



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**“LAS OBLIGACIONES DE TERCEROS Y SU IMPACTO EN LA
LIQUIDEZ DE LOS PERIODOS 2015 AL 2017 EN LA EMPRESA
FUNDO LOS PALTOS S.A.C – NUEVO CHIMBOTE”**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTORES

ALVA GONZALES ERIKA MARLENY

PALMA FLORES MEYLIN ERIKA

ASESOR METODOLOGÍCO

Dr. ÁNGEL JAVIER MUCHA PAITAN

ASESOR TEMÁTICO

Mg. ANGEL DANIEL CASTRO RODRIGUEZ

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

FINANZAS

CHIMBOTE – PERÚ

2018



ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS

Código : F07-PP-PR-02.02
Versión : 09
Fecha : 23-03-2018
Página : 1 de 1

El jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don (a) PALMA FLORES MEYLIN ERIKA y ALVA GONZALES ERIKA MARLENY cuyo título es:

“OBLIGACIONES DE TERCEROS Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LOS PERIODOS 2015 AL 2017 EN LA EMPRESA FUNDO LOS PALTOS S.A.C – NUEVO CHIMBOTE”.

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por el estudiante, otorgándole el calificativo de:.....17.....(Número).....Diecisiete..... (Letras).

Nuevo Chimbote, 06 de diciembre del 2018


M.G. JAIMÉ REMÍREZ GARCÍA
PRESIDENTE


DR. ÁNGEL MUCHA PAITÁN
SECRETARIO


MG. ÁNGEL RODRÍGUEZ CASTRO
VOCAL

DEDICATORIA

Con todo el orgullo y amor se lo dedico a mi madre Marleny Gonzales Espiritu, por toda la dedicación y esfuerzo que hizo para apoyarme en cada paso que daba para completar mi carrera, asimismo por el apoyo que me brindo y enseñarme que nada es imposible cuando uno se lo propone y quiere lograr sus objetivos.

A Dios, por permitir que mi objetivo se cumpla, por bendecirme cada día y guiarme a hacer lo correcto y por estar presente en cada momento.

A mis hermanos Janeth Alva Gonzales, Denis Alva Gonzales y Lucia Alva Gonzales que confiaron en mí, y que me brindaron su apoyo incondicional, y a mi tía Elizabeth Gonzales Espiritu que siempre fue como mi segunda madre.

DEDICATORIA

A Dios por haber permitido que cumpla mi sueño de convertirme en una profesional y en una persona de bien en la sociedad.

Con mucho cariño y orgullo se lo dedico a mi madre María Flores Guerrero que estuvo presente en todo momento de mi vida, apoyándome económicamente, por su constante motivación hacia mi persona, sobre todo por haber confiado en mí y haberme dado la oportunidad de lograr mi más grande anhelo, la de ser contadora.

A mi padre Benancio Esteban Palma Cashpa y hermanos (as) Flor, Marleny, Jhonny, Nelly, Edwin, Fredy y Henry, por su apoyo incondicional, y sus consejos que me motivan día a día a seguir para adelante.

A mis amigas Lucero, Anais, Daniela y Erika por sus sinceras amistades, sin esperar nada a cambio y por el apoyo mutuo durante mi etapa académica.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios, por haberme guiado y bendecido, asimismo por haber estado presente en cada momento y por permitir que mi objetivo esperado se hiciera realidad.

A mis padres, Marleny Gonzales Espíritu y Nolberto Alva Caballero por haberme brindado todo su apoyo y recursos necesarios, por estar en cada momento dándome ánimos, para llegar a ser una mejor persona, asimismo por la confianza que tuvieron en mí.

Agradezco también a mi tía que con su apoyo incondicional se convirtió en una segunda madre.

Agradezco también a los profesores que desde el primer ciclo me han brindado sus conocimientos con mucha paciencia y dedicación, y por haber compartido sus experiencias en el campo laboral.

Al Dr. Ángel Mucha Paitán por su esmero y dedicación en cada asesoría tanto en el curso de proyecto de Investigación como en el de desarrollo de Tesis, las mismas que me ayudó a llevar a cabo cada etapa de desarrollo y sustentación.

Agradezco a sí mismo a mi asesor temático al Mg. Ángel Daniel Castro Rodríguez por haberme brindado su tiempo y dedicación en cada asesoría, por haber compartido sus conocimientos y sobre todo por sus consejos para la realización de la tesis.

A mis amigas, por haber sido parte de mi vida universitaria, por haber compartido buenos y malos momentos juntas, por compartir sus conocimientos cuando lo necesitaba, por haber sido parte de mi equipo de trabajo y de mi vida durante este tiempo en la universidad.

Muchas gracias de todo corazón.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios todopoderoso por darme vida y por permitir que siga encaminándome para alcanzar mis metas propuestas.

A mi madre María Fausta Flores Guerrero, por el apoyo económico, su tiempo, cariño y por sus sabios consejos que me han acompañado hasta la culminación de mi carrera profesional.

A mi padre Benancio Esteban Palma Cashpa y hermanos (as) Flor, Marleny, Jhonny, Nelly, Edwin, Fredy y Henry por el apoyo incondicional, durante mi carrera universitaria.

Agradezco a mis profesores por haberme brindado sus valiosos conocimientos y tiempo desde el inicio del ciclo.

A los profesionales y empresarios por haberme abierto las puertas para poder practicar respecto a mi carrera, lo cual permitió enriquecerme de conocimientos y ganar experiencia en lo laboral.

Agradezco al Dr. Ángel Mucha Paitán y al Mg. Ángel Rodríguez Castro, por su dedicación constante, sus valiosas asesorías, y por compartir sus sabios conocimientos, en éste último año, las mismas que ayudaron a la realización satisfactoria de esta tesis.

A mis amigas Anais, Lucero, Erika, Daniela, etc y compañeros quienes formaron una parte importante en mi vida, por habernos apoyado mutuamente.

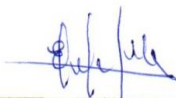
Y a todas las personas que llegaron a mi vida quienes han ayudado de uno u otra forma convertirme en una profesional.

DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD

Yo Alva Gonzales Erika Marleny y mi compañera Palma Flores Meylin Erika, con DNI N° 73666729 y N° 48796650, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Contabilidad, declaramos bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y auténtica.

En tal sentido asumimos la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Nuevo Chimbote, 06 de Diciembre del 2018



Alva Gonzales Erika Marleny



Palma Flores Meylin Erika

PRESENTACIÓN

Señores miembros del jurado:

Presentamos ante ustedes la tesis titulada: “LAS OBLIGACIONES DE TERCEROS Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LOS PERIODOS 2015 AL 2017 EN LA EMPRESA FUNDO LOS PALTOS SAC – NUEVO CHIMBOTE”, con la finalidad de realizar un análisis de las obligaciones de terceros y ver el impacto que genera en la liquidez de los periodos 2015 al 2017 en la empresa Fondo los Paltos S.A.C. En cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo para obtener el Título Profesional de Contador Público.

Señores miembros del jurado espero que esta investigación, luego de ser evaluada, merezca su aprobación.

Atentamente.

LAS AUTORAS

ÍNDICE

PÁGINA DE JURADO	ii
DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO	v
DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD	vii
PRESENTACIÓN	viii
ÍNDICE	ix
RESUMEN	xii
ABSTRACT	xiii
I. INTRODUCCIÓN	14
1.1 Realidad Problemática	14
1.2 Trabajos Previos	16
1.2.1 En el plano Internacional	16
1.2.2 En el plano Nacional.....	19
1.2.3 En el plano Local.....	20
1.3 Teoría relacionada al tema	20
1.3.1 Obligaciones de Terceros	20
Definición.....	20
objetivo.....	21
importancia.....	22
Clasificacion.....	22
Políticas.....	26
Razones financieras de actividad.....	35
1.3.2 Liquidez	37
Definición.....	37
Importancia.....	38
Razones de la liquidez.....	39
solvencia.....	41

Estado de flujo de Efectivo.....	42
Propósito del Flujo de efectivo.....	43
Objetivo del flujo de efectivo.....	43
1.4 Formulación del problema.....	44
1.5 Justificación del Estudio.....	44
1.5.1 Teórica.....	44
1.5.2 Práctica	44
1.5.3 Metodológica	44
1.6 Hipótesis.....	44
1.7 Objetivos	45
1.7.1 Objetivo General	45
1.7.2 Objetivos Específicos	45
II. MÉTODO.....	45
2.1 Diseño de investigación.....	45
2.2 Variable y operacionalización de la variable.....	45
2.3 Población y Muestra.....	47
2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	47
2.5 Métodos de análisis de datos.....	48
2.6 Aspectos éticos	48
III. RESULTADOS	49
IV. DISCUSIÓN.....	69
V. CONCLUSIONES	74
VI. RECOMENDACIONES	76
7.1 Primer Objetivo	77
7.2 Segundo Objetivo.....	77
7.3 Tercer Objetivo	77
VII. REFERENCIAS.....	78

ANEXOS 83

- ✓ Instrumentos
- ✓ Validación de los instrumentos
- ✓ Matriz de Consistencia

RESUMEN

La investigación titulada “LAS OBLIGACIONES DE TERCEROS Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LOS PERIODOS 2015 AL 2017 EN LA EMPRESA FUNDO LOS PALTOS S.A.C – NUEVO CHIMBOTE”, tuvo como objetivo principal determinar el impacto de las Obligaciones de Terceros en la Liquidez de los periodos 2015 al 2017 en la empresa Fondo los Paltos S.A.C - Nuevo Chimbote y como objetivos específicos analizar y cuantificar las obligaciones de terceros y analizar la liquidez a través del método de ratios para finalmente analizar el impacto de las obligaciones de terceros en la liquidez de los periodos 2015 al 2017.

El tipo de investigación es descriptivo con variante correlacional, el diseño de la investigación es no experimental y el enfoque es cuantitativo. Se tomó como población a todos los estados Financieros desde el 2008 donde inicio su funcionamiento la empresa Fondo los Paltos S.A.C hasta el 2017 y la muestra fue el Estado de situación financiera comprendida entre los periodos 2015 al 2017 de la empresa Fondo los Paltos SAC. Las técnicas que fueron utilizadas fueron la el análisis documental y la entrevista; el instrumento de recolección fue la guía de análisis documental y la guía de entrevista aplicado al contador de la empresa. Para la validez de los instrumentos se utilizó el juicio de experto, los cuales fueron 03 especialistas conocedores del tema.

Finalmente, después de haber analizado las obligaciones de terceros y la liquidez a través de la aplicación de ratios y la guía de entrevista se llegó a las siguientes conclusiones que la empresa Fondo los Paltos S.A.C no cuenta con política de ventas al crédito y de cobranzas, es por ello que no existía un control ni un seguimiento por parte de una persona especializada respecto a las cuentas por cobrar de deudas contraídas con terceros. Se determinó que éste no contó con efectivo propio y suficiente en la fecha necesaria, para cumplir con sus obligaciones con proveedores y trabajadores, lo cual ocasionó que la empresa incurra a préstamos financieros significativos y endeudarse con proveedores.

Palabras claves: Obligaciones de terceros, Liquidez, Políticas de crédito, Ratios financieros, Políticas de cobranza.

ABSTRACT

The research entitled "OBLIGATIONS OF THIRD AND ITS IMPACT ON THE 2015 PERIOD LIQUIDITY TO 2017 IN THE COMPANY FOUNDED Avocados SAC - Chimbote", Had as its main objective to determine the impact of the obligations of third parties in the liquidity of the periods 2015 to 2017 in Fundo company Avocados SAC - Nuevo Chimbote and specific objectives to analyze and quantify the obligations of third parties and analyze liquidity through ratios method to finally analyze the impact of the obligations of third parties in the liquidity of the periods 2015 to 2017.

The research is descriptive with correlational variant, the research design is experimental and approach is quantitative. It was taken as population all financial statements since 2008 which began operating the company Fundo Avocados SAC until 2017 and the sample was the statement of financial position between the periods 2015 to 2017 the company Fundo SAC Avocados. The techniques that were used were document analysis and interview; collection instrument was the guiding document analysis and interview guide applied to counter the firm. Expert judgment was used for the validity of the instruments, which were 03 specialists knowledgeable.

Finally, after analyzing the obligations of third parties and liquidity through the application of ratios and interview guide it was reached the following conclusions that the Fundo company Avocados SAC has no policy sales credit and collections, that is why there was no control or monitoring by a skilled person with respect to accounts receivable debts to third parties. It was determined that it did not have proper and sufficient cash on the date required to meet its obligations to suppliers and employees, which caused the company to incur significant financial loans and debt with suppliers.

Keywords: Obligations of third parties, liquidity, credit policies, financial ratios, collection policies.

I.INTRODUCCIÓN

1.1 REALIDAD PROBLEMÁTICA

En la actualidad las empresas tienen como objetivo primordial lograr un mayor rendimiento de sus inversiones a través del eficiente uso de sus recursos disponibles es por ello que se proponen estructurar controles para la acertada toma de decisiones en lo referente a las políticas de crédito para sus operaciones comerciales, es por este motivo que las cuentas por cobrar y cuentas por pagar son de importancia, ya que la mayoría de las empresas hoy en día trabajan con créditos, por ello se considera la problemática de demora excesiva en los cobros, lo cual afecta el indicador de liquidez, haciendo posible que la empresa no pueda cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

A nivel mundial, en la actualidad las cuentas por cobrar continúan siendo uno de los mayores problemas que se enfrentan las empresas.

A NIVEL INTERNACIONAL

En la ciudad de Guayaquil-Ecuador la empresa exportadora Osella S.A, es una compañía dedicada a exportar granos de cacao, la cual presenta los siguientes problemas, se otorgan excesivos plazos en los créditos a clientes, además existe una deficiencia en las políticas crediticias de la compañía, influyendo esto en la recaudación de los pagos. Los excesivos periodos de crédito han traído consigo problemas de liquidez en la empresa Osella, por lo que no recibe continuamente efectivo de sus cuentas por cobrar, esto ocasiona que exista una acumulación de obligaciones corrientes, que deben ser canceladas según su fecha de vencimiento. Es necesario gestionar la cartera por cobrar con estrategias que motiven al cliente a cumplir con el pago de su deuda pactada, para que así la empresa pueda hacer frente sus obligaciones a corto plazo (Tutillo, 2017, p 3).

En la ciudad de Guayaquil-Ecuador la empresa exportadora EportJaime S.A, dedicada a la exportación de banano, considera las siguientes problemáticas, existe políticas inadecuadas en materia de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar, para determinar cómo han influido en el debilitamiento de las finanzas institucionales, especialmente en el indicador liquidez. Las fluctuaciones entre las cuentas por cobrar y por pagar, tuvieron un impacto directo en la cuenta de caja y bancos, siendo la causa principal de la problemática la descoordinación entre las políticas de crédito a los clientes (cuentas por cobrar) y de las políticas de pago a los proveedores (cuentas por pagar), es por eso que se

observó que ambas cuentas se elevaron de manera irregular, afectando la liquidez de la compañía. (Toala, 2017, p. 3).

En la ciudad de Guayaquil la empresa importadora industrial agrícola S.A, se dedica a la importación de equipos agrícolas , presenta los siguientes problemas , la compañía otorga créditos a clientes del sector agrícola, pero presenta una falencia en la administración de los créditos concedidos a sus clientes, esta situación se presenta debido a una ineficiente política de créditos y cobranzas, sumado a ello un inadecuado control en el manejo financiero de los recursos con los que cuenta la empresa es por ese motivo que la empresa tiene que apalancarse con préstamos a instituciones financieras para poder solventar sus operaciones a corto plazo.(Santillán, 2016, p. 2).

A NIVEL NACIONAL

En la ciudad de Pimentel la empresa exportadora Frutos del Agro S.A.C, se dedica a la exportación de palta, mencionan que los principales problemas que se presenta en la empresa es que no tienen establecidos las políticas de cobranzas y de crédito, la mayor parte de sus ventas son al crédito, los mismos que no pagan en el tiempo oportuno ya que los plazos de cobro son muy largos, no hay dinero cuando la empresa lo necesita para afrontar sus obligaciones con terceros. Todo ello repercute en la carencia de liquidez por un tiempo muy largo.

Las empresas agrícolas al tener procesos más complejos tienden a tener mayores problemas en las cuentas por cobrar debido a que requieren de gran inversión para la etapa de crecimiento del producto siendo necesario recuperar estos valores para reinvertir en el proceso de siembra y posterior a la cosecha siendo muy importante que estas organizaciones tengan la liquidez necesaria para llevar a cabo sus operaciones (Chagolla, 2013, p.5).

A NIVEL LOCAL

La empresa Fundo los Paltos S.A.C es una empresa agroexportadora ubicada en el distrito de Nuevo Chimbote, su actividad principal es la comercialización al exterior de palta, mango y uva.

Tiene sus campos agrícolas en Casma, Nepeña y Tambo Grande, asimismo tiene un Packing para empaquetar sus productos en Huacatambo. En los últimos años Fundo los paltos S.A.C han ido incrementando las ventas por medio del crédito, para que los clientes

accedan más a sus productos, por lo que ha venido otorgando facilidades de pago, para de alguna manera u otra fidelizarlos con la empresa.

Los excesivos periodos de créditos otorgados a sus clientes del extranjero han traído problemas de liquidez a la empresa Fundo los Paltos, ya que no recibe continuamente efectivo de sus clientes, ocasionando una acumulación de obligaciones corrientes por concepto de pago a proveedores, planilla, tributos, compra de materiales para reinvertir nuevamente en el proceso de siembra y posterior cosecha en sus campos, etc. Es muy importante que la empresa cuente con la liquidez inmediata para poder continuar con sus operaciones normales, por tener activos biológicos la empresa requiere disponibilidad de efectivo inmediato para realizar los cuidados y supervisiones constantes a los campos de sembrío, asimismo para suministrarse de materiales como insecticidas, abonos orgánicos, etc., también para cumplir con el pago a los trabajadores encargados de estas actividades. La intención del presente trabajo es analizar y aportar recomendaciones que puedan ayudar a manejar la problemática encontrada, asimismo a minimizar el problema y el efecto dentro de la empresa.

1.2 TRABAJOS PREVIOS

Para la realización de esta investigación, se tomarán en consideración trabajos previos, que exponen temas similares y relacionados con el objetivo de estudio. A continuación, se citan investigaciones que han contribuido a generar antecedentes sobre el tema “Las obligaciones de terceros y su impacto en la liquidez de los periodos 2015 al 2017 en la empresa Fundo los Paltos S.A.C -Nuevo Chimbote”.

A NIVEL INTERNACIONAL

Título: Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Osella S.A.

Autor: Ana Jennifer Tutillo Sornoza

Lugar: Universidad laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil

Año: 2017

Conclusiones:

- Los créditos en todas las organizaciones son muy importantes ya que generan mayor competitividad en la empresa al ofrecer opciones a sus clientes, los créditos que Osella S.A brindo a sus clientes se hicieron con la finalidad de mantenerlos

fieles, entendiéndose que es una empresa exportadora lo cual se vela por las relaciones comerciales duraderas.

- Los créditos permiten mantener y fidelizar a la clientela ganando terreno entre los competidores entendiéndose que la mayoría son empresas internacionales, esto ha generado que la compañía como táctica para no perderlos les brinda niveles superiores de crédito debido a la mala planificación esto se tradujeron en problemas en la cartera para la empresa.
- Las políticas de cobro y crédito no están actualizadas, además el personal no está capacitado para realizar las gestiones de la cartera vencida.
- El retraso en el pago de proveedores ocasiona el problema de liquidez en la compañía, y de no corregir este problema a tiempo se traduciría en baja la rentabilidad de la empresa.
- La compañía Osella S.A. no presenta la provisión real de las cuentas por cobrar en sus estados financieros, por lo que no se puede hacer una buena toma de decisiones frente a sus problemas, debido a que los estados no reflejan una información real de la situación en que se encuentra la empresa.

Título: Modelo de gestión financiera para el control de liquidez en ExportJaime S.A.

Autoras: Mayra Claribeth Alejandro León y Silvia Lorena Tóala Jiménez

Lugar: Universidad de Guayaquil – Ecuador

Año: 2017

Conclusiones:

- Se diagnosticaron las causas por las cuales no se optimizó un debido control en la liquidez, ya que hizo falta un responsable por la gestión del crédito y un modelo para el gestionamiento de las cuentas por cobrar a los clientes y cuentas por pagar a los proveedores, por lo que no se aplican estrategias de pronto pago para la obtención de liquidez inmediata.
- El plazo en la política de crédito para ventas es de 90 días, pero el proveedor solo ha otorgado un plazo de 30 días para que cancele sus obligaciones contraídas con el mismo, ocasionando una falta de liquidez en dichos periodos.
- Se desarrolló un modelo de gestión financiera en la empresa ExportJaime S.A que permita la sincronización en las cuentas por cobrar y por pagar en los estados

financieros, aplicando una estrategia de pronto pago para recuperar sus cartera vencida, de modo que las mismas se puedan cancelar en el menor tiempo posible, y pueda obtener dinero a corto plazo que permita así cancelar las deudas contraídas con sus proveedores por ser suministradores exclusivos para la empresa, generando un beneficio directo al indicador liquidez.

