

UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS



TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

CONTROL EN LAS COBRANZAS Y SU INCIDENCIA EN
LA LIQUIDEZ Y EN EL RESULTADO DE LA EMPRESA
DAYR INVERSIONES MÚLTIPLES SAC, 2015 – 2016

PARA OPTAR EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO

INTEGRANTES:

BARBOZA EDQUEN JOSE OIMER
CUEVA CHAVEZ JHONATAN RAFAEL
HURTADO SANDOVAL YUDYTH ROSARIO

ASESOR:

MG.VENTO EGOÁVIL RODOLFO

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: TRIBUTACIÓN Y AUDITORÍA

LIMA, 2017

**CONTROL EN LAS COBRANZAS Y SU INCIDENCIA EN
LA LIQUIDEZ Y EN EL RESULTADO DE LA EMPRESA
DAYR INVERSIONES MÚLTIPLES SAC, 2015 - 2016**

Presentado a la Facultad de Ciencias Empresariales- Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas, para optar el Título de Contador Público, en la Universidad Peruana de las Américas.

APROBADO POR:

MG. VICTOR VINCES YACILA

Presidente

LIC. ROSA CERDAN FLORES

Secretario

LIC. JUAN MARIN HUAPAYA

Vocal

FECHA: 05/09/2017

DEDICATORIA

A Dios por darnos la oportunidad de estar aquí, y ser nuestra principal motivación espiritual.

A nuestros padres y seres queridos por su apoyo constante, y su amor incondicional.

AGRADECIMIENTO

A mis profesores quienes nos guiaron y condujeron para la culminación de nuestro trabajo de investigación.

A quienes agradezco por sus consejos y sugerencias para el perfeccionamiento del trabajo.

RESUMEN

El propósito de la presente investigación surge desde el momento en el que se pretende conocer con más precisión sobre el inadecuado registro contable del deterioro de las cuentas por cobrar, la ineficiencia en las cobranzas efectuadas en las provincias específicamente en las zonas de Cusco, Juliaca y Desaguadero, el inadecuado procedimiento de los depósitos en el banco; que les conllevan a tener estados financieros no razonables, reportes de las cuentas por cobrar distorsionadas y la falta de liquidez, realizada en el período 2015 al 2016 en la empresa DAYR INVERSIONES MÚLTIPLES SAC.

El presente estudio es aportar recomendaciones con el fin de desarrollar un buen control de las cobranzas en la entidad y su incidencia en la liquidez, para ello es necesario orientar los correctivos ante la toma de decisiones incorrectas, indebido control en las cobranzas, emisión de letras a falta de liquidez.

Se procurará alcanzar los objetivos planteados en la entidad, donde el tamaño de las ventas y la cantidad de efectivo periódico dependen de las ventas al crédito. El lineamiento de este estudio enfoca precisamente a la contemplación de las variables de control de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez y el resultado.

Palabras Claves: control, cobranzas, liquidez

ABSTRACT

The purpose of the present investigation arises from the moment in which it is intended to know more precisely about the inadequate accounting record of the deterioration of accounts receivable, the inefficiency in collections made in the provinces specifically in the areas of Cusco, Juliaca and Desaguadero, the inadequate procedure of deposits in the bank; that lead them to have unreasonable financial statements, reports of distorted accounts receivable and lack of liquidity, made in the period 2015 to 2016 in the company DAYR INVERSIONES MÚLTIPLES SAC.

The present study is to provide recommendations in order to develop a good control of collections in the entity and its impact on liquidity, for this it is necessary to guide the corrective before making incorrect decisions, undue control in collection, issuance of letters in the absence of liquidity.

Efforts will be made to achieve the objectives set out in the entity, where the size of sales and the amount of periodic cash depend on credit sales. The guidelines of this study focus precisely on the contemplation of the control variables of accounts receivable and their impact on liquidity and result.

Keywords: control, collections, liquidity

Tabla de Contenidos

Introducción.....	i
Capítulo I: Problema de la investigación	
1.1. Planteamiento del problema.....	01
1.2. Formulación del problema.....	02
1.2.1. Problema general.....	02
1.2.2. Problema específico.....	02
1.3. Casuística.....	03
Capítulo II: Marco Teórico	
2.1. Antecedentes de la investigación.....	15
2.1.1. Nacionales.....	16
2.1.2. Internacionales.....	17
2.2. Bases Teóricas.....	19
2.2.1. Control de cobranzas.....	19
2.2.1.1. El control.....	19
2.2.1.2. Cuentas por cobrar.....	19
2.2.1.3. Gestión de cobranzas.....	20
2.2.1.4. Gestión del sistema de cobranzas.....	22
2.2.2. Liquidez.....	23
2.2.2.1. Definiciones.....	23
2.2.2.2. Riesgos.....	23
2.2.2.3. Razones para liquidez.....	24
2.2.2.4. Ratios de liquidez.....	25
2.2.2.4.1 Principales ratios de liquidez.....	25
2.2.2.4.2. Análisis de liquidez.....	28
Capítulo III: Alternativas de solución	
3.1. Solución de la casuística.....	32

CONCLUSIONES
RECOMENDACIONES
REFERENCIAS
ANEXOS

INTRODUCCIÓN

La administración y el control de cobranzas, son las tareas más complicadas y difíciles de realizar en una institución. Esta labor está incluida entre varias que desempeñan las instituciones que elaboran artículos destinados a la venta y como es natural, obtener liquidez adecuada con respecto a los costos y gastos invertidos. Los procedimientos empleados para el otorgamiento de créditos, el ingreso del dinero que produzcan las cobranzas o cuentas por cobrar, las herramientas que utilice la institución para ejercer un control eficaz sobre las cobranzas y los créditos, y el riesgo económico, son las alternativas que los empresarios van a tener como sus pilares más importantes que les permitirá una orientación efectiva para poder obtener la liquidez correspondiente en base a un control de las cobranzas o cuentas por cobrar. Se procurará alcanzar los objetivos planteados en las empresas, donde el tamaño de las ventas y la cantidad de efectivo periódico dependen de las ventas al crédito. El lineamiento de este estudio enfoca precisamente a la contemplación de las variables de control de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez y el resultado.

El desarrollo o crecimiento económico de las empresas se producen en gran parte al aumento de las ventas de la variedad de bienes y servicios requeridos por la sociedad moderna. La liquidez refleja la relación entre la venta y la compra realizada en un mercado, a través de este proceso las empresas deben encontrar estrategias que permitan que las instituciones sean muy competitivas en el mercado, por consiguiente, deben incorporar en sus estrategias la concesión de crédito a la clientela. Esta forma de venta, representa financieramente la **Cuenta Contable por Cobrar**, puede significar para la institución una categoría de tal tamaño que el inadecuado control los pueda llevar, no solo a problemas de carencia de efectivo, sino también a poner en peligro la actividad de la institución. ¿Qué implicancia pueda tener el área de control de las cuentas de clientes en la liquidez en una institución?, para dar respuesta a la pregunta deben haber fuentes que corroboren el rendimiento de la misma, empleando las distintas herramientas financieras que se encuentren a disposición.

Las cuentas de cobranza a clientes en una institución se producen regularmente de las ventas concedidas a crédito, por la cual se concede un tiempo para que pueda realizar el pago siguiendo parámetros y condiciones establecidas en la políticas de la institución con el fin de que se cumpla con la cancelación de la obligación, el pago efectivo realizado en el tiempo esperado por la institución y así evitar y prevenir inconvenientes de dinero que perjudiquen la liquidez.

Por consiguiente, debemos tener un buen control en las cobranzas, con el único propósito de cobrarlas de manera rápida (recuperación) en su integridad a través de estrategias de cobro establecidas permitiendo proporcionar la liquidez necesaria para que sus actividades puedan desenvolverse con normalidad.

La empresa DAYR INVERSIONES MÚLTIPLES SAC, con RUC 20508529890, se encuentra ubicado en Av. del Bosque N° 957 Urb. Parcelacio - San Juan de Lurigancho - Lima, está dedicada a la fabricación de productos plásticos tales como: escobas, recogedores, banquitos y colgadores. Fue constituida en el año 2011. Cuenta con dos plantas de inyectado e insertado, empresa 100% peruana, y con gran experiencia en el mercado Industrial, cuenta con una página web propia, donde muestra todos los productos que fabrica y ofrece la venta al por mayor.

Su misión, es satisfacer las necesidades de los clientes, ofreciéndoles un mejor servicio, un excelente producto a un bajo costo. Asimismo, su visión es ser la empresa peruana líder en fabricación y comercialización de artículos de limpieza en Latino América, superando cualquier expectativa, garantizando la total satisfacción de sus clientes, siendo sinónimo de excelencia, para ello cuenta con los valores de: transparencia, creatividad, innovación y calidad.

Los clientes de la empresa se encuentran en provincias y la ciudad de Lima metropolitana, cuyo ingreso promedio en los últimos años es de S/ 5'214,802.92, anuales. Con un 70% y 30% respectivamente.

La necesidad de investigación en la empresa DAYR INVERSIONES MÚLTIPLES SAC, surge desde el momento en el que se pretende conocer con más precisión sobre el inadecuado registro contable del deterioro de las cuentas por cobrar, la ineficiencia en las cobranzas efectuadas en las provincias específicamente en las zonas de Cusco, Juliaca y Desaguadero, el inadecuado procedimiento de los depósitos en el banco; que les conllevan a tener estados financieros no razonables, reportes de las cuentas por cobrar distorsionadas y la falta de liquidez, realizada en el período 2015 al 2016.

La importancia del presente estudio es aportar recomendaciones con el fin de desarrollar un buen control de las cobranzas en la entidad DAYR INVERSIONES MÚLTIPLES SAC; y su incidencia en la liquidez, para ello es necesario orientar los correctivos ante la toma de decisiones incorrectas, indebido control en las cobranzas, emisión de letras a falta de liquidez.

El estudio desarrollado está **estructurado** en tres capítulos:

CAPÍTULO I.- presentamos el Problema de la Investigación en donde explicamos el planteamiento del problema, formulando el problema general y los problemas específicos. Así como el planteamiento de la casuística con respecto a la empresa Dayr Inversiones Múltiples Sac.

CAPÍTULO II.- Aquí se desarrolla las bases teóricas de la investigación, teniendo en cuenta los antecedentes del estudio, así como, la teoría sobre administración de las cobranzas a clientes y liquidez.

CAPÍTULO III.- presentamos la Alternativa de Solución, de acuerdo a la casuística planteada, que aseguran la calidad de la misma.

Finalmente presentamos las conclusiones, recomendaciones y la bibliografía utilizada, que servirán de base para trabajos futuros en temas afines a este.

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Planteamiento del problema

A nivel mundial, Hoy en día los administradores de las entidades financieras vienen enfrentando una serie de problemas administrativos, uno de ellos es: **LAS CUENTAS POR COBRAR**. Las empresas tienen que perfeccionar los procedimientos de cobranzas para mejorar la recuperación de manera más rápida, justamente por la complejidad para la realización de estos casos que se presentan en el entorno empresarial. El retraso desmesurado de cobranzas perjudica la solvencia y con ello la capacidad de pago. Es por ello, que un adecuado control de las cobranzas es uno de los pilares más importantes de las instituciones, ya que a través de este medio se recaudará los fondos necesarios y apropiados para afrontar las obligaciones con proveedores, terceros y bancos.

En el Perú, en los últimos años la enajenación y los servicios prestados mediante financiamiento han sido tomados como un método estratégico para obtener un medio de ingreso fuerte en muchas entidades. Esta modalidad sería eficiente si las entidades estipulan correctamente el modelo y requisitos mediante la cual se está brindando el financiamiento, de lo contrario es complicado saber si las cobranzas a los clientes se realizan de manera más rápida y en los plazos establecidos de manera prudente.

En este contexto, la entidad DAYR INVERSIONES MÚLTIPLES SAC., tiene más de cinco (5) periodos en el mercado en constante crecimiento; sin embargo, se hallan diferencias que perjudica el medio financiero y administrativo, tales como la presencia de un empleado de campo que es responsable de las cuentas por cobrar a clientes de la entidad en las zonas de Juliaca, Cusco y Desaguadero, el incumplimiento con las políticas y procedimientos de crédito dentro del plazo estipulado en la empresa, las políticas de cobranza y el retraso del pago a los proveedores, entidades financieras con las que se tiene créditos pendientes generando mora y perjudicando a la liquidez de la entidad. De tal

modo que la carencia de control y la carencia de procesos conlleva a anunciar una ineficiencia relevante en el recobro de las cobranzas a clientes. En consecuencia, a la empresa le es más complicado cumplir sus objetivos por encontrarse en situaciones que obstaculizan su desarrollo. Problemática que procede de carencia de efectivo y capacidad de pago, reducción en el recurso para el funcionamiento de la entidad el aumento de las obligaciones por pagar, entre otros efectos desfavorables. Lo cual se ha visto por conveniente utilizar herramientas financieras, como la emisión de letras por cobrar, formando parte de la estrategia de recuperar en forma oportuna el efectivo disponible para el cumplimiento de tales obligaciones.

La problemática básicamente se centra en el inadecuado control de las cobranzas que representa un 30%, de los clientes situados en provincias (Cusco, Juliaca y Desaguadero), con un importe promedio equivalente a S/ 1,460,144.82, generando una deficiente situación en la liquidez afectando las obligaciones que posee la empresa como el pago de proveedores, a entidades financieras y personal.

