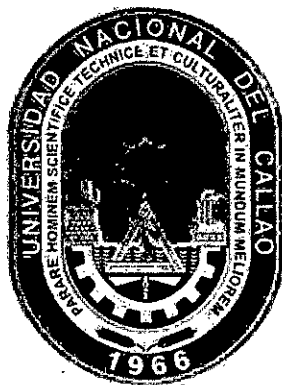


**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**“EL CONTROL INTERNO DE LAS CUENTAS POR  
COBRAR Y LA GESTIÓN FINANCIERA EMPRESA  
GRUPO KC TRADING SAC, PERÍODOS 2012 - 2016”**

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

**LESLY DEL PILAR CHAPOÑAN MENDOZA**

**MELANIE AZALIA ACOSTA ARROYO**

**SHARON KIMBERLY MANRIQUE REYES**

Callao, Octubre 2018

PERÚ

## HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO

### MIEMBROS DEL JURADO

MG. ECON. FREDY VICENTE SALAZAR SANDOVAL	PRESIDENTE
MG. CPC. HUMBERTO TORDOYA ROMERO	SECRETARIO
CPC. LEONCIO FELIX TAPIA VÁSQUEZ	VOCAL
LIC. JOSÉ WILLIAM SÁNCHEZ PINEDO	MIEMBRO SUPLENTE

ASESOR: LIC HERNAN TEOBALDO FERNANDEZ ROJAS

Nº DE LIBRO: 1

Nº DE FOLIO: 32.02

ACTA DE SUSTENTACIÓN:

003-CT-2018-03/FCC

004-CT-2018-03/FCC

005-CT-2018-03/FCC

FECHA DE APROBACIÓN DE TESIS:

02 DE OCTUBRE DEL 2018

NRO. DE RESOLUCIÓN PARA SUSTENTACIÓN: 383-2018-CFCC

FECHA DE RESOLUCIÓN PARA SUSTENTACIÓN: 01 DE OCTUBRE DEL 2018



**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO**  
**Facultad de Ciencias Contables**  
*Ciclo de Tesis 2018-03*

DICTAMEN COLEGIADO

DE LEVANTAMIENTO DE OBSERVACIONES

**TESIS TITULADA:**

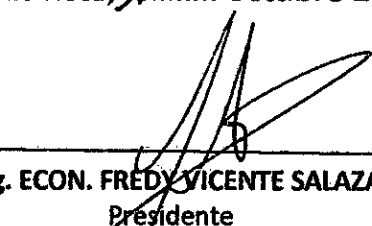
**"EL CONTROL INTERNO DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y LA GESTIÓN FINANCIERA EMPRESA GRUPO KC TRADING SAC, PERÍODOS 2012 - 2016"**

**AUTORES:**

**MANRIQUE REYES, Sharon kimberly ; ACOSTA ARROYO, Melanie Azalia; CHAPOÑAN MENDOZA, Lesly del Pilar**


Visto el documento presentado por los autores de la Tesis arriba mencionada, los miembros del Jurado Evaluador del Ciclo de Tesis 2018-03, designados con Resolución de Consejo de Facultad N°383-2018-CFCC, realizada la evaluación del levantamiento de las observaciones, dictaminan por unanimidad la conformidad del levantamiento de las observaciones, por lo que los Bachilleres quedan expeditos para realizar el empastado de la Tesis y continuar con los trámites para su Titulación.

Bellavista, *14*..... octubre 2018.

  
\_\_\_\_\_  
**Mg. ECON. FREDY VICENTE SALAZAR SANDOVAL**  
Presidente

  
\_\_\_\_\_  
**Mg. CPC. HUMBERTO TORDOYA ROMERO**  
Secretario

  
\_\_\_\_\_  
**CPC. LEONCIO FELIX TAPIA VÁSQUEZ**  
Vocal

  
\_\_\_\_\_  
**Mg. LIC. JOSÉ WILLIAM SÁNCHEZ PINEDO**  
Miembro Suplente (Vocal)

## **DEDICATORIA**

Con ~~mucho~~ ~~cariño~~ y ~~reconocimiento~~ dedicamos a nuestros padres quienes nos dieron el apoyo y aliento necesario en todo momento y a nuestros profesores del ciclo de tesis por la paciencia y asesoría brindada.

## **AGRADECIMIENTOS**

A Dios, por permitirnos seguir en este camino de aprendizaje y rectitud.

A nuestras familias por siempre estar con nosotros, por sus consejos, confianza incondicional y darnos ánimos a seguir con nuestros objetivos y sueños, que con su ejemplo nos han enseñado a no rendirnos y así poder seguir con nuestro crecimiento profesional.

A nuestros profesores del ciclo de tesis, por su dedicación y enseñanzas, orientándonos de esta forma en la elaboración de nuestra tesis.

A nuestro asesor de tesis Hernán Fernández Rojas, por brindarnos los lineamientos y pautas necesarias complementando de esta forma nuestra investigación en la elaboración de nuestra tesis.

Agradecemos de forma especial al Gerente General por permitirnos tomar como referencia a la empresa Grupo KC Trading S.A.C. para la realización de nuestra investigación y a los respectivos jefes de los departamentos de créditos y cobranzas, contabilidad y ventas por facilitarnos la información y datos que requeríamos.

## ÍNDICE

TABLA DE CONTENIDO.....	5
RESUMEN.....	8
ABSTRACT.....	9
I. PLANEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	10
1.1 Identificación del problema.....	10
1.2 Formulación del problema.....	12
1.2.1 Problema general.....	12
1.2.2 Problemas específicos.....	12
1.3 Objetivos de la investigación.....	12
1.3.1 Objetivo general.....	12
1.3.2 Objetivos específicos.....	13
1.4 Justificación.....	13
1.5 Importancia.....	13
II. MARCO TEÓRICO.....	13
2.1 Antecedentes de estudio .....	13
2.1.1 Investigaciones en el ámbito internacional.....	13
2.1.2 Investigaciones en el ámbito nacional.....	16
2.2 Bases científicas .....	19

2.3 Marco legal .....	27
2.4 Definiciones de términos básicos.....	41
III. VARIABLES E HIPÓTESIS.....	48
3.1 Variables de la investigación .....	48
3.1.1 Variable independiente.....	48
3.1.2 Variable dependiente.....	48
3.2 Operacionalización de variables .....	49
3.3 Hipótesis de la investigación.....	50
3.3.1 Hipótesis general.....	50
3.3.2 Hipótesis específicas .....	50
IV.METODOLOGÍA .....	51
4.1 Tipo de investigación .....	51
4.2-Diseño de la investigación.....	52
4.3 Población y muestra .....	53
4.3.1 Población .....	53
4.3.2 Muestra .....	54
4.4 Técnica e instrumentos de recolección de datos .....	54
4.4.1 Técnicas .....	54
4.4.2 Instrumentos.....	55

4.5 Procedimientos de recolección de datos .....	55
4.6 Procesamiento estadístico y análisis de datos.....	56
V. RESULTADOS.....	57
5.1 Resultados para verificar la Hipótesis Específica I.....	58
5.2 Resultados para verificar la Hipótesis Específica II.....	68
5.3 Resultados de Hipótesis General.....	81
VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS .....	86
6.1 Contrastación de hipótesis con los resultados.....	86
6.2 Contrastación de hipótesis con otros estudios similares.....	90
VII. CONCLUSIONES.....	92
VIII. RECOMENDACIONES.....	93
IX. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	94
ANEXOS:.....	105
• Anexo 1: Matriz de consistencia.....	106
• Anexo 2: Organigrama de la empresa.....	107
• Anexo 3: Procedimientos de otorgamiento de crédito.....	108
• Anexo 4: Solicitud de crédito.....	111
• Anexo 5: Procedimientos de cobranza y recuperación.....	113



- Anexo 6: Análisis vertical del Estado de Situación Financiera, periodos 2012 -2016.....115
- Anexo 7: Análisis vertical del Estado de Resultados, periodos 2012-2016.....116
- Anexo 8: Análisis de antigüedades de saldo, periodos 2012-2016.....117

## TABLA DE CONTENIDO

### ÍNDICE DE TABLAS

<b>TABLA N° 5.1:</b> Importe anual real de las ventas al crédito de los periodos 2012 al 2016.....	61
<b>TABLA N° 5.2:</b> Importe anual estimado de las ventas al crédito de los periodos 2012 al 2016.....	61
<b>TABLA N° 5.3:</b> Comparación porcentual de las ventas al crédito de los periodos 2012 al 2016.....	62
<b>TABLA N° 5.4:</b> Comparación de ratio de gestión rotación de cartera de los periodos 2012 al 2016.....	64
<b>TABLA N° 5.5:</b> Ratio de gestión rotación de cartera de los periodos 2012 al 2016.....	65
<b>TABLA N° 5.6:</b> Cuentas por cobrar comerciales sobre total de activos corrientes de los periodos 2012 al 2016.....	68
<b>TABLA N° 5.7:</b> Comparación de ratio de rotación de cuentas por cobrar de los periodos 2012 al 2016.....	70
<b>TABLA N° 5.8:</b> Ratio de rotación de cuentas por cobrar de los periodos 2012 al 2016.....	71
<b>TABLA N° 5.9:</b> Comparación de ratio de periodo promedio de cobranza de los periodos 2012 al 2016.....	74
<b>TABLA N° 5.10:</b> Ratio de periodo promedio de cobranza de los periodos 2012 al 2016.....	75

<b>TABLA N° 5.11: Análisis de antigüedades de saldo.....</b>	<b>78</b>
<b>TABLA N° 5.12: Análisis de deuda total vencida sobre deuda total de los clientes de los periodo 2012 al 2016.....</b>	<b>79</b>
<b>TABLA N° 5.13: Cuentas por cobrar sobre los activos totales.....</b>	<b>81</b>
<b>TABLA N° 5.14: Efectivo y equivalente de efectivo de los periodo 2012 al 2016.....</b>	<b>82</b>

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

<b>GRÁFICO N° 5.1</b> Comparación porcentual de las ventas al crédito de los periodos 2012 al 2016.....	62
<b>GRÁFICO N° 5.2</b> Variación del ratio de gestión de cartera de los periodos 2012 al 2016.....	64
<b>GRÁFICO N° 5.3:</b> Variación porcentual de las cuentas por cobrar comerciales sobre total de activos corrientes de los periodos 2012 al 2016.....	68
<del><b>GRÁFICO N° 5.4:</b> Variación de rotación de cuentas por cobrar de los periodos 2012 al 2016.....</del>	<del>70</del>
<b>GRÁFICO N° 5.5:</b> Variación del ratio del periodo promedio de cobranza de los periodos 2012 al 2016.....	74
<b>GRÁFICO N° 5.6:</b> Comparación de deuda total vencida sobre deuda total de los clientes de los periodos 2012 al 2016.....	79
<b>GRÁFICO N° 5.7:</b> Cuentas por cobrar sobre los activos totales de los periodos 2012 al 2016.....	81
<b>GRÁFICO N° 5.8:</b> Efectivo y equivalente de efectivo de los periodos 2012 al 2016.....	82
<b>GRÁFICO N° 5.9:</b> Cuentas por cobrar y efectivo y equivalente de efectivo sobre los activos totales de los periodos 2012 al 2016.....	84

## RESUMEN

En este trabajo de investigación “El control interno de las cuentas por cobrar y la gestión financiera empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016”, tuvo como objetivo principal determinar como el control interno de las cuentas por cobrar influye en la gestión financiera, puesto que el control interno engloba ciertos parámetros en el desarrollo de la empresa, nos enfocamos en los lineamientos de crédito, las políticas de cobranza, medir el riesgo de operatividad y la liquidez, permitiéndonos tener una mejor visión de la realidad y problemática de la empresa Grupo KC Trading S.A.C. El estudio se basó en una investigación mixta, de carácter descriptivo-explicativo-correlacional y no experimental longitudinal.

Para la demostración y contrastación de las hipótesis se aplicó la prueba de Wilcoxon, utilizando el programa estadístico informático SPSS 23.0, en base a ello se obtuvo un resultado significativo, demostrando que el control interno influye en la gestión financiera de forma negativa, el cual se reflejó también al analizar los estados financieros mediante los ratios de gestión y liquidez observándose que los importes no eran homogéneos, lo que indicó que el control interno era deficiente. Por dicha variación es que utilizamos como referencia los estados financieros reales y estimados obteniendo la comparación entre el resultado alcanzado y el objetivo de la empresa cuando se cumpliera en su totalidad los procedimientos y políticas establecidas para el departamento de crédito y cobranzas.

## ABSTRACT

In this research work "The internal control of accounts receivable and financial management company KC Trading SAC Group, periods 2012-2016", had as a main objective how to determine the internal control of accounts receivable influences financial management, being as internal control encompasses some parameters in the development of the company, we focus on credit guidelines, collection policies, ~~measure operational risk and liquidity, allowing us to have a better view of the~~ reality and problems of the company KC Trading SAC Group The study was based on a mixed investigation, descriptive-explanatory-correlational and not experimental longitudinal.

For the demonstration and testing of the hypothesis the Wilcoxon test was applied, using the SPSS 23.0 computer statistical program, based on this test a significant result was obtained, demonstrating that the internal control influences the financial management in a negative way, which it is also reflected when we analyze the financial statements through the management and liquidity ratios, noting that the amounts were not homogeneous, which indicated that internal control was deficient. This variation is based on the fact that we use the real and estimated financial statements as a reference, we obtain the comparison between the result achieved and the objective of the company with the procedures and policies established for the credit and collections department were fully complied

## **I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

### **1.1 Identificación del problema**

Actualmente en la gestión financiera las dimensiones consideradas más importantes están relacionadas con la liquidez, la rentabilidad, los riesgos de operatividad y financieros. Estos aspectos a su vez se interrelacionan entre sí, siendo muy importante que éstas permitan un adecuado y mejor funcionamiento de las empresas, para que así se pueda lograr los objetivos propuestos. Puesto que los directivos presentan altos niveles de exigencia para promover el uso de tareas necesarias, la aplicación de un correcto control nos indicaría la realidad de la empresa y asimismo evaluaría las deficiencias detectadas.

El control interno cobra relevancia porque de su adecuado funcionamiento dependerá en gran medida la mayor liquidez y un óptimo resultado que gerencia requiere con respecto a las cuentas por cobrar, para tener un mejor manejo obteniendo buenos resultados, el control interno de las cuentas por cobrar se ve fortalecido por una división de funciones, de manera que los diferentes departamentos o individuos son también responsables, por ello en la actualidad las empresas cuentan con mecanismos, procedimientos, instrumentos, normas y políticas que son de gran utilidad para la gestión, permitiendo de manera oportuna el buen funcionamiento de sus áreas. Cabe mencionar que las cuentas por cobrar son de gran importancia porque es el activo de mayor disponibilidad después del efectivo y equivalentes de efectivo.

En este caso la empresa Grupo KC Trading S.A.C cuenta con un estándar de procedimientos y políticas para un efectivo control interno de las cuentas por cobrar. A su vez la liquidez es un factor sumamente importante, en este sentido, las cuentas por cobrar es uno de los activos más relevantes en el que hará posible contar con liquidez para hacer frente a sus obligaciones corrientes.

Sin embargo, no es suficiente contar solo con el control interno sino, el cumplimiento y aplicación de éstas mismas debió ser de forma constante, por lo que se observó en los periodos 2012-2016 cambios y diferencias en relación a los importes que generaron las cuentas por cobrar al realizar los análisis mediante los ratios de rotación de cartera, rotación de cuentas por cobrar y periodo promedio de cobranza, comparando los resultados obtenidos entre lo estimado y/o proyectado por cada periodo y lo que realmente se iba logrando en el transcurso y se consiguió al finalizar cada periodo, se reflejó que dichos resultados afectaron de forma directa a la gestión financiera ya que el tiempo (días) en la recuperación de las ventas al crédito que forma parte de las cuentas por cobrar que la empresa Grupo KC Trading maneja en mayor proporción se encontraba en espera o demora por consiguiente la entrada del efectivo también, luego el seguimiento (veces) que se hacen a los clientes por las cobranzas pendientes y pasadas del tiempo límite en el cual fue otorgado el crédito era de menor frecuencia esto también afectaron a la liquidez que iba generando la empresa.



Por esa razón es que indagamos y analizamos a profundidad el tema a investigar.

Lo antes expuesto nos llevó a plantearnos los siguientes problemas.

## **1.2 Formulación del problema**

### **1.2.1 Problema general**

¿De qué manera el control interno de las cuentas por cobrar influye en la gestión financiera de la empresa Grupo KC Trading S.A.C. periodos 2012-2016?

### **1.2.2 Problemas específicos**

- ¿De qué manera el control de crédito influye en el riesgo de operatividad de la empresa Grupo KC Trading S.A.C. periodos 2012-2016?
- ¿De qué manera las políticas de cobranza influyen en la liquidez de la empresa Grupo KC Trading S.A.C. periodos 2012-2016?

## **1.3 Objetivos de la investigación**

### **1.3.1 Objetivo general**

Determinar como el control interno de las cuentas por cobrar influye en la gestión financiera de la empresa Grupo KC Trading S.A.C. periodos 2012-2016.

### **1.3.2 Objetivos específicos**

- Determinar si el control de crédito influye en el riesgo de operatividad de la empresa Grupo KC Trading S.A.C. periodos 2012-2016.
- Determinar si las políticas de cobranza influyen en la liquidez de la empresa Grupo KC Trading S.A.C. periodos 2012-2016

### **1.4. Justificación**

La justificación de nuestra tesis radica en la constatación de serios problemas financieros de la Empresa Grupo KC Trading S.A.C, derivados en particular de su insuficiente aplicación de políticas de créditos y cobranzas, o peor aún de malas políticas al respecto. Todo ello derivaba en situaciones de un volumen exageradamente alto de la llamada cartera pesada, lo que entre otros aspectos afectaba la rentabilidad de la empresa.

### **1.5 Importancia**

Nuestra investigación es importante para la empresa Grupo Kc Trading S.A.C, con lo determinado en los resultados se ha establecido correctivos, como son mejorar y cumplir con los procedimientos y políticas de créditos y cobranzas, orientados a resolver los problemas que están perjudicando directamente a la gestión financiera. Asimismo, cabe señalar que este trabajo aporta no solo a la empresa Grupo KC Trading, sino también servirá como antecedente en la teorización sobre control interno y como se relacionan con las cuentas por cobrar de cualquier otra empresa.

## II. MARCO TEÓRICO

### 2.1 Antecedentes del estudio

Haciendo la revisión se pudo encontrar trabajos de investigación que hablan del control interno en todas sus dimensiones, lo que ayudó a complementar y tener una referencia para nuestro trabajo de investigación.

#### 2.1.1 Investigaciones en el ámbito internacional

~~Durán, J. (2015) en su tesis de investigación tiene como objetivo lo que se transcribe a continuación:~~

Establecer un Control Interno de las Cuentas por Cobrar que permita aplicarse en el proceso económico contable de esta organización para obtener resultados confiables en la presentación de los Estados Financieros de la empresa El Mundo Berrezueta Carmona y Cía., del cantón Ponce Enríquez (p.11)

Como consecuencia del objetivo anteriormente transcrito el autor llegó a la siguiente conclusión:

Que la empresa El Mundo Berrezueta Carmona y Compañía, del cantón Camilo Ponce Enríquez, no cuenta con un Control Interno de las Cuentas por cobrar, donde permita obtener resultados estadísticos de su estabilidad crediticio que ofrece a su distinguida clientela; siendo fundamentos principales para la rotación de efectivo a través de una excelente solvencia y liquidez de la empresa. (p.53).

La tesis de Durán trata sobre la no aplicación de un sistema del control interno de las cuentas por cobrar en la empresa El Mundo Carmona y Cía. del cantón Ponce Enríquez, que afecta directamente a los resultados de los estados financieros. Es por ello que con esta investigación se propone implementar

políticas de créditos y cobranza para poder salvaguardar la cartera a de clientes y todos los activos, así como también se debe encontrar y aplicar nuevos elementos que le permitan de una manera integral reflejar todo lo que ocurre en los movimiento que la empresa realiza por concepto de ventas al crédito hacia sus clientes, logrando obtener información económica de solvencia y liquidez que se vea reflejado en los Estados Financieros.

Goyo, E., Oliveros, E. (2014) en su tesis de investigación tiene como objetivo "Proponer lineamientos de control para el departamento de cuentas por cobrar de la empresa Dimo, C.A". (p.27)

Como consecuencia del objetivo anteriormente transcrito el autor llevo a la siguiente conclusión "Los lineamientos de control de las cuentas por cobrar son de suprema importancia para el manejo eficiente de estos recursos financieros. Cabe destacar que todo departamento y/o unidad que maneje recursos financieros requiere dimensión contable y financiera". (p.82)

~~La tesis de Goyo y Oliveros trata sobre proponer lineamientos de control para~~  
el departamento de cuentas por cobrar de la empresa Dimo, C.A. Los lineamientos de control son importantes para el manejo eficiente de los recursos financieros. Dimo C.A. presenta como mayor deficiencia el incumpliendo de procedimientos para las gestiones de créditos y cobranzas, la cual impide medir la cartera de clientes al crédito. Es por ellos que la entidad debe colaborar a que las finanzas del departamento responsable sean más prósperas y eficientes, sin duda alguna el aspecto económico y contable

es el reflejo de cada uno de los movimientos organización.

Santisteban, Z. (2012) En su tesis de investigación tiene como objetivo “Brindar un buen servicio en respuesta a las presiones competitivas del mercado, y extender crédito a clientes de acuerdo con las condiciones del área de influencia, espacios, tráfico, etc.” (p.1)

Como consecuencia del objetivo anteriormente transcrito el autor llego a la siguiente conclusión:

El sistema de control interno basado en el informe de COSO ERM brinda una valiosa guía de como evaluar correctamente los procesos que lleva a cabo el personal de la empresa, para asegurar razonablemente el logro de los objetivos y la gestión de los riesgos de todas las actividades que se dan en una empresa, (p.83)

La tesis de Santisteban trata sobre el control interno y la importancia de la guía que nos ayuda a evaluar adecuadamente los procedimientos y funciones que cumple cada personal de la empresa, siendo el COSO un elemento fundamental para poder realizar la evaluación del control.

