



UNIVERSIDAD PRIVADA TELESUP
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y
CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TESIS
ESTADOS FINANCIEROS Y CUENTAS POR COBRAR DE LA
EMPRESA INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C.,
LIMA PERÍODO 2016-2017

PARA OBTENER EL TÍTULO DE:
CONTADOR PÚBLICO

AUTOR:
Bach. QUINTANILLA GONZALES ROCIO DEL PILAR

LIMA – PERÚ
2017

ASESOR DE TESIS

.....
Mg. Ing. CHRISTIAN OVALLE PAULINO

JURADO EXAMINADOR

.....
Dr. ALFREDO GUILLERMO RIVERO GUILLEN
PRESIDENTE

.....
Dr. JORGE MUÑOZ CHACABANA
SECRETARIO

.....
Dr. NELSON M. RICHARDSON PORLLES
VOCAL

DEDICATORIA

A mis padres; por su apoyo, amor, comprensión y consejos que me dan para seguir adelante, por haberme formado con principios y buenos valores sin los cuales hubiera sido imposible culminar mis estudios tan exitosamente y también en especial a mi abuelita Isabel que esta desde el cielo cuidando cada paso que doy.

AGRADECIMIENTOS

En primer lugar, a Dios por estar siempre conmigo y a los asesores por la orientación en la ejecución de la presente investigación. Y por último a la Universidad Privada Telesup por brindarme las facilidades para la culminación de la misma.

RESUMEN

El trabajo de investigación titulado Estados Financieros y Cuentas por Cobrar de la Empresa Informatic Technology Logistic S.A.C., Lima Período 2016-2017, tiene como objetivo principal determinar de qué manera se relacionan los resultados de los Estados Financieros con las cuentas por cobrar de la empresa.

Las cuentas por cobrar son el crédito que las empresas conceden a sus clientes, se originan de diferentes maneras, siendo el resultado de la entrega de artículos o servicios con el propósito de conservar los clientes actuales y atraer nuevos clientes, la mayoría de empresas recurren al ofrecimiento de crédito creando un derecho en el que le exige al tercero el pago de la misma.

Las ventas a crédito dan como resultado las cuentas por cobrar, las mismas que estimulan las ventas y hacen ganar clientes, además se originan términos y condiciones de crédito en las que se especifica como se realizara el pago en una determinada fecha. Así mismo se conoce que las cuentas por cobrar no se cobran en su totalidad dentro del período de crédito, la mayoría de ellas se convierten en efectivo en un plazo menor a un año; de este modo, las cuentas por cobrar se consideran como parte del activo circulante de la empresa.

El objetivo del análisis de cuentas por cobrar es proporcionar información relevante y determinar el importe general de la recuperación de las cuentas por cobrar pendientes, en ese sentido no debe ser solamente el de cobrarlas con prontitud, pese a eso debe prestarse atención a las alternativas de costo beneficio, ya que estos campos comprenden la definición de las políticas, análisis, condiciones de crédito, determinando así que los resultados de los Estados Financieros tienen relación significativamente con las cuentas por cobrar de la empresa.

Palabras clave: Estados Financieros, Cuentas por Cobrar, Cobranza, Cuentas Incobrables

ABSTRACT

The main objective of the research work titled Financial Statements and Accounts Receivable of the Informatic Technology Logistic Company S.A.C., Lima Period 2016-2017, is to determine how the results of the Financial Statements relate to the accounts receivable of the company.

Accounts receivable is the credit that companies give their clients, can originate in different ways, as a result of the delivery of items or services in order to retain current customers and attract new customers, most companies resort to offering of credit creating a right in which it requires the third party to pay for it.

Credit sales result in accounts receivable, which stimulate sales and win customers, include credit conditions in which payment is stipulated within a certain number of days. Although it is known that all accounts receivable are not collected within the credit period, most of them are converted into cash in a period much less than one year; consequently, accounts receivable are considered as part of the current assets of the company, since it is the most liquid asset after cash in an economic entity since it will be recovered in money in partial sums.

The purpose of accounts receivable is to provide quantified information regarding the total amount of recoveries pending collection from third parties and it should not only be to collect them promptly, attention should also be given to cost - benefit alternatives, since these fields include the determination of the credit policies, the credit analysis, the credit conditions and the collection policies, reaching if to determine that the results of the Financial Statements have a significant relationship with the accounts receivable of the company.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARÁTULA.....	i
ASESOR DE TESIS.....	ii
JURADO EXAMINADOR.....	iii
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTOS.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
ÍNDICE DE CONTENIDOS.....	viii
ÍNDICE DE TABLAS.....	x
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xii
INTRODUCCIÓN.....	xiii
I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	14
1.1. Planteamiento de Problema.....	14
1.2. Formulación del problema.....	15
1.2.1. Problema general.....	15
1.2.2. Problemas específicos.....	15
1.3. Justificación del estudio.....	16
1.4. Objetivos de la investigación.....	18
1.4.1. Objetivo general.....	18
1.4.2. Objetivos específicos.....	18
II. MARCO TEÓRICO.....	19
2.1. Antecedentes de la Investigación.....	19
2.1.1. Antecedentes nacionales.....	19
2.1.2. Antecedentes internacionales.....	22
2.2. Bases teóricas de las variables.....	25
2.3. Definición de términos básicos.....	56
III. MÉTODOS Y MATERIALES.....	59
3.1. Hipótesis de la investigación.....	59
3.1.1. Hipótesis general.....	59
3.1.2. Hipótesis específicas.....	59
3.2. Variables de estudio.....	59
3.2.1. Definición conceptual.....	59
3.2.2. Definición operacional.....	61
3.3. Tipo y nivel de la investigación.....	63

3.3.1. Tipo de Investigación.....	63
3.3.2. Nivel de Investigación.....	63
3.4. Diseño de la investigación.....	63
3.5. Población y muestra de estudio	64
3.5.1. Población	64
3.5.2. Muestra.....	65
3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	65
3.6.1. Técnicas de recolección de datos	65
3.6.2. Instrumentos de recolección de datos.....	66
3.7. Métodos de análisis de datos	66
3.7.1. Validez del Instrumento	66
3.7.2. Confiabilidad del Instrumento.....	67
3.8. Métodos de análisis de datos	67
3.9. Desarrollo de la propuesta de valor.....	67
3.10.Aspectos deontológicos	68
IV. RESULTADOS	69
4.1. Resultados.....	69
4.2. La Contrastación de la Hipótesis General	77
4.3. Estados Financieros.....	89
V. DISCUSIÓN	110
5.1. Análisis de discusión de resultados.....	110
VI. CONCLUSIONES	112
6.1. Conclusiones.....	112
VII. RECOMENDACIONES.....	113
7.1. Recomendaciones	113
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	114
ANEXOS	117
Anexo 1: Matriz de consistencia	117
Anexo 2: Matriz de operacionalización.....	118
Anexo 3: Instrumentos	120
Anexo 4: Validación de Instrumentos.....	121
Anexo 5: Matriz de Datos.....	123
Anexo 6: Constancia de la empresa	124

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 01 Validación de Expertos	66
Tabla N° 02 Estadísticos de Fiabilidad.....	67
Tabla N° 03 Dimensión: Estado de Situación Financiera	69
Tabla N° 04 Dimensión: Estado de Resultado Integral	70
Tabla N° 05 Dimensión: Estado de Cambio de Patrimonio	71
Tabla N° 06 Dimensión: Estado de Flujo de Efectivo	72
Tabla N° 07 Dimensión: Cuentas y Documentos por Cobrar.	74
Tabla N° 08 Dimensión: Créditos.....	75
Tabla N° 09 Dimensión: Cobranzas	76
Tabla N° 10 Cuadro Descriptivo entre las variables dependiente e independiente.....	77
Tabla N° 11 La Contrastación de la Hipótesis General	78
Tabla N° 12 Medida de Adecuación muestral – Hipótesis General	79
Tabla N° 13 La Contrastación de la Hipótesis Especifica 1	81
Tabla N° 14 Medida de Adecuación muestral - Hipótesis Especifica 1.....	82
Tabla N° 15 La Contrastación de la Hipótesis Especifica 2.....	84
Tabla N° 16 Medida de Adecuación muestral - Hipótesis Especifica 2.....	85
Tabla N° 17 La Contrastación de la Hipótesis Especifica 3.....	86
Tabla N° 18 Medida de Adecuación muestral - Hipótesis Especifica 3.....	87

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N° 01 Dimensión: Estado de Situación Financiera.....	70
Gráfico N° 02 Dimensión: Estado de Resultado Integral.....	71
Gráfico N° 03 Dimensión: Estado de Cambio de Patrimonio.....	72
Gráfico N° 04 Dimensión: Estado de Flujo de Efectivo.....	73
Gráfico N° 05 Dimensión: Cuentas y Documentos por Cobrar.....	74
Gráfico N° 06 Dimensión: Créditos.....	75
Gráfico N° 07 Dimensión: Cobranzas.....	76
Gráfico N° 08 La Contrastación de la Hipótesis General.....	80
Gráfico N° 09 La Contrastación de la Hipótesis Especifica 1.....	83
Gráfico N° 10 La Contrastación de la Hipótesis Especifica 2.....	85
Gráfico N° 11 La Contrastación de la Hipótesis Especifica 3.....	87
Gráfico N° 12 Análisis de Liquidez.....	103
Gráfico N° 13 Razón Días de Cobro/Inventario.....	104
Gráfico N° 14 Análisis de Solvencia y Riesgo.....	105
Gráfico N° 15 Razón Patrimonio sobre Total de Activos.....	106
Gráfico N° 16 Razón Total Pasivos sobre Total de Activos.....	106
Gráfico N° 17 Razón de Flujo de Efectivo.....	107

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura N° 01 Estructura Estados Financieros.....	26
Figura N° 02 Conjunto Completo de los Estados Financieros.....	28
Figura N° 03 Estructura Estado Situación Financiera.....	30
Figura N° 04 Estructura Estado de Resultado Integral.....	33
Figura N° 05 Estructura Estado de Flujo de Efectivo.....	39
Figura N° 06 Efectos de la Relajación de los Estándares de Crédito.....	46
Figura N° 07 Técnica comunes de cobro.....	55
Figura N° 08 Diseño del Estudio.....	64
Figura N° 09 Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre 2017.....	89
Figura N° 10 Estado de Resultado Integral al 31 de Diciembre 2017.....	90
Figura N° 11 Estado de Situación Financiera Comparativo 2017/2016/2015.....	91
Figura N° 12 Estado de Resultado Integral Comparativo 2017/2016/2015.....	92
Figura N° 13 Estado de Resultado Integral Comparativo- Análisis Vertical.....	93
Figura N° 14 Estado de Situación Financiera Comparativo- Análisis Vertical.....	94
Figura N° 15 Estado de Resultado Integral Comparativo- Análisis Horizontal.....	95
Figura N° 16 Estado de Situación Financiera Comparativo- Análisis Horizontal.....	96
Figura N° 17 Cuadro Comparativo del Análisis Vertical y Horizontal de los EEFF.....	97
Figura N° 18 Detalle de Cuentas por Cobrar a Diciembre del 2017.....	98
Figura N° 19 Detalle de Cuentas por Cobrar de Ejercicios Anteriores.....	99
Figura N° 20 Flujo de Caja 2017.....	100
Figura N° 21 Simulando Cobro de cuentas por cobrar de Ejercicios Anteriores.....	101
Figura N° 22 Análisis de Liquidez.....	102
Figura N° 23 Razón Días de Cobro/Inventario.....	103
Figura N° 24 Análisis de Solvencia y Riesgo.....	105
Figura N° 25 Razón Patrimonio sobre Total de Activos.....	105
Figura N° 26 Razón Total Pasivos sobre Total de Activos.....	106
Figura N° 27 Razón de Flujo de Efectivo.....	107
Figura N° 28 Análisis del Rendimiento del Capital Invertido.....	108
Figura N° 29 Rendimiento Operativo.....	108
Figura N° 30 Utilización de Activos.....	109

INTRODUCCIÓN

Actualmente las empresas se están orientando hacia la búsqueda de mejores prácticas sobre la base de la eficiencia y eficacia, esto conlleva a que las empresas estén en un entorno cada vez más competitivo y exigente que demanda diariamente mayores retos, a fin de no continuar aislados a los cambios, económicos, financieros y tecnológicos que se vienen produciendo.

En este sentido las empresas cada día aumentan sus ventas y la gestión de la cartera de clientes se pone más complicada. Saber en detalle el estado de su cartera o cuentas por cobrar es crucial para el negocio, pues le permite tener una adecuada planeación financiera.

La estructura del presente trabajo de Investigación ésta dada de la siguiente forma:

CAPÍTULO I: Problema de Investigación: el planteamiento del problema, formulación del problema (General y Específicos), Justificación del Estudio, Objetivos (General y Específicos).

CAPÍTULO II: Marco Teórico: Antecedentes de la Investigación (Nacionales e Internacionales), Bases teóricas de las variables (Independiente y Dependiente), Definición de términos básicos.

CAPÍTULO III: Marco Metodológico: Hipótesis de la Investigación (General y Específicos) Variables de Estudio y los métodos usados en el trabajo de investigación.

CAPÍTULO IV: En este capítulo observaremos los Resultados de las estadísticas.

CAPÍTULO V: En este capítulo presentaremos la Discusión.

CAPÍTULO VI: En este capítulo se presenta las Conclusiones de la investigación.

Finalmente, en el Séptimo Capítulo se presenta las Recomendaciones derivadas del trabajo de investigación.

I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Planteamiento de Problema

En la actualidad una de cada tres empresas a nivel internacional como es el caso de Brasil, Canadá, México y Estados Unidos atraviesan problemas de liquidez debido al retraso en el cobro de sus operaciones comerciales. De acuerdo con el último Barómetro de Prácticas de Pago difundido por Crédito y Caución, al menos una quinta parte de las cuentas por cobrar de esta bolsa de empresas acumula más de 90 días de retraso desde la fecha de vencimiento. La mayor parte de esas facturas se refieren a operaciones de exportación con una alta probabilidad de convertirse en deudas incobrables y pérdidas, lo que podría generar graves alteraciones al flujo de efectivo.

En el Perú también existen problemas de gestión de cuentas por cobrar por parte de las empresas. El principal objetivo de una empresa es vender. Pero aquí no concluye su misión, ya que de nada sirve si el mayor volumen de ventas de la empresa es al crédito. Ello significa asumir riesgos con respecto a la recuperación de los créditos concedidos. Hablamos de crédito como una alternativa de financiamiento, por la simple razón que hoy en día esta tendencia crediticia se ha expandido a gran volumen, por la simple razón que pagar al contado te puede generar déficit de liquidez. Lo que la mayoría de empresarios no solo busca un buen producto o servicio, sino que también busca periodos o plazos crediticios flexibles que resulten favorables para cada uno de ellos.

A nivel local encontramos a la empresa Informativ Technology Logistic S.A.C., que inicia sus actividades en Lima en el año 2008, brindando un servicio exclusivo de productos de primera calidad, proporcionando a sus clientes computadoras integradas, sistemas informáticos y un nivel de excelencia en cuanto a su confiabilidad y servicio técnico, obteniendo así una buena aceptación y satisfacción de los clientes.

El problema que se suscita actualmente en la empresa y es tema de

investigación para la presente tesis se origina del área de cuentas por cobrar, ya que carece de una gestión en las cobranzas y esto conlleva a:

Una ineficiencia en la recuperación de las cuentas por cobrar, como consecuencia se origina falta de liquidez y solvencia que es parte de las proyecciones financieras y presupuestales, ya que, al no tener el retorno de las mismas, de manera que disminuye su efectivo y equivalentes, motiva a que se acuda a financiamientos que traen consigo gastos por intereses, endeudamiento,

Surge un desequilibrio en la información de las cuentas por cobrar y versatilidades en los estados financieros arrojados por contabilidad con probabilidades de convertirse en una cobranza dudosa.

Por las razones expuestas surge la duda sobre la veracidad de información contable presentada en el rubro de cuentas por cobrar de los estados financieros.

1.2. Formulación del problema

1.2.1 Problema general

¿De qué manera los resultados de los Estados Financieros tienen relación con las cuentas por cobrar de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017?

1.2.2 Problemas específicos

¿De qué manera las políticas de crédito se relacionan con la liquidez y solvencia de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017?

¿De qué manera el nivel de la estimación de las cuentas incobrables tiene relación en los resultados de los Estados Financieros de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017?

¿De qué manera las cuentas por cobrar tienen relación en el impacto económico de los Estados Financieros de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017?

1.3. Justificación del estudio

Podríamos destacar que la presente investigación es de mucha importancia ya que al evaluar las cuentas por cobrar y los Estados Financieros de la empresa, llegamos a tener una información razonable, veraz y oportuna para poder tomar las mejores decisiones y tener un mejor control de las deudas de los clientes.

Además, será factiblemente realizable puesto que posee a su favor, información bibliográfica, teórica y real, disponibilidad de tiempo y base de datos, en ese sentido con esta información se obtendrá grandes resultados, de la cual como consecuencia se tomará aspectos relevantes, los mismos que ayudarán a dar solución a algunos de los problemas presentados en la empresa.

Los aportes de la investigación en diversos aspectos lo justificamos como sigue:

Justificación Teórica:

En este sentido al trabajo de investigación tiene un aporte teórico ya que contribuye a incrementar los conocimientos sobre el desenvolvimiento económico, administrativo y contable de la empresa, lo cual puede servir de base para el desarrollo de futuras investigaciones en el área de cuentas por cobrar.

Actualmente la investigación es necesaria porque las cobranzas son deficientes ya que no permiten cumplir con los objetivos de la empresa para alcanzar la eficiencia y la efectividad en las operaciones, así como obtener la liquidez que necesita para poder cumplir oportunamente con sus obligaciones. Por lo tanto, este trabajo de investigación se justifica porque está orientado a exponer los aspectos teóricos del tema a tratar buscando así obtener resultados de calidad.

Justificación Práctica:

De esta forma la investigación tiene un aporte práctico ya que, por medio de un análisis de las cuentas por cobrar, se expone toda la problemática encontrada, la cual es de gran interés para la empresa ya que así se puede conocer con exactitud la situación actual de las operaciones y se alcance el desarrollo empresarial, solucionando los problemas que lo afectan.

Asimismo, beneficia a los accionistas, gerentes, trabajadores y personas interesadas a conocer el desempeño de la empresa y el destino que esta pueda tener. Como consecuencia podrá ayudar a los alumnos, docentes y profesionales al utilizarla como guía de consulta, mostrando su importancia.

Justificación Metodológica:

En ese sentido la investigación, desde el contexto metodológico aporta diferentes elementos de recolección de datos, válidos y confiables, que podrían ser utilizados como referencia para estudios similares. Para ello, al estudiar las dos variables se busca dar solución al problema existente de la empresa en investigación.

Justificación Social:

De esta manera desde el punto de vista social, este estudio representa un aporte social

ya que genera importante información sobre el rubro de cuentas por cobrar, que puede ser tomada como referencia por otras empresas que presenten problemas similares relacionados con la variable del objeto de estudio.

Como consecuencia esta investigación permite demostrar y dar a conocer que hay un extenso grupo de profesionales especialistas en trabajos de investigación que dan solución a problemas que puedan existir en el entorno empresarial.

1.4. Objetivos de la investigación

1.4.1. Objetivo general

Determinar de qué manera se relacionan los resultados de los Estados Financieros con las cuentas por cobrar de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017.

1.4.2. Objetivos específicos

Determinar cómo las políticas de crédito se relacionan con la liquidez y solvencia de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017.

Determinar el nivel de la estimación de las cuentas incobrables con relación a los resultados de los Estados Financieros de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017.

Determinar la relación del impacto de las cuentas por cobrar en los Estados Financieros de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la Investigación

2.1.1 Antecedentes nacionales

Se encontró la tesis del investigador Ribbeck Gómez, Charles (2014), “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS: HERRAMIENTA CLAVE PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS DE LA INDUSTRIA METALMECÁNICA DEL DISTRITO DE ATE VITARTE, 2013” (TESIS DE PREGRADO). UNIVERSIDAD SAN MARTIN DE PORRES, PERÚ.

El tesista en su trabajo de investigación tuvo como objetivo determinar la influencia del análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones y demostrar la situación en que se encuentran las empresas de este rubro a fin de ayudar a los ejecutivos a tomar decisiones apropiadas en las inversiones.

En cuanto a la metodología que empleó el autor fue el diseño metodológico no experimental transaccional descriptivo. Se utilizó el método descriptivo, estadístico, de análisis.

La conclusión a la que arribo Ribbeck en su investigación es de que la mayoría de empresas de industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, no realizan un diagnostico financiero porque no cuentan con información contable actualizada, y en consecuencia no realizan una planificación financiera que les permita tomar una adecuada decisión de financiamiento. Asimismo, la mayoría de empresas de la industria Metalmecánica consideran que el Diagnostico Económico debe ser utilizada como una herramienta de dirección y control para la toma de decisiones, sin embargo, estas no utilizan el mencionado diagnostico ocasionando que las decisiones no sean las más adecuadas.

Se encontró la tesis del investigador Pérez Pinedo, Hugo (2015), “EVALUACIÓN DEL PROCESO DE CRÉDITO Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA “JUAN PABLO MORÍ E.I.R.L.” (TESIS DE PREGRADO). UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN TARAPOTO, PERÚ.

El tesista en su trabajo de investigación tuvo como objetivo evaluar el proceso de crédito y establecer el impacto en la liquidez de la empresa “JUAN PABLO MORI E.I.R.L.”

En cuanto a la metodología que empleó el autor a la investigación fue de tipo explicativo porque tiene relación causal y es de nivel descriptivo.

La conclusión a la que arribo el autor fue que la empresa desarrolla unas inadecuadas prácticas de crédito y cobranzas, perjudicando el control de las cuentas por cobrar. Asimismo, no utiliza los indicadores de calidad de cartera de créditos y rentabilidad para evaluar la calidad a sus clientes, y determinar la liquidez aplicado a los estados financieros que generan estas cuentas.

Se encontró la tesis de los investigadores Alvarado Castillo, Evelin & Suyon Obando, Yanette (2016), “EL PROCESO DE CRÉDITOS Y COBRANZAS Y LA MEJORA EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA COMERCIAL INVERSIONES D’KAR S.A.C, TRUJILLO, EN EL AÑO 2015” (TESIS DE PREGRADO). UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE, PERÚ.

El tesista en su trabajo de investigación tuvo como objetivo enfocarse en el proceso de créditos y cobranzas de la empresa, ya que hoy en día atraviesa por diversos problemas como la inexistencia de un control en las cobranzas y el desconocimiento de la cantidad exacta de los clientes morosos.

En cuanto a la metodología que utilizaron los autores fue el diseño cuasi experimental, además está enmarcada en un estudio de campo donde la información recopilada fue tomada de los documentos de la empresa.

La conclusión a la que arribaron los autores fue de que la empresa al mejorar la situación económica-financiera y el implementar el nuevo proceso de créditos y cobranzas, mejoraba su ratio de liquidez producto del aumento de los ingresos, la reducción de los gastos y un otorgamiento de créditos con mayor control, se mejoraron las cobranzas; en cuanto a la gestión de activos, consiguiendo disminuir el ciclo de las

cuentas por cobrar.

Se encontró la tesis de los investigadores Castillo Castillo, Giannina, Córdova Abanto, Jym & Torres Del Castillo, Jennifer (2016), "IMPORTANCIA DEL CONTROL INTERNO EN EL ÁREA DE CRÉDITOS Y COBRANZAS DE LA EMPRESA INDUSTRIAL CCT S.R.L. EN EL DISTRITO DE COMAS EN EL AÑO 2013" (TESIS DE PREGRADO). UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y HUMANIDADES, PERÚ.

El tesista en su trabajo de investigación tuvo como objetivo evaluar la importancia del control interno en el departamento de crédito y cobranzas de la Empresa Industrial CCT S.R.L, para obtener resultados sólidos para la toma de decisiones y el cumplimiento de los objetivos trazados de la empresa.

En cuanto a la metodología que utiliza el autor es de tipo descriptiva, además está enmarcada en un estudio de campo donde la información recopilada fue tomada de fuentes primarias, utilizando como técnica la entrevista.

La conclusión a la que arribaron los autores fue de que la empresa tiene un control interno ineficiente, no cuenta con políticas y procedimientos bien definidos en el área de créditos y cobranzas ya que realiza un incorrecto uso de la cesión de créditos a los clientes.

Se encontró la tesis de los investigadores Vásquez Muñoz, Luis & Vega Plasencia, Enith (2016), "GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CONSERMET S.A.C., DISTRITO DE HUANCHACO, AÑO 2016." (TESIS DE PREGRADO). UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONOR ORREGO, PERÚ.

El tesista en su trabajo de investigación tuvo como objetivo determinar la influencia del análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones y demostrar la situación en que se encuentran las empresas de este rubro a fin de ayudar a los ejecutivos a tomar decisiones apropiadas en las inversiones.

En cuanto a la metodología que empleó el autor fue el diseño metodológico no experimental transaccional descriptivo. Se utilizó el diseño explicativo causal, mediante el cual se investigó las causas y efectos, así como la relación de las variables, y en qué circunstancias se desarrolló la situación en estudio.

La conclusión a la que arribaron los autores fue que la gestión de cuentas por cobrar, ocasionan disminución en la liquidez en la empresa CONSERMET S.A.C. De igual forma la evaluación de los datos obtenidos permitió establecer que las políticas de crédito y cobranza influyen en la liquidez de la empresa.

2.1.2 Antecedentes internacionales

Encontramos el estudio realizado por Goyo, Estefani & Oliveros, Estela (2014), “LINEAMIENTOS DE CONTROL EN LAS CUENTAS POR COBRAR DE LA EMPRESA DIMO C.A.”, (TESIS DE PREGRADO). UNIVERSIDAD DE CARABOBO, VENEZUELA.

El tesista en su trabajo de investigación tuvo como objetivo proponer lineamientos de control para el departamento de cuentas por cobrar de la empresa Dimo, C.A, el estudio estuvo enmarcado en la modalidad de proyecto factible, apoyado en una investigación de campo.

La metodología utilizada de esta investigación es de nivel descriptivo y de diseño no experimental.