1.2 Formulación del problema:

1.2.1 Problema general:

¿De qué manera el control de las cobranzas incide en la liquidez de la empresa DAYR INVERSIONES MÚLTIPLES SAC, en las provincias de Cusco, Juliaca y Desaguadero en el 2015 - 2016?

1.2.2 Problema específico:

¿De qué manera las políticas de crédito y cobranza inciden en el riesgo de liquidez de la empresa DAYR INVERSIONES MÚLTIPLES SAC, durante el periodo 2015 - 2016?

¿De qué manera la información del registro contable de las cuentas por cobrar, incide en el riesgo financiero de la empresa DAYR INVERSIONES MÚLTIPLES SAC, durante el periodo 2015 - 2016?

1.3 Casuística

La empresa DAYR INVERSIONES MÚLTIPLES SAC., está funcionando por más de cinco años en la fabricación de productos plásticos tales como: escobas, recogedores, banquitos y colgadores, la misma que inicia sus operaciones comerciales en el año 2011.

Dayr Inversiones Múltiples Sac, cuenta con dos plantas de inyectado e insertado, con una producción homologada para la fabricación de sus productos, las cuales se encuentran ubicadas en Av. del Bosque N° 957 urb. parcelacio - San Juan de Lurigancho - Lima - Perú.

En la actualidad, Dayr Inversiones Múltiples Sac., ofrece artículos de primera calidad, que garanticen la plena satisfacción y comodidad que las familias requieren en sus hogares, con ello se ha trazado el objetivo de alcanzar el liderazgo en el mercado nacional con una gran variedad de productos, cumpliendo con las exigencias de la normativa nacional; sin embargo, existen diferencias que afecta su ámbito financiero y administrativo. A continuación se expone el escenario actual con las características más representativas de la empresa.

El área de gerencia

Se encarga de las reuniones con los jefes de las distintas áreas, para coordinar las distintas problemáticas que se presenten en la empresa en un periodo determinado.

El área de finanzas

Es el encargado de contratar al personal de campo para realizar las visitas a sus establecimientos (tiendas), en las zonas de Cusco, Juliaca y Desaguadero, con el objetivo de llegar a un acuerdo a fin de recuperar el dinero pendiente por cobrar.

Asimismo, solicita al área de contabilidad los estados financieros mensuales con sus anexos respectivos e informe donde principalmente se muestren las cuentas por cobrar pendientes al momento de reportar dicha información.

El área de ventas – cobranzas

Envía la cotización de los productos solicitada por los clientes, donde se indica al detalle, la cantidad, el precio de acuerdo al producto, calidad, y el plazo de vencimiento por medio de un correo que brinda el cliente.

Luego se genera la nota de pedido (original y dos copias), de las cuales la original y copia se queda el área de ventas – cobranzas y otra copia va al área de producción.

Emite el comprobante de pago (factura y/o boleta de venta), original y cuatro copias, de las cuales “original, Sunat y negociable” van para el cliente; “emisor” va al área de contabilidad y “control administrativo” se queda en el área de ventas – cobranzas. La emisión se realiza en el sistema de facturación “Experto 2011”, cuyo encargado es el jefe de ventas mediante una clave personal asignado por la gerencia.

Se realiza la entrega de los comprobantes de pago emitidos al área de contabilidad; para su registro en el sistema contable SISCONT.

La entrega de mercadería, se realiza dentro de los 15 días posteriores a la confirmación de la venta por parte de los clientes exclusivamente de las zonas de provincia (Cusco, Juliaca y Desaguadero); sin embargo, la entrega para los demás clientes se realiza entre los cinco primeros días.

Transcurrido los 60 días, se comunica vía telefónica para el cobro respectivo, no teniendo los recursos necesarios y la insatisfacción de dicha actividad se comunica al área de Gerencia la situación de los clientes; esta área también identifica los depósitos a excepción de las zonas de; Cusco, Juliaca y Desaguadero.

El área de producción

Coordina y entrega la mercadería de acuerdo a la nota de pedido emitida por el área de ventas-cobranzas, y además se encarga del control de inventarios.

Recepciona la materia prima (ya sea importada o nacional) los materiales necesarios para la elaboración del producto final.

Encargado del embalaje de las mercaderías vendidas para su entrega.
Almacenamiento, custodia y control de la mercadería en los almacenes.

Personal de Campo

Encargado de realizar los cobros y depósitos mensualmente al banco luego de realizar las visitas a los clientes de estas zonas de los clientes de provincia (Cusco, Juliaca y Desaguadero).

Todo el dinero recaudado mensualmente es depositado a la cuenta corriente de la empresa (BBVA Continental), en un solo bloque.

La política de cobranza que cuenta la empresa DAYR INVERSIONES MÚLTIPLES SAC, en general es de 30 días; Sin embargo, para las zonas de Cusco, Juliaca y Desaguadero por razones del comportamiento del mercado las cobranzas se hacen efectivo en 60 días.

El área de contabilidad

Encargado del registro y custodia de la documentación pertinente de las operaciones.

Todos los fines de mes registra las provisiones de cobranza dudosa en el sistema contable SISCONT, en el caso de las zonas de Cusco, Juliaca y Desaguadero no lo puede realizar porque la identificación recién se realiza cuando el personal de campo entrega el informe de los cobros al área de contabilidad, y la entrega se realiza dentro de la semana siguiente de terminado el mes.

Encargado de determinar los estados financieros mensuales.

Determinación y liquidación de impuestos mensuales y anuales.

Encargado de reunir la documentación necesaria en la gestión de la gerencia ante algún crédito con las entidades financieras.

Se encarga de la identificación los depósitos mensualmente que realicen el personal de campo, esto con el fin de determinar el reporte final de las cuentas por cobrar.

También realiza las conciliaciones bancarias con la información de ingresos y egresos recepcionados de las áreas ventas – cobranzas y tesorería respectivamente.

Recepciona el cuaderno de control del personal de campo con los cobros que se realizan en las zonas implicadas, cuya entrega se realiza en la primera semana del mes siguiente.

Se encarga también de la entrega de los reportes de las cuentas por cobrar y los estados financieros mensuales.

Para cumplir con las obligaciones de la empresa, se utiliza herramientas financieras como; la emisión de letras en descuento que el área de tesorería es la encargada de la dicha emisión; las entidades financieras con las que trabaja son: Bancos Continental, Scotiabank, Interamericano de Finanzas.

Las tasas que cobran dichas entidades por letras en descuento son el 11% y 14%, dependiendo de la calificación de los clientes en los bancos. De las cuales, al momento del depósito de cada letra, se aplicarán dichas tasas.

En la empresa Dayr Inversiones Múltiples Sac, tiene muchos problemas en el área de ventas - cobranzas los más relevantes son la morosidad de los clientes, ineficiencias en la gestión y control de las cobranzas, efectuadas específicamente en las provincias de cusco, Juliaca y Desaguadero, no contando liquidez suficiente y oportuna generando un gran desequilibrio financiero, es por tal motivo que la empresa emite letras de cambio para cumplir con el pago oportuno de sus proveedores que abastecen los insumos como mercadería y materia prima para el desarrollo normal de sus operaciones.

La empresa Dayr Inversiones Múltiples Sac., en la actualidad tiene la política de otorgar créditos de 30 días para todos los clientes habituales de lima y Provincias en general; sin embargo en las provincias de Cusco, Juliaca y desaguadero los clientes cancelan entre los 60 y 90 días.

Actualmente en la empresa no se realiza un estudio de mercado a donde irán sus productos para la venta y ver el comportamiento del mismo y de acuerdo a esto determine una evaluación específica al cliente para garantizar el pago futuro por las ventas otorgadas.

La empresa Dayr Inversiones Múltiples Sac, en los dos últimos años ha venido desempeñando algunas mejoras en cuanto a las ventas y gestión de

cobranzas en las provincias que se tienen problemas; sin embargo no se han concretado a cabal las expectativas por parte de los responsables del área.

Se ha asignado personal de campo para realizar las cobranzas en estas zonas, las mismas que son recaudadas para luego realizar un solo deposito, los controles de los comprobantes cancelados son anotados en un cuaderno y reportados en la siguiente semana de finalizado el mes.

La empresa Dayr Inversiones Múltiples Sac, no realiza una provisión de cobranza dudosa; sin embargo tiene una cartera de clientes morosos en las zonas de Cusco, Juliaca y Desaguadero, las cobranzas en estas zonas no han sido realizada durante el año 2016.

A continuación presentamos el estado de situación financiera y estado de resultados comparativo de los ejercicios 2015 y 2016, donde se muestra las partidas que indican la situación económica y financiera de la empresa la empresa Dayr Inversiones Múltiples Sac., así mismo presentamos mediante cuadros estadísticos los análisis de los ratios más importantes y que nos permiten tener indicadores relevantes.

DAYR INVERSIONES MULTIPLES SAC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO
 (Expresado en nuevos soles)
 Al 31 de Diciembre del 2015 y 31 de Diciembre del 2016

ACTIVO	2015		2016	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalente de efectivo	110,517.00	1.77%	21,374.00	0.29%
Cuentas por cobrar comerciales-terceros	894,308.00	14.34%	930,344.00	12.59%
Cuentas por cobrar diversas-terceros	134,966.00	2.16%	204,798.00	2.77%
Servicios y otros contratos por anticipado	218,006.00	3.50%	240,949.00	3.26%
Existencias	2,448,798.00	39.26%	3,477,053.00	47.05%
Activo diferido	88,194.00	1.41%	4,372.00	0.06%
Otros activos corrientes	68,849.00	1.10%	211,861.00	2.87%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,963,638.00	63.55%	5,090,751.00	68.88%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	1,003,963.00	16.10%	899,248.00	12.17%
Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto)	1,267,158.00	20.32%	1,398,497.00	18.92%
Activos Intangibles (Neto)	2,119.00	0.03%	2,119.00	0.03%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2,273,240.00	36.45%	2,299,864.00	31.12%
TOTAL ACTIVO	6,236,878.00	100.00%	7,390,615.00	100.00%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Tributos por pagar	12,307.00	0.20%	29,607.00	0.40%
Remuneraciones y participaciones por pagar	55,870.00	0.90%	48,256.00	0.65%
Cuentas por pagar comerciales-terceros	604,418.00	9.69%	607,980.00	8.23%
Cuentas por pagar accionistas y gerentes	368,475.00	5.91%	208,261.00	2.82%
Obligaciones Financieras	1,751,915.00	28.09%	2,899,223.00	39.23%
Cuentas por pagar diversas-terceros	0.00	0.00%	4,860.00	0.07%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,792,985.00	44.78%	3,798,187.00	51.39%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	750,820.00	12.04%	600,707.00	8.13%
Cuentas por pagar diversas-terceros	671,655.00	10.77%	251,350.00	3.40%
Pasivo diferido	27,063.00	0.43%	27,063.00	0.37%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,449,538.00	23.24%	879,120.00	11.90%
TOTAL PASIVO	4,242,523.00	68.02%	4,677,307.00	63.29%
PATRIMONIO				
Capital social	1,708,371.00	27.39%	2,308,370.00	31.23%
Reserva Legal	20,027.00	0.32%	59,390.00	0.80%
Resultados acumulados	130,328.00	2.09%	130,614.00	1.77%
Resultados del ejercicio	135,629.00	2.17%	214,934.00	2.91%
TOTAL PATRIMONIO	1,994,355.00	31.98%	2,713,308.00	36.71%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6,236,878.00	100.00%	7,390,615.00	100.00%

DAYR INVERSIONES MULTIPLES SAC**ESTADO DE RESULTADOS****(Expresado en nuevos soles)**

Por el periodo terminado del 31 de Diciembre del 2015 y 31 de Diciembre del 2016

	2015		2016	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
Ventas	4,632,987.00	100.00%	5,796,619.00	100.00%
Costo de ventas	-3,686,253.00	-79.57%	-4,400,213.00	-75.91%
UTILIDAD BRUTA	946,734.00		1,396,406.00	
Gastos administrativos	-226,434.00	-4.89%	-414,024.00	-7.14%
Gastos de ventas	-212,993.00	-4.60%	-249,193.00	-4.30%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	507,307.00		733,189.00	
Diferencia de Cambio (Neto)	-21,241.00	-0.46%	-30,874.00	-0.53%
Gastos financieros	-432,220.00	-9.33%	-365,199.00	-6.30%
Ingresos Financieros	36,383.00	0.79%		
Ingresos excepcionales	87,647.00	1.89%	6,778.00	0.12%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTOS	177,876.00		343,894.00	
Participacion de los trabajadores	-18,036.00	-0.39%	-29,852.00	-0.51%
Impuesto a la renta	-45,452.00	-0.98%	-75,226.00	-1.30%
Reserva legal	0.00		-23,882.00	-0.41%
UTILIDAD NETA	114,388.00		214,934.00	

FORMATO 3.18: "LIBRO DE INVENTARIOS Y BALANCES - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO"

EJERCICIO: 2016

RUC: 10082439060

APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL: DAYR INVERSIONES MULTIPLES S.A.C