### **2.1.2 Investigaciones en el ámbito nacional**

Carrasco, M., Farro, C. (2014), en su tesis de investigación tiene como objetivo “Evaluar el control interno a las cuentas por cobrar de la empresa de Transportes y Servicios Vanina E.I.R.L. con el fin de proponer mejoras en la eficiencia y gestión en el área”. (p.78)

Como consecuencia del objetivo anteriormente transcrito el autor llego a la siguiente conclusión:

Al evaluar el proceso de control interno de las cuentas por cobrar de la Empresa de

Transportes y Servicios Vanina E.I.R.L., en el periodo 2012. Concluimos que, esta influye significativamente en la eficiencia y gestión de las cuentas por cobrar; en esta investigación hemos comprobado que el control interno no se desarrolla de manera eficiente y efectiva, debido a que la falta de supervisión en el área es muy limitada, por lo tanto se realizan procedimientos informales que no permiten el óptimo desarrollo de las actividades. (p.142)

La tesis de Carrasco y Farro trata sobre la influencia del control interno de las cuentas por cobrar a los resultados, después de haber evaluado el COSO, se detectó que en el departamento de cobranzas se aplican controles, pero de manera deficiente, ya que no existe una supervisión adicional a ello, el personal a cargo no está siendo capacitado para afrontar las diversas situaciones que se presentan, así como también no cumplen con las políticas para brindar crédito a nuevos clientes. Es por ello que se debería cumplir con las políticas y los procedimientos de créditos y cobranzas.

Vasquez, L., Vega E. (2016), en su tesis de investigación tiene como objetivo. ~~“Determinar de que manera la gestión de cuentas por cobrar influye en la liquidez de la empresa Consermet SAC, distrito Huanchaco, año 2016. (p.8)~~

Como consecuencia del objetivo anteriormente transcrito el autor llego a la siguiente conclusión:

La evaluación de los datos obtenidos permitieron establecer que las políticas de crédito influyen en la liquidez de la empresa CONSERMET S.A.C., porque obedecen a que no se utilizaron métodos de análisis, puesto que todos estos aspectos son indispensables para lograr el manejo eficiente de las cuentas por cobrar. (p.78)

La tesis de Vásquez y Vega trata sobre como la gestión de cuentas por cobrar

influye en la liquidez, y es ocasionando su disminución, esto conlleva a que la empresa no pueda afrontar sus obligaciones en el corto plazo. Es por ello que la evaluación ha sido de suma importancia puesto que ha permitido establecer políticas de crédito que generan resultados óptimos para la empresa.

Aguilar, V. (2013), en su tesis de investigación tiene como objetivo “Determinar de qué manera la gestión de cuentas por cobrar incide en la liquidez de la empresa contratista Corporación Petrolera S.A.C”. (p.3)

Como consecuencia del objetivo anteriormente transcrito el autor llegó a la siguiente conclusión:

Corporación Petrolera SAC, carece de una política de crédito eficiente, pues en la evaluación de los posibles clientes solo toma en cuenta el prestigio y la antigüedad en el mercado, más no se hace un estudio y seguimiento riguroso al comportamiento, que tienen los posibles clientes, en el cumplimiento con sus obligaciones con otros contratistas. Esto conlleva a que muchas veces Corporación Petrolera SAC, contrate a ~~empresas, para que realicen esta labor, lo cual genera más gastos y esto afecta a la~~ liquidez de la empresa. (p.93)

La tesis de Aguilar trata sobre la gestión de las cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la Corporación Petrolera S.A.C., la empresa carece de políticas y procedimientos de créditos y cobranzas esto se ve reflejado en el aumento de cuentas por cobrar y la disminución de la liquidez, además la entidad contrata a una empresa (tercero) que cumpla la función de cobranzas, generando así un gasto adicional y por consiguiente obligación de

pago. Es decir, la liquidez de Corporación Petrolera se ve afectado tanto por el incumplimiento de pago de los clientes y por los gastos que conlleva contratar un departamento que se encargue de realizar las cobranzas.

## **2.2 Bases científicas**

### **a. Control interno de las cuentas por cobrar**

Mira, J. (2006) señala sobre el control interno de las cuentas por cobrar que:

~~Se incluye en este apartado las cuentas originadas por ventas de bienes y servicios~~ objeto de la actividad de la empresa y de las deudas que surgen de ingresos por la realización de otras actividades no habituales en el negocio. Las cuentas de deudores por operaciones de tráfico representan el derecho de la empresa a recibir ciertas sumas de dinero de terceros por operaciones de tráfico. Las cuentas de ventas representan el producto de la enajenación de bienes y de la prestación de servicios que constituyen el tráfico habitual de la empresa. (p.115).

De lo antes transcrito, entendemos que el control interno de las cuentas por cobrar se refiere al seguimiento y la serie de procedimientos que se deben seguir para evitar fraudes o malos manejos en las cuentas que surgen por las ventas de bienes y servicios como también las deudas por actividades poco frecuentes de la empresa.

### **Objetivos del control interno aplicado a las cuentas por cobrar**

Mira, J. (2006) afirma que:

El auditor debe de conocer los circuitos establecidos por la empresa para los documentos relativos a las cuentas a cobrar (flujograma); de tal forma que le permitan establecer la fiabilidad de los mismos y en función de aquellos realizar las pruebas sustantivas suficientes.

Los objetivos más importantes son los siguientes:



- a) Adecuada segregación de funciones, con personas independientes que supervisen cada uno de los departamentos en los que intervienen:
- Cuentas por cobrar y su contabilización.
  - Devoluciones y descuentos.
  - Realización de pedidos y créditos.
  - Facturación y control de tesorería.
- b) Listado de clientes con el límite de crédito.
- c) Conciliaciones periódicas entre las cuentas cobrar y el mayor al final del mes. Envío ~~periódicos de conciliaciones a clientes, realizados por personas independientes~~ aclarando las diferencias existentes.
- d) Existencia de un control para la entrega de mercancía, para que no pueda salir la misma sin la correspondencia autorización “orden de venta” y sin el correspondiente albarán.
- e) Control sobre las mercancías facturadas. Debe de existir una numeración correlativa en los albaranes y que estos acompañen siempre a la mercancía.
- f) Comprobación periódica de las facturas pendientes de cobro.
- g) Conciliación periódica de los saldos de efectos a cobrar descontados en el banco y su registro en el mayor. (p.65).

~~Mediante el control Interno aplicado a las cuentas por cobrar, se buscó el~~ cumplimiento de los objetivos trazados, a través de un correcto desarrollo de funciones por el personal asignado en cada uno de los departamentos, así como también mediante un seguimiento constante a las facturas pendientes de cobro, con la finalidad de lograr una esperada rentabilidad en la cobranza y adecuado funcionamiento en la organización.

#### ✓ **Otorgamiento de crédito**

Villalta, A & Jiménez, A. (2011) señalan que:

El otorgamiento del crédito está determinado por la capacidad de pago del solicitante, que a su vez está definida fundamentalmente por su flujo de caja y sus antecedentes crediticios. Para evaluar el otorgamiento de créditos se debe analizar la capacidad de pago en base a los ingresos del solicitante, su patrimonio neto, el importe de otras obligaciones, y el monto de las cuotas correspondientes. (p. 45-46).

Para el otorgamiento de crédito, la entidad debe evaluar la capacidad de pago de solicitante, su flujo de caja y sus antecedentes crediticios. Por ello en nuestro trabajo de investigación hicimos una evaluación de las políticas de crédito y los parámetros que se tomaron en cuenta para otorgar las líneas de crédito a sus clientes, mediante entrevistas a los gerentes de la entidad.

#### **Políticas de cobranza:**

Bañuelos (2014) menciona que “Una política de cobranza es el conjunto de procedimientos que una empresa utiliza para asegurar la recuperación de sus cuentas vencidas. Normalmente sistematiza los pasos requeridos para recuperar la cuenta antes de litigio por la vía judicial”. (p.14).

De lo antes transcrito, podemos mencionar que las políticas de cobranza son los procedimientos que sigue una empresa para obtener una adecuada gestión de cobrabilidad y así garantizar la recuperación de sus cuentas por cobrar vencidas.

#### **✓ Antigüedad de las Cuentas:**

Gutierrez, R. & Marquez, J. (2003) mencionan que:

Es otro medio de análisis por el cual es posible obtener conocimientos internos de la liquidez de las cuentas por cobrar y se hace a través de la clasificación de cuentas por Antigüedad de Saldos. Con este método se clasifican las cuentas por cobrar en

un momento en el tiempo de acuerdo a las proporciones facturadas en meses anteriores. (p. 21-41).

Mediante este medio de análisis, evaluamos la antigüedad de saldos de los clientes, lo que nos permitió ver las deficiencias en la gestión de cobranzas de la empresa en cuanto a la aplicación de las políticas de cobranza, puesto que los saldos pendientes de cobro aumentaron con el pasar de los años lo que generó elevados importes en las cuentas por cobrar de la empresa.

## **b. Gestión financiera**

Robles (2012) señala que:

La gestión financiera es aquella disciplina que, mediante el auxilio de otras, tales como la contabilidad, el derecho y la economía, trata de optimizar el manejo de los recursos humanos y materiales de la empresa, de tal suerte que, sin comprometer su libre administración y desarrollo futuros, obtenga un beneficio máximo y equilibrado para los socios, trabajadores y la sociedad. (p. 9).

Tomamos como referencia que la gestión financiera es saber distribuir el ~~dinero y los recursos de manera correcta, permitiendo el crecimiento y~~ desarrollo de la organización para lograr conseguir los objetivos trazados, obteniendo así un beneficio máximo y equilibrado para los socios, trabajadores y sociedad.

### **Importancia de la Gestión Financiera**

Córdoba, M. (2012) menciona que:

La importancia de la gestión financiera radica en que es un instrumento que ayuda a proveer los recursos necesarios para la operación de la organización y con ello desarrollar su objeto social, pasando por una toma de decisiones eficiente que evalúa

y analiza cada una de las alternativas y selecciona aquella que asegura los mayores retornos para la empresa. (p.46).

Luego de lo transcrito, el autor añade que:

A su vez la gestión financiera es de gran importancia para cualquier organización ya que no solo cubre un componente monetario y financiero, sino que vincula actividades de control de operaciones, consecución de nuevas fuentes de financiamiento, eficiencia en las operaciones y establecimiento estrategias alineadas al cumplimiento de objetivos de la organización. (p.47).

~~La gestión financiera es importante para la obtención de los recursos que sean~~ necesarios para la operacionalización de la empresa, realizando una buena toma de decisiones en la que se analicen y seleccionen las mejores alternativas. Además de ello, la gestión financiera está estrechamente relacionada con la toma de decisiones en referencia al tamaño y composición de los activos.

### **Funciones de la Gestión Financiera**

Según la tesis de Ipanaqué (2013) nos menciona que la gestión financiera tiene las siguientes funciones:-

- a. La consecución de financiación según su forma más beneficiosa: teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa.
- b. La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería: de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad.
- c. El análisis financiero: incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa.

d. El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

(p. 14).

Las funciones de la Gestión financiera, son de vital importancia para garantizar el buen desarrollo de la empresa, por lo que las funciones antes transcritas, debieron llevarse a cabo de manera estricta ya sea en épocas de crisis o de crecimiento. Además de ello el cumplimiento de dichas funciones ayudaría a la empresa a conocer su situación financiera mediante los análisis.

**Riesgo operacional:** Vásquez, L. & Vega, E. (2016) mencionan acerca del riesgo operacional que:

El riesgo operacional derivada de la ejecución de las actividades propias de una empresa o de comercio. Incluye una amplia variedad de factores como los relativos al personal, riesgo de fraude o debidos al entorno, entre el riesgo país o soberano es uno de los más influyentes. (p. 29).

El riesgo operacional proviene de una serie de factores en una empresa, tales como la inadecuada aplicación de procedimientos y políticas, por parte del personal de la empresa, entre otros factores, lo cual conlleva a la posibilidad de incurrir en pérdidas financieras.

✓ **Ratio de rotación de cartera (cuentas por cobrar):**

$$\frac{\text{Cuentas por cobrar} * 180}{\text{Ventas al crédito}} = \text{días}$$

El ratio de rotación de cartera nos ayudó a medir la cantidad de tiempo promedio en que la entidad recuperó sus ventas al crédito, es decir el tiempo en que la empresa demoró en recuperar la cartera de sus clientes.

**Liquidez:** Patiño, M. (2012) denomina liquidez a:

La mayor o menor facilidad para poder comprar o vender un activo y por ello, poder recuperar la inversión transformándola en dinero de forma inmediata. A mayor volumen en las compra-ventas del activo, mayor será su liquidez y mejores las 81 opciones para el inversor, sabiendo que lógicamente en la actualidad el activo con mayor liquidez en el mercado es el dinero. (Art. 1).

Según lo antes transcrito, observamos que la liquidez nos ayudó a evaluar la capacidad que tenía la empresa para poder obtener dinero en efectivo y así poder hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

✓ **Rotación de cuentas por cobrar:** Córdoba (2012) nos señala que:

Miden la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar. El propósito de este ratio es medir el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y, evaluar la política de crédito y cobranza. El saldo en cuentas por cobrar no debe superar el volumen de ventas. Cuando este saldo es mayor que las ventas se produce la inmovilización total de fondos en cuentas por cobrar, restando a la empresa, capacidad de pago y pérdida de poder adquisitivo. (p. 103)

$$\text{ROTACION DE CTAS. POR COBRAR} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{CTAS. POR COBRAR}}$$

Figura N° 2.1 Rotación de cuentas por cobrar

Fuente: Aching (2005). Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia

Según lo transcrito, observamos que este ratio nos ayudó a medir la frecuencia en la que la entidad realizó sus cobros, así como sus políticas de créditos y cobranza. Y mediante la fórmula pudimos conocer la cantidad de veces que se hicieron efectivas las cuentas por cobrar de los periodos determinados.

- ✓ **Período de cobros o rotación anual:** Según Córdoba (2012) nos dice:

Puede ser calculado expresando los días promedio que permanecen las cuentas antes de ser cobradas o señalando el número de veces que rotan las cuentas por cobrar. Para convertir el número de días en número de veces que las cuentas por cobrar permanecen inmovilizadas, dividimos por 360 días que tiene un año. (p. 103).

$$\text{PERIODO DE COBRO} = \frac{\text{CTAS. POR COBRAR} * 360}{\text{VENTAS}}$$

Figura N° 2.2 Periodo de cobro

Fuente: Córdoba (2012). Gestión Financiera

Mediante la presente fórmula se determinó el tiempo expresado en días en el que las cuentas por cobrar se hicieron efectivas. Con esta fórmula nos dimos cuenta si la empresa cumplía con las políticas de crédito y cobranza.

### 2.3 Marco legal

Al revisar informaciones sobre la base legal para el desarrollo del tema ~~materia de investigación,~~ se han encontrado las siguientes bases legales:

#### a) Normas aplicables al control de cuentas por cobrar

- **COSO II**

A partir del 01 de enero del 2005 se formalizó la vigencia del llamado "Enterprise Risk Management - Integrated Framework" (COSO II) Marco integrado de Gestión de Riesgos que amplía el concepto de control interno a la gestión de riesgos implicando necesariamente a todo el personal, incluidos los directores y administradores.

De acuerdo al marco definido en el informe COSO ERM, la gestión de riesgos corporativos está conformada por ocho componentes relacionados entre sí, los cuales se describen brevemente a continuación:

1. Ambiente interno: Abarca el entorno de una empresa, influye en cómo se establecen las estrategias y los objetivos y, cómo se estructuran las actividades del negocio.
2. Establecimiento de objetivos: Las empresas deberán establecer los objetivos a fin de que se pueda identificar potenciales eventos que afecten a su consecución.
3. Identificación de eventos: Está relacionado con la identificación de los eventos potenciales que de ocurrir podrían afectar a la organización, también, determina si representan oportunidades o si, podrían afectar negativamente la capacidad de la entidad para implementar la estrategia y lograr los objetivos con éxito.
4. Evaluación de riesgos: Los riesgos deben ser analizados considerando su probabilidad e impacto como base para determinar cómo deben ser gestionados y se evalúan desde una doble perspectiva, inherente y residual. Para ello se deben considerar realizar autoevaluaciones, elaborar mapas de riesgo y distribuciones de severidad y probabilidad.
5. Respuesta al riesgo: Una vez identificados los riesgos y establecido el nivel de significancia, la dirección selecciona las posibles respuestas evitar, aceptar, reducir o compartir los riesgos desarrollando una serie de acciones para alinearlos con el riesgo aceptado y las tolerancias al riesgo de la entidad.
6. Actividades de control: Son las políticas y procedimientos que se establecen e implantan para ayudar a asegurar que las respuestas a los riesgos se llevan a cabo eficazmente.
7. Información y comunicación: La información relevante se identifica, capta y comunica en forma y plazo adecuado para permitir al personal afrontar sus responsabilidades. Una comunicación eficaz debe producirse en un sentido amplio, fluyendo en todas las direcciones dentro de la entidad.



8. Supervisión: La totalidad de la gestión de riesgos se supervisa, realizando modificaciones oportunas cuando se necesiten. Esta supervisión se lleva a cabo mediante actividades permanentes de la dirección, evaluaciones independientes o ambas actuaciones a la vez. (p. 45-46).

Luego de estudiar el “Enterprise Risk Management - Integrated Framework” (COSO II), y sus componentes, se evaluó si la empresa Grupo KC Trading S.A.C. durante los periodos 2012 - 2016, aun se encontraba bajo los estándares del COSO II, lo cual nos indicaría una falta de actualización en su Control Interno, puesto que los componentes sufrieron una variación para los periodos 2015 y 2016.

- **COSO III**

En diciembre de 2014, entró en vigencia el Marco Integrado de Control Interno COSO III, el marco original se sustituirá oficialmente por el Marco COSO 2013, versión que fue lanzada oficialmente en mayo de 2013.

El control interno ayuda a las entidades a lograr importantes objetivos y a mantener y mejorar su rendimiento. El *Control interno-Marco integrado* (el *Marco*) de COSO permite a las organizaciones desarrollar, de manera eficiente y efectiva, sistemas de control interno que se adapten a los cambios del entorno operativo y de negocio, mitigando riesgos hasta niveles aceptables y apoyando en la toma de decisiones y el gobierno corporativo de la organización. (p. 1).

**Componentes del Coso III**

1. Entorno de control: El entorno de control es el conjunto de normas, procesos y estructuras que constituyen la base sobre la que desarrollar el control interno de la organización. El consejo y la alta dirección son quienes marcan el “Tone at the Top” con respecto a la importancia del control interno y los estándares de conducta esperados dentro de la entidad. (p. 4).

2. Evaluación de riesgos: Cada entidad se enfrenta a una gama diferente de riesgos procedentes de fuentes externas e internas. El riesgo se define como la posibilidad de que un acontecimiento ocurra y afecte negativamente a la consecución de los objetivos. La evaluación del riesgo implica un proceso dinámico e iterativo para identificar y evaluar los riesgos de cara a la consecución de los objetivos. (p. 4)
3. Actividades de control: Las actividades de control son las acciones establecidas a través de políticas y procedimientos que contribuyen a garantizar que se lleven a cabo las instrucciones de la dirección para mitigar los riesgos con impacto potencial en los objetivos. Las actividades de control se ejecutan en todos los niveles de la entidad, en las diferentes etapas de los procesos de negocio, y en el entorno tecnológico. (p. 4).
4. Información y comunicación: La información es necesaria para que la entidad pueda llevar a cabo sus responsabilidades de control interno y soportar el logro de sus objetivos. La dirección necesita información relevante y de calidad, tanto de fuentes internas como externas, para apoyar el funcionamiento de los otros componentes del control interno. La comunicación es el proceso continuo e iterativo de proporcionar, compartir y obtener la información necesaria. (p. 5)
5. Actividades de supervisión: Las evaluaciones continuas, las evaluaciones independientes o una combinación de ambas se utilizan para determinar si cada uno de los cinco componentes del control interno, incluidos los controles para cumplir los principios de cada componente, están presentes y funcionan adecuadamente. Las evaluaciones continuas, que están integradas en los procesos de negocio en los diferentes niveles de la entidad, suministran información oportuna. (p. 5).

Mediante el entorno de control se verificó si la entidad contó con un organigrama detallado en el que se manifieste la relación jerárquica funcional

existente. En cuanto a la evaluación de riesgos, se observó que hubo una deficiencia en el proceso formal, ya que la definición de las políticas para alcanzar los objetivos carecía de claridad. En referencia a las actividades de control, en la entidad se designó a determinadas personas la responsabilidad de custodiar y rendir cuenta por la integridad física de las cuentas por cobrar a fin de mitigar los riesgos. El componente de información y comunicación nos ayudó a verificar si en la empresa estas fluyen o no de manera constante a través de los diferentes segmentos de la organización. Por último, según el componente de control y monitoreo o actividades de supervisión, se evaluó si en la empresa se realizaron o no, controles continuos sobre la ejecución de las diferentes actividades que se llevaron a cabo.

La evolución del informe del Coso (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway) II y III, nos ayudó a determinar si la empresa Grupo KC Trading contó con deficiencias en sus estándares, ya que éstos pudieron haber sido afectados por los cambios realizados en el COSO II y III, ya que, si la ~~empresa no actualizó sus estándares basándose en la versión del~~ COSO III, nació la posibilidad que en el periodo 2015 y 2016 aún continuó rigiéndose bajo los estándares del coso II, lo que afectó al control interno de la entidad.