La conclusión a la que arribaron los autores fue que los lineamientos de control de las cuentas por cobrar son de suprema importancia para el manejo eficiente de estos recursos financieros.

Cabe destacar que todo departamento y/o unidad que maneje recursos financieros requiere dimensión contable y financiera.

De manera que los lineamientos de control representan un diseño con la finalidad de conducir correctamente a la organización a una gestión más eficiente y por ende al logro de sus objetivos.

Encontramos el estudio realizado por Durán Carpio, José (2015), “EL CONTROL INTERNO DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA EL MUNDO BERREZUETA CARMONA Y CÍA., EN EL CANTÓN CAMILO PONCE ENRÍQUEZ”, (TESIS DE PREGRADO). UNIVERSIDAD TÉCNICA MACHALA, ECUADOR.

El tesista en su trabajo de investigación tuvo como objetivo establecer un Control Interno de las Cuentas por Cobrar que permita aplicarse en el proceso económico contable de esta organización para obtener resultados confiables en la presentación de los Estados Financieros la empresa.

La metodología utilizada es de investigación cuantitativa y cualitativa y el tipo de investigación es exploratoria y descriptiva.

La conclusión a la que arribó el autor fue que la empresa no cuenta con un Control Interno de las Cuentas por Cobrar, donde permita obtener resultados estadísticos de su estabilidad crediticio que ofrece a su distinguida clientela; siendo fundamento principal para la rotación de efectivo a través de una excelente solvencia y liquidez de la empresa.

Encontramos el estudio realizado por Palma Fajardo, Katherin & Torres Cabrera, Jessica (2015), “AUDITORÍA DE LA CUENTA POR COBRAR Y SU INCIDENCIA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA INDUSTRIAS GOYA S.A.”, (TESIS DE PREGRADO). UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL, ECUADOR.

El tesista en su trabajo de investigación tuvo como objetivo determinar la incidencia de una auditoría de las cuentas por cobrar en los Estados Financieros de la Empresa Industrias Goya S.A.

La metodología utilizada de esta investigación es de método inductivo, deductivo, de análisis y síntesis, también se tiene en cuenta los métodos a utilizar que son la observación y la medición.

La conclusión a la que arribaron los autores fue que la empresa enfrenta algunos problemas operativos y financieros a falta de un departamento de crédito y cobranzas, además los procesos aplicados para la concesión de estos no han sido evaluados, por cuanto en la estructura organizativa de la empresa no se cuenta con un manual en donde se hayan diseñado los procedimientos aplicables para esta área. Es importante que a través de la Auditoría financiera a la cartera de Crédito de la empresa se aporte seguridad en la gestión empresarial, mediante la prevención de riesgos en colocación y recuperación de la cartera de crédito, dando lugar a una fiabilidad en los procesos crediticios y en la información financiera de los clientes.

Se encontró el estudio realizado por Ramírez Montece, Vanessa (2016), "MODELO DE CRÉDITO-COBranza Y GESTIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA COMERCIAL FACILITO DE LA PARROQUIA PATRICIA PILAR, PROVINCIA DE LOS RÍOS", (TESIS DE PREGRADO). UNIVERSIDAD REGIONAL AUTÓNOMA DE LOS ANDES, ECUADOR.

El tesista en su trabajo de investigación tuvo como objetivo diseñar un modelo de crédito y cobranza para mejorar la gestión financiera en la empresa y así recuperar la cartera vencida de los clientes, este diseño permitirá que la empresa obtenga un control eficiente en la recuperación de la cartera, a través de políticas en los créditos y cobranzas, realizando seguimiento a los clientes deudores y no deudores, contratando servicio humano para mecanizar las cobranzas al plazo convenido.

La metodología utilizada de esta investigación es de método inductivo, deductivo, de análisis y síntesis, también se tiene en cuenta las técnicas a utilizar que son la entrevista y la encuesta.

La conclusión a la que arribó el autor fue que no existe en la empresa un modelo de crédito – cobranza que permita controlar los procesos de los créditos y cobranzas que se otorgan en el comercial a los clientes, además los elementos de la propuesta tienen base teórica, así como elementos normados por la contabilidad que permiten obtener resultados financieros para ser analizados y utilizados en la gestión financiera.

2.2. Bases teóricas de las variables

2.2.1 Estados Financieros

Según Estupiñán (2017) explica que los Estados Financieros constituyen una representación financiera estructurada de la situación financiera y de las transacciones llevadas a cabo por la empresa.

Conforme Álvarez (2017) destaca que 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 a un periodo determinado.

A continuación, Rodríguez (2015) indica que los Estados Financieros deben considerarse como un medio para comunicar información y no como un fin; su objetivo es proporcionar información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones, los flujos de efectivo y el movimiento en el capital contable de una entidad.

Podríamos destacar a los autores Guajardo & Andrade (2018) que explican que los Estados Financieros son informes a través de los cuales los usuarios de la información financiera perciben la realidad de las empresas y, en general, de cualquier organización económica. Dichos informes constituyen el producto final del llamado ciclo contable. Los estados financieros básicos informan sobre el desempeño financiero del negocio, su rentabilidad y liquidez.

Se establece que los Estados Financieros evidencian una imagen fiel de la empresa ya que al hacer el análisis correspondiente se recopila información importante de la salud económica de la empresa, considerando como objetivo dar una visión general de la misma a los gerentes y dueños para una mejor toma de decisiones a favor de la empresa.

Figura N° 1



Figura: Estructura Estados Financieros

Fuente: Elaboración Propia del autor

2.2.1.1 Finalidad de los Estados Financieros

Conforme Álvarez (2017) la finalidad de los Estados Financieros:

Constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les ha sido confiados. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

Activos;

Pasivos;

Patrimonio;

Ingresos y Gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas;

Aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales;
Flujo de efectivo.

Se concluye que la finalidad de los Estados Financieros es brindar información adecuada y oportuna a los diferentes usuarios, relativas a todos los acontecimientos producidos por un periodo dado y a una fecha determinada.

2.2.2 Conjunto complemento de Estados Financieros

Conforme Álvarez (2017) define que un juego completo de estados financieros comprende:

- ✓ Un estado de situación financiera al final del periodo;
- ✓ Un estado del resultado integral del periodo;
- ✓ Un estado de cambios en el patrimonio del periodo;
- ✓ Un estado flujos de efectivo del periodo;
- ✓ Notas que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa; y
- ✓ Un estado de situación financiera al principio del primer periodo comparativo, cuando una entidad aplique una política contable retroactivamente o realice una re-expresión retroactiva de partidas de sus estados financieros, o cuando reclasifique partidas en sus estados financieros.

Figura N° 2

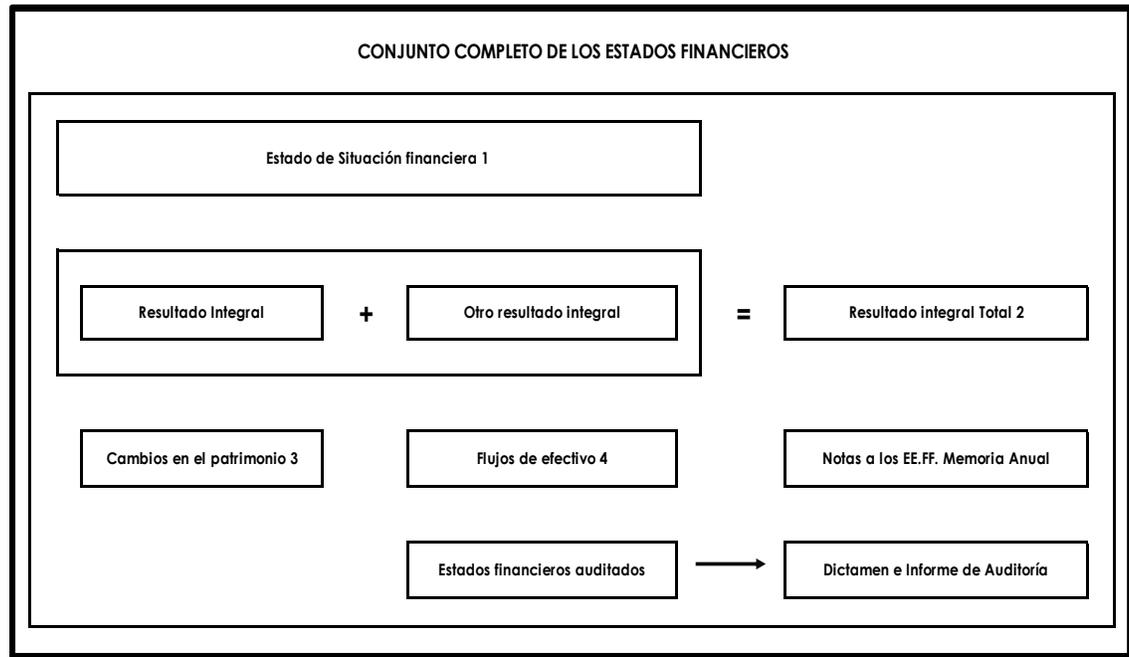


Figura: Conjunto Completo de los Estados Financieros

Fuente: Libro Estrategias para la Formulación de Estados Financieros, Cierre Contable y Tributario con Aplicación NIIF y Normas Tributarias, Alvarez (2017)

2.2.2.1 Estado de Situación Financiera

Según Estupiñán (2017) explica que El Estado de Situación Financiera antes denominado Balance General, clasificados en Activos y pasivos corrientes y no corrientes.

Una presentación del estado de situación financiera clasifica por orden de liquidez aceptable cuando provee información más relevante y confiable, como en las instituciones financieras.

Conforme Álvarez (2017) destaca que El Estado de Situación Financiera, llamado también anteriormente Balance General, es el medio por el cual la empresa representa en forma estructurada su situación patrimonial o financiera, esto conlleva a mostrarnos información relativa a los recursos y obligaciones financieras, de esta manera el

patrimonio de la entidad a una fecha determinada señalando el efecto acumulado de las operaciones que se han efectuado en el pasado a través de los saldos de los elementos que lo integren.

A continuación, Rodríguez (2015) indica que el estado financiero se le llama también estado de situación financiera. Éste proporciona información tanto de los recursos que tiene la empresa para operar (también llamados activos) y las deudas y compromisos que tiene y debe cumplir (también denominados pasivos) como de la inversión que tienen los accionistas en la empresa, incluyendo las utilidades que no han retirado de ésta (llamada también capital contable).

Podríamos destacar a Romero (2014) quien indica que el Estado de Situación Financiera permite conocer los recursos económicos que utilizó la entidad para alcanzar sus objetivos, clasificados en orden de su disponibilidad, y las fuentes de donde provienen, ya sean externas, que son las obligaciones para con los acreedores y proveedores de bienes y servicios clasificadas por su exigibilidad; o internas, que son la aportación de socios, dueños o propietarios de la empresa, todos ellos a una fecha.

Se concluye que el Estado de Situación Financiera o antes llamado Balance General proporciona información a una fecha determinada, mostrando así los activos, pasivos y patrimonio de la empresa, es una especie de fotografía de la empresa que se muestra a los gerentes y dueños para que accedan a información viable del negocio, como la disponibilidad de caja, estado de deudas y cobranzas.

Figura N° 3



Figura: Estructura Estado Situación Financiera
Fuente: Elaboración Propia del autor

2.2.2.1.1 Activo

Según Estupiñán (2017) explica que los Activos son recursos en efectivo, derechos, elementos, bienes tangibles e intangibles controlados por la empresa como resultado de eventos anteriores, de los cuales se esperan beneficios futuros; estos se medirán cuantitativamente empleando las siguientes bases de medición.

- ✓ Costo histórico.
- ✓ Costo actual o corriente.
- ✓ Valor realizable o de liquidación.
- ✓ Valor presente.

Conforme Álvarez (2017) explica que un Activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos.

Se concluye que los Activos son recursos económicos de la empresa, pueden ser bienes y/o derechos que a futuro proporcionarían beneficios económicos para la empresa.

2.2.2.1.2 Pasivo

Según Estupiñán (2017) explica que el Pasivo es una obligación presente en la entidad, que proviene de un evento pasado, cuya liquidación se espera que resulte en la salida de recursos de la entidad que involucran beneficios económicos; estos se medirán cuantitativamente empleando las siguientes bases de medición:

- ✓ Costo histórico.
- ✓ Costo actual o corriente.
- ✓ Valor de liquidación.
- ✓ Valor presente.

Conforme Álvarez (2017) indica que un Pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Se concluye que los Pasivos son deudas de la empresa y comprende las obligaciones actuales que son de origen de transacciones pasadas.

2.2.2.1.3 Patrimonio

Según Estupiñán (2017) explica que el Patrimonio es el interés residual en los activos de la entidad, después de deducir todos los pasivos, reflejado en los registros contables mediante los aumentos de capital, donaciones recibidas, utilidades o pérdidas del ejercicio, ajustes contables.

Conforme Álvarez (2017) indica que un Patrimonio es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Se concluye que el Patrimonio son los bienes, derechos y obligaciones que tiene una empresa, nos muestra los fondos que los propietarios proporcionaron.

2.2.2.2 Estado de Resultado Integral

Según Estupiñán (2017) explica que el Resultado Integral incluye todas las partidas de ingresos, costos y gastos reconocidos en el período, consideradas como operativas del ejercicio, que determinan la ganancia o la pérdida neta del mismo, excluyéndose aquellos ingresos o egresos que afectaban ejercicios anteriores.

Conforme Álvarez (2017) indica que el Resultado o Estado de Pérdidas y Ganancias es un estado financiero que muestra ordenada y detalladamente la forma de como se ha generado el resultado del ejercicio durante un periodo determinado.

A continuación, Rodríguez (2015) explica que el estado financiero presenta información sobre los resultados de una empresa en un periodo determinado, enfrentando a los ingresos, los costos y gastos en que se incurrieron para poder obtenerlos y calcular una utilidad o pérdida para ese periodo; muestra un resumen de los resultados de las operaciones de la empresa, si ganó o perdió durante el periodo en cuestión. La estructura del estado de resultados permite saber de dónde vinieron los ingresos y dónde se gastó para con ello saber cómo se llegó a los resultados obtenidos.

Se concluye que el Estado de Resultado Integral tiene como finalidad consolidar el total de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio de la empresa y que incide en el resultado del periodo.

Figura N° 4

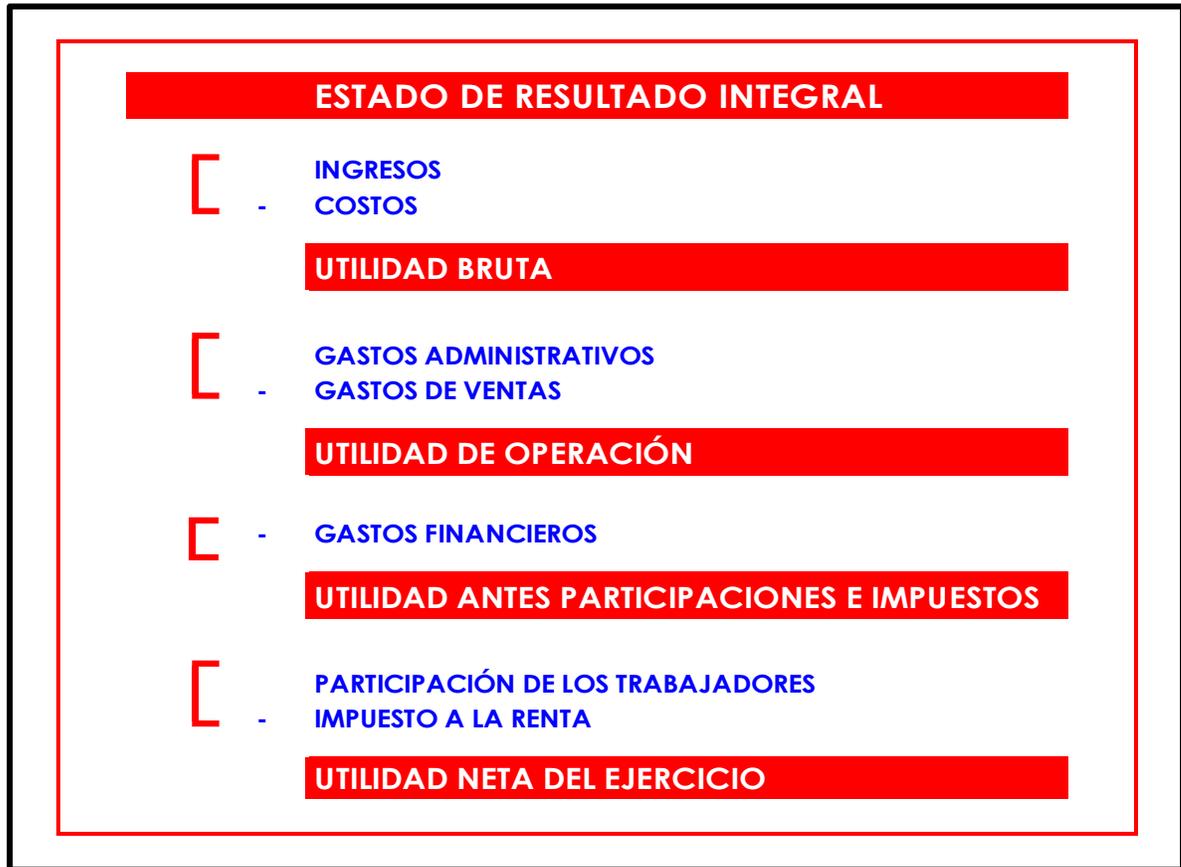


Figura: Estructura Estado de Resultado Integral

Fuente: Elaboración Propia del autor

2.2.2.2.1 Ingresos

Según Estupiñán (2017) explica que los Ingresos son incrementos en los beneficios económicos durante el período contable en forma de flujos que entran a la organización, o mejora de los activos o disminución de los activos que resultaría en un incremento del patrimonio, diferente de las contribuciones de los participantes del negocio.

Según Álvarez (2017) indica que los Ingresos ordinarios incluye los ingresos por venta de bienes o prestación de servicios derivados de la actividad principal del negocio, deducidos los descuentos no financieros, rebajas y bonificaciones concedidas.

Se concluye que los Ingresos son incrementos de los activos que ocurren durante un periodo contable, así mismo esto genera en la empresa un impacto favorable en la utilidad.

2.2.2.2.2 Costos y Gastos

Según Estupiñán (2017) indica que en este rubro deben incluirse los costos y gastos relativos a las actividades de operación de una entidad y que se identifican con las ventas o ingresos netos.

Conforme Álvarez (2017) explica que el costo de venta es reconocido como gasto durante el período. Representa erogaciones y cargos asociados directamente con la adquisición o la producción de los bienes vendidos o la prestación de servicios.

Y otros costos incluyen aquellos costos reconocidos como gastos durante el período y están constituidos por los desembolsos incurridos para la realización de actividades conexas a la actividad principal de la empresa.

Se concluye que los Costos son el desembolso que se realiza para producir o vender determinado producto, mientras que los gastos son el desembolso general realizado para el desarrollo de sus actividades.

2.2.2.3 Estado de Cambio de Patrimonios

Según Estupiñán (2017) indica que el Estado de cambios en el patrimonio se incluye la utilidad o pérdida operacional del período corriente, pero así mismo en ese estado debe incluirse ganancias y pérdidas, superávit o déficit de revaluación y ciertas diferencias de cambio, como las operaciones con los propietarios y el reparto de beneficios.

Conforme Álvarez (2017) explica que el Estado financiero por excelencia, que muestra

en forma detallada los aportes de capital de los socios o accionistas, las acciones de inversión, el capital adicional, los resultados no realizados, las reservas y los resultados acumulados

El Estado de cambios en el patrimonio tiene como finalidad mostrar las variaciones que sufran los diferentes elementos que componen el patrimonio, en un período determinado.

Según Rodríguez (2015) indica que la información relacionada con los cambios que se dieron durante un periodo en cada una de las cuentas que integran el capital contable, el cual representa la inversión de los accionistas.

Se concluye que El Estado de cambios en el patrimonio es un estado financiero que informa las variaciones en las cuentas del patrimonio originadas por las transacciones comerciales que realiza la compañía entre el principio y el final de un periodo contable.

2.2.2.3.1 Ganancias

Según Estupiñán (2017) explica que los administradores de las empresas con fines de lucro toman decisiones de operación, inversión y financiamiento orientadas a obtener los mayores logros con el mínimo de esfuerzos, pues saben que el resultado de su gestión dependerá del remanente que surja al confrontar, en un periodo determinado de tiempo, el total de logros obtenidos contra los esfuerzos destinados para alcanzarlos.

En este sentido cuando los logros (ingresos) son mayores que los esfuerzos (gastos), el resultado es una utilidad, que representa la eficiencia (o ineficiencia) en el uso de los recursos que se administran en la empresa.

Se concluye que las ganancias son beneficios económicos donde la empresa se

beneficia gracias a una transacción económica, es decir, es la porción restante entre los ingresos totales menos los costos totales.

2.2.2.3.2 Pérdidas

Según Estupiñán (2017) explica que cuando se ha confrontado la totalidad de los ingresos (logros) con todos los gastos (esfuerzos) en que se incurrió para generarlos, y los gastos resultan superiores al ingreso, se origina una pérdida (ineficiencia); es decir, no se tuvieron las mejores condiciones para obtener ingresos.

Se concluye que las pérdidas es una disminución del activo de la empresa, se refiere a situaciones con resultados negativos que surgen cuando los gastos son superiores a los ingresos.

2.2.2.4 Estado de Flujo de Efectivo

Según Estupiñán (2017) explica que todo ente económico o empresa deberá presentar un estado de flujos de efectivo que informe acerca de los flujos de efectivo habidos durante el periodo, clasificados por actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación.

Conforme Álvarez (2017) indica que el estado financiero muestra la capacidad de la entidad o empresa 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 financiero durante el periodo, revelando la información relativa de los movimientos de efectivo y sus equivalentes en cada una de las actividades mencionadas anteriormente.

Según Rodríguez (2015) explica que las entradas y salidas de efectivo que resultan de las decisiones sobre las operaciones, las inversiones y la forma de financiamiento durante un periodo determinado. En resumen, informa de dónde viene y en qué se usó

el dinero en ese tiempo. Al analista financiero le permite saber la forma como se genera y utiliza el efectivo, información necesaria para determinar la capacidad de generación de recursos.

Se concluye que el Estado de Flujo de Efectivo informa sobre la utilización de los activos clasificando los movimientos por actividades e indicando la variación neta de dicha magnitud en el ejercicio.

2.2.2.4.1 Operativas

Según Estupiñán (2017) indica que son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos por actividades ordinarias en la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Según Álvarez (2017) explica que son aquellas transacciones que construyen la principal fuente de ingresos y salidas de actividades ordinarias o actividades normales asociadas a su finalidad operativa: comercio, industria, de servicios, etc. de la entidad.

Se concluye que las actividades operativas constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa; se encontraría en las partidas de ingresos y gastos que componen la Cuenta de Resultados.

Es un indicador clave, ya que pone de manifiesto si las actividades ordinarias han proporcionado fondos líquidos suficientes para reembolsar los préstamos, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones, sin recurrir a fuentes externas de financiación.

2.2.2.4.2 Inversión

Según Estupiñán (2017) explica que son las actividades de adquisición y disposición

de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.

Conforme Álvarez (2017) indica que son operaciones realizadas en efectivo asociadas a la compra y disposición de activos u otras inversiones a largo plazo, así como la enajenación de estos y otro tipo de inversiones no incluidas en las actividades equivalentes al efectivo de actividades de operación o financiamiento.

Se concluye que las actividades de inversión son aquellas que tienen por objeto principalmente la compra o la venta de activos a largo plazo, así como las inversiones financieras no incluidas en el efectivo.

2.2.2.4.3 Financiación

Según Estupiñán (2017) indica que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la entidad.

Conforme Álvarez (2017) explica que las actividades de financiamiento se deben mostrar las operaciones de flujos de efectivos relacionadas con el endeudamiento o financiamiento obtenido por la empresa como consecuencia de necesidades de efectivos, así también se registran las amortizaciones o pagos de préstamos obtenidos y los aportes de accionistas.

Se concluye que las actividades de financiación son aquellas que producen cambios en el tamaño y composición de los fondos propios y de los préstamos tomados por parte de la empresa.

Figura N° 5



Figura: Estructura Estado de Flujo de Efectivo
Fuente: Elaboración Propia del autor

2.2.3 Cuentas por Cobrar

Según Morales y Morales (2014), explica que las cuentas por cobrar son créditos principalmente producidos por la venta de mercancías o servicios proporcionados a los clientes, donde los comprobantes de la operación son el registro del pedido de compra efectuado por el cliente o bien el contrato de compra-venta y constancia de la recepción de la mercancía o servicio que se ha proporcionado al comprador.

Conforme Álvarez (2017), indica que las cuentas por cobrar están integradas por todos los derechos exigibles de cobro originados por ventas, servicios prestados, otorgamiento de préstamos o cualquier otro concepto análogo.

- ✓ Deudores por ventas
- ✓ Documentos por cobrar
- ✓ Deudores morosos
- ✓ Deudores en gestión judicial

- ✓ Revisión deudores incobrables
- ✓ Las cuentas por cobrar en moneda extranjera se convertirán a moneda local al tipo de cambio vigente a la fecha de medición.

Se concluye que las cuentas por cobrar son derechos exigibles que tiene la entidad de exigir a quienes se le prestaron un servicio o consecuencia por la venta de mercancía.

2.2.3.1 Cuentas y Documentos por Cobrar

Según Morales y Morales (2014), indica que las cuentas por cobrar son créditos principalmente producidos por la venta de mercancías o servicios proporcionados a los clientes, donde los comprobantes de la operación son el registro del pedido de compra efectuado por el cliente o bien el contrato de compra-venta y constancia de la recepción de la mercancía o servicio que se ha proporcionado al comprador.

Los registros de documentos por cobrar generalmente provienen de las cuentas por cobrar del deudor, y por añadidura firma o acepta los documentos (en este caso títulos de crédito) a través de los cuales se ejerce el derecho literal que en ellos se consigna. Los documentos pueden ser letras de cambio, pagarés, etcétera.

2.2.3.1.1 Registro contable de cuentas por cobrar

Según Morales y Morales (2014), explica que el registro de las cuentas y documentos por cobrar se hace en general a través del proceso contable.