ACTIVIDADES	EJERCICIO O PERIODO
Actividades de Operación	
Cobranza de venta de bienes o servicios e ingresos operacionales	5,913,552
Cobranza de regalías, honorarios, comisiones y otros	
Cobranza de intereses y dividendos recibidos	
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	-1,180,220
Menos:	
Pago a proveedores de bienes y servicios	-4,532,602
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	-770,442
Pago de tributos	-36,307
Pago de intereses y rendimientos	
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	-415,445
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Operación	-1,021,463
Actividades de Inversión	
Cobranza de venta de valores e inversiones permanentes	
Cobranza de venta de inmuebles, maquinaria y equipo	
Cobranza de venta de activos intangibles	
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	
Menos:	
Pagos por compra de valores e inversiones permanentes	
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	-26,625
Pagos por compra de activos intangibles	0
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	-473,013
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Inversión	-499,639
Actividades de Financiamiento	
Cobranza de emisión de acciones o nuevos aportes	639,363
Cobranza de recursos obtenidos por emisión de valores u otras obligaciones de largo plazo	
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	988,495
Menos:	
Pagos de amortización o cancelación de valores u otras obligaciones de largo plazo	
Pago de dividendos y otras distribuciones	
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	-234,451
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Financiamiento	1,393,407
Aumento (Disminución) Neto de efectivo y Equivalente de Efectivo	-127,695
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	149,069
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Finalizar el Ejercicio	21,374

FORMATO 3.18: "LIBRO DE INVENTARIOS Y BALANCES - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO"

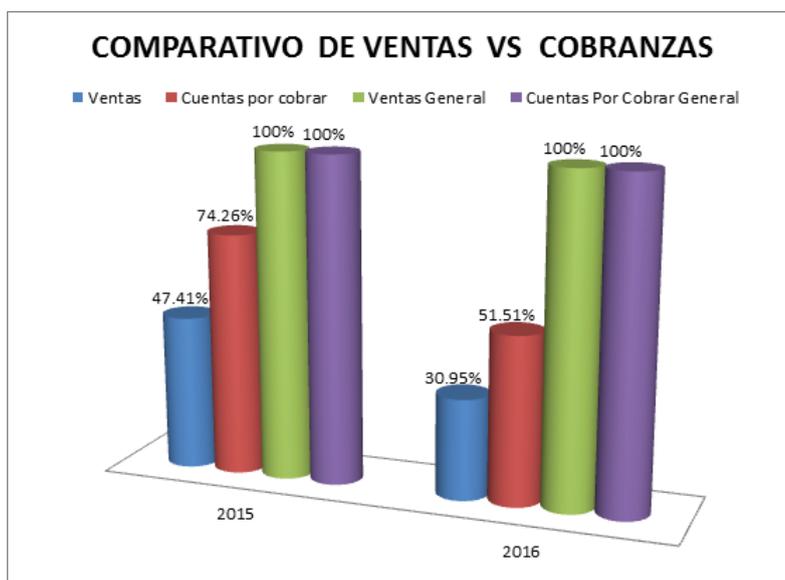
EJERCICIO: 2016

RUC: 10082439060

APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL: DAYR INVERSIONES MULTIPLES S.A.C

Conciliación del Resultado Neto con el Efectivo y Equivalente de Efectivo proveniente de las Actividades de Operación	
Utilidad (Pérdida) neta del Ejercicio	214,934
Más:	
Ajustes a la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	
Depreciación y amortización del periodo	1,039,018
Provisión Beneficios Sociales	751,012
Provisiones Diversas	
Pérdida en venta de inmuebles, maquinaria y Equipo	
Pérdida en venta de valores e inversiones permanentes	
Pérdida por activos monetarios no corrientes	
Otros	
Menos:	
Ajustes a la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	
Utilidad en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	
Utilidad en venta de valores e inversiones permanentes	
Ganancia por pasivos monetarios no corrientes	
Cargos y Abonos por cambios netos en el Activo y Pasivo	
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar Comerciales	36,036
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar Vinculadas	
(Aumento) Disminución de Otras Cuentas por Cobrar	212,843
(Aumento) Disminución en Existencias	1,028,255
(Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipado	22,943
Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar Comerciales	3,562
Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar Vinculadas	2,017,331
Aumento (Disminución) de Otras Cuentas por Pagar	-415,445
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de la Actividad de Operación	127,695

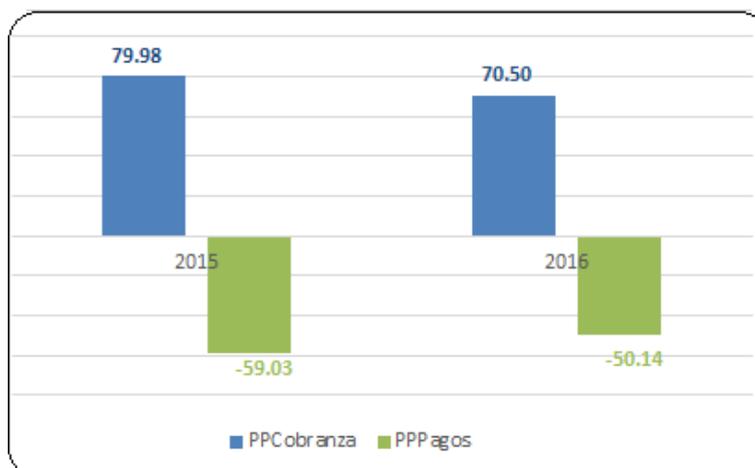
En el siguiente cuadro estadístico mostramos la proporción tanto en ventas como en las cuentas por cobrar de los años 2015 y 2016.



Como podemos apreciar del cuadro estadístico, las ventas y cuentas por cobrar de las 3 provincias (Cusco, Juliaca y desaguadero), en los años 2015 y 2016 son: 47.41%, 74.26% y 30.95%, 51.51% respectivamente considerando las ventas y cuentas por cobrar de los clientes Lima y demás provincias.

Solamente el 25.74% en el año 2015 y el 48.49% en el 2016, las cobranzas se hacen efectivo antes o hasta los 30 días; Sin embargo, el 74.26% (2015), y 51.51% (2016), las de Cusco, Juliaca y desaguadero se hacen efectivo entre los 60 y 90 días.

En los siguientes ratios como: periodo promedio de cobranza (PP Cobranza), y el periodo promedio de pagos (PPPagos), veremos cuantos días la empresa Dayr Inversiones Múltiples Sac, se demora en cobrar las ventas al crédito, pagar sus obligaciones y la incidencia en la liquidez de los años 2015 y 2016.



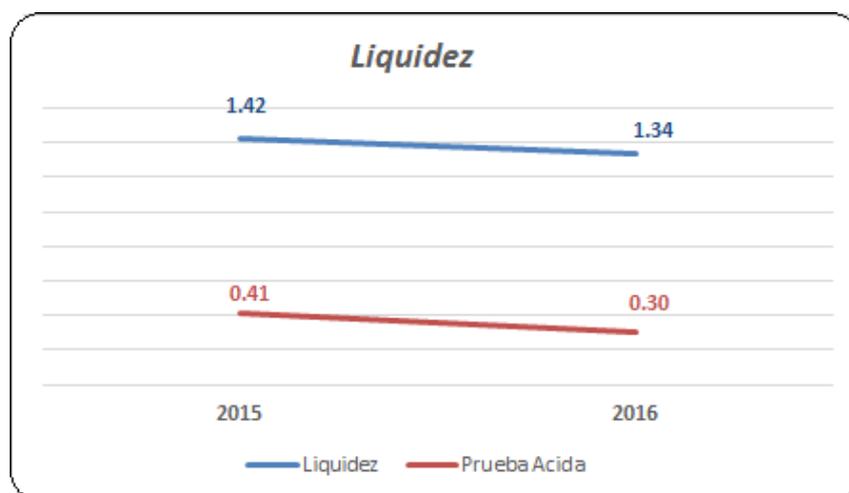
Como observamos en el cuadro estadístico la empresa Dayr Inversiones Múltiples Sac, demora en promedio 79 y 70, días en los años 2015 y 2016, respectivamente. Indicador que muestra el gran déficit existente tanto en la gestión y control en las cobranzas a los clientes en las provincias de Cusco, Juliaca y desaguadero, afectando la liquidez en estos años.

A continuación veamos el impacto en la liquidez producto de la problemática explicado anteriormente no sin antes detallar los siguientes ratios que son muy importantes para el análisis correspondiente.

La ratio de liquidez. Es el Índice de liquidez de una empresa y mide la capacidad de la misma para cubrir pasivos con activos de corto plazo. También mide la capacidad del activo de convertirse en dinero, indicadores muy utilizados para los análisis financieros al igual que el Ratio de la prueba acida, ratio que mide la liquidez de una entidad para medir su capacidad de pago, es decir tener los activos propios necesarios para cumplir con sus obligaciones durante el periodo.

Es de mucha significación que la institución tenga los capitales ineludibles en el caso que los proveedores soliciten los pagos de inmediato. En este caso, la institución debe responder en una contingencia así, se ubique los recursos sin apalea a crédito adicional, para cubrir una obligación.

En Dayr Inversiones Múltiples Sac, tenemos los siguientes indicadores:



Los años 2015 y 2016, el ratio de liquidez es 1.42 y 1.34, respectivamente. Es decir por cada sol que la empresa adeuda tiene 1.42 (2015), y 1.34 (2016), para cubrir dicha obligación; sin embargo no sucede lo mismo analizando mediante el ratio de la prueba acida en el 2015 tenemos 0.41, y en el 2016 de 0.30.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la investigación

Noriega (2011) realizó la investigación: “Administración de cuentas por cobrar, un enfoque para la toma de decisiones en la industria maquiladora de prendas de vestir en Guatemala”. Plantea que se debe establecer procesos y políticas para conceder líneas de créditos para una buena gestión financiera de la cuenta contable en sociedades que se dedican a la manufactura maquiladora del vestido.

Luego del análisis, se concluye que para mejorar y gestionar la las cuentas por cobrar a clientes; es necesario tener nuevas políticas de crédito, procesos y tiempos de líneas de crédito relacionadas a las actividades de la entidad, que produzca en el futuro ganancias monetarias a las instituciones; adicionalmente se debe emplear lineamientos para el control y prosecución utilizando nuevas políticas de acuerdo al rubro de la empresa y evolución de la empresa. Se muestran, adicionalmente, mecanismos para el análisis del portafolio de clientes cuyo fin y objetivo permita una buena contribución para el control de la cartera de la clientela, de manera transparente, fácil, y con responsabilidad y eficiencia.

González y Vera (2011) en su tesis de investigación: “Incidencia de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad de la empresa Hierros San Félix C.A., periodo 2011” Universidad de Guayana”, las indagadoras expresan que, los procesos manuales empleados dentro de un área de una sociedad, pertenecen a una parte que dificulta lograr las metas, por consiguiente, la gestión y control de las cobranzas a clientes. Las indagadoras aconsejan de forma fundamental la adecuación de un manual normativo que dirija el departamento encargada, de este modo los departamentos que se enlazan para un adecuado uso de los procesos y métodos. Teniendo en consideración que en la sociedad de la Industria C.C.T. SRL además se ubico debilitamientos en la ejecución de los manuales de normas y procedimientos y en cuanto a su administración, asimismo, se propuso que se elabore un sistema para el control

interno en la área relevante de una sociedad, tal es el departamento de crédito-cobranzas, de este modo el establecimiento de un manual normativo para tener un adecuado empleo de los procesos y métodos, pareciéndose a la pretensión que se busca alcanzar en la sociedad de la Industria C.C.T. SRL .

Carlos Andrés Benítez Torres (2014), “Diseño de un sistema de control interno administrativo, financiero y contable para la ferretería my friend” tesis para la Obtención del título de Contador Público, Universidad Técnica del Norte.

Los indagadores concluyen que, no hay un control interno adecuado para los departamentos de administración, de contabilidad y de finanzas, por el cual el resultado se muestra en la conducción de algunas atenciones y servicios a la clientela.

Hoy en día no se tiene un organigrama funcional y estructural, de la ubicación del empleado, de un manual de actividades y de una normatividad interna bien estructurada.

No existe una buena planificación técnica de las funciones, actividades y labores que efectúa los empleados de la empresa ferretera en sus tareas del día a día.

Las técnicas, procesos, políticas de la administración financiera y de contabilidad que se desenvuelven en los diferentes departamentos se realizan de acuerdo a mandatos y aprobaciones emitidas por la gerencia, sin que se haya empleado y establecido en algún manual, para que le pueda servir de cita.

Lizárraga (2010) “Gestión de cuentas por cobrar en la administración del capital de trabajo de las empresas de fabricación de plásticos del distrito de ATE”. “Universidad de San Martín Porres, Lima”. Tesis de pre grado, luego de analizar se concluye:

Cuando no se tiene políticas de crédito adecuadas, una sociedad empresarial, no podrá llegar a tener una buena nivelación relacionada a las cuentas de cobranzas a clientes, que le permitan ayudar al giro de las cuentas de cobranzas y la entrega de líneas de crédito.

Si una sociedad pasee límites de crédito, está expuesta a tener un incremento de riesgos de morosidad, porque tener un límite de crédito evaluado

técnicamente permite establecer el manejo económico en la factibilidad que pueda cumplir con pagar a un proveedor y en base a este procedimiento la sociedad disminuye los riesgos.

Una administración de manera eficiente de las cuentas de cobranzas simboliza además estar incorporado en la plataforma tecnológica de bancos, lo que permite tener un acceso al financiamiento para mejorar las ventas e incrementar el dinero y el giro de la cuenta de cobranzas a clientes.

Castillo (2012). "Evaluación Financiera de la Liquidez en las Empresas Distribuidora de Productos Farmacéuticos a través del ciclo de conversión de Efectivo". Tesis de post grado. Universidad de Guatemala, luego del análisis se concluye:

Cuando se emplean instrumentos para el proceso de transformación de dinero, provocan que las sociedades del rubro farmacéuticos vean el exceso de dinero que poseen, y así podrán encontrar opciones de cómo invertir y financiar a un corto plazo de acuerdo a la necesidad de la sociedad.