- **Plan Contable General Empresarial**

El **Plan Contable General Empresarial – PCGE**, creado mediante Resolución del Concejo Normativo de Contabilidad N° 041-2008-EF/94, que entró en vigencia a partir del 01 de Enero del 2011.

12 cuentas por cobrar comerciales – terceros

**Contenido**

Agrupar las subcuentas que representan los derechos de cobro a terceros que se derivan de las ventas de bienes y/o servicios que realiza la empresa en razón de su objeto de negocio. (p. 74).

#### **Nomenclatura de las subcuentas**

121 Facturas, boletas y otros comprobantes por cobrar

122 Anticipos de clientes

123 Letras por cobrar

121 Facturas, boletas y otros comprobantes por cobrar. Créditos otorgados por venta de bienes o prestación de servicios. En caso no se haya emitido el documento, pero sí devengado el ingreso y la cuenta por cobrar correspondiente, se debe registrar el derecho exigible en esta subcuenta.

122 Anticipos de clientes. Montos anticipados por clientes a cuenta de ventas posteriores. Es de naturaleza acreedora.

123 Letras por cobrar. Créditos que se formalizan con letras aceptadas en canje de facturas, boletas u otros comprobantes por cobrar. (p. 74).

#### **Reconocimiento y medición**

Las cuentas por cobrar se reconocerán inicialmente a su valor razonable, que es generalmente igual al costo. Después de su reconocimiento inicial se medirán al costo ~~o amortizado. Cuando exista evidencia de deterioro de la cuenta por cobrar, el importe~~ de esa cuenta se reducirá mediante una cuenta de valuación, para efectos de su presentación en estados financieros. Las cuentas por cobrar en moneda extranjera pendientes de cobro a la fecha de los estados financieros, se expresarán al tipo de cambio aplicable a las transacciones a dicha fecha. (p. 74).

El Plan Contable General Empresarial, mediante la nomenclatura, nos ayudó a saber cómo realizar el desglose correcto de la cuenta 12 Cuentas por cobrar comerciales-terceros, es decir de sus derechos de cobro a terceros, de tal manera que nos permitió realizar un análisis más detallado de la misma. Así

mismo, Mediante el reconocimiento y medición de la cuenta, evaluamos el tratamiento contable de la cuenta por cobrar, sabiendo que cuando haya evidencia del deterioro de la misma, el importe se reduce mediante una cuenta de valuación para su presentación en los estados financieros.

#### • **NIC1: Presentación de Estados Financieros**

Una entidad aplicará esta Norma en los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2009. Esta Norma sustituye a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros revisada en 2003 y modificada en 2005.

##### **Finalidad de los Estados Financieros**

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad.

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

- (a) activos;
- (b) pasivos;
- (c) patrimonio;
- (d) ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas; (e) aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales; y (f) flujos de efectivo.

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayuda a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad y, en particular, su distribución temporal y su grado de certidumbre. (p.3).

### **Conjunto completo de estados financieros**

Un juego completo de estados financieros comprende:

- (a) un estado de situación financiera al final del periodo;
- (b) un estado del resultado integral del periodo;
- (c) un estado de cambios en el patrimonio del periodo;
- (d) un estado de flujos de efectivo del periodo;
- (e) notas, que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa; y
- (f) un estado de situación financiera al principio del primer periodo comparativo, cuando una entidad aplique una política contable retroactivamente o realice una reexpresión retroactiva de partidas en sus estados financieros, o cuando reclasifique partidas en sus estados financieros. (p. 4).

### **Información a presentar en el estado de situación financiera**

Como mínimo, el estado de situación financiera incluirá partidas que presenten los siguientes importes:

- (a) propiedades, planta y equipo;
- (b) propiedades de inversión;
- (c) activos intangibles;
- (d) activos financieros (excluidos los importes mencionados en los apartados (e), (h) e (i));
- (e) inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación; (f) activos biológicos;
- (g) inventarios;
- (h) deudores comerciales y otras cuentas por cobrar;
- (i) efectivo y equivalentes al efectivo;
- (j) el total de activos clasificados como mantenidos para la venta y los activos incluidos en grupos de activos para su disposición, que se hayan clasificado como

mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5 Activos No corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas

(k) acreedores comerciales y otras cuentas por pagar;

(l) provisiones;

(m) pasivos financieros (excluyendo los importes mencionados en los apartados (k) y (l)); NIC 1

(n) pasivos y activos por impuestos corrientes, según se definen en la NIC 12 Impuesto a las Ganancias

(o) pasivos y activos por impuestos diferidos, según se definen en la NIC 12;

(p) pasivos incluidos en los grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5; (q) participaciones no controladoras, presentadas dentro del patrimonio; y

(r) capital emitido y reservas atribuibles a los propietarios de la controladora.

Información a presenta en el estado de situación de situación financiera o en las notas Las cuentas por cobrar se desagregarán en importes por cobrar de clientes comerciales, de partes relacionadas, anticipos y otros importes. (p. 11).

#### **Activos corrientes**

Una entidad clasificará un activo como corriente cuando:

(a) espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;

(b) mantiene el activo principalmente con fines de negociación;

(c) espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa; o

(d) el activo es efectivo o equivalente al efectivo (como se define en la NIC 7) a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un ejercicio mínimo de doce meses después del ejercicio sobre el que se informa. (p.13).

La Norma Internacional de Contabilidad 1 Presentación de Estados Financieros, mediante la información a presentar en los estados de situación financiera nos ayudó a suministrar información de los datos cuantitativos y situación de los flujos de efectivo de la empresa para poder llevar a cabo el presente trabajo de investigación. Además, mediante una correcta presentación de los estados financieros, nos permitió la comparabilidad de los mismos en cuanto se refiere a las cuentas por cobrar y la liquidez de la empresa Grupo KC Trading S.A.C. de los periodos 2012 –2016.

- **NIC 8: Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores**

Esta Norma sustituye a la NIC 8 Ganancia o Pérdida Neta del Periodo, Errores Fundamentales y Cambios en las Políticas Contables. Una entidad aplicará esta Norma en los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2005. Se aconseja su aplicación anticipada.

**Objetivo**

El objetivo de esta Norma es prescribir los criterios para seleccionar y modificar las políticas contables, así como el tratamiento contable y la información a revelar acerca de los cambios en las políticas contables, de los cambios en las estimaciones contables y de la corrección de errores. La Norma trata de realzar la relevancia y fiabilidad de los estados financieros de una entidad, así como la comparabilidad con los estados financieros emitidos por ésta en periodos anteriores, y con los elaborados por otras entidades. (p. 1).

**Alcance**

Esta Norma se aplicará en la selección y aplicación de políticas contables, así como en la contabilización de los cambios en éstas y en las estimaciones contables, y en la corrección de errores de periodos anteriores. (p.1).



La Norma Internacional de Contabilidad 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, nos ayudó a analizar si las políticas empleadas por la entidad fueron adecuadas para tener fiabilidad en los estados financieros emitidos por ésta, durante los periodos 2012 - 2016, como también el registro o contabilización de los cambios de las políticas contables, estimaciones contables y corrección de errores de periodos anteriores.

• **Reglamento de la ley del Impuesto a la Renta**

Ley del Impuesto a la Renta, aprobado por Decreto Supremo N° 179-2004-EF y modificatorias, entró en vigencia el 01 de enero del 2017.

Los castigos por deudas incobrables y las provisiones equitativas por el mismo concepto, siempre que se determinen las cuentas a las que corresponden (inciso i) del artículo 37° de la Ley e inciso f) del artículo 21° del Reglamento)

f) Para efectuar la provisión de deudas incobrables deberá considerarse las siguientes reglas:

1. El carácter de deuda incobrable o no deberá verificarse en el momento en que se efectúa la provisión contable.

2. Para efectuar la provisión por deudas incobrables se requiere:

- a) Que la deuda se encuentre vencida y se demuestre la existencia de dificultades financieras del deudor que hagan previsible el riesgo de incobrabilidad, mediante análisis periódicos de los créditos concedidos o por otros medios, o se demuestre la morosidad del deudor mediante la documentación que evidencie las gestiones de cobro luego del vencimiento de la deuda, o el protesto de documentos, o el inicio de procedimientos judiciales de cobranza, o que hayan transcurrido más de doce (12) meses desde la fecha de vencimiento de la obligación sin que ésta haya sido satisfecha.
- b) Que la provisión al cierre de cada ejercicio figure en el Libro de Inventarios y Balances en forma discriminada. (Literal b) del numeral 2) del inciso f) del artículo 21 del Reglamento)

La provisión, en cuanto se refiere al monto, se considerará equitativa si guarda relación con la parte o el total si fuere el caso, que con arreglo al literal a) de este numeral se estime de cobranza dudosa. (p. 15).

El Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta, nos fue de gran utilidad para verificar si la empresa Grupo KC Trading S.A.C, realizaba de manera correcta la provisión de las deudas incobrables siguiendo las reglas establecidas, de tal manera que se pudo analizar en cuanto influyó la aplicación según sea el caso, de las mismas, en las cuentas por cobrar comerciales durante los periodos a investigar.

• **Boletín de jurisprudencia fiscal N° 10-2006: Ley del Impuesto a la Renta. RTF 02116-5-2006** la cual entró en vigencia a partir del 25 de abril del 2006.

**El contribuyente debe mantener sus comprobantes de pago para sustentar la deducción de la provisión de cobranza dudosa efectuada.**

Se confirma en lo demás, manteniéndose reparos por compensación indebida de pérdidas, por equipos cargados indebidamente al gasto, por provisión de cobranza dudosa no sustentada con comprobantes. (pues si bien las normas que lo regulan no exigen como requisito para la deducción de la provisión efectuada, la tenencia de los comprobantes vinculados, éstos prueban la existencia, origen y antigüedad de los créditos, por lo que la recurrente estaba obligada a conservarlos para sustentar la deducción). (p. 2).

La Ley del Impuesto a la Renta, nos menciona que, para que una provisión por cobranza dudosa sea deducible, debe demostrarse el origen y la causalidad de las cuentas por cobrar, además de la existencia del riesgo de incobrabilidad mediante la antigüedad de los créditos, por ello es de vital importancia

mantener los comprobantes de pago para sustentar la deducción de la provisión de cobranza dudosa.

- **Manual para la formulación de los Estados Financieros (SMV)**

El presente manual para la formulación de los Estados Financieros, entró en vigencia a partir del 01 de enero del 2000.

El manual para la formulación de los estados financieros de la SMV refiere que las Cuentas por Cobrar Comerciales Incluye los documentos y cuentas por cobrar que ~~representan los derechos exigibles provenientes de la venta de bienes y prestación de~~ servicios de operaciones relacionadas con la actividad principal del negocio, debiendo mostrarse separadamente los importes a cargo de empresas relacionadas y de aquellos comprometidos en garantía de patrimonios fideicometidos, de ser el caso. Para efectos de presentación, los anticipos a proveedores deben reclasificarse a las cuentas de existencias por recibir, gastos contratados por anticipado o unidades por recibir, dependiendo del propósito del anticipo. (p. 8).

El Manual para la formulación de los Estados financieros, nos describe las cuentas y las partidas de los estados financieros, con ello nos ayudó a ~~reconocer los importes que debieron reflejarse en las cuentas por cobrar;~~ adecuándolo periódicamente a las Normas Internacionales de Información Financiera.

**b) Normas aplicables a la Gestión Financiera**

- **Resolución SMV: N.º 010-2017-SMV/01 - Reglamento de Gestión del Riesgo de Liquidez**

La presente norma, junto al Reglamento aprobado, se encuentra publicada en el Diario Oficial El Peruano y en el Portal del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores, y entra en vigencia a partir del 01 de enero de 2018.

#### **Artículo 3.- Finalidad**

El presente Reglamento establece lineamientos, criterios y parámetros generales mínimos que las Entidades deben observar en el diseño, desarrollo y aplicación de su gestión de riesgo de liquidez, de acuerdo con la naturaleza, tamaño, volumen de transacciones y complejidad de las operaciones que realizan por cuenta propia, así como de la cartera de terceros y/o fondos o patrimonios autónomos administrados por éstas. (p. 8).

#### **Artículo 4.- Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es la posibilidad de pérdidas derivadas por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones, así como por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta en la cantidad suficiente y a su precio de mercado o precio razonable. (p. 35).

El Reglamento de gestión de riesgo de liquidez, nos brinda lineamientos, criterios y parámetros que nos fueron de gran utilidad para saber cómo llevar a cabo una adecuada gestión de riesgos de liquidez (posibles pérdidas originadas de las ventas anticipadas o forzosas), los cuales nos permitió evaluar el diseño, desarrollo y aplicación de la misma, en la empresa Grupo KC Trading S.A.C.

- **NIIF 7: Instrumentos Financieros Riesgo de liquidez**

Una entidad aplicará esta NIIF en los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2007.

El riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. (p. 284).

La Norma Internacional de Información Financiera 7 Instrumentos Financieros de liquidez, nos fue de gran utilidad para evaluar la naturaleza y alcance del riesgo de liquidez procedente de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante los periodos 2012-2016, y también para evaluar la forma de gestionar dicho riesgo:

#### 2.4 Definiciones de términos básicos

- **Control interno:** Flores, J. (2014) señala que “Es el proceso que se implementa para mantener la seguridad con adecuados procedimientos en cada operación de la actividad, un sistema integrado disminuye el riesgo teniendo un control adecuado en los diferentes procesos que ajustan a la organización”. (p. 26).
- **Control interno contable:** Aguirre, J. (2005) nos menciona que:

Se trata de los controles y métodos establecidos para garantizar la protección de los activos y la fiabilidad y validez de los registros y sistemas contables. Este control contable no solo se refiere a normas de control con fundamento puro contable, sino también a todos aquellos procedimientos que, afectando la situación financiera o al proceso informativo, no son operaciones estrictamente contables. (p.189).
- **Coso:** AEC (2018) hace referencia que:

Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway es una Comisión

voluntaria constituida por representantes de cinco organizaciones del sector privado en EEUU, para proporcionar liderazgo intelectual frente a tres temas interrelacionados: la gestión del riesgo empresarial (ERM), el control interno, y la disuasión del fraude.

- **Cuentas por cobrar:** García (2011) desde su punto de vista nos menciona que:

Las cuentas por Cobrar son derechos legítimamente adquiridos por la empresa que llegado el momento de ejecutar o ejercer ese derecho, recibirá a cambio efectivo o cualquier otra clase de bienes o servicios. Estos activos son adquiridos por la empresa a través de otras, pagarés u otros documentos por cobrar proveniente de las operaciones comerciales de ventas de bienes o servicios y también no provenientes de ventas de bienes o servicios, por lo tanto, la empresa debe registrar de una manera adecuada a todos los movimientos referidos a estos documentos, ya que constituyen parte de su activo, y sobre todo debe controlar que estos no pierdan su formalidad para convertirse en dinero. De ahí la importancia de controlar y de auditar las cuentas por cobrar. El auditor financiero establece los objetivos y procedimientos para realizar el examen previsto en la planeación de la auditoría a estas cuentas. (p. V-1).

- **Diseño no experimental:** Hernández, R. (2003) nos señala que:

El diseño no experimental se divide tomando en cuenta el tiempo durante el que se recolectan los datos, estos son diseño transversal, donde se recolectan datos solo en un momento dado, y el diseño longitudinal, donde se recolectan datos a través del tiempo en puntos o periodos, para hacer inferencias respecto al cambio, sus determinantes y consecuencias.

- **Gestión:** Fernández, J. (2010) desde su punto de vista nos menciona que:

Es la acción de gestionar ordenadamente planificando el desarrollo de la actividad y en consecuencia de administrar las operaciones de riesgo en comunicación con toda el área para darles información y direccionar lo planeado para el desarrollo de las actividades. Llevar a cabo las diversas diligencias con la participación de todos los departamentos es posible realizar una buena gestión. (p. 23).

- **Investigación correlacional:** Cancela, G. (2010) señala que:

Los estudios correlacionales comprenden aquellos estudios en los que estamos interesados en describir o aclarar las relaciones existentes entre las variables más significativas, mediante el uso de los coeficientes de correlación. Estos coeficientes de correlación son indicadores matemáticos que aportan información sobre el grado, intensidad y dirección de la relación entre variables. (p. 8).

- **Liquidez:** Gitman, L. (2013) según su enfoque nos señala que:

La liquidez de una empresa se mide según su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que éstas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que ésta puede pagar sus cuentas. Debido a que una influencia común de los problemas financieros y la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones proporcionan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes. Las dos medidas básicas de liquidez son: la liquidez corriente y la razón rápida (prueba ácida). (p. 52).

- **Lista de cotejo:** Tobón S. (2013) define a la lista de cotejo como:
 

Una serie de indicadores de desempeño que pueden ser afirmativos o interrogativos que permiten identificar la presencia o ausencia de determinadas características en una evidencia. (p. 221).
- **Los procedimientos contables:** Espejo (2007) señala acerca de los procedimientos contables, lo siguiente:
 

Garantizan que se apliquen de forma ordenada y sistemática los procesos de los diferentes registros contables, inicia con la documentación fuente y el registro de las transacciones en los libros contables hasta la preparación de los Estados financieros que servirán de base a los diferentes usuarios en la toma de decisiones.
- **Método cualitativo:** Blasco & Pérez (2007) consideran que:
 

La investigación cualitativa estudia la realidad en su contexto natural y cómo sucede, sacando e interpretando fenómenos de acuerdo con las personas implicadas. Utiliza variedad de instrumentos para recoger información como las entrevistas, imágenes, observaciones, historias de vida, en los que se describen las rutinas y las situaciones problemáticas, así como los significados en la vida de los participantes. (p. 25).
- **Método cuantitativo:** Rodríguez, P. (2010) nos señala que:
 

El método cuantitativo se centra en los hechos o causas del fenómeno social, con escaso interés por los estados subjetivos del individuo". Este método utiliza el cuestionario, inventarios y análisis demográficos que producen números, los cuales pueden ser analizados estadísticamente para verificar, aprobar o rechazar las relaciones entre las variables definidas



operacionalmente, además regularmente la presentación de resultados de estudios cuantitativos viene sustentada con tablas estadísticas, gráficas y un análisis numérico. (p.32).

- **Métodos y procedimientos de cobranza:** López, L. (2005) nos menciona que:

Los procedimientos de cobranza deben ser anticipados y planificados deliberadamente de modo que sigan una serie de pasos o etapas en forma regular y ordenada, porque el propósito de un buen procedimiento de cobranza es la maximización del cobro y minimización de las pérdidas de cuentas por cobrar. (p. 84).

- **Políticas:** Weil, R. (2007) señala que:

Son normas que se rigen para lineal con los procedimientos establecidos en una empresa donde está estipulado en un documento. Las políticas deberán seguir lo establecida para no tener riesgos a la hora de conceder los créditos comerciales a los clientes, conjuntamente con una evaluación de su historial crediticio se verificara si tiene un comportamiento de pago oportuno de esa manera tendrá un incremento en sus créditos que se le otorgara, la solvencia económica del cliente se verificara de acuerdo a los requisitos que se les pide como su declaración jurada anual y mensual para verificar si tiene una adecuada capacidad de cumplir con el pago acordado y en la fecha oportuna. (p. 6).

- **Políticas de cobranza:** Morales, C. (2014) nos señala que:

La última etapa del desarrollo de una política de crédito consiste en decidir respecto del cobro. Estas políticas pueden variar, si un cliente paga después del plazo de vencimiento, se puede usar medidas relativamente diplomáticas; por

ejemplo, enviar una carta notarial, cobrar intereses, hasta se puede amenazar con tomar acciones legales al primer retraso, todo esto dependerá de lo que la empresa desee. (p. 141).

- **Políticas de crédito:** Chalupowicz, G. (2007) en referencia a las políticas de crédito nos afirma que:

Toda organización que vende servicios o productos en el mercado, ya sea doméstico o internacional, debería contar con una política de crédito. Si bien los controles internos en un proceso como ventas y cuentas por cobrar, normalmente existen, ya sea de manera formal o no, la elaboración de una sólida política de crédito puede ayudar a las organizaciones a entender mejor como trabajan, cómo recaudan, y que problemas podrían existir que les impida disponer de un mejor flujo de caja. (p. 34).

- **Políticas de cuentas por cobrar:** Coopers, J. & Lybrand, M. (2002) consideran las políticas como:

Criterios que posee la administración y que son la base para el establecimiento del control, se entienden como políticas, los criterios generales que tienen por objeto orientar las acciones que se llevarán a cabo para el cumplimiento de objetivos específicos. Existen varias políticas que deben emplearse para el manejo efectivo de las cuentas por cobrar, como lo son: las políticas de crédito, las políticas de administración y las políticas de cobranzas. (p. 11).

- **Ratio de Gestión:** Gitman, L. (2013) nos define el ratio de gestión como:

Los índices de actividad miden qué tan rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, entradas o salidas. Con respecto a las cuentas

corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas porque las diferencias en la composición de los activos y pasivos corrientes de una empresa pueden afectar de manera significativa su “verdadera” liquidez. Por lo tanto, es importante ver más allá de las medidas de liquidez general y evaluar la actividad (liquidez) de las cuentas corrientes específicas. Existen varios índices disponibles para medir la actividad de las cuentas corrientes más importantes, entre las que se encuentran el inventario, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar. También es posible evaluar la eficiencia con la que se usan los activos totales. (p. 53).