Título: Control en la administración de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa GlobalOlimp S.A de la ciudad de Guayaquil.

Autor: Porfiria Belén Macías Calderón

Lugar: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil

Año: 2017

Conclusiones:

- El área de cobranza tiene la responsabilidad de hacer seguimiento a las deudas de los clientes, la empresa se encuentra trabajando con un capital de trabajo negativo lo cual se ha visto en la necesidad de financiarse con proveedores, pero no se está recuperando en el mismo periodo de tiempo
- los flujos para cancelar sus obligaciones, por lo cual se concluye que debe refinanciar sus deudas, así como de analizar la forma y las políticas de crédito que se otorgan.
- La empresa otorga crédito a sus clientes con la finalidad de aumentar sus ventas, es por este motivo que se ha visto a obligada a financiarse para cumplir con sus obligaciones.

Título: Las cuentas por cobrar y su impacto en la liquidez de la empresa importadora industrial agrícola S.A. Iiasa.

Autor: John Stalin Santillán Santillán

Lugar: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil

Año: 2016

Conclusiones:

- La empresa agrícola S.A. Iiasa si cuenta con políticas y procedimientos para el manejo y la recuperación de las cuentas por cobrar, pero estas necesitan tener un control y seguimiento constante.
- La compañía no cuenta con un programa de capacitación en temas financieros para sus empleados, para el buen manejo de la cartera de la empresa, lo cual ocasiona que no se tenga conocimientos del impacto que genera la incobrabilidad en la liquidez de la compañía.
- La compañía presenta unas cuentas por cobrar vencidas por un monto de 15 438 108.33 lo cual representa el 69% del total de la cartera y un 31% de la cartera que esta por vencer de 6 048 872.40.

A NIVEL NACIONAL

Esta investigación también fue realizada en el Perú quien no está fuera de la realidad, he así se presenta a continuación la siguiente tesis.

Título: Políticas de Crédito y su incidencia en la liquidez de las empresas Agroquímicos Comercializadoras en el distrito de Lima-Cercado 2014.

Autor: Zeballos Puma, Dayan Mijail

Lugar: Lima – Perú

Año: 2017

Conclusiones:

- Se llega a la conclusión de que los representantes de la empresa mencionada arriba tienen establecido políticas de crédito, pero no tienen un control y lineamiento adecuado. Es por ello que las cuentas por cobrar no han mejorado y la liquidez se ha visto afectada no llegando a cumplir los objetivos trazados tanto a corto, mediano y largo plazo.
- Las políticas de crédito tienen relación con la liquidez, ya que las mismas se ven obligadas a depender de las obligaciones de terceros comerciales. Ello necesita de política adecuada para así fortalecer mucho más la liquidez de la empresa.

A NIVEL LOCAL

Título: “El riesgo tributario que genera un deficiente sistema de control interno de las cuentas por cobrar al exterior en la empresa fundo los paltos S.A.C Nuevo Chimbote.”

Autores: León Iparraguirre, Mayra Elizabeth

Lugar: Trujillo – Perú

Año: 2016

Conclusiones:

- Hay riesgos tributarios debido al débil control interno en cuanto a las cuentas por cobrar al exterior, por ello el cobro no fue efectiva y no permitió el cumplimiento oportuno de las obligaciones tributarias, así como otras obligaciones corrientes como por ejemplo intereses financieros, por el uso de financiamiento bancario.
- La empresa convierte en efectivo sus cuentas por cobrar cada 55 a 70 días. Así mismo su patrimonio se ve comprometido en 59.23% por deudas a corto plazo. De acuerdo al análisis de su liquidez del año 2011 con respecto a 2012 se tiene una liquidez corriente inferior representado por 12.64%.
- Cabe resaltar que la empresa a causa de que los ingresos por las cobranzas no son oportunos, tiende a asumir otros gastos, la misma que si no hubiese ocurrido, no se hubiera originado.

1.3 TEORÍAS RELACIONADA AL TEMA

1.3.1 Obligaciones de Terceros

1.3.1.1 Definiciones

Es una cuenta del activo de naturaleza deudora que representa los derechos adquiridos por una entidad de exigir a terceros el cumplimiento de obligaciones provenientes de venta de bienes, prestación de servicios y/o de situaciones ajenas al giro de negocio principal de la misma. (Torres, 2011, p. 25).

De acuerdo a Aguilar en Carvalho las cuentas por cobrar son derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados, otorgamiento de préstamos, etc. Están representadas por saldos en cuentas corrientes y deben registrarse por separado las

cuentas por cobrar a los clientes, trabajadores, vinculados económicos, propietarios, directores, las originadas en transacciones efectuadas fuera del curso ordinario del negocio y otros conceptos importantes, como mínimo al cierre de cada periodo, debe evaluarse técnicamente su recuperabilidad y reconocer las contingencias de pérdida de su valor (2009, p. 176).

Las cuentas por cobrar según Araiza (2005, p.2) afirma que desde el punto de vista contable es un activo circulante que en un corto plazo se convertirá en dinero y que desde la perspectiva legal representan derechos exigibles originados por las ventas de bienes, servicios prestados, financiamiento otorgado o cualquier concepto similar.

Son derechos exigibles de cobro de dinero, que tiene la organización con terceros como resultado de transacciones propias, es decir, de actividades de venta que realiza la empresa. En el Estado de Situación Financiera se presenta en el activo corriente o en el activo no corriente, dependiendo de la fecha de cobro pactado. (Herz, 2015, p. 145).

Las cuentas por cobrar es el valor que personas externas le deben a la empresa, provenientes de operaciones al giro de negocio o de diversas transacciones, como por ejemplo anticipos a empleados y préstamos, etc.

Los que si son derivados por operaciones propias al giro de negocio se refiere a la venta de bienes o prestación de servicio a clientes que la empresa haya otorgado al crédito del propio giro de negocio.

1.3.1.2 Concepto de Obligaciones de Terceros

Son las deudas que tienen los clientes con la empresa como consecuencia de ventas de bienes y prestación de servicios a crédito que esta les ha realizado y que ellos aún no han pagado. (Mendoza, 2016, p. 44)

Estas obligaciones de terceros para las empresas privadas en general son conocidas como cuentas por cobrar comerciales terceros.

1.3.1.3 Objetivo de las obligaciones de terceros

El objetivo principal que se plantea es de registrar todas las transacciones, originadas por deudas de clientes, préstamos de empleados de la empresa, así como también por préstamos de directores y gerentes, etc. Estas cuentas son utilizadas como estrategias de mercadotecnia, para incrementar los ingresos a través de ventas, pero esto hace que también la empresa corra riesgos por el otorgamiento de crédito. Además, la venta al

crédito es considerado como un medio para vender y superar la competencia, mediante el ofrecimiento de facilidades de crédito, provenientes de las ventas comerciales de bienes o servicios. La entidad debe contabilizar de manera adecuada todos los movimientos, ya que forma parte de su activo, así mismo se debe evitar que estos pierdan su formalidad para que se vuelva en efectivo. (Gil, 2017, p. 31).

Según Vallado, R. (2012) menciona los principales objetivos de las cuentas por cobrar:

- Estimular las ventas y generar más clientes: Se tiende a considerarlas como un medio para maximizar la venta de productos, para así superar a la competencia dando facilidades de crédito, formando de esa manera parte de los servicios de la entidad para favorecer a sus compradores.
- Está relacionado directamente con la naturaleza del negocio y la competencia: Si no existiera la competencia, la inversión en cuentas por cobrar sería poco significativa.
- Es utilizado como herramienta de mercadotecnia para maximizar las ventas y así mismo las utilidades de la empresa y también para proteger su posición en el mercado.

1.3.1.4 Importancia de la Gestión de Cuentas Por Cobrar

Es utilizada como una herramienta de mercadotecnia para promover las ventas y así mismo la utilidad de la empresa, sobre todo para proteger su estabilidad en el mercado, está vinculada estrechamente con la relevancia que presenta para la empresa el capital de trabajo. (Gálvez, C. y Pinilla, K. 2008, p. 8).

1.3.1.5 Clasificación de las Cuentas por Cobrar según el PCGE

Al respecto Mendoza y Ortiz (2016) señalan que la cuenta representa los derechos que tiene la empresa de cobrarles, como consecuencia de una venta, prestación de servicios u otros similares, a clientes nacionales o extranjeros.

- **12 Cuentas por cobrar comerciales–terceros:** Se refiere a las subcuentas que abarcan derechos de cobro a terceros derivados de ventas de bienes, servicios que hace la entidad objeto de su giro de negocio.
- **13 cuentas por cobrar comerciales – relacionadas:** Agrupa subcuentas referidos a los derechos de cobro que se tienen sobre las empresas relacionadas, como consecuencia de una venta de bien, y/o prestación de servicios derivados de la naturaleza del negocio.

- **16 cuentas por cobrar diversas–terceros:** Agrupa subcuentas las cuales representan montos adeudados por terceros y no tienen vinculación económica con la empresa, y se derivan de negociaciones distintas a las del objeto del negocio.
- **17 cuentas por cobrar diversas–relacionadas:** Subcuentas referidos a derechos de cobro a empresas relacionadas por negociaciones distintas a las de ventas en razón de su objeto principal.
- **19 estimaciones de cuentas de cobranza dudosa:** Las subcuentas agrupan acumulación de estimaciones de cobranza dudosa, para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

Se observa que solo la cuenta 12 y 16 tienen relación con las deudas como consecuencia de una venta, prestación de servicios u otros que tengan que ver con el giro de la empresa.

1.3.1.6 La cuenta 12 Cuentas por Cobrar Comerciales – Terceros

Esta cuenta agrupa subcuentas que representan deudas de terceros con la empresa y el derecho de cobro que tiene la misma sobre ellos provenientes de las ventas de bienes y/o servicios, en razón a su giro de negocio. Diferentes a las empresas que tienen vinculación económica como matriz o subsidiaria.

121 Facturas, boletas y otros comprobantes por cobrar: Simbolizan los créditos concedidos a personas o empresas que adquirieron el bien o servicio que vende la entidad, pero produce el devengado que afecta al ingreso correspondiente con cargo a la cuenta por cobrar respectiva.

En esos casos se registran el derecho exigible en esta subcuenta.

Divisionarias

1211 No emitidas

1212 Emitidas

1213 En cobranza

1214 En descuento

122 Anticipos recibidos de clientes: Esta subcuenta representa el monto de dinero recibido por la empresa de los clientes a cuenta de ventas a futuro. Se cargará cuando se concreta la venta.

123 Letras por cobrar: Esta subcuenta simboliza los créditos con clientes que se formalizan con efectos de negociaciones aceptados por clientelas en canje de facturas y boletas por cobrar.

Divisionarias

1231 Cartera

1232 En Cartera

1233 En descuento

129 Cobranza dudosa. Esta subcuenta agrupa todas las cuentas pendientes de cobro a clientes cuya recuperación es considerada como algo inseguro o incierto. Este acumula facturas, boletas y otros comprobantes que aún no han sido cobrados, así como letras y otros derechos de cobro, las mismas que califican como recuperación dudosa. Se registra paralelamente con las provisiones para cobranza dudosa contabilizada en la cuenta 19. Estimación de Cuentas de cobranza dudosa.

Divisionaria

1291 Facturas, boletas y otros comprobantes por cobrar.

1293 Letras por cobrar.

Reconocimiento y Medición

Dichas cuentas se reconocerán primero por su valor razonable, la misma que es generalmente igual al costo. Luego se medirán al costo amortizado. Las cuentas por cobrar a clientes del exterior y la moneda están en dólares a la fecha de la presentación de los estados financieros se manifestarán al tipo de cambio aplicable a las transacciones a dicha fecha.

1.3.1.7 Clasificación según su disponibilidad

- **Corto plazo:** es la disponibilidad inmediata, en un proceso no mayor a un año, y se encuentra dentro del activo corriente.

- **Largo plazo:** es la disponibilidad mayor a un año.

1.3.1.8 Responsabilidad de las Cuentas por Cobrar

Según, Gálvez y Pinilla (2008). Menciona que la responsabilidad final por la supervisión y administración de las cuentas por cobrar generalmente se radica en el jefe del área de finanzas de la organización en otras palabras el gerente financiero.

En las grandes empresas el departamento de créditos puede estar centralizado y contar con varios administradores de créditos, podríamos decir que cuentan con un administrador de crédito por cada subsidiaria. En el caso de empresas pequeñas el departamento de crédito puede consistir solamente de una persona encargado de administrar dicha cuenta

1.3.1.9 Ciclo de Ventas y Cobranzas

Dentro de los procesos que se realizan en una empresa se distingue el ciclo de ventas y cobranzas, ello abarca la recepción de un pedido hasta la cobranza del mismo. En este ciclo intervienen varias áreas de la empresa, pero finalmente todo se concentra en el registro de contabilidad la cual va a permitir realizar los estados financieros. Durante este ciclo es indispensable el control, el proceso y el registro de todas las operaciones relacionadas con la operación de cuentas por cobrar. (Herz, 2015, p. 133).

La empresa debe asegurar un flujo de dinero, mediante sus políticas de ventas, de créditos y de cobranzas.

1.3.1.10 Necesidad de un área de control específica de las cuentas por cobrar

Hoy en día casi todas las empresas ofrecen ventas al crédito, muchos ofrecen facilidades de pago, plazos y etc. Por ello es necesario que exista un área de control, que se encargue de fijar políticas para el otorgamiento de estos y controlar el cumplimiento de las mismas ya que una política de crédito bien definida no es garantía de que la operación cuentas por cobrar sea exitosa.

1.3.1.11 Definición de crédito

La palabra crédito proviene del latín “credere” que significa “tener confianza”, que al mismo tiempo encierra un “riesgo crediticio” por la confianza otorgada en que el deudor pagará el importe de la operación.

1.3.1.12 Políticas de Crédito importantes

Según Vallado (2012) menciona 5 de ellos, las cuales se describen a continuación detalladamente:

1. Reducir al máximo la inversión de cuentas por cobrar en días de cartera.
2. Administrar el crédito haciendo que los procedimientos sean rápidos y términos competentes.
3. Evaluar el crédito objetivamente.
4. Evitar la cartera vencida, manteniendo al corriente la inversión en cuentas por cobrar.

Estar al tanto de la exposición de las cuentas por cobrar ante la inflación y la devaluación.

1.3.1.13 Políticas de Cuentas Por Cobrar

Según Coopers y Lyband en Aguilar (2012, p. 16) consideran que las políticas son la base para el establecimiento del control. Se entienden como políticas, a los criterios en general que tienen por objeto orientar las acciones que se llevarán a cabo para el cumplimiento de objetivos específicos.

Por ende, las políticas mencionadas, son los modelos a seguir, que fija la entidad, orientadas a controlar los aspectos relacionados al crédito que se otorgan a los clientes, con la finalidad de garantizar el cobro de los mismos en la fecha establecida. Existen muchas políticas que deben emplearse para que dicha operación sea efectiva como lo son: las políticas de crédito, administración, y las de cobranzas. A continuación, se explican cada uno de ellos.

Gálvez, C. y Pinilla, K. (2008) conceptualizan a las políticas de cuentas por cobrar de la siguiente manera.

- Es el conjunto de medidas, originadas por los principios que rigen los créditos en una organización, las cuales determinan lo que se ha de aplicar ante un caso concreto para obtener resultados favorables para la misma. Ejemplo: Período de crédito, las normas de crédito, los procedimientos de cobranza y los documentos ofrecidos.

- Son todos los lineamientos técnicos que utiliza el gerente financiero de una empresa, siendo su finalidad otorgar facilidades de pago a un determinado cliente.

La ejecución adecuada de una buena política de créditos es vital para la administración exitosa de las cuentas por cobrar.

En conclusión, la elección de una política de créditos por parte de una firma, estará influenciada por el entorno legal y socioeconómico existente, las limitaciones organizacionales y de mercado y finalmente por las prioridades que se hayan establecido. (Gálvez, C. y Pinilla, K. 2008, p. 23).

a) Administración de las cuentas por cobrar:

Según Aguilar (2012, p. 16) menciona que la administración de las cuentas por cobrar empieza con la decisión acerca de si se debe o no dar las ventas a crédito. Los gerentes financieros deben considerar diversas variables controlables que pueden utilizar para no alterar las cuentas por cobrar, entre ellas, los procedimientos de crédito y cobranza.

La administración de las obligaciones de terceros, implica generalmente un dilema entre liquidez y productividad, ya que, si la organización ofrece muchos créditos y da facilidades respecto a ello, aumentaran las ventas y la utilidad, pero al mismo tiempo, se comprometen fondos en cuentas por cobrar, y eso hace que finalmente reduzca la liquidez de la empresa. (Gálvez, C. y Pinilla, K. 2008, p. 4).

Por otro lado, Vallado (2012, p. 7) afirma que la administración de cuentas por cobrar forma parte de la administración financiera del capital de trabajo, el cual tiene por objetivo principal coordinar elementos de una entidad para aumentar el patrimonio y minimizar el riesgo de una posible crisis de liquidez y ventas, a través del manejo efectivo de variables tales como políticas de crédito comercial concedidos a clientes por sus compras a crédito y estrategias de cobros.

La buena o mala administración de las cuentas por cobrar afecta directamente a la liquidez de la empresa, ya que la cobranza es el final del ciclo comercial donde se recibe la utilidad de una venta realizada.

b) Políticas de crédito

Según Gitman, (2010, p.505) afirma que las políticas de crédito son una serie de pautas que se siguen con el objetivo de determinar si se le otorga crédito a los clientes; pero

para ello es necesario que la empresa obtenga fuentes de información de crédito adecuadas y que utilice métodos de análisis, ya que todo ello es indispensable para lograr un manejo eficiente de las cuentas por cobrar.

Asimismo, Higuerey (2007, p. 4) manifiesta que son normas que establecen los lineamientos para determinar si se otorgan crédito a un cliente y por cuanto se le debe conceder, una política deficiente encamina a resultados ineficientes.

Una política de crédito estará enfocada en incrementar el rendimiento de la empresa, se considera que una mala política puede afectar a las ventas, ya que si establezco una política demasiado estricta los clientes se sentirán presionados y no aceptaran el acuerdo y si en cambio una política es muy permisiva no se tendrá muchas garantías del pago, y esto afectara el efectivo de la empresa. Es conveniente establecer políticas eficientes para evitar la aparición de cuentas incobrables y caer en una situación de iliquidez.

Respecto a lo citado los autores coinciden en decir que las políticas de crédito son lineamientos que deben seguir para obtener buenos resultados respecto a la gestión de cuentas por cobrar a través de análisis de sus estados financieros.

c) Políticas de cobranza

Se refiere a los procedimientos que se siguen para obtener la recuperación de las cuentas por cobrar, o vencidas. Esta política es muy variable y está condicionada al mercado y giro del negocio.

Para Gitman (2010, p. 507), “son los procedimientos o normas que determinan como los clientes realizaran los pagos por la venta de productos o servicios al crédito, cuando las mismas llegan a su fecha de vencimiento”.

Según Higuerey (2007) dice que la política de cobro son los diferentes procedimientos que se va a utilizar el área de crédito y cobranza para agilizar el periodo promedio de cobro, así como reducir la morosidad y las pérdidas por cuentas incobrables.

Del mismo modo, Menjivar (2011, p. 5) afirma que, son los distintos procedimientos de cobranza que aplica una empresa para recuperar en flujos de efectivo las ventas realizadas a crédito durante un determinado periodo.

En tal sentido, las políticas de cobro son relevantes, ya que es primordial para cualquier tipo de empresa tener liquidez para afrontar sus obligaciones en el corto plazo si ello no se hace posible, la organización tendría graves problemas.

Un proceso de cobranza incluye el envío de notificaciones de cobro, llamadas telefónicas, incluso demandas, etc.

La incobrabilidad en las cuentas por cobrar da señales de que los procedimientos en la concesión de crédito no son los adecuados.

Por ende, trae como consecuencia falta de oportunidad para la organización la de poder cubrir sus compromisos a tiempo.

En materia de política de cobranza se pueden distinguir tres tipos, las cuales son:

- **Políticas restrictivas**

Se caracterizan por ser políticas sumamente estrictas, tiempo de crédito corto, asimismo las políticas de cobranza son agresivas.

Contribuye a reducir al mínimo las pérdidas de las cuentas por cobrar. Al mismo tiempo este tipo de políticas trae como consecuencia la reducción de ventas y los márgenes de utilidad. (Aguilar, 2012 p. 30).

Por ello es necesario que las empresas analicen y finalmente determinen por cual política optar de acuerdo a su giro y naturaleza del negocio.

- **Políticas liberales:**

Tienden a ser generosas, otorgan créditos considerando la competencia, no presionan duramente en el proceso de cobro y son poco exigentes respecto a condiciones y establecimientos de periodos para el pago de las cuentas.