Las cuentas y documentos por cobrar pueden describirse en tres grupos dentro del estado de situación financiera y se presenta en ocasiones el monto de cada uno de ellos, en otras ocasiones su presentación ocurre en un anexo donde se detallan cada una de las cuentas, y su presentación es de la siguiente manera.

2.2.3.1.2 Estimación de cuentas incobrables

Según Morales y Morales (2014), indica que del total de los clientes que han recibido crédito algunos de ellos no pagan sus saldos insolutos y se reflejan en el importe de las cuentas por cobrar a clientes. De acuerdo con el principio de realización se debe establecer una provisión de recursos financieros que compense las pérdidas que se van a producir y así evitar problemas financieros a las empresas.

Existen varios métodos para determinar el monto de lo que se considera incobrable:

1. Porcentaje sobre las ventas: se estima el gasto de las cuentas incobrables con base en un porcentaje generalmente de las ventas a crédito.
2. Porcentaje sobre el saldo de las cuentas por cobrar: se puede determinar por el resultado de dividir el saldo de las cuentas incobrables existentes a la fecha de cierre de los estados financieros entre el valor total de las ventas netas; también se puede determinar de acuerdo con el porcentaje de pérdidas reales ocurridas en el año.

Según Alvares (2014), explica que son aquellas cuentas que estiman durante el ejercicio para reconocer como un gasto del periodo, su incobrabilidad o inseguridad en su posible recuperación, por imposibilidad del deudor a pagar y representan pérdidas no realizadas por deterioro de valor en su composición.

Por tanto, con la finalidad de representar en forma razonable y real la situación financiera de las cuentas por cobrar y disminuir su valor, se reclasifican en esta cuenta al no generar beneficios económicos para la entidad.

En un sentido más simple podemos afirmar que son aquellas deudas de cobranza dudosa respecto de la cual no existe certeza o seguridad razonable en su posible recuperación, se requiere que se realicen las estimaciones o cálculos correspondientes para mostrar el deterioro de su valor.

2.2.3.1.2.1 Reconocimiento y evaluación de cobranza dudosa

Según Alvares (2014):

Indica que las cuentas por cobrar cuyos términos hayan excedido el tiempo considerado como normal de crédito por la entidad, y que estas califiquen de cobranza dudosa, serán objeto de evaluación individual de los deudores siendo necesario identificarlos y analizarlos en detalle, el análisis de los deudores debe centrarse en su capacidad y disposición para cumplir con sus obligaciones crediticias, debiendo analizarse también sus créditos en lo que se refiere a garantías, plazos, tasas de interés, moneda, reajuste de intereses.

2.2.3.1.2.2 Deterioro de activos (incobrabilidad)

Cuando exista evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe en libros se deducirá mediante una cuenta de valuación (68 valuación y deterioro de activos y provisiones, sub-cuenta 6841 estimación de cuentas de cobranza dudosa), por lo tanto, la entidad evaluará en cada fecha el deterioro de valor.

2.2.3.1.3 Ventas de cuentas por cobrar

Según Morales y Morales (2014), explica que la venta de cuentas por cobrar debe celebrarse a través de un contrato de cesión de derechos, la empresa de factoraje cobra un interés y una comisión que fija principalmente por la solidez financiera y prestigio comercial de las empresas que deberán pagar las facturas, el monto y el plazo del crédito de las facturas. En algunas ocasiones el factor retiene un porcentaje de las cuentas por cobrar para protegerse en caso de devoluciones o ajustes que surjan en las facturas.

2.2.3.1.3.1 Control Interno cuentas por cobrar comerciales

Según Alvares (2014):

- ✓ Efectuar el corte documentario de las cuentas por cobrar: Verificar que los movimientos se encuentren registrados en el periodo al que corresponda.
- ✓ Arquear los documentos a cobrar y cualquier otro título representativo de cuentas por cobrar.

- ✓ Efectuar el análisis correspondiente a fin de comprobar la autenticidad de los ingresos y cuentas por cobrar, así como descuentos y devoluciones.
- ✓ Efectuar la circulación de cartas de confirmación a clientes, para todas las circulares respondidas, verificar la coincidencia o conciliar (o hacer conciliar por el cliente) la información recibida con los registros contables respectivos, para las circulares no contestadas verificar cobros posteriores, cotejar la cobranza que surgen de los depósitos efectuados en bancos los mismos que se revelan en los extractos bancarios.
- ✓ Analizar la documentación que sustenta las ventas al crédito (facturas, letras por cobrar, documentos de embarque, guías de remisión, correspondencia del cliente, etc)
- ✓ Verificar la valuación de las cuentas por cobrar incluyendo registro de las estimaciones necesarias para cuentas de dudosa recuperación, descuentos y devoluciones, reclamaciones por productos defectuosos.
- ✓ Verificar que los ingresos y cuentas por cobrar comerciales estén registrados íntegramente, comprobando que sean de transacciones y eventos efectivamente realizados durante el periodo y hayan sido determinados razonable y consistentemente.
- ✓ Verificar que las cuentas por cobrar se encuentran adecuadamente presentados y revelados en los estados financieros.
- ✓ Para los saldos acreedores corresponde corroborar la posterior facturación del anticipo cobrado a clientes.

2.2.3.2 Créditos

Según Morales y Morales (2014), explica que el crédito que se otorga a los clientes se puede documentar con pagarés, letras de cambio, con lo cual se obtiene como ventaja, que estos documentos se pueden vender o descontar y de esta manera obtener

ingresos para la empresa, aun antes de que venzan los documentos.

Luego Gitman, L. (2016), explica que la Administración del crédito internacional “La administración de crédito es bastante difícil para los administradores de compañías meramente nacionales, y estas tareas, son mucho más complejas para las compañías que operan a nivel internacional. Esto se debe en parte a que por lo común las operaciones internacionales exponen a una empresa al riesgo cambiario. También se debe a los peligros y retrasos que implica el transporte de bienes a través de largas distancias y a que tienen que cruzar al menos dos fronteras internacionales”

Se concluye que los créditos a los clientes consisten en el ofrecimiento de una línea de crédito permitiéndole pagar por ellos más adelante, es decir, en el futuro, pero se debe dar el seguimiento oportuno para que no sean cuentas morosas.

2.2.3.2.1 Políticas de créditos

Según Morales y Morales (2014), indica que establecer y desarrollar los procedimientos para el análisis, evaluación y otorgamiento de créditos, registro y control de la cartera de clientes, para lo cual realiza las siguientes operaciones:

- ✓ Análisis para la apertura de nuevas cuentas.
- ✓ Control del archivo de antecedentes de crédito.
- ✓ Vigilar que las investigaciones de crédito sean las adecuadas, en relación con las políticas establecidas para la apertura de cuentas.
- ✓ Autorizar los pedidos enviados por ventas en el sentido que se pueda otorgar el crédito.
- ✓ Controlar que la apertura de cuentas tenga su base en un riesgo prudente basado en las políticas establecidas para el caso.
- ✓ Autorizar los créditos y ampliación de los mismos a favor de terceros, para la enajenación de material bibliográfico.

- ✓ Efectuar la investigación crediticia de posibles clientes para el otorgamiento de créditos.
- ✓ Informes a las demás áreas de la empresa: finanzas, recursos humanos, contabilidad, ventas, gerencia general, etcétera.

Se concluye que las políticas de créditos son lineamientos de los que dispone la empresa, con la finalidad de otorgar facilidades de pago a determinados cliente.

Dichas políticas implican la determinación de la selección de crédito, las normas de crédito y las condiciones de crédito

2.2.3.2.1.1 Calificación de crédito

Según Gitman Lawrence (2016):

Explica que la calificación de crédito es un método de selección para el otorgamiento de crédito que se usa comúnmente en las solicitudes de crédito de alto volumen y escaso monto en dólares. La calificación de crédito aplica ponderaciones obtenidas estadísticamente a los puntajes de las características financieras y crediticias clave de un solicitante de crédito, para predecir si pagará a tiempo el crédito solicitado. En pocas palabras, el procedimiento genera una calificación que mide la fortaleza crediticia general del solicitante, y esa calificación se usa para tomar la decisión de aceptación o rechazo del otorgamiento del crédito al solicitante. Las numerosas operaciones de tarjetas de crédito, como las de bancos, empresas petroleras y tiendas departamentales, son las que usan con mayor frecuencia la calificación de crédito. La finalidad de esta calificación es tomar decisiones de crédito bien informadas, con rapidez y de manera económica, reconociendo que el costo de una sola decisión con base en una calificación errónea es pequeño. No obstante, si aumentan las deudas incobrables por decisiones basadas en una calificación, entonces deberá reevaluarse el sistema de calificación.

2.2.3.2.1.2 Modificación de los estándares de crédito

Según Gitman Lawrence (2016):

Indica que, en ocasiones, la empresa considerará modificar sus estándares de crédito en un esfuerzo por mejorar sus rendimientos y crear más valor para sus propietarios. Como muestra, considere los siguientes cambios y efectos en las utilidades que se esperan de la relajación de los estándares de crédito.

Figura N° 6

EFECTOS DE LA RELAJACIÓN DE LOS ESTÁNDARES DE CRÉDITO		
VARIABLE	DIRECCIÓN DEL CAMBIO	EFEECTO DE LAS UTILIDADES
VOLUMEN DE VENTAS	AUMENTO	POSITIVO
INVERSIÓN EN CUENTAS POR COBRAR	AUMENTO	NEGATIVO
GASTOS POR DEUDAS INCOBRABLES	AUMENTO	NEGATIVO

Figura: Efectos de la Relajación de los Estándares de Crédito
Fuente: Elaboración Propia del autor

2.2.3.2.1.3 Términos de crédito

Según Gitman Lawrence (2016):

Explica que los términos de crédito son las condiciones de venta para clientes a quienes la empresa otorga un crédito. Los términos de 30 netos significan que el cliente tiene 30 días desde del inicio del periodo de crédito (comúnmente fin de mes o fecha de factura) para pagar el costo total de la factura. Algunas empresas ofrecen

descuentos por pago de contado, es decir, deducciones porcentuales del precio de compra por pagar en un tiempo especificado. Por ejemplo, los términos de 2/10, 30 netos significan que el cliente puede recibir un descuento del 2% del monto de la factura si realiza el pago en los primeros 10 días a partir del inicio del periodo de crédito o puede pagar el monto total de la factura en 30 días.

2.2.3.2.1.4 Descuento por pago de contado

Según Gitman Lawrence (2016):

Explica que incluir un descuento por pago de contado en los términos de crédito es una manera común de acelerar los pagos sin ejercer presión sobre los clientes. El descuento por pago de contado ofrece un incentivo a los clientes para que paguen más rápido. Al acelerar los cobros, el descuento disminuye la inversión de la compañía en las cuentas por cobrar, pero también disminuye las utilidades por unidad. Además, establecer un descuento por pago de contado debería reducir las deudas incobrables porque los clientes pagarán más rápido, y debería incrementar el volumen de ventas porque los clientes que aprovechan el descuento pagan un precio más bajo por el producto. Por consiguiente, las compañías que consideran ofrecer un descuento por pago de contado deben realizar un análisis de costos y beneficios para determinar si es rentable otorgar ese descuento.

2.2.3.2.1.5 Periodo de crédito

Según Gitman Lawrence (2016):

Conforme explica que los cambios en el periodo de crédito, es decir, el número de días después del inicio de la vigencia del crédito hasta el cumplimiento del pago total de la cuenta, también afectan la rentabilidad de una empresa. Por ejemplo, el aumento en

el periodo de crédito de 30 días netos de una empresa a 45 días netos debería incrementar las ventas, afectando positivamente las utilidades. Sin embargo, tanto la inversión en las cuentas por cobrar como los gastos por deudas incobrables también aumentarían, afectando negativamente las utilidades. El aumento de la inversión en las cuentas por cobrar se debería a más ventas y a pagos en general más lentos en promedio, como resultado del periodo de crédito más prolongado. El aumento de los gastos por cuentas incobrables se debe al hecho de que cuanto más largo es el periodo de crédito, mayor es el tiempo disponible que tiene una compañía para fracasar, al ser incapaz de pagar sus cuentas por pagar.

2.2.3.2.1.6 Supervisión de crédito

Según Gitman Lawrence (2016):

Podríamos indicar que la empresa debe considerar en su administración de las cuentas por cobrar la supervisión de crédito, ya que consiste en una revisión continua de sus cuentas por cobrar para determinar si los clientes están pagando de acuerdo a los términos de crédito establecidos. Concluimos que, si los clientes no pagan a tiempo, la supervisión de crédito advertirá a la compañía del problema. Cabe indicar que los pagos lentos son costosos para una empresa porque se prolonga el periodo promedio de cobro, incrementando así la inversión de la empresa en las cuentas por cobrar. Dos técnicas que se usan con frecuencia para la supervisión de crédito son el periodo promedio de cobro y la antigüedad de las cuentas por cobrar.

2.2.3.2.2 Factores de Riesgo

Según Morales y Morales (2014), Entre las evaluaciones de crédito se puede mencionar el método de las cinco "C", que proporciona un panorama general de los clientes para realizar un análisis detallado del crédito, y que se utiliza en diversas empresas para tener mayor certeza de que se recuperará el crédito. Las cinco "C" son las siguientes:

1. **Carácter:** Es el estudio del comportamiento anterior que han tenido los clientes para cumplir con sus obligaciones de manera oportuna y en condiciones normales.
2. **Capacidad:** Es el análisis referente a la información financiera (estados financieros) presentada por los clientes para conocer los flujos de efectivo que disponen y así saber si cuentan con capacidad de pago.
3. **Capital:** Es la posición financiera (patrimonio) que tienen los clientes, y es necesario que se estudie para saber si el cliente cuenta con los fondos monetarios suficientes con relación al monto otorgado en crédito, ya sean fondos en bienes muebles e inmuebles.
4. **Colateral:** Son las garantías tangibles con las que cuenta el cliente para garantizar el pago del monto otorgado en crédito.
5. **Condiciones:** Es la evaluación del entorno para conocer la situación que en algún momento pudiera afectar o beneficiar a la industria, comercio o empresa de servicios.

2.2.3.3 Cobranzas

Según Morales y Morales (2014), explica que gestionar y hacer el cobro de los créditos a favor de la entidad, administrar y controlar la cartera de clientes que garantice una adecuada y oportuna captación de recursos, para lo cual desarrolla las siguientes actividades.

Se concluye que las cobranzas es la consecuencia de cobrar u obtener el dinero correspondiente al desarrollo de una actividad por prestación de servicios o la venta de un producto.

2.2.2.3.1 Políticas de cobranzas

Según Morales y Morales (2014), indica que las políticas de Cobranzas son: Gestionar y hacer el cobro de los créditos a favor de la entidad, administrar y controlar la cartera de clientes que garantice una adecuada y oportuna captación de recursos, para lo cual

desarrolla las siguientes actividades.

- ✓ Coordinar y supervisar el proceso de recuperación de cuentas por cobrar y verificar su registro.
- ✓ Desarrollar estrategias y diseñar controles administrativos para la recuperación de las cuentas por cobrar.
- ✓ Diseñar, proponer e implementar controles administrativos que permitan reducir las cuentas incobrables.
- ✓ Supervisar y validar las notas de crédito de acuerdo con la normatividad aplicable.
- ✓ Controlar y custodiar los documentos que correspondan al departamento.
- ✓ Informar a las áreas de ventas y distribución sobre el comportamiento del estatus de los clientes en el pago de sus créditos.
- ✓ Programar, controlar y supervisar las actividades de los cobradores adscritos al departamento.
- ✓ Llevar un control documental y electrónico de los clientes acreditados y concesionarios.
- ✓ Informar a las demás áreas de la empresa: finanzas, recursos humanos, contabilidad, ventas, gerencia general y demás.

Se concluye que las políticas de cobranzas son los procedimientos que sigue la empresa para cobrar los créditos que ha otorgado a sus clientes.

Debemos tener en cuenta que cualquier sistema de cobranzas para que tenga éxito debe recibir dinero y deber ser exigible.

2.2.2.3.2 Medios de cobranzas

Según Morales y Morales (2014), explica que hay varios medios por los cuales las empresas se pueden cobrar los documentos y cuentas por cobrar, entre ellos tenemos:

- ✓ El estado de cuenta
- ✓ Cartas tipo
- ✓ Correspondencia de cobranza
- ✓ Cartas intermedias de cobro

- ✓ Carta ejemplo de rechazo de ampliación de crédito
- ✓ Carta ejemplo de recordatorio de pago

2.2.3.3.3 La importancia de la cobranza en las finanzas empresariales

Según Morales y Morales (2014),

Indica que la ineficiencia de una empresa en la convertibilidad a efectivo de sus cuentas por cobrar puede conducirla a problemas financieros y, en casos extremos, a la quiebra; en ocasiones “muchos dueños de negocios se encuentran con que su capital se ha esfumado de la cuenta bancaria, sin estar siquiera representado por materiales o inventario listo para su venta, sino que simplemente constituye una cifra en el mayor de cuentas por cobrar. [...]. No obstante, en una pequeña compañía no siempre es eficaz la labor de cobranza realizada por el propietario. Estudios realizados sobre las causas del fracaso en los negocios revelaron debilidad en las políticas de cobro y, en ocasiones, ninguna política.”

Cuando en un negocio sus actividades se enfocan principalmente a las ventas, se corre el riesgo de descuidar la tarea de la cobranza de los créditos otorgados a los clientes y que en el balance se encuentran en el renglón de cuentas por cobrar, lo que puede acarrear como consecuencia que la compañía presente posteriormente problemas de falta de liquidez y un gran atraso en el saldo de cuentas por cobrar.

“Cabe destacar en forma especial que la productividad de un negocio, y en muchos casos su éxito o fracaso, puede verse determinada por la eficiencia con que recupere sus cuentas por cobrar. Por ello, la gerencia debe asegurarse que la función de cobranza se centre en un individuo o en un departamento particular de la organización, que produzca los resultados más efectivos.”

Sobre todo en el caso de las compañías que tienen como cliente a grandes empresas, que constituyen la mayor parte de sus ventas.

2.2.3.3.4 Fases de la cobranza

Según Morales y Morales (2014), indica que:

PREVENCIÓN: Son las acciones encaminadas a evitar el incumplimiento del pago de un cliente, disminuir el riesgo de mora en los portafolios de las cuentas por cobrar y asegurar los elementos necesarios para actuar en caso de aumento de riesgo por el incremento de los clientes que no pagan, como es el caso de las acciones legales, ya sea con los abogados de la empresa o a través de un despacho especializado en la recuperación de clientes morosos.

COBRANZA: Son las acciones encaminadas a recobrar adeudos en tempranas instancias de mora, donde aún la empresa desea continuar su relación de negocio con el cliente, dado que aún existe la posibilidad de hacer negocios de manera rentable.

RECUPERACIÓN: Acciones encaminadas a recuperar adeudos de créditos en mora con bastante tiempo, probablemente la empresa no desea continuar la relación de negocio con el cliente, porque considera que no le pagarán los clientes los adeudos, y es como echarle dinero bueno al malo.

EXTINCIÓN: Son las acciones que encaminadas a registrar contablemente las cuentas por cobrar como saldadas cuando los clientes han pagado los adeudos correspondientes.

2.2.3.3.5 Diseño del sistema general de cobranza

Según Morales y Morales (2014),

Explica que lo recomendable es que el sistema incluya un procedimiento de contabilidad que revele las cuentas vencidas de los clientes, un método que permita conocer los motivos por los que la cuenta llegó a ese grado y una bitácora por la cuenta de cada cliente en que se registren las acciones emprendidas para la cobranza de

cada cuenta.

El objetivo primordial de la cobranza es mantener la buena voluntad de todos los deudores, es decir, lograr que paguen los créditos que se les han otorgado, pero que ellos deseen hacerlo de manera espontánea, para ello es necesario tener un conocimiento completo de las técnicas de cobranza y saber cómo y cuándo aplicarlas. El efecto psicológico de exigir pagos puntuales debe ser considerado cuando se hagan los cobros, así como cuando se aprueba un crédito. La mayoría de los deudores respeta un negocio que es atento con sus clientes y requiere pago puntual.

Un sistema de cobro bien diseñado puede alcanzarse, cumpliendo los siguientes puntos:

- a) Clasificación de los clientes de acuerdo con su respuesta para pagar el crédito otorgado.
- b) Creando un sistema que comprenda una serie de actividades que la empresa emprenda para que el cliente pague el crédito, donde las actividades se diseñen de acuerdo con la respuesta espontánea del cliente en el cumplimiento de las cláusulas del contrato de crédito. Estas vías se conocen como las etapas de la cobranza.

2.2.3.3.6 Factores que afectan la política de cobranzas

Según Morales y Morales (2014),

Indica que respecto a qué tipo de política de cobro adoptarán las empresas, existen muchos factores que tienen una influencia en la determinación del tipo de política más conveniente para su situación en particular. Entre esos se encuentran: el capital, la competencia, el tipo de mercancías y la clase de los clientes.

Capital. Es el monto del capital propio de que dispone la empresa que diseña la política de cobranza, dado que, si no recupera los créditos, la empresa requerirá recursos financieros y eso puede desencadenar problemas para el desarrollo de sus

operaciones. Si la empresa no tiene un capital de trabajo suficiente y depende de la rotación de sus mercancías para suministrarse los fondos que necesitan, significa una pérdida de recursos para la compañía.

Competencia. Es necesario conocer, “¿qué está haciendo la competencia?” Porque una empresa que ofrezca mejores condiciones para el deudor en la forma de pago, atraerá más clientes, y para aquella empresa que su política de cobro sea más rígida los perderá y con ello afectará sus resultados financieros.

Tipo de mercancía. En la medida que mayor es lo perecedero de las mercancías, más grande es la necesidad del pronto pago de la cuenta y, por lo tanto, deberá ser más estricta la política de cobranza.

Clases de clientes. Algunos clientes pagan regular y casi automáticamente en respuesta a una simple llamada o recordatorio de que ha llegado el tiempo de pagar su crédito, para estos clientes no son tan preocupantes las estrategias que habrán de usarse para que paguen. Al decidir sobre las políticas de cobranza a adoptar, se enfoca sólo a hacer un ligero recordatorio. En el otro extremo se encuentran los clientes para los cuales si se adopta una política con medios graduales y débiles no responden, por lo cual se deberán adoptar políticas que incluyan la amenaza de la acción legal inmediata.

2.2.3.3.7 Determinación de la antigüedad de las cuentas por cobrar

Según Gitman Lawrence (2016):

Explica que un calendario de vencimientos clasifica las cuentas por cobrar en grupos según el momento en que se generaron. Por lo general, se realiza una clasificación mensual, de los últimos tres o cuatro meses. El calendario resultante indica los porcentajes del saldo total de las cuentas por cobrar que han estado pendientes durante periodos específicos. El objetivo del calendario de vencimientos es permitir a la compañía detectar los problemas. Un ejemplo sencillo ilustrará la forma y evaluación

de un calendario de vencimientos.

2.2.3.3.8 Técnicas comunes de cobro

Según Gitman Lawrence (2016):

Indica que se emplean varias técnicas de cobro, que van desde el envío de cartas hasta emprender acciones legales. A medida que una cuenta sigue incurriendo en mora, el esfuerzo de cobro se vuelve más personal e intenso. La tabla 14.4 describe las técnicas más comunes de cobro en el orden en que se aplican en el proceso de cobro.

Figura N° 7

TÉCNICA COMUNES DE COBRO	
TÉCNICA	BREVE DESCRIPCIÓN
CARTAS	DESPUES DE CIERTO N° DE DÍAS, LA EMPRESA ENVÍA UNA CARTA FORMAL Y CORTÉS, RECORDANDO AL CLIENTE LA CUENTA VENCIDA. SI LA CUENTA NO SE PAGA EN CIERTO PERIODO DESPÚES DE QUE SE ENVÍO LA CARTA, SE MANDA UNA SEGUNDA CARTA EN UN TONO MÁS EXIGENTE.
LLAMADAS TELEFÓNICAS	SI LAS CARTAS NO TIENEN ÉXITO, SE PUEDE REALIZAR UNA LLAMADA TELEFÓNICA AL CLIENTE PARA SOLICITAR EL PAGO INMEDIATO. SI ESTE TIENE UNA EXCUSA RAZONABLE, ES POSIBLE EFECTUAR ARREGLOS PARA EXTENDER EL PERIODO DE PAGO. SE PUEDE RECURRIR A UNA LLAMADA POR PARTE DEL ABOGADO DEL VENDEDOR.
VISITAS PERSONALES	ESTÁ TÉCNICA ES MÁS COMÚN A NIVEL DE CRÉDITO DE CONSUMO. ENVIAN A UN VENDEDOR LOCAL O A UNA PERSONA DE COBRANZAS PARA CONFRONTAR AL CLIENTE SUELE SER EFICAZ. EL PAGO SUELE REALIZARSE EN EL SITIO.
AGENCIAS DE COBRO	LA COMPAÑÍA REMITE LAS CUENTAS INCOBRABLES A UNA AGENCIA DE COBRO O A UN ABOGADO DE COBRANZAS. LOS HONORARIOS POR ESTE SERVICIO, EN GENERAL, SON BASTANTE ALTOS; LA EMPRESA PODRÍA RECIBIR MENOS DE 50 CENTAVOS POR DÓLAR DE LAS CUENTAS COBRADAS DE ESTA MANERA.
ACCIÓN LEGAL	LA ACCIÓN LEGAL ES EL PASO MÁS SEVERO Y UNA ALTERNATIVA PARA UNA AGENCIA DE COBRO. LA ACCIÓN LEGAL DIRECTA NO SOLO ES COSTOSA, SINO QUE PUEDE LLEVAR AL DEUDOR A LA QUIEBRA SIN QUE ESTO GARANTICE LA RECEPCIÓN FINAL DEL MONTO VENCIDO.