- **Ratios de Liquidez:** Castro, C. (2015) nos menciona sobre las ratios de liquidez que “Son índices financieros que miden la capacidad de efectivo equivalente de efectivo en un determinado periodo para poder saber el grado de responsabilidad y cumplimiento de pago con los terceros, y tener la capacidad de poder estar en el mercado compitiendo”. (p. 26).
- **Razón Financiera:** Gitman, L. (2013) nos indica que las razones financieras se dividen por conveniencia en cinco categorías básicas:

Razones de liquidez, actividad, deuda, rentabilidad y mercado. Las razones de liquidez, actividad y deuda miden principalmente el riesgo. Las razones de rentabilidad miden el retorno. Las razones de mercado determinan tanto el riesgo como el retorno. Como regla, las entradas necesarias para un análisis financiero eficaz incluyen, como mínimo, el estado de pérdidas y ganancias y el balance general. Sin embargo, observe que las razones abordadas en el resto de este capítulo se aplican a casi cualquier empresa. Por supuesto, muchas empresas de diferentes industrias usan razones que se centran en los aspectos específicos de su industria. (p. 51).

### **III. VARIABLES E HIPÓTESIS**

En este capítulo se trató la definición de las variables, independiente y dependiente, la operacionalización de las variables, así como la hipótesis general y específica, como se detalla a continuación:

#### **3.1 Variables de la investigación:**

##### **3.1.1 Variable independiente**

**Variable independiente: Control interno de las cuentas por cobrar (X)**

Según Pino, R. (2010) define que “variable independiente es aquella que el experimentador modifica a voluntad para averiguar si sus modificaciones provocan o no cambios en las otras variables”. (p.134)

Basándonos en la definición anterior, tomamos al control interno de las cuentas por cobrar como nuestra variable independiente ya que el control interno de las cuentas por cobrar ejerció una influencia o causó efecto en mi otra variable.

##### **3.1.2 Variable dependiente**

**Variable dependiente: Gestión financiera (Y)**

Según Tapia, M. (2000) señala que “reciben este nombre las variables a explicar, o sea el objeto de investigación, que se intenta explicar en función de otras variable”. (p.151)

Tomando referencia a lo definido por Tapia, nuestra variable dependiente fue la gestión financiera porque explicamos de que forma a sido afectada por mi variable anterior.

### 3.2 Operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
<b>Independiente</b>			
Control interno de las cuentas por cobrar (X)	Comprende los procedimientos coordinados de manera coherente a la necesidad de la empresa, protegiendo, resguardando sus activos, verificar su exactitud y confiabilidad de los datos contables	Control de crédito: X <sub>1</sub>	Otorgamiento de crédito  Importe anual de las ventas al crédito
		Políticas de cobranza: X <sub>2</sub>	Análisis de antigüedad de saldo  Importe anual de las cuentas por cobrar
<b>Dependiente</b>			
Gestión financiera (Y)	Se basa en la administración efectiva de los recursos que posee la organización.	Riesgo de operatividad: Y <sub>1</sub>	Rotación de cartera
		Liquidez: Y <sub>2</sub>	Rotación de cuentas por cobrar Periodo promedio de cobranza

### **3.3 Hipótesis de la investigación**

#### **3.3.1 Hipótesis general**

El deficiente control interno de las cuentas por cobrar influye negativamente en la gestión financiera de la empresa Grupo KC Trading S.A.C. períodos 2012 - 2016.

#### **3.3.2 Hipótesis específica**

- El deficiente control de crédito influye negativamente en el riesgo de operatividad de la empresa Grupo KC Trading S.A.C. periodos 2012-2016.
- Las deficientes políticas de cobranza influyen negativamente en la liquidez de la empresa Grupo KC Trading S.A.C. periodos 2012-2016.

## **IV. METODOLOGÍA**

En este capítulo se desarrolló el tipo, diseño, población y muestra, técnicas e instrumentos de recolección de datos y plan de análisis estadísticos de datos.

### **4.1 Tipo de investigación**

La presente investigación se orienta en determinar la influencia del control interno de las cuentas por cobrar en la gestión financiera de la empresa Grupo KC Trading S.A.C durante el período 2012 al 2016, tomando en cuenta el tipo de investigación fue de investigación aplicada puesto que, para dar solución al problema de investigación se recurrió a la búsqueda minuciosa de parámetros y estrategias que permitirán lograr la aplicabilidad de los mismos de manera eficiente.

Del Cid, A. (2011), afirman que “Cuando las investigaciones tienen como propósito el cambio y la mejoría, resolver problemas prácticos, se habla de investigación aplicada. La investigación sirve a otros propósitos y es instrumental cuando sirve para tomar decisiones fundamentadas en sus hallazgos”. (p.16)

De investigación mixta ya que fue de enfoque cualitativo porque se realizó una entrevista al gerente general con el fin de obtener una información exacta y veraz para evaluar la variable independiente que es el control interno de las cuentas por cobrar. Acevedo, A. (2013) señala que el “Enfoque cualitativo usa la recolección de datos sin medición numérica para descubrir o afinar preguntas de investigación en el proceso de interpretación.

Aquí se pueden desarrollar preguntas e hipótesis antes, durante o después de la recolección y el análisis de los datos”. (p.53)

Y de enfoque cuantitativo porque se contó con un instrumento o medio de medición como fueron los estados financieros, en base a ello trabajamos nuestra variable dependiente que es la gestión financiera.

Hernández, R. (2010) afirman que el “Enfoque cuantitativo usa la recolección de datos para probar hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teoría”. (p.4)

#### **4.2 Diseño de la investigación**

Para la investigación se utilizó el diseño de investigación descriptivo ya que describió un problema real y específico, se usó estudios comparativos longitudinales, así como técnicas y métodos estadísticos. Basándonos en el autor Hernández, R. (2010) sostienen que “La descripción puede ser más o menos profunda, pero en cualquier caso se basa en la medición de uno o más atributos del fenómeno descrito”. (p.14)

También fue de diseño explicativo porque se explicó por qué ocurre el problema y bajo qué circunstancias. Tomando como referencia a Hernández, R. (2010) sostiene que “Los estudios explicativos proporcionan un sentido de entendimiento del fenómeno al que hacen referencia” (p.18).

Así como fue de diseño correlacional ya que existió relación entre variables para suponer influencias y relaciones de causa-efecto. Siguiendo con las referencias del autor Hernández, R. (2010) sostiene que “Los estudios



correlacionales tienen como propósito medir el grado de relación que exista entre dos o más conceptos o variables (en un contexto en particular).” (p.15).

Y de diseño no experimental ya que no se pueden manipular las variables, en vez de ello se observó la situación del problema para posteriormente analizarlas. También es de corte longitudinal porque se analizó un rango de períodos consecutivos (2012 al 2016) para luego poder hacer una evaluación respecto al cambio, sus determinantes y consecuencias.

Dzul, M. (2013) define que “el diseño no experimental es aquel que se realiza sin manipular deliberadamente variables, se basa fundamentalmente en la observación de fenómenos tal y como se dan en su contexto natural para después analizarlas”

### **4.3 Población y Muestra**

#### **4.3.1 Población**

La población en la presente investigación está constituida por los estados financieros de la empresa Grupo KC Trading Perú S.A.C. situada en el distrito de Miraflores – Lima.

Del Cid, A. et. al. (2011) definen que “la población es la colección completa de todos los elementos (puntuaciones, personas, mediciones, etc.) a estudiar.” (P.88)

#### **4.3.2 Muestra**

Para identificar la muestra de la población se tomó en cuenta, los Estados

Financieros y los anexos de las cuentas por cobrar de los periodos 2012 al 2016 de la empresa Grupo KC Trading S.A.C.

Tomamos como referencia a Hernández, R. (2010) indica que “la muestra es, en esencia, un subgrupo de la población. Digamos que es un subconjunto de elementos que pertenecen a ese conjunto definido en sus características al que llamamos población.” (P.175)

#### ~~4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos~~

##### **4.4.1 Técnicas**

Para el desarrollo de esta investigación, se empleó las siguientes técnicas:

- Entrevistas: A través de una serie de preguntas, con la finalidad de poder obtener una información real, se entrevistó al gerente general de la empresa (experto).
- Observación: Con la finalidad de obtener información necesaria, datos adecuados y fiables para el análisis de los ratios, se seleccionó los estados financieros de la empresa Grupo KC Trading S.A.C. (análisis de antigüedades de saldo, importes anuales de las cuentas por cobrar y ventas al crédito).

Además se realizó una lista de cotejo donde se evaluó si el control interno de las cuentas por cobrar fue deficiente o eficiente dentro de los periodos 2012-2016 de la empresa Grupo KC Trading S.A.C.

##### **4.4.2 Instrumentos de recolección de datos**

Moreno, E. (2013) define que “Es la herramienta utilizada por el

investigador para recolectar la información de la muestra seleccionada y poder resolver el problema de la investigación, que luego facilita resolver el problema de mercadeo.”

Por ello, según lo anterior, los instrumentos que se utilizaremos para una adecuada medición de las variables son:

TÉCNICAS	INSTRUMENTOS
Entrevistas	Preguntas a expertos
Observación	Estados Financieros , los anexos de las cuentas por cobrar y lista de cotejo

#### 4.5 Procedimientos de recolección de datos

Del Cid, Méndez y Sandoval (2011), señala a la ética como un factor principal en la investigación. “La etapa de recopilación de información se refiere particularmente a la confidencialidad que todo investigador debe mantener con relación a la fuente que le provee información [...] la ética implica obtener información de sujetos que están dispuestos a proporcionarla, es decir, que no se les esconden los motivos de la investigación, sino que más bien se les explica para voluntariamente contribuyan en la generación de conocimientos.”

Tomando como referencia lo anterior, se siguió el siguiente procedimiento de recolección de datos:

Se solicitó la autorización para el análisis de los estados financieros y la gestión financiera a los jefes a cargo de los departamentos de finanzas,

contabilidad, y ventas de la empresa Grupo KC Trading S.A.C.

Se tomaron los estados financieros de los periodos 2012 al 2016 con sus respectivos anexos, las políticas, procedimientos de crédito y cobranza, y la base de datos de los clientes. Asimismo, se recopiló de páginas webs las fuentes legales relacionadas a la variable independiente y dependiente de la presente investigación según correspondían.

#### **4.6 Procesamiento estadístico y análisis de datos**

Para el procesamiento de datos se usó el paquete estadístico SPSS 23.0 y el Microsoft Excel 2013.

El análisis de datos se realizó usando:

Análisis vertical a los estados financieros y cálculo de ratios financieros para analizar el comportamiento de las variables en estudio., así mismo utilizamos tablas y gráficos estadísticos, para contrastar nuestras hipótesis.

## V. RESULTADOS

Para el desarrollo de este capítulo hemos utilizado los estados financieros estimados y reales de la empresa, asimismo para resolver nuestras hipótesis empleamos un instrumento que permite identificar el cumplimiento de las políticas y procedimientos de créditos y cobranzas a través de un listado de indicadores como se muestra a continuación:

### LISTA DE COTEJO PORTAFOLIO DE EVIDENCIAS

N°	INDICADORES	SI	NO	PARCIAL	COMENTARIOS
<b>POLITICAS Y PROCEDIMIENTO DE OTORGAMIENTO DE CRÉDITO</b>					
01	Se califica el historial crediticio de los clientes.			X	El cliente es evaluado por sus antecedentes crediticios en el sistema.
02	Todos los clientes cumplen con el llenado del formato de solicitud de crédito.		X		No todos los clientes llenan de manera adecuada y completa las solicitudes de crédito
03	Se evalúa la solvencia financiera de los clientes con los documentos requeridos para la aprobación del crédito.			X	Los clientes además del formato de solicitud de crédito adjuntan sus estados financieros.
04	Se verifica que se cumplan con los límites de créditos otorgados.		X		Por no perder la venta se sigue aumentando el crédito sin cumplir el monto establecido en el contrato.
05	Se elaboran contratos al otorgar crédito a todos los clientes, debidamente firmados por los responsables de ambas partes.		X		Algunos otorgamientos de crédito se realizan verbalmente sin un documento formal.
06	En caso de ser denegado el crédito, se le informa y localiza al cliente.			X	El cliente es localizado e informado del resultado obtenido.
<b>PROCEDIMIENTOS DE COBRANZA Y RECUPERACION</b>					
07	Se emiten reportes diarios de las cuentas por cobrar.		X		Los reportes de las cuentas por cobrar se emiten mensualmente.
08	Se hace una revisión diaria de los créditos vencidos y la causa de falta de pago.		X		La revisión de los créditos vencidos se realiza mensualmente.
09	Se envía notificaciones de vencimiento al cliente, previo al cumplimiento del plazo.		X		Se notifica al cliente cuando la deuda ya está vencida.
10	Los informes de morosidad son alcanzados a gerencia para tomar acciones adecuadas y oportunas para mitigar las deficiencias.		X		Los informes de morosidad son entregados a gerencia al cierre del ejercicio.
11	Cumplida la deuda el cliente es reportado por el responsable.			X	El cliente es reportado una vez vencida sus deudas.
12	Se tienen definidos más procedimientos de persecución de la deuda.		X		Al no cerrar el ciclo comercial con la recuperación de la cartera, se pierde contacto con los clientes.

Elaboración: Propia.

### **5.1 Resultados para verificar la Hipótesis Específica I**

**“El deficiente control de crédito influye negativamente en el riesgo de operatividad de la empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016”.**

El llevar un control de crédito es una parte importante de la empresa, si no tenemos explicadas con claridad las políticas y procedimientos de crédito y/o desarrolladas de forma correcta y constante sin alguna excepción a pesar de estar establecidas se pueden originar conflictos con los clientes tanto nuevos como antiguos. Además, el no observar lo establecido por la empresa trae consigo una significativa variación en cuanto a los resultados que se esperan obtener para poder cumplir con las expectativas que requiere la gerencia, ya que los procedimientos y las políticas tienen como finalidad ser el respaldo de un control que debe seguirse permanentemente por parte del personal de la empresa y así llevar a cabo todo proceso sin ningún impedimento que nos pueda llevar al borde de adquirir un riesgo.

Por ello una de nuestras herramientas que se utilizó para probar si el control de crédito influye en el riesgo de operatividad de la empresa Grupo KC Trading S, A.C. fue la entrevista con distintos lineamientos al Gerente General de la empresa, dicha entrevista engloba parámetros enfocados al departamento de créditos y cobranzas.

GRUPO Kc TRADING SAC  
DEPARTAMENTO CREDITOS Y COBRANZAS  
Periodo: 2012-2016

ENTREVISTA AL GERENTE GENERAL

Nombre: Gaspar Cesar Ernesto Peña Aguayo

Entrevistador: Acosta Arroyo

Fecha: 18-07-2018

Objetivo: Obtener información general del área de crédito y cobranzas de la empresa.

PREGUNTAS

1. ¿La empresa Grupo Kc Trading SAC aplica con Control Interno en el área de créditos y cobranzas?

El control interno funciona de manera equitativa con respecto a los departamentos de cada área. Pero a raíz de los constantes problemas de pagos de los clientes observo una posible deficiencia en el área en mención. Por tal motivo es que se busca el mejoramiento.

2. ¿Existe en la empresa métodos para la evaluar otorgamiento de crédito?

Sí, dentro de la empresa el personal a cargo tiene la función de realizar los filtros correspondientes para evaluar, si el solicitante del crédito está apto o no para adquirir una línea crediticia.

3. ¿Considera que debería existir una mejora en los procedimientos que se desarrollan dentro del área de crédito y cobranzas de la empresa?

Considero que los procedimientos del área de créditos y cobranzas deben de ser mejorados, pues tienen relación directa con los ingresos y la liquidez de la empresa, y es de suma importancia salvaguardar y mantener un equilibrio en las actividades para evitar riesgos y pérdidas.

4. ¿Se realizaron capacitaciones constantes al personal del área de Crédito y Cobranzas ¿Asisten a charlas o especializaciones?

Las capacitaciones al personal de este departamento lamentablemente han sido con muy poca frecuencia. Y por el aumento de trabajo y por no contar con el número de trabajadores necesarios, no se ha otorgado los permisos a charlas o especializaciones.

5. ¿Se ha realizado con anterioridad auditorías al área de crédito y cobranzas?, si es así ¿Cuáles han sido sus resultados?

Lamentablemente, no se ha realizado una auditoría en el área de créditos y cobranzas, pero actualmente existe la intención de realizar una auditoría para la mejora de dicha área.

Elaborado por: Acosta Arroyo

Fecha de Elaboración: 18-07-2018

Supervisado por: Manrique Reyes

Fecha de Supervisión: 21-07-2018

**Elaboración: Propia.**



Al realizar la entrevista al Gerente General de la empresa Grupo Kc Trading S.A.C, se pudo observar la necesidad y el mejoramiento del control interno, que se requiere en la empresa para optimizar cada uno de los procedimientos y la aplicación correcta de las políticas crediticias. El entrevistado considero que el control de crédito es deficiente por ello influye de manera negativa en el riesgo de operatividad.

El Gerente General está consciente de los problemas de créditos y de la cartera vencida que existe, además de la insuficiencia de la mayoría de procedimientos que se realizan, la falta de comunicación entre áreas relacionadas así como actualizar y cumplir con el manual de políticas de crédito existente.

Se analizó también los importes anuales de las ventas al crédito obtenidos del análisis vertical del estado de situación financiera (Anexo N°6) tomando como referencia parte del Anexo N°2 de las cuentas por cobrar comerciales-terceros solo la cuenta 12121 Emitidas en cartera MN y la cuenta 12122 Emitidas en cartera ME, son las que reflejan la diferencia en los montos de las ventas al crédito y contado de los periodos 2012 al 2016, como se muestran en las siguientes tablas:

**TABLA N° 5.1**

**IMPORTE ANUAL REAL DE LAS VENTAS AL CRÉDITO DE LOS PERÍODOS 2012 AL 2016**

PERÍODOS	2012	2013	2014	2015	2016
ANEXO 2 CTAS POR COBRAR COMER. TERC.	2,934,904	3,458,451	2,456,715	2,653,532	2,687,363
12121 EMITIDAS EN CARTERA MN	1,724,182	2,807,084	1,441,388	1,869,428	2,075,104
Ventas al crédito	1,626,743	2,689,638	1,363,264	1,782,658	1,987,227
Ventas al contado	97,439	117,446	78,124	86,770	87,877
12122 EMITIDAS EN CARTERA ME	328,469	126,554	91,704	364,844	41,742
Ventas al crédito	322,893	119,983	89,247	361,394	38,248
Ventas al contado	5,576	6,571	2,457	3,450	3,494

Fuente: Empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016.

Elaboración: Propia.

**TABLA N° 5.2**

**IMPORTE ANUAL ESTIMADO DE LAS VENTAS AL CRÉDITO DE LOS PERÍODOS 2012 AL 2016**

PERÍODOS	2012	2013	2014	2015	2016
ANEXO 2 CTAS POR COBRAR COMER. TERC.	1,367,777	1,529,290	1,435,087	1,400,535	1,341,291
12121 EMITIDAS EN CARTERA MN	1,116,500	1,243,185	1,215,010	1,187,435	1,095,253
Ventas al crédito	1,141,144	1,212,522	1,171,957	1,145,419	1,055,014
Ventas al contado	27,356	30,633	43,053	42,016	40,239
12122 EMITIDAS EN CARTERA ME	199,277	286,105	220,077	213,100	246,038
Ventas al crédito	197,225	283,811	215,772	208,898	242,014
Ventas al contado	2,052	2,294	4,305	4,202	4,024

Fuente: Empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016.

Elaboración: Propia.

De las tablas anteriores con los montos correspondientes a cada periodo se realiza un comparativo porcentual:

**TABLA N° 5.3**

**COMPARACIÓN PORCENTUAL DE LAS VENTAS AL CRÉDITO DE LOS PERIODOS 2012 AL 2016**

	<b>VENTAS AL CRÉDITO</b>			
	<b>IMPORTE</b>	<b>ESTIMADO</b>	<b>IMPORTE</b>	<b>REAL</b>
<b>2012</b>	1,338,369	97.85%	1,949,636	66.43%
<b>2013</b>	1,496,333	97.73%	2,809,621	81.24%
<b>2014</b>	1,387,729	96.70%	1,452,511	59.12%
<b>2015</b>	1,354,317	96.70%	2,144,052	80.80%
<b>2016</b>	1,297,028	96.70%	2,025,475	75.37%

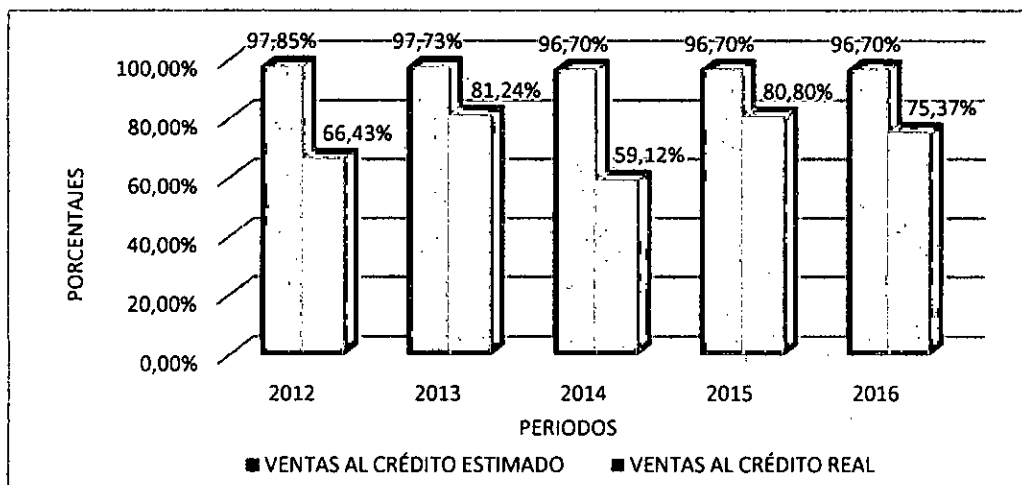
Fuente: Empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016.