Así mismo Gálvez, C. y Pinilla, K. (2008). Mencionan que éstas tienden a oponerse a la política restrictiva, este tipo de política trae como consecuencia no estimular el aumento en ventas y utilidades.

Este tipo de política trae como consecuencia un aumento de las cuentas por cobrar, así como también el riesgo de pérdidas en cuentas incobrables.

- **Políticas racionales**

Políticas con la cuales se logran producir un flujo normal de crédito y cobranza, son implementadas con la finalidad de que se cumpla el objetivo de la administración de cuentas por cobrar.

El objetivo consiste en maximizar el rendimiento sobre la inversión de la empresa, ya que se adecúa a las exigencias de la empresa.

1.3.1.14 Actividades en que debe centrarse una Política de Crédito Efectiva

Como mínimo una política de créditos efectiva tiene que centrarse en tres principales actividades según (Gálvez, C. y Pinilla, K. 2008, p. 25).

a. Otorgamiento: En este primer conjunto de actividades, se debe plantear las respectivas preguntas.

- ¿A qué empresas o clientes se otorgará el crédito?
- ¿Cuánto crédito se otorgará a las empresas o clientes autorizados para ello?
- ¿Bajo qué términos o restricciones se otorgará el crédito?

b. Cobro

- ¿Qué cantidad de recursos totales (tanto humanos como financieros) deberá gastarse en el cobro de los créditos comerciales vigentes?
- ¿En qué momento de la vida del crédito comercial deberían gastarse estos recursos?
- ¿En qué situación del ciclo de existencia de un crédito comercial se darían por abandonadas los esfuerzos por cobrarlo y, clasificar la cuenta como incobrable?

c. Control de créditos: Se trata específicamente en monitorear las políticas de crédito y hasta donde resulte posible, mejorar su eficiencia.

d. Condiciones de Crédito: Las condiciones de crédito de una organización especifican los términos de pago que se estipulan para todos los clientes que compran a crédito. Son convenios en el cual la empresa y el cliente llegan a un acuerdo mutuo y ambos se comprometen en cumplirlas además ayuda a la entidad a obtener más clientelas.

Los cambios en las condiciones de crédito de la empresa en muchos casos tienen efectos en la rentabilidad total. Los factores tanto positivos como negativos que tengan relación con dichos cambios y procedimientos cuantitativos para evaluarlos se muestran y describen a continuación:

Según Gálvez, C. y Pinilla, K. (2008), menciona lo siguiente:

- **Descuentos por pronto pago:** Cuando una organización aumenta un descuento por pronto pago pueden esperarse cambios y efectos en las utilidades, debido a que el volumen de ventas debe incrementarse. Si la demanda es elástica, las ventas se verían incrementadas como consecuencia de la reducción del precio. También el periodo de cobro promedio de las ventas otorgadas a crédito debe disminuir, disminuyendo así el costo de la misma.

Tanto la reducción en lo posible del periodo promedio de cobro como la disminución en la estimación de cuentas incobrables deben dar como resultado un incremento en las utilidades. El aspecto negativo del incremento de la concesión de descuento por pronto pago es una disminución en el margen de la utilidad unitaria de la empresa ya que hay habrá más clientes que tomen esa oferta y terminarán pagando un precio inferior.

Entonces la disminución o eliminación de un descuento por pronto pago podría tener efectos adversos.

1.3.1.15 Evaluación de las políticas de crédito

El crédito tiene que diversificarse no es conveniente para la empresa tener pocos clientes que compren al crédito. Con la finalidad de que los riesgos de falta de cobro no afecten a la empresa de forma importante. (Vallado, R. 2012, p. 21)

Las cinco C del crédito

Para evaluar las políticas de crédito es importante analizarlo y para ello una herramienta conocida es a través de las cinco “C” s.

Las cuáles según Vallado (2012) los describe de la siguiente manera:

- **Conducta:** Tiene que ver con el perfil del cliente; así mismo con su reputación en cuanto se refiere al historial del solicitante para cumplir con sus obligaciones financieras, contractuales y morales y los factores a estudiar son: Grado de evidencia en información, experiencia de pago y el conocimiento del cliente en sí.
- **Capacidad:** Tiene que ver con la situación actual del negocio la disposición del solicitante de pagar la deuda una vez recibido el crédito solicitado. A través de la información financiera histórica se puede examinar ya que es una medida cuantitativa. La información a evaluar es: Operación histórica (tendencias en ventas y utilidades) y también la capacidad de generar flujos de efectivo.

- **Capital:** Se evalúa la solidez de la estructura financiera del solicitante, tomando en cuenta la congruencia de los recursos solicitados con el giro principal del solicitante del crédito. Los factores a evaluar son: Analizar el ciclo económico, sus recursos de deuda y de capital y la rentabilidad de la inversión y del patrimonio.
- **Colateral:** Es el importe de los bienes que ofrece el cliente como garantía del crédito que la empresa le concede. Estos pueden constituirse con las propias garantías del bien o también con otros bienes dados en garantía que tiene la finalidad de asegurar el pago del crédito solicitado por el comprador. Los factores que se deben considerar son: Las fuentes alternas de pago y contratación de seguros.
- **Condiciones:** Aquí se analiza la situación de la Industria, así como la de determinar el comportamiento de la industria en su conjunto, En esencia, el objetivo consiste en identificar cuál será la capacidad del solicitante de un país determinado. El término de pago será en función de la situación empresarial actual y de las tendencias económicas generales del país. Los factores a tomar en cuenta son los siguientes: Riesgo sectorial, ventajas competitivas, nivel tecnológico y grado de influencia.

1.3.1.16 Términos y condiciones de crédito

Las condiciones del crédito según Vallado (2012) sostiene que las condiciones del crédito son en las cuáles se especifican la duración del crédito en otras palabras el periodo durante el cual se hará el cobro, asimismo el descuento si existe por pago anticipado, al contado y el tipo de instrumento de crédito, como pagarés, letras y etc.

○ **Período del Crédito**

El otorgamiento de plazos demasiados largos de las ventas a crédito, promueve las ventas, pero en consecuencia de ello genera un costo financiero ya que se estaría inmovilizando la inversión en cuentas por cobrar; aumentando así los días de cartera y reduciendo la rotación de cuentas por cobrar.

Respecto a ello Vallado, R. (2012) comenta lo siguiente: No se debe ser tan flexible, más bien se tiene que analizar los efectos que causa para responder al cambio de la competencia y de esa manera la empresa mantendrá su participación en el mercado. Y los factores principales a considerar son: el tamaño del cliente, tipo de producto o servicio. Importe de la cuenta, costo de la administración, riesgo, etc.

- **Descuentos en efectivo**

Es el incentivo que ofrece una empresa determinada a sus clientes con la condición de pagar es dentro de un periodo definido, es decir, es la reducción en el precio de venta, pero sin dejar de mantener la calidad del bien o servicio, la misma que empieza a contar desde el inicio del periodo de crédito comercial.

Se utiliza como estrategia agresiva contra la competencia. El descuento debe tener como referencia el costo del dinero en el mercado.

1.3.1.17 Ciclo de Ventas, Cuentas por Cobrar y Clientes

Las cuentas por cobrar son derivados de las ventas al crédito y por ello necesita una gran importancia contar con políticas de crédito entendibles y claros. Las operaciones a crédito aumentan las ventas, pero también puede causar un serio problema financiero para la tesorería si en caso no se tuviera una efectiva administración de los cobros. El crédito incrementa la capacidad de las personas, gobiernos y de las personas en general, convirtiéndose en un impulso en los negocios (Araiza, V. 2005, p.3)

El Dr. Salvador en Araiza (2005, p.4) afirma que “la base del crédito es la confianza que el comprador contrae cuando hace una compra a crédito. El vendedor se entrega sus bienes confiado en la promesa del comprador de que le cancelara en efectivo en un futuro. La misma implica riesgo, el uso del crédito lleva consigo, juntamente con sus beneficios la posibilidad de que no le paguen y tenga cuentas incobrables. La finalidad que persigue una empresa determinada es hacer con éxito negocios utilizando para ello el crédito como una buena opción. A medida que los negocios se han ido volviendo más complicados y exigentes, el manejo del crédito se ha vuelto importante en las empresas.

1.3.1.18 Mejores prácticas de la Gestión de Crédito y Cobranzas

Perea en Carrera (2017, p. 29) determina que las mejores prácticas en el área de cobranzas y créditos hace que las mismas sean eficaces. La gestión de cobranzas se basa en hacer todas las tareas desde que se emite una boleta de venta a crédito hasta el cobro de dicha factura. Una mala gestión del cobro podría traer consecuencias financieras negativas.

Dentro de las mejores prácticas en la gestión de cuentas por cobrar podemos tomar en cuenta según el mismo autor señalado en el párrafo anterior los siguientes puntos:

- **Organización:** Evitar que exista gestiones inconclusas, se debe de contar con información necesaria en el tiempo oportuno. Esto implica asignar tareas dentro del equipo de trabajo, siempre contar con objetivos internos para el mejor desempeño y así mismo documentar las gestiones que se van realizando y todos los acuerdos que se llevan a cabo con los clientes.
- **Segmentos:** Se debe dividir la cartera de los clientes que deben en diferentes segmentos, a los mismos que se les tiene que dar un tratamiento diferenciado en términos de gestión de cobranza, para que así los encargados de dicha área estén preparados y entrenados en cuanto a actuar frente a cada segmento.
- **Procesos:** En los procesos de gestión de cobranzas para cada uno de los segmentos, debe estar bien detallado las tareas a realizar como, por ejemplo: Realización de llamadas telefónicas, envío de mail, visita al cliente, quienes deben llevarlo a cabo y contar con los recursos necesarios para cumplir satisfactoriamente las tareas establecidas por el área competente.
- **Tecnología:** Contar con software, le beneficia a la empresa para que la actividad de cobranzas se realice en menor tiempo posible, permitiendo además focalizar el tiempo del área de cobranzas y así mantener un diálogo directo con los clientes.
- **Medir las causas:** Es importante comprender y entender a los clientes ya que si se demoran en el pago de sus deudas debe ser por ciertas razones por que no todos lo hacen por una misma causa.
- **Reportes:** Al dar reportes éstas deben estar detalladas tomando en cuenta los siguientes criterios: antigüedad de cartera, perfil de pago por el cliente, porcentaje ventas con disputa, porcentaje de ventas sin gestión así mismo según las deudas de clientes.

1.3.1.19 Principales Situaciones que afectan la Recuperación de las Cuentas por Cobrar

Según Araiza (2005, p. 5) habla acerca de cinco principales situaciones que hacen imposible el cobro, las cuales se mencionarán a continuación:

- **Dificultades financieras del comprador:** Los encargados de las áreas de crédito y cobranzas deben saber si las dificultades son temporales o graves basándose en el historial de experiencias, ante lo cual es muy importante evaluar una posible estimación de castigos de cuentas de cobranza dudosa.

- **Falta de pago del cliente** por voluntad o por mala interpretación de las condiciones de venta establecido en las cláusulas del contrato.
- **Falta de intenciones de pago:** Este caso es delicado ya que puede ser como un fraude a la empresa y se tiene que resolver por instancias en casos judiciales. Falta de cuidado por parte del deudor comercial ya sea por olvido, descuido y etc.
- **Mala administración** del área de cobranzas por no enviar al cliente los estados de cuenta y recordatorios de pago.

Muchas empresas hoy en día utilizan diversos servicios para efectuar la cobranza de las cuentas por cobrar.

1.3.1.20 Cuentas Incobrables o de Difícil Cobro:

Es una cuenta en el activo que tiene una naturaleza acreedora. Se considera cuando las ventas otorgadas a crédito ya se han vencido respecto a los plazos acordados, y los clientes no amortizan la misma, se considera como una cuenta incobrable a aquella que después de realizar todas las diligencias posibles de la misma esta no se ha podido efectuar.

Respecto a ello Mendoza y Ortiz (2016, p. 2012) señalan que cualquier negocio está expuesto a riesgos, en este caso es que los clientes no paguen puntual o no paguen sus deudas del total de las ventas efectuadas a crédito, debido a quiebra de sus negocios, fallecimiento u otros similares. Si se hace posible el cobro de dichas facturas, entonces se deben clasificar como cuentas de difícil cobro así mismo se carga a los gastos del ejercicio. Ya que si no se cobra va a formar parte de una pérdida para la empresa.

Una vez que las cuentas de cobranza dudosa se clasifican como incobrables, se debería proceder a efectuar la respectiva, provisión y llevarlo al gasto con la finalidad de reconocer financieramente su pérdida.

Todo ello dependerá de la política que opte la empresa y lo ponga en práctica de manera eficiente.

1.3.1.21 Razones Financieras de Actividad

Según Robles (2012, p. 35) afirma que estas ratios muestran el tiempo en el que algunas cuentas se convierten en efectivo o se desembolsan. Así tenemos las siguientes ratios:

○ **Rotación de Cartera**

Mide cuántas veces al año se cobran las cuentas pendientes por cobrar y se vuelve a prestar dinero. Relaciona la adquisición de activos proveniente de las ventas al crédito con las cuentas de futuros ingresos.

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{ventas}}{\text{cuentas por cobrar}} = \text{veces}$$

○ **Periodo medio de cobranza**

Según Nava en Tituana (2015, p.14) Explica al respecto que tal indicador muestra el tiempo promedio que se necesita para convertir en efectivo las cuentas por cobrar. Siendo la fórmula:

$$\text{Periodo medio de cobranza} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$$

○ **Rotación de cuentas por Pagar:**

Dicha ratio, según Druso, B. (2008, p. 01) muestra el número de veces que la empresa ha pagado sus obligaciones en el desarrollo de su actividad. Siendo la fórmula:

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras a proveedores}}{\text{Ctas. por pagar promedio}}$$

○ **Periodo medio de pago**

Nava explica al respecto que tal ratio muestra el tiempo necesario para pagar las deudas en un determinado periodo. La fórmula es:

$$\text{Periodo medio de pago} = \frac{365}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$$

○ **Rotación de activos totales:**

La misma representa la eficiencia con la que la firma utiliza sus todos sus activos para generar ventas. La fórmula es: (Ventas/ Total de activos).

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total activos}}$$

1.3.1 Liquidez

1.3.2.1 Definición de la Liquidez

Según Pascale, (2009) “La liquidez es un indicador financiero que nos sirve para medir la capacidad y habilidad que tiene una empresa para afrontar sus obligaciones a corto plazo que tiene con quien se le adeuda”. (p. 574).

La liquidez es la facilidad y rapidez que tiene un activo para convertirse en efectivo, siendo el dinero un activo líquido. Cada activo presenta distintos grados de liquidez, esto es de acuerdo con la facilidad en que se pueden convertir en efectivo a corto plazo. (Córdoba, 2012, p. 195).

Esta ratio financieros nos muestra los recursos disponibles que posee la empresa para poder afrontar las exigencias menores a un año con los terceros.

Según Berntein (1999) la liquidez es la velocidad y facilidad para convertir los activos circulantes en efectivo. Asimismo, se puede definir como la capacidad de pago a corto plazo que tiene la empresa, al igual que la capacidad de convertir los activos e inversiones en dinero.

Según Gitman y Zutter (2012) la liquidez se basa en la cualidad que tiene una empresa para afrontar sus deudas según están vayan venciendo, si una empresa se compromete en cancelar sus obligaciones en un determinado plazo y llega a cumplir dicho acuerdo en el plazo establecido, entonces se considera que la organización tiene suficiente liquidez para operar y cumplir con sus deudas.

La liquidez de una empresa es medida por su capacidad para hacer frente sus obligaciones en un periodo menor a un año, según estas se vayan venciendo.

Una buena administración de la liquidez permitirá que la empresa sea solvente pueda cumplir con sus compromisos. Por lo que permitirá que sus deudas sean canceladas antes de que estas se venzan.

1.3.2.2 Análisis de la Liquidez

El concepto de liquidez empresarial es la capacidad que tiene la empresa para cancelar las obligaciones que ha contraído, según su fecha de vencimiento. Una empresa cuenta con liquidez permanente si esta es capaz de satisfacer todos los pagos pendientes a corto

plazo y además debe de disponer de saldos adecuados de dinero disponible en la cuenta del activo del balance. (Monzón, 2002, p. 9).

1.3.2.3 Importancia de la Liquidez

La importancia de la liquidez a corto plazo se entiende si se analizan las consecuencias que traería una situación de iliquidez: incapacidad de la empresa para aprovechar sus inversiones, llegando a situaciones en que la empresa se puede ver obligada a recurrir a financiamiento, y hasta vender sus activos productivos para obtener efectivo para cumplir con sus obligaciones y compromisos de pago pendientes. Es necesario que toda empresa cuente la liquidez suficiente para poder sobrevivir en el mercado, además siendo responsable con sus compromisos beneficiara a la empresa en sus actividades dándole una buena imagen ante los demás (Rodríguez, G. y García, L. 2009, p. 93).

Es muy importante que toda empresa cuente con liquidez, ya que sin ella no podrá cumplir con sus obligaciones pactadas a corto plazo, como el pago proveedores, a trabajadores, cumplir con la obligación de pago de tributos, etc. Asimismo, seguir invirtiendo realizando sus actividades normales en cada periodo. Si la empresa no cuenta con esta capacidad podrá verse obligada a financiarse con terceros lo cual los intereses y pagos serian un gasto adicional que la empresa tendrá que cumplir.

1.3.2.4 Beneficios de la Liquidez

Según Puente (2007, p. 87) la liquidez le da mayor bienestar y salud financiera a la organización, haciendo que la empresa pueda pagar sus deudas y realizar sus inversiones y bienes que generan ingresos.

1.3.2.5 Riesgo de liquidez

Según Aldas y Yáñez (2014) el riesgo de liquidez seria la incapacidad para una empresa de disponer de los fondos necesarios para hacer frente sus deudas en el corto plazo. La organización se encontrará en una situación de no disponer de saldos necesarios, pero los obtendrá pagando tasas de interés mucho más elevadas, o tendrá que llegar a vender incluso sus activos a un precio menor a su costo, es decir tendrá costos adicionales por esto. Por lo tanto, el riesgo de liquidez no solo significa quedarse sin fondos, sino que también perder dinero para evitar encontrarse en este problema.

Según Belaunde en Aldas y Yáñez (2014) considera al exceso de liquidez como un factor de riesgo de liquidez, por el mayor riesgo de mal uso de dichos recursos, o por la facilidad con la que puede irse, que pueden estos fondos no estar cuando más se lo necesite.

1.3.2.6 Razones de Liquidez

Según Córdoba (2012) Las razones de liquidez nos permiten evaluar la capacidad con que cuenta la empresa para cancelar sus deudas a corto plazo. Por lo tanto, la habilidad que tiene para convertir su activo en efectivo. Además, debe cancelar sus deudas según estas se vayan. La liquidez hace referencia a posición en que se haya la empresa, si puede atender sus compromisos a corto plazo. (p. 100).

Las obligaciones se deben registrar en el pasivo corriente del balance general, donde se encuentran los rubros como las obligaciones con proveedores y con trabajadores, préstamos bancarios con vencimiento menor a un año, impuestos por pagar, dividendos por pagar a accionistas y socios y gastos causados no pagados.

Según Córdoba entre las razones de liquidez se tienen:

- **Razón circulante:** Relaciona los activos a corto plazo frente a los pasivos a corto plazo de la misma naturaleza. Indica la capacidad con la que cuenta la empresa para cancelar sus deudas a corto plazo.

La razón circulante se interpreta, mientras más alto es el coeficiente, la empresa tendrá más posibilidades de cancelar sus deudas a corto plazo. Si una empresa tiene índices de liquidez muy altos también puede indicar ineficiencia en la gestión de los activos corrientes y pasivos corrientes. Se sabe que mientras mayor sea la razón mayor será la capacidad de la empresa para afrontar sus deudas a corto plazo.

Cabe mencionar que los índices de liquidez se deben interpretar según sea el tipo de negocio o el rubro que esta tenga, asimismo las condiciones económicas generales. Una razón circulante menor que uno no necesariamente muestra un alto nivel de riesgo, sino que podría indicar que la empresa está realizando una buena administración financiera.

$$\text{Razón circulante} = \text{activo circulante} / \text{pasivo circulante}$$

Si unas empresas tienen activos circulantes comprendidos por efectivo y cuentas por cobrar a corto plazo, tendrá, más liquidez que una empresa que sus activos circulantes están conformados generalmente por inventarios.

- **Prueba ácida:** representa la suficiencia o insuficiencia de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo mediante sus activos de rápida realización, es decir muestra una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa a corto plazo.

Esta razón se considera la más exigente, ya que se descartan del índice los activos de más difícil realización, por lo que excluye a los inventarios y a los gastos pagados por anticipado. El resultado obtenido se le denomina prueba ácida. Se considera una mejor medida de la liquidez que la razón circulante.