Según las cifras entregadas por las dos sociedades revisadas, se expresa que no están informados de la importancia del efectivo ni del plazo en que lo necesitan, por este motivo tienen en sus cajas exceso de dinero que deberían emplearlas de manera eficaz y eficiente a través de inversiones a corto y mediano plazo.

Se expuso una propuesta tal que, en los siguientes tres periodos, la gestión de las existencias y el recobro de las cuentas de cobranza a clientes se realizó de manera eficaz y eficiente, con una estupenda venta con los demandantes para el cual se espera que la institución tenga la liquidez suficiente para inyectar dinero en inversiones a corto plazo, por lo tanto es la que simboliza los ingresos generados por intereses originados por las inversiones.

Una buena gestión de efectivo necesita de un proyecto estratégico realizada por cada institución, por ende se debe agregar una gerencia eficiente y eficaz de todo el capital controlado, sin embargo, en el asunto de efectivo se debe tener un considerable énfasis en las cuentas de existencias y cuentas de cobranza a clientes.

Fuenzalida (2010) "Factores Institucionales como terminantes de la liquidez de la deuda soberana: una evaluación empírica para economías Latinoamericanas". Tesis para Magíster en economía. Universidad Católica de Chile, manifiesta: La investigación se basa en la información y compensación a proveedores de liquidez en el mercado, y de la claridad de información del desarrollo institucional. Considerando el "bid-ask spread", tenemos los mecanismos de costos siguientes: procesamiento de órdenes, inventarios y selección adversa, el estudio se ha orientado en la ilustración de la liquidez promedio en siete economías latinoamericanas.

Las observaciones estadísticas muestran que concurre un predominio de la institucionalidad monetaria e institucionalidad ante la corrupción. Se observó en la metodología y en la disponibilidad de datos una serie de dificultades que restringen el ámbito de aplicación de los resultados, en este trabajo se demuestra el efecto positivo de la calidad institucional y el impulso del mercado financiero en la liquidez promedio de la deuda soberana.

Vargas (2013) "Factores macroeconómicos y de mercado de la liquidez en el mercado bursátil peruano". Tesis de post grado. PUPC Lima-Perú. El estudio analiza la relación existente entre las variables macroeconómicas y de mercado (estructurales) con el avance en el grado de liquidez agregada del mercado peruano teniendo en cuenta el modelo VAR y sus evidencias. Se llegó a los siguientes resultados: las variaciones no adelantadas en la ETT y los cambios de mes a mes de IPI , afectan a la liquidez del mercado con una significancia de 5% y 10 % respectivamente, presentado de esta manera las variables que contengan la indagación que permitirá pronosticar mejor la conducta del efectivo incluida en la plaza (oferta y demanda), este resultado podría alterar los costes de la inversión de pasar del mercado de renta cambiaria al de renta no cambiaria, por el desempeño, que hace que el impulso nos demuestra que el efectivo del mercado revela de forma específica y de modo invariable, reduciéndose ante un encuentro efectivo no anticipados en la estructura de tasas de interés.

Castro (2013) "El sistema de detracciones del IGV y su impacto en la Liquidez de la empresa de transportes de carga Pesada Factoría Comercial y

Transportes S.A.C. de Trujillo”. Tesis pre grado. Universidad Antenor Orrego,
Concluye:

La aplicación del SPOT, impacta significativamente en el efectivo de la entidad apreciándose una reducción significativa del efectivo de la entidad para volver a invertir el recurso controlado, ocasionando una consecuencia adversa en el coste de inversión, y asimismo se valúa en el aumento de los egresos financieros como resultado de la carencia de crédito.

2.2 Bases Teóricas:

2.2.1 Control de cobranzas

2.2.1.1 El Control

En las empresas el control se limita al dominio y seguimiento de resultados, a veces confrontan con objetivos preestablecidos, con cifras de ventas y coste, a fin de considerar medidas de corrección ante desviaciones manifestadas. (Pérez, 2012, p. 158).

Los objetivos de la empresa se orientan a la información, eficiencia y efectividad contable y a la observancia de la normatividad, para proveer una razonable seguridad de logro, siendo importante percibir los riesgos que surgen del sistema de control. (Lattuca, 2011, p. 229).

2.2.1.2 Cuentas por cobrar

“La Administración del Capital de Trabajo”, son derechos originados por: ventas, servicios, préstamos, que se transformaran en efectivo al término del periodo financiero durante un plazo corto.

Luis (2013), es un aspecto de la contabilidad en el que se registran: aumentos y las disminuciones de ventas de bienes o prestación de servicios, a crédito documentado a favor de la empresa, esta cuenta representa derecho de la empresa a exigir a los firmantes de los créditos el pago de su adeudo (p.14).

Clasificación de las cuentas por cobrar

Van (2008) clasifica: activos corrientes considerándolos en el estado de situación financiera. Por su iniciación pueden ser: (a) comerciales, tienen su origen en la venta de un producto o servicio, (b) diversos, tales como préstamos a empleados o accionistas (p 140).

Pueden clasificarse como de exigencia inmediata: a un plazo corto, presentándose en el estado financiera como activo corriente y a largo plazo, deben presentarse fuera del activo corriente (Guzmán, 2005, p.40).

2.2.1.3. Gestión de Cobranzas

Pere (2009) nos dice: ...radica en el desarrollo de actividades y estrategias para lograr el cobro de deudas..., para su eficacia, debe considerar el contacto, la comunicación y el entorno de negocio..., debe ser bien administrada y rápidamente canalizada para producir efectividad..., de las deudas en mora y debe estar bien organizado, es decir al tanto de la empresa, sus productos, el flujo operativo, la tecnología de la Información (p. 336).

Es difícil precisar un concepto sobre gerencia de cuentas por cobrar, tenemos como gestión de las cuentas que representan el crédito que conceden las instituciones a su clientela...tiene como meta conceder el crédito a los clientes con el fin de lograr fines financieros con el mayor rendimiento posible. Sin embargo, debe considerarse la política crediticia al ajuste de la capacidad financiera, de conceder crédito en plazos con riesgo de incobrabilidad (Kohler, 2004, p. 164).

Cesión de crédito

La empresa considera a las cuentas por cobrar como una decisión importante, ya que representan inversión en activo circulante, aparte del riesgo, tiene un costo de oportunidad. Por la competitividad en el otorgamiento de créditos, todas las empresas se ven obligadas a otorgarlos (Arias, 2009, p. 163),

las actividades de control son importantes, como la supervisión y revisión de: objetivo, evidencia de hechos de acciones realizadas, estándar de evaluación de los hechos y protocolo de reporte de resultados (Lara, 2012, p. 102).

Riesgo crediticio

El riesgo crediticio permite conocer las perspectivas de riesgo, permite medir los efectos de impacto. Ante los riesgos, es ineludible conocer la dimensión de los tendencias futuras y el impacto sobre la empresa (Lorenzo, 2011, p. 12), el riesgo de morosidad emerge al instante en que la mercancía vendida traspasa las puertas de la empresa, solo se elimina al cobrar absolutamente la deuda, es significativo al momento de la venta establecer las condiciones de venta y de pago (Pere, 2009, p. 27).

Políticas de Crédito

Lineamientos que se siguen para determinar el crédito al cliente y el tiempo que se le concede, recordándole que el crédito es un servicio y no un favor. (Gitman, 2003, p.748). La empresa debe tener información sobre crédito y métodos de análisis.

Arias (2009) Toda empresa determina y define las circunstancias del crédito, determina el responsable de los pagos, comprende las repercusiones de las políticas estrictas de crédito para no reducir la rentabilidad considerando el volumen de: venta, cuentas por cobrar y cuentas incobrables (p.165).

Políticas de riesgo

Santandreu (2009)...debe establecerse de acuerdo a normas y técnicas específicas, y su aplicación rigurosidad y disciplina. Debe concretar las particularidades de los tipos de créditos (p.57).

Arias (2009) las políticas crediticias están en las 5 C: Carácter, Capital , Capacidad, Colaterales y Condiciones (p.164).

Política de Cobranza

El detrimento por riesgo de crédito en una operación se puede observar mediante: posibilidad de impago, manifiesta el riesgo de que el deudor quebrante no cumpla las obligaciones adquiridas (Pra et al. 2010, p.69).

Levy (2005) considera que políticas de cobro son medios que la empresa manifiesta. “Cualquier sistema de cobranzas para que tenga éxito debe recibir dinero. Este objetivo se vuelve menos obvio y bastante menos probable de lograr cuando se agregan los requerimientos adicionales de retención del buen nombre, la rehabilitación del deudor, la prontitud en el pago y la operación económica” (p.212).

2.2.1.4 Gestión del sistema de cobranzas

Lattuca (2011) La separación de funciones es importante en las ventas y cuentas por cobrar con la finalidad de que tenga paralelamente acceso a los activos. En un sistema de funciones, la función es establecida administrativamente, en base a responsabilidades del cargo que se desempeña. En un sistema digital, las funciones están dentro del sistema de información (p.337).

Guilli et al. (2013), La gestión de cobranzas se da cuando existe créditos y al detectar documentación en situación de cobro. Depende de las políticas de la empresa para efectivizar el cobro y el registro contable (p.261).

2.2.2 Liquidez

2.2.2.1 Definiciones

Flores (2008): “La liquidez es la capacidad de pagos que tiene una empresa, para afrontar sus obligaciones conforme estas vayan venciendo, es decir, cumplir con cancelar dichos pasivos” (p. 123).

Lawrence y Chad (2012): “La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas. Debido a que un precursor común se los problemas financieros y la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones dan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes. Desde luego, es deseable que una compañía pueda pagar sus cuentas, de modo que es muy importante tener suficiente liquidez para las operaciones diarias. Sin embargo, los activos líquidos, como el efectivo mantenido en bancos y valores negociables, no tienen una tasa particularmente alta de rendimiento, de manera que los accionistas no querrán que la empresa haga una sobreinversión en liquidez. Las empresas tienen que equilibrar la necesidad de seguridad que proporcionan la liquidez contra los bajos rendimientos que los activos líquidos generan para los inversionistas” (p. 65).

2.2.2.2 Riesgos

Effio (2008): “Los activos y pasivos que se encuentran potencialmente expuestos a riesgos de liquidez, creditico y de interés corresponden a depósitos en bancos o instituciones financieras, cuentas por cobrar y cuentas por pagar:

Riesgo de liquidez: Originado por la incapacidad de obtener fondos para honrar los compromisos de la compañía en los asuntos relacionados con instrumentos financieros.

Riegos de Crédito: Originado por la incapacidad de los deudores de la Compañía de cumplir con el pago de sus obligaciones hacia ella a medida que van venciendo.

Riesgo de interés: Originado por los cambios que se puedan producir en las tasas de interés principalmente por sus obligaciones financieras.” (p. 44).

2.2.2.3 Razones para Liquidez

Flores (2010) “Las razones por las cuales se mantiene la liquidez de una empresa son:

- a. La liquidez es necesaria para realizar las operaciones diarias. Estas operaciones incluyen las compras planeadas de existencias y de inmuebles, maquinarias y equipo. En este caso, por lo general se provisionan fondos en valores negociables (en vez de saldos de efectivo ocios) hasta que se efectúen las compras planeadas.
- b. Como medida preventiva y seguridad, es decir, tener la liquidez necesaria para cubrir situaciones en donde las salidas y entradas de efectivo reales difieren de la combinación pronosticada o proyectada.
- c. Con fines especulativas. Se considera que esa razón es el menos importante de las tres, en ocasiones puede conducir al incremento de las utilidades: un rápido aumento en la oferta de ciertas mercaderías podría hacer bajar temporalmente el precio de tales mercaderías y de esta, manera hacer rentable acumular mercaderías adicionales. Lo valores realizables podrían venderse en ocasiones, oportunidades atractivas de adquirir inmuebles, por este tercer motivo sea en la firma de valores realizables.
- d. Para aprovechar los servicios que brindan los bancos, cabe indicar que estos incluyen la cobranza a corto plazo para las empresas comerciales, si bien algunos de estos servicios implican cuotas directas, otros se pagan de manera directa por las empresas que solicitan retener saldos de

reciprocidad, por lo general en la forma de saldos mínimos en cuenta de cheques en los bancos. Tales saldos ganan poco o ningún rendimiento, o incluso pueden ser prestados por los bancos a otros clientes de efectivo “(p.144).

2.2.2.4 Ratios de liquidez

Aching (2006). La liquidez es la competencia que posee una empresa de hacer frente a sus deudas en el corto plazo, atendiendo al grado de liquidez del activo circulante. La ratio de liquidez, es uno de los indicadores más usados, tiene como objeto comprobar las contingencias de una empresa para afrontar responsabilidades financieras en el corto plazo. La razón corriente (Rc) se determina por la expresión:

$$Rc = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

Tanto el Activo corriente, como el Pasivo corriente se obtienen del balance de la empresa (p.16).

Toda empresa tiene como objetivo a largo plazo generar beneficios, es decir, que los ingresos sean superiores a los gastos, logrando además que la rentabilidad generada por las inversiones sea superior al coste que supone su financiación. A corto plazo, el objetivo empresarial se traduce en generar medios líquidos suficientes para ir haciendo frente a sus obligaciones de pago. Las ratios de liquidez comprenden un conjunto de indicadores y medidas cuya finalidad es diagnosticar si una empresa es capaz de generar tesorería, o lo que es lo mismo, convertir sus activos en liquidez a través de su ciclo de explotación (García y Jordà, 2004, p.151).