Figura: Técnica comunes de cobro
Fuente: Elaboración Propia del autor

2.3. Definición de términos básicos

- ✓ Activos: Recursos que tiene la empresa para operarla. (Rodríguez 2015)
- ✓ Antigüedad de las cuentas por cobrar: Proceso de análisis de las cuentas por cobrar que las clasifican en diversos grupos de antigüedad, donde la fecha de vencimiento es el punto básico para determinarla. (Warren, Reeve & Duchac 2016)
- ✓ Condiciones de crédito: Términos de pago a crédito que el comprador debe efectuar al vendedor. (Warren, Reeve & Duchac 2016)
- ✓ Apalancamiento: Relación entre pasivo total y capital contable. (Rodríguez 2015)
- ✓ Balance general: Estado financiero básico que presenta los activos, pasivos y capital contable de una empresa a una fecha determinada. (Rodríguez 2015)
- ✓ Crédito comercial: Financiamiento que recibe el cliente de parte del proveedor por la compra de mercancías para pagarlas en un lapso previamente acordado. (Rodríguez 2015)
- ✓ Crédito: Contrato por el cual una persona física o jurídica obtiene temporalmente una cantidad de dinero de otra a cambio de una remuneración en forma de intereses. Se distingue del préstamo en que en éste sólo se puede disponer de una cantidad fija, mientras que en el crédito se establece un máximo pudiendo utilizar el porcentaje que se desee. (Morales & Morales 2014)
- ✓ Cuentas por cobrar: Son créditos principalmente producidos por la venta

de mercancías o servicios proporcionados a los clientes, donde los comprobantes de la operación son el registro del pedido de compra efectuado por el cliente o bien el contrato de compra-venta y constancia de la recepción de la mercancía o servicio que se ha proporcionado al comprador. (Morales & Morales 2014)

- ✓ Documentos por cobrar no pagado: Documento que el signatario no consigue pagar en la fecha de vencimiento. (Warren, Reeve & Duchac 2016)
- ✓ Estados financieros: Informes por excelencia de la información financiera. (Rodríguez 2015)
- ✓ Estado de resultados: Estado financiero en el que se informan ingresos, costos y gastos y sus resultados como utilidad o pérdida correspondientes ha determinado periodo. (Rodríguez 2015)
- ✓ Gasto de deuda incobrable: Gasto de operación en el que se incurre por la imposibilidad de recuperar las cuentas por cobrar. (Warren, Reeve & Duchac 2016)
- ✓ Ingresos: Dinero o equivalente en un activo que obtiene una entidad por la entrega de un producto o por la realización de un servicio. (Rodríguez 2015)
- ✓ Interés: Retribución que se paga o recibe por utilizar o prestar una cierta cantidad de dinero por un periodo de tiempo determinado. Se calcula como un porcentaje de la cantidad prestada, incluyendo, asimismo, el factor inflación y la rentabilidad esperada. (Morales & Morales 2014)
- ✓ Liquidez: Capacidad de cumplir con los compromisos de pago de la

empresa con el monto y en el tiempo pactados. Capacidad para cumplir con los compromisos de pago que la empresa tiene. Se refiere a si se tienen los recursos necesarios para cumplir con Los compromisos de pago. (Rodríguez 2015)

- ✓ Pasivos: Obligaciones provenientes de operaciones realizadas en el pasado, que son ineludibles y representan una salida futura de recursos. (Rodríguez 2015)

- ✓ Patrimonio Neto: El patrimonio neto es el valor residual de los activos de la empresa, después de deducir todos sus pasivos. (Álvarez 2017)

- ✓ Periodo contable: Es un año y puede dividirse en periodos mensuales. (Rodríguez 2015)

- ✓ Resultados Acumulados: Incluye las utilidades no distribuidas en su caso, las pérdidas acumuladas de uno o más periodos. (Álvarez 2017)

- ✓ Utilidad bruta: Resultado de restar a las ventas su costo de ventas. (Rodríguez 2015)

- ✓ Utilidades de operación: Ganancias que provienen de las operaciones normales de una empresa. (Rodríguez 2015)

- ✓ Utilidades netas: Ganancias finales que tiene una empresa después de cubrir todos los costos y gastos necesarios para obtenerlas. (Rodríguez 2015)

- ✓ Valor en libros: Valor que se obtiene de restar la depreciación que se acumula a través del tiempo al costo original. (Rodríguez 2015)

III. MÉTODOS Y MATERIALES

3.1. Hipótesis de la investigación

3.1.1 Hipótesis general

Los resultados de los Estados Financieros tienen relación significativamente con las cuentas por cobrar de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017.

3.1.2 Hipótesis específicas

Las políticas de crédito se relacionan de manera significativa en la liquidez y solvencia de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017.

El nivel de la estimación de las cuentas incobrables tiene relación con los resultados de los Estados Financieros de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017.

Las Cuentas por Cobrar si impactan significativamente en los Estados Financieros de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017.

3.2 Variables de estudio

3.2.1. Definición conceptual

3.2.1.1 Variable Independiente

X: ESTADOS FINANCIEROS

Según Estupiñán (2017), los Estados Financieros constituyen una representación financiera y de las transacciones llevadas a cabo por la empresa.

El objetivo de los Estados Financieros con propósito de información general, es suministrar información acerca de la situación y desempeño financiero, así como de los flujos de efectivo, que sea útil a un amplio campo de usuarios al tomar decisiones económicas, así como la de mostrar los resultados de la gestión que los administradores han hecho de los recursos que se les ha confiado.

Los Estados Financieros deben presentar fielmente la situación y el desempeño financiero de la empresa, así como sus flujos de efectivo, con aplicación correcta de la NIIF, o sus normas nacionales, acompañada de informaciones adicionales, cuando sea preciso y así proporcionar una presentación razonable de ellos.

3.2.1.2 Variable Dependiente

Y: CUENTAS POR COBRAR

Según Morales y Morales (2014), las cuentas por cobrar son créditos principalmente producidos por la venta de mercancías o servicios proporcionados a los clientes, donde los comprobantes de la operación son el registro del pedido de compra efectuado por el cliente o bien el contrato de compra-venta y constancia de la recepción de la mercancía o servicio que se ha proporcionado al comprador.

Los registros de documentos por cobrar generalmente provienen de las cuentas por cobrar del deudor, y por añadidura firma o acepta los documentos (en este caso títulos de crédito) a través de los cuales se ejerce el derecho literal que en ellos se consigna. Los documentos pueden ser letras de cambio, pagarés, etcétera

3.2.2. Definición operacional

VARIABLES	DIMENSIÓN	INDICADORES	ITEMS	ESCALA DE MEDICIÓN
VARIABLE INDEPENDIENTE: I. ESTADOS FINANCIEROS	I.1. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	I.1.1 Activo	1. Los activos como los stocks de inventarios puede generar pérdida de liquidez 2. Los activos son el rubro más importante de la empresa refiriéndose así a temas de liquidez e inventarios	E. Likert. (1) Totalmente en desacuerdo (2) En Desacuerdo (3) Ni de acuerdo ni en desacuerdo (4) De acuerdo (5) Totalmente de acuerdo
		I.1.2 Pasivo	3. Los pasivos que posee la empresa, son cubiertas en su totalidad con fondo de liquidez propios o de instituciones financieras. 4. El análisis e interpretación de los pasivos en los estados financieros revelará la fiabilidad para la toma de decisiones de la empresa.	
		I.1.3 Patrimonio	5. La información del patrimonio de la empresa está sujeta a actividades de inversión de terceras personas. 6. El monto del patrimonio que se muestra en sus estados financieros genera alerta a la empresa.	
	I.2. ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	I.2.1 Ingresos	7. Al no existir una proyección de los ingresos del periodo afecta de manera negativa la liquidez de la empresa. 8. Todos os ingresos están debidamente justificados bajo la documentación legal.	
		I.2.2 Costos y Gastos	9. Al no existir una proyección de los costos y gastos del periodo afecta de manera negativa la liquidez de la empresa. 10. Los gastos financieros han sido generado por el retraso en las cobranzas de sus clientes de alguna manera.	
	I.3. ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIOS	I.3.1 Ganancias	11. Se obtendría más ganancias si se tuviera una buena gestión de cobranzas. 12. Si la empresa trabaja bajo un Presupuesto podría mejorar el control y rendimiento para obtener ganancias.	
		I.3.2 Perdidas	13. La frecuencia de reuniones de los accionistas para revisar las anomalías que se presentan en la empresa previenen pérdidas. 14. Si se trabajara con Indicadores se podría tomar correcciones a tiempo y evitar pérdidas en la empresa.	

	I.4 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	I.4.1 Operativas	15. Los riesgos operativos podría generar pérdidas financieras. 16. Las actividades operativas afectan la utilidad en los Estados de Resultados de la empresa.
I.4.2 Inversión		17. Las actividades de inversión ejecutadas en la empresa prevé los recursos que van a producir beneficios futuros. 18. las actividades de inversión de la empresa se reconocerán en la situación financiera.	
I.4.3 Financiación		19. La fuente de financiación utilizada por la empresa para conceder créditos dan buenos resultados. 20. La actividad de financiación cubre todas las operaciones de la empresa.	
VARIABLE DEPENDIENTE: D.: CUENTAS POR COBRAR	D.1. CUENTAS Y DOCUMENTO S POR COBRAR	D.1. Registro contable de cuentas por cobrar	21. El área contable cumple con el debido registro contable de cuentas por cobrar. 22. El área contable realiza análisis periódicos de los registros contables de cuentas por cobrar.
		D.1.2 Estimación de cuentas incobrables	23. La empresa tiene un procedimiento de revisión de la cuenta de estimación de cuentas por cobrar. 24. La empresa debería calcular y provisionar las estimaciones de cuentas incobrables.
		D.1.3 Ventas de cuentas por cobrar	25. La empresa debería negociar las ventas de sus cuentas por cobrar para aumentar la liquidez. 26. El nivel de morosidad que ha tenido la empresa en el período de estudio en relación a sus ventas ha llevado a vender las cuentas por cobrar.
	D.2 CRÉDITOS	D.2.1 Políticas de créditos	27. Las políticas de crédito en la utilización de lo cobrado es lo correcto para mejorar las finanzas del negocio. 28. Si las políticas de crédito tienen una buena gestión permitirá determinar el riesgo de un límite de crédito para un cliente.
		D.2.2 Factores de Riesgo	29. Los factores de riesgo de las cuentas por cobrar a sus clientes generan pérdida a la empresa. 30. La empresa debería trabajar con el registro de INFOCORP para salvaguardar los factores de riesgo.
	D.3 COBRANZAS	D.3.1 Políticas de cobranzas	31. Dentro de las políticas de cobranzas existen problemas de liquidez por falta de pago de clientes. 32. Las políticas de cobranzas aplicadas por la empresa son las correctas.
		D.3.2. Medios de cobranzas	33. Los medios de cobranza que ha implementado la empresa para sus clientes son los adecuados. 34. Los medios de cobranza se debería considerar cobrar intereses a los clientes por cuentas morosas

3.3 Tipo y nivel de la investigación

3.3.1 Tipo de la investigación

En relación al tipo de investigación, en esta investigación se reúne las condiciones metodológicas de una investigación correlacional.

Según el autor Arias (2016) define: La investigación correlacional determinar el grado de relación o asociación (no causal) existente entre dos o más variables. En cuanto a estos estudios se mide la relación entre dos o más variables, luego mediante hipótesis y aplicación de técnica se llega a la correlación, además nos aporta indicios sobre posibles causas de un fenómeno. Así mismo podemos identificar la relación de dos o más variables, observando las variaciones que surgen entre ellas.

3.3.2 Nivel de la investigación

El nivel presentado en esta investigación será cuantitativo, ya que esta metodología utiliza la recolección y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis establecidas previamente, y confía en la medición numérica, el conteo y frecuentemente el uso de estadística para establecer con exactitud patrones de comportamiento en una población.

Según los autores Hernández, Fernández y Baptista (2014) el método de investigación cuantitativa se utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías.

3.4 Diseño de la investigación

El diseño de investigación será no Experimental.

Según los autores Palella & Martins (2017) define: El Diseño No Experimental es el que se realiza sin manipular en forma deliberada ninguna variable. El investigador

sustituye intencionalmente las variables independientes. Se observan los hechos tal y como se presentan en su contexto real y en un tiempo determinado o no, para luego analizarlos. Por lo tanto, en este diseño no se construye una situación específica si no que se observan las que existen. Las variables independientes ya han ocurrido y no pueden ser manipuladas, lo que impide influir sobre ellas para modificarlas.

Figura N° 8

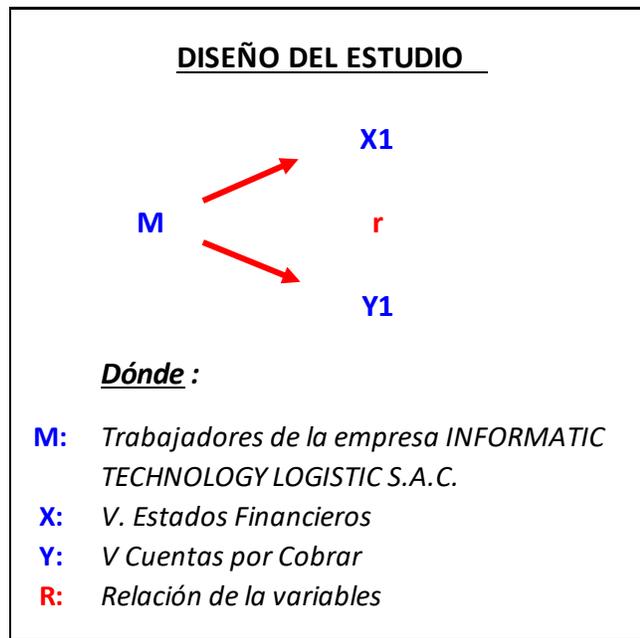


Figura: Diseño del Estudio
Fuente: Elaboración Propia del autor

3.5 Población y muestra de estudio

3.5.1. Población

Generalmente las investigaciones poseen un conjunto de objetos, documentos o individuos a ser estudiados y a eso llamamos población.

A continuación, Arias (2016) señala que dicho término puede referirse a un conjunto de elementos finito o infinito, los cuales se caracterizan por tener rasgos comunes que hacen referencia al tema de estudio.

En consecuencia, el presente estudio estará constituido por 30 colaboradores (entre ellos vendedores y personal del área administrativa) al cierre del ejercicio 2017 de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C.

3.5.2. Muestra

A continuación, Arias (2016), indica que la muestra se refiere al subconjunto finito y representativo extraído de la población al cual se aplicarán dichos instrumentos.

Es por ello que el tipo de muestreo recomendado para el levantamiento de información de esta investigación es el no probabilístico dado que por el tamaño de la población no es necesario aplicar una fórmula para determinar la muestra.

El muestreo no probabilístico que usaremos es el muestreo censal. En este tipo de toma de muestras, establece la muestra censal que es aquella donde todas las unidades de investigación son consideradas como muestra. De allí, que la población a estudiar se precise como censal por ser simultáneamente universo, población y muestra.

En consecuencia, el presente estudio estará constituido por un muestreo de 30 colaboradores.

3.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.6.1. Técnicas de recolección de datos

Es de particular importancia otorgar y no olvidar el valor que tienen las técnicas y los instrumentos que se emplearán en una investigación.

Asimismo, la técnica aplicada para el desarrollo del presente estudio fue la técnica de la encuesta, con esta técnica da lugar a establecer contacto con las unidades de observación.

Según el autor Arias (2016), La encuesta oral se fundamenta en un interrogatorio “cara

a cara” o por vía telefónica, en el cual el encuestador pregunta y el encuestado responde. En la encuesta oral se realizan pocas y breves preguntas porque su duración es bastante corta.

3.6.2. Instrumentos de recolección de datos

Se refiere a cualquier tipo de recurso que utiliza el investigador; para obtener información y datos relacionados con el tema de estudio. Por medio de estos instrumentos, el investigador obtiene información sintetizada que podrá utilizar e interpretar en armonía con el Marco Teórico.

Para la siguiente investigación se utilizó el instrumento del cuestionario, siendo éste, el documento básico para obtener la información en la gran mayoría de las investigaciones y estudios de mercado. El cuestionario es un documento formado por un conjunto de preguntas que deben estar redactadas de forma coherente, y organizadas, secuenciadas y estructuradas de acuerdo con una determinada planificación, con el fin de que sus respuestas nos puedan ofrecer toda la información que se precisa.

3.7 Validación y confiabilidad del instrumento

3.7.1 Validez del instrumento

Tabla N° 1
VALIDACIÓN DE EXPERTOS

Edmundo Barrantes Ríos	Experto Temático
Madeleine Bernardo Santiago	Experto Metodólogo
Grisi Bernardo Santiago	Experto Metodólogo

Fuente: Elaboración Propia del autor

3.7.2 Confiabilidad del instrumento

CONFIABILIDAD DEL INSTRUMENTO POR ALFA DE CRONBACH

Tabla N° 2
ESTADÍSTICOS DE FIABILIDAD

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en los elementos tipificados	N de elementos
97.6%	97,3%	34

Fuente: Elaboración Propia en SPSS

Concluimos que existe alta confiabilidad interna entre los ítem del instrumento elaborado para el recojo de la información de la presente tesis, 97.6%

3.8 Métodos de análisis de datos

Finalmente se tabulará la información a partir de los datos obtenidos, ya que realizaremos un proceso de datos recopilados y en este caso emplearemos el SPSS. En relación al SPSS podemos indicar que es un formato que nos ofrece un análisis completo ya que contribuye al desarrollo de la investigación científica.

El SPSS le facilita crear un archivo de datos en una forma estructurada y también organizar una base de datos que pueda ser analizada con diversas técnicas estadísticas.

A pesar de que existen otros programas como (Microsoft Excel) que se utilizan para organizar datos y crear archivos electrónicos. SPSS permite capturar y analizar los datos sin necesidad de depender de otros programas.

3.9 Desarrollo de la propuesta de valor

Este trabajo de investigación es fundamental ya que nos garantiza efectividad en las cuentas por cobrar, brinda credibilidad de la información financiera, para una mejor toma de decisiones de la gerencia y dueños de la empresa.

Es así mismo conveniente para la Universidad Privada Telesup, dado que tiene como parte de sus fines la investigación científica en beneficio del estudiante y del país.

3.10 Aspectos deontológicos

La Investigación realizada sobre los Estados Financieros y cuentas por cobrar de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017, ha sido elaborado por mi persona dentro de los estándares permitidos en el campo de la Investigación Científica.

La presencia social que ejerce la ciencia sobre los trabajos de Investigación en nuestros días ha dependido grandemente de una combinación de sus características, capacidad explicativa, credibilidad y capacidad para resolver problemas reales y actuales, a las cuales, en alguna medida se les agregó la objetividad, imparcialidad y conocimiento.

IV.RESULTADOS

4.1. Resultados

4.1.1 ANALISIS DESCRIPTIVO:

Se interpreta mediante las frecuencias todas las dimensiones tanto de la variable independiente como de la variable dependiente con los datos del cuadro descriptivo.

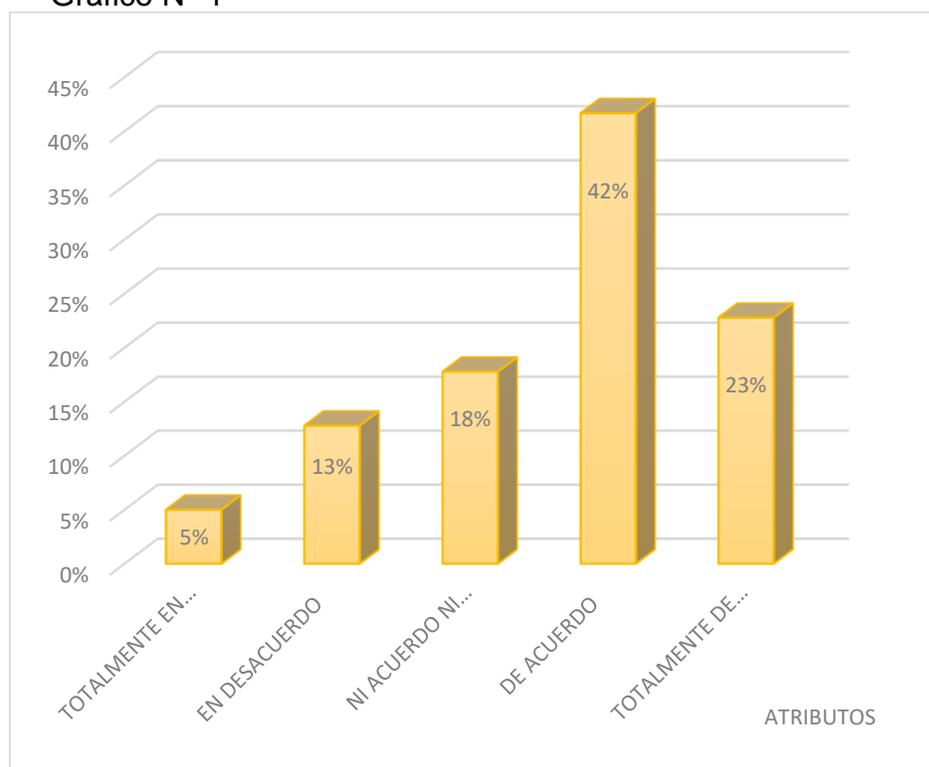
VARIABLE INDEPENDIENTE: ESTADOS FINANCIEROS

1.1 DIMENSION: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Tabla N° 3

ATRIBUTOS	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	%
TOTALMENTE EN DESACUERDO	9	5%
EN DESACUERDO	23	13%
NI ACUERDO NI DESACUERDO	32	18%
DE ACUERDO	75	42%
TOTALMENTE DE ACUERDO	41	23%
TOTAL	180	100%

Gráfico N° 1



INTERPRETACIÓN:

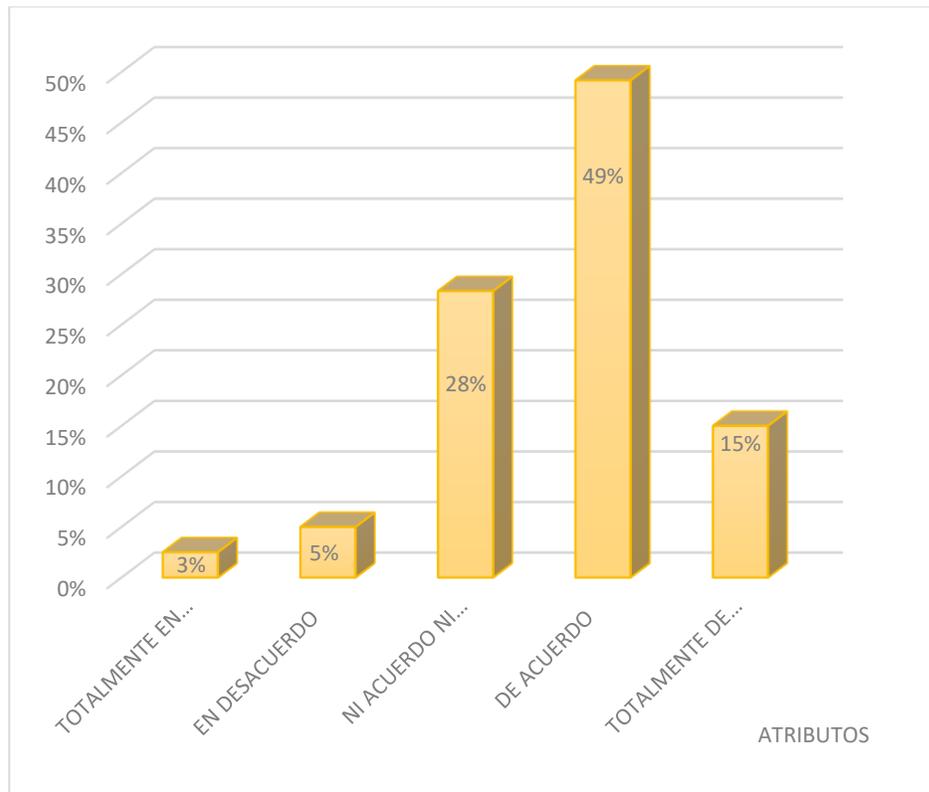
Podemos afirmar que de los 30 encuestados el 42% contestaron que están de acuerdo y el 5% totalmente en desacuerdo respecto a la dimensión Estado de situación financiera que se relacionan con las cuentas por Cobrar de la Empresa Informativ Technology Logistic s.a.c. Lima período 2016-2017

1.2. DIMENSION ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Tabla N° 4

ATRIBUTOS	ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	%
TOTALMENTE EN DESACUERDO	3	3%
EN DESACUERDO	6	5%
NI ACUERDO NI DESACUERDO	34	28%
DE ACUERDO	59	49%
TOTALMENTE DE ACUERDO	18	15%
TOTAL	120	100%

Gráfico N° 2



INTERPRETACIÓN:

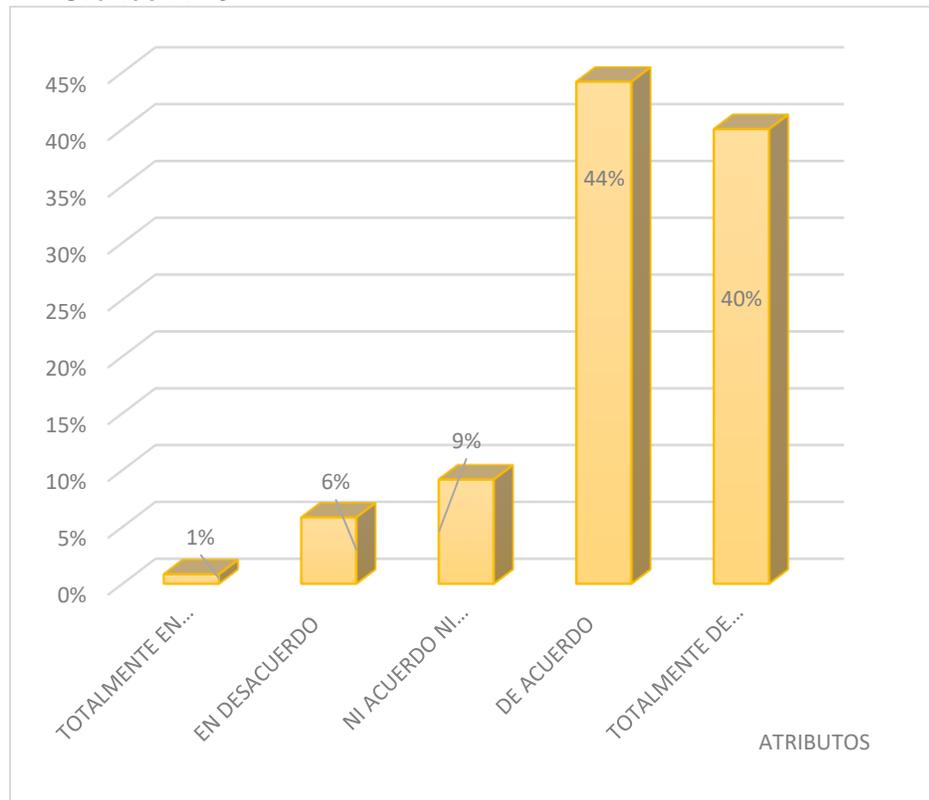
Podemos afirmar que de los 30 encuestados el 49% contestaron que están de acuerdo y el 3% totalmente en desacuerdo respecto a la dimensión Estado de resultado Integral que se relacionan con las cuentas por Cobrar de la Empresa Informativ Technology Logistic s.a.c. Lima período 2016-2017