Esta prueba normalmente resulta menor a uno, por lo que no debe interpretarse como que no hay capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, porque se sabe que los inventarios serán vendidos y cobrados a los clientes en los próximos meses.

$$P. \text{Ácida} = \frac{\text{activo circulante} - \text{inventario} - \text{gastos pagados por anticipado}}{\text{pasivo circulante}}$$

Esta razón se concentra en el efectivo, los valores negociables y las cuentas por cobrar en relación con las obligaciones circulantes, por lo que muestra una medida más correcta de la liquidez que la razón circulante.

La prueba ácida proporciona una mejor medida de la liquidez, generalmente solo cuando las existencias de una empresa no tienen la posibilidad de convertirse en efectivo con facilidad.

- **Capital de trabajo:** Según Castillo y Camejo, (2007, p.6) menciona que dicho ratio se define como un excedente de recursos, después de haber cubierto las obligaciones en el corto plazo. Y su cálculo es de la siguiente manera: diferencia entre activo corriente y pasivo corriente las mismas que se reflejan en el balance general de la empresa.

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

- **Prueba defensiva:** es el índice que se exige más ya que desea medir la capacidad efectiva de pago de las empresas en relación con su caja y bancos y valores negociables, ya que se realizan de manera inmediata, sin recurrir a sus flujos de venta, la realización de existencias o a la cobranza de cuentas pendientes, a este índice se le conoce también como razón de pago inmediato.

La prueba defensiva suele ubicarse dentro del rango de 0.10 a 0.20 del pasivo corriente.

$$P. Defensiva = \frac{\text{efectivo y efectivo de efectivo} + \text{valores negociables}}{\text{pasivo circulante}}$$

Las razones de liquidez ayudan a evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, al evaluarlas nos ayudara a realizar mejor una buena toma de decisiones, frente a los resultados obtenidos, asimismo mejorar la situación en que se encuentra y poder analizar el impacto que esta genera.

1.3.2.7 Solvencia

“Es la capacidad que tiene una empresa u organización para hacer cumplir con sus obligaciones de manera inmediata. Dentro de estas partidas tenemos a caja y bancos, así como también a un plazo superior (cuentas por cobrar a los clientes e inventarios). A efectos del cálculo se entiende hasta el año” (Díaz, 2012, p. 47).

Una empresa es solvente cuando es capaz de satisfacer sus deudas a corto plazo. Si esto pasa es porque la empresa sabe aprovechar sus recursos de manera eficiente. Además, la empresa será capaz de generar fondos con el fin de atender sus compromisos que lo adeudan, de manera responsable y creando así misma una buena imagen.

1.3.2.8 Activo circulante

Según Berk y Demarzo (2008, p. 21) el activo circulante está formado por efectivo o activos que se pueden convertir en efectivo en el corto plazo. Esta categoría incluye:

1. El efectivo y otros títulos negociables, que son las inversiones de corto plazo y bajo riesgo que se venden con facilidad y que se transforman en efectivo;
2. Las cuentas por cobrar, son las cantidades que los clientes nos deben por la venta de bienes o prestación de servicios adquiridos al crédito.
3. Los Inventarios, se encuentran compuestos por materia prima, productos en proceso y productos terminados;
4. Otros activos circulantes, en esta categoría se encuentran los gastos pagados por anticipado. (tales como renta o seguros, que se pagan por adelantado).

1.3.2.9 Estado de flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo es aquel que muestra información sobre los cambios y movimientos de los flujos de efectivo llevados a cabo por una determinada empresa dentro de un periodo específico, asimismo incluyendo las actividades y rubros que hayan sido empleadas para fines de inversión, operación y financiamiento. (Gitman y Zutter , 2012, p. 20).

El flujo de efectivo o de caja muestra los flujos de efectivo ocurridos durante un periodo de tiempo. Su contenido muestra los ingresos y egresos de efectivo que provienen de actividades operacionales, de financiamiento o de inversión, además de la variación neta del efectivo. Los flujos de efectivo de actividades operacionales son los que están relacionados principalmente con las transacciones propias del giro de negocio. Los ingresos operacionales más frecuentes son los provenientes de ventas de bienes y servicios, la cobranza de dividendos, etc. Los flujos de efectivo de actividades de financiamiento incluyen de ingresos provenientes, de aumento de capital, obtención de créditos, emisión de bonos, etc. (Irrázaval, 2010, p.79).

De acuerdo a la junta de normas internacionales de contabilidad (IASB) estos son los encargados de brindar y proporcionar información relevante para los usuarios, permitiendo mediante ella evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar

efectivo y sus equivalentes, además para evaluar de qué forma se está empleando dichos flujos para cubrir sus necesidades.

1.3.2.10 Propósito del Flujo de efectivo

De acuerdo al artículo publicado en la revista ejecutivos de finanzas de la asociación colombiana de ejecutivos de finanzas en Carvalho (2009) el propósito del estado de flujo de caja es de explicar los cambios que se den en el efectivo y en las cuentas equivalentes al efectivo, en un periodo determinado, además debe definirse como un criterio de alta liquidez, ya que estas cuentas muestran inversiones que se pueden convertir en efectivo en el corto plazo. (p. 313).

1.3.2.11 Objetivo general de estado de flujo de efectivo

Según Estupiñan (2009, p. 8) el objetivo general del estado de flujo de efectivo es presentar información relacionada de manera oportuna y concisa relativa mediante una síntesis de los ingresos y egresos de efectivo de caja y bancos de una empresa u organización durante un periodo comparado con el anterior, para que los usuarios de los estados financieros examinen la capacidad de la entidad en su liquidez y solvencia, para:

- a) Generar flujos futuros de efectivo, evaluar la capacidad para poder cumplir con sus deudas a corto plazo.
- b) Determinar el financiamiento interno y externo
- c) Analizar los cambios que se presentan en el efectivo en caja y bancos y sus equivalentes.

1.4 Formulación del Problema

¿Cuál es el impacto de las obligaciones de terceros en la liquidez de los periodos 2015 al 2017 en la empresa Fundo los Paltos? A.C – Nuevo Chimbote?

1.5 Justificación del Estudio

Teórica

Según las variables de estudio Obligaciones de Terceros y Liquidez se sistematizó la información sobre definiciones, conceptos, importancia, objetivos, clasificaciones, políticas, razones financieras, entre otros aspectos teóricos de dichas variables.

Cabe señalar que la información presentada en este trabajo de investigación, aportó en su teoría que sustenta el tema, información de variables estudiadas que servirán como fuente confiable en futuras investigaciones.

Práctica

Conocer el impacto de las obligaciones de terceros en la liquidez del periodo 2015 al 2017 de la empresa fundo los Paltos SAC.

Si la empresa toma en cuenta dicho estudio le servirá para poder ver el análisis que se hizo respecto a las obligaciones de terceros y de la Liquidez; y cuánto afecta las cuentas por cobrar. Y no tenga problemas en el futuro sobre la misma.

Metodológica

La envergadura metodológica de la presente investigación, reside en que se elaboró instrumentos de investigación como análisis documental y guía de entrevista para las variables de estudio y que, además, servirán para futuras investigaciones.

1.6 Hipótesis

▪ Hipótesis Central

H_c = Existe impacto de las Obligaciones de Terceros en la Liquidez de la empresa Fundo los Paltos S.A.C en los periodos 2015 al 2017.

▪ Hipótesis Nula

H_o = No existe impacto de las Obligaciones de Terceros en la Liquidez de la empresa Fundo los Paltos S.A.C en los periodos 2015 al 2017.

1.7 Objetivos

General

Determinar el impacto de las Obligaciones de Terceros en la Liquidez de los periodos 2015 al 2017 en la empresa Fondo los Paltos S.A.C - Nuevo Chimbote.

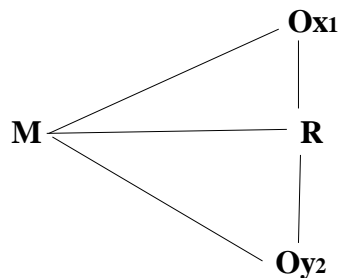
Específicos

1. Analizar y cuantificar las obligaciones de terceros de los periodos 2015 al 2017, en la empresa Fondo los Paltos S.A.C - Nuevo Chimbote.
2. Analizar la liquidez a través del método de ratios de los periodos 2015 al 2017, en la empresa Fondo los Paltos S.A.C - Nuevo Chimbote.
3. Analizar el impacto de las obligaciones de terceros en la liquidez de los periodos 2015 al 2017 en la empresa Fondo los Paltos S.A.C - Nuevo Chimbote.

II. MÉTODO

2.1 Diseño de Investigación

El diseño a utilizar fue correlacional.



M La empresa Fondo los Paltos S.A.C

Ox1 Obligaciones de Terceros

R Impacto

Oy2 Liquidez

2.2 Variables, Operacionalización

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
OBLIGACIONES DE TERCEROS	<p>Es un activo circulante que en un plazo corto se convertirá en efectivo. Son derechos exigibles originados por las ventas, servicios prestados, financiamiento otorgado o cualquier otro concepto. (Araiza,2005, p.2)</p> <p>Son derechos exigibles de cobro de dinero, que tiene la empresa con terceros que resulta de transacciones propias al giro de negocio. (Herz, 2015, p.145)</p>	<p>Para las empresas las obligaciones de terceros son conocidos como cuentas por cobrar las cuales forman parte del activo corriente o no corriente dependiendo del tiempo de cobro.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Rotación de cuentas por cobrar. - Periodo medio de cobranza. 	<p>Razón</p>
LIQUIDEZ	<p>La Liquidez de una empresa implica la medida en que esta puede hacer frente sus obligaciones, es decir la capacidad que tiene para convertir sus activos en efectivo a corto plazo. Si una empresa no cuenta con liquidez tendrá dificultades para cancelar sus deudas y comprar sus activos necesarios y poder seguir realizando sus actividades normales. (Apaza, 2007, p. 152)</p>	<p>La liquidez en una empresa es la facilidad que tiene un activo para convertirse en efectivo, y la capacidad que tiene esta para cumplir con sus obligaciones en un periodo menor a un año.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Liquidez general - Prueba ácida - Capital de trabajo - Prueba defensiva 	<p>Razón</p>

2.3 Población y Muestra

Población

La población está integrada por todos los estados Financieros desde el 2006 donde inició su funcionamiento la empresa Fondo los Paltos S.A.C hasta el 2017.

Muestra

La muestra está integrada por el Estado de situación financiera comprendida entre los periodos 2015 al 2017 de la empresa Fondo los Paltos SAC, en la cual se encuentran las informaciones de las dos variables de estudio.

2.4 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

TÉCNICA	INSTRUMENTO
<p>Análisis Documental</p> <p>Es una técnica de investigación, un conjunto de operaciones intelectuales, que buscan describir y representar documentos de forma unificada sistemática. (Dulzaides, 2004, p.02).</p>	<p>Guía de Análisis documental</p> <p>Se revisó la referente información recopilada como el Estado de Situación Financiera, el registro de obligaciones de terceros, el flujo de efectivo, las políticas de cobranza, las políticas de pago , políticas de crédito.</p>
<p>Entrevista</p> <p>Es una técnica que permite obtener información sobre el problema que se investiga. Se establece entre el investigador y el sujeto de estudio. (Canales, 2000, p.105).</p>	<p>Guía de entrevista</p> <p>Instrumento que sirvió para recolectar información, mediante una serie de preguntas acerca de las cuentas por cobrar y de las variaciones de la liquidez en cada periodo.</p>

Validez y Confiabilidad

Para la validez se utilizó el juicio de expertos, que consiste en 03 personas conocedores del tema, que fue revisado el instrumento de guía de análisis documental y la guía de entrevista.

2.5 Métodos de Análisis de datos

Se utilizó dos tipos:

1. Estadística descriptiva:

Se utilizó la estadística descriptiva, para obtener resultados de: Porcentajes, representados en cuadros y gráficos.

2. Estadística inferencial:

Se utilizó la estadística inferencial (R de Pearson) que sirvió para determinar el impacto de las variables Obligaciones de Terceros y liquidez.

2.6 Aspectos Éticos

Confidencialidad a la información proporcionada por la empresa, respecto a la autoría de las citas, no afectó al medio ambiente, los datos fidedignos sobre la información proporcionada por la empresa, sin sufrir alteraciones ni manipulaciones de datos que pueden beneficiar al investigador y a la profesión contable.

III. RESULTADOS

4.1 DATOS GENERALES DE LA EMPRESA

NOMBRE DE LA EMPRESA	FUNDO LOS PALTOS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
NUMERO DE RUC	20445534570
INICIO DE ACTIVIDADES	01 de Julio del 2006
ACTIVIDAD ECONÓMICA	Cultivo de Frutas
DOMICILIO FISCAL	Mariscal Luzuriaga (Edificio Magan, 4to Piso), Mza. C Lote. 13. Nuevo Chimbote
REPRESENTANTE LEGAL	Muro Cabrejos Hugo

4.2 RESEÑA EMPRESARIAL



La empresa inició sus actividades el 01 de julio del año 2006, con las compras de las primeras tierras de 62 hectáreas en Carretera Campiña s/n Sec. Santa Aldina Nepeña, provincia de santa, departamento de Áncash, Perú, con una inversión total de 1 millón de dólares americanos, representado por los socios Muro Suarez Renzo Dagoberto y Muro Cabrejos Hugo, aportando equitativamente dicho capital.

FUNDO LOS PALTOS S.A.C estableció en esta zona sus primeras operaciones agrícolas, sembrando en un inicio palta has orgánico en todo el terreno.

Luego compró 200 hectáreas de terreno en la provincia de Casma sembrando en las primeras 120 hectáreas de uva de las variedades superior, flame y red globe y en los últimos años del 2010 sembró mango kent en el resto. Asimismo, fue invirtiendo en terrenos por lo que se apropia en Piura en el año 2012 sembrando más uva.



Para el año 2010 da inicio a sus exportaciones al mercado internacional, recibiendo las remesas del extranjero de manera inoportuna. Dichos productos son procesados hasta hoy en la planta denominada packing ubicada en el distrito de Huacatambo, departamento de Ancash, Provincia de Santa, Perú.

La visión y el compromiso de todas las personas involucradas dieron como resultado que dicha empresa se convirtiese en una de las principales empresas de agro-exportaciones, generando más de 500 puestos de trabajo y un importante desarrollo económico en la región.

Actualmente el área administrativa se encuentra en Mza. C Lote. 13, Mariscal Luzuriaga (Edificio Magan, 4to Piso) Distrito de Nuevo Chimbote, provincia de Santa, Departamento de Ancash, Perú.

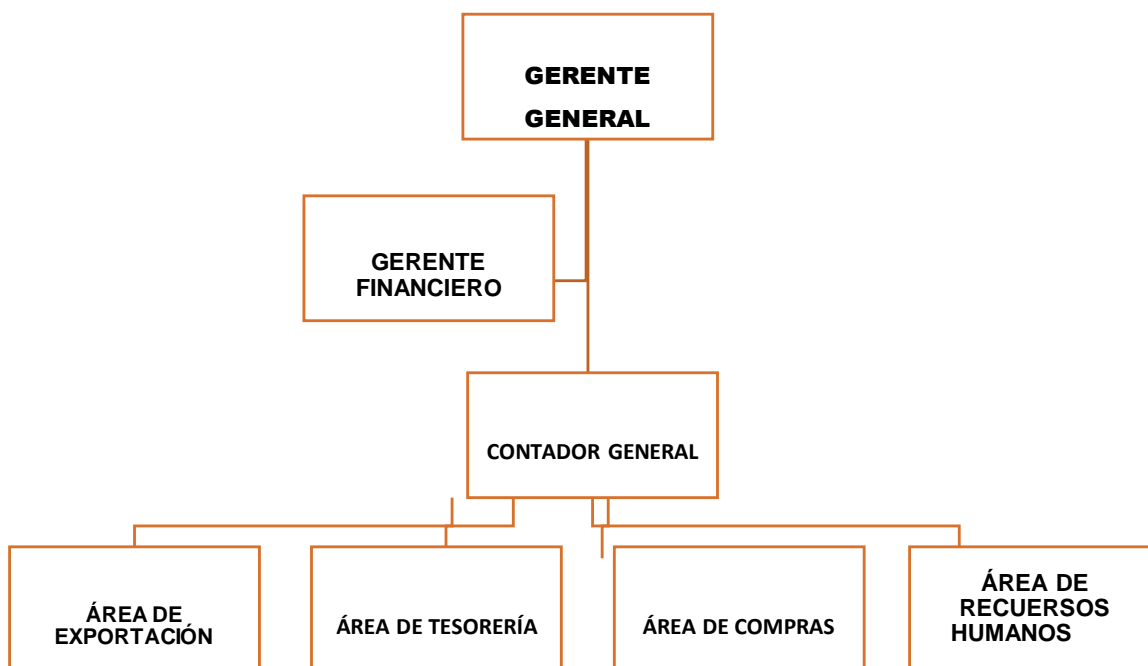
MISIÓN

Somos una empresa Agroexportadora que siembra y vende al exterior frutas saludables, frescos y de buena calidad, a través del uso de tecnología de punta y con trabajadores altamente capacitados, para satisfacer las necesidades de nuestros clientes.

VISIÓN

Al 2020 ser una empresa agroexportadora reconocida tanto dentro del país como en el exterior en proveer frutas orgánicas de la más de alta calidad.

ORGANIGRAMA



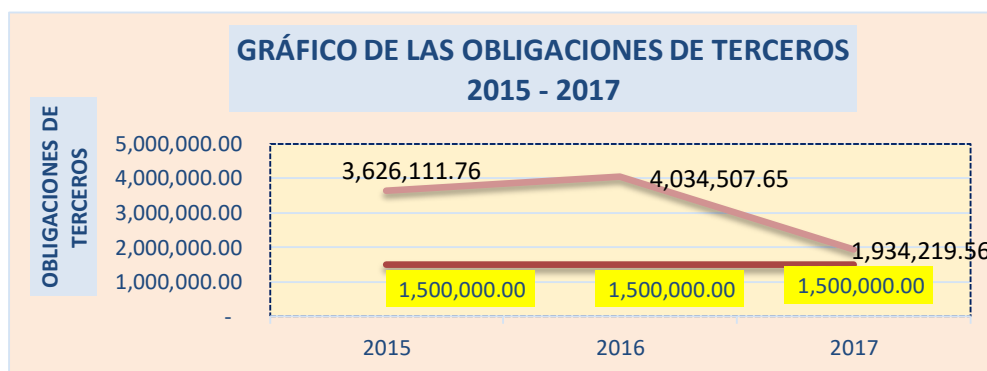
4.3 OBJETIVO N° 1: Analizar y cuantificar las obligaciones de terceros de los periodos 2015 al 2017, en la empresa Fundo los Paltos S.A.C - Nuevo Chimbote.

4.3.1 Análisis de Obligaciones de Terceros

CUADRO N° 1

AÑO	Monto de las Obligaciones de Terceros
2015	3,626 111.76
2016	4,034 507.65
2017	1,934 219.56

GRÁFICO N° 1



Fuente: Estado de Situación Financiera de la empresa Fundo los Paltos SAC del periodo 2015-2017.

ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 01

Se observa en el gráfico N° 01 que las cuentas por cobrar comerciales en el periodo 2015 fue de 3,626,111.76 lo que quiere decir que es el monto que a la empresa, le estuvieron debiendo los clientes, como consecuencia de la venta al crédito de contenedores exportados (uva, palta y mango), la misma que para el año 2016 fue de 4,034,507.65 teniendo un aumento del 43%, ello se debió a que en dicho periodo no se tenía bien claro y definido una política de venta y cobranza de crédito por tal motivo no existía un control, ni un seguimiento por parte de una persona especializada en dicho rubro, siendo el efecto estar muy alejado del estándar de cuentas por cobrar (1,500,000.00) y por último en el año 2017 el monto es de 1,934,219.56 así mismo dicha cuenta ha disminuido significativamente en 56% con respecto al periodo anterior, y se acerca al valor esperado por la empresa, pero ello se debió a fuentes externas (por motivo del fenómeno del niño, se dio de baja 37 hectáreas de uva) por lo cual disminuyó la cosecha y la cantidad exportada.

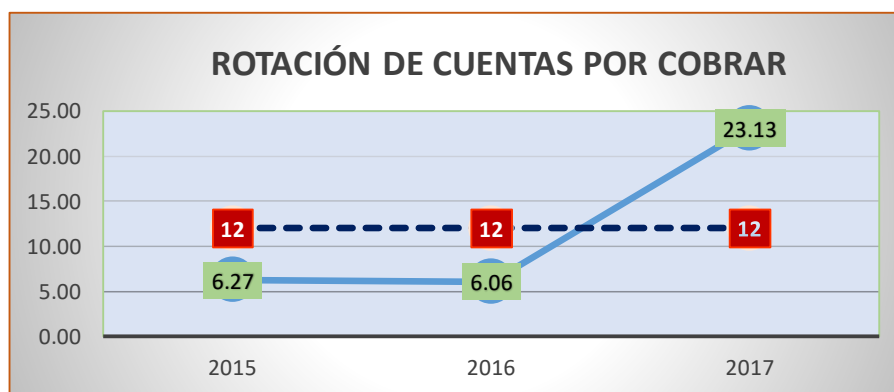
4.3.2 Ratios de Actividad

a) Rotación de cuentas por cobrar

CUADRO N° 02

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	Fórmula	2015	2016	2017
	Ventas	22,736,733,48	24,450,503,41	44,744,868,95
	Cuentas por cobrar	3,626,111,76	4,034,507,65	1,934,219,56
Valor Óptimo	>12 y/o = 24	6.27	6.06	23.13

GRÁFICO N° 02



Fuente: Estado de Resultados y Estado de Situación Financiera de la empresa Fundo los Paltos SAC del periodo 2015-2017.

ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 02

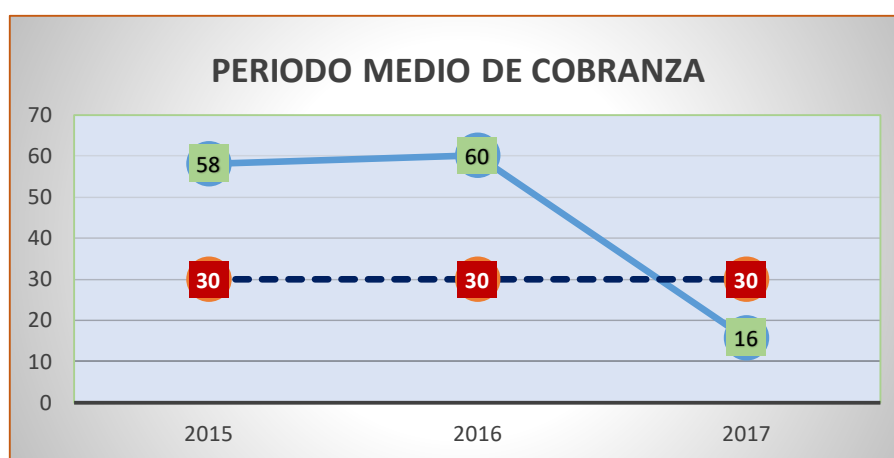
En el gráfico N° 2 se puede observar que en el periodo 2015 las cuentas por cobrar comerciales han rotado 6.27 veces del total de ventas, debido a que los clientes pagaron sus deudas cada 2 meses, ya que la empresa no tenía establecido sus políticas de cobranza, lo mismo que sucedió en el año 2016 donde las cuentas por cobrar rotaron 6.06 veces del total de ventas, y en el año 2017 dicha rotación fue de 23.13 veces del total de ventas generándose un incremento de 17.07 ($23.13 - 6.06$) con respecto al periodo anterior, esto fue debido a que las ventas se incrementaron, porque el precio de la palta se sobrevaloró, asimismo las cuentas por cobrar disminuyeron ya que se dio de baja una unidad operativa de uva, debido a que el fenómeno del niño afectó los canales de regadío. Después de analizar el ratio de los tres periodos se puede concluir que la empresa no alcanza el rango aceptable que es de 12 en los periodos 2015 y 2016. En el año 2017 se acercó al máximo del rango aceptable, pero es debido a los factores externos.

b) Periodo medio de cobranza

CUADRO N° 03

PERIODO	Fórmula	2015	2016	2017
MEDIO DE COBRANZA	365	365	365	365
	Rotación de Cuentas por cobrar	6.27	6.06	23.13
Valor Óptimo	< y/o = 30 días	58	60	16

GRÁFICO N° 03



Fuente: Estado de Resultados y Estado de Situación Financiera de la empresa Fundo los Paltos SAC del periodo 2015-2017.

ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 03

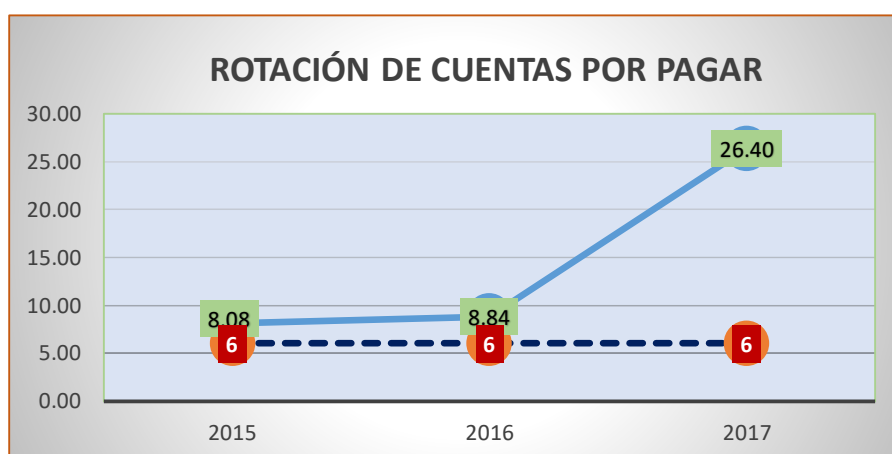
En el gráfico N° 3 se puede observar que la empresa en el año 2015 cobró su cartera cada 58 días, en el año 2016 recuperó su efectivo cada 60 días mientras que en el año 2017 el ratio nos muestra que cobró su cartera cada 16 días. En conclusión, analizando dicho indicador los 2 primeros años se puede evidenciar que la empresa no recupera el dinero de sus ventas en el rango aceptable de 30 días, debido al incremento de las cuentas por cobrar y porque no se llevaba un control de sus créditos otorgados, a diferencia del año 2017 donde sí supera el nivel óptimo esto fue gracias a que las cuentas por cobrar disminuyeron, y las ventas aumentaron debido a que el precio de la palta que se sobrevaloró.

c) **Rotación de cuentas por pagar**

CUADRO N° 04

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	Fórmula	2015	2016	2017
	Compras	24,917,241.36	38,924,794.58	43,063,035.62
	Cuentas por pagar	3,084,624.69	4,401,210.14	1,631,298.37
Valor Óptimo	= $y/o < 6$	8.08	8.84	26.4

GRÁFICO N° 04



Fuente: Estado de Resultados y Estado de Situación Financiera de la empresa Fundo los Paltos SAC del periodo 2015-2017.

ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 04

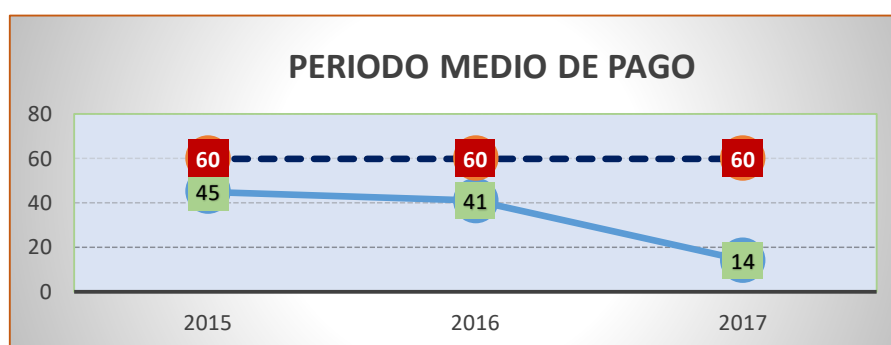
En el gráfico N° 04 muestra que la empresa en el año 2015 ha pagado a sus proveedores 8 veces al año, en el año 2016 paga 9 veces al año y en el periodo 2017 nos muestra que la empresa paga 26 veces al año. Se puede evidenciar que en el último año el ratio aumenta en 17 (26-9) veces más con respecto al año anterior, esto fue debido al aumento de las compras y a la disminución de las cuentas por pagar, ya que en este año se contaba con más efectivo y se decidió pagar las deudas en un menor plazo, pero lo ideal para la empresa es pagar sus deudas de 2 meses a más, es por tal motivo que el valor óptimo de las cuentas por pagar deben rotar igual o menor a 6 veces.

d) Período medio de pago

CUADRO N° 05

PERIODO	Fórmula	2015	2016	2017
MEDIO DE	365	365	365	365
PAGO	Rotación de cuentas por pagar	8.08	8.84	26.4
Valor Óptimo	= ó >60	45	41	14

GRÁFICO N° 05



Fuente: Estado de Resultados y Estado de Situación Financiera de la empresa Fundo los Paltos SAC del periodo 2015-2017.

ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 05

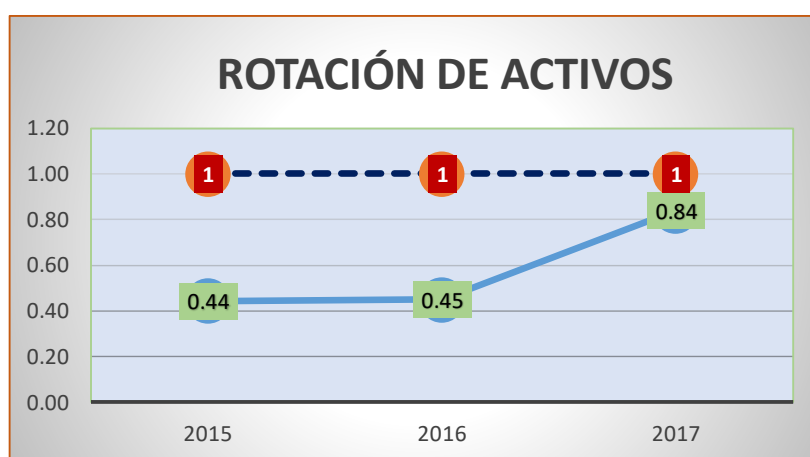
En el gráfico N° 05 muestra que la empresa en el año 2015 cancela sus deudas cada 45 días, la misma que es un menor tiempo en comparación al periodo de cobro de las ventas al crédito, es por ello que la empresa no puede cancelar sus deudas con proveedores sin antes cobrar, además si no se cancela dentro de dicho lapso de tiempo se aplican intereses y también dejarían de proveer a la empresa con materiales necesarios para seguir operando, en el año 2016 se cancela cada 41 días por las mismas razones que en el periodo anterior y en el año 2017 cancela sus deudas cada 14 días, este último fue por motivo de que la empresa contaba con efectivo y decidió cancelar sus deudas con sus proveedores de una manera más rápida, ya que además le hacían un descuento del 2% por pronto pago. En los periodos 2015 y 2016 los resultados de los ratios no alcanzan el rango óptimo, en conclusión, sus días de pago de la empresa son menores a sus días de cobro, por lo tanto, cuando tiene que cancelar a sus proveedores ésta no cuenta con efectivo suficiente para cumplir con dichas obligaciones.

e) Rotación de activos

CUADRO N° 06

ROTACIÓN DE ACTIVOS	Fórmula	2015	2016	2017
	Ventas	22,736,733.48	24,450,503.41	44,744,868.95
	Activos	51,229,724.28	54,244,891.4	53,277,039.56
Valor Óptimo	= ó >1.00	0.44	0.45	0.84

GRAFICO N° 06



Fuente: Estado de Resultados y Estado de Situación Financiera de la empresa Fundo los Paltos SAC del periodo 2015-2017.

ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 06

En el gráfico N° 06 se puede observar que en el año 2015 la empresa por cada sol de activo ha generado 0.44 de soles del total de ventas, en el periodo 2015 el índice aumento a 0.45, es decir cada sol de activos a la empresa le sirvió para generar 0.45 del total de ventas, generándose un incremento de 0.01 con respecto al año anterior, en el año 2017 el índice fue de 0.84 generando un incremento de 0.39 con respecto del periodo anterior debido al aumento de las ventas y disminución del activo. En conclusión, la empresa en los 3 periodos analizados no alcanzó el valor óptimo de 1.00, por lo que no está utilizando eficientemente sus activos para generar ventas.

4.4 OBJETIVO N° 2: Analizar la liquidez a través del método de ratios de los periodos 2015 al 2017, en la empresa Fundo los Paltos S.A.C - Nuevo Chimbote.

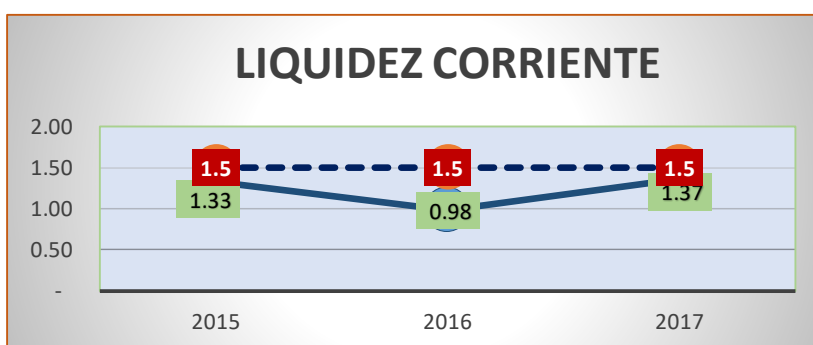
4.4.1 Ratios de liquidez

a) Liquidez General

CUADRO N° 07

LIQUIDEZ GENERAL	Fórmula	2015	2016	2017
	Activo corriente	15,629,134.9	17,228,728.49	17,268,190.33
	Pasivo corriente	11,768,092.96	17,598,645.53	12,639,538.89
Valor Óptimo	>1.5 y <1.4	1.33	0.98	1.37

GRÁFICO N° 07



Fuente: Estado de Situación Financiera de la empresa Fundo los Paltos SAC del periodo 2015-2017.

ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 07

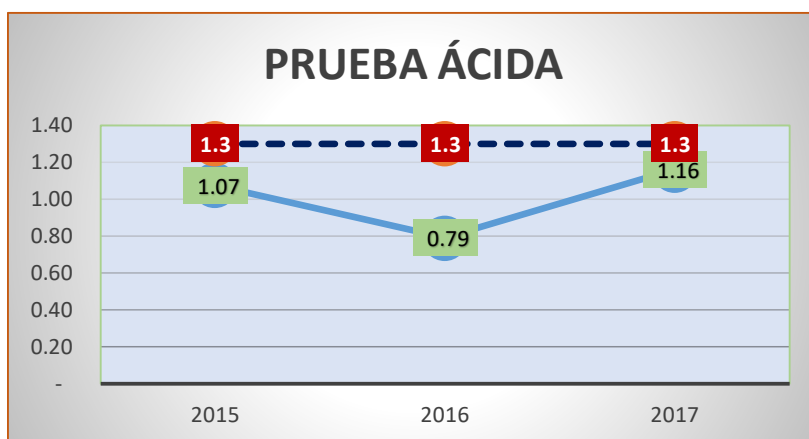
En el gráfico N° 07 muestra que en el año 2015 la firma por cada sol de deuda a corto plazo, cuenta con liquidez general de 1.33 soles para afrontarla, al cierre del año 2016 el índice cerró en 0.98 debido al incremento de su pasivo corriente a causa de los préstamos bancarios significativos que se hicieron para cubrir sus gastos con proveedores y obligaciones con trabajadores, ya que no contaba con efectivo propio y suficiente, asimismo las cuentas por pagar comerciales terceros, además hubo un adelanto de cosecha de manera inesperada por el exceso de calor y se necesitaba cajas de empaque en ese caso la empresa tuvo que incurrir a créditos significativos con proveedores, en el año 2017 la liquidez general fue de 1.37, ya que había aumentado el efectivo en 2,693,163.9 con respecto al año 2016, debido al incremento positivo del precio de la palta, por lo cual la gerencia decide pagar las deudas, asimismo las obligaciones bajaron, por ello se acerca más al rango esperado por la empresa.

b) Prueba Ácida y/o Liquidez inmediata

CUADRO N° 08

	Fórmula	2015	2016	2017
PRUEBA ÁCIDA	Activo corriente– Inventarios – Pagos anticipados	15,629,134.9- 2,994,196.04 - 56,104.54	17,228,728.49- 3,175,343.25 - 81,520.97	17,268,190.33- 2,616,281.56 - 35,656.45
	Pasivo corriente	11,768,092.96	17,598,645.53	12,639,538.89
	Valor Optimo	1.3 a 1.5	1.07	0.79

GRÁFICO N° 08



Fuente: Estado de Situación Financiera de la empresa Fundo los Paltos SAC del periodo 2015-2017.

ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 08

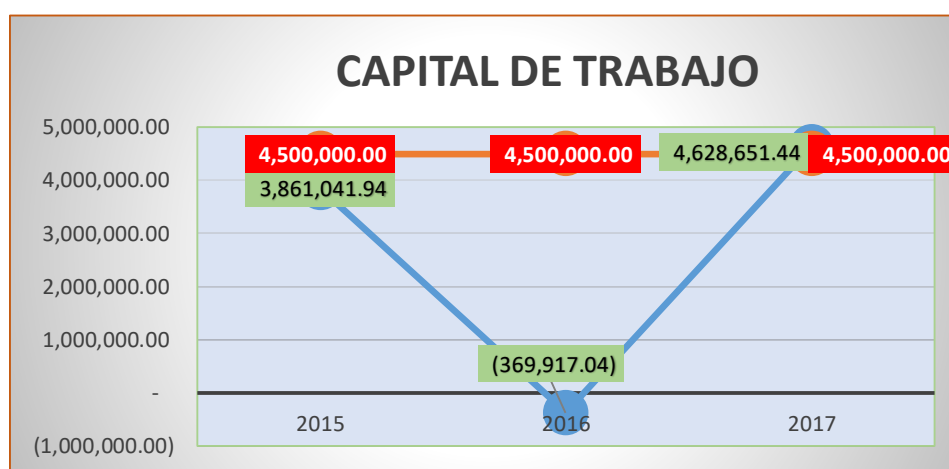
En el gráfico N° 08 se puede observar que en el año 2015 la empresa por cada sol de deuda a corto plazo cuenta con 1.07 soles para afrontar sus obligaciones a corto plazo, sin tomar en cuenta sus mercaderías y los pagos adelantados, al cierre del año 2016 el índice cerró en 0.80, debido a que se encontraba endeudada y sobregirada con el banco siendo los pasivos corrientes mayor que el activo corriente, y en el año 2017 la prueba ácida fue de 1.16, por motivo de que la empresa contaba con efectivo por el precio elevado de la palta y fue pagando sus deudas tanto a los proveedores, trabajadores y el banco. En conclusión, en el año 2016 se aprecia que la empresa Fundo los Paltos S.A.C no tiene capacidad inmediata para cubrir sus obligaciones a corto plazo, y en ningún periodo llegan al valor óptimo deseado por la empresa de 1.3.

c) **Capital de trabajo**

CUADRO N° 09

CAPITAL	Fórmula	2015	2016	2017
DE	Activo corriente -	15,629,134.9	17,228,728.49	17,268,190.33
TRABAJO	Pasivo corriente	11,768,092.96	17,598,645.53	12,639,538.89
Valor Óptimo		4,500,000.00	-369,917.04	4,628,651.44

GRÁFICO N° 09



Fuente: Estado de Situación Financiera de la empresa Fondo los Paltos SAC del periodo 2015-2017.

ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 09

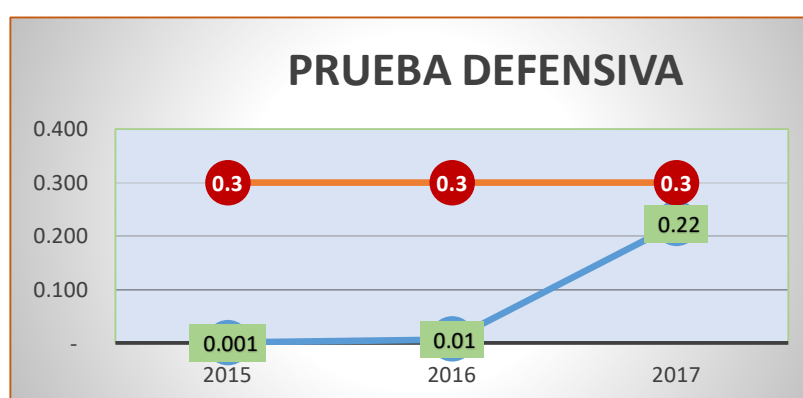
En el gráfico N° 09 se puede observar que en el periodo 2016 el capital de trabajo fue de -369,917.04, al quedar en negativo el importe, nos indica que la empresa no pudo atender sus obligaciones que surgen en el desarrollo normal de sus actividades, debido al incremento del pasivo corriente a causa de las obligaciones financieras contraídas en ese periodo y las cuentas por pagar comerciales terceros, lo cual la empresa no contó con capital disponible para seguir con sus actividades normales. Para el periodo 2015 y 2017 la empresa contó con S/. 3,861,041.94 y 4,628,651.44 soles respectivamente después de cancelar todas sus deudas circulantes, en el último año debido al alza del precio de la palta hizo que la firma se recupere económicamente, después de un año haberse encontrado en negativo en el capital de trabajo.

d) Prueba defensiva

CUADRO N° 10

	Fórmula	2015	2016	2017
PRUEBA DEFENSIVA	Caja y bancos + valores negociables	10,938.45	130,388.37	2,823,552.27
	Pasivo corriente	11,768,092.96	17,598,645.53	12,639,538.89
Valor Óptimo	0.4 a 0.5	0.001	0.01	0.22

GRÁFICO N° 10



Fuente: Estado de Situación Financiera de la empresa Fondo los Paltos SAC del periodo 2015-2017.