Elaboración: Propia.

Obteniendo como resultado de la Tabla N°5.3 el siguiente gráfico:

**GRÁFICO N° 5.1**

**COMPARACIÓN PORCENTUAL DE LAS VENTAS AL CRÉDITO DE LOS PERIODOS 2012 AL 2016**



Fuente: Empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016.

Elaboración: Propia.

De lo anterior se observó que la empresa tiene más ventas al crédito que al

contado, en la Tabla N° 5.2 se muestra que los importes de las ventas al crédito tanto en moneda nacional como en moneda extranjera son más homogéneos que los que se muestran en la Tabla N° 5.1. Al comparar en el Gráfico N° 5.1 podemos ver que las ventas al crédito estimado tienen mayores porcentajes y muy parecidos en el caso de los periodos 2014,2015 y 2016 con 96.70% o no tan variantes en el caso de los periodos 2012 y 2013 con 97.85% y 97.73% a diferencia de las ventas al crédito real con porcentajes muy variados.

Así mismo, tomaremos como base los datos de las Tablas N° 5.1 y N° 5.2 para la aplicación del ratio de gestión “Rotación de Cartera”.

**TABLA N° 5.4**

**RATIO DE GESTIÓN**

**COMPARACIÓN DE ROTACION DE CARTERA DE LOS PERIODOS 2012  
AL 2016**

$$\frac{\text{CUENTAS POR COBRAR} \times 180}{\text{VENTAS AL CRÉDITO}}$$

	<b>RATIOS</b>			
	IMPORTE	ESTIMADO	IMPORTE	REAL
<b>2012</b>	246,199,860	184	528,282,720	271
	1,338,370		1,949,636	
<b>2013</b>	275,272,200	184	622,521,180	222
	1,496,363		2,809,621	
<b>2014</b>	258,315,660	186	442,208,700	304
	1,387,729		1,452,512	
<b>2015</b>	252,096,300	186	477,365,760	223
	1,354,317		2,144,052	
<b>2016</b>	241,432,380	186	483,725,340	239
	1,297,028		2,025,476	

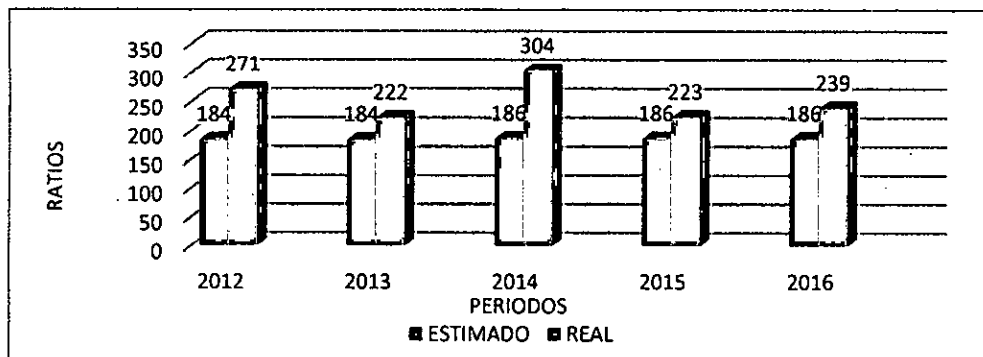
Fuente: Empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016.

Elaboración: Propia.

A continuación, se realiza el gráfico de la variación del ratio de gestión:

**GRÁFICO N° 5.2**

**VARIACIÓN DEL RATIO DE GESTIÓN DE CARTERA DE LOS PERIODOS  
2012 AL 2016**



Fuente: Empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016.

Elaboración: Propia.

En el Gráfico N° 5.2 se observó una gran diferencia en las variaciones de días entre el estimado y lo real, el ratio de gestión midió el riesgo de la operatividad al tener resultado en números que reflejan el tiempo promedio en días en que la empresa Grupo KC Trading S.A.C. recupera sus ventas al crédito, o en otras palabras es el tiempo que se toma en cobrar la cartera a sus clientes, entonces, según nuestro indicador financiero en lo estimado, tenemos que en el periodo 2012 y 2013 la empresa tarda un promedio de 184 días en recuperar su cartera y en los periodos 2014, 2015 y 2016 un promedio de 186 días, al compararlo con los montos reales de los periodos 2012, 2013, 2014, 2015 y 2016 obtenemos 271, 222, 304, 223 y 239 días respectivamente, siendo el periodo 2014 con mayor tiempo promedio y de recuperación.

#### **DATOS PARA PRUEBA ESTADÍSTICA**

Tomamos de referencia los datos de la siguiente tabla:

**TABLA N° 5.5**

#### **RATIO DE GESTIÓN**

#### **ROTACIÓN DE CARTERA DE LOS PERIODOS 2012 AL 2016**

<b>PERIODOS</b>	<b>RATIOS</b>	
	<b>ESTIMADO</b>	<b>REAL</b>
<b>2012</b>	184	271
<b>2013</b>	184	222
<b>2014</b>	186	304
<b>2015</b>	186	223
<b>2016</b>	186	239

**Fuente:** Empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016.

**Elaboración:** Propia.

Por consiguiente, de la Tabla N°5.5:

## PRUEBA ESTADÍSTICA DE WILCOXON

$$z = \frac{W - \frac{n_1(n_1 + n_2 + 1)}{2}}{\sqrt{\frac{n_1 n_2 (n_1 + n_2 + 1)}{12}}}$$

✓ Fórmula:

✓ Hipótesis:

H<sub>0</sub>: El deficiente control de crédito no influye negativamente en el riesgo de operatividad de la empresa Grupo KC Trading S.A.C.

H<sub>1</sub>: El deficiente control de crédito influye negativamente en el riesgo de operatividad de la empresa Grupo KC Trading S.A.C.

✓ Nivel de Significación:

$$\alpha = 0,05$$

✓ Estadístico de Prueba<sup>a</sup>:

	Real - Estimado
Z	-2,023 <sup>b</sup>
Sig. asintótica (bilateral)	0,043

✓ Regla de Decisión:

Como el valor de Sig. = P < 0,05

Se rechaza H<sub>0</sub>

$$0,043 < 0,05$$

✓ Conclusión:

El deficiente control de crédito influye negativamente en el riesgo de operatividad de la empresa Grupo KC Trading S.A.C. periodos 2012-2016.

## **5.2 Resultados para verificar la Hipótesis Específica II**

**“Las deficientes políticas de cobranzas influyen negativamente en la liquidez de la empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016”.**

Las cuentas por cobrar representan la principal fuente de ingreso de la empresa Grupo KC Trading S.A.C, por tal motivo la entidad cuenta con un estándar de políticas de cobro, para llevar así una eficiente gestión de cobranza y poder cumplir con las expectativas pactadas referente a los índices de liquidez de la entidad.

Para demostrar la influencia de las deficientes políticas de cobranza en la liquidez de la empresa, realizamos la tabla N° 5.6, en la que mostramos los importes estimados (llevando a cabo una correcta aplicación de las políticas de cobranza) y reales, de las cuentas por cobrar comerciales y del total de activos corrientes.

En la tabla se reflejan los porcentajes que representan las cuentas por cobrar comerciales respecto del total de activos corrientes de los periodos 2012 al 2016 lo cual nos permite ver la variación que surge en las cuentas por cobrar comerciales al aplicar y cumplir de manera constante las políticas de cobranza.



**TABLA N° 5.6**

**CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES SOBRE TOTAL DE ACTIVOS  
CORRIENTES DE LOS PERIODOS 2012 AL 2016**

PERIODOS	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES SOBRE TOTAL ACTIVO CORRIENTE			
	IMPORTE	ESTIMADO	IMPORTE	REAL
2012	1,367,777	17%	2,934,904	45%
	7,829,032		6,504,009	
2013	1,529,290	15%	3,458,451	42%
	9,932,201		8,258,112	
2014	1,435,087	14%	2,456,715	31%
	10,559,068		7,883,235	
2015	1,400,535	13%	2,653,532	31%
	10,667,358		8,580,590	
2016	1,341,291	16%	2,687,363	39%
	8,553,869		6,805,873	

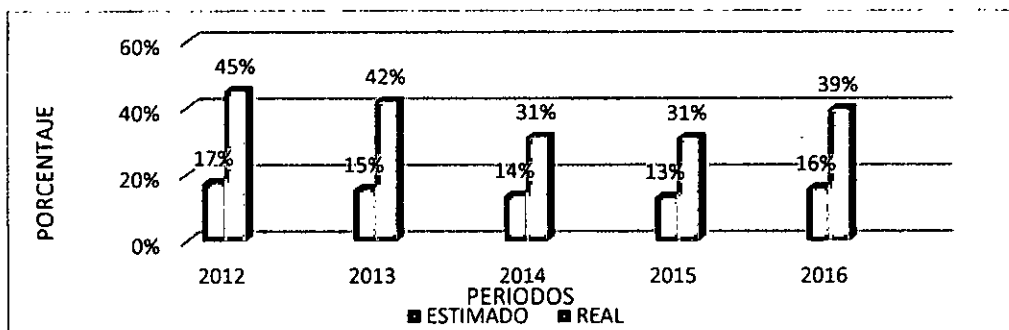
Fuente: Empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016.

Elaboración: Propia.

De los datos anteriores se desprende la siguiente gráfica:

**GRÁFICO N° 5.3**

**VARIACION PORCENTUAL DE LAS CUENTAS POR COBRAR  
COMERCIALES SOBRE TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES DE LOS  
PERIODOS 2012 AL 2016**



Fuente: Empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016.

Elaboración: Propia.

En el Gráfico N° 5.3 se muestra el porcentaje que representan las cuentas por cobrar comerciales respecto del total de activos corrientes basándonos

en los Estados de Situación Financiera estimados y reales. Siendo: 17%, 15%, 14%, 13% y 16% respectivamente los porcentajes estimados que representan las cuentas por cobrar comerciales del total de activos corrientes de la empresa Grupo KC Trading S.A.C. de los periodos 2012 al 2016. Donde observamos que la empresa disminuye sus cuentas por cobrar comerciales respecto a los porcentajes basados en importes reales, siendo estos: 45%; 42%; 31%; 31% y 39% respectivamente de los periodos 2012 al 2016 influyendo de manera negativa en la liquidez de la empresa.

Además, realizamos la aplicación de los ratios de liquidez de rotación de cuentas por cobrar y periodo promedio de cobranza, basándonos en los importes estimados y reales de los Estados de Situación Financiera y el Estado de Ganancias y Pérdidas de los periodos 2012 al 2016, como lo mostramos en las siguientes tablas.

**TABLA N° 5.7**

**COMPARACIÓN RATIO DE ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR DE  
LOS PERIODOS 2012 AL 2016**

**VENTAS  
CUENTAS POR COBRAR**

COMPONENTES	RATIOS			
	IMPORTE	ESTIMADO	IMPORTE	REAL
2012	10,393,197	8	8,660,997	3
	1,367,777		2,934,904	
2013	10,186,898	7	8,489,081	2
	1,529,290		3,458,451	
2014	12,247,800	9	10,206,500	4
	1,435,087		2,456,715	
2015	10,098,213	7	8,781,055	3
	1,400,535		2,653,532	
2016	10,763,215	8	8,610,572	3
	1,341,291		2,687,363	

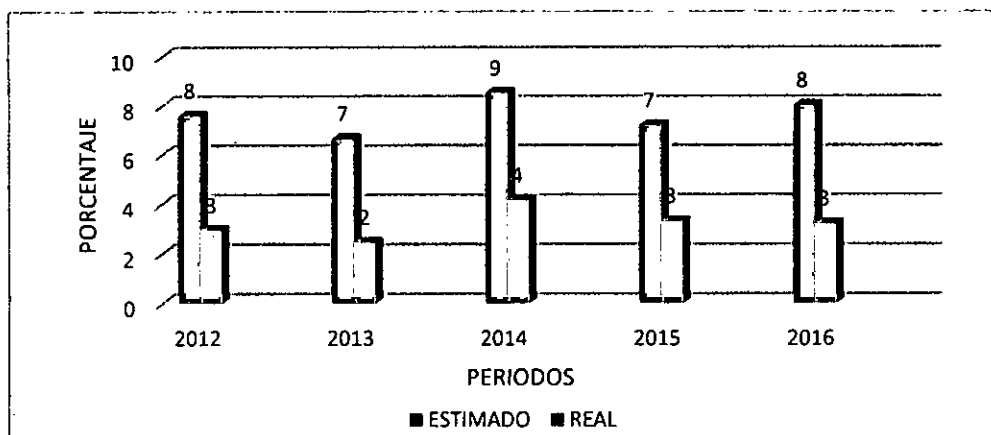
Fuente: Empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016.

Elaboración: Propia.

De los datos anteriores se desprende la siguiente gráfica:

**GRAFICO N° 5.4**

**VARIACION DE ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR DE LOS  
PERIODOS 2012 AL 2016**



Fuente: Empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016.

Elaboración: Propia.

En el gráfico N° 5.4 se desarrolló el ratio de rotación de cuentas por cobrar aplicado a los Estados de Situación Financiera y Estados de Ganancias y Pérdidas estimados y reales de la empresa, el cual refleja la cantidad de veces que se hacen efectivas las cuentas por cobrar de los periodos determinados. Del periodo 2012 al 2016 fueron 8; 7; 9; 7 y 8 respectivamente, el número de veces estimados al año en que se hicieron efectivos los cobros a los clientes, donde observamos que la rotación de cuentas por cobrar aumentó, en comparación con el número de veces reales, ya que al aplicar el ratio de rotación de cuentas por cobrar basándonos en los Estados de Situación Financiera y Estado de Ganancias y pérdidas reales de la empresa de los periodos 2012 al 2016 , observamos que la cantidad de veces que se hacen efectivas las cuentas por cobrar son 3; 2; 4; 3 y 3 respectivamente.

#### **DATOS PARA PRUEBA ESTADÍSTICA**

Tomaremos de referencia los datos de la siguiente tabla:

**TABLA N° 5.8**  
**RATIO DE ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR DE LOS PERIODOS**  
**2012 AL 2016**

PERIODOS	RATIOS	
	ESTIMADO	REAL
2012	8	3
2013	7	2
2014	9	4
2015	7	3
2016	8	3

**Fuente:** Empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016.

**Elaboración:** Propia.

## PRUEBA ESTADÍSTICA DE WILCOXON

✓ Fórmula:

$$z = \frac{W - \frac{n_1(n_1 + n_2 + 1)}{2}}{\sqrt{\frac{n_1 n_2 (n_1 + n_2 + 1)}{12}}}$$

✓ Hipótesis:

H<sub>0</sub>: Las deficientes políticas de cobranza no influyen negativamente en liquidez de la empresa Grupo KC Trading S.A.C.

H<sub>1</sub>: Las deficientes políticas de cobranza influyen negativamente en la liquidez de la empresa Grupo KC Trading S.A.C.

✓ Nivel de Significación:

$$\alpha = 0,05$$

✓ Estadístico de Prueba<sup>a</sup>:

	Real - Estimado
Z	-2,121 <sup>b</sup>
Sig. asintótica (bilateral)	0,034

✓ Regla de Decisión:

Como el valor de Sig.= P < 0,05

Se rechaza  $H_0$

$$0,034 < 0,05$$

✓ Conclusión:

Las deficientes políticas de cobranza influyen negativamente en la liquidez de la empresa Grupo KC Trading S.A.C. periodos 2012-2016.

**TABLA N° 5.9**

COMPARACIÓN DE RATIO DE PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA DE  
LOS PERIODOS 2012 AL 2016

**CUENTAS POR COBRAR X 360  
VENTAS**

COMPONENTES	RATIOS			
	IMPORTE	ESTIMADO	IMPORTE	REAL
2012	492,399,720	47	1,056,565,440	122
	10,393,197		8,660,997	
2013	550,544,485	54	1,245,042,220	147
	10,186,898		8,489,081	
2014	516,631,320	42	884,417,270	87
	12,247,800		10,206,500	
2015	504,192,600	50	955,271,574	109
	10,098,213		8,781,055	
2016	482,864,760	45	967,450,680	112
	10,763,215		8,610,572	

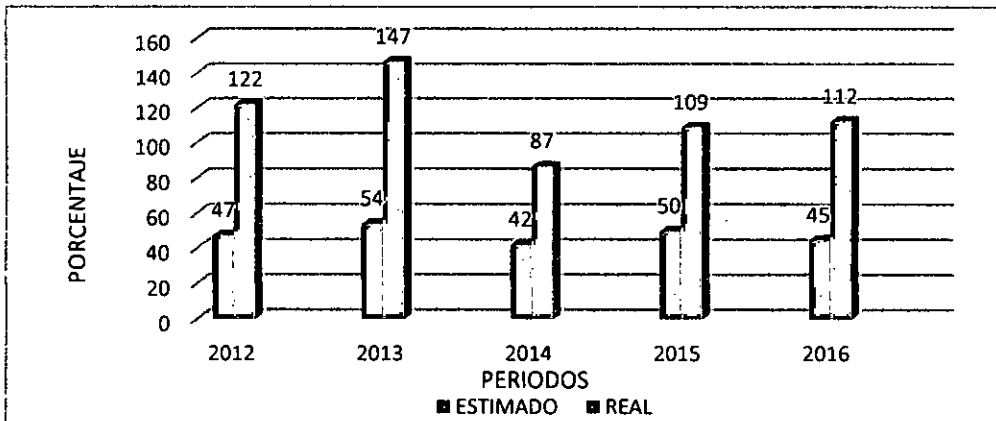
Fuente: Empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016.

Elaboración: Propia.

De los datos anteriores se desprende la siguiente gráfica:

**GRAFICO N° 5.5**

VARIACION DEL RATIO DEL PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA DE  
LOS PERIODOS 2012 AL 2016



Fuente: Empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016.

Elaboración: Propia.

En el gráfico N° 5.5 se empleó el ratio del período promedio de cobranza aplicado a los Estados de Situación Financiera y Estado de Resultados estimados y reales de la empresa, el cual refleja la cantidad de días que la empresa demora en hacer efectivo sus cobros a sus clientes. Del periodo 2012 al 2016 fueron 47; 54; 42; 50 y 45 días estimados respectivamente, en que la empresa demoró en hacer efectivo sus cuentas por cobrar. Donde observamos que los días empleados disminuyeron, en comparación con los días reales, ya que al aplicar el ratio del período promedio de cobranza basándonos en los Estados de Situación Financiera y Estados de Ganancias y Pérdidas reales de la empresa de los periodos 2012 al 2016, observamos que los días que demanda en hacer efectiva sus cuentas por cobrar son 122; 147; 87; 109 y 112 respectivamente, siendo mayor el periodo promedio de cobranza.

#### DATOS PARA PRUEBA ESTADÍSTICA

Tomaremos de referencia los datos de la siguiente tabla:

**TABLA N° 5.10**  
RATIO DEL PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA DE LOS PERIODOS  
2012 AL 2016

PERIODOS	RATIOS	
	ESTIMADO	REAL
<b>2012</b>	47	122
<b>2013</b>	54	147
<b>2014</b>	42	87
<b>2015</b>	50	109
<b>2016</b>	45	112

Fuente: Empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016.

Elaboración: Propia.



## PRUEBA ESTADÍSTICA DE WILCOXON

✓ Fórmula:

$$z = \frac{W - \frac{n_1(n_1 + n_2 + 1)}{2}}{\sqrt{\frac{n_1 n_2 (n_1 + n_2 + 1)}{12}}}$$

✓ Hipótesis:

H<sub>0</sub>: Las deficientes políticas de cobranza no influyen negativamente en liquidez de la empresa Grupo KC Trading S.A.C.

H<sub>1</sub>: Las deficientes políticas de cobranza influyen negativamente en la liquidez de la empresa Grupo KC Trading S.A.C.

✓ Nivel de Significación:

$$\alpha = 0,05$$

✓ Estadístico de Prueba<sup>a</sup>:

	Real - Estimado
Z	-2,023 <sup>b</sup>
Sig. asintótica (bilateral)	0,043

✓ Regla de Decisión:

Como el valor de Sig. = P < 0,05

Se rechaza H<sub>0</sub>

$$0,043 < 0,05$$

✓ Conclusión:

Las deficientes políticas de cobranza influyen negativamente en la liquidez de la empresa Grupo KC Trading S.A.C. periodos 2012-2016.

Se analizó también los importes de las antigüedades de saldos, tomando como referencia el análisis de las antigüedades de saldos (anexo n°8). A su vez tomamos un cliente de cada canal, para reflejar la variación en los periodos 2012 al 2016 de acuerdo a sus líneas de crédito (30 días, de 31 a 60 días, de 61 a 90 días y de 91 a más días), obteniendo el total vencido que a su vez es reflejado en un porcentaje de ratio de morosidad vencida respecto de su total de deuda.