1.3 DIMENSION ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO

Tabla N° 5

ATRIBUTOS	ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO	%
TOTALMENTE EN DESACUERDO	1	1%
EN DESACUERDO	7	6%
NI ACUERDO NI DESACUERDO	11	9%
DE ACUERDO	53	44%
TOTALMENTE DE ACUERDO	48	40%
TOTAL	120	100%

Gráfico N° 3



INTERPRETACIÓN:

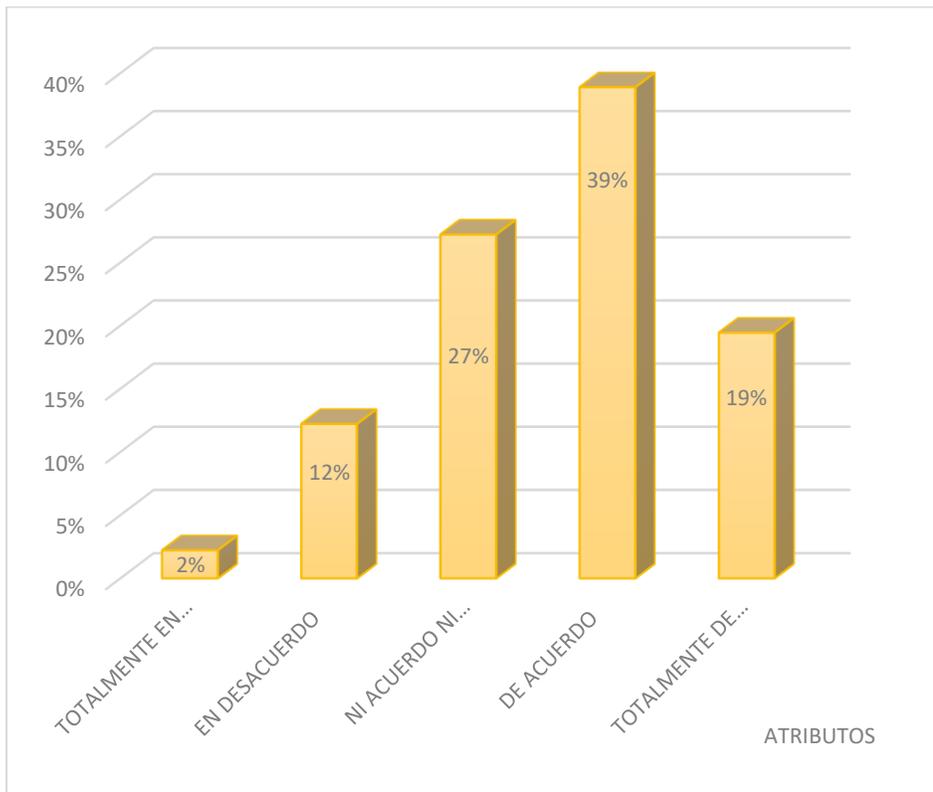
Podemos afirmar que de los 30 encuestados el 44% contestaron que están de acuerdo y el 1% totalmente en desacuerdo respecto a la dimensión Estado de cambio de Patrimonio que se relacionan con las cuentas por Cobrar de la Empresa Informatic Technology Logistic s.a.c. Lima período 2016-2017

1.4 DIMENSION: ESTADO DE FLUJO DE EFETIVO

Tabla N° 6

ATRIBUTOS	ESTADO DE FLUJO DE EFETIVO	%
TOTALMENTE EN DESACUERDO	4	2%
EN DESACUERDO	22	12%
NI ACUERDO NI DESACUERDO	49	27%
DE ACUERDO	70	39%
TOTALMENTE DE ACUERDO	35	19%
TOTAL	180	100%

Gráfico N° 4



INTERPRETACIÓN:

Podemos afirmar que de los 30 encuestados el 39% contestaron que están de acuerdo y el 2% totalmente en desacuerdo respecto a la dimensión Estado de flujo efectivo que se relacionan con las cuentas por Cobrar de la Empresa Informativ Technology Logistic s.a.c. Lima período 2016-2017

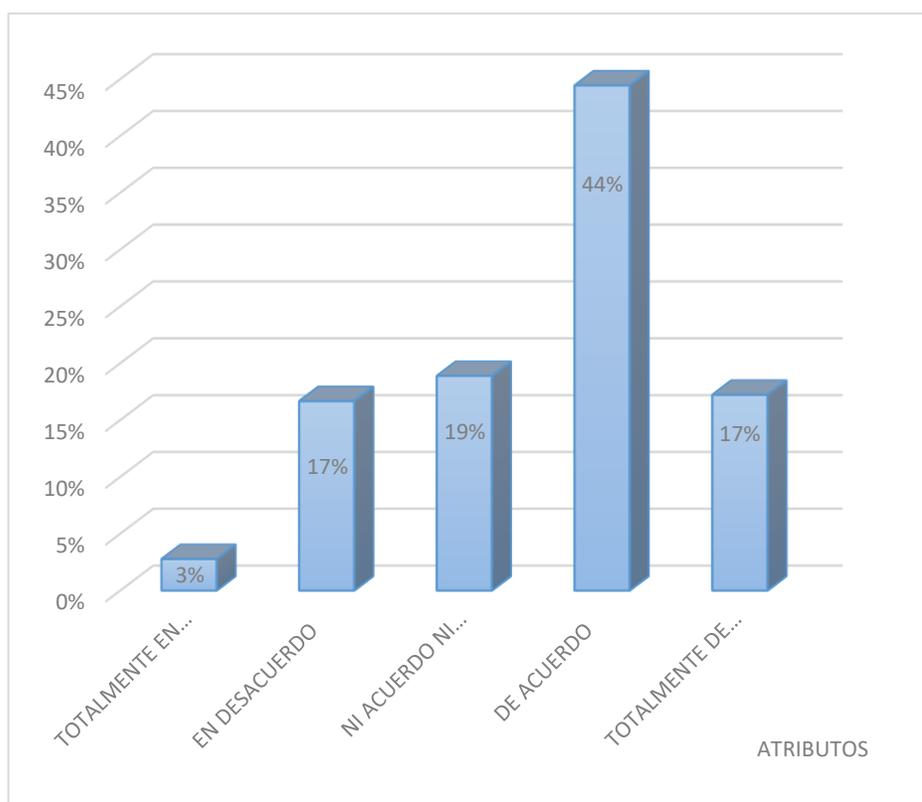
VARIABLE DEPENDIENTE: CUENTAS POR COBRAR

2.1 DIMENSION: CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Tabla N° 7

ATRIBUTOS	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	%
TOTALMENTE EN DESACUERDO	5	3%
EN DESACUERDO	30	17%
NI ACUERDO NI DESACUERDO	34	19%
DE ACUERDO	80	44%
TOTALMENTE DE ACUERDO	31	17%
TOTAL	180	100%

Gráfico N° 5



INTERPRETACIÓN:

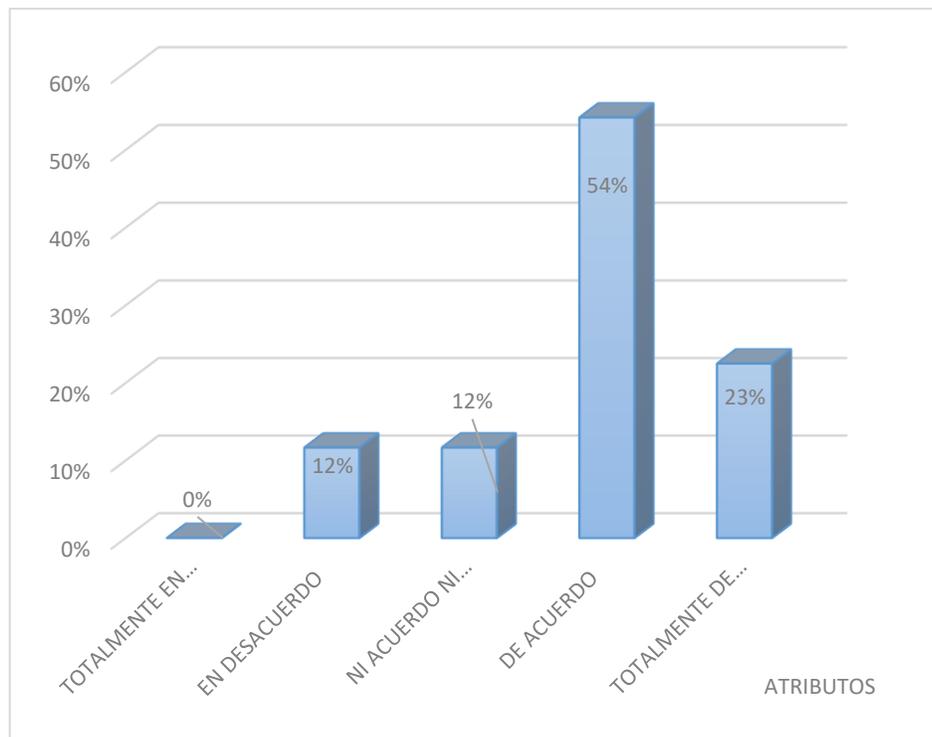
Podemos afirmar que de los 30 encuestados el 44% contestaron que están de acuerdo y el 3% totalmente en desacuerdo respecto a la dimensión Cuentas y documentos por cobrar que se relacionan con la Variable Independiente Estados Financieros de la Empresa Informatic Technology Logistic s.a.c. Lima período 2016-2017.

2.2 DIMENSION: CREDITOS.

Tabla N° 8

ATRIBUTOS	CRÉDITOS	%
TOTALMENTE EN DESACUERDO	0	0%
EN DESACUERDO	14	12%
NI ACUERDO NI DESACUERDO	14	12%
DE ACUERDO	65	54%
TOTALMENTE DE ACUERDO	27	23%
TOTAL	120	100%

Gráfico N° 6



INTERPRETACIÓN:

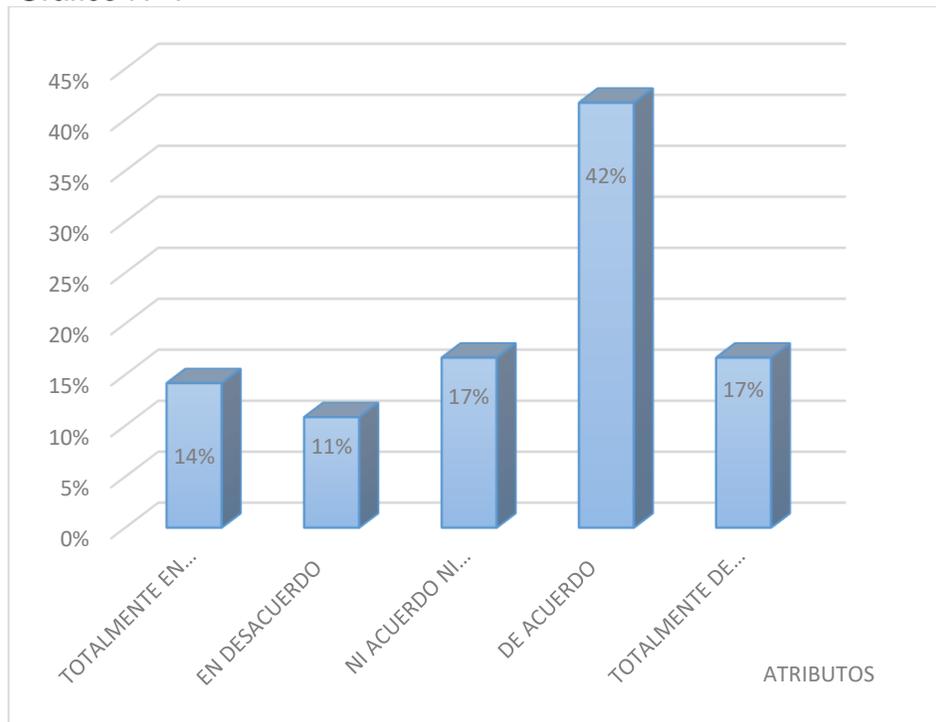
Podemos afirmar que de los 30 encuestados el 54% contestaron que están de acuerdo y el 0% totalmente en desacuerdo respecto a la dimensión CREDITOS que se relacionan con la Variable Independiente Estados Financieros de la Empresa Informatc Technology Logistic s.a.c. Lima período 2016-2017.

2.3 DIMENSION: COBRANZAS

Tabla N° 9

ATRIBUTOS	COBRANZAS	%
TOTALMENTE EN DESACUERDO	17	14%
EN DESACUERDO	13	11%
NI ACUERDO NI DESACUERDO	20	17%
DE ACUERDO	50	42%
TOTALMENTE DE ACUERDO	20	17%
TOTAL	120	100%

Gráfico N° 7



INTERPRETACIÓN:

Podemos afirmar que de los 30 encuestados el 42% contestaron que están de acuerdo y el 14% totalmente en desacuerdo respecto a la dimensión COBRANZAS que se relacionan con la Variable Independiente Estados Financieros de la Empresa Informativ Technology Logistic s.a.c. Lima período 2016-2017.

4.2 LA CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS

4.2.1 LA CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS GENERAL

La hipótesis general se contrastará mediante el ANÁLISIS FACTORIAL que consiste en utilizar todos los datos para su influencia pertinente mediante la rotación matricial y por el cuadro de esfericidad de Barlett y KMO que contiene a la chi-cuadrada calculada se contrastará la hipótesis general y específica y se determinará la relación significativa de los resultados de los Estados Financieros con las cuentas por cobrar de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017.

Tabla N° 10

CUADRO DESCRIPTIVO ENTRE LAS VARIABLES DEPENDIENTE E INDEPENDIENTE

ATRIBUTOS	VI: ESTADOS FINANCIEROS				VD: CUENTAS POR COBRAR		
	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO	ESTADO DE FLUJO DE EFETIVO	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	CRÉDITOS	COBRANZAS
	P1,P2,P3,P4,P5,P6	P7,P8,P9,P10	P11,P12,P13,P14	P15,P16,P17,P18,P19,P20	P21,P22,P23,P24,P25,P26	P27,P28,P29,P30	P31,P32,P33,P34
TOTALMENTE EN DESACUERDO	9	3	1	4	5	0	17
EN DESACUERDO	23	6	7	22	30	14	13
NI ACUERDO NI DESACUERDO	32	34	11	49	34	14	20
DE ACUERDO	75	59	53	70	80	65	50
TOTALMENTE DE ACUERDO	41	18	48	35	31	27	20
TOTAL	180	120	120	180	180	120	120

FUENTE: ELABORACION PROPIA DEL AUTOR

Tabla N° 11

MATRIZ DE CORRELACIONES

		ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO	ESTADO DE FLUJO DE EFETIVO	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	CRÉDITOS	COBRANZAS
V.I	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	1,000	,861	,894	,899	,946	,857	,912
	ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	,861	1,000	,838	,831	,850	,850	,898
	ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO	,894	,838	1,000	,917	,885	,857	,853
V.D	ESTADO DE FLUJO DE EFETIVO	,899	,831	,917	1,000	,917	,875	,878
	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	,946	,850	,885	,917	1,000	,824	,887
	CRÉDITOS	,857	,850	,857	,875	,824	1,000	,919
	COBRANZAS	,912	,898	,853	,878	,887	,919	1,000

FUENTE: ELABORACION PROPIA EN SPSS

a) *El Planteo de las Hipótesis Principal*

Ho: "Los resultados de los Estados Financieros NO tienen relación significativa con las cuentas por cobrar de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017."

H₁: "Los resultados de los Estados Financieros tienen relación significativa con las cuentas por cobrar de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017."

b) n.s = 0.05

c) La variable estadística de decision "Chi- cuadrado".

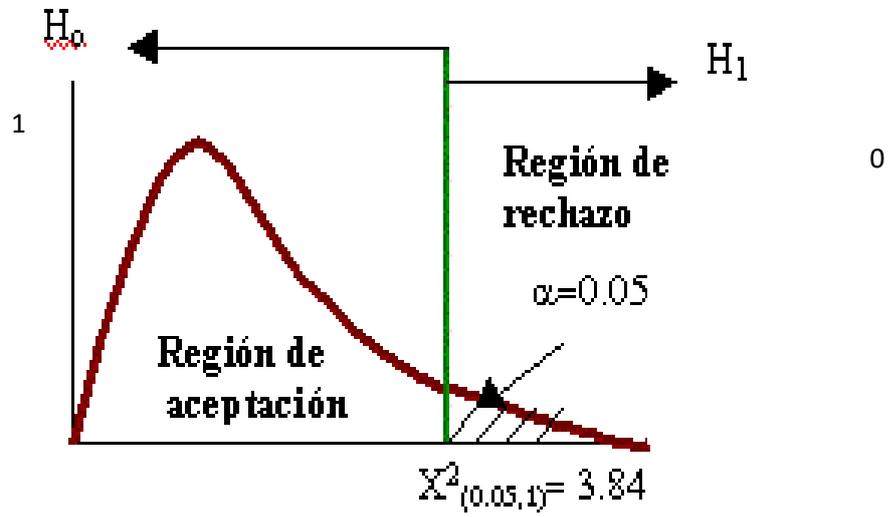
Tabla N° 12

KMO Y PRUEBA DE BARTLETT		
Medida de adecuación muestral de Kaiser-Meyer-Olkin.		0,911
Prueba de esfericidad de Bartlett	Chi-cuadrado aproximado	1384,405
	gl	21
	Sig.	0,000

d) La Contrastación de la Hipótesis

X² Tabular es con 0.95 de probabilidad y 21 grados de libertad es 32,671

Gráfico N° 8



Finalmente se observa en el grafico que $X^2_{Calculado}$ es mayor que la $X^2_{Tabular}$ obtenido de la tabla. Por lo que, según el grafico pertenece a la región de rechazo (parte sombreada) es decir se rechaza el H_0 (Hipótesis nula).

e) La conclusión:

Se puede concluir, que los resultados de los Estados Financieros tienen relación significativa con las cuentas por cobrar de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017, a un nivel de significación del 5%.

4.2.2 LA CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS ESPECIFICA 1

Tabla N° 13

MATRIZ DE CORRELACIONES					
	CRÉDITOS	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO	ESTADO DE FLUJO DE EFETIVO
CRÉDITOS	1,000	0,857	0,850	0,857	0,875
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	0,857	1,000	0,861	0,894	0,899
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	0,850	0,861	1,000	0,838	0,831
ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO	0,857	0,894	0,838	1,000	0,917
ESTADO DE FLUJO DE EFETIVO	0,875	0,899	0,831	0,917	1,000

FUENTE; ELABORACION PROPIA EN SPSS

a) *El Planteo de las Hipótesis*

H_0 : " Las políticas de crédito NO se relacionan de manera significativa en la liquidez y solvencia de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC SAC Lima, periodo 2016-2017."

H₁: “Las políticas de crédito se relacionan de manera significativa en la liquidez y solvencia de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC SAC Lima, periodo 2016-2017.”

b) n.s = 0.05

c) *La variable estadística de decisión “Chi- cuadrado”*

d)

Tabla N° 14

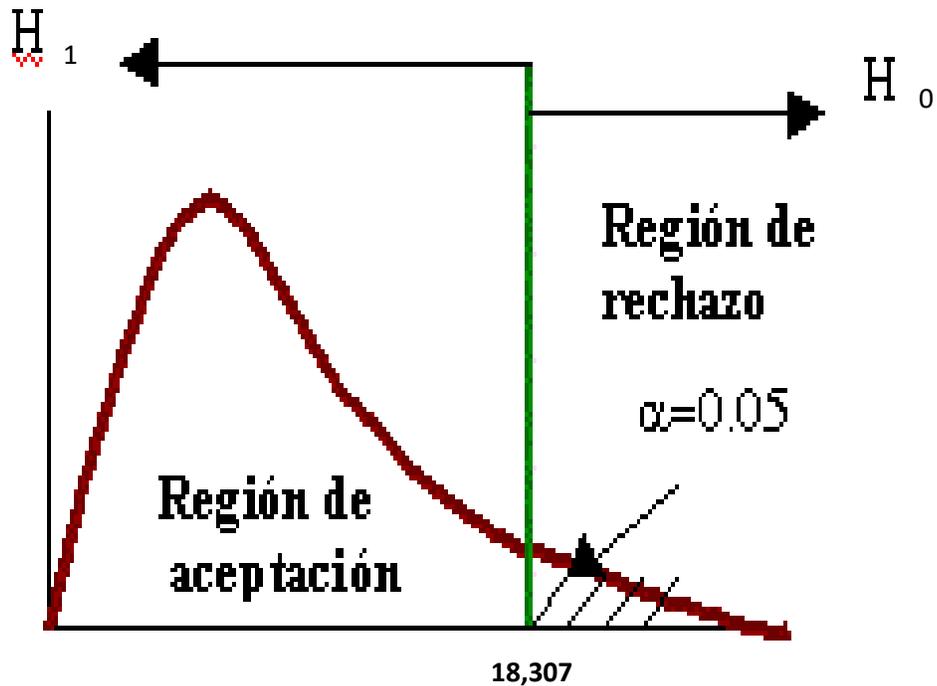
Medida de adecuación muestral de Kaiser-Meyer-Olkin.		0,909
Prueba de esfericidad de Bartlett	Chi-cuadrado aproximado	796,761
	gl	10
	Sig.	0,000

e) La Contrastación de la Hipótesis

X² Tabular es con 0.95 de probabilidad y 10 grados de libertad es 18,307

X² calculado es 796,761

Gráfico N° 9



Finalmente se observa en el gráfico que $X^2_{\text{Calculado}}$ es mayor que la X^2_{Tabular} obtenido de la tabla. Por lo que, según el gráfico pertenece a la región de rechazo (parte sombreada) es decir se rechaza el H_0 (Hipótesis nula).

f) La conclusión:

Se puede concluir, que las políticas de crédito se relacionan de manera significativa en la liquidez y solvencia de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY, LOGISTIC, SAC Lima periodo 2016-2017, a un Nivel de significancia del 5%

4.2.3 LA CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA 2

Tabla N° 15

MATRIZ DE CORRELACIONES

	COBRANZAS	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO	ESTADO DE FLUJO DE EFETIVO
COBRANZAS	1,000	,912	,898	,853	,878
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	,912	1,000	,861	,894	,899
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	,898	,861	1,000	,838	,831
ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO	,853	,894	,838	1,000	,917
ESTADO DE FLUJO DE EFETIVO	,878	,899	,831	,917	1,000

FUENTE: ELABORACION PROPIA EN SPSS

a)

Ho: "El nivel de la estimación de las cuentas incobrables NO tienen relación con los resultados de los estados financieros de la empresa INFORMATIC, TECHNOLOGY LOGISTIC SAC Lima, periodo 2016-2017"

H₁: "El nivel de la estimación de las cuentas incobrables tienen relación con los resultados de los estados financieros de la empresa INFORMATIC, TECHNOLOGY LOGISTIC SAC Lima, periodo 2016-2017"

b) n.s = 0.05

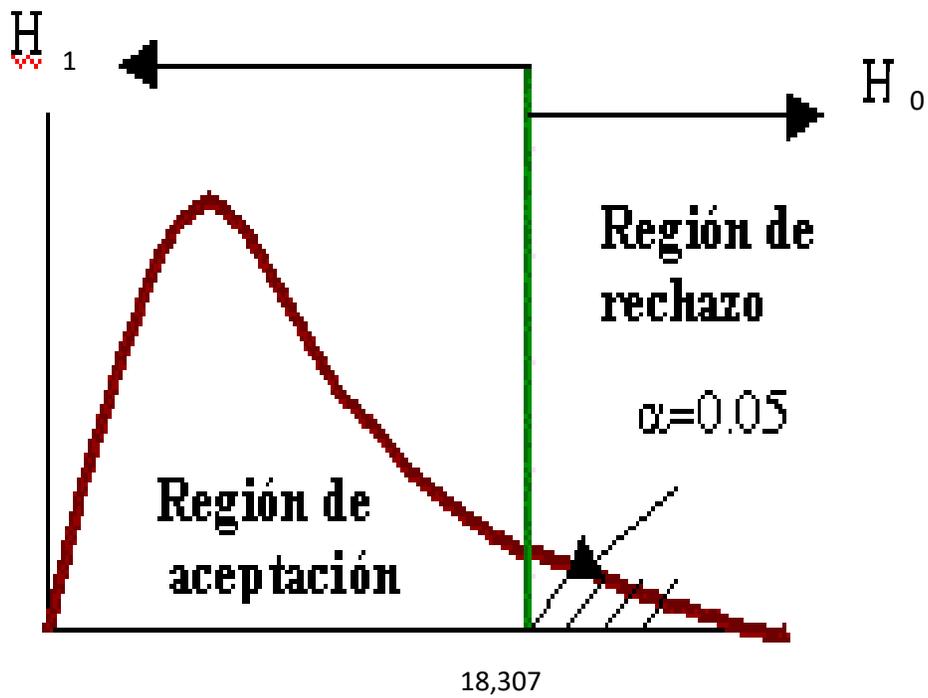
c) La variable estadística de decisión "Chi- cuadrado".

