉRDIDA EN VENTA INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		PÉRDIDA EN VENTA DE VALORES E INVERSIONES PERMANENTES	
COBRANZA DE VENTA DE VALORES E INVERSIONES PERMANENTES		PÉRDIDA POR ACTIVOS MONETARIOS NO CORRIENTES	
COBRANZA DE VENTA E INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO		OTROS:	
COBRANZA DE VENTA DE ACTIVOS INTANGIBLES		MENOS:	
OTROS COBROS DE EFECTIVO RELATIVOS A LA ACTIVIDAD		AJUSTE A LA UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	
MENOS:		UTILIDAD EN VENTA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	
PAGOS POR COMPRA DE VALORES E INVERSIONES PERMANENTES		UTILIDAD EN VENTA DE VALORES E INVERSIONES PERMANENTES	
PAGO POR COMPRA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO		GANANCIA POR PASIVOS MONETARIOS NO CORRIENTES	
PAGOS POR COMPRA DE ACTIVOS INTANGIBLES		CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN EL ACTIVO Y PASIVO	283,749.82
OTROS PAGOS DE EFECTIVO RELATIVOS A LA ACTIVIDAD		AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN DE CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	-47,195.51
		AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN DE CUENTAS POR COBRAR VINCULADAS	41,428.16
AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	0.00	AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-24,127.58
		AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN EN EXISTENCIAS	-1,139.38
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	2,517.00
COBRANZA DE EMISIÓN DE ACCIONES O NUEVOS APORTES		AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN DE CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	163,554.54
COBRANZA DE RECURSOS OBTENIDOS POR EMISIÓN DE VALORES U OTRAS OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO		AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN DE CUENTAS POR PAGAR VINCULADAS	79,904.99
OTROS COBROS DE EFECTIVO RELATIVOS A LA ACTIVIDAD		AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN DE OTRAS CUENTAS POR PAGAR	88,630.69
MENOS:			
PAGOS DE AMORTIZACIÓN O CANCELACIÓN DE VALORES U OTRAS OBLIGACIONES		AUMENTO Y/O DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	15,492.45

DECORACIONES Y MANTENIMIENTO S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS 2016

RUC 20507672648

REGISTRO DE VENTAS 2016					REGISTRO DE COMPRAS 2016								
AÑO 2016	12	40	70	75	33	40	60	62	63	65	67	40	42
MES	CLIENTES	I.G.V.	VENTAS	OTROS ING	INM. M. Y EQ.	I.G.V.	COMPRAS	GASTOS PERS	G. DE SERV	O G DE GEST	G. FINANC	PERCEPCION	CTAS. P.PAG.
Enero	35,016.06	5,341.43	29,674.63			4,501.79			18,682.71	8,256.06		0.00	31,440.56
Febrero	76,423.49	11,657.82	64,765.67			7,883.60			29,752.30	21,046.79		0.00	58,682.69
Marzo	115,839.78	17,670.47	98,169.31	68,113.00	754.24	12,654.04			55,960.53	15,498.16		0.00	84,866.97
Abril	70,660.09	10,778.66	59,881.43			7,030.17			32,255.47	13,667.37			52,953.01
Mayo	117,096.05	17,862.11	99,233.94			13,080.70			57,444.84	17,705.94			88,231.48
Junio	94,130.71	14,358.92	79,771.79			10,687.60			55,477.56	7,884.87			74,050.03
Julio	79,876.08	12,184.49	67,691.59			8,322.80		169.49	41,307.11	10,105.39			59,904.79
Agosto	149,767.72	22,845.92	126,921.80			14,486.07		585.00	58,232.75	25,749.99			99,053.81
Setiembre	376,747.16	57,469.90	319,277.26			39,771.86	796.62	614.69	166,497.81	66,791.27			274,472.25
Octubre	335,036.40	51,107.25	283,929.15			34,588.69			158,159.30	41,849.69			234,597.68
Noviembre	209,667.47	31,983.17	177,684.30			20,777.45			74,110.65	48,458.85			143,346.95
Diciembre	550,551.30	83,982.40	466,568.90			63,894.38			221,973.76	179,327.14			465,195.28
	2,210,812.31	337,242.54	1,873,569.77	68,113.00	754.24	237,679.15	796.62	1,369.18	969,854.79	456,341.52			1,666,795.50

DECORACIONES Y MANTENIMIENTO S.A.C.

ACTIVO FIJO Y CUADRO DE DEPRECIACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