2.2.2.4.1 Principales ratios de liquidez

Juez y Molina (2007) Considera: Ratios de liquidez corriente, Ratios de liquidez severa o Prueba ácida, Ratios de liquidez absoluta o Ratio de efectividad o Prueba superácida, Capital de trabajo.

1. Ratio de liquidez corriente

Esta ratio muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo cuya conversión en dinero corresponden aproximadamente al vencimiento de las deudas.

Su fórmula es:

$$\text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

Si el resultado es igual a 2, la empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo.

Si el resultado es mayor que 2, la empresa corre el riesgo de tener activos ociosos.

Si el resultado es menor que 2, la empresa corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

2. Ratio de liquidez severa o Prueba ácida

Esta ratio muestra una medida de liquidez más precisa que la anterior, ya que excluye a las existencias (mercaderías o inventarios) debido a que son activos destinados a la venta y no al pago de deudas, y, por lo tanto, menos líquidos; además de ser sujetas a pérdidas en caso de quiebra.

Su fórmula es:

$$(\text{Act. Corriente} - \text{Existencias}) / \text{Pasivo Corriente}$$

Si el resultado es igual a 1, la empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo.

Si el resultado es mayor que 1, la empresa corre el riesgo de tener activos ociosos.

Si el resultado es menor que 1, la empresa corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

3. Ratio de liquidez absoluta o Ratio de efectividad o Prueba superácida

Es un índice más exacto de liquidez que el anterior, ya que considera solamente el efectivo o disponible, que es el dinero utilizado para pagar las deudas y, a diferencia de la ratio anterior, no toma en cuenta las cuentas por cobrar (clientes) ya que es dinero que todavía no ha ingresado a la empresa.

Su fórmula es:

$$\text{Caja y banco} / \text{Pas. Corriente}$$

El índice ideal es de 0.5.

Si el resultado es menor que 0.5, no se cumple con obligaciones de corto plazo.

4. Capital de trabajo

Se obtiene de deducir el pasivo corriente al activo corriente.

Su fórmula es:

$$\text{Act. Corriente} - \text{Pas. Corriente}$$

Lo ideal es que el activo corriente sea mayor que el pasivo corriente, ya que el excedente puede ser utilizado en la generación de más utilidades. (p.218).

David Herrero Conesa (2013) expresa sobre las ratios de liquidez, lo siguiente:

Ratio de liquidez inmediata:

$$\text{Disponible} / \text{Pasivo Corriente}$$

Esta ratio nos mide la capacidad que tendría la empresa para hacer frente a sus deudas sólo con el dinero en bancos y caja. Debería situarse entre el 0,1 y 0,4. Con valores inferiores, podrían tener problemas de liquidez y por encima, el problema sería que no están empleando adecuadamente sus recursos, ya que tendrían un exceso de tesorería, que podría emplearse en algo más productivo que tenerlo en el banco. Un mal menor.

Acid-Test Ratio (Ratio de test ácido):

$$(\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}) / \text{Pasivo Corriente}$$

Esta ratio, va un poco más allá que la anterior, ya que nos indica la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas, pero esta vez, teniendo en cuenta también el realizable. Es decir, excluimos las existencias del Activo Corriente. Su valor debería ser próximo a 1. Si fuese inferior, podrían existir problemas de liquidez y si fuera mucho mayor, significaría una deficiente utilización de los recursos de la empresa.

Ratio de Solvencia (Current Ratio):

$$\text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

En esta ratio, ya tenemos en cuenta todo el Activo Corriente, para ver si la empresa es capaz de hacer frente a sus deudas a corto plazo. El valor de esta ratio debería ser mayor de 1,5 y cercano a 2. Como en los dos ratios anteriores, un valor inferior supone problemas de liquidez y un valor muy superior infrutilización de recursos.

No hay que olvidar, que el valor de estos ratios también dependerá del sector al que pertenezca la empresa, y que este análisis y esta interpretación que he hecho es una generalidad (p.45).

2.2.2.4.2 Análisis de liquidez

Gurriarán (2010) nos dice: La liquidez operativa de la empresa es una variable clave que se ha de estudiar. Para realizar su análisis, es conveniente analizar sus dos componentes: el fondo de maniobra y las necesidades de fondos operativas. El fondo de maniobra habrá que estudiarlo desde el punto de vista de los recursos autogenerados, es decir, el beneficio más las amortizaciones. En la medida en que una empresa sea capaz de aumentar sus recursos autogenerados, habrá cumplido una condición, necesaria, no suficiente, para generar liquidez. La otra condición es la evolución de la inversión del circulante, las necesidades de fondos operativas. Si se consigue tener un crecimiento en esta variable, menor que el crecimiento de los fondos autogenerados, la empresa será capaz de generar liquidez. Este análisis permite comprender cuál puede ser la variable clave para mejorar la liquidez de la empresa en un determinado momento. Así, el análisis de la inversión en circulante debe permitir ver las mejoras que se pueden producir desde el punto de vista operativo (días de cobro, días de pago o rotación de stocks), de tal manera que la mayor eficiencia en las variables mencionadas pueda permitir reducir las NFO y mejorar la liquidez de la empresa. Por el contrario, en los casos de empresas con una gran eficiencia operativa, el aumento de la liquidez sólo podrá venir dado por la mejora de sus recursos autogenerados: mayores ingresos y menores gastos. En estos casos, todo control de gastos o aumento de ingresos derivará en aumentos de la liquidez. No obstante, no convendría olvidar las estrechas relaciones que pueden existir entre, por ejemplo, el aumento de los ingresos y el aumento de la inversión

en circulante, lo que vendría a reflejar que no todo incremento de ingresos se traduce de manera inmediata en liquidez (p.39).

NIC 39 INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Reconocimiento y valoración

La norma permite establecer principios contables para el reconocimiento y valoración de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra y venta de elementos no financieros.

Esta norma se aplicará a todas las entidades y toda clase de mecanismos financieros.

MECANISMOS FINANCIEROS: es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero o un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio a otra entidad

MECANISMOS FINANCIEROS PRIMARIOS: son cuentas por pagar, partidas por cobrar o participaciones de la propiedad de las entidades.

MECANISMOS FINANCIEROS DERIVADOS: opciones financieros, futuros, divisas. Tiene efecto de transferir uno o varios tipos de riesgos financieros, tienen número de acciones especificados en el contrato. Su valor cambia a una tasa de interés, no requiere inversión inicial neta, se liquida en una fecha futura.

ACTIVO FINANCIERO.-un derecho actual a recibir efectivo.

PASIVO FINANCIERO.- es una obligación de entregar efectivo, entre otros.

INSTRUMENTO DE PATRIMONIO.- es cualquier contrato de cualquier manifiesto una participación residual de los activos de una entidad después de reducir sus pasivos.

MEDICIÓN INICIAL.- medirá el valor razonable de los activos en el momento del reconocimiento inicial es normalmente el precio de la transacción, el valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo. La medición o valoración es el proceso de determinación de los importes monetarios por los que

se reconoce o lleva contablemente los elementos de los estados financieros para su inclusión para su inclusión en el balance y estados resultados.

Lo que la Nic 39, pide que amorticemos las cuentas por cobrar que supera las condiciones normales al crédito, trayendo a valor presente, las cuentas por cobrar, la Nic pide que tenemos que reconocer una tasa de interés efectiva, y el interés que está de por medio.

Y las variaciones que haiga se tiene que reconocer en el valor de resultados.

NIIF 7: INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Información a revelar

Esta norma nos exige que los estados financieros anuales brinden información relacionada con las políticas contables y con las bases de medición utilizadas al elaborar los estados financieros, la medición de los activos y pasivos debe ser a valor razonable.

La información financiera debe indicar el riesgo de crédito y liquidez.

Riesgo de Crédito: la institución deberá informar para cada clase de instrumento del estado financiero la cantidad representativa de la exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación.

Riesgo de Liquidez: presentar el análisis de vencimiento para los pasivos del estado financiero.

NIIF9: INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Clasificación y medición

Una entidad reconocerá el deterioro (pérdida) durante toda la vida del crédito, para aquellos activos financieros en los que hayan tenido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde su inicial reconocimiento, ya sea que el análisis se haya efectuado de forma individual o colectiva considerando información soportable y razonable e incluyendo información prospectiva.

Por el contrario, en la fecha de reporte el riesgo de crédito de un activo financiero no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la entidad debe medir la provisión para ese instrumento financiero a un monto igual a doce meses de pérdidas de créditos esperadas.

CAPITULO III

ALTERNATIVAS DE SOLUCIÓN

3.1 Solución de la casuística

Para solucionar la casuística planteada en la empresa DAYR INVERSIONES MULTIPLES SAC se desarrolló las siguientes acciones o actividades:

1. Se aplicó el descuento de un 5% sobre las mercaderías que se vendan en las provincias de Cusco, Juliaca y Desaguadero.
2. Se realizó en las zonas de Cusco, Juliaca y Desaguadero un adelanto del 50% al momento de la entrega de las mercaderías.
3. El saldo pendiente de las de las cuentas por cobrar de las zonas de Cusco, Juliaca y Desaguadero se cobró a los 60 días.
4. El 10% de los clientes que realizó el pago antes de los 30 días en Lima y provincias se les otorgó el descuento de un 5% sobre el saldo pendiente por cobrar.
5. El 80% del dinero recaudado por las cobranzas se destinó para el pago de Proveedores a corto plazo.

Se presenta el estado de situación financiera y el estado de resultados al 31-12-2016 después de realizado la provisión contable por cobranza dudosa, donde se muestra el importe monetario de la cobranza dudosa originada por la morosidad de los clientes.

DAYR INVERSIONES MULTIPLES S.A.C				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31-12-2016				
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)				
ACTIVO		%	PASIVO	%
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	21,374.00	0.30	SOBREGIRO BANCARIOS	
CUENTAS POR COBRAR COMER-TERCEROS	930,344.00	12.98	TRIBUTOS POR PAGAR	29,607.00 0.41
ESTIMACION DE COBRANZA DUDOSA	-308,314.00	-4.30	CTAS POR PAGAR COMER- TERCEROS	607,980.00 8.48
CTAS. POR COBRAR DIVERSAS-TERCEROS	204,798.00	2.86	REMUNERACIONES POR PAGAR	18,404.00 0.26
SERV. CONTRA POR ANTICIPADO	240,949.00	3.36	OBLIGACIONES FINANCIERAS	2,899,223.00 40.45
MERCADERÍAS	3,477,053.00	48.51	PARTICIPACIONES POR PAGAR	3,558.00 0.05
OTROS ACTIVOS	211,861.00	2.96	CUENTA POR PAGAR ACC-DIRECT	208,261.00 2.91
ACTIVO DIFERIDO	90,287.00	1.26	CTAS. POR PAGAR DIVERSAS-TERCEROS	4,860.00 0.07
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4,868,352.00	67.92	TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,771,893.00 52.62
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE	
ACTIVOS ADQ. EN ARREND. FINANC.	899,248.00	12.54	OBLIGACIONES FINANCIERAS	600,707.00 8.38
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	2,437,515.00	34.00	CTAS. POR PAGAR DIVERSAS-TERCEROS	251,350.00 3.51
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	-1,039,018.00	-14.49	PASIVO DIFERIDO	27,063.00 0.38
INTANGIBLE	2,119.00	0.03	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	879,120.00 12.26
			TOTAL PASIVO CTE. Y NO CTE.	4,651,013.00 64.88
			PATRIMONIO	
			CAPITAL	2,308,370.00 32.20
			RESERVA LEGAL	59,390.00 0.83
			UTILIDAD ACUMULADA	130,614.00 1.82
			RESULTADO DEL EJERCICIO	18,829.00 0.26
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2,299,864.00	32.08	TOTAL PATRIMONIO	2,517,203.00 35.12
TOTAL ACTIVO	7,168,216.00	100.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7,168,216.00 100.00

Se puede apreciar que el importe monetario de la estimación de cobranza dudosa al cierre del 31-12-2016 es de S/.308,314.00 y representa el 4.30% del total activo, la cuenta de estimación de cobranza dudosa representa el 33.14% con relación a las cuentas por cobrar.

Se concluye, que los clientes de la empresa no están cumpliendo con los plazos establecidos de crédito para realizar el pago, la gran mayoría de clientes morosos se encuentran en las zonas de las provincias de Cuzco, Juliaca y Desaguadero.