**TABLA N° 5.11**  
**ANALISIS DE ANTIGUEDADES DE SALDO DE LOS PERIODOS 2012 AL**  
**2016**

PERIODO	CLIENTE	NO VENCIDA	DOCUMENTOS VENCIDOS				TOTAL DEUDA	TOTAL VENCIDO	RATIO DE MOROSIDAD VENCIDA
			0-30 Días	31-60 Días	61-90 Días	91 Días+			
2012	CENCOSUD RETAIL PERU S.A	11,604.00	6,390.82	2,405.16	388.90	0.00	20,788.88	9,184.88	44.18%
	INVERSIONES EMT S.A.C.	25,509.38	9,979.87	2,372.31	0.00	0.00	37,861.56	12,352.18	32.62%
	RESTAURANT HUACA PUCLLANA S.A.C.	5,995.33	8,318.51	2,760.03	0.00	0.00	17,073.87	11,078.54	64.89%
2013	CENCOSUD RETAIL PERU S.A	74,054.53	6,166.63	0.00	0.00	388.90	80,610.06	6,555.53	8.13%
	INVERSIONES EMT S.A.C.	15,182.64	0.00	0.00	0.00	0.00	15,182.64	0.00	0.00%
	RESTAURANT HUACA PUCLLANA S.A.C.	13,159.41	11,253.89	0.00	0.00	1,182.16	25,595.46	12,436.05	48.59%
2014	CENCOSUD RETAIL PERU S.A	0.00	-1,209.52	0.00	3,181.19	0.00	1,971.67	1,971.67	100.00%
	INVERSIONES EMT S.A.C.	6,072.23	0.00	0.00	0.00	0.00	6,072.23	0.00	0.00%
	RESTAURANT HUACA PUCLLANA S.A.C.	17,939.78	10,524.52	0.00	0.00	0.00	28,464.30	10,524.52	36.97%
2015	CENCOSUD RETAIL PERU S.A	81,791.34	2,772.74	-10.94	0.00	563.51	85,116.65	3,325.31	3.91%
	INVERSIONES EMT S.A.C.	24,699.58	0.00	2,472.00	0.00	0.00	27,171.58	2,472.00	9.10%
	RESTAURANT HUACA PUCLLANA S.A.C.	8,956.62	53,747.51	3,037.73	0.00	0.00	65,741.86	56,785.24	86.38%
2016	CENCOSUD RETAIL PERU S.A	357,675.37	-47,255.27	0.00	0.00	580.05	311,000.15	-46,675.22	-15.01%
	INVERSIONES EMT S.A.C.	36,241.36	-440.35	0.00	24,528.40	0.00	60,329.41	24,088.05	39.93%
	RESTAURANT HUACA PUCLLANA S.A.C.	11,635.07	9,061.25	0.00	0.00	280.93	20,977.25	9,342.18	44.53%

**Fuente:** Empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016.

**Elaboración:** Propia.

**TABLA N° 5.12**  
**ANALISIS DE DEUDA TOTAL VENCIDA SOBRE DEUDA TOTAL DE LOS**  
**CLIENTES DE LOS PERIODOS 2012 AL 2016**

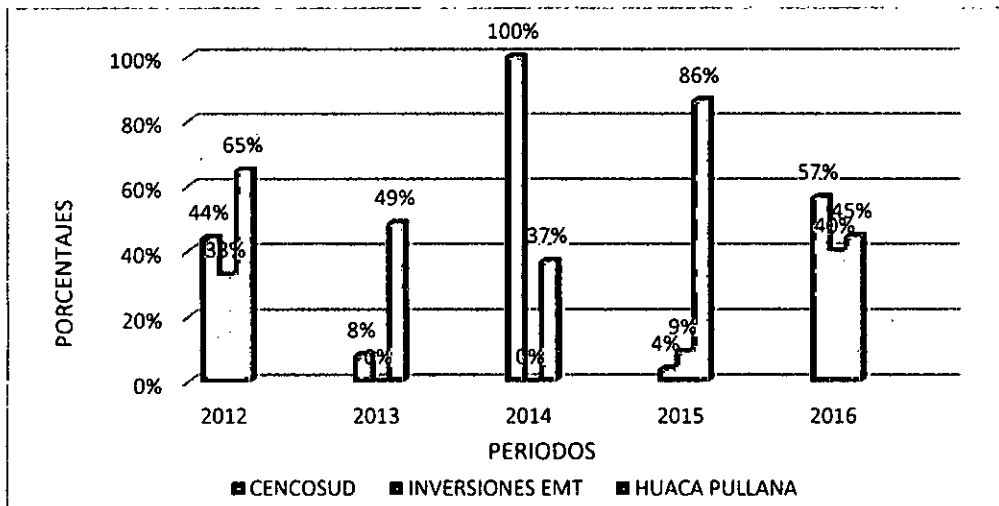
PERIODOS	DEUDA VENCIDA SOBRE DEUDA TOTAL DE LOS CLIENTES					
	CENCOSUD		INVERSIONES EMT		HUACA PULLANA	
	IMPORTE	RATIO DE MOROSIDAD	IMPORTE	RATIO DE MOROSIDAD	IMPORTE	RATIO DE MOROSIDAD
2012	9,184.88	44%	12,352.18	33%	11,078.54	65%
	20,788.88		37,861.56		17,073.87	
2013	6,555.53	8%	0.00	0%	12,436.05	49%
	80,610.06		15,182.64		25,595.46	
2014	1,971.67	100%	0.00	0%	10,524.52	37%
	1,971.67		6,072.23		28,464.30	
2015	3,325.31	4%	2,472.00	9%	56,785.24	86%
	85,116.65		27,171.58		65,741.86	
2016	100,585.32	57%	24,088.05	40%	9,342.18	45%
	177,835.32		60,329.41		20,977.25	

Fuente: Empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016.

Elaboración: Propia.

De los datos anteriores se desprende la siguiente gráfica:

**GRAFICO N° 5.6**  
**COMPARACION DE DEUDA TOTAL VENCIDA SOBRE DEUDA TOTAL**  
**DE LOS PERIODOS 2012 AL 2016**



Fuente: Empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016.

Elaboración: Propia.

En el gráfico N° 5.6 se analizó el ratio de morosidad sobre el total de deuda de los clientes en el que se observa el porcentaje que representa la deuda total vencida de de la deuda total de los clientes. Del periodo 2012 al 2016 el cliente Cencosud Retail S.A., tiene una deuda total vencida del 44%, 8%, 100%, 4% y 57% respectivamente, mientras que el cliente Inversiones EMT S.A.C., su deuda total vencida representa el 33%, 0%, 0%, 9% y 40% de su deuda total. Finalmente, el cliente Restaurant Huaca Pullana S.A.C. tiene una deuda total vencida del 65%, 49%, 37% 86% y 45%

### **5.3 Resultados de Hipótesis General**

**“El deficiente control interno de las cuentas por cobrar influye negativamente en la gestión financiera de la empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016”.**

Las cuentas por cobrar representan un porcentaje representativo del total de activos de la empresa Grupo Kc Trading, siendo este su fuente principal de ingreso, sin embargo la no aplicación adecuada del control interno en las cuentas por cobrar hacen que las cifras aumenten desproporcionadamente dejando con baja liquidez a la entidad.

En el Gráfico N°5.7 Se observa la influencia de las cuentas por cobrar sobre los activos totales de los periodos 2012 al 2016 que fueron 44%, 41%, 30%, 30% y 38% respectivamente donde la influencia más alta correspondiente al periodo 2012 lo que nos indica que la empresa contaba con mayor número de clientes activos, por lo que la facturación tenía más volumen por lo tanto también las cuentas por cobrar.

**TABLA N° 5.13**  
**CUENTAS POR COBRAR SOBRE LOS ACTIVOS TOTALES**

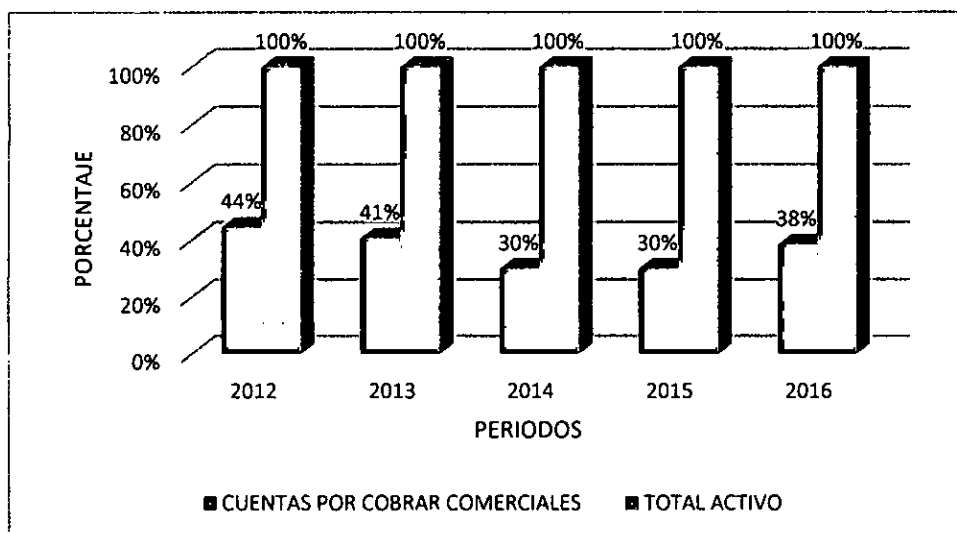
COMPONENTES	PERIODOS				
	2012	2013	2014	2015	2016
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	44%	41%	30%	30%	38%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	96.95%	97.07%	96.02%	96.95%	97.07%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	3.05%	2.93%	3.98%	3.05%	2.93%
TOTAL ACTIVO	100%	100%	100%	100%	100%

Fuente: Empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016.

Elaboración: Propia.

**GRÁFICO N° 5.7**

**CUENTAS POR COBRAR SOBRE LOS ACTIVOS TOTALES DE LOS PERIODOS 2012 AL 2016**



Fuente: Empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016.

Elaboración: Propia.

En el Gráfico N° 5.8 se observa la influencia del efectivo y equivalente de efectivo en los activos totales de los periodos 2012 al 2016 que fueron 5%, 6%, 8%, 8% y 7% respectivamente donde la influencia más baja

corresponde al periodo 2016, lo que nos indica que la empresa tiene cada vez menor liquidez a pesar que la facturación no ha disminuido de manera significativa para que repercuta en el efectivo disponible. En términos monetarios, en la presente tesis se ha llegado a determinar que la empresa al emplear un inadecuado uso del control interno de las cuentas por cobrar influye sobre la gestión financiera de la entidad de manera negativa.

**TABLA N° 5.14**

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO DE LOS PERIODO 2012 AL 2016**

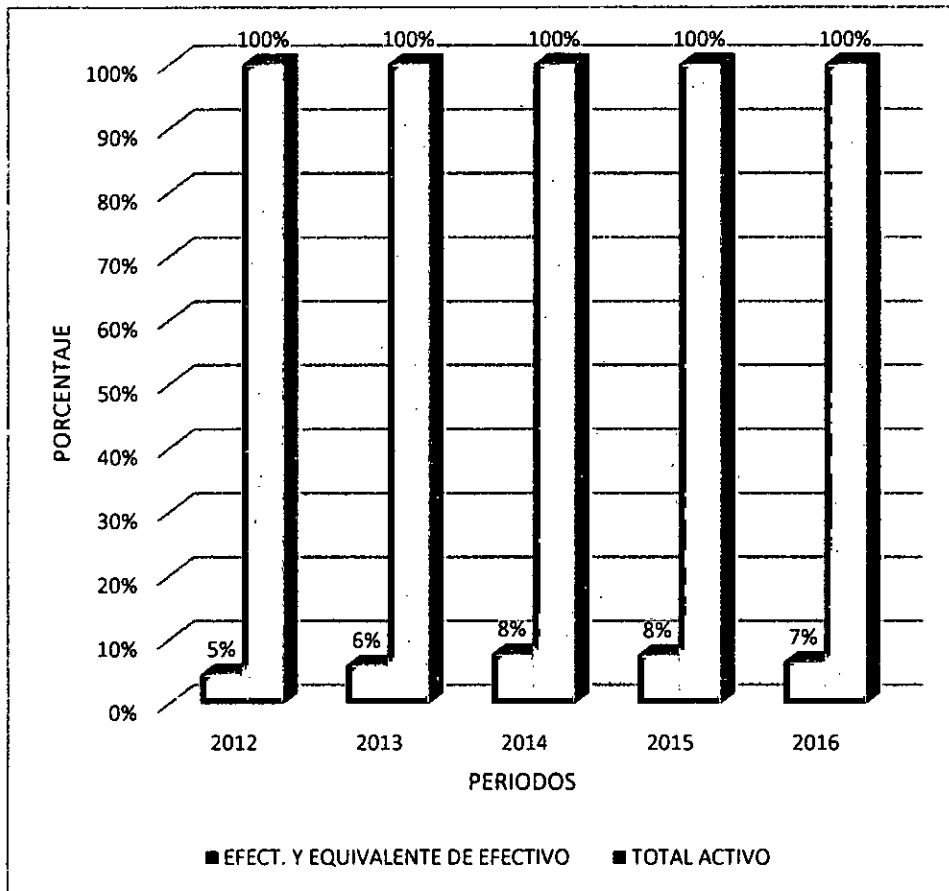
COMPONENTES	PERIODOS				
	2012	2013	2014	2015	2016
EFFECT. Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	5%	6%	8%	8%	7%
TOTAL ACTIVO	100%	100%	100%	100%	100%

**Fuente:** Empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016.

**Elaboración:** Propia.

### GRÁFICO N° 5.8

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO DE LOS PERIODOS 2012 AL 2016



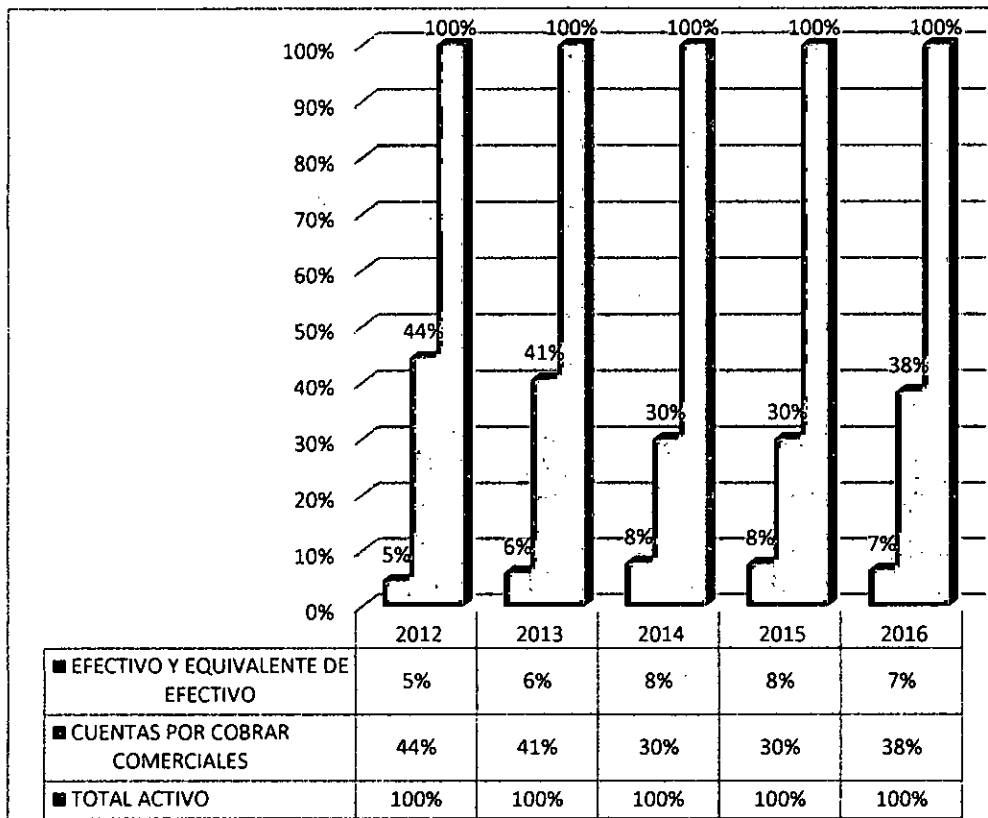
**Fuente:** Empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016.

**Elaboración:** Propia.

En el Gráfico N° 5.9 se muestra la relación de las cuentas por cobrar y el efectivo equivalente de efectivo respecto al activo total. Podemos ver que a medida que aumenta las cuentas por cobrar la liquidez disminuye.



**GRÁFICO N° 5.9**  
**CUENTAS POR COBRAR Y EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE**  
**EFECTIVO SOBRE LOS ACTIVOS TOTALES DE LOS PERIODOS**  
**2012 AL 2016**



**Fuente:** Empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016.

**Elaboración:** Propia.

Con todo lo mencionado se demuestra que el control interno de las cuentas por cobrar influye en la gestión financiera de la empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012- 2016.

## VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

### 6.1 Contrastación de hipótesis con los resultados

Hipótesis Específica I:

**“El deficiente control de crédito influye negativamente en el riesgo de operatividad de la empresa Grupo KC Trading S.A.C. periodos 2012-2016”**

De acuerdo a la entrevista que se le realizó al Gerente General, se dio a conocer aspectos desfavorables para la empresa, ya que el entrevistado manifestó que existen aún carencias en el procedimiento de crédito y cobro del cual si tiene conocimiento y es consciente de ello por los malos manejos que suceden en el departamento de crédito y cobranzas, esto sucede porque no es suficiente solo tener el manual o parámetros establecidos para que el personal pueda desenvolverse en sus funciones adecuadamente sino, que también exista un seguimiento (control interno) que pueda verificar que efectivamente los procedimientos se cumplan, así como una constante capacitación en el caso de un proceso importante para la empresa como es el del otorgamiento de crédito a los clientes y una evaluación al personal de forma oportuna en el departamento afectado evitaría también riesgos futuros.

Así mismo según la Tabla N° 5.3 (véase página 64) se observó que en la comparación de ventas al crédito, los montos reales tienen una variación mayor en los números equivalente a los días de recuperación de cartera, como se ve reflejada en el Gráfico N°5.2 (véase página 66), lo cual se puede

interpretar como un deficiente manejo que se le estaría dando a la cartera de clientes ya que la empresa no cobra intereses por el hecho de venderles a crédito olvidando que es un inversión de recursos con rentabilidad y esto influye en el riesgo de operatividad.

También según la prueba estadística de Wilconxon donde se tomaron los datos de la Tabla N° 5.5 (véase página 67) se llegó a la conclusión que existe una variación significativa en la comparación entre lo estimado con lo real, por lo que se rechazó  $H_0 =$  El deficiente control de crédito no influye negativamente en el riesgo de operatividad, siendo  $P < 0,05$  donde  $0,043 < 0,05$ .

Por todo lo anteriormente mencionado se concluye que el deficiente control de crédito influye negativamente en el riesgo de operatividad de la empresa Grupo KC Trading S.A.C. periodos 2012-2016.

Hipótesis Específica II:

~~“Las deficientes políticas de cobranzas influyen negativamente en la~~  
**liquidez de la empresa Grupo KC Trading S.A.C. periodos 2012-2016”**

Según la tabla N° 5.7 y grafico N° 5.4 (véase página 72), se observó que los índices de rotación de cuentas por cobrar disminuyeron cuando nos basamos en los importes reales de los Estados de Situación Financiera y Estado de Ganancias y Pérdidas, debido a que la empresa no cumplió con la aplicación constante de las políticas de cobranza, por lo que el número de veces al año que se hicieron efectivas sus cuentas por cobrar fueron relativamente bajas.

Asimismo, en la tabla N° 5.9 y grafico N° 5.5 (véase páginas 76), se observó que los días que la empresa demoró en hacer efectiva sus cuentas por cobrar, aumentaron al basarnos en los importes reales de la empresa de los periodos 2012 al 2016, lo cual influyó de manera negativa la liquidez de la empresa. Finalmente en la tabla N°5.11 (véase página 80), al realizar el análisis de antigüedad de los saldos, se pudo verificar que el porcentaje del total de deudas vencidas fue relativamente alto respecto del total de la deuda de los clientes, como fue el caso de Cencosud Retail Peru S.A., el cual tuvo un porcentaje de ratio de morosidad del 100% en el periodo 2014 mientras que en el periodo 2015 fue de 3.91 %, lo que nos demostró que la empresa no respetó las políticas de cobranza de manera uniforme y constante.

También, según la prueba estadística de Wilcoxon donde se tomaron los datos de la Tabla N° 5.8 (véase página 73), se llegó a la conclusión que existe una variación significativa en la comparación entre lo estimado con lo real, por lo que se rechazó  $H_0$ . Las deficientes políticas de cobranza no influyen negativamente en liquidez, siendo  $P < 0,05$  donde  $0,034 < 0,05$ .

Además, según la prueba estadística donde se tomaron los datos de la Tabla N° 5.10 (véase página 77), se determinó que existe una variación significativa en la comparación entre lo estimado con lo real, por lo que se rechazó  $H_0$  = Las deficientes políticas de cobranza no influyen negativamente en liquidez, siendo  $P < 0,05$  donde  $0,043 < 0,05$ .

Por todo lo anteriormente mencionado se concluye que las deficientes

políticas de cobranza influyen negativamente en la liquidez de la empresa Grupo KC Trading S.A.C. periodos 2012-2016.

Hipótesis Específica III:

**“El deficiente control interno de las cuentas por cobrar influye negativamente en la gestión financiera de la empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016”**

Con todo lo mencionado en nuestra hipótesis I y II se demuestra que el deficiente control interno de las cuentas por cobrar influye negativamente en la gestión financiera de la empresa Grupo KC Trading S.A.C. periodos 2012-2016. Si bien la empresa cuenta con políticas de créditos y cobranzas establecidas, estas son cumplidas parcialmente, a su vez mediante la lista de cotejo del control interno de las cuentas por cobrar se observó que se registra la ausencia de control haciéndolo deficiente para la empresa, por lo tanto, las cuentas por cobrar aumentaron y la liquidez disminuyó perjudicando así la gestión de la empresa, obteniendo resultados desfavorables.