CUENTA N° 33

DETALLE DEL ACTIVO			VALOR EN	DEPRECIACION	VALOR	COMPRAS	TASA	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DECIEMBRE	DEPRECIACION	
CODIGO	FECHA DE COMPRA	FACTURA N°	CANTIDAD	LIBROS AL 31/12/2015	ACUMULADA 31/12/2015	RESIDUAL 31/12/2015	AÑO 2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016	ACUM. AL 31/12/2016
			DESCRIPCION DEL BIEN				DEPREC.														
MAQUINARIA, EQUIPO Y OTRAS UNIDADES DE EXPLOTACION																					
1-001	03/11/2003	APORTE ACC.	1	200.00	199.00	1.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1-002	03/11/2003	APORTE ACC.	1	240.00	239.00	1.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1-003	03/11/2003	APORTE ACC.	1	140.00	139.00	1.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1-004	03/11/2003	APORTE ACC.	1	1,000.00	999.00	1.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1-005	03/11/2003	APORTE ACC.	2	390.00	389.00	1.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1-006	03/11/2003	APORTE ACC.	1	185.00	184.00	1.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1-007	03/11/2003	APORTE ACC.	1	1,680.00	1,679.00	1.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1-008	03/11/2003	APORTE ACC.	1	1,750.00	1,749.00	1.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1-009	03/11/2003	APORTE ACC.	2	290.00	289.00	1.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
				REI AÑO 2004	287.88	286.88	1.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL MAQUINARIA, EQUIPO Y OTRAS UNIDADES DE EXP. AL 31/12/2016				6,162.88	6,152.88	10.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
UNIDADES DE TRANSPORTE																					
2-002	30/07/2009	F/005-0023150	1	12,000.00	200.00	11,800.00	20.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	2,400.00
2-003	16/12/2009	F/5253y5259	1	7,000.00	116.67	6,883.33	20.00	116.67	116.67	116.67	116.67	116.67	116.67	116.67	116.67	116.67	116.67	116.67	116.67	116.67	1,400.04
2-004	19/05/2007		1	32,699.36	32,698.36	1.00	20.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2-005	25/05/2010		1	10,000.00	166.67	9,833.33	20.00	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	2,000.04
2-006	19/08/2013	F/ 001- 51	1	19,472.88	9,087.34	10,385.54	20.00	324.55	324.55	324.55	324.55	324.55	324.55	324.55	324.55	324.55	324.55	324.55	324.55	324.55	3,894.60
2-008	16/11/2015		1	10,000.00	166.67	9,833.33	20.00	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	2,000.04
2-009	16/11/2015		1	10,000.00	166.67	9,833.33	20.00	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	166.67	2,000.04
TOTAL UNIDADES DE TRANSPORTE AL 31/12/2016				101,172.24	42,602.38	58,569.86		1,141.23	1,141.23	1,141.23	1,141.23	1,141.23	1,141.23	1,141.23	1,141.23	1,141.23	1,141.23	1,141.23	1,141.23	1,141.23	13,694.76
EQUIPOS DE COMPUTO																					
3-001	03/11/2003	APORTE ACC.	1	4,521.18	4,520.18	1.00	25.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3-002	31/12/2004	REI	1	183.75	182.75	1.00	25.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3-003	11/09/2010		1	3,592.44	3,591.44	1.00	25.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3-004	11/05/2011		1	1,031.36	1,030.36	1.00	25.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3-005	06/04/2013	204-4488438	1	2,372.03	1,581.44	790.59	25.00	49.42	49.42	49.42	49.42	49.42	49.42	49.42	49.42	49.42	49.42	49.42	49.42	49.42	593.04
3-006	20/05/2013	453-2415	1	2,632.25	1,700.04	932.21	25.00	54.84	54.84	54.84	54.84	54.84	54.84	54.84	54.84	54.84	54.84	54.84	54.84	54.84	658.08
3-007	10/06/2013		1	1,185.59	741.00	444.59	25.00	24.70	24.70	24.70	24.70	24.70	24.70	24.70	24.70	24.70	24.70	24.70	24.70	24.70	296.40
3-008	23/07/2013		1	2,189.03	1,322.40	866.63	25.00	45.60	45.60	45.60	45.60	45.60	45.60	45.60	45.60	45.60	45.60	45.60	45.60	45.60	547.20
3-009	31/07/2013		1	1,400.20	845.76	554.44	25.00	29.17	29.17	29.17	29.17	29.17	29.17	29.17	29.17	29.17	29.17	29.17	29.17	29.17	350.04
3-010	19/08/2013		1	2,785.51	1,624.84	1,160.67	25.00	58.03	58.03	58.03	58.03	58.03	58.03	58.03	58.03	58.03	58.03	58.03	58.03	58.03	696.36
3-011	20/08/2013		1	1,134.46	299.60	834.86	25.00	10.70	10.70	10.70	10.70	10.70	10.70	10.70	10.70	10.70	10.70	10.70	10.70	10.70	128.40
3-012	20/08/2013		1	1,794.40	1,046.64	747.76	25.00	37.38	37.38	37.38	37.38	37.38	37.38	37.38	37.38	37.38	37.38	37.38	37.38	37.38	448.56
3-013	04/09/2013	TK F/8256	1	1,863.56	1,048.14	815.42	25.00	38.82	38.82	38.82	38.82	38.82	38.82	38.82	38.82	38.82	38.82	38.82	38.82	38.82	465.84
3-014	04/09/2013	001-000093	1	3,135.59	1,763.64	1,371.95	25.00	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	65.32	783.84
3-015	17/09/2015	ED01-27	1	661.02	41.31	619.71	25.00	13.77	13.77	13.77	13.77	13.77	13.77	13.77	13.77	13.77	13.77	13.77	13.77	13.77	165.24
3-016	10/03/2016	ED01-67	1	0.00	0.00	0.00	25.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	141.39
TOTAL EQUIPOS DE COMPUTO AL 31/12/2016				29,861.17	21,156.79	8,524.38		427.75	427.75	427.75	443.46	443.46	443.46	443.46	443.46	443.46	443.46	443.46	443.46	443.46	5,274.39
MUEBLES Y ENSERES																					
4-001		APORTE ACC.	2	150.00	149.00	1.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4-002		APORTE ACC.	1	180.00	179.00	1.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4-003		APORTE ACC.	1	130.00	129.00	1.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4-004		APORTE ACC.	1	200.00	199.00	1.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4-005		APORTE ACC.	2	200.00	199.00	1.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4-006		APORTE ACC.	2	190.00	189.00	1.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4-007		APORTE ACC.	1	485.00	484.00	1.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4-008		APORTE ACC.	1	100.00	99.00	1.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4-009		APORTE ACC.	1	150.00	149.00	1.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4-010		APORTE ACC.	1	150.00	149.00	1.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4-011		APORTE ACC.	2	200.00	199.00	1.00	10														