Se detalla la relación de los clientes morosos en la cual se mostrará el importe monetario del dinero pendiente por cobrar:

CARTERA DE CLIENTES MOROSOS

	IMPORTE S/.	%
CUSCO		
AGUILAR ALFEREZ SERGIO	15,415.00	
ATAMARI DE CANSAYA FELICIANO	18,498.00	
AYMA CONDE OCTAVIO	14,320.00	
BAUTISTA HUAHUASONCCI EDUARDO	21,581.00	
CACERES RIO BENITA	12,332.00	
CONDORI MUÑIZ KEVIN ARNOLD	23,280.00	
CUNO BALCONA MARCO FERNANDO	11,510.00	
TOTAL	116,936.00	37.93
JULIACA		
CHAMBI RODRIGUEZ RUSMERI MONICA	17,480.00	
CHIARA CHIARA REBECA	14,620.00	
CRUZ CRUZ MIRIAN ERIKA	16,970.00	
HUANCA CHAIÑA ROSA	8,950.00	
HUARACHA LOZA MARIELA KAREN	28,630.00	
MAMANI DIAZ AURELIA	19,418.00	
TOTAL	106,068.00	34.40
DESAGUADERO		
LAURA SARMIENTO ISMAEL	28,147.00	
TICONA TICONA AGRIPINO	15,241.00	
LAURA SARMIENTO ZENOVIA SOFIA	26,894.00	
MAMANI SIHUAYRO BENITA NORMA	15,028.00	
TOTAL	85,310.00	27.67
TOTAL GENERAL	308,314.00	100.00

Relación de facturas en provisión de cobranza dudosa:

		IMPORTE S/.
CUSCO		
AGUILAR ALFEREZ SERGIO		
15/03/2016	FT/0001-0014511	6,200.00
21/04/2016	FT/0001-0015100	3,510.00
30/04/2016	FT/0001-0015980	2,480.00
15/05/2016	FT/0001-0016120	3,225.00
ATAMARI DE CANSAYA FELICIANO		
18/03/2016	FT/0001-0014827	6,980.00
21/03/2016	FT/0001-0014999	5,412.00
25/04/2016	FT/0001-0015899	3,190.00
21/05/2016	FT/0001-0016870	2,916.00
AYMA CONDE OCTAVIO		
27/03/2016	FT/0001-0035821	4,580.00
20/04/2016	FT/0001-0035699	3,581.00
09/05/2016	FT/0001-0036510	3,970.00
30/06/2016	FT/0001-0038170	2,189.00
BAUTISTA HUAHUASONCCI EDUARDO		
25/06/2016	FT/0001-0038870	7,450.00
10/07/2016	FT/0001-0038990	8,120.00
30/07/2016	FT/0001-0039710	6,011.00
CACERES RIO BENITA		
21/04/2016	FT/0001-0035710	4,120.00
29/05/2016	FT/0001-0037170	5,410.00
10/06/2016	FT/0001-0038670	2,802.00
CONDORI MUÑIZ KEVIN ARNOLD		
15/06/2016	FT/0001-0038770	9,120.00
20/06/2016	FT/0001-0038910	8,150.00
30/06/2016	FT/0001-0039110	6,010.00
CUNO BALCONA MARCO FERNANDO		
17/06/2016	FT/0001-0038786	3,600.00
11/07/2016	FT/0001-0038998	5,710.00
30/07/2016	FT/0001-0039713	2,200.00
TOTAL		116,936.00

		IMPORTE S/.
JULIACA		
CHAMBI RODRIGUEZ RUSMERI MONICA		
17/03/2016	FT/0002-0015522	3,150.00
23/04/2016	FT/0002-0016123	4,670.00
28/04/2016	FT/0002-0016910	2,480.00
27/05/2016	FT/0002-0017224	7,180.00
CHIARA CHIARA REBECA		
21/03/2016	FT/0002-0016855	4,280.00
30/03/2016	FT/0002-0015910	5,470.00
24/04/2016	FT/0002-0016950	2,240.00
30/05/2016	FT/0002-0017720	2,630.00
CRUZ CRUZ MIRIAN ERIKA		
29/03/2016	FT/0002-0036776	4,170.00
27/04/2016	FT/0002-0036691	3,413.00
12/05/2016	FT/0002-0037570	3,332.00
27/06/2016	FT/0002-0039230	6,055.00
HUANCA CHAIÑA ROSA		
26/06/2016	FT/0002-0039875	3,311.00
12/07/2016	FT/0002-0039987	2,990.00
31/07/2016	FT/0002-0040817	2,649.00
HUARACHA LOZA MARIELA KAREN		
20/04/2016	FT/0002-0036824	9,080.00
27/05/2016	FT/0002-0038780	12,150.00
15/06/2016	FT/0002-0039810	7,400.00
MAMANI DIAZ AURELIA		
17/06/2016	FT/0002-0039788	9,520.00
26/06/2016	FT/0002-0039952	5,831.00
02/07/2016	FT/0001-0040913	4,067.00
TOTAL		106,068.00

		IMPORTE S/.
DESAGUADERO		
LAURA SARMIENTO ISMAEL		
17/02/2016	FT/0003-0011213	3,250.00
23/03/2016	FT/0003-0011539	4,730.00
24/04/2016	FT/0003-0011945	2,180.00
17/05/2016	FT/0003-0012133	2,900.00
15/06/2016	FT/0003-0012435	3,157.00
17/07/2016	FT/0003-0012501	4,996.00
31/07/2016	FT/0003-0012623	6,120.00
28/08/2016	FT/0003-0012715	814.00
TICONA TICONA AGRIPINO		
18/02/2016	FT/0003-0011229	1,110.00
26/03/2016	FT/0003-0011597	1,410.00
21/04/2016	FT/0003-0011932	1,230.00
22/05/2016	FT/0003-0012187	1,230.00
29/06/2016	FT/0003-0012456	1,910.00
12/07/2016	FT/0003-0012492	1,154.00
29/07/2016	FT/0003-0012611	1,030.00
31/08/2016	FT/0003-0012719	990.00
25/09/2016	FT/0003-0012755	5,177.00
LAURA SARMIENTO ZENOVIA SOFIA		
19/02/2016	FT/0003-0011230	3,234.00
27/03/2016	FT/0003-0011599	1,257.00
22/04/2016	FT/0003-0011938	3,300.00
23/05/2016	FT/0003-0012194	3,850.00
30/06/2016	FT/0003-0012461	4,122.00
13/07/2016	FT/0003-0012500	4,920.00
31/07/2016	FT/0003-0012619	3,110.00
01/09/2016	FT/0003-0012725	1,208.00
26/09/2016	FT/0003-0012761	1,893.00
MAMANI SIHUAYRO BENITA NORMA		
28/03/2016	FT/0003-0011609	4,800.00
01/07/2016	FT/0003-0012467	3,200.00
01/08/2016	FT/0003-0012625	3,810.00
27/09/2016	FT/0003-0012775	3,218.00
TOTAL		85,310.00

DAYR INVERSIONES MULTIPLES S.A.C		
ESTADO DE RESULTADOS		
POR EL PERIODO TERMINADO DE 31-12-2016		
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)		
		%
VENTAS	5,796,619.00	100.00
COSTO DE PRODUCCIÓN	<u>-4,400,213.00</u>	<u>-75.91</u>
UTILIDAD BRUTA	1,396,406.00	24.09
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-414,024.00	-7.14
PROVISION POR COBRANZA DUDOSA	-308,314.00	-5.32
GASTOS DE VENTAS	<u>-249,193.00</u>	<u>-4.30</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN	424,875.00	7.33
DIFERENCIA DE CAMBIO (NETO)	-30,874.00	-0.53
GASTOS FINANCIEROS	-365,199.00	-6.30
INGRESOS EXCEPCIONALES	<u>6,778.00</u>	<u>0.12</u>
UTILIDAD ANTES DE PART. E IMPUESTOS	35,580.00	0.61
PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES	-3,558.00	-0.06
RENTA DE TERCERA	-11,101.00	-0.19
RESERVA LEGAL	<u>-2,092.00</u>	<u>-0.04</u>
UTILIDAD NETA	18,829.00	0.32

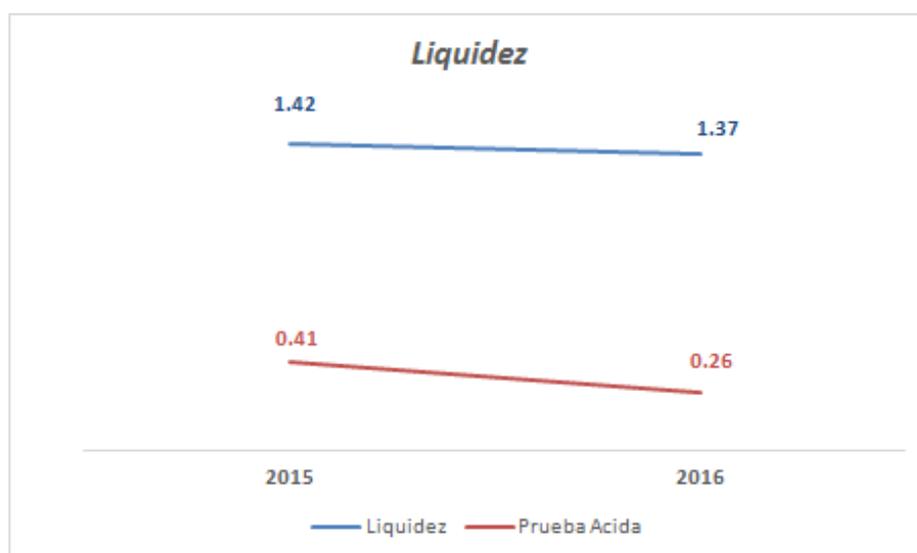
Del estado de resultados notamos que el importe monetario de la provisión de cobranza dudosa al cierre del 31-12-2016 es de S/.308,314.00 y representa el 5.32% de las ventas totales.

Se concluye que la provisión por cobranza dudosa afecta y disminuye a las cuentas por participación a las utilidades (representa el 0.06% del total de las ventas), renta de tercera (representa el 0.19% del total de las ventas), reserva legal (representa el 0.04% del total de las ventas) y utilidad del ejercicio (representa el 0.32% del total de las ventas).

A continuación, se mostrará el estado de situación financiero al 31-12-2016 después que se aplicó las recomendaciones para la solución a la falta de liquidez:

DAYR INVERSIONES MULTIPLES S.A.C				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31-12-2016				
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)				
ACTIVO		%	PASIVO	%
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	87,374.00	0.95%	SOBREGIRO BANCARIOS	
CUENTAS POR COBRAR COMER-TERCEROS	622,030.00	8.73%	TRIBUTOS POR PAGAR	29,607.00 0.42%
CTAS. POR COBRAR DIVERSAS-TERCEROS	204,798.00	2.87%	CTAS POR PAGAR COMER- TERCEROS	345,686.00 4.85%
SERV. CONTRA POR ANTICIPADO	240,949.00	3.38%	REMUNERACIONES POR PAGAR	18,404.00 0.26%
MERCADERÍAS	3,477,053.00	48.78%	OBLIGACIONES FINANCIERAS	2,899,223.00 40.67%
OTROS ACTIVOS	211,861.00	2.97%	PARTICIPACIONES POR PAGAR	29,852.00 0.42%
ACTIVO DIFERIDO	4,372.00	0.06%	CUENTA POR PAGAR ACC-DIRECT	208,261.00 2.92%
			CTAS. POR PAGAR DIVERSAS-TERCEROS	4,860.00 0.07%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4,828,437.00		TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,535,873.00
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE	
ACTIVOS ADQ. EN ARREND. FINANC.	899,248.00	12.62%	OBLIGACIONES FINANCIERAS	600,707.00 8.43%
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO (NETO)	1,398,497.00	19.62%	CTAS. POR PAGAR DIVERSAS-TERCEROS	251,350.00 3.53%
ACTIVO INTANGIBLE (NETO)	2,119.00	0.03%	PASIVO DIFERIDO	27,063.00 0.38%
			TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	879,120.00
			TOTAL PASIVO CTE. Y NO CTE.	4,414,993.00
			PATRIMONIO	
			CAPITAL	2,308,370.00 32.38%
			RESERVA LEGAL	59,390.00 0.83%
			UTILIDAD ACUMULADA	130,614.00 1.83%
			RESULTADO DEL EJERCICIO	214,934.00 3.02%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2,299,864.00		TOTAL PATRIMONIO	2,713,308.00
TOTAL ACTIVO	7,128,301.00	100.00%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7,128,301.00 100.00%

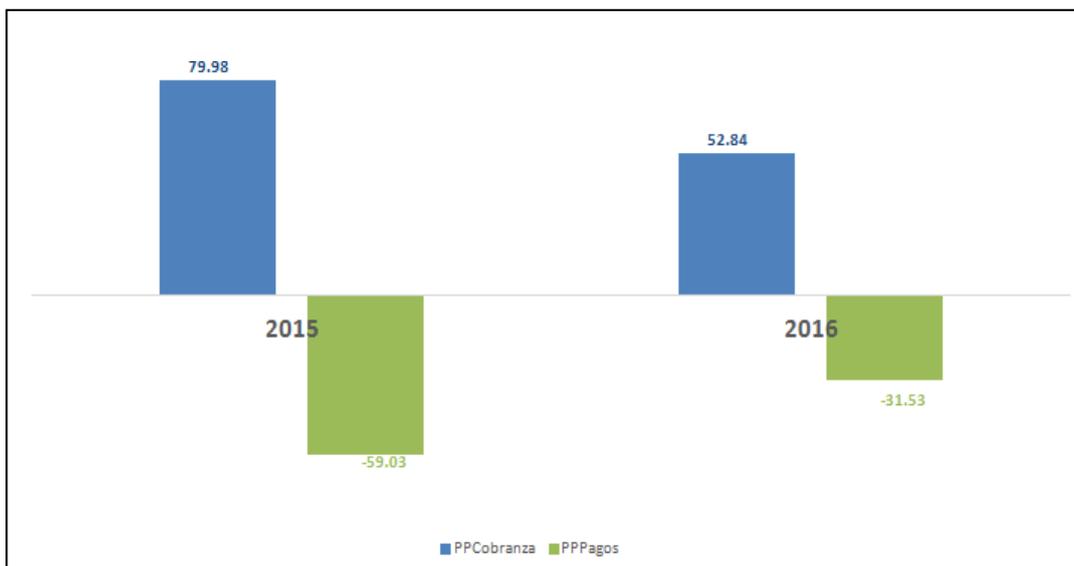
Se realizó la aplicación de las ratios financieras al nuevo estado financiero para presentar el nuevo panorama de la empresa:



El resultado nos dice que por cada S/.1.00 de pasivo corriente, la empresa cuenta con S/.1.42 y S/1.37 de respaldo en el activo corriente, por los años 2015 y 2016. Este ratio de liquidez nos indica que la empresa puede afrontar con sus obligaciones a corto plazo.