ANÁLISIS DEL GRÁFICO N° 10

En el gráfico N° 10 se puede observar que la empresa en el año 2015 por cada S/.1.00 de deuda a corto plazo, contó con S/. 0.001 Céntimos de efectivo, para pagar sus deudas de manera inmediata, no contando con suficiente efectivo, solo tomando en cuenta su caja y bancos y valores negociables esto fue a causa de que aún no se realizaban los cobros de las ventas otorgadas al crédito, en el 2016 el índice aumentó a 0.01 y en el año 2017 la firma por cada S/.1.00 de deuda a corto plazo contó con S/.0.22 céntimos para pagar y respaldar su deuda del corto plazo, teniendo un aumento de 0.21 (0.22 - 0.01) con respecto al periodo anterior, dicho aumento fue debido a que el precio de la palta se sobrevaloró, entonces ingresó más efectivo a la empresa, asimismo se cancelaron préstamos con los bancos lo cual provocó también que se disminuyan sus obligaciones y el índice sea mayor. En conclusión, en ningún periodo la empresa alcanza el valor óptimo deseado.

4.5 RESULTADOS DE LA GUÍA DE ENTREVISTA REALIZADA A LA EMPRESA FUNDO LOS PALTOS S.A.C

TABLA N° 1

GUIA DE ENTREVISTA

Se aplicó la técnica de entrevista para la recopilación de información al contador de la empresa Fundo los Paltos S.A.C en la cual se realizó la guía de entrevista que a continuación se detalla:

ÍTEMS	CONTADOR	ANALISIS DE LA EMPRESA
1. ¿Cuál es la causa principal de que las cuentas por cobrar comerciales en el 2016 (4034507.65) hayan aumentado en s/. 408,395.89 en relación al año 2015 (3, 626,111.76)?	- La causa por lo que las cuentas por cobrar comerciales aumentaron fue porque no se estableció un claro acuerdo con los clientes, en cuanto al plazo de cobranza de las ventas al crédito, asimismo la empresa no tenía un control adecuado de los créditos que otorgaba, y que no contaba con políticas de créditos y cobranzas, por lo que gran parte de los clientes se demoraron en liquidar su deuda.	La empresa en el año 2016 no tuvo un adecuado control de sus créditos, asimismo no contaba con políticas de créditos establecidas, por lo que no se establecía un claro acuerdo con sus clientes sobre el plazo de cobro de las ventas al crédito.
2. ¿Por qué las cuentas por cobrar comerciales disminuyeron en un 63% en el ejercicio 2017 (1,934, 219.56) en comparación al año 2016 (4, 034,507.65)?	- En el año 2017 la empresa decidió dar de baja una unidad operativa de producción de uva (1 fundo) de 38 hectáreas. Es por eso que la disminución de las cuentas por cobrar en el año 2017, se debe al menor volumen de exportación de contenedores de uva a fin de año, teniendo en cuenta que la campaña de cosecha de uva se realiza en los meses de noviembre y diciembre de cada año.	La empresa en el año 2017 tuvo menos cuentas por cobrar comerciales debido a que se exporto menos contenedores de uva, por lo que se había dado de baja 1 fundo, esto provoco que disminuyeran las ventas, a diferencia del año anterior.

<p>3. ¿Qué estrategias de cobranzas o políticas, utilizó la empresa en el periodo 2017 para que haya logrado mayor eficiencia en las ventas (mayores ventas y menores cuentas por cobrar) de 73% en comparación a los dos periodos anteriores?</p>	<p>- No hubo estrategias de cobranza ni venta, la razón del aumento de las ventas de dicho periodo fue por el incremento del precio de la palta, y además la cosecha de palta es en los meses de junio, julio y agosto por lo que ya al mes de diciembre esas cuentas por cobrar ya se han ido liquidando.</p>	<p>El incremento de las ventas en el año 2017 fue porque el precio de la palta aumentó, además a fin de año tuvo menos cuentas por cobrar porque sus créditos otorgados ya habían sido liquidados.</p>
<p>4. ¿Por qué las obligaciones financieras en el año 2016 (9,897,942.28) aumentaron en 26% (2, 069,416.33) con respecto al año anterior (7, 828,525.95)?</p>	<p>Se hicieron préstamos financieros para invertir en la ampliación de la planta empaquetadora, asimismo para la compra de materiales para enfrentar la cosecha de mango que se había adelantado, también se adquirió inmueble maquinaria y equipo.</p>	<p>Las obligaciones financieras aumentaron en el año 2016 debido a que se realizaron inversiones en planta y se compraron materiales para enfrentar la cosecha que se había adelantado, ya que no se contaba con suficiente efectivo.</p>
<p>5. ¿A qué se debe que los sobregiros bancarios hayan aumentado en el año 2016 (494,007.54) en un 35%(128,725.26) con respecto al año 2015(365,282.28)?</p>	<p>Se debe a que en el año 2016 la empresa realizo préstamos para la compra de fertilizantes para los cultivos, suministros (cajas) para enfrentar la cosecha, asimismo por lo que no conto con efectivo inmediato para pagar a sus trabajadores ya que tuvo que contratar a personal nuevo para trabajar en la cosecha y en planta por tal motivo tuvo que sobregirarse en las instituciones financieras.</p>	<p>La empresa en el año 2016 estuvo muy endeudada debido a que tuvo que enfrentar una cosecha que se había adelantado y no contaba con efectivo disponible para afrontar sus gastos.</p>

<p>6. En el ejercicio 2016 (4, 401,210.14) las cuentas por pagar comerciales tuvo un aumento de 1, 316,585.45 (43%) en relación al año anterior (3, 084,624.69) ¿A qué se debió?</p>	<p>El incremento en las cuentas por pagar comerciales se produjo porque se adquirió suministros al crédito para preparar la fruta y ponerlo en óptimas condiciones para ser exportada, debido a que en ese momento la empresa no contaba con efectivo suficiente para afrontar dichos gastos.</p>	<p>El incremento de las cuentas por pagar comerciales en el año 2016 fue porque la empresa adquirió suministros al crédito, debido a su efectivo no era suficiente para cubrir sus gastos.</p>
<p>7. ¿Cuáles fueron las principales causas que el ratio de capital de trabajo refleje que no cuenta con liquidez, en el año 2016?</p>	<p>No conto con capital de trabajo en el año 2016 debido a que la empresa no contaba con efectivo suficiente y se encontraba sobregirada en los bancos, y endeudada con los proveedores ya que se adquirió suministros al crédito.</p>	<p>Debido a que la empresa no contaba con efectivo disponible, para afrontar sus gastos tuvo que realizar préstamos con entidades bancarias.</p>
<p>8. ¿Cuál es la razón por la que la cuenta efectivo y equivalente de efectivo en el año 2017 (2,823, 552.27) haya aumentado en 2065% en comparación al periodo anterior (130, 388.37)?</p>	<p>La razón es por el excedente del efectivo producto de la rentabilidad del año ya que en dicho periodo el precio de la palta se incrementó.</p>	<p>La empresa en el año 2017 tuvo efectivo disponible para cumplir con sus obligaciones solo gracias a que el precio de la palta se incrementó, pero igual seguía con una mala gestión en los créditos.</p>
<p>9. ¿Qué estrategias utilizó la empresa en el periodo 2017 para que haya logrado mayor eficiencia (18%) en sus inventarios en comparación al periodo 2016?</p>	<p>La empresa fue más eficiente debido a que hubo un mejor control de sus inventarios, además se manejó mejor el stock a diferencia del año anterior.</p>	<p>No se utilizó ninguna estrategia simplemente se llevó un mejor control del stock.</p>

<p>10. ¿Por qué en el año 2016 la empresa no ha podido afrontar sus obligaciones a corto plazo sin tomar en cuenta sus inventarios?</p>	<p>En el año 2016 la campaña de mango y uva se adelantó en los meses de noviembre y diciembre lo que normalmente se debería cosechar en enero y febrero, fue por tal motivo que los inventarios aumentaron a fin de año, no contando con liquidez suficiente para afrontar sus obligaciones.</p>	<p>La empresa en el año 2016 no ha podido enfrentar sus obligaciones porque no contaba con efectivo suficiente, esto ocasiono que la empresa se endeudara, proveedores y entidades financieras.</p>
---	--	---

CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS

En el presente trabajo tenemos la siguiente hipótesis central:

H_c = Existe impacto de las Obligaciones de Terceros en la Liquidez de la empresa Fondo los Paltos S.A.C en los periodos 2015 al 2017.

Aplicando la R-Pearson se aplicó en programa SPSS-24, se encontró lo siguiente:

Correlaciones

		ROTACIOND ECUENTASP ORCOBRAR	PRUEBADEF ENSIVA
ROTACIONDECUENTAS PORCOBRAR	Correlación de Pearson	1	,999*
	Sig. (bilateral)		,030
	N	3	3
PRUEBADEFENSIVA	Correlación de Pearson	,999*	1
	Sig. (bilateral)	,030	
	N	3	3

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Habiendo obtenido la puntuación 0.999, lo cual demuestra que existe un alto impacto de la Rotación de Cuentas por Cobrar en la prueba defensiva.

Correlaciones

		ROTACIOND ECUENTASP ORCOBRAR	PRUEBAACID A
ROTACIONDECUENTAS PORCOBRAR	Correlación de Pearson	1	,696
	Sig. (bilateral)		,510
	N	3	3
PRUEBAACIDA	Correlación de Pearson	,696	1
	Sig. (bilateral)	,510	
	N	3	3

Habiendo obtenido la puntuación 0.696, lo cual demuestra que existe un alto impacto de la Rotación cuentas por cobrar en la Prueba ácida.

Correlaciones

		ROTACIOND ECOBRRAR	LIQUIDEZGE NERAL
ROTACIONDECOBRAR	Correlación de Pearson	1	,587
	Sig. (bilateral)		,600
	N	3	3
LIQUIDEZGENERAL	Correlación de Pearson	,587	1
	Sig. (bilateral)	,600	
	N	3	3

Habiendo obtenido la puntuación 0.587, lo cual demuestra que existe un mediano impacto de la Rotación cuentas por cobrar en la Liquidez General.

IV. DISCUSIÓN

En el presente trabajo titulado Las Obligaciones de Terceros y su Impacto en la Liquidez de los periodos 2015 al 2017 en la empresa Fundo los Paltos SAC – Nuevo Chimbote, después de haber aplicado la guía de análisis documental y la guía de entrevista, se han encontrado algunos problemas los cuales serán sometidos a discusión, y empezaremos mencionando la guía de análisis documental y las obligaciones de terceros que se realizaron en la empresa:

Analizando el cuadro N° 1 de las obligaciones de terceros se observó que en la empresa Fundo los Paltos S.A.C no se lleva un adecuado control y gestión de los créditos otorgados a los clientes y por pagar a sus proveedores, debido a que no cuentan con políticas de créditos y cobranzas, asimismo no se hace un seguimiento de dichas obligaciones por parte de una persona especializada y responsable en dicho rubro; lo mismo que ocurre en la empresa ExportJaime S.A. en la tesis titulada: Modelo de gestión financiera para el control de Liquidez en ExportJaime S.A., de la ciudad de Guayaquil en Ecuador, Alejandro y Toala (2017) en la cual concluye que en la empresa no se lleva un modelo de gestión de las cuentas por cobrar, asimismo no se aplican estrategias para la concesión de créditos y hace falta un responsable para la gestión, seguimiento y cobro de las deudas de los clientes que se concede; es por ello que para Bravo (2007, p. 10) sostiene que la gestión de cuentas por cobrar consiste en representar derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados o cualquier otro concepto análogo, una adecuada gestión de cuentas por cobrar será aplicada óptimamente si es que la empresa en el tiempo establecido, logra obtener la liquidez necesaria que le permita afrontar sus pagos; por otro lado Levy (2009, p. 212) afirma que los procedimientos de cobranza son aquellos que la empresa sigue con la finalidad de recuperar la cartera vigente y vencida, es fundamental diseñarlas, considerando las condiciones del mercado, la competencia, el tipo de clientes que posee la organización, así como sus objetivos y políticas.

Analizando el cuadro N° 03 y 05 del periodo medio cobro y de pago se observó en la empresa Fundo los paltos S.A.C que los días en que cancela sus deudas son menores a los días en que cobra sus créditos, por lo que la empresa no cuenta con efectivo disponible para cancelar sus deudas con proveedores sin antes cobrar sus créditos por ventas; lo mismo que ocurre en la empresa Globalolimp S.A. en la tesis titulada: Control en la administración de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Globalolimp S.A., de la ciudad de Guayaquil en Ecuador, Macías (2017) en la cual

concluye que la empresa no está recuperando en el mismo periodo de tiempo los flujos para cancelar sus obligaciones, según De la Cruz (2013, párr. 2) manifiesta que la tesorería de cualquier empresa se basa en entradas y salidas de dinero, asimismo explica la expresión “primero dejen entrar para luego dejar salir”, es decir para una empresa será mejor que nos paguen antes de que nosotros tengamos que pagar.

Analizando el cuadro N° 09 se pudo observar que en la empresa Fundo los Paltos S.A.C en el ejercicio 2016 no cuenta con capital de trabajo disponible para seguir realizando sus actividades económicas normales, debido al aumento del pasivo corriente a causa de los préstamos financieros, compras al crédito, a los sobregiros bancarios, a las remuneraciones por pagar, etc.; lo mismo que ocurre en la empresa Globalolimp S.A. en la tesis titulada: Control en la administración de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Globalolimp S.A., de la ciudad de Guayaquil en Ecuador, Macías (2017) en la cual concluye que la empresa está trabajando con capital de trabajo negativo, es decir ha necesitado financiarse con proveedores e instituciones financieras para obtener liquidez, Según Ramírez (2012, Párr. 2) menciona que el capital de trabajo juega un papel fundamental, porque ayuda a la supervivencia de la empresa, traducida en su capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo en la medida en que estas vengán.

Analizando el gráfico N° 10 de la Prueba defensiva se observó que en la empresa Fundo los paltos S.A.C no se cuenta con suficiente efectivo disponible para poder afrontar sus obligaciones, solo tomando en cuenta su caja y bancos y valores negociables, esto es debido a que sus créditos por ventas no son liquidados de manera rápida, para que así la empresa pueda disponer y cumplir con sus obligaciones y necesidades de manera inmediata. Según Aching (2005, p. 17) menciona que el ratio de liquidez inmediata es una medida importante de la capacidad de una compañía para cubrir sus pasivos con activos relativamente líquidos. Una empresa con una baja relación de liquidez rápida que se encuentra con un aumento repentino en los pasivos puede tener que vender activos a largo plazo o pedir dinero prestado para cubrir sus obligaciones.

Analizando el ítem 01 que se muestra en la tabla N° 01 se verificó que la empresa Fundo los Paltos S.A.C no cuenta con políticas de créditos y cobranzas claramente establecidas, por lo que no se lleva un control adecuado de sus créditos, lo cual es importante que una empresa que otorga créditos a sus clientes tenga establecido dichas políticas para llevar un mejor control de los créditos concedidos; lo mismo que ocurre en la empresa Osella

S.A., en la tesis titulada: Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Osella S.A., en la ciudad de Guayaquil en Ecuador, Tutillo (2017) en la cual de acuerdo a los resultados encontrados en el estudio se determina que la empresa no cuenta con políticas de crédito y cobranzas actuales para sobrellevar los niveles de crédito que ha otorgado, es por ello que para Brachfield (2012, p. 34) indica que las políticas de cobro, determinan como los clientes realizaran los pagos considerando una serie de aspectos como el plazo, el monto y la especie, y una política de crédito estará enfocada en incrementar el rendimiento sobre la inversión dentro de la empresa, al tener políticas eficaces ayudará a lograr el objetivo principal de la empresa, es decir el cobro al cliente al momento de su vencimiento evitando costos adicionales.

Analizando el ítem 05 que se muestra en la tabla N° 01 se verificó que la empresa Fundo los Paltos no cuenta con suficiente efectivo disponible para la compra de fertilizantes, suministros (cajas) para afrontar la cosecha, asimismo para pagar a los trabajadores , fue por tales motivos que tuvo que adquirir préstamos y sobregirarse en entidades bancarias; lo mismo que ocurre en la empresa Globalolimp S.A. en la tesis titulada: Control en la administración de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Globalolimp S.A., de la ciudad de Guayaquil en Ecuador, Macías (2017) en la cual concluye que la empresa no tiene una política interna de mantener saldos máximos en cuenta, por lo que a medida que generan ingresos van cancelando sus obligaciones, es por eso que cuando no hay entrada de dinero se tienen que hacer uso de sobregiros y créditos con instituciones bancarias; es por ello que Bohórquez (2015, p. 46) establece que la liquidez es el saldo de la capacidad de las empresas, para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo y a las finanzas de la empresa que se han adquirido, puesto que una empresa solvente debe contar con liquidez para poder hacer frente a las obligaciones económicas – financieras, de esta manera los altos niveles de efectivo disponibles indican que la empresa puede terminar de pagar deudas cuando llega su vencimiento y evitar los sobregiros que eviten la gestión financiera adecuada.

Analizando el ítem 06 que se muestra en la tabla N° 01 se verificó que la empresa Fundo los Paltos no cuenta con suficiente liquidez para afrontar sus gastos para la compra de suministros para afrontar sus cosechas; según Monzón (2002, p. 9) manifiesta que una empresa cuenta con liquidez permanente si esta es capaz de satisfacer todos los pagos pendientes a corto plazo y además debe de disponer de saldos adecuados de dinero

disponible en la cuenta de activo del balance, es por ello que Rodríguez, Gallego y García (2009, p. 93) menciona que es necesario que toda empresa cuente con liquidez suficiente para poder sobrevivir en el mercado, además siendo responsable con sus compromisos beneficiara a la empresa en sus actividades dándole una buena imagen ante los demás.

V. CONCLUSIONES

- Se analizó y cuantificó las obligaciones de terceros de los periodos 2015 al 2017, en la empresa Fondo los Paltos S.A.C, con la ayuda del análisis documental y la aplicación de ratios de gestión y se determinó que la organización no cuenta con política de ventas al crédito y de cobranzas, es por ello que no existía un control ni un seguimiento por parte de una persona especializada respecto a las cuentas por cobrar de deudas contraídas con terceros. Por lo que esto hizo que el monto de dicha cuenta se encuentre muy alejado del estándar esperado por la empresa (S/. 1, 500,000.00), asimismo lo obtenido durante los 3 últimos periodos fueron de S/. 3.626.111.76; S/. 4, 034,507.65 y S/. 1, 934,219.56 respectivamente, por tal razón el resultado del indicador de rotación de cuentas por cobrar solo rotó 6 veces, en el que la cobranza de la misma se realizó cada 60 días aproximadamente y se cancelaron las deudas con terceros cada 45 y 41 días durante los años 2015 y 2016.
- De acuerdo al análisis realizado a la liquidez a través del método de ratios y con la ayuda del instrumento de la guía de entrevista de la empresa Fondo los Paltos S.A.C, se determinó que éste no contó con efectivo propio y suficiente, para cumplir con sus obligaciones con proveedores, trabajadores y entidades financieras, por lo que eso hizo que la empresa incurra en préstamos financieros de S/9,897,942.28 y a endeudarse con los proveedores con S/4,401,210.14 en el periodo 2016 siendo de esta manera el resultado negativo del ratio de la liquidez general (0.98), prueba ácida (0.79), el capital de trabajo (-369,917.04) y prueba defensiva (0.01). Y en los periodos 2015 y 2017 solamente se llegó a estar dentro del estándar aceptable (1.30 a 1.50), en el ratio de liquidez general, es ahí donde recae la importancia de que la empresa cuente con efectivo propio y suficiente para afrontar sus obligaciones.
- Respecto al análisis del impacto de las obligaciones de terceros en la liquidez en la empresa Fondo los Paltos S.A.C, aplicando la R- Pearson en el programa SPSS-24 se concluye lo siguiente; que si existe impacto de la variable independiente que son las obligaciones de terceros en la variable dependiente liquidez, asimismo se detalla el impacto de los ratios utilizados en ambas variables: se determina que existe alto impacto de la rotación de cuentas por cobrar en la prueba defensiva con una puntuación de 0.999, asimismo del ratio rotación de cuentas por cobrar en la liquidez general con una puntuación de 0.696.