Tabla N° 16

KMO Y PRUEBA DE BARTLETT		
Medida de adecuación muestral de Kaiser-Meyer-Olkin.		0,887
Prueba de esfericidad de Bartlett	Chi-cuadrado aproximado	851,338
	gl	10
	Sig.	0,000

d) La Contrastación de la Hipótesis

Gráfico N° 10



X^2 Tabular es con 0.95 de probabilidad y 10 grados de libertad es 18,307

X^2 calculado es 851,338

Finalmente se observa en el grafico que $X^2_{Calculado}$ es mayor que la $X^2_{Tabular}$ obtenido de la tabla. Por lo que, según el grafico pertenece a la región de rechazo (parte sombreada) es decir se rechaza el H_0 (Hipótesis nula).

e) La conclusión:

Se puede concluir, que el nivel de la estimación de las cuentas incobrables tiene relación con los resultados de los estados financieros de la empresa INFORMATIC, TECHNOLOGY LOGISTIC SAC Lima, periodo 2016-2017, a un nivel de significancia de 5%

4.2.4 LA CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA 3

Tabla N° 17

MATRIZ DE CORRELACIONES

	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO	ESTADO DE FLUJO DE EFETIVO
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	1,000	,946	,850	,885	,917
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	,946	1,000	,861	,894	,899
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	,850	,861	1,000	,838	,831
ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO	,885	,894	,838	1,000	,917
ESTADO DE FLUJO DE EFETIVO	,917	,899	,831	,917	1,000

FUENTE: ELABORACION PROPIA EN SPSS

a) *El Planteo de las Hipótesis*

H_0 : "Las Cuentas por Cobrar NO impactan significativamente en Los estados financieros de la empresa INFORMATIC LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017"

H_1 : "Las Cuentas por Cobrar si impactan significativamente en Los estados financieros de la empresa INFORMATIC LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017"

b) $n.s = 0.05$

c) *La variable estadística de decisión "Chi- cuadrado".*

Tabla N° 18

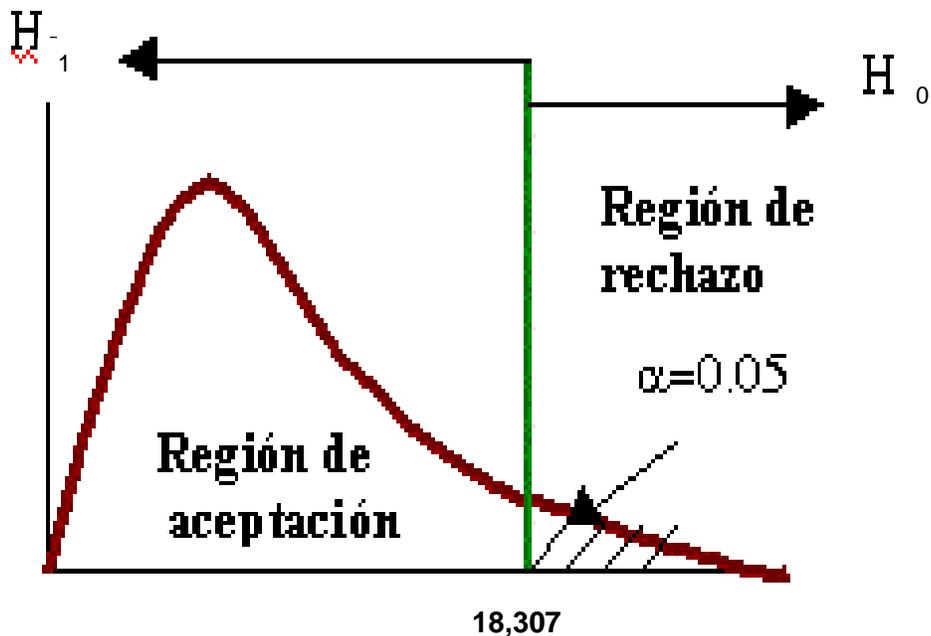
KMO y prueba de Bartlett		
Medida de adecuación muestral de Kaiser-Meyer-Olkin.		0,891
Prueba de esfericidad de Bartlett	Chi-cuadrado aproximado	889,631
	gl	10
	Sig.	0,000

d) La Contrastación de la Hipótesis

X^2 Tabular es con 0.95 de probabilidad y 10 grados de libertad es 18,307

X^2 calculado es 889,631 (ver tabla) .

Gráfico N° 11



Finalmente se observa en el grafico que $X^2_{Calculado}$ es mayor que la $X^2_{Tabular}$ obtenido de la tabla. Por lo que, según el grafico pertenece a la región de rechazo (parte sombreada) es decir se rechaza el H_0 (Hipótesis nula).

e) La conclusión:

Se puede concluir, que las Cuentas por Cobrar si impactan significativamente en los estados financieros de la empresa INFORMATIC LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017, a una significancia del 5%

4.3 ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC SAC

a. Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre 2017

Figura N° 09

INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC SAC		RUC 20518871588
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017		
(Expresado en Soles)		
ACTIVO		2017
Activo Corriente:		
•Caja Bancos		30 000.00
•Cuentas por cobrar		70 465.00
•Mercaderías		70 465.00
•Inversiones Mobiliarias		140 710.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE:		311 640.00
Activo No Corriente:		
•Inmueble Maquinaria y Equipo		46 909.00
(Depreciacion y Amortizacion Acumulada).		41 402.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE:		5 507.00
TOTAL ACTIVO:		317 147.00
PASIVO Y PATRIMONIO:		
Pasivo Corriente:		
•Tributos por Pagar		5 000.00
•Remuneraciones-Provisiones		6 500.00
•Cuentas Por Pagar Comerciales - terceros		65 034.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE:		76 534.00
Pasivo No Corriente:		
•Cuentas Por Pagar Diversas		30 000.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE:		30 000.00
PATRIMONIO		
•Capital Social		10 000.00
•Resultados Acumulados		135 591.00
•Resultado del Ejercicio		65 022.00
TOTAL PATRIMONIO:		210 613.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:		317 147.00

Figura: Estado de Situación Financiera
Fuente: Elaboración Propia del autor

b. Estado de Resultado Integral al 31 de Diciembre 2017

Figura N° 10

INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC SAC RUC 20518871588	
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	
(Expresado en Soles)	
Cuentas	2017
70 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	427 596.00
74 (-) COSTODE VENTAS	<u>-335 838.00</u>
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA	91 758.00
(-) GASTOS DE OPERACIÓN	-22 024.00
97 (-) GASTOS DE VENTAS Y DISTRIBUCIÓN	<u>-4 712.00</u>
GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	65 022.00
75 UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	65 022.00
76 RESULTADO ANTES DE IMPUESTO DE LAS GANANCIAS	65 022.00
77 (-) IMPUESTO DE LA RENTA	<u>18 206.16</u>
95 RESULTADO DEL EJERCICIO (UTILIDAD POR DISTRIBUIR)	<u><u>46 815.84</u></u>

Figura: Estado de Resultado Integral
Fuente: Elaboración Propia del autor


INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC SAC

ING. RONALD PEÑARANO DÁVILA
CERENTE GENERAL



Andros M. Alvarado Gutiérrez
C.P.C. Mat. 31540

c. Estado de Situación Financiera Comparativo 2017/2016/2015

Figura N° 11

INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC SAC			
RUC 20518871588			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVOS			
(Expresado en Soles)			
ACTIVO	2017	2016	2015
Activo Corriente:			
•Caja Bancos	30 000.00	20 000.00	20 000.00
•Cuentas Por Cobrar Comerciales - terceros	70 465.00	41 400.00	28 862.00
•Cuentas Por Cobrar Diversas	0.00	0.00	0.00
•Mercaderías	70 465.00	45 499.00	40 541.00
•Materiales Auxiliares, suministros y Repuestos	0.00	0.00	0.00
•Activo Diferido			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE:	170 930.00	106 899.00	89 403.00
Activo No Corriente:			
•Inmueble inmobiliarias	140 710.00	140 710.00	140 710.00
•Inmueble Maquinaria y Equipo	46 909.00	45 640.00	41 780.00
(Depreciacion y Amortizacion Acumulada).	-41 402.00	-38 410.00	-35 418.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE:	146 217.00	147 940.00	147 072.00
TOTAL ACTIVO:	317 147.00	254 839.00	236 475.00
PASIVO Y PATRIMONIO:			
Pasivo Corriente:			
•Tributos por Pagar	5 000.00	6 845.00	4 057.00
•Remuneraciones-Provisiones	6 500.00	6 500.00	6 500.00
•Cuentas Por Pagar Comerciales - terceros	65 034.00	80 451.00	95 453.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE:	76 534.00	93 796.00	106 010.00
Pasivo No Corriente:			
•Cuentas Por Pagar Diversas	30 000.00	15 452.00	38 704.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE:	30 000.00	15 452.00	38 704.00
PATRIMONIO			
•Capital Social	10 000.00	10 000.00	10 000.00
•Resultados Acumulados	135 591.00	81 761.00	93 896.00
•Resultados del Ejercicio	65 022.00	53 830.00	-12 135.00
TOTAL PATRIMONIO:	210 613.00	145 591.00	91 761.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:	317 147.00	254 839.00	236 475.00

Figura: Estado de Situación Financiera Comparativo
Fuente: Elaboración Propia del autor

INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC SAC
ING. RONALD BEJARANO DAVILA
GERENTE GENERAL

Andrés M. Alvarado Gutiérrez
C.P.C. Mat. 31540

d. Estado de Resultado Integral Comparativo 2017/2016/2015

Figura N° 12

INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC SAC			
RUC 20518871588			
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS			
(Expresado en Soles)			
Cuentas	2017	2016	2015
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	427 596.00	384 256.00	257 456.00
(-) COSTODE VENTAS	-335 838.00	-292 440.00	-198 546.00
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA	91 758.00	91 816.00	58 910.00
(-) GASTOS DE OPERACIÓN	-22 024.00	-30 446.00	-60 457.00
(-) GASTOS DE VENTAS Y DISTRIBUCIÓN	-4 712.00	-7 540.00	-7 588.00
GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	65 022.00	53 830.00	-9 135.00
(+) OTROS INGRESOS GRAVABLES	-	-	-
(+) OTROS INGRESOS NO GRAVABLES	-	-	-
(-) GASTOS FINANCIEROS	-	-	-
(-) CARGAS EXCEPCIONALES	-	-	-
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	65 022.00	53 830.00	-9 135.00
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO DE LAS GANANCIAS	65 022.00	53 830.00	-9 135.00
(-) IMPUESTO DE LA RENTA	18 206.16	15 072.40	-2 740.50
RESULTADO DEL EJERCICIO (UTILIDAD POR DISTRIBUIR)	46 815.84	38 757.60	-6 394.50

Figura: Estado de Resultado Integral Comparativo
Fuente: Elaboración Propia del auto

INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC SAC
INC. RONALD BARRANO DAVILA
GERENTE GENERAL

Andrés M. Alvarado Gutiérrez
C.P.C. Mat. 31540

Análisis Vertical:

Figura N° 13

<u>INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC SAC</u>					
RUC 20518871588					
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS					
(Expresado en Soles)					
Cuentas	2017		2016		2015
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	427,596.00	100%	384,256.00	100%	257,456.00 100%
(-) COSTODE VENTAS	-335,838.00	-79%	-292,440.00	-76%	-198,546.00 -77%
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA	91,758.00	21%	91,816.00	24%	58,910.00 23%
(-) GASTOS DE OPERACIÓN	-22,024.00	-5%	-30,446.00	-8%	-60,457.00 -23%
(-) GASTOS DE VENTAS Y DISTRIBUCIÓN	-4,712.00	-1%	-7,540.00	-2%	-7,588.00 -3%
GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	65,022.00	15%	53,830.00	14%	-9,135.00 -4%
(+) OTROS INGRESOS GRAVABLES	-		-		-
(+) OTROS INGRESOS NO GRAVABLES	-		-		-
(-) GASTOS FINANCIEROS	-		-		-
(-) CARGAS EXCEPCIONALES	-		-		-
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	65,022.00	15%	53,830.00	14%	-9,135.00 -4%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO DE LAS GANANCIAS	65,022.00	15%	53,830.00	14%	-9,135.00 -4%
(-) IMPUESTO DE LA RENTA	18,206.16	4%	15,072.40	4%	-2,740.50 -1%
RESULTADO DEL EJERCICIO (UTILIDAD POR DISTRIBUIR)	46,815.84	11%	38,757.60	10%	-6,394.50 -2%

Figura: Estado de Resultado Integral Comparativo – Análisis Vertical
Fuente: Elaboración Propia del autor

Figura N° 14

✓ Análisis Horizontal:

INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC SAC						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVOS						
RUC 20518871588						
(Expresado en Soles)						
<u>ANALISIS VERTICAL</u>	2017		2016		2015	
ACTIVO						
Activo Corriente:						
•Caja Bancos	30,000.00	9.46%	20,000.00	7.85%	20,000.00	8.46%
•Cuentas Por Cobrar Comerciales - terceros	70,465.00	22.22%	41,400.00	16.25%	28,862.00	12.21%
•Cuentas Por Cobrar Diversas	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
•Mercaderías	70,465.00	22.22%	45,499.00	17.85%	40,541.00	17.14%
•Materiales Auxiliares, suministros y Repuestos	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
•Activo Diferido						
TOTAL ACTIVO CORRIENTE:	170,930.00	53.90%	106,899.00	41.95%	89,403.00	37.81%
Activo No Corriente:						
•Inmueble inmobiliarias	140,710.00	44.37%	140,710.00	55.22%	140,710.00	59.50%
•Inmueble Maquinaria y Equipo	46,909.00	14.79%	45,640.00	17.91%	41,780.00	17.67%
(Depreciacion y Amortizacion Acumulada).	-41,402.00	-13.05%	-38,410.00	-15.07%	-35,418.00	-14.98%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE:	146,217.00	46.10%	147,940.00	58.05%	147,072.00	62.19%
TOTAL ACTIVO :	317,147.00	100.00%	254,839.00	100.00%	236,475.00	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO:						
Pasivo Corriente:						
•Tributos por Pagar	5,000.00	1.58%	6,845.00	2.69%	4,057.00	1.72%
•Remuneraciones-Provisiones	6,500.00	2.05%	6,500.00	2.55%	6,500.00	2.75%
•Cuentas Por Pagar Comerciales - terceros	65,034.00	20.51%	80,451.00	31.57%	95,453.00	40.36%
TOTAL PASIVO CORRIENTE:	76,534.00	24.13%	93,796.00	36.81%	106,010.00	44.83%
Pasivo No Corriente:						
•Cuentas Por Pagar Diversas	30,000.00	9.46%	15,452.00	6.06%	38,704.00	16.37%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE:	30,000.00	9.46%	15,452.00	6.06%	38,704.00	16.37%
PATRIMONIO						
•Capital Social	10,000.00	3.15%	10,000.00	3.92%	10,000.00	4.23%
•Resultados Acumulados	135,591.00	42.75%	81,761.00	32.08%	93,896.00	39.71%
•Resultados del Ejercicio	65,022.00	20.50%	53,830.00	21.12%	-12,135.00	-5.13%
TOTAL PATRIMONIO:	210,613.00	66.41%	145,591.00	57.13%	91,761.00	38.80%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:	317,147.00	100.00%	254,839.00	100.00%	236,475.00	100.00%

Figura: Estado de Situación Financiera Comparativo – Análisis Vertical

Fuente: Elaboración Propia del autor

✓ Análisis Horizontal:

Figura N° 15

<u>INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC SAC</u>							
RUC 20518871588							
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS							
(Expresado en Soles)							
Cuentas	2017	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	2015
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	427,596.00	43,340.00	11%	384,256.00	126,800.00	49%	257,456.00
(-) COSTOS DE VENTAS	-335,838.00	- 43,398.00	15%	-292,440.00	- 93,894.00	47%	-198,546.00
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA	91,758.00	- 58.00	0%	91,816.00	32,906.00	56%	58,910.00
(-) GASTOS DE OPERACIÓN	-22,024.00	8,422.00	-28%	-30,446.00	30,011.00	-50%	-60,457.00
(-) GASTOS DE VENTAS Y DISTRIBUCIÓN	-4,712.00	2,828.00	-38%	-7,540.00	48.00	-1%	-7,588.00
GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	65,022.00	11,192.00	21%	53,830.00	62,965.00	-689%	-9,135.00
(+) OTROS INGRESOS GRAVABLES	-	-		-	-		-
(+) OTROS INGRESOS NO GRAVABLES	-	-		-	-		-
(-) GASTOS FINANCIEROS	-	-		-	-		-
(-) CARGAS EXCEPCIONALES	-	-		-	-		-
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	65,022.00	11,192.00	21%	53,830.00	62,965.00	-689%	-9,135.00
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO DE LAS GANANCIAS	65,022.00	11,192.00	21%	53,830.00	62,965.00	-689%	-9,135.00
(-) IMPUESTO DE LA RENTA	18,206.16	3,133.76	21%	15,072.40	17,812.90	-650%	-2,740.50
RESULTADO DEL EJERCICIO (UTILIDAD POR DISTRIBUIR)	46,815.84	8,058.24	21%	38,757.60	45,152.10	-706%	-6,394.50

Figura: Estado de Resultado Integral Comparativo – Análisis Horizontal

Fuente: Elaboración Propia del autor

Figura N° 16

INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC SAC							
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVOS							
RUC 20518871588							
(Expresado en Soles)							
ANALISIS HORIZONTAL	2017	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	2015
ACTIVO							
Activo Corriente:							
•Caja Bancos	30,000.00	10,000.00	50%	20,000.00	0.00	0%	20,000.00
•Cuentas Por Cobrar Comerciales - terceros	70,465.00	29,065.00	70%	41,400.00	12,538.00	43%	28,862.00
•Cuentas Por Cobrar Diversas	0.00	0.00	0%	0.00	0.00	0%	0.00
•Mercaderias	70,465.00	24,966.00	55%	45,499.00	4,958.00	12%	40,541.00
•Materiales Auxiliares, suministros y Repuestos	0.00	0.00	0%	0.00	0.00	0%	0.00
•Activo Diferido	0.00	0.00	0%	0.00	0.00	0%	0.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE:	170,930.00	64,031.00	60%	106,899.00	17,496.00	20%	89,403.00
Activo No Corriente:							
•Inmueble inmobiliarias	140,710.00	0.00	0%	140,710.00	0.00	0%	140,710.00
•Inmueble Maquinaria y Equipo	46,909.00	1,269.00	3%	45,640.00	3,860.00	9%	41,780.00
(Depreciacion y Amortizacion Acumulada).	-41,402.00	-2,992.00	8%	-38,410.00	-2,992.00	8%	-35,418.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE:	146,217.00	-1,723.00	-1%	147,940.00	868.00	1%	147,072.00
TOTAL ACTIVO :	317,147.00	62,308.00	24%	254,839.00	18,364.00	8%	236,475.00
PASIVO Y PATRIMONIO:							
Pasivo Corriente:							
•Tributos por Pagar	5,000.00	-1,845.00	-27%	6,845.00	2,788.00	69%	4,057.00
•Remuneraciones-Provisiones	6,500.00	0.00	0%	6,500.00	0.00	0%	6,500.00
•Cuentas Por Pagar Comerciales - terceros	65,034.00	-15,417.00	-19%	80,451.00	-15,002.00	-16%	95,453.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE:	76,534.00	-17,262.00	-18%	93,796.00	-12,214.00	-12%	106,010.00
Pasivo No Corriente:							
•Cuentas Por Pagar Diversas	30,000.00	14,548.00	94%	15,452.00	-23,252.00	-60%	38,704.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE:	30,000.00	14,548.00	94%	15,452.00	-23,252.00	-60%	38,704.00
PATRIMONIO							
•Capital Social	10,000.00	0.00	0%	10,000.00	0.00	0%	10,000.00
•Resultados Acumulados	135,591.00	53,830.00	66%	81,761.00	-12,135.00	-13%	93,896.00
•Resultados del Ejercicio	65,022.00	11,192.00	21%	53,830.00	65,965.00	-544%	-12,135.00
TOTAL PATRIMONIO:	210,613.00	65,022.00	45%	145,591.00	53,830.00	59%	91,761.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:	317,147.00	62,308.00	24%	254,839.00	18,364.00	8%	236,475.00

Figura: Estado de Situación Financiera Comparativo – Análisis Horizontal

Fuente: Elaboración Propia del autor

✓ Cuadro Comparativo del análisis Vertical y horizontal de los EEFF

Figura N° 17

Análisis Horizontal 2015-2016-2017	Análisis Vertical 2015-2016-2017
<ul style="list-style-type: none"> Las principales variaciones que se presentan en el Estado de Situación Financiera de la Empresa están dadas por el rubro Cuentas por cobrar que en el año 2017 se ha incrementado en S/.29,065; lo cual representa un aumento de 70% con respecto a lo que mostraba en el año 2016 	<ul style="list-style-type: none"> El costo de ventas del año 2015 representa un 77% de las ventas del mismo año contra un 76% del año 2016 y un 79% del año 2017, sobre las ventas de dicho año. Esto quiere decir que el margen de esta compañía fue variable, y ha aumentado en el último año, posiblemente por la presencia de competidores. Esta variación afecta directamente la utilidad bruta comparada de un año con otro.
<ul style="list-style-type: none"> Estas han sido las variaciones en lo que corresponde al Activo Corriente, el cual en su conjunto representa una variación del 60% representando un aumento nominativo de S/. 64,031. 	<ul style="list-style-type: none"> La utilidad operativa va en aumento cada año, aumenta en 15% en el año 2017 con respecto al año 2016 y 2015; porque los gastos operativos se han distribuido de la mejor manera para alcanzar este aumento.
<ul style="list-style-type: none"> En lo que corresponde al Activo no Corriente, el rubro de variación lo constituyen los Inmuebles, Maquinarias y Equipo que muestra una disminución del 3% en el año 2017 con respecto al 2016 y que nominalmente representa S/ 1,269. 	<ul style="list-style-type: none"> En el año 2015 se obtuvo una pérdida neta que representa el -2% de las ventas, mientras que en el año 2016, obtuvo una utilidad de 10% y el 2017 11%, dicha relación fue de 1%. Esto es básicamente por la diferencia de un año con otro entre los años 2017 y 2016, por la recuperación de la cartera vencida que estaba descuidada.
<ul style="list-style-type: none"> En las cuentas de pasivo lo que más ha variado son los Tributos por pagar, disminuyó en S/ 1,845 con respecto al año 2016; además el rubro Cuentas por pagar comerciales presenta una variación constante equivalente al 3% comparando el 2017 y 2016. 	
<ul style="list-style-type: none"> Las Cuentas de Patrimonio se mantienen constantes, observándose que sólo se han modificado los resultados acumulados de un año con otro. Éstos se incrementan en el 2017 en S/. 53,830 lo que constituye un 66% de más con respecto al último año. 	