Sin embargo se aplicó el ratio de prueba acida y nos mostró un resultado de S/.0.41 y S/0.26 por los años 2015 y 2016. Este ratio de prueba acida no considera los inventarios por lo que muestra que la empresa depende de la rotación de sus inventarios a través de la venta de mercadería para afrontar sus obligaciones a corto plazo.

Podemos concluir que en el año 2016 hay una disminución de efectivo (ratio de liquidez S/1.42 - S/.1.37 = S/. 0.05, ratio de prueba acida S/.0.41 - S/.0.26 = S/.0.15) debido a que se cumplió con el pago a los proveedores y se podrá apreciar el gráfico que viene a continuación.

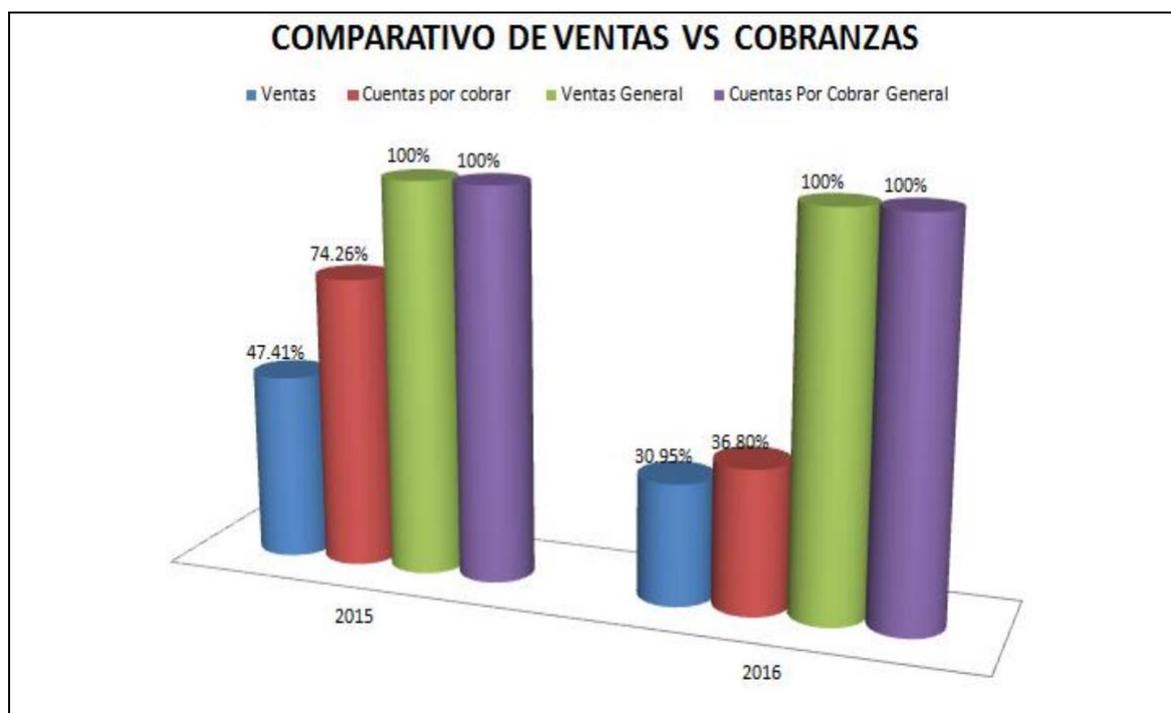


Para el año 2015 la empresa se demoró 80 días en cobrar su cartera y para el año 2016 la empresa se demoró 53 días en cobrar dicha cartera. Podemos concluir que en el año 2016 la conversión de la cartera a efectivo fue más rápida.

Para el año 2015 la empresa se demoró 59 días en realizar sus pagos a proveedores a corto plazo y para el año 2016 la empresa se demoró 32 días para realizar sus pagos a proveedores a corto plazo. La mejora del pago a los

proveedores en el año 2016 se debe a que se realizó el cobro oportuno en las zonas de Cusco, Juliaca y Desaguadero.

Podemos concluir que la empresa cumplió con sus políticas de crédito de 30 días en Lima y provincias, y se realizó una buena gestión de cobranzas en especial en las tres zonas de Cusco, Juliaca y Desaguadero.



Como podemos apreciar del cuadro estadístico, las ventas y cuentas por cobrar de las tres provincias (Cusco, Juliaca y Desaguadero), en los años 2015 y 2016 son: 47.41%, 74.26% y 30.95%, 36.80% respectivamente en concordancia a las ventas y cuentas por cobrar de Lima y demás provincias.

Se puede apreciar que hay una disminución de las cuentas por cobrar de la empresa en el año 2016, esto se debe a que el personal de campo realizó de manera oportuna el cobro a los clientes en estas zonas.

Solamente el 25.74% en el año 2015 y el 63.20% en el 2016, las cuentas por cobrar son antes o hasta los 30 días, lo demás se convirtió en efectivo entre los 30 y 40 días, por consiguiente el resultado nos muestra que la empresa Dayr Inversiones Múltiples Sac gestionó de forma eficiente sus políticas de cobranzas.

CONCLUSIONES

1. La empresa no realiza la conciliación bancaria de manera razonable mediante los depósitos bancarios, esto implica que no se identifique en su momento, y no permite el control de los clientes que pagan puntualmente y de los clientes que son morosos.
2. La empresa no realiza una provisión de cobranza dudosa mediante la gestión de cobranzas de manera oportuna a los clientes morosos de las provincias de Cuzco, Juliaca y Desaguadero.
3. La empresa no realiza un adecuado procedimiento de depósitos en el banco. El personal de campo encargado de los cobros, deposita mensualmente al banco a la cuenta corriente de la empresa (BBVA Continental).
4. El personal de campo siendo pieza clave en la empresa no tiene la preparación necesaria para realizar una cobranza exitosa, de acuerdo a nuestra investigación no utiliza herramientas que pueden ayudar a un cobro más efectivo transcurrido los 60 días, se comunica vía telefónica para el cobro considerando que espera el último momento.
5. Las políticas de cobranza de 30 días en lima y 60 días para provincia no se están respetando especialmente en Cuzco, Juliaca y Desaguadero generando una falta de liquidez. Según el análisis realizado se demoró en promedio 79 y 70, días en los años 2015 y 2016, respectivamente.
6. Al momento de entregar una venta al crédito en las provincias de Cuzco, Juliaca y Desaguadero, se genera una falta de liquidez inmediata por lo que la empresa tiene que recurrir muchas veces a realizar letras de cambio.

RECOMENDACIONES

1. Depositar a la cuenta corriente de la empresa y reportar oportunamente el cobro realizado dentro las 24 horas en las zonas de Cusco, Juliaca y Desaguadero.
2. La empresa debe realizar una provisión de cobranza dudosa mediante la gestión de cobranzas de manera oportuna a los clientes morosos de las provincias de Cusco, Juliaca y Desaguadero.
3. Elaborar un manual de crédito para un mejor funcionamiento que garantice el pago efectivo del cliente evaluando así la capacidad de pago del cliente para una venta al crédito futura.
4. Capacitar al personal de campo y establecer mejores estrategias de cobro, como aprovechar la tecnología para la comunicación respectiva, como la utilización del WhatsApp y Skype entre otros medios de comunicación moderna de manera continua hasta la culminación del pago.
5. Modificar las políticas de cobranzas específicamente para estas tres provincias, esto debido a la morosidad y realizar un adelanto del 50% al momento de la entrega de las mercaderías.
6. Incentivar a los clientes de las zonas de Cusco, Juliaca y Desaguadero para realizar el cobro oportuno, mediante la aplicación de un descuento del 5% de las mercaderías que se vendan en las provincias de Cusco, Juliaca y Desaguadero.

REFERENCIAS

Libros

Aching, C. (2005). Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia. Perú : Esan.

Aguilar, H. (2012). Manual del contador. Perú : Real time E.I.R.L.

Arias, R. (2009). Análisis e interpretación de los estados financieros. México: Trillas.

Bodie, Z. y Merton R. (2005). Finanzas . México : Indamex S.A.

Bravo, S., Lambretón, V. y Márquez, H. (2007). Introducción a las finanzas
Universidad de Monterrey. México : Pearson Educación de México S.A.

Chong, E., Chávez, M., Quevedo, M. y Bravo, M. (2011). Contabilidad financiera intermedia: Estados financieros y análisis de las cuentas del activo. Perú: Universidad del Pacífico.

Effio, F. (2008);" Finanzas para contadores" (Primera ed.). Lima: Entrelíneas.

Flores, J. (2008). Estados financieros, nuevo manual para la presentación de información financiero. Perú: Real time E.I.R.L.

Flores, J. (2010). Flujo de Caja y el Estado de Flujos de Efectivo. Lima : Entrelíneas.

Flores, J. (2013). Contabilidad para Gerencia: Aplicación de las Normas Contables y Tributarias. Lima : Instituto Pacifico.

García, M. y Jordá, J. (2004). Dirección financiera. Barcelona : UPC.

Gitman, L. (2003). Principios de administración financiera. México : Pearson Educación de México S.A.

Guilli, J., Aróstegui, A., Doval, I., Lesulauro, A. y Schulman, D. (2009). Organizativo, estructura y procesos. Colombia: Gránica S.A.

Guzmán, A. y Guzmán, D. (2005). Contabilidad Financiera 1ra edición Colección de Lecciones. Colombia : Universidad del Rosario Colombia.

Herrero, D. (2013). Análisis financieros para los no financieros. Madrid : Cofemetal.

Juez, P. y Molina, P. (2007). Manual de contabilidad para juristas. España : Actualidad.

Lara, A. (2012). Toma el control de tu negocio. México: Lid Empresarial.

Lattuca, J. (2011). Compendio de auditoría. Perú: Temas Grupo Editorial S.R.L.

Lawrence, J., Gitman, C., y J. Zutter (2012). Principios de Administración Financiera. México : Educación Superior Latinoamérica.

Levy, L. (2009). Planeación financiera en la empresa moderna. México : Fiscales ISEF.

Pere, A. (2009). Cobro de impagados: guía práctica para la recuperación de deudas. España: Ediciones Gestión.

Pérez, J. (2012). Gestión por procesos. España: ESIC.

Pra, I., Ríos, A., Arguedas, R., Casal, J. (2010). Gestión y Control del Riesgo de Crédito con Modelos Avanzados. España : Ediciones Académicas.

Santandreu, E. (2009). Manual para la Gestión del Crédito a clientes. España: Deusto.

Sasso, H. (2015). Cómo analizar los estados contables para el otorgamiento de créditos. Argentina : Macchi.

Vizcarra, J. (2010). Auditoría financiera riesgos, control interno, gobierno corporativo y normas de información financiera. Perú : Instituto Pacífico S.A.C.

Tesis

Benítez, C. (2014). Diseño de un sistema de control interno administrativo, financiero y contable para la ferretería my friend (Tesis de pregrado). Universidad Técnica del Norte, Ecuador.

Castillo, Y. (2012). Evaluación Financiera de la Liquidez en las Empresas Distribuidora de Productos Farmacéuticos a través del ciclo de conversión de Efectivo (Tesis de maestría). Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala.

Castro, P. (2013). El sistema de detracciones del IGV y su impacto en la Liquidez de la empresa de transportes de carga Pesada factoría comercial y transportes S.A.C (Tesis de pregrado). Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo.

Fuenzalida, C. (2010). Factores Institucionales como terminantes de la liquidez de la deuda soberana: una evaluación empírica para economías Latinoamericanas (Tesis de maestría). Universidad Católica de Chile, Chile.

González, A. y Vera, E. (2011). Incidencia de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad de la empresa Hierros San Félix C.A. (Tesis de pregrado). Universidad Nacional Experimental de Guayana, Guayana.

Noriega, J. (2011). Administración de cuentas por cobrar, un enfoque para la toma de decisiones en la industria maquiladora de prendas de vestir en Guatemala (Tesis de maestría). Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala.

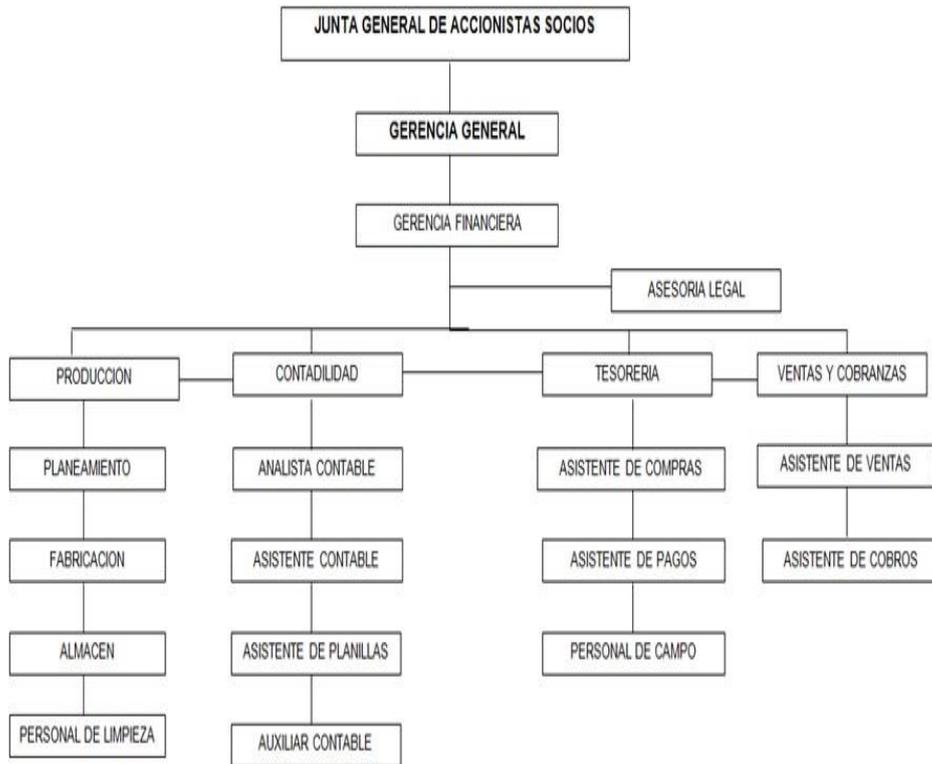
Lizárraga, K. (2010). Gestión de las cuentas por cobrar en la administración del capital de trabajo de las empresas de fabricación de plástico del distrito de Ate (Tesis de pregrado). Universidad San Martín de Porres, Lima.