VI. RECOMENDACIONES

- Para superar la ausencia de políticas de créditos y cobranzas se sugiere a la gerencia general elaborar e implementar políticas de crédito y de cobranzas, tomando en cuenta los plazos de crédito, los montos de concesión, tipos de clientes al que se les debe conceder créditos, la forma de pago, proceso de cobranza, concesión de descuento por pronto pago, etc. Con la finalidad de garantizar el cobro de los mismos en la fecha establecida, así mismo se debe tomar en cuenta en dichas políticas los objetivos específicos y los estándares deseados por la empresa. Además debe asegurarse de que las personas responsables y/o encargadas lo apliquen de manera efectiva, dando una buena administración ya que ello afecta directamente a la liquidez de la empresa ya que la cobranza es el final del ciclo comercial donde se recibe la utilidad de una venta ,además de ello depende el flujo del efectivo de la empresa a la hora de tomar decisiones, respecto a endeudamientos, pagos a proveedores, trabajadores y etc., de esta manera se llevará un control sobre las deudas de terceros evitando en lo posible caer en una situación de iliquidez.
- En relación al problema de la liquidez se recomienda analizar entidades financieras y llevar de ello un reporte en el cual se detallen las tasas de interés, el tiempo de pago, los descuentos por pronto pago, y entre otros factores que afecten de forma positiva o negativa a la empresa, para que, en casos de escases de liquidez inmediata, la empresa Fundo los Paltos S.A.C opte por la entidad que le ofrezca mejores y favorables ofertas.
- Se recomienda establecer una política donde se mantenga un saldo óptimo dentro de caja para cubrir la utilización de forma inmediata del dinero en las operaciones de la empresa, asimismo llevar un adecuado control de las obligaciones con proveedores, aprovechando los descuentos por pronto pago que las empresas nos conceden, para así no quedar mal y nos sigan proveyendo materiales de manera inmediata y confiable.

VII. REFERENCIAS

Aching, C. (2005). *Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*, 1ª ed., México. Digital Acrobat pdfWriter. Recuperado de: http://perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/FINANZAS/LIBRO_RATIO%20FINANCIEROS_MAT_DE_LA_MERCADOTECNIA.pdf

Aguilar (2012). *Gestión de cuentas por cobrar*, 3ra ed., Perú. Gestipolis. Recuperado de: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/653/3/aguilas_vh.pdf

Aldas, I., & Yáñez, D. (2014). *Análisis del rubro cuentas por cobrar y su efecto en la Rentabilidad de la empresa J.M. Palau Agencia de vapores CIA LTDA*. Universidad Técnica de Babahoyo. Recuperado de <http://dspace.utb.edu.ec/handle/49000/793>

Alejandro, M., Toala, S., (2017). “*Modelo de Gestión Financiera para control de Liquidez en ExportJaime S.A*”. Universidad de Guayaquil. Recuperado de: <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/23049/1/TESIS%20EXPORT.pdf>

Apaza, M. (2007). *Formulación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros*, 1ª ed., Lima. Instituto Pacifico S.A.C.

Araiza, V. (2005), Administración de cuentas por cobrar, Boletín técnico ejecutivos de finanzas. Recuperado de: http://www.imef.mx/publicaciones/boletinestecnicosorig/BOL_20_05_CTN_TE.PDF

Berk, J. Demarzo, P. (2008). *Finanzas Corporativas*, 1ª ed., México. Pearson Education.

Canales, M. (2006). *Metodologías de la investigación social*, Santiago. LOM Ediciones. Recuperado de: http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2007

Bravo, M. & Sidney, A. (1997). *Contratos modernos empresariales*. Lima, Perú: Fecat.

Brachfield, P. (2012). *Políticas de créditos normales, restrictivos o flexibles*. Brachfield&Morosologos Asociados. Recuperado de <http://www.perebrachfield.com/el-blog-de-morosologia/riesgo-de-credito/politicas-de-credito-normales-restrictivas-o-flexibles>.

Bohórquez, V. (2015). *Liquidez*. México: Recuperado de <https://efxto.com/diccionario/liquidez>.

Carrera, S. (2017). *Análisis de la gestión de cuentas por cobrar en la empresa Induplasma S. A en el año 2015*. Universidad politécnica salesiana de Ecuador. Recuperado de: <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/14504/1/UPS-GT001932.pdf>

Carvalho, J. (2009). *Estados financieros, Normas para la presentación y preparación*, 2ª ed., Bogotá. Ecoe Ediciones. Recuperado de: <http://www.digitaliapublishing.com/visor/29933>

Coopers y Lyband (2012). *“Finanzas Empresariales”* 2da ed., México. Pearson Educación. Recuperado de: <http://www.digitaliapublishing.com/visor/45561>

Córdoba, M (2012). *Gestión Financiera*, 1ª ed., Bogotá. Ecoe Ediciones. Recuperado de: <http://www.digitaliapublishing.com/visor/29962>

De la cruz (22 de agosto del 2013). *El periodo medio de cobro y de pago*. Recuperado de: <https://www.empresaactual.com/el-periodo-medio-de-cobro-y-de-pago/>.

Díaz, M. (2012). *Análisis contable con un enfoque empresarial*, Edición electrónica gratuita. Recuperado de: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/index.htm>

Dulzaidez, M. (2004). *Análisis Documental y de información: dos componentes de un mismo proceso*. La Habana. Editorial Ciencias Médicas. Recuperado de: <http://eprints.rclis.org/5013/1/analisis.pdf>

Estupiñan, R. (2009). *Estados de Flujo de Efectivo*, 3ª ed., Bogotá. Ecoe Ediciones. Recuperado de: <http://www.digitaliapublishing.com/visor/29929>

Gitman, L (2010).” *Principio de Administración Financiera*”, 1ª ed., México. Pearson Educación. Recuperado: https://books.google.com.pe/books?id=KS_04zILe2gC&printsec

Gitman, L. y Zutter, C. (2012). *Principios de administración Financiera*. México DF. Pearson.

Herz, J (2015) *Apuntes de Contabilidad Financiera*, 1ª Edición, Lima-Perú, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.

Higuerey, A. (2007). *Administración de Cuentas por Cobrar*, Núcleo Universitario Rafael Rangel. Recuperado: http://www.webdelprofesor.ula.ve/nucleotrujillo/anahigo/guias_finanzas1_pdf/tema5.pdf

Irrarrazabal, A. (2010). *Contabilidad, fundamentos y usos*, 6ª ed., Santiago de Chile. Ediciones universidad católica de Chile. Recuperado de: <http://www.digitaliapublishing.com/visor/14596>

Mendoza y Ortiz (2016). *Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración*. 1ra ed. Barranquilla Colombia, Universidad del Norte. Recuperado de: <http://www.digitaliapublishing.com/a/40765/contabilidad-financiera-para-contaduria-y-administracion>

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

Menjivar, C. (2011). *Administración de las Cuentas por Cobrar*. Gestión financiera a corto plazo. Recuperado de: <http://admondecuentasporcobrar.blogspot.pe/>

Gálvez, C. y Pinilla, K. (2008). *Cuentas por Cobrar, Teoría y Aplicación*. Universidad del Bío – Bío de Chillán Chile. Recuperado de: <http://repobib.ubiobio.cl/jspui/bitstream>

Monzón, J (2012). *Análisis de la liquidez, el endeudamiento y el valor*, España. UOC Papers. Recuperado de: <http://www.digitaliapublishing.com/visor/5788>

Pascale, R (2009). *Decisiones Financieras*, 6ª ed., Buenos Aires. Pearson Education. Recuperado de: <https://www.bibliotechnia.com.mx/portal/visor/web/visor.php>

Puente A. (2006). *Finanzas Corporativas*. Perú: Instituto Pacifico S.A.C.

Rodríguez, L. Gallego, I. y García, I. (2009). *Contabilidad para no economistas*. Salamanca. Edición electrónica gratuita. Recuperado de: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2009c/581/index.htm>

Robles, L., (2012), *Fundamentos de Administración Financiera.*, 1ra ed., México. Red

Santillán, J., (2016), *Cuentas por cobrar y su impacto en la liquidez de la empresa importadora industrial agrícola S.A.* Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil. Recuperado de: <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1562/1/T-ULVR-0419.pdf>

Tercer Milenio. Recuperado de: <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf>

Torres, D. (2011). *Contabilidad general básica*. México, Heras.

Tutillo, A., (2017). “*Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Osella S.A*”. Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Recuperado de: <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1929/1/T-ULVR-1735.pdf>

Vallado, R. (2012). *Administración Financiera de las Cuentas por Cobrar*. Universidad Autónoma de Yucatán (UADY) de México. Recuperado de: <http://www.contaduria.uady.mx/files/material-clase/raul>

ANEXOS

➤ INSTRUMENTOS

GUÍA DE ENTREVISTA

DATOS GENERALES:

ÁREA: CONTABILIDAD

CARGO: CONTADOR GENERAL

La presente guía de entrevista tiene como finalidad recoger información de la empresa Fundo los paltos S.A.C para desarrollar el trabajo de investigación denominado: “Las Obligaciones de Terceros y su impacto en la Liquidez de los Periodos 2015 al 2017 en la Empresa Fundo los Paltos S.A.C – Nuevo Chimbote”, la información que usted nos brindará será utilizada solo con fines académicos y de investigación por lo que se le agradece su valiosa información y colaboración.

Objetivo: Analizar la liquidez a través del método de ratios de los periodos 2015 al 2017, en la empresa Fundo los Paltos S.A.C - Nuevo Chimbote.

ÍTEMS

1. ¿Cuál es la causa principal de que las cuentas por cobrar comerciales en el 2016 (¿4034507?65) hayan aumentado en s/. 408,395.89 en relación al año 2015 (3, 626,111.76)?
2. ¿Por qué las cuentas por cobrar comerciales disminuyeron en un 63% en el ejercicio 2017 (1,934, 219.56) en comparación al año 2016 (4, 034,507.65)?
3. ¿Qué estrategias de cobranzas o políticas, utilizó la empresa en el periodo 2017 para que haya logrado mayor eficiencia en las ventas (mayores ventas y menores cuentas por cobrar) de 73% en comparación a los dos periodos anteriores?
4. ¿Por qué las obligaciones financieras en el año 2016 (9, 897,942.28) aumentaron en 26% (2, 069,416.33) con respecto al año anterior (7, 828,525.95)?
5. ¿A qué se debe que los sobregiros bancarios hayan aumentado en el año 2016 (494,007.54) en un 35%(128,725.26) con respecto al año 2015(365,282.28)?
6. En el ejercicio 2016 (4, 401,210.14) la cuenta por pagar comerciales tuvo un aumento de 1, 316,585.45 (43%) en relación al año anterior (3, 084,624.69) ¿A qué se debió?

7. ¿Cuáles fueron las principales causas que el ratio de capital de trabajo refleje que no cuenta con liquidez, en el año 2016?
8. ¿Cuál es la razón por la que la cuenta efectivo y equivalente de efectivo en el año 2017 (2,823, 552.27) haya aumentado en 2065% en comparación al periodo anterior (130, 388.37)?
9. 9. ¿Qué estrategias utilizó la empresa en el periodo 2017 para que haya logrado mayor eficiencia (18%) en sus inventarios en comparación al periodo 2016?
10. ¿Por qué en el año 2016 la empresa no ha podido afrontar sus obligaciones a corto plazo sin tomar en cuenta sus inventarios?

UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO-FILIAL CHIMBOTE

FGACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

La presente guía de análisis documental tiene como finalidad recuperar información de la empresa Fondo los paltos S.A.C para desarrollar el trabajo de investigación denominado: “Las Obligaciones de Terceros y su impacto en la Liquidez de los Periodos 2015 al 2017 en la Empresa Fondo los Paltos S.A.C – Nuevo Chimbote”, la información que usted nos proporcionará será utilizada solo con fines académicos y de investigación por lo que se le agradece su valiosa información y colaboración.

N°	ÍTEMS	SI	NO	OBSERVACIÓN
1	Cuenta la empresa con políticas de créditos y cobranzas.			
2	La empresa realiza estado de situación financiera			
3	La empresa realiza estado de resultados			
4	La empresa realiza reportes de cuentas por cobrar			
5	La empresa elabora flujos de efectivo anuales			

➤ **VALIDACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS**

CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, JAIMÉ ROBERTO RAMÍREZ GARCÍA, titular del DNI. N° 18033187, de profesión CONTADOR PÚBLICO, ejerciendo actualmente como DOCENTE, en la Institución UCU

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación del Instrumento (Guía de Entrevista), a los efectos de su aplicación al personal que labora en FUNDO LOS PALTOS SAC.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de Ítems			X	
Amplitud de contenido			X	
Redacción de los Ítems			X	
Claridad y precisión			X	
Pertinencia			X	

En Chimbote, a los 30 días del mes de SEPTIEMBRE del 2018


Firma

JUICIO DE EXPERTO SOBRE LA PERTINENCIA DEL INSTRUMENTO

INSTRUCCIONES:

Coloque en cada casilla la letra correspondiente al aspecto cualitativo que le parece que cumple cada Ítem y alternativa de respuesta, según los criterios que a continuación se detallan.

E= Excelente / B= Bueno / M= Mejorar / X= Eliminar / C= Cambiar

Las categorías a evaluar son: Redacción, contenido, congruencia y pertinencia. En la casilla de observaciones puede sugerir el cambio o correspondencia.

ITEM		OBSERVACIONES
Nº	Item	
1	B	
2	B	
3	B	
4	B	
5	B	
6	B	
7	B	
8	B	
9	B	
10	B	
11	B	
12	B	
13	B	

Evaluado por:

Nombre y Apellidos:

JHINE ROBERTO RAMIREZ GARZA

D.N.I.: 18033187

Firma:



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, ANGEL DANIEL RODRIGUEZ CASTRO, titular del DNI. N° 32765439, de profesión INGENIERO INDUSTRIAL, ejerciendo actualmente como DOCENTE UNIVERSITARIO, en la Institución UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO - CHIMBOTE

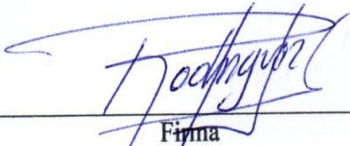
Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación del Instrumento (Guía de Entrevista), a los efectos de su aplicación al personal que labora en

_____.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de Ítems			✓	
Amplitud de contenido			✓	
Redacción de los Ítems			✓	
Claridad y precisión			✓	
Pertinencia			✓	

En Chimbote, a los 24 días del mes de SEPTIEMBRE del 2018



Firma

JUICIO DE EXPERTO SOBRE LA PERTINENCIA DEL INSTRUMENTO

INSTRUCCIONES:

Coloque en cada casilla la letra correspondiente al aspecto cualitativo que le parece que cumple cada ítem y alternativa de respuesta, según los criterios que a continuación se detallan.

E= Excelente / B= Bueno / M= Mejorar / X= Eliminar / C= Cambiar

Las categorías a evaluar son: Redacción, contenido, congruencia y pertinencia. En la casilla de observaciones puede sugerir el cambio o correspondencia.

ITEM		OBSERVACIONES
Nº	Item	
1	B	
2	B	
3	B	
4	B	
5	B	
6	B	
7	B	
8	B	
9	B	
10	B	
11	B	
12	B	
13	B	

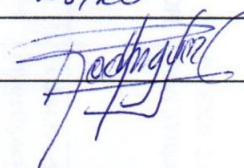
Evaluado por:

Nombre y Apellidos:

ANGEL DANIEL RODRIGUEZ CASTRO

D.N.I.: 32765439

Firma:



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Mariamela Karina Solano Campo, titular
del DNI. N° 18140478, de profesión
Contadora, ejerciendo
actualmente como Contadora, en la
Institución Productos Cortasol SAC

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación del Instrumento (Guía de Entrevista), a los efectos de su aplicación al personal que labora en

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de Ítems			/	
Amplitud de contenido			/	
Redacción de los Ítems			/	
Claridad y precisión			/	
Pertinencia			/	

En Chimbote, a los 26 días del mes de Setiembre del 2018


Firma

JUICIO DE EXPERTO SOBRE LA PERTINENCIA DEL INSTRUMENTO

INSTRUCCIONES:

Coloque en cada casilla la letra correspondiente al aspecto cualitativo que le parece que cumple cada ítem y alternativa de respuesta, según los criterios que a continuación se detallan.

E= Excelente / B= Bueno / M= Mejorar / X= Eliminar / C= Cambiar

Las categorías a evaluar son: Redacción, contenido, congruencia y pertinencia. En la casilla de observaciones puede sugerir el cambio o correspondencia.

ITEM		OBSERVACIONES
Nº	Item	
1	B	
2	B	
3	B	
4	B	
5	B	
6	B	
7	B	
8	B	
9	B	
10	B	
11	B	
12	B	
13	B	

Evaluado por:

Nombre y Apellidos:

Mariandú Kaurina Solano Carrizo

D.N.I.: 18140478

Firma: M. Solano

➤ **MATRÍZ DE CONSISTENCIA**

MATRÍZ DE CONSISTENCIA LÓGICA DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

NOMBRE DE LOS ALUMNOS: ERIKA MARLENY ALVA GONZALES Y MEYLIN ERIKA PALMA FLORES

TÍTULO	FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS (SI LO HUBIERA)	TIPO DE INVESTIGACIÓN	DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	POBLACIÓN Y MUESTRA	TECNICAS E INSTRUMENTOS
“LAS OBLIGACIONES DE TERCEROS Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LOS PERIODOS 2015 AL 2017 EN LA EMPRESA FUNDO LOS PALTOS S.A.C – NUEVO CHIMBOTE”	¿Cuál es el impacto de las obligaciones de terceros en la liquidez de los periodos 2015 al 2017 en la empresa Fundo los Paltos S.A.C - Nuevo Chimbote?	Determinar el impacto de las Obligaciones de Terceros en la Liquidez de los periodos 2015 al 2017 en la empresa Fundo los Paltos S.A.C - Nuevo Chimbote.	1. Analizar y cuantificar las obligaciones de terceros de los periodos 2015 al 2017, en la empresa Fundo los Paltos S.A.C - Nuevo Chimbote. 2. Analizar la liquidez a través del método de ratios de los periodos	Existe impacto de las Obligaciones de Terceros en la Liquidez de la empresa Fundo los Paltos S.A.C en los periodos 2015 al 2017.	El tipo de investigación es descriptivo con variante correlacional.	El diseño de la investigación es no experimental.	La población está integrada por todos los estados Financieros desde el 2008 donde inicio su funcionamiento la empresa Fundo los Paltos S.A.C hasta el 2017. La muestra está integrada por el Estado de	Análisis documental - Guía de análisis documental Entrevista - Guía de entrevista

			<p>2015 al 2017, en la empresa Fundo los Paltos S.A.C - Nuevo Chimbote.</p> <p>3. Analizar el impacto de las obligaciones de terceros en la liquidez de los periodos 2015 al 2017 en la empresa Fundo los Paltos S.A.C - Nuevo Chimbote.</p>			<p>situación financiera comprendida entre los periodos 2015 al 2017 de la empresa Fundo los Paltos SAC, en la cual se encuentran las informaciones de las dos variables de estudio.</p>	
--	--	--	--	--	--	---	--

➤ **ESTADO DE SITUACION FINANCIERA FUNDO LOS PALTOS S.A.C
PERIODOS 2015, 2016, 2017**

FUNDO LOS PALTOS S.A.C
RUC: 20445534570

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

EXPRESADO EN NUEVOS SOLES

	Anexos	2015
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equiv. De efect.	1	10,938.45
Cuentas Por cobrar Comerciales	2	3,626,111.76
cuentas por cobrar a partes relacionadas	3	718,414.87
otras cuentas por cobrar	4	218,842.74
Existencias	5	2,994,196.04
Productos en procesos	6	6,718,698.91
Gastos contratados por anticipados	7	56,104.54
Otros activos	8	1,285,827.59
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		15,629,134.90
ACTIVO NO CORRIENTE		
Otros activos	9	892,883.76
Otras cuentas por cobrar	10	2,238,850.00
Inversiones en relacionadas	11	11,613,581.89
Act. Biologico	12	13,079,737.48
Inmueble, maq. Y equip.	13	15,267,909.71
Act. Intangibles	14	74,902.00
Depreciación y amortización acumulada	15	-7,567,275.46
TOTAL ACTIVO NO CTE.		35,600,589.38
TOTAL ACTIVO		51,229,724.28
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiros bancarios	16	365,282.28
Tributos por pagar	17	186,505.11
Remuneraciones y participaciones por pa	18	211,605.10
Cuentad por pagar comerciales	19	3,084,624.69
Cuentas por pagar a partes relacionadas	20	37,380.98
Otras cuentas por pagar	21	54,168.85
Obligaciones financieras	22	7,828,525.95
TOTAL PASIVO CORRIENTE		11,768,092.96
PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por pagar a socios, directores y g	23	11,720,964.70
Obligac. Financ.	24	9,117,575.61
Obligaciones financ. Exterior	25	6,996,650.00
Cuent. Por pagar a partes relacionadas	26	4,865,266.88
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		32,700,457.19
TOTAL PASIVO		44,468,550.15
PATRIMONIO		
Capital	27	8,463,000.00
Reserva legal		
Resultados acumulados	28	-1,701,825.87
Resultado del ejercicio		
TOTAL PATRIMONIO		6,761,174.13
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		51,229,724.28