Figura: Cuadro Comparativo del Análisis Vertical y Horizontal

Fuente: Elaboración Propia del autor

a. Detalle de Cuentas por Cobrar a Diciembre del 2017

Figura N° 18

DETALLE DE CUENTAS POR COBRAR AL 2017			
N°	CLIENTE	SALDO	PERIODO DE VENCIMIENTO
1	INDUSTRIAS UNIDAS DEL PERU S.A.	200.00	137 días
2	CLASS COMPLEMENTS SAC	400.00	34 días
3	CIS CATERING PERU S.A.C.	400.00	58 días
4	DISTRISERVICE S.R.L	410.00	87 días
5	CORIS DEL PERU S.A	500.00	150 días
6	CONSULTORIA Y ASESORIA LEGAL DEL PERU SOCIEDAD ANONIMA CERRA	500.00	183 días
7	WINDHAIVEN SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	650.00	888 días
8	TIENDA PAGO PERU S.A.C.	1 000.00	125 días
9	EPIROC PERU SOCIEDAD ANONIMA	1 411.00	541 días
10	ATLAS COPCO PERU S.A.C.	1 500.00	92 días
11	CIA LATINOAMERICANA DE RADIODIFUSION S A	1 500.00	22 días
12	SALUBRIDAD SANEAMIENTO AMBIENTAL Y SERVICIOS S.A.C.	1 500.00	88 días
13	CASA BANCHERO S A	1 550.00	56 días
14	INCIMMET S.A.	1 900.00	18 días
15	THYSSENKRUPP ELEVADORES S.A.C.	2 000.00	65 días
16	FLAMINGO GAMES S.A.C.	2 000.00	32 días
17	ZILICOM INVESTMENTS S.A.	2 141.00	42 días
18	GTECH PERU S.A.	4 520.00	85 días
19	CRP MEDIOS Y ENTRETENIMIENTO S.A.C.	4 555.00	210 días
20	F Y D INVERSIONES S.A.C.	5 000.00	16 días
21	WILDLIFE CONSERVATION SOCIETY (WCS)	6 004.00	45 días
22	GAS NATURAL DE LIMA Y CALLAO S.A.	6 045.00	365 días
23	EPYSA PERU S.A.C	6 432.00	690 días
24	MOVILRED S.A.C.	7 456.00	456 días
25	TACTICAL IT S.A.C.	10 891.00	481 días
TOTAL SALDO CUENTAS POR COBRAR AL 2017		70 465.00	

Figura: Detalle de Cuentas por Cobrar a Dic 2017

Fuente: Elaboración Propia del autor

b. Detalle de Cuentas por Cobrar de Ejercicios Anteriores

Figura N° 19

DETALLE DE CUENTAS POR COBRAR DE EJERCICIOS ANTERIORES			
N°	CLIENTE	SALDO	PERIODO DE VENCIMIENTO
7	WINDHAIVEN SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	650.00	888 días
9	EPIROC PERU SOCIEDAD ANONIMA	1 411.00	541 días
19	CRP MEDIOS Y ENTRETENIMIENTO S.A.C.	4 555.00	210 días
22	GAS NATURAL DE LIMA Y CALLAO S.A.	6 045.00	365 días
23	EPYSA PERU S.A.C	6 432.00	690 días
24	MOVILRED S.A.C.	7 456.00	456 días
25	TACTICAL IT S.A.C.	10 891.00	481 días
TOTAL SALDO CUENTAS POR COBRAR DE EJERCICIOS ANTERIORES		37 440.00	

Figura: Detalle de Cuentas por Cobrar de Ejercicios Anteriores

Fuente: Elaboración Propia del autor

c. Flujo de Caja 2017

Figura N° 20

FLUJO DE CAJA 2017													
FLUJO DE CAJA	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17	jun-17	jul-17	ago-17	sep-17	oct-17	nov-17	dic-17	TOTAL
INGRESOS													
COBRANZAS AL CONTADO	15 000.00	18 451.00	8 454.00	18 484.00	16 547.00	9 671.00	12 548.00	15 745.00	16 574.00	18 648.00	15 984.00	11 471.00	177 577.00
COBRANZAS AL CREDITO	24 511.00	22 544.00	25 488.00	18 455.00	18 488.00	19 444.00	26 545.00	16 548.00	15 544.00	19 544.00	21 354.00	21 554.00	250 019.00
OTROS INGRESOS													-
TOTAL INGRESOS	39 511.00	40 995.00	33 942.00	36 939.00	35 035.00	29 115.00	39 093.00	32 293.00	32 118.00	38 192.00	37 338.00	33 025.00	427 596.00
EGRESOS													
CUENTAS POR PAGAR	8 276.00	8 051.00	8 415.00	8 554.00	8 442.00	8 181.00	8 107.00	8 854.00	8 899.00	8 597.00	8 921.00	8 237.00	101 534.00
GASTOS DE VENTAS	575.00	364.00	301.00	404.00	391.00	347.00	373.00	307.00	409.00	342.00	328.00	571.00	4 712.00
GASTOS DE ADMINISTRACION	1 854.00	1 845.00	1 745.00	1 626.00	1 874.00	1 748.00	2 154.00	1 712.00	1 847.00	1 571.00	1 948.00	2 100.00	22 024.00
PAGO DE IMPUESTOS	450.00	410.00	410.00	410.00	410.00	410.00	410.00	410.00	410.00	410.00	410.00	450.00	5 000.00
TOTAL EGRESOS	11 155.00	10 670.00	10 871.00	10 994.00	11 117.00	10 686.00	11 044.00	11 283.00	11 565.00	10 920.00	11 607.00	11 358.00	133 270.00
FLUJO NETO OPERATIVO	28 356.00	30 325.00	23 071.00	25 945.00	23 918.00	18 429.00	28 049.00	21 010.00	20 553.00	27 272.00	25 731.00	21 667.00	294 326.00
SALDO INICIAL	20 000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20 000.00
SALDO FINAL	48 356.00	30 325.00	23 071.00	25 945.00	23 918.00	18 429.00	28 049.00	21 010.00	20 553.00	27 272.00	25 731.00	21 667.00	314 326.00

Figura: Flujo de Caja 2017

Fuente: Elaboración Propia del autor

d. Flujo de Caja 2017 – Simulando Cobro de cuentas por cobrar de Ejercicios Anteriores

Figura N° 21

FLUJO DE CAJA 2017 - SIMULACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR DE EJERCICIOS ANTERIORES													
FLUJO DE CAJA	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17	jun-17	jul-17	ago-17	sep-17	oct-17	nov-17	dic-17	TOTAL
INGRESOS													
COBRANZAS AL CONTADO	15 000.00	18 451.00	8 454.00	18 484.00	16 547.00	9 671.00	12 548.00	15 745.00	16 574.00	18 648.00	15 984.00	11 471.00	177 577.00
COBRANZAS AL CREDITO	24 511.00	22 544.00	25 488.00	18 455.00	18 488.00	19 444.00	26 545.00	16 548.00	15 544.00	19 544.00	21 354.00	21 554.00	250 019.00
OTROS INGRESOS												37 440.00	37 440.00
TOTAL INGRESOS	39 511.00	40 995.00	33 942.00	36 939.00	35 035.00	29 115.00	39 093.00	32 293.00	32 118.00	38 192.00	37 338.00	70 465.00	465 036.00
EGRESOS													
CUENTAS POR PAGAR	8 276.00	8 051.00	8 415.00	8 554.00	8 442.00	8 181.00	8 107.00	8 854.00	8 899.00	8 597.00	8 921.00	8 237.00	101 534.00
GASTOS DE VENTAS	575.00	364.00	301.00	404.00	391.00	347.00	373.00	307.00	409.00	342.00	328.00	571.00	4 712.00
GASTOS DE ADMINISTRACION	1 854.00	1 845.00	1 745.00	1 626.00	1 874.00	1 748.00	2 154.00	1 712.00	1 847.00	1 571.00	1 948.00	2 100.00	22 024.00
PAGO DE IMPUESTOS	450.00	410.00	410.00	410.00	410.00	410.00	410.00	410.00	410.00	410.00	410.00	450.00	5 000.00
TOTAL EGRESOS	11 155.00	10 670.00	10 871.00	10 994.00	11 117.00	10 686.00	11 044.00	11 283.00	11 565.00	10 920.00	11 607.00	11 358.00	133 270.00
FLUJO NETO OPERATIVO	28 356.00	30 325.00	23 071.00	25 945.00	23 918.00	18 429.00	28 049.00	21 010.00	20 553.00	27 272.00	25 731.00	59 107.00	331 766.00
SALDO INICIAL	20 000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20 000.00
SALDO FINAL	48 356.00	30 325.00	23 071.00	25 945.00	23 918.00	18 429.00	28 049.00	21 010.00	20 553.00	27 272.00	25 731.00	59 107.00	351 766.00

Figura: Flujo de Caja 2017 - Simulación
Fuente: Elaboración Propia del autor

e. Ratios

A continuación, le mostraremos las ratios para determinar los índices.

ANÁLISIS DE RATIOS:

- **ANÁLISIS DE LIQUIDEZ**

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

Figura N° 22

	2017	2016	2015
Razón corriente			
$\frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$	2.23	1.14	0.84
Razón ácida			
$\frac{\text{Caja y bancos} + \text{Valores Neg.} + \text{Clientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$	1.31	0.65	0.46

Gráfico N° 12

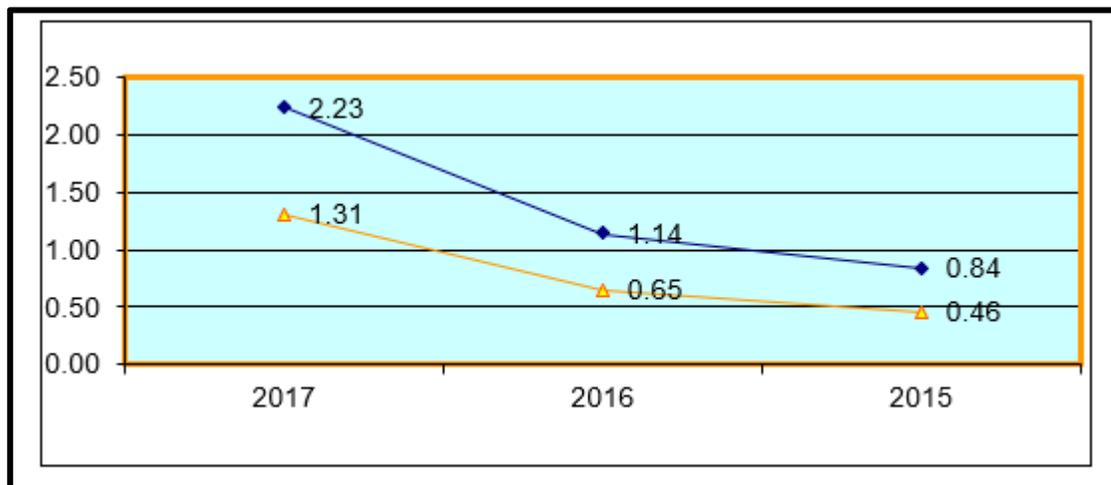
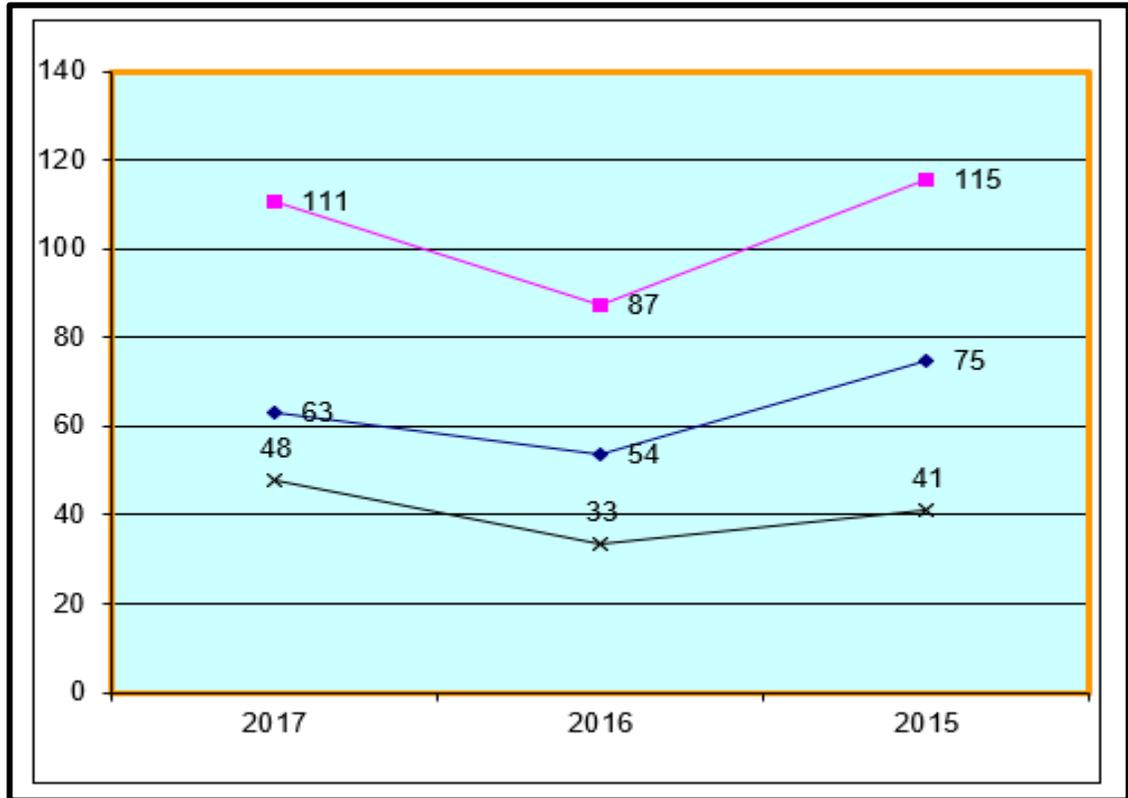


Figura N° 23

	2017	2016	2015
Días de Cobro			
<u>Promedio de clientes X 365</u>	48	33	41
Ventas			
Días de Inventario			
<u>Promedio de Inventarios X 365</u>	63	54	75
Costos de ventas			
Razón de conversión			
<u>Días de cobro</u>	111	87	115
+ <u>Días de Inventario</u>			

Gráfico N° 13



- **ANÁLISIS DE SOLVENCIA Y RIESGO**

Estos ratios, muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. Dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo.

Permiten conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Miden también el riesgo que corre quién ofrece financiación adicional a una empresa y determinan igualmente, quién ha aportado los fondos invertidos en los activos.

Figura N° 24

Pasivo sobre Patrimonio	2017	2016	2015
$\frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Patrimonio}}$	0.14	0.11	0.42
Deudas sobre activos (Razón de deuda)			
$\frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Total Activos}}$	0.09	0.06	0.16

Gráfico N° 14

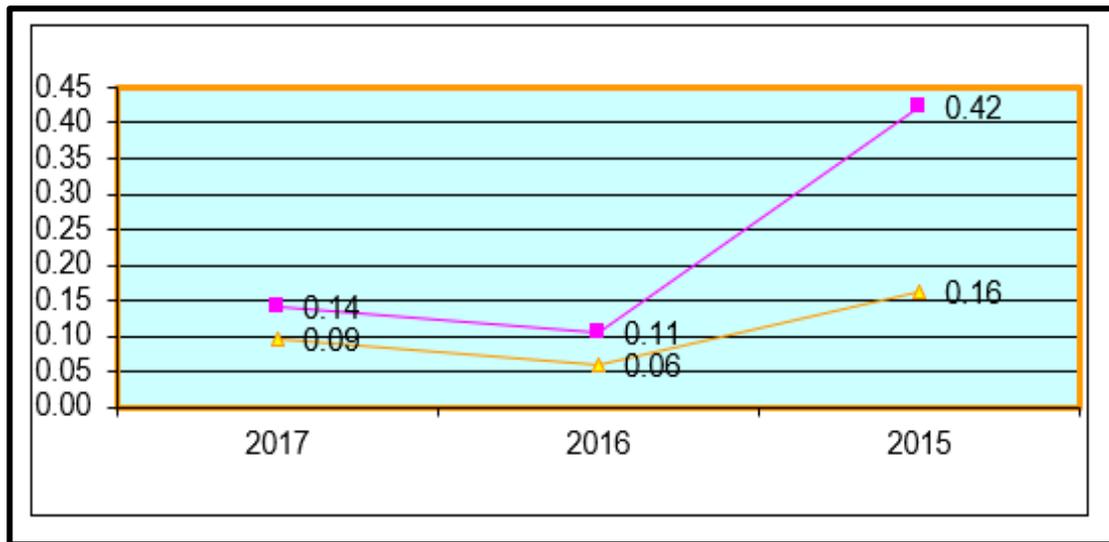


Figura N° 25

Patrimonio sobre Total de Activos	2017	2016	2015
$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Total Activos}}$	0.66	0.57	0.39

Gráfico N° 15

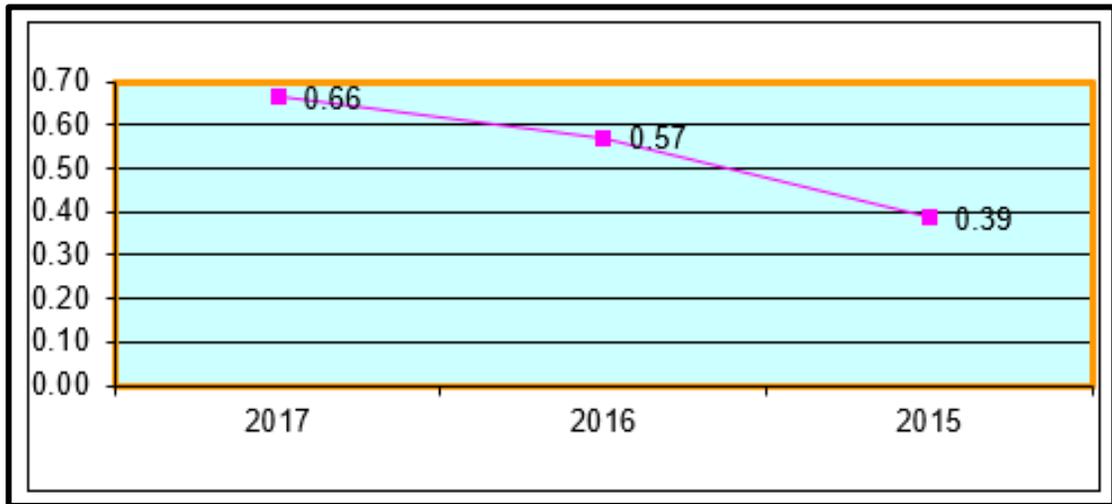


Figura N° 26

Total Pasivos sobre Total Activos	2017	2016	2015
$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	0.34	0.43	0.61

Gráfico N° 16

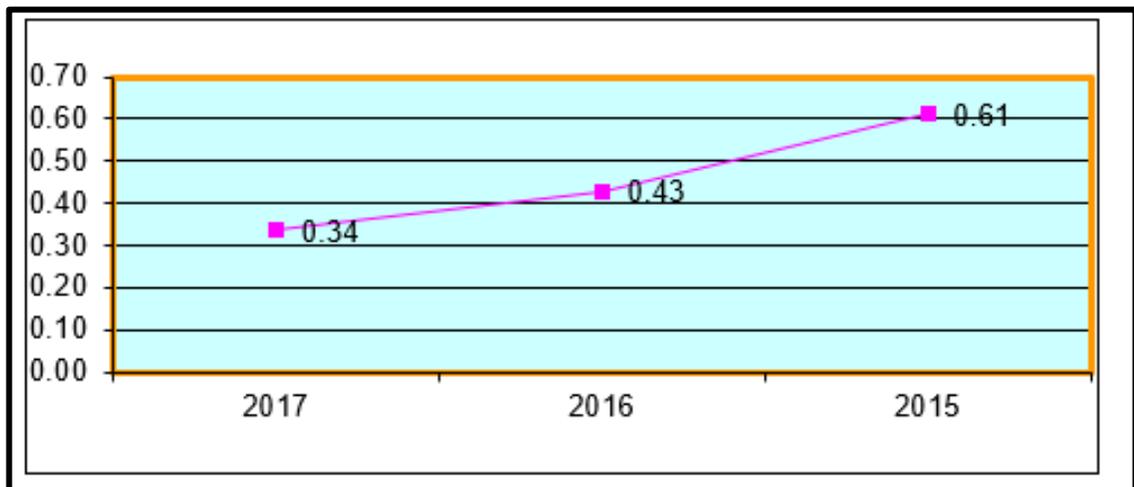
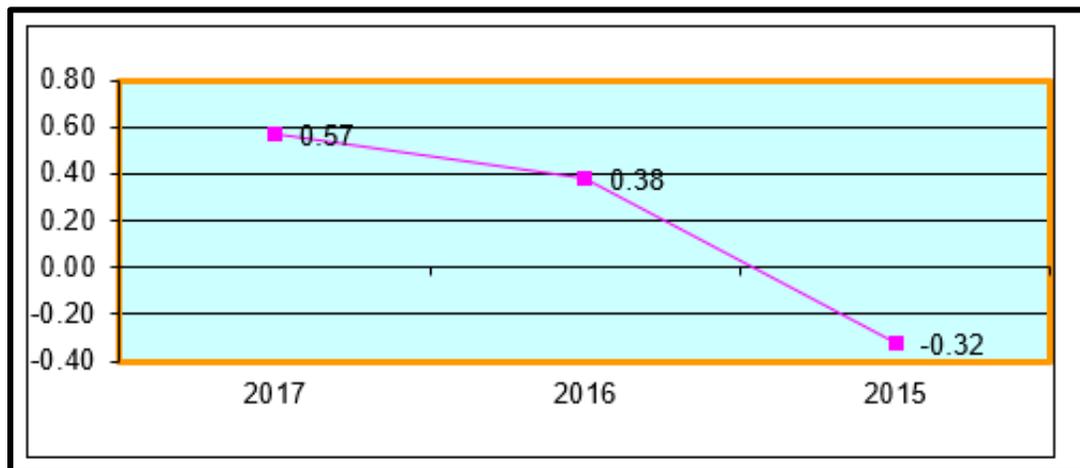


Figura N° 27

Razón de flujo de efectivo	2017	2016	2015
$\frac{\text{Flujo de efectivo de operación}}{\text{Pasivos corrientes}}$	0.57	0.38	-0.32

Gráfico N° 17



- **ANÁLISIS DEL RENDIMIENTO DEL CAPITAL INVERTIDO**

Nos muestra la importancia de las razones financieras para el análisis de los distintos componentes de una empresa, compañía o proyecto. Nos facilita la toma de decisiones en el ámbito gerencial y nos orientan a la hora de tomar participación en un proyecto. Por igual sirven de mecanismos de medición o indicadores de desempeño para evaluar las gestiones de la empresa y sus tomadores de decisiones.

Figura N° 28

	2017	2016	2015
Rendimiento de los activos			
<u>Utilidad neta + Gastos financieros (1 - I. Renta)</u>	16.4%	15.8%	-2.7%
Promedio de los activos totales			
Rendimiento sobre las ventas			
<u>Utilidad neta + Gastos financieros (1 - I. Renta)</u>	10.9%	10.1%	-2.5%
Ventas			
Rendimiento del Patrimonio			
<u>Utilidad neta - Dividendos Preferentes</u>	26.3%	32.7%	-7.0%
Promedio del Patrimonio Común			

- **RENDIMIENTO OPERATIVO**

Estos ratios financieros comparan las cifras de negocio de la explotación con las distintas partidas de balance.

Figura N° 29

	2017	2016	2015
Margen bruto			
<u>Ventas - Costo de ventas</u>	21.5%	23.9%	22.9%
Ventas			
Margen Operativo			
<u>Utilidad operativa</u>	15.2%	14.0%	-3.5%
Ventas			
Margen antes de impuesto			
<u>Utilidad antes de impuesto</u>	15.2%	14.0%	-3.5%
Ventas			
Margen de utilidad neta			
<u>Utilidad neta</u>	10.9%	10.1%	-2.5%
Ventas			

- **UTILIZACIÓN DE ACTIVOS**

Figura N° 30

	2017	2016	2015
Rotación de las cuentas por cobrar			
<u>Ventas</u>	7.64	10.94	8.92
Promedio de Cuentas por cobrar			
Rotación de Inventarios			
<u>Costo de ventas</u>	5.79	6.80	4.90
Promedio de Inventarios			
Rotación del activo fijo			
<u>Ventas</u>	2.91	2.61	1.75
Promedio de activos fijos			
Rotación del activo total			
<u>Ventas</u>	1.50	1.56	1.09
Promedio del activo total			

V. DISCUSIÓN

5.1. Análisis de discusión de resultados

Este capítulo tiene el propósito de presentar el proceso que conduce a la demostración de la hipótesis de la investigación, dando por comprobado las hipótesis propuestas.

Las hipótesis han sido contrastadas, siendo aceptados todos los supuestos, lo que ha permitido darles mayor validez a los resultados, y a la vez ha permitido establecer adecuadamente las conclusiones y recomendaciones.

Por consiguiente, la realización del trabajo de investigación se realizó entrevistas y se hizo un análisis de las variables “Estados financieros” y “Cuentas Por Cobrar”, lo que hace que los datos que se muestran sean confiables.

Los resultados de la investigación han sido realizados con la finalidad de presentar la problemática existente en la empresa tomada como muestra, la cual podría ser aplicada a todas las empresas del sector comercial, teniendo en cuenta que los resultados de los Estados Financieros tienen relación con las cuentas por cobrar de las empresas, ya que muchas veces los saldos de las cuentas por cobrar están integradas por cuentas incobrables lo que conllevan a una distorsión de la información contable financiera de la empresa.

En la investigación se afirma que las empresas comerciales se encuentran en riesgo de sufrir una falta de liquidez y solvencia, ya que la falta de liquidez estaría ocasionando un riesgo de crédito, debido a la mala gestión de las cuentas por cobrar, también es afectado por la alta competencia que existe, ello demanda o exige contar con información contable confiable, actualizada y oportuna a fin de que permita tomar decisiones efectivas a la alta gerencia en pro de sus inversiones.

Así como también se aprueba la segunda hipótesis específica de que el nivel de la estimación de las cuentas incobrables tiene relación con los resultados de los Estados Financieros de la empresa, ya que el saldo pendiente de las cuentas por cobrar morosas ya no tiene esperanza de recuperar y directamente pasan a pérdida.

La estimación de las cuentas incobrables son el total de los clientes que han recibido crédito algunos de ellos no pagan sus saldos insolutos y se reflejan en el importe de las cuentas por cobrar a clientes. De acuerdo con el principio de realización se debe establecer una provisión de recursos financieros que compense las pérdidas que se van a producir y así evitar problemas financieros a las empresas. (Morales y Morales, 2014),

Por último, se observó en los resultados de esta investigación que las Cuentas por Cobrar si impactan significativamente en los Estados Financieros, ya que la cuenta clientes es la que controla los derechos exigibles que proviene de la venta de bienes o servicios de operaciones relacionadas con el giro del negocio.

Las cuentas por cobrar son resultado de las ventas al crédito, y normalmente se traducen en clientes o documentos por cobrar. El termino cuentas por cobrar incluye todos los reclamos de dinero contra otras entidades, entre ellas personas, empresas y otras organizaciones. Las cuentas por cobrar son una parte importante del activo circulante. (Warren, Reeve & Duchac, 2016)

VI. CONCLUSIONES

6.1. Conclusiones

- a) Una vez concluido la investigación, los resultados de las variables “Estados financieros” y “Cuentas Por Cobrar” determinan:

Con respecto a los resultados de los Estados Financieros con las cuentas por cobrar se determinó que tienen una relación significativa al 5 %, determinando así que las cuentas por cobrar es una cuenta que muestra la cantidad de ingresos que se ha ganado como resultado de alguna venta o prestación de servicio, que se recuperará en dinero en sumas parciales.

- b) En relación a las políticas de crédito concluimos que tienen relación con la liquidez y solvencia de la empresa a un nivel de significancia de 5 %, ya que, al carecer de una política de crédito y cobranzas eficiente, se establece que la empresa no utiliza los indicadores de calidad de cartera de créditos y rentabilidad para evaluar la calidad a sus clientes, y determinar la liquidez aplicado a los estados financieros que generan estas cuentas.
- c) En cuanto al nivel de la estimación de las cuentas incobrables se determinó que, si tiene relación con los resultados de los Estados Financieros a un nivel de significancia de 5 %, ya que las deudas incobrables son las cantidades pendientes de cobro que probablemente serán incobrables y entonces se amortizarán generando un gasto en la cuenta de Resultados de la empresa ya que constituyen una reducción de los ingresos netos y constituyen parte del pasivo en el Balance General.
- d) En relación al impacto de las cuentas por cobrar en los Estados Financieros, determinamos que, si impactan significativamente a un 5 %, ya que al realizar una transacción de venta o servicio generamos una cuenta por cobrar generando así un ingreso y de la misma forma si la empresa no es tan efectiva y no generan ingresos este resultado no tan favorable también impacta en los Estados Financieros.