Vargas, V. (2013). Factores macroeconómicos y de mercado de la liquidez en el mercado bursátil peruano (Tesis de maestría). Pontificia Universidad Católica del Perú, Lima.

ANEXOS

ANEXO 1

ORGANIGRAMA DE LA EMPRESA



ANEXO 2

PRODUCTOS DE TIENDA



ANEXO 3

CATÁLOGO DE PRODUCTOS

Super Estrellita

Características

Hecha con fibras suaves resistentes y durables 100% PVC, de diseño clásico pero elegante, su modelo curvo y su tamaño perfecto, la convierte en la preferida de las mamás.

Colores Disponibles



Largo Ancho Alto

31 cm. 4.2 cm. 14.5 cm.



Anita

Características

Hechas con fibra PVC 100% durables, su modelo recto y su tamaño perfecto la convierten en la ideal para la limpieza interior de su hogar.

Colores Disponibles



Largo Ancho Alto

27 cm. 5 cm. 14 cm.



Juaneco

Características

Hecho con fibra 100% PVC, suaves resistentes y muy durables, por su tamaño extra grande es ideal para la limpieza de locales y salones de grandes dimensiones.

Colores Disponibles



Largo Ancho Alto

32.5 cm. 5 cm. 14 cm.



Bellizima

Características

Elaborada con fibras 100% PVC y capuche de polipropileno, es elegante, ligera y bella como su nombre. Su exclusivo y moderno diseño convierten a este escobillón en un objeto de decoración para su hogar.

Colores Disponibles



Largo Ancho Alto

25 cm. 4.5 cm. 25 cm.



Recogedor Económico Chico

Características

Elaborado con material polipropileno reciclado de alta rigidez, su pequeño tamaño y su precio económico lo convierten en la alternativa ideal de las áreas de casa.

Colores Disponibles



Largo Ancho Alto

24 cm. 24 cm. 10 cm.



Recogedor Económico Grande

Características

Fabricado con material 100% polipropileno reciclado y mango de PVC rígido. Sus bordes dentados facilitan la limpieza de las fibras de su escobillón.

Colores Disponibles



Largo Ancho Alto

23.3 cm. 25.3 cm. 10 cm.



Recogedor Olimpia con Filete de Goma

Características

Elaborado con polipropileno 100% resistente y durable, disponible en variados y alegres colores. Su filete de jete flexible se adhiere perfectamente a cualquier superficie permitiendo también el recojo de líquidos y polvo. Sus bordes dentados facilitan la limpieza de las fibras de su escobillón.



Colores Disponibles



Largo Ancho Alto

24.5 cm. 25.3 cm. 10 cm.

Recogedor Municipal

Características

Fabricado con polipropileno 100% rígido, es sin duda el más grande y el peso pesado del mercado, su gran tamaño permite recoger más cantidad de residuos sólidos y soportar con facilidad su peso.

Colores Disponibles



Largo Ancho Alto

31 cm. 32 cm. 10 cm.



Colgador Super Kids

Características

Diseñada para el pequeño del hogar con ranuras antideslizantes que le permiten agarrar con mayor firmeza la prenda del engreído.

Colores Disponibles



Largo Ancho Alto

31 cm. 0.8 cm. 19.5 cm.



Colgador Gigante

Características

De gran tamaño y resistencia con corbatero y cabeza giratoria. Sus ranuras antideslizantes le permiten agarrar mejor sus prendas de vestir.

Colores Disponibles



Largo Ancho Alto

44 cm. 0.9 cm. 24 cm.



Banquito de "PRIMERA"

Características

- Banquitos elaborados con plástico 100% virgen.
- Apilables, no ocupan mucho espacio dentro de su hogar.
- Ideal para cocinas, jardines, patios etc.

Colores Disponibles



Largo Ancho Alto

35,5 cm. 35,5 cm. 44 cm.



Banquito "Italiano"

Características

Banquitos apilables super resistentes, ideal para el uso en cocinas, jardines, patios, etc.

Colores Disponibles



Largo Ancho Alto

35,5 cm. 35,5 cm. 44 cm.



ANEXO 4

PLANILLA DE LETRAS EN DESCUENTO

SCOTIABANK PERU S.A.B.
202a AGENCIA CRTM

RECIBO PLANILLA BOCA CEDENTE

18/06/2017
12:04:41

NRO. PLANILLA : 2071532
 TIPO PLANILLA : LETRAS EN DESCUENTO
 IMPORTE : S/ 4.227.739,39
 CANT. DOCUMENTOS : 5
 NRO. CUENTA : 35401378
 BVM INVERSIONES MULTIPLES SAC

Para ser válido este comprobante debe contar con el
sello y V.B. del Cedente del Banco.

Planilla de Letras / Facturas / Facturas Negociables

Planilla de : Letras Facturas Negociables
 Facturas

Planilla de Facturas o Letras : Moneda : Soles Dólares

Cesión (Facturas) Cobranza Libre (c) Tasa(x)
 Protestar (c) Si No
 Cobrar Intereses (c) Si No

In de documentos:
 - 03 días calendario antes del vencimiento, para plazas donde el Banco tenga agencias, en los casos de operaciones de crédito (descuento, cobranza garantía y acreencias en cesión).
 - 03 días calendario antes del vencimiento, para plazas donde el Banco tenga oficinas, en los casos de operaciones de cobranza libre. (No siendo responsabilidad del Banco la oportuna entrega del Cronograma de Vencimiento correspondiente al aceptante/deudor).
 (b) Instrucciones de Cobro de intereses y Protestos Obligatorios de valorados. (c) Solo aplica para Cobranza Libre.
 (d) En caso de facturas y facturas negociables vencidas, el cobro de principal, intereses y comisiones no pactados expresamente en el documento, se cargará automáticamente al Cedente. Asimismo, aún cuando estando pactado en el documento no fueran cubiertos por el Adquirente.

Nº	Nº Letra o Factura o Factura negociable	Nombre o Razón Social	RUC o DNI	Aval(f)	Lugar de Pago	Vencimiento	Importe
1	28921	TIPO ORO S.A.C	20390523190		PERU	18/06/2017	2.000,00
2	28921	TIPO ORO S.A.C	20390523190		PERU	18/06/2017	2.000,00
3	28921	TIPO ORO S.A.C	20390523190		PERU	18/06/2017	2.000,00
4	28921	TIPO ORO S.A.C	20390523190		PERU	18/06/2017	2.000,00
5	28921	TIPO ORO S.A.C	20390523190		PERU	18/06/2017	2.227,39
6							
7							
8							
9							
10							
11							
12							
13							
14							
15							

(f) Marcar con X en el caso de tener aval Cantidad de doc. recibidos Total

SOLO PARA CASO DE ENMENDADURAS (volver a consignar los datos)

Nº	Nº Letra o Factura o Factura negociable	Nombre o Razón Social	RUC o DNI	Aval(f)	Lugar de Pago	Vencimiento	Importe
1							
2							
3							
4							
5							
6							
7							

Nueva Cantidad de doc. recibidos Nuevo Total

Firma y Sello del Cliente / Representante Legal

BVM Inversiones Múltiples S.A.C.
 RUC: 20390523190

[Firma]

AVILA RODRIGUEZ M. P. INGLADES
 DIRECTOR GENERAL
 DNI: 81744098

12/06
4.227.739,39

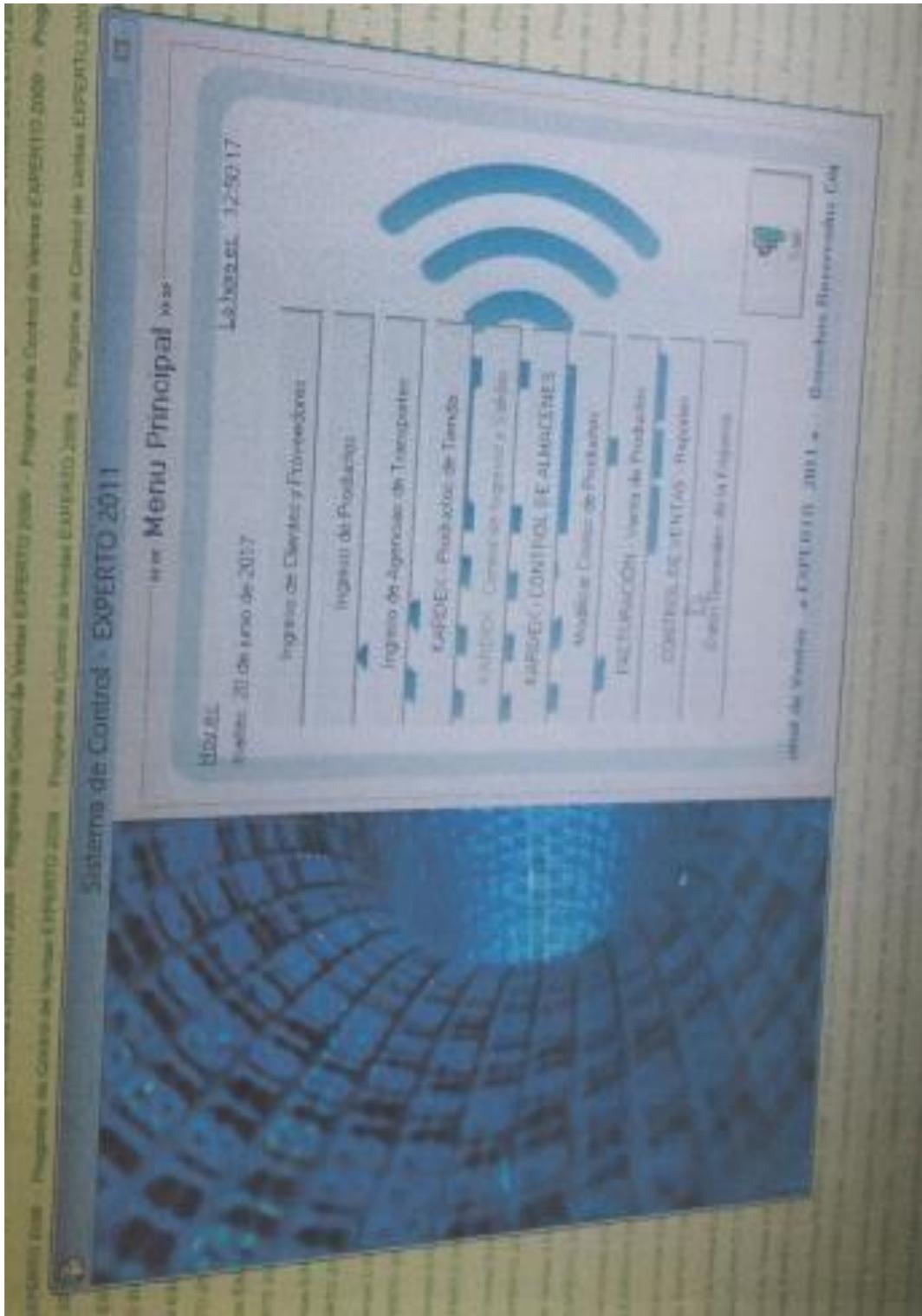
COPIA CLIENTE

ANEXO 5
SISTEMA CONTABLE



ANEXO 6

SISTEMA DE FACTURACIÓN Y KARDEX



ANEXO 7
COMPROBANTE DE PAGO

	 INVERSIONES MÚLTIPLES S.A.C. <small>Fabricación y Distribución de Artículos de Limpieza a Mano Nacional: Plástico, Menajera, etc. Av. DEL DOCTOR N°871 URB. MARCELO FERRER CANTO GRANDE LIMA - LIMA. SAN JUAN DE LINDERCHIO ENTEL. 885-800-312 / RFC: 94348797 TELEFONOS: 388-3278 / 715-8145 e-mail: dayr_inversiones@hotmail.com</small>	R.U.C. 20508529890	
		FACTURA 001 - N° 0012003	
Señor(za) Dirección: N° R.U.C.:	Forma de Pago:	Lima, de del 20. N° de Guía: N° de Pedido:	
CANT	DESCRIPCIÓN	P. UNID.	IMPORTE
SOE: BANCO DE CRÉDITO C.I. 181-7710911-6-28 BANCO SCOTIABANK C.I. 005-0748238		CANCELADO Lima, de del 20. p. DAYR INVERSIONES MÚLTIPLES S.A.C.	SUB-TOTAL I.G.V. (%) TOTAL SI
			ADQUIRENTE O USUARIO