## 6.2 Contrastación de hipótesis con otros estudios similares

Hipótesis Específica I:

**“El deficiente control de crédito influye negativamente en el riesgo de operatividad de la empresa Grupo KC Trading S.A.C. periodos 2012-2016”**

Vásquez, L., Vega E. (2016) en su investigación titulada “Gestión de Cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa Consermet SAC”, distrito de Huanchaco, año 2016, llegó a la conclusión que la evaluación de los datos obtenidos le permitieron establecer que las políticas de crédito influyen en la liquidez, porque obedecen a que no se utilizaron métodos de análisis, puesto que todos estos aspectos son indispensables para lograr el manejo eficiente de las cuentas por cobrar. En nuestra investigación también se usaron los datos obtenidos por la empresa correspondiente a las ventas al crédito, para aplicarlos después en el ratio de gestión y así poder medir las variaciones en días, a diferencia de la investigación que tomamos como referencia, utilizaron la prueba estadística t-student, mientras nosotros la prueba estadística de Wilcoxon para demostrar nuestra hipótesis y observar que la influencia es negativa, por lo tanto aumentaría el riesgo de operatividad de la empresa, mientras

Hipótesis Específica II:

**“Las deficientes políticas de cobranzas influyen negativamente en la liquidez de la empresa Grupo KC Trading S.A.C. periodos 2012-2016”**

Aguilar, V. (2014) indicó que la empresa Corporación Petrolera SAC. no contaba con una política de cobranza consistente, puesto que los plazos establecidos para pago de los clientes de acuerdo a los contratos fueron básicamente solo en teoría, ya que no se daban en la práctica, por lo que los clientes demoraban muchos días más de los pactado en realizar sus pagos, por consiguiente, afectó la liquidez de la empresa ya que tampoco se contaba con un plan de contingencia para cubrir los gastos generados por la demora en la aprobación de las facturas. Asimismo, en el presente trabajo, se demostró que las aplicaciones de las políticas de cobranza no fueron adecuadas, puesto que la empresa otorga créditos a 30, 60 y 90 días, sin embargo, existen clientes con cuentas por cobrar con una antigüedad de más de 90 días, y mediante el ratio de periodo promedio de cobranza se observó que en el periodo 2013, la empresa hacía efectiva sus cuentas por cobrar en 147 días. Al igual que el autor, se concluye que las políticas de cobranza al no ser aplicadas de manera adecuada, influyen de manera negativa en la liquidez de la empresa.

Hipótesis Específica III:

**“El deficiente control interno de las cuentas por cobrar influye negativamente en la gestión financiera de la empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016”**

Según Carrasco, M., Farro, C. (2014) en su investigación titulada “Evaluación del Control Interno a las cuentas por cobrar de la empresa de

transportes y servicios Vanina E.I.R.L., para mejorar la eficiencia y gestión, durante el período 2012”, indico que el control interno si influye de manera significativa en la gestión de las cuentas por cobrar. Dentro de la estructura organizativa no existen auditores internos que evalúen posibles irregularidades que dificulten el desempeño de la organización. Si la política de la empresa es dar crédito para aumentar sus servicios y lograr más clientes, tendrá que establecer ciertas políticas que permitan tener un nivel óptimo de crédito. Para la empresa Grupo KC Trading S.A.C las cuentas por cobrar han llegado a representar una parte significativa del activo total en el período, de esta manera se interpreta que existe una deficiente gestión en las cuentas por cobrar ya que no consideran los puntos estratégicos dentro de las políticas de crédito, como establecer los plazos de cobro generando también una deficiente gestión en las políticas de cobranza. Podemos ver que si se hubieran cobrado oportunamente las facturas vencidas la liquidez de la empresa seria óptima. Teniendo en cuenta que los ingresos son la fuente principal de la empresa, es fundamental para el cierre del ciclo comercial la recuperación del dinero con el cobro de los clientes en el tiempo oportuno.



## VII. CONCLUSIONES

- a) A través de la evidencia empírica se concluyó que la empresa tuvo control de crédito deficiente, por no ser constante en sus lineamientos establecidos, derivando en el aumento del riesgo de operatividad al no existir un seguimiento de los procesos y por la falta de capacitación del personal del área, el resultado se refleja en el ratio de cartera según el indicador financiero correspondiendo al período 2014 el mayor riesgo.
  
- b) Con el resultado obtenido en el proceso estadístico se determinó que las políticas de cobranza influyeron negativamente en la liquidez de la empresa, pues el inadecuado cumplimiento y aplicación de las mismas disminuyeron la liquidez, ya que ello no permitió que la empresa realice sus cobros de manera oportuna, porque si bien es cierto cuentan con estándares de políticas de cobranza, pero estas no fueron aplicadas por el personal.
  
- c) Al evaluar el proceso de control interno de las cuentas por cobrar de la empresa, se aprecia que este influye significativamente en la eficiencia y gestión financiera de la empresa de manera negativa; en esta investigación hemos comprobado que el control interno se desarrolla de manera deficiente, debido a que no se cumplen los estándares establecidos en las políticas, realizando procedimientos no autorizados que impide alcanzar el óptimo desarrollo de las actividades.

## VIII. RECOMENDACIONES

- a) Se recomienda implementar un sistema de control interno o que se hagan auditorías externas con evaluaciones y capacitaciones, de esta manera los riesgos de operatividad y/o gestión se podrían detectar, informar, prevenir y evitar oportunamente, además se debe mejorar o actualizar sus políticas de crédito, ya que las cuentas por cobrar deben ser consideradas como una inversión productiva, aplicando el cobro de intereses cuando se exceda la fecha de vencimiento de la línea de crédito concedida.
  
- b) Se recomienda poner en función el área de cobranza con personal capacitado, el cual supervise de manera continua el seguimiento adecuado de cobranza a los clientes y/o verifique si se está realizando de manera correcta y diaria los reportes de las cuentas por cobrar. También circular notificaciones de vencimiento detallando los documentos próximos a vencer con una semana de anticipación. Finalmente, es importante brindar información clara, precisa y concisa respecto a las políticas de cobranza.
  
- c) Se recomienda el cumplimiento y mejoramiento de las políticas de créditos y cobranzas que serán de utilidad para la gestión financiera, permitiendo de manera práctica y oportuna el adecuado funcionamiento del área, aumentando la eficiencia en el personal e involucrando a gerencia para su conocimiento y supervisión; asimismo reducir el tiempo en la recuperación del activo para obtener los resultados previstos.

## IX. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Acevedo, A. (2013). *Enfoque cuantitativo y cualitativo de investigación*. Recuperado el 11 de julio de 2018, de [https://es.slideshare.net/acevedolipes/2-enfoque-cualitativo-y-cuantitativo-de-investigacin?next\\_slideshow=1](https://es.slideshare.net/acevedolipes/2-enfoque-cualitativo-y-cuantitativo-de-investigacin?next_slideshow=1)
- Aching, C. (2005). *Ratios financieros para el análisis de estados financieros*. Recuperado el 05 de julio de 2018, de <https://www.gestiopolis.com/ratios-financieros-para-el-analisis-de-estados-financieros/>
- Aguilar, V. (2013) *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista corporación Petrolera SAC- año 2012*. Tesis para optar el Título de Contador Público. Perú: Universidad San Martín de Porres. Recuperado el 23 de junio de 2018, de [http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/653/3/aguilah\\_vh.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/653/3/aguilah_vh.pdf)
- Aguirre, J. (2005). *Auditoría y Control Interno*. Madrid: Edición Grupo Cultural.
- Apaza, M. (2011). *Estados financieros-formulación, análisis e interpretación conforme NIIFS y al PCGE*. Perú: Instituto Pacífico S.A.C.

Arias, F. (2006) *El proyecto de investigación: Introducción a la metodología científica* (Quinta ed.). Caracas - Venezuela: Episteme.

Asociacion Española para la calidad (2018). *Coso (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway)*. Recuperado el 10 de julio de 2018, de <https://www.aec.es/web/guest/centro-conocimiento/coso>

Bonilla, F. (2014) *Control Interno de cuentas por cobrar*. Recuperado el 05 de julio de 2018, de <https://prezi.com/8jsmxmaixtkc/control-interno-de-cuentas-por-cobrar/>

Carrasco, M., Farro, C. (2014) Evaluación del Control Interno a las cuentas por cobrar de la empresa de transportes y servicios Vanina E.I.R.L., para mejorar la eficiencia y gestión, durante el período 2012. Tesis para optar el Título de Contador Público. Perú: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Recuperado el 23 de junio de 2018, de [http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/205/1/TL\\_CarrascoOdar\\_Milagros\\_FarroEspinoCarla.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/205/1/TL_CarrascoOdar_Milagros_FarroEspinoCarla.pdf)

Chuquizuta, K., & Oncoy, M. (2017). Incidencia del sistema de control interno en las cuentas por cobrar de la empresa comercial Mantilla S.A.C. ubicada en el distrito de Los Olivos, año 2013.

Tesis para optar el Título de Contador Público. Perú:  
Universidad de Ciencias y Humanidades. Recuperado el 01 de  
julio de 2018, de  
[http://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/uch/122/Chuqui  
zuta\\_KR\\_Oncoy\\_MA\\_TCON\\_2017.pdf?sequence=1&isAllow  
ed=y](http://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/uch/122/Chuqui_zuta_KR_Oncoy_MA_TCON_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Ceballos, D. (2009) Análisis de recuperación y rotación de cartera e inventarios. Informe de práctica profesional: Universidad católica popular del Risaralda. Recuperado el 15 de agosto de 2018, de  
[http://repositorio.ucp.edu.co:8080/jspui/bitstream/10785/2772/  
1/CDPEAE268.pdf](http://repositorio.ucp.edu.co:8080/jspui/bitstream/10785/2772/1/CDPEAE268.pdf)

Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission  
(2013). *Control Interno – Marco Integrado*. Resumen ejecutivo.  
Recuperado el 18 de julio de 2018, de  
[http://doc.contraloria.gob.pe/Control-  
Interno/Normativa\\_Asociada/coso\\_2013-resumen-  
ejecutivo.pdf](http://doc.contraloria.gob.pe/Control-Interno/Normativa_Asociada/coso_2013-resumen-ejecutivo.pdf)

Coopers & Librand (2002). Los nuevos conceptos del control interno informe: COSO. España. Ediciones Díaz Santos, S.A.

Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera* (primera ed.). Bogotá: Ecoe.

*Cuentas por cobrar comerciales – Terceros.* Recuperado el 01 de julio de 2018, de [https://www.plangeneralcontable.com/pe/tit=12-cuentas-por-cobrar-comerciales-terceros&name=GeTia&contentId=pgcp\\_12&lastCtg=ctg\\_51](https://www.plangeneralcontable.com/pe/tit=12-cuentas-por-cobrar-comerciales-terceros&name=GeTia&contentId=pgcp_12&lastCtg=ctg_51)

Diario El Peruano (2017). Normas legales - Aprueban el Reglamento de Gestión del Riesgo de Liquidez. Recuperado el 05 de julio de 2018, de <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/aprueban-el-reglamento-de-gestion-del-riesgo-de-liquidez-resolucion-no-010-2017-smv01-1498068-1/>

Duran, J (2015) El Control Interno de las Cuentas por Cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa el mundo Berrezueta Carmona y Cía., en el Cantón Camilo Ponce Enriquez. Tesis para optar el título de ingeniero en Contabilidad y Auditoría. Ecuador: Universidad Técnica de Machala. Recuperado el 23 de junio de 2018, de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/4621/1/TUACE-2015-CA-CD00006.pdf>

Ettinger, R. (2000). *Créditos y cobranzas* (Quinta ed.). México: Continental.

García (2011). El control de auditoría financiera.

González, S. (2014). La gestión financiera y el acceso a Financiamiento

de las pymes del Sector comercio en la ciudad de Bogotá. Tesis para optar el Título de Magister en Contabilidad y Finanzas. Bogotá: Universidad Nacional de Colombia Sede Bogotá. Recuperado el 10 de julio de 2018, de <http://bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf>

Goyo E., Oliveros E. (2014). Lineamientos de control en las cuentas por cobrar de la empresa Dimo, C.A. Tesis para optar el título de licenciado en Contaduría Pública. Venezuela: Universidad de Carabobo. Recuperado el 23 de junio de 2018, de <http://mriuc.bc.uc.edu.ve/bitstream/handle/123456789/3230/egoyo.pdf?sequen>

Gutiérrez, R., Márquez, J., Canedo, D. (2003). Localización: Medición integral del riesgo de crédito / coord. por Alan Elizondo.

Hernández, Fernández y Baptista (2003). Metodología de la investigación.

Jimenez, A. & Villalta, A. (2011). Análisis de la gestión de cartera de créditos de la cooperativa de ahorro y crédito crea periodo 2008 – 2009. Tesis para optar el título de ingeniero financiero. Ecuador: Universidad de Cuenca. Recuperado el 15 de agosto

de 2018, de

<http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/1523/1/tif84.pdf>

Mejía, T. (2015) *Investigación correlacional: definición, tipos y ejemplos*. Recuperado el 01 de julio de 2018, de <https://www.lifeder.com/investigacion-correlacional/>

Mg. C.P.C.C Ferrer A. (2012). *Estados financieros análisis e interpretación por sectores económicos* (Primera ed.). Perú: Instituto Pacífico S.A.C.

Ministerio de Economía y Finanzas. *Norma Internacional de Contabilidad*. Recuperado el 20 de junio de 2018, de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publico/publicaciones/nic/1\\_NIC.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publico/publicaciones/nic/1_NIC.pdf)

Ministerio de Economía y Finanzas. *Norma Internacional de Información Financiera (2013)*. Recuperado el 09 de julio de 2018, de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publico/publicaciones/nic/8\\_NIC.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publico/publicaciones/nic/8_NIC.pdf)

Ministerio de Economía y Finanzas. *Norma Internacional de contabilidad 8*. Recuperado el 10 de julio de 2018, de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publico/publicaciones/nic/8\\_NIC.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publico/publicaciones/nic/8_NIC.pdf)



- Ministerio de Economía y Finanzas. Boletín de jurisprudencia fiscal N°10-2006. Recuperado el 11 de julio de 2018, de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/tribu\\_fisc/jurisprude/boletines/bolet\\_pora/2006/Boletin10-2006.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/tribu_fisc/jurisprude/boletines/bolet_pora/2006/Boletin10-2006.pdf)
- Mira, J. (2006). Apuntes de Auditoría del Ciclo Formativo Superior de Administración y Finanzas. Alicante, España
- Moya, D. (2016). La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. Tesis para optar el Título de Contador Público. Perú: Universidad Cesar Vallejo. Recuperado el 23 de junio de 2018, de <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/364>
- Moreno, E. (2013). *Instrumentos de Investigación*. Recuperado el 11 de julio de 2018, de <https://prezi.com/nptf0m3pxyuh/instrumentos-de-investigacion/>.
- Moyolema, M. (2011). La Gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Kuriñan de la ciudad de Ambato año 2010. Tesis para optar por el Título de Ingeniería en Gestión Financiera. Ecuador: Universidad Técnica de Ambato. Recuperado el 23 de junio de 2018, de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1944/1/TG0002.pdf>

Nunes, P. (2016) *Gestión Financiera*. Recuperado el 05 de julio de 2018, de <http://knoow.net/es/cieeconcom/gestion/gestion-financiera/>

Oñate, L. (2017) Proceso contable y Gestión financiera en la empresa Vanobri Distribuciones en Sato Domingo de los Tsáchilas. Tesis para optar el Título de Ingeniería en Contabilidad superior, Auditoria y Finanzas. Ecuador: Universidad Regional Autónoma de los Andes. Recuperado el 22 de junio de 2018; de [http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/6744/1/TU\\_SDCYA023-2017.pdf](http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/6744/1/TU_SDCYA023-2017.pdf)

Patiño, M. (2012). Comparativa de Bancos de España.

Paz, E. & Taza, Y. (2017). La gestión financiera en la liquidez de la empresa Y YOSSEV EIRL del distrito del callao durante el periodo 2012. Tesis para optar el Título de Contador Público. Perú: Universidad de Ciencias y Humanidades. Recuperado el 09 de julio de 2018, de [http://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/uch/134/Paz\\_EC\\_Taza\\_YY\\_TENF\\_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/uch/134/Paz_EC_Taza_YY_TENF_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Pino, R. (2010). *Metodología de la Investigación*, Lima: Editorial San Marco.

Plan Contable General Empresarial. Contraloría General de la Republica. Recuperado el 29 de junio de 2018, de

[https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/documentacion/VERSION\\_MODIFICADA\\_PCG\\_EMPRESARIAL.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/documentacion/VERSION_MODIFICADA_PCG_EMPRESARIAL.pdf)

Pérez, M (2015) *Documentos y cuentas por cobrar*. Recuperado el 05 de julio de 2018, de [http://marioraules.blogspot.com/2015/03/objetivoeducativo-que-el-educando\\_20.html](http://marioraules.blogspot.com/2015/03/objetivoeducativo-que-el-educando_20.html)

QUIPUKAMAYOC. Revista de la Facultad de Ciencias Contables Vol. 23 (2015) UNMSM. Còso ERM y la Gestión de riesgos. [Versión electrónica]. Recuperado el 19 de julio de 2018, de <http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/download/11625/10435>

Robles, C. (2012). *Fundamentos de la administración financiera*. Primera edición. España: Red tercer milenio.

Santisteban Z. (2012) *Evaluación del Control Interno del Proceso de cuentas por cobrar en una estación de servicio de combustible de acuerdo al modelo COSO*. Tesis para optar el Título de Contador Público. Guatemala: Universidad de San Carlos de Guatemala. Recuperado el 23 de junio de 2018, de [http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_4225.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_4225.pdf)

Solarte, B. (2014). *Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos*. Recuperado el 11 de julio de 2018, de [https://prezi.com/dz\\_u64vhztmu/tecnicas-de-procesamiento-y-analisis-de-datos/](https://prezi.com/dz_u64vhztmu/tecnicas-de-procesamiento-y-analisis-de-datos/)

Sunat, (2017). Cartilla de Instrucciones Impuesto a la Renta de Tercera Categoría. Recuperado el 20 de junio de 2018, de [http://renta.sunat.gob.pe/2017/assets/pdf/cartilla\\_renta\\_tercera\\_categoria\\_2017.pdf](http://renta.sunat.gob.pe/2017/assets/pdf/cartilla_renta_tercera_categoria_2017.pdf)

Sunat (1999). DIRECTIVA N° 010-99/SUNAT. Recuperado el 12 de julio de 2018, de <http://www.sunat.gob.pe/legislacion/direc/1999/01099.htm>

Superintendencia del Mercado de Valores (2008). *Manual para la presentación de información financiera*. Recuperado el 04 de julio de 2018, de [http://www.smv.gob.pe/Uploads/MIF\\_2008.pdf](http://www.smv.gob.pe/Uploads/MIF_2008.pdf)

Tirado, M. (2015). Las políticas de crédito y cobranzas y su incidencia en la liquidez de la fábrica de calzado Fadicalza. Tesis para optar el Título de Economista. Ecuador: Universidad Técnica de Ambato. Recuperado el 29 de junio de 2018, de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/18293/1/T3214e.pdf>

Tobón, S. (2013). *Evaluación de las competencias en la educación básica* (Segunda ed.). México: Santillana.