Ir a Anexos

FUNDO LOS PALTOS S.A.C
RUC: 20445534570

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

EXPRESADO EN NUEVOS SOLES

	Anexos	2016
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equiv. De efect.	1	130,388.37
Cuentas Por cobrar Comerciales	2	4,034,507.65
cuentas por cobrar a partes relacionadas	3	981,203.43
otras cuentas por cobrar	4	1,012,066.31
Existencias	5	3,175,343.25
Productos en procesos	6	6,564,949.92
Gastos contratados por anticipados	7	81,520.97
Otros activos	8	1,248,748.59
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		17,228,728.49
ACTIVO NO CORRIENTE		
Otros activos	9	438,748.51
Otras cuentas por cobrar	10	4,563,470.20
Inversiones en relacionadas	11	9,945,000.00
Act. Biologico	12	13,494,370.07
Inmueble, maq. Y equip.	13	17,616,490.97
Act. Intangibles	14	91,205.87
Depreciación y amortización acumulada	15	-9,133,122.71
TOTAL ACTIVO NO CTE.		37,016,162.91
TOTAL ACTIVO		54,244,891.40
PASIVO NO CORRIENTE		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiros bancarios	16	494,007.54
Tributos por pagar	17	351,821.09
Remuneraciones y participaciones por pagar	18	439,027.41
Cuentad por pagar comerciales	19	4,401,210.14
Cuentas por pagar a partes relacionadas	20	21,085.67
Otras cuentas por pagar	21	1,993,551.40
Obligaciones financieras	22	9,897,942.28
TOTAL PASIVO CORRIENTE		17,598,645.53
PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por pagar a socios, directores y gerentes	23	10,399,426.65
Obligac. Financ.	24	6,127,188.69
Obligaciones financ. Exterior	25	6,888,000.00
Cuent. Por pagar a partes relacionadas	26	3,519,790.27
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		26,934,405.61
TOTAL PASIVO		44,533,051.14
PATRIMONIO		
Capital	27	8,463,000.00
Reserva legal		
Resultados acumulados	28	479,326.49
Resultado del ejercicio	29	769,513.77
TOTAL PATRIMONIO		9,711,840.26
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		54,244,891.40

Ir a Anexos

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

EXPRESADO EN SOLES

ACTIVO	Anexos	2017
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equiv. De efect.	1	2,823,552.27
Cuentas Por cobrar Comerciales	2	1,934,219.56
cuentas por cobrar a partes relacionadas	3	1,694,796.21
otras cuentas por cobrar	4	1,328,285.35
Existencias	5	2,616,281.56
Productos en procesos	6	5,907,759.88
Gastos contratados por anticipados	7	35,656.45
Otros activos	8	927,639.05
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		17,268,190.33
ACTIVO NO CORRIENTE		
Otros activos	9	132,300.11
Otras cuentas por cobrar	10	6,005,229.05
Inversiones en relacionadas	11	9,945,000.00
Act. Biologico	12	8,129,832.84
Inmueble, maq. Y equip.	13	20,672,976.06
Act. Intangibles	14	115,730.43
Depreciación y amortización acumulada	15	-8,992,219.26
TOTAL ACTIVO NO CTE.		36,008,849.23
TOTAL ACTIVO		53,277,039.56
PASIVO NO CORRIENTE		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiros bancarios	16	234,655.85
Tributos por pagar	17	1,578,493.89
Remuneraciones y participaciones por pagar	18	981,953.14
Cuentad por pagar comerciales	19	1,631,298.37
Cuentas por pagar a partes relacionadas	20	1,100,315.54
Otras cuentas por pagar	21	104,738.08
Obligaciones financieras	22	7,008,084.02
TOTAL PASIVO CORRIENTE		12,639,538.89
PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por pagar a socios, directores y gerentes	23	11,111,282.33
Obligac. Financ.	24	2,445,545.41
Obligaciones financ. Exterior	25	6,652,250.00
Cuent. Por pagar a partes relacionadas	26	1,741,787.79
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		21,950,865.53
TOTAL PASIVO		34,590,404.42
PATRIMONIO		
Capital	27	8,463,000.00
Reserva legal		-
Resultados acumulados	28	1,248,840.26
Resultado del ejercicio	29	8,974,794.88
TOTAL PATRIMONIO		18,686,635.14
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		53,277,039.56

[Ir a Anexos](#)

➤ **ESTADO DE RESULTADOS FUNDO LOS PALTOS S.A.C PERIODOS
2015,2016,2017**

FUNDO LOS PALTOS S.A.C
RUC: 20445534570

ESTADO DE RESULTADOS	
Desde Enero 2015 hasta Diciembre 2015	
Expresado en Soles	
	<u>Dic 2016</u>
VENTAS	
Venta de producto terminado mango	10,541,567.30
Venta de producto terminado palta	8,916,241.43
Venta de producto terminado uva	1,321,008.92
Venta de subproducto	180,821.44
Venta de otras mercaderias	2,108,990.58
TOTAL VENTAS	23,068,629.67
COSTO DE VENTAS	
Costo de producto terminado mango	-8,354,453.58
Costo de producto terminado palta	-5,859,432.02
Costo de producto terminado uva	-1,640,043.49
Costo de subproducto	-100,116.79
Costo de otras mercaderias	-2,101,926.12
TOTAL COSTO DE VENTAS	-18,055,972.00
UTILIDAD BRUTA	5,012,657.67
INGRESOS Y GASTOS DE OPERACIÓN	
Gastos Administrativos	-954,307.30
Gastos de Ventas	-1,006,355.86
Ingreso Drawback	-
Otros Ingresos	1,446,341.98
Otros Egresos	0.00
TOTAL INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS	-514,321.18
UTILIDAD OPERATIVA	4,498,336.49
Ingresos Financieros	7,655,646.24
Gastos Financieros	-4,096,329.32
Ganancia (pérdida) por instrumentos financieros	-7,320,009.52
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	737,643.89
Participaciones	
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	737,643.89
Impuesto a la Renta	-110,347.00
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	627,296.89

ESTADO DE RESULTADOS

Desde Enero 2016 hasta Diciembre 2016

Expresado en Soles

	<u>Dic 2016</u>
VENTAS	
Venta de producto terminado mango	10,621,589.50
Venta de producto terminado palta	9,726,241.43
Venta de producto terminado uva	1,260,008.92
Venta de subproducto	362,252.98
Venta de otras mercaderías	2,480,410.58
TOTAL VENTAS	24,450,503.41
COSTO DE VENTAS	
Costo de producto terminado mango	-9,357,453.58
Costo de producto terminado palta	-6,859,432.02
Costo de producto terminado uva	-1,650,094.49
Costo de subproducto	-301,356.25
Costo de otras mercaderías	-2,101,926.12
TOTAL COSTO DE VENTAS	19,462,397.20
UTILIDAD BRUTA	4,988,106.21
INGRESOS Y GASTOS DE OPERACIÓN	
Gastos Administrativos	-1,298,379.72
Gastos de Ventas	-1,430,450.88
Ingreso Drawback	807,856.26
Otros Ingresos	386,731.79
Otros Egresos	0.00
TOTAL INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS	-2,342,098.81
UTILIDAD OPERATIVA	2,646,007.40
Ingresos Financieros	71,918.47
Gastos Financieros	-2,254,649.30
Diferencia de Cambio, Neta	455,302.20
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	918,578.77
Participaciones	-38,718.00
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	879,860.77
Impuesto a la Renta	-110,347.00
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	769,513.77

ESTADO DE RESULTADOS

Desde Enero 2016 hasta Diciembre 2017

Expresado en Soles

	<u>Dic 2017</u>
VENTAS	
Venta de producto terminado mango	10,827,608.30
Venta de producto terminado palta	25,431,662.47
Venta de producto terminado uva	3,663,097.17
Venta de subproducto	1,124,717.01
Venta de otras mercaderias	3,697,784.00
TOTAL VENTAS	44,744,868.95
COSTO DE VENTAS	
Costo de producto terminado mango	-9,220,578.18
Costo de producto terminado palta	-10,453,534.70
Costo de producto terminado uva	-3,802,201.39
Costo de subproducto	-894,449.88
Costo de otras mercaderias	-1,728,045.32
TOTAL COSTO DE VENTAS	-26,098,809.47
UTILIDAD BRUTA	18,646,059.48
INGRESOS Y GASTOS DE OPERACIÓN	
Gastos Administrativos	-1,608,358.00
Gastos de Ventas	-1,613,932.26
Ingreso Drawback	1,662,567.20
Otros Ingresos	80,634.01
Otros Egresos	-4,764,267.85
TOTAL INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS	-6,243,356.90
UTILIDAD OPERATIVA	12,402,702.58
Ingresos Financieros	107,100.04
Gastos Financieros	-2,603,076.58
Diferencia de Cambio, Neta	940,730.84
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	10,847,456.88
Participaciones	-486,406.00
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	10,361,050.88
Impuesto a la Renta	-1,386,256.00
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	8,974,794.88

➤ **REPORTES DE OBLIGACIONES DE TERCEROS**

Anexo 02: Cuentas por cobrar comerciales			
al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015			
Expresado en NUEVOS SOLES			
CUENTA	CLIENTES	SUB. TOTAL S/.	SALDO S/.
1212101	EMITIDAS EN CARTERA EN SOLES		39,346.18
	LEYVA MALDONADO, RAUL FELIPE	150.00	
	MARCHENA MIRANDA PATRICIA	50.00	
	ROLDAN POLO, CARLOS ENRIQUE	197.00	
	CASTAÑEDA LAZARTE, JOSÉ EDGARDO	616.28	
	REGALADO APOLINARIO, WILLIAM OSVALDO	120.00	
	HUAMANCONDOR CAMPOS, DONNA DANAES	431.00	
	VIDAL TRIGOSO, MIGUEL ALEJANDRO	300.00	
	ALEGRE AGUILAR, KIRSTEEN KEITH GLEISS	189.43	
	AGUIRRE MORI, JOSELIN ELISABETH	292.00	
	MONTOYA TORRES EDGAR EMILIO	1,740.42	
	ALEGRE SILVA, JOSE ANTONIO	1,514.62	
	DOMINGUEZ LACHIRA, SEGUNDO FELIX	221.46	
	BARDALES SALVO, YOLANDA FAUSTINA	1,827.12	
	CHIMU AGROPRECUARIA S.A	31,696.85	
121202	EMITIDAS EN CARTERA EN DOLARES		1,894,873.38
	NEGOCIACIONES TRANSPORTES Y SERVICIOS S.B.S	35,497.18	
	CARTONES DEL PACIFICO S.A.C	412.40	
	M & C FRUITS COMPANY S.A.C	802.40	
	TITTO VINO, ROSALINA JULIA	1,053.66	
	MONTOYA ORELLANA GIANFRANCO CARLOS	640.90	
	TROPICAL FARM S.A.C	22,823.57	
	AGRICOLA SANTA MARCELA E.I.R.L	12,517.07	
	PERUVIAN QUALITY FRUITS S.A.C	17,051.47	
	CORPORACIÓN AGROINDUSTRIAL SANTA ROSA S.A	31,117.92	
	M & C FRUITS COMPANY S.A.C	224.56	
	FRUTOS ORGANICOS DEL PERÚ S.A.C	2,048.92	
	ATLANTIC FRUITS PERU BRANCH S.A.C	2,082.68	
	NEGOCIOS DEL CONTINENTE P&C E.I.R.L	736.77	
	NATPER S.A.C	5,401.54	
	INCAVO S.A.C	2,078.86	
	PACHAMAMA FARMS S.AC	14,827.90	
	MAPU COMEX E.I.R.L	1,466.91	
	ORGANI-K S.A.C	45,872.14	
	MAISARA FRUITS PERU S.A.C	14,991.18	
	DOMINUS S.A.C	18,477.58	
	JOSE LUIS MONTOYA S.L	-76,143.12	
	FAIRTRASA PERÚ S.A	7,693.03	
	RG FRANCE	47,103.22	
	FUNDO LA KIARITA S.A.C	17,891.17	
	GREENYARD FRRESH NETHERLANDS B.V	463,783.51	
	SIEMBRA ALTA S.A.C	146.14	
	3 ORGANICS INC	52,758.97	
	JAC VANDENBERG INC	543,883.19	
	SEALD SWEET INTERNATIONAL	607,631.66	
TOTAL - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES			3,626,111.76

Ir al Balance

Anexo 02: Cuentas por cobrar comerciales

al 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Expresado en NUEVOS SOLES

CUENTA	CLIENTES	SUB TOTAL S/.	SALDO S/.
1212101	EMITIDAS EN CARTERA SOLES		4,568.65
	LEYVA MALDONADO, RAUL FELIPE	200.00	
	MARCHENA MIRANDA PATRICIA	100.00	
	ROLDAN POLO, CARLOS ENRIQUE	197.00	
	TEJADA VASQUEZ NILTON PERCY	1,256.00	
	CASTAÑEDA LAZARTE, JOSÉ EDGARDO	1,379.65	
	MONTOYA ORELLANA, GIANFRANCO CARLOS	46.49	
	REGALADO APOLINARIO, WILLIAM OSVALDO	184.00	
	TRUJILLO RONCALES, CARLOS VALENTIN	60.00	
	CERNA LUCIO, NATHALY AGUEDITA	8.00	
	VELASQUEZ PINTADO, PAOLA MILAGROS	293.50	
	TERRONES BLAS, LIZBEHT JANIRA	48.00	
	PARDO MARILUZ, RAISA STEFANY	796.01	
121202	EMITIDAS EN CARTERA DOLARES		4,029,939.00
	ARGOMEDO CORCUERA, ELIX ADALIT	982.35	
	VIDAL TRIGOSO, MIGUEL ALEJANDRO	350.00	
	ALEGRE AGUILAR, KIRSTEEN KEITH GLEISS	189.43	
	CHIMU AGROPRECUARIA S.A	9,115.32	
	M & C FRUITS COMPANY S.A.C	802.40	
	BERNABE RAMIREZ FLOR	1,479.50	
	NUÑEZ HUAIOC FREDY	1,842.82	
	MONTOYA ORELLANA GIANFRANCO CARLOS	663.46	
	LOPEZ ESCUDERO, ALEJANDRO MATEO	98,328.84	
	FUNDO MI LESLIE S.A	41,301.24	
	ALIMENTOS NATURALES E.I.R.L	24,206.80	
	AGRICOLA SANTA MARCELA E.I.R.L	12,957.76	
	M & C FRUITS PERU BRANCH S.A.C	232.46	
	ATLANTIC FRUITS PERU BRANCH S.A.C	2,156.00	
	NEGOCIOS DEL CONTINENTE P & C E.I.R.L	762.72	
	PERUVIAN AGRITRADE S.A.C	333,756.67	
	MAPU COMEX E.I.R.L	1,518.56	
	LEHMANN-NATUR GMBH	102,209.18	
	RG FRANCE	167,251.38	
	FUNDO LA KIARITA S.A.C	18,521.08	
	UNIVEG TRADE BENELUX B.V	1,988,565.72	
	BIOWORLD	334,502.79	
	SIEMBRA ALTA S.A.C	151.28	
	3 ORGANICS INC	55,622.04	
	IG FRUIT/DIRECT SOURCE MARKETING	419,502.80	
	SEALD SWEET INTERNATIONAL	412,966.40	
TOTAL - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES			4,034,507.65

Ir al Balance

Anexo 02: Cuentas por cobrar comerciales

al 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Expresado en SOLES

CUENTA	CLIENTES	SUB TOTAL S/.	SALDO S/.
1212101	EMITIDAS EN CARTERA SOLES		7,649.33
	LEYVA MALDONADO, RAUL FELIPE	150.00	
	MARCHENA MIRANDA PATRICIA	50.00	
	ROLDAN POLO, CARLOS ENRIQUE	197.00	
	CASTAÑEDA LAZARTE, JOSÉ EDGARDO	616.28	
	REGALADO APOLINARIO, WILLIAM OSVAL	120.00	
	HUAMANCONDOR CAMPOS, DONNA DAN	431.00	
	VIDAL TRIGOSO, MIGUEL ALEJANDRO	300.00	
	ALEGRE AGUILAR, KIRSTEEN KEITH GLEISS	189.43	
	AGUIRRE MORI, JOSELIN ELISABETH	292.00	
	MONTOYA TORRES EDGAR EMILIO	1,740.42	
	ALEGRE SILVA, JOSE ANTONIO	1,514.62	
	DOMINGUEZ LACHIRA, SEGUNDO FELIX	221.46	
121202	EMITIDAS EN CARTERA DOLARES		1,926,570.23
	BARDALES SALVO, YOLANDA FAUSTINA	1,827.12	
	CHIMU AGROPECUARIA S.A	31,696.85	
	NEGOCIACIONES TRANSPORTES Y SERVICI	35,497.18	
	CARTONES DEL PACIFICO S.A.C	412.40	
	M & C FRUITS COMPANY S.A.C	802.40	
	TITTO VINO, ROSALINA JULIA	1,053.66	
	MONTOYA ORELLANA GIANFRANCO CARL	640.90	
	TROPICAL FARM S.A.C	22,823.57	
	AGRICOLA SANTA MARCELA E.I.R.L	12,517.07	
	PERUVIAN QUALITY FRUITS S.A.C	17,051.47	
	CORPORACIÓN AGROINDUSTRIAL SANTA	31,117.92	
	M & C FRUITS COMPANY S.A.C	224.56	
	FRUTOS ORGANICOS DEL PERÚ S.A.C	2,048.92	
	ATLANTIC FRUITS PERU BRANCH S.A.C	2,082.68	
	NEGOCIOS DEL CONTINENTE P&C E.I.R.L	736.77	
	NATPER S.A.C	5,401.54	
	INCAVO S.A.C	2,078.86	
	PACHAMAMA FARMS S.AC	14,827.90	
	MAPU COMEX E.I.R.L	1,466.91	
	ORGANI-K S.A.C	45,872.14	
	MAISARA FRUITS PERU S.A.C	14,991.18	
	DOMINUS S.A.C	18,477.58	
	JOSE LUIS MONTOYA S.L	-76,143.12	
	FAIRTRASA PERÚ S.A	7,693.03	
	RG FRANCE	47,103.22	
	FUNDO LA KIARITA S.A.C	17,891.17	
	GREENYARD FRRESH NETHERLANDS B.V	463,783.51	
	SIEMBRA ALTA S.A.C	146.14	
	3 ORGANICS INC	52,758.97	
	JAC VANDENBERG INC	543,883.19	
	SEALD SWEET INTERNATIONAL	607,631.66	
TOTAL - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES			1,934,219.56

Ir al Balance

	ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS	Código : F06-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1
---	--	---

Yo, **Dr. ANGEL MUCHA PAITÁN**, Docente de la Facultad de Ciencias Empresariales y Escuela de Contabilidad de la Universidad César Vallejo Chimbote, revisor (a) de la tesis titulada: "OBLIGACIONES DE TERCEROS Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LOS PERIODOS 2015 AL 2017 EN LA EMPRESA FUNDO LOS PALTOS S.A.C – NUEVO CHIMBOTE", de los estudiantes **PALMA FLORES MEYLIN ERIKA Y ALVA GONZALES ERIKA MARLENY**, constatamos que la investigación tiene un índice de similitud de 21% verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.


El/la suscrito (a) analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

Nuevo Chimbote, 06 de Diciembre del 2018



Dr. MUCHA PAITÁN ANGEL JAVIER

DNI: 17841314

	AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL UCV	Código : F08-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1
---	--	---

Nosotras, Alva Gonzales Erika Marleny, identificado con DNI N° 73666729 y Palma Flores Meylin Erika, identificado con DNI N° 48796650, egresadas de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo, autorizo (✓), No autorizo () la divulgación y comunicación pública de mi trabajo de investigación titulado:

“Las Obligaciones de Terceros y su Impacto en la Liquidez de los Periodos 2015 al 2017 en la empresa Fundo los Paltos S.A.C – Nuevo Chimbote.”, en el Repositorio Institucional de la UCV (<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art. 23 y Art. 33.

Fundamentación en caso de no autorización:

.....
.....
.....
.....
.....
.....


Firma

DNI: 73666729.....

FECHA: 06 de 12..... del 2018


Firma

DNI: 48796650.....

FECHA: 06 de 12..... del 2018



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

ALVA GONZALES ERIKA MARLENY

INFORME TÍTULADO:

LAS OBLIGACIONES DE TERCEROS Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LOS PERIODOS 2015 AL 2017 EN LA EMPRESA FUNDO LOS PALTOS S.A.C – NUEVO CHIMBOTE

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

CONTADOR PÚBLICO

SUSTENTADO EN FECHA: 06/12/2018

NOTA O MENCIÓN: 17



DRA. MARIANELA KARINA SOLANO CAMPOS



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

PALMA FLORES MEYLIN ERIKA

INFORME TÍTULADO:

LAS OBLIGACIONES DE TERCEROS Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LOS PERIODOS 2015 AL 2017 EN LA EMPRESA FUNDO LOS PALTOS S.A.C – NUEVO CHIMBOTE

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

CONTADOR PÚBLICO

SUSTENTADO EN FECHA: 06/12/2018

NOTA O MENCIÓN: 17



DRA. MARIANELA KARINA SOLANO CAMPOS