VII. RECOMENDACIONES

7.1. Recomendaciones

- a) Se recomienda realizar una planificación, control, supervisión y seguimiento continuo de las cuentas por cobrar e ingresos, ya que de esta manera contarán con un diagnóstico económico que va permitir tomar mejores decisiones en la empresa.
- b) Se recomienda hacer un estudio y seguimiento riguroso al comportamiento de los clientes potenciales en el cumplimiento con sus obligaciones con otros proveedores y así poder evaluar su condición crediticia, de esta manera la empresa logrará contratar con empresas que le generen más rentabilidad a la empresa.
- c) Se recomienda agilizar el cobro de las cuentas por cobrar y así evitar las cuentas incobrables para sanear el déficit de la misma y así evitar los cobros a destiempo, teniendo como premisa no tener cuentas incobrables que generen una distorsión en los estados financieros y un gasto en la cuenta de Resultados, se podría crear políticas para aquellos clientes que pagan puntualmente sus créditos, esto incidirá positivamente en la liquidez de la empresa; y cobrar penalidades a los que excedan a su fecha de vencimiento.
- d) Se recomienda monitorear las cuentas por cobrar mensualmente y agilizar el cobro de las mismas, teniendo en cuenta que influyen de manera importante en la rentabilidad y el riesgo de la empresa, ya que su impacto llevaría a un menor liquidez para cumplir con sus compromisos financieros.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- ✓ Allen, F., Myers, S. & Brealey, R. (2015). *Principios de Finanzas Corporativas*. 11th ed. México, D. F.: MCGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- ✓ Alvarado, E. & Suyon, Y. (2016), “*El Proceso de Créditos y Cobranzas y la Mejora en la Situación Económica y Financiera de la Empresa Comercial Inversiones D'kar S.A.C, Trujillo, en el Año 2015*” (Tesis de Pregrado). Universidad Privada del Norte, Perú.
- ✓ Álvarez Illanes, J. (2017). *Estrategias para la formulación de estados financieros: análisis contable y tributario*. 1st ed. Lima Perú: Instituto Pacifico
- ✓ Arias Odón, F. (2016). *El proyecto de investigación. Introducción a la metodología científica*. 7th ed. Caracas, Venezuela: EDITORIAL EPISTEME
- ✓ Castillo, G., Córdova, J. & Torres, J. (2016), “*Importancia del Control Interno en el Área de Créditos y Cobranzas de la Empresa Industrial CCT S.R.L. en el Distrito de Comas en el Año 2013*” (Tesis de Pregrado). Universidad de Ciencias y Humanidades, Perú.
- ✓ Diéguez Soto, J. (2015). *Contabilidad Financiera El Plan General de Contabilidad*. 1st ed. Madrid España: EDICIONES PIRAMIDE.
- ✓ Durán, J. (2015), “*El Control Interno de las Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa el Mundo Berrezueta Carmona y CÍA., en el Cantón Camilo Ponce Enríquez*”, (Tesis de Pregrado). Universidad Técnica Machala, Ecuador.
- ✓ Estupiñán Gaitán, R. (2017). *Estados Financieros Básicos bajo NIC/NIFF*. 3 ed. Bogotá Colombia: ECOE EDICIONES.
- ✓ Ferrer Quea, A. (2014). *PCGE Apreciaciones y Aplicaciones*. 1st ed. Lima Perú:

FERRER QUEA E.I.R.L.

- ✓ Gitman, L., & Zutter, C. (2016). *Principios de administración financiera*. Mexico: PEARSON EDUCACIÓN.
- ✓ Goyo, E. & Oliveros, E. (2014), "*Lineamientos de Control en las Cuentas por Cobrar de la Empresa Dimo C.A.*", (tesis de pregrado). Universidad de Carabobo, Venezuela.
- ✓ Guajardo Cantú, G. and Andrade De Guajardo, N. (2018). *Contabilidad Financiera*. 7th ed. México, D.F.: MCGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- ✓ Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C. & Baptista Lucio, M. (2014). *Metodología de la Investigación*. 6th ed. México D.F.: MCGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- ✓ Morales Castro, J., & Morales Castro, A. (2014). *Crédito y Cobranza*. Méxic, D F.: GRUPO EDITORIAL LA PATRIA S.A.
- ✓ Palella Stracuzzi, S. & Martins Pestana, F. (2017). *Metodología de la Investigación Cuantitativa*. 6th ed. Caracas Venezuela: FEDUPEL.
- ✓ Palma, K. & Torres, J. (2015), "*Auditoría de la Cuenta por Cobrar y su Incidencia en los Estados Financieros de la Empresa Industrias Goya S.A.*", (Tesis de Pregrado). Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Ecuador.
- ✓ Pérez, H. (2015), "*Evaluación del Proceso de Crédito y su Impacto en la Liquidez de la Empresa "Juan Pablo Morí E.I.R.L."*" (Tesis de Pregrado). Universidad Nacional de San Martín Tarapoto, Perú.
- ✓ Ramírez, V. (2016), "*Modelo de Crédito-Cobranza y Gestión Financiera en la Empresa Comercial facilito de la Parroquia Patricia Pilar, Provincia de los Ríos*", (Tesis de Pregrado). Universidad Regional Autónoma de los Andes, Ecuador.

- ✓ Ribbeck, Ch. (2014), "*Análisis e Interpretación de Estados Financieros: Herramienta Clave para la Toma de Decisiones en las Empresas de la Industria Metalmeccánica del Distrito de Ate Vitarte, 2013*" (Tesis de Pregrado). Universidad San Martín de Porres, Perú.
- ✓ Robles, C. (2014). *Fundamentos de Administración Financiera* (Segunda Ed). México: RED TERCER MILENO S. C.
- ✓ Romero López, A. (2014). *Contabilidad Intermedia*. 5rd ed. México, D.F.: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- ✓ Vásquez, L. & Vega, E. (2016), "*Gestión de Cuentas por Cobrar y su Influencia en la Liquidez de la Empresa Consermet S.A.C., Distrito de Huanchaco, Año 2016.*" (Tesis de Pregrado). Universidad Privada Antenor Orrego, Perú.
- ✓ Warren, C., Reeve, J. & Duchac, J. (2016). *Contabilidad Financiera*. 14th ed. México D. F.: CENGAGE LEARNING EDITORES S.A. DE C.V.

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de consistencia

"ESTADOS FINANCIEROS Y CUENTAS POR COBRAR DE LA EMPRESA INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C. LIMA PERÍODO 2016-2017"

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPOTESIS GENERAL	VARIABLES	DISEÑO METODOLOGICO
¿De qué manera los resultados de los Estados Financieros tienen relación con las cuentas por cobrar de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017?	Determinar de qué manera se relacionan los resultados de los Estados Financieros con las cuentas por cobrar de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017.	Los resultados de los Estados Financieros tienen relación significativamente con las cuentas por cobrar de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017.	<p>Variable Independiente:</p> <p>X: ESTADOS FINANCIEROS</p> <p>Según Estupiñán (2017), los Estados Financieros constituyen una representación financiera y de las transacciones llevadas a cabo por la empresa.</p> <p>Variable Dependiente</p> <p>Y: CUENTAS POR COBRAR</p> <p>Según Morales y Morales (2014), las cuentas por cobrar son créditos principalmente producidos por la venta de mercancías o servicios proporcionados a los clientes, donde los comprobantes de la operación son el registro del pedido de compra efectuado por el cliente o bien el contrato de compra-venta y constancia de la recepción de la mercancía o servicio que se ha proporcionado al comprador.</p>	<p>Tipo de Investigación:</p> <p>Por el tipo de investigación, el presente estudio reúne las condiciones metodológicas de una investigación correlacional. Según el autor Arias (2016) define: La investigación correlacional determinar el grado de relación o asociación (no causal) existente entre dos o más variables.</p> <p>Nivel de Investigación:</p> <p>El método de investigación será cuantitativo porque se desarrolla mediante información cuantitativa.</p> <p>Según los autores Hernández, Fernández y Baptista (2014) el método de investigación cuantitativa se utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías.</p> <p>Diseño de Investigación:</p> <p>No Experimental. Según los autores Palella y Martins (2017) define: El diseño no experimental es el que se realiza sin manipular en forma deliberada ninguna variable.</p> <p>Población y muestra</p> <p>Población:</p> <p>Generalmente las investigaciones poseen un conjunto de objetos, documentos o individuos a ser estudiados; a este conjunto Arias (2016) lo reconoce como población. En consecuencia, el presente documento se desarrolla considerando como población a la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C.</p> <p>Muestra:</p> <p>A continuación, Arias (2016), indica que la muestra se refiere al subconjunto finito y representativo extraído de la población al cual se aplicarán dichos instrumentos. En consecuencia, los resultados obtenidos pueden ser generalizados al resto de la población.</p> <p>Instrumentos:</p> <p>Acorde a lo expuesto por Arias (2016) señala al referirse a las técnicas e instrumentos que son las distintas formas o maneras de obtener la información. Para la investigación se utilizó el instrumento del cuestionario.</p> <p>Métodos de análisis de datos:</p> <p>Paquete estadístico SSPS 23</p>
PROBLEMAS ESPECIFICOS	OBJETIVOS ESPECIFICOS	HIPOTESIS ESPECIFICOS		
1. ¿De qué manera las políticas de crédito se relacionan con la liquidez y solvencia de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017?	1. Determinar cómo las políticas de crédito se relacionan con la liquidez y solvencia de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017.	1. Las políticas de crédito se relacionan de manera significativa en la liquidez y solvencia de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017.		
2. ¿De qué manera el nivel de la estimación de las cuentas incobrables tiene relación en los resultados de los Estados Financieros de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017?	2. Determinar el nivel de la estimación de las cuentas incobrables con relación a los resultados de los Estados Financieros de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017.	2. El nivel de la estimación de las cuentas incobrables tienen relación con los resultados de los Estados Financieros de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017.		
3. ¿De qué manera las cuentas por cobrar tienen relación en el impacto económico de los Estados Financieros de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017?	3. Determinar la relación del impacto de las cuentas por cobrar en los Estados Financieros de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017.	3. Las Cuentas por Cobrar si impactan significativamente en los Estados Financieros de la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C., Lima Período 2016-2017.		

Anexo 2: Matriz de operacionalización de variable

VARIABLES	DIMENSIÓN	INDICADORES	ITEMS	ESCALA DE MEDICIÓN
VARIABLE INDEPENDIENTE: II. ESTADOS FINANCIEROS	I.1. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	I.1.1 Activo	1. Los activos como los stocks de inventarios puede generar pérdida de liquidez 2. Los activos son el rubro más importante de la empresa refiriéndose así a temas de liquidez e inventarios	E. Likert. (6) Totalmente en desacuerdo (7) En Desacuerdo (8) Ni de acuerdo ni en desacuerdo (9) De acuerdo (10) Totalmente de acuerdo
		I.1.2 Pasivo	3. Los pasivos que posee la empresa, son cubiertas en su totalidad con fondo de liquidez propios o de instituciones financieras. 4. El análisis e interpretación de los pasivos en los estados financieros revelará la fiabilidad para la toma de decisiones de la empresa.	
		I.1.3 Patrimonio	5. La información del patrimonio de la empresa está sujeta a actividades de inversión de terceras personas. 6. El monto del patrimonio que se muestra en sus estados financieros genera alerta a la empresa.	
	I.2. ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	I.2.1 Ingresos	7. Al no existir una proyección de los ingresos del periodo afecta de manera negativa la liquidez de la empresa. 8. Todos os ingresos están debidamente justificados bajo la documentación legal.	
		I.2.2 Costos y Gastos	9. Al no existir una proyección de los costos y gastos del periodo afecta de manera negativa la liquidez de la empresa. 10. Los gastos financieros han sido generado por el retraso en las cobranzas de sus clientes de alguna manera.	
	I.3. ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIOS	I.3.1 Ganancias	11. Se obtendría más ganancias si se tuviera una buena gestión de cobranzas. 12. Si la empresa trabaja bajo un Presupuesto podría mejorar el control y rendimiento para obtener ganancias.	
		I.3.2 Perdidas	13. La frecuencia de reuniones de los accionistas para revisar las anomalías que se presentan en la empresa previenen pérdidas. 14. Si se trabajara con Indicadores se podría tomar correcciones a tiempo y evitar pérdidas en la empresa.	

	I.4 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	I.4.1 Operativas	15. Los riesgos operativos podría generar pérdidas financieras. 16. Las actividades operativas afectan la utilidad en los Estados de Resultados de la empresa.
I.4.2 Inversión		17. Las actividades de inversión ejecutadas en la empresa prevé los recursos que van a producir beneficios futuros. 18. las actividades de inversión de la empresa se reconocerán en la situación financiera.	
I.4.3 Financiación		19. La fuente de financiación utilizada por la empresa para conceder créditos dan buenos resultados. 20. La actividad de financiación cubre todas las operaciones de la empresa.	
VARIABLE DEPENDIENTE: D.: CUENTAS POR COBRAR	D.1. CUENTAS Y DOCUMENTO S POR COBRAR	D.1. Registro contable de cuentas por cobrar	21. El área contable cumple con el debido registro contable de cuentas por cobrar. 22. El área contable realiza análisis periódicos de los registros contables de cuentas por cobrar.
		D.1.2 Estimación de cuentas incobrables	23. La empresa tiene un procedimiento de revisión de la cuenta de estimación de cuentas por cobrar. 24. La empresa debería calcular y provisionar las estimaciones de cuentas incobrables.
		D.1.3 Ventas de cuentas por cobrar	25. La empresa debería negociar las ventas de sus cuentas por cobrar para aumentar la liquidez. 26. El nivel de morosidad que ha tenido la empresa en el período de estudio en relación a sus ventas ha llevado a vender las cuentas por cobrar.
	D.2 CRÉDITOS	D.2.1 Políticas de créditos	27. Las políticas de crédito en la utilización de lo cobrado es lo correcto para mejorar las finanzas del negocio. 28. Si las políticas de crédito tienen una buena gestión permitirá determinar el riesgo de un límite de crédito para un cliente.
		D.2.2 Factores de Riesgo	29. Los factores de riesgo de las cuentas por cobrar a sus clientes generan pérdida a la empresa. 30. La empresa debería trabajar con el registro de INFOCORP para salvaguardar los factores de riesgo.
	D.3 COBRANZAS	D.3.1 Políticas de cobranzas	31. Dentro de las políticas de cobranzas existen problemas de liquidez por falta de pago de clientes. 32. Las políticas de cobranzas aplicadas por la empresa son las correctas.
		D.3.2. Medios de cobranzas	33. Los medios de cobranza que ha implementado la empresa para sus clientes son los adecuados. 34. Los medios de cobranza se debería considerar cobrar intereses a los clientes por cuentas morosas

Anexo 4: Validación de Instrumentos

ANEXO N° 03

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DE LOS INSTRUMENTOS

Nº	Dimensiones / Ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		SI	No	SI	No	SI	No	
VI: ESTADOS FINANCIEROS								
I. Estado de Situación Financiera		SI	No	SI	No	SI	No	
1	Los activos como los stocks de inventarios pueden generar pérdida de liquidez.	✓		✓		✓		
2	Los activos son el rubro más importante de la empresa refiriéndose así a temas de liquidez e inventarios.	✓		✓		✓		
3	Los pasivos que posee la empresa son cubiertos en su totalidad con fondo de liquidez propios y de instituciones financieras.	✓		✓		✓		
4	El análisis e interpretación de los pasivos en los estados financieros revelará la fiabilidad para la toma de decisiones de la empresa.	✓		✓		✓		
5	La información del patrimonio de la empresa está sujeta a actividades de inversión de terceras personas.	✓		✓		✓		
6	El monto del patrimonio que se muestra en sus estados financieros genera alerta a la empresa.	✓		✓		✓		
II. Estado de Resultado Integral		SI	No	SI	No	SI	No	
7	Al no existir una proyección de los ingresos del periodo afecta de manera negativa la liquidez de la empresa.	✓		✓		✓		
8	Todos los ingresos están debidamente justificados bajo la documentación legal.	✓		✓		✓		
9	Al no existir una proyección de los costos y gastos del periodo afecta de manera negativa la liquidez de la empresa.	✓		✓		✓		
10	Los gastos financieros han sido generados por el retraso en las cobranzas de sus clientes de alguna manera.	✓		✓		✓		
III. Estado de Cambio de Patrimonios		SI	No	SI	No	SI	No	
11	Se obtendría más ganancias si se tuviera una buena gestión de cobranzas.	✓		✓		✓		
12	Si la empresa trabaja bajo un Presupuesto podría mejorar el control y rendimiento para obtener ganancias.	✓		✓		✓		
13	La frecuencia de reuniones de los accionistas para revisar las anomalías que se presentan en la empresa previene pérdidas.	✓		✓		✓		
14	Si se trabajara con indicadores se podría tomar correcciones a tiempo y evitar pérdidas en la empresa.	✓		✓		✓		
IV. Estado de Flujos de Efectivo		SI	No	SI	No	SI	No	
15	Los riesgos operativos podrían generar pérdidas financieras.	✓		✓		✓		
16	Las actividades operativas afectan la utilidad en los Estados de Resultados de la empresa.	✓		✓		✓		
17	Las actividades de inversión ejecutadas en la empresa prevé los recursos que van a producir beneficios futuros.	✓		✓		✓		
18	Las actividades de inversión de la empresa se reconocerán en la situación financiera.	✓		✓		✓		
19	La fuente de financiación utilizada por la empresa para conceder créditos da buenos resultados.	✓		✓		✓		
20	La actividad de financiación cubre todas las operaciones de la empresa.	✓		✓		✓		
VD: CUENTAS POR COBRAR								
V. Cuentas y documentos por cobrar		SI	No	SI	No	SI	No	
21	El área contable cumple con el debido registro contable de cuentas por cobrar.	✓		✓		✓		

22	El área contable realiza análisis periódicos de los registros contables de cuentas por cobrar.	✓		✓		✓	
23	La empresa tiene un procedimiento de revisión de la cuenta de estimación de cuentas por cobrar.	✓		✓		✓	
24	La empresa debería calcular y provisionar las estimaciones de cuentas incobrables.	✓		✓		✓	
25	La empresa debería negociar las ventas de sus cuentas por cobrar para aumentar la liquidez.	✓		✓		✓	
26	El nivel de morosidad que ha tenido la empresa en el periodo de estudio en relación a sus ventas ha llevado a vender las cuentas por cobrar.	✓		✓		✓	
	VI. Créditos	SI	No	SI	No	SI	No
27	Las políticas de crédito en la utilización de lo cobrado es lo correcto para mejorar las finanzas del negocio.	✓		✓		✓	
28	Si las políticas de crédito tienen una buena gestión permitirá determinar el riesgo de un límite de crédito para un cliente.	✓		✓		✓	
29	Los factores de riesgo de las cuentas por cobrar a sus clientes generan pérdida a la empresa.	✓		✓		✓	
30	La empresa debería trabajar con el registro de INFOCORP para salvaguardar los factores de riesgo.	✓		✓		✓	
	VII. Cobranzas	SI	No	SI	No	SI	No
31	Dentro de las políticas de cobranzas existen problemas de liquidez por falta de pago de clientes.	✓		✓		✓	
32	Las políticas de cobranzas aplicadas por la empresa son las correctas.	✓		✓		✓	
33	Los medios de cobranza que ha implementado la empresa para sus clientes son los adecuados.	✓		✓		✓	
34	Los medios de cobranza se deberían considerar cobrar intereses a los clientes por cuentas morosas.	✓		✓		✓	

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Se hay suficiencia

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

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

Bernardo Santiago Madeline

DNI: 07116676

Especialidad del validador: Docente en Investigación



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 5: Matriz de Datos

N° de Encuestado	VI: ESTADOS FINANCIEROS																				VD: CUENTAS POR COBRAR														VARIABLE INDEPENDIENTE	VARIABLE DEPENDIENTE	
	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL				ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO				ESTADO DE FLUJO DE EFETIVO						CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR						CRÉDITOS				COBRANZAS				TOTAL	TOTAL	
	p1	p2	p3	p4	p5	p6	p7	p8	p9	p10	p11	p12	p13	p14	p15	p16	p17	p18	p19	p20	p21	p22	p23	p24	p25	p26	p27	p28	p29	p30	p31	p32	p33	p34	TOTAL	TOTAL	
1	4	4	2	3	3	2	3	4	4	4	4	4	4	4	3	4	4	2	2	4	4	2	4	3	4	2	4	4	4	4	2	1	4	68	46		
2	4	2	4	5	1	2	4	4	5	4	5	5	5	5	4	3	4	4	2	4	4	2	4	4	5	4	5	5	5	5	4	3	4	5	76	59	
3	4	5	3	4	4	4	5	5	5	3	5	5	5	5	4	3	5	4	3	3	4	3	4	5	2	3	4	5	3	5	3	4	5	5	84	55	
4	5	5	5	5	5	5	5	5	4	3	5	5	5	5	5	5	5	5	3	5	5	5	5	4	5	3	4	4	4	4	4	5	5	95	62		
5	4	4	3	2	4	4	4	3	4	3	2	4	5	5	3	3	4	4	3	3	4	5	3	5	2	4	4	5	4	4	4	3	4	5	71	56	
6	5	5	5	5	5	5	5	5	3	3	5	5	5	5	5	5	5	3	5	5	4	5	4	4	4	4	5	3	5	3	4	5	5	94	60		
7	4	4	4	3	4	4	4	4	4	4	4	4	5	5	4	5	5	5	4	3	2	2	5	4	4	2	4	4	4	4	2	2	4	83	45		
8	3	4	4	4	3	4	4	4	4	2	5	3	4	4	4	4	4	4	4	3	4	4	4	3	4	4	4	4	4	4	3	3	4	75	53		
9	4	4	4	5	2	2	3	2	5	3	3	4	4	4	3	4	4	2	1	2	4	4	3	5	4	2	2	5	3	3	4	1	2	3	65	45	
10	3	2	5	4	3	1	3	4	3	3	2	4	4	5	3	3	5	5	3	2	4	4	4	4	3	2	3	5	4	3	4	3	3	4	67	50	
11	3	2	5	4	3	1	3	4	3	3	2	4	4	5	3	3	5	5	3	2	4	4	4	4	3	2	3	5	4	3	4	3	3	4	67	50	
12	5	4	3	5	3	4	3	4	4	4	5	5	3	5	5	5	4	4	3	2	5	5	3	4	4	3	4	4	3	5	4	3	2	4	80	53	
13	5	4	3	4	2	4	3	4	3	1	2	4	4	4	4	5	3	5	4	3	5	4	4	5	3	4	4	5	4	5	4	4	4	4	71	59	
14	3	4	4	3	4	2	4	4	3	2	3	4	4	4	2	4	3	4	3	3	5	5	3	4	3	3	3	4	4	3	4	3	2	3	67	49	
15	5	3	1	4	1	3	2	4	3	4	3	5	3	3	4	5	4	3	3	1	5	5	5	5	3	3	4	5	4	5	4	4	4	5	64	61	
16	1	3	3	4	5	3	1	5	3	1	1	5	5	5	4	5	5	5	3	3	5	5	1	5	5	1	4	4	2	4	4	3	4	4	70	51	
17	4	5	4	5	4	4	4	4	4	5	5	5	3	4	4	4	5	4	4	4	2	2	3	4	4	4	3	4	4	5	4	3	3	4	85	49	
18	3	4	4	2	2	4	3	4	4	4	4	3	4	4	4	4	3	4	3	2	4	4	3	4	4	2	2	4	4	4	4	2	2	4	69	47	
19	5	4	2	4	2	2	5	4	5	2	3	5	4	5	2	4	4	4	3	4	4	4	3	2	3	2	3	4	4	5	4	3	3	4	74	51	
20	5	4	3	5	4	3	5	4	3	3	4	2	2	4	5	3	4	3	1	2	4	2	3	2	4	3	3	4	2	4	4	3	4	4	69	46	
21	4	4	2	3	4	2	3	4	5	4	4	5	4	5	4	3	5	4	2	2	4	4	2	4	4	4	2	4	4	5	5	2	1	4	73	49	
22	4	2	4	5	1	3	4	5	4	4	4	4	4	4	3	3	4	4	2	4	4	2	4	4	5	4	4	4	4	4	5	1	1	5	72	51	
23	5	4	3	4	4	4	4	4	4	3	4	5	4	5	4	3	5	4	3	3	3	3	4	5	2	3	4	5	4	4	4	1	1	5	79	48	
24	4	4	4	4	4	4	4	4	3	3	4	4	5	5	4	4	4	4	3	4	3	2	2	4	3	4	2	4	5	4	5	1	1	4	79	44	
25	5	5	5	4	1	2	4	2	4	3	3	5	4	4	3	5	4	2	1	2	4	1	2	4	4	5	2	4	4	5	5	2	1	4	68	47	
26	4	2	4	4	3	1	3	4	3	4	2	4	4	4	4	3	4	4	3	2	3	1	1	4	4	4	2	5	5	4	4	2	1	5	66	45	
27	4	4	3	3	3	2	3	4	4	4	5	4	4	5	4	3	4	5	2	2	3	2	2	4	3	4	2	4	5	4	5	1	1	4	72	44	
28	5	5	5	5	5	5	4	4	5	3	4	4	4	4	4	4	4	4	3	4	3	2	2	4	3	4	2	4	4	4	5	1	1	5	85	44	
29	5	5	4	4	4	5	4	4	4	5	4	5	4	4	4	4	4	4	3	4	3	2	2	5	3	4	2	4	4	4	4	1	2	4	84	44	
30	4	4	2	3	4	4	3	4	4	4	5	5	5	5	5	3	5	4	2	2	4	2	2	4	4	4	2	4	4	5	5	1	2	4	77	47	
																																				74.9666667	50.3333333

Anexo 6: Constancia de la Empresa

INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC S.A.C.



CONSTANCIA DE LA EMPRESA



RAZÓN SOCIAL: INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC SAC

DOMICILIO: PROLONGACION LETICIA NRO. 946 LIMA - LIMA - LIMA



Mediante la presente constancia se certifica que el Bachiller Rocío Del Pilar Quintanilla Gonzales con DNI N° 46410354, estudiante de la carrera de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Privada Telesup, desempeño y desarrollo las actividades y tareas programadas en su Taller de Tesis durante el periodo de investigación, efectuada y concluida a la empresa INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC SAC en el periodo comprendido desde el día 02 de Setiembre del 2017 hasta el día 23 de Febrero del 2018.



Certificado que se expide para los fines correspondientes y a petición de la parte interesada, a los 28 del mes de Febrero de 2018.



QUINTANILLA GONZALES ROCÍO

BACHILLER DE CONTABILIDAD

DNI N°46410354



INFORMATIC TECHNOLOGY LOGISTIC SAC
ING. RONALD BEJARANO DAVILA
GERENTE GENERAL



Prolongacion Leticia N° 946 - Lima
(altura de la cdra. 13 Jr. Paruro)
Telf.:426-8102 Cel: 983426795 / 987562330

www.itlperu.com
rbejarano@itlperu.com
ronaldbejarano@hotmail.com