Vásquez L., Vega E. (2016) Gestión de Cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa Consermet SAC”, distrito de Huanchaco, año 2016. Tesis para optar el Título

de Contador Público. Perú: Universidad Privada Antenor Orrego. Recuperado el 23 de junio de 2018, de [http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/2353/1/R\\_E.CONT.LUIS.VASQUEZ\\_ENITH.VEGA\\_GESTION.D.E.CUENTAS.POR.COBRAR.Y.SU.INFLUENCIA.EN.LA.LIQUIDEZ\\_DATOS.PDF](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/2353/1/R_E.CONT.LUIS.VASQUEZ_ENITH.VEGA_GESTION.D.E.CUENTAS.POR.COBRAR.Y.SU.INFLUENCIA.EN.LA.LIQUIDEZ_DATOS.PDF)

Villanueva, L. (2017) Periodo promedio de cobro y su relación con la liquidez de las empresas textiles en el Distrito de San Isidro en el año 2016. Tesis para optar el Título de Contador Público. Perú: Universidad Cesar Vallejo. Recuperado el 04 de julio de 2018, de <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/2091>

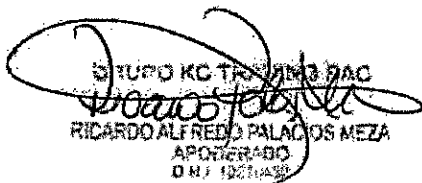
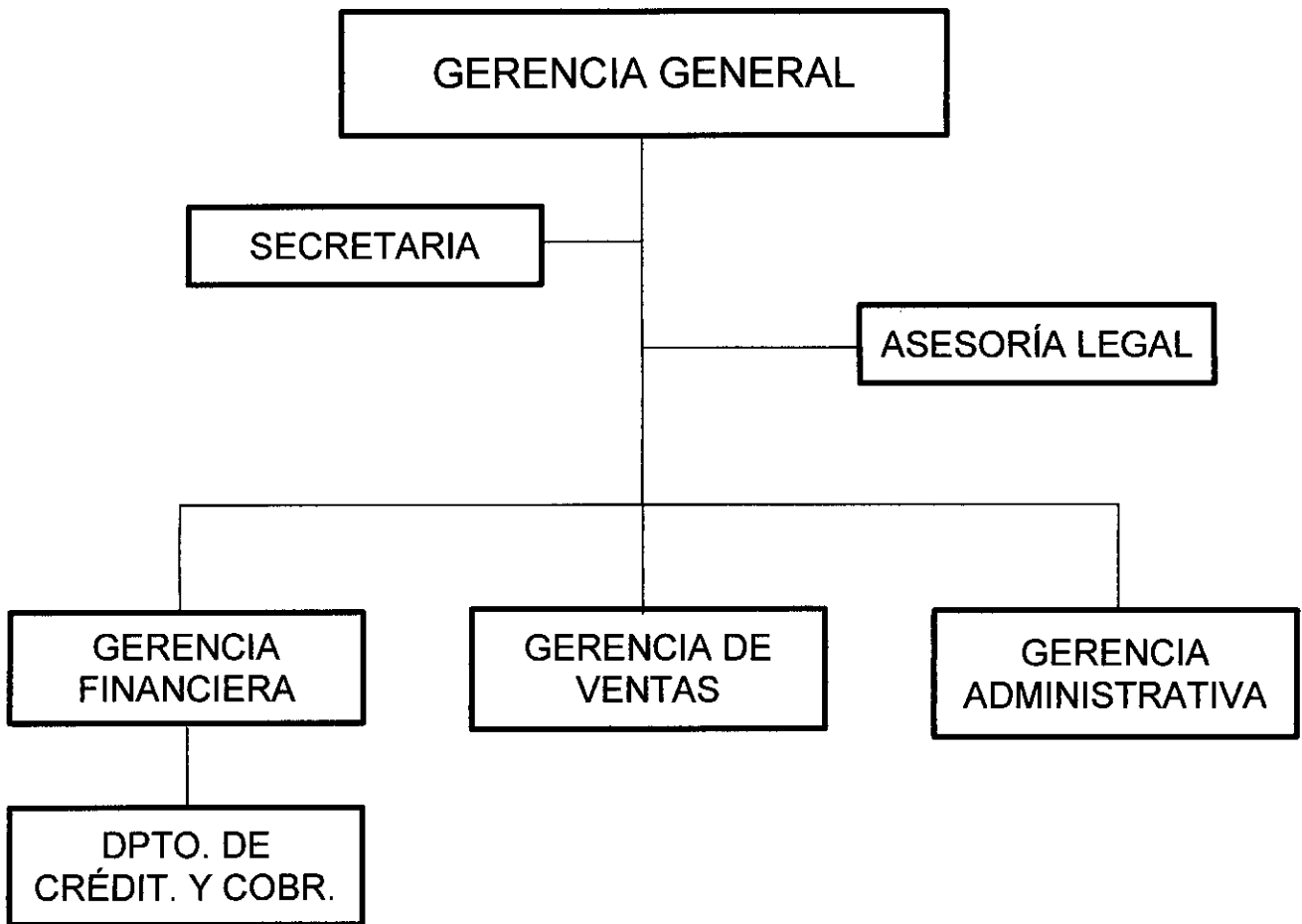
**ANEXOS**

**ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA**

**EL CONTROL INTERNO DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y LA GESTIÓN FINANCIERA EMPRESA GRUPO KC TRADING S.A.C., PERIODOS 2012-2016**

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES		METODOLOGÍA	POBLACIÓN Y MUESTRA
Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Variable Independiente		Tipo de Investigación	Población
¿De qué manera el control interno de las cuentas por cobrar influye en la gestión financiera de la empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016?	Determinar como el control interno de las cuentas por cobrar influye en la gestión financiera de la empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016.	El deficiente control interno de las cuentas por cobrar influye negativamente en la gestión financiera de la empresa Grupo KC Trading S.A.C., periodos 2012-2016.	Control Interno de las cuentas por cobrar: X		Aplicada con enfoque mixto	Estados financieros y anexos de las cuentas por cobrar de la empresa Grupo KC Trading S.A.C.
			Dimensiones	Indicadores		
			Control de crédito: X <sub>1</sub>	Otorgamiento de crédito. Importe anual de las ventas al crédito.		
			Políticas de Cobranza: X <sub>2</sub>	Importe anual de las cuentas por cobrar Análisis de antigüedades de saldo.		
Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Específicos	Variable Dependiente		Diseño de la investigación	Muestra
¿De qué manera el control de crédito influye en el riesgo de operatividad de la empresa Grupo KC Trading S.A.C.?	Determinar si el control de crédito influye en el riesgo de operatividad de la empresa Grupo KC Trading S.A.C.	El deficiente control de crédito influye negativamente en el riesgo de operatividad de la empresa Grupo KC Trading S.A.C. periodos 2012-2016	Gestión financiera: Y		Descriptivo Explicativo Correlacional	Conformado por los Estados Financieros y los anexos de las cuentas por cobrar de la empresa Grupo KC Trading S.A.C. de los periodos 2012-2016.
			Dimensiones	Indicadores		
			Riesgo de operatividad: Y <sub>1</sub>	Rotación de cartera		
¿De qué manera las políticas de cobranza influyen en la liquidez de la empresa Grupo KC Trading S.A.C.?	Determinar si las políticas de cobranza influyen en la liquidez de la empresa Grupo KC Trading S.A.C.	Las deficientes políticas de cobranzas influyen negativamente en la liquidez de la empresa Grupo KC Trading S.A.C. periodos 2012-2016	Liquidez: Y <sub>2</sub>	Rotación de cuentas por cobrar Periodo promedio de cobranza	No experimental de corte Longitudinal	

ANEXO 2: ORGANIGRAMA DE LA EMPRESA



GRUPO KCTRADING SAC  
RICARDO ALFREDO PALACIOS MEZA  
APODERADO  
D.N.I. 1921492



GRUPO KCTRADING SAC  
GASPAR CESAR ERNESTO PEÑA AGUAYO



### ANEXO 3: PROCEDIMIENTOS DE OTORGAMIENTO DE CRÉDITO

	<b>PROCEDIMIENTOS DE OTORGAMIENTO DE CRÉDITO</b>	Versión: 1 Fecha: 28-junio-2010
--	--	------------------------------------

POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE CRÉDITO		
Nombre de la empresa:	Grupo KC Trading S.A.C.	<b>CÓDIGO</b>  <b>P-GFC-3</b>
Nombre de proceso:	SOLICITUD DE CRÉDITO	
Subproceso:	Asesoría al cliente	
Alcance:	Aplica al área de ventas y crédito	

POLÍTICAS
1. Toda solicitud de crédito será completada con letra legible y los datos deberán estar respaldados por un documento de identificación, la firma de la solicitud coincidirá con la del documento de identificación y en el caso de empresas será firmado por el representante legal.
2. El ejecutivo de ventas tendrá la obligación de informar al cliente todos los beneficios y responsabilidades que tendrá al otorgarle el crédito.
3. El ejecutivo de ventas verificará que la documentación requerida por el departamento de créditos este completa.

PROCEDIMIENTOS		
RESPONSABLE	Nº	DESCRIPCIÓN
Cliente	1	Se presenta a las oficinas administrativas, solicitando información.
Ejecutivo de Ventas	2	Explica cómo se realiza el proceso de otorgamiento de crédito, hace entrega de la hoja de solicitud y de la documentación requerida.
Cliente	3	Si satisface sus expectativas, entrega documentación personal (DNI y RUC) para que el ejecutivo de ventas complete la solicitud del crédito.
Ejecutivo de ventas	4	El ejecutivo de ventas hace entrega al departamento de créditos, las solicitudes y documentaciones recibidas, para su respectivo análisis.

**POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE CRÉDITO**

<b>Nombre de la empresa:</b>	Grupo KC Trading S.A.C.	<b>CÓDIGO</b>  <b>P-GFC-3</b>
<b>Nombre de proceso:</b>	ELABORACIÓN DE CONTRATO	
<b>Subproceso:</b>	Representante legal	
<b>Alcance:</b>	Aplica a la Gerencia General	

**POLÍTICAS**

Se deberá elaborar un contrato por cada otorgamiento de crédito el cual deberá ser firmado por ambas partes.

**PROCEDIMIENTOS**

<b>RESPONSABLE</b>	<b>Nº</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>
<b>Analista de crédito</b>	1	Cuando un crédito fue aprobado, se elaborará el contrato de venta creándole un expediente al cliente.
<b>Dpto. créditos y cobranzas</b>	2	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Convoca al cliente para la firma del contrato.</li> <li>• Se le informa sobre las cláusulas que contempla dicho documento, el día de vencimiento de su cuota, valor y cuáles son los medios para poder efectuar su pago, y demás generalidades del contrato.</li> </ul>
<b>Cliente</b>	3	Firma el contrato con las condiciones estipuladas.
<b>Dpto. créditos y cobranzas</b>	4	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Envía el contrato al representante legal para su firma.</li> <li>• Una vez firmado el documento se le entregará una copia al cliente.</li> </ul>

**POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE CRÉDITO**

<b>Nombre de la empresa:</b>	Grupo KC Trading S.A.C.	<b>CÓDIGO</b>  <b>P-GFC-3</b>
<b>Nombre de proceso:</b>	OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS	
<b>Subproceso:</b>	Asesoría al cliente y analista de créditos	
<b>Alcance:</b>	Aplica al área de ventas y créditos	


**POLÍTICAS**

1. Se podrá otorgar un crédito a los que cumplan con los siguientes requisitos:

- Las personas naturales y jurídicas que puedan demostrar sus ingresos.
- Deberán estar solventes en el sistema financiero, llenar la solicitud correspondiente y presentar sus documentos para comenzar el proceso de otorgamiento de crédito.

**PROCEDIMIENTOS**

<b>RESPONSABLE</b>	<b>Nº</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>
<b>Ejecutivo de ventas</b>	1	Recibe documentación y verifica que todo esté completo, luego lo traslada al área de créditos.
<b>Analista de crédito</b>	2	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Revisa y verifica la documentación, hace el respectivo análisis y evolución, confirma las referencias requeridas al cliente.</li> <li>• Si la evaluación cumple con los requisitos, procede al otorgamiento del crédito.</li> <li>• En caso de ser denegado, se le informara al cliente del resultado de este.</li> <li>• Localiza al cliente e informa el resultado del crédito.</li> </ul>

  
 GRUPO KC TRADING SAC  
 RICARDO ALFREDO PALACIOS REZA  
 APODERADO  
 D.N.I. 10210432

  
 GRUPO KC TRADING SAC  
 GASPAR CESAR ERNESTO PEÑA AGUAYO

## ANEXO 4: SOLICITUD DE CRÉDITO

**GRUPO**  
**kctrading**

**SOLICITUD DE CREDITO**

VENDEDOR: Carlos Flores  
CANAL: Homecos

INSCRIPCIÓN DE CLIENTE NUEVO  ACTUALIZACIÓN DE DATOS  CONTADO  CREDITO

**PERSONA NATURAL**

NOMBRE  DNI

DIRECCION

AV. JR. CAL. PSJE.

NUMERO	INTERIOR	URBANIZACION	DISTRITO	PROVINCIA / DPTO.
FEC. NAC. DD/MM/AÑO	TELEFONO FIJO	CELULAR	OFICINA	

**PERSONA JURIDICA**

RAZON SOCIAL  RUC

DIRECCION

AV. JR. CAL. PSJE.

08	-	-	Miraflores	Lima
NUMERO	INTERIOR	URBANIZACION	DISTRITO	PROVINCIA / DPTO.

CONTACTO  TELEFONO

FECHA DE CONSTITUCION	Nº FICHA REGISTRAL	Nº LICENCIA MUNICIPAL	VIGENCIA LIC. MUNICIPAL	GIRO DEL NEGOCIO
				ACT. RESTAURANTE

**DIRECCION DE REPARTO**

DIRECCION

AV. JR. CAL. PSJE.

08	-	-	Miraflores	Lima
NUMERO	INTERIOR	URBANIZACION	DISTRITO	PROVINCIA / DPTO.

**DIRECCION DE COBRANZA**

DIRECCION

AV. JR. CAL. PSJE.

08	-	-	Miraflores	Lima
NUMERO	INTERIOR	URBANIZACION	DISTRITO	PROVINCIA / DPTO.

**CONTACTOS AUTORIZADOS**

NOMBRES Y APELLIDOS	DNI/RUC	CARGO/PARENTESCO	TELEFONO	ANEXO	CELULAR	EMAIL
Jose Luis Rodriguez	4237724	Vendedor	4513554	202	99801903	unfigs@huaca..
Angela Contreras	44742066	Contadora	4513554	208	996150104	comabilidad@.

\* Como mínimo se debe consignar un contacto comercial y un contacto de pagos/contable

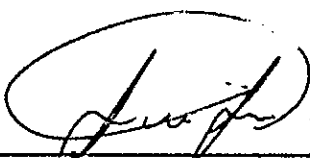
**REFERENCIAS BANCARIAS**

BANCO	AGENCIA	SECTORISTA	TELEFONO	ANEXO	CELULAR	EMAIL
BCP	Ejerato					

**REFERENCIAS COMERCIALES**

PROVEEDOR	CONTACTO	VALOR DEL CREDITO	ULTIMA ATENCION

**FIRMAS Y SELLOS**



FIRMA(S) Y SELLO DEL PROPIETARIO O REPRESENTANTE LEGAL

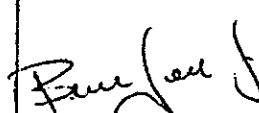


Apellidos y Nombres Completos Rubio Feijoo Arturo

Documento de Identidad 08271501

USO DE VENTAS	IMPORTE DE CREDITO SOLICITADO: <u>1,000.00</u>
	PLAZO: <u>30 días</u>
	CONDICIONES: <u>crédito</u>
	COMENTARIOS:

\* Las condiciones son: Contado, crédito, con garantía, tipo de garantía

USO FINANZAS	CONDICION DE PAGO APROBADO:
	PLAZO:
	COMENTARIOS:
	RECOMENDACIONES:

FIRMAS				
	Vendedor	Jefe Inmediato	Analista de Créditos	GAF

## ANEXO 5: PROCEDIMIENTOS DE COBRANZA Y RECUPERACIÓN

	<b>PROCEDIMIENTOS DE COBRANZA Y RECUPERACIÓN</b>	Versión: 1 Fecha: 28-junio-2010
<b>POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE COBRANZA</b>		
Nombre de la empresa:	Grupo KC Trading S.A.C.	<b>CÓDIGO</b>  <b>P-GFC-4</b>
Nombre de proceso:	CONTROL DE CARTERA	
Subproceso:	Área de cobranza	
Alcance:	Ejecutivo de ventas y área de cobranza	
<b>POLÍTICAS</b>		
Para el control de la cartera se emitirá informes periódicamente, para verificar los ingresos e índices de morosidad que se posee a determinada fecha.		
<b>PROCEDIMIENTOS</b>		
<b>RESPONSABLE</b>	<b>Nº</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>
Ejecutivo de ventas	1	Envía informes de ventas mensuales al área de créditos y cobranza.
Créditos y cobranza	2	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Elabora reportes mensuales de ingresos.</li> <li>• Informa de la morosidad que posee mensualmente.</li> <li>• Elabora un reporte consolidado mensual de las cuentas activas, inactivas (morosidad) y canceladas.</li> </ul>
Jefe de área de créditos y cobranza	3	Analiza los resultados para elaborar el informe mensual y verifica el cumplimiento de las proyecciones de ventas, la rotación de cartera y la recuperación de las cuentas morosas.

**POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE COBRANZA**

<b>Nombre de la empresa:</b>	Grupo KC Trading S.A.C.	<b>CODIGO</b>  <b>P-GFC-4</b>
<b>Nombre de proceso:</b>	MOROSIDAD DE LA CARTERA	
<b>Subproceso:</b>	Asesoría al cliente y Analista de créditos	
<b>Alcance:</b>	Aplica a la Gerencia general	

**POLÍTICAS**

El área de cobros se encargará de revisar mensualmente los saldos de vencimientos de cuotas para notificar a los clientes oportunamente y controlar el nivel de morosidad.

**PROCEDIMIENTOS**

<b>RESPONSABLE</b>	<b>Nº</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>
<b>Área de créditos y cobranza</b>	1	Revisa saldos de vencimientos de cuotas mensualmente, envía notificaciones de vencimiento de cuotas a cada cliente.
<b>Cliente</b>	2	Recibe avisos de estados de cuenta vencidos.
<b>Área de créditos y cobranza</b>	3	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Imprime reportes generales de morosidad para ver el porcentaje de cartera con morosidad.</li> <li>• Al mes se llama al cliente, informándole que tiene una cuota vencida.</li> <li>• Pasando 45 días de mora, se le informa al cliente por escrito, para informarle que podría perder el crédito.</li> <li>• Si han pasado 60 días, se visita al cliente y se explica que ha perdido el crédito, si no se presenta a conciliar su deuda.</li> </ul>

  
 GRUPO KC TRADING SAC  
 RICARDO ALFREDO PALACIOS MEZA  
 APODERADO

  
 GRUPO KC TRADING SAC  
 GASPAR CÉSAR ERNESTO PEÑA AGUAYO

**ANEXO 6: ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA, PERIODOS 2012-2016**

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA											
GRUPO KC TRADING SAC											
PERIODOS 2012 AL 2016											
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)											
ACTIVO	2012	%	2013	%	2014	%	2015	%	2016	%	
	S/.		S/.		S/.		S/.		S/.		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>											
Caja y Bancos	305,410	4.62%	512,713	6.02%	639,587	7.79%	673,407	7.61%	456,910	6.52%	
Valores Negociables		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%	
<b>Cuentas por cobrar comerciales</b>	<b>2,934,904</b>	<b>44.41%</b>	<b>3,468,461</b>	<b>40.69%</b>	<b>2,466,716</b>	<b>29.92%</b>	<b>2,653,632</b>	<b>29.98%</b>	<b>2,687,363</b>	<b>38.33%</b>	
Otras cuentas por cobrar	115,163	1.74%	23,611	0.28%	46,747	0.57%	25,249	0.29%	1,556	0.02%	
Cuentas por cobrar diversas	38,929	0.59%	107,418	1.26%	16,757	0.20%	23,196	0.26%	4,161	0.06%	
Gastos pagados por anticipado	70,195	1.06%	437,801	5.14%	496,972	6.05%	402,181	4.54%	480,777	6.86%	
Existencias	3,022,667	45.74%	3,718,119	43.64%	4,226,458	51.48%	3,065,222	34.63%	3,147,661	44.80%	
Otros activos	16,741	0.25%		0.00%		0.00%	1,737,803	19.64%	27,444	0.39%	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>6,604,009</b>	<b>98.42%</b>	<b>8,268,112</b>	<b>96.93%</b>	<b>7,883,236</b>	<b>96.02%</b>	<b>8,680,690</b>	<b>96.96%</b>	<b>6,805,872</b>	<b>97.07%</b>	
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>											
Filiales y afiliadas		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%	
Otras inversiones		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%	
<b>Total Inversiones en Valores</b>		<b>0.00%</b>		<b>0.00%</b>		<b>0.00%</b>		<b>0.00%</b>		<b>0.00%</b>	
<b>Intangibles</b>	<b>6,476</b>	<b>0.10%</b>	<b>7,657</b>	<b>0.09%</b>	<b>7,657</b>	<b>0.09%</b>	<b>3,268</b>	<b>0.04%</b>	<b>6,033</b>	<b>0.09%</b>	
Unidades de Transporte		0.00%	144,641	1.70%	239,151	2.91%	236,750	2.68%	181,817	2.59%	
Activo diferido		0.00%	17,016	0.20%	15,327	0.19%	2,347	0.03%	647	0.01%	
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	97,786	1.48%	92,643	1.09%	64,778	0.79%	27,361	0.31%	16,627	0.24%	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>104,262</b>	<b>1.68%</b>	<b>261,956</b>	<b>3.07%</b>	<b>326,913</b>	<b>3.98%</b>	<b>269,726</b>	<b>3.06%</b>	<b>206,124</b>	<b>2.93%</b>	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>6,608,272</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,520,068</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,210,148</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,850,315</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,010,997</b>	<b>100.00%</b>	
<b>PASIVO</b>											
<b>PASIVO CORRIENTE</b>											
Préstamos Bancarios	1,475,551	22.33%	2,755,578	32.34%	2,459,667	29.96%	134,384	1.52%	71,183	1.02%	
Cuentas por pagar comerciales		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%	
- Filiales		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%	
- Terceros	1,294,189	19.58%	2,542,943	29.85%	3,160,561	38.50%	4,946,905	55.80%	2,491,690	35.54%	
Otras Cuentas por Pagar		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%	
- Tributos	188,085	2.85%	320,524	3.76%	636,892	7.76%	1,494,331	16.88%	2,585,487	36.59%	
- Remuneraciones y Participaciones	153,600	2.32%	57,208	0.67%	73,026	0.89%	45,332	0.51%	89,246	1.27%	
- Otras Cuentas x Pagar Diversas	98,451	1.48%	227,209	2.67%	275,222	3.35%	257,669	2.91%	359,599	5.13%	
- Cuentas x Pagar socios/ acc		0.00%	190,094	2.23%	190,094	2.32%		0.00%	190,094	2.71%	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>3,209,876</b>	<b>48.57%</b>	<b>6,093,556</b>	<b>71.62%</b>	<b>6,785,462</b>	<b>82.77%</b>	<b>6,878,621</b>	<b>77.72%</b>	<b>6,767,299</b>	<b>82.26%</b>	
<b>DEUDAS A LARGO PLAZO</b>	<b>767,152</b>	<b>11.61%</b>	<b>758,424</b>	<b>8.90%</b>	<b>800,584</b>	<b>9.75%</b>	<b>1,437,335</b>	<b>16.24%</b>	<b>1,247,241</b>	<b>17.79%</b>	
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>767,152</b>	<b>11.61%</b>	<b>758,424</b>	<b>8.90%</b>	<b>800,584</b>	<b>9.75%</b>	<b>1,437,335</b>	<b>16.24%</b>	<b>1,247,241</b>	<b>17.79%</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3,977,028</b>	<b>60.18%</b>	<b>6,851,980</b>	<b>80.42%</b>	<b>7,586,046</b>	<b>92.52%</b>	<b>8,316,956</b>	<b>93.96%</b>	<b>7,014,540</b>	<b>100.06%</b>	
<b>PATRIMONIO</b>											
Capital	1,954,531	29.58%	1,954,531	22.84%	2,045,408	24.91%	2,045,408	23.11%	2,045,408	28.17%	
Aportes por capitalizar		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%	
Reservas	64,566	0.98%	121,108	1.42%	121,108	1.48%	121,108	1.37%	121,108	1.73%	
Resultados Acumulados	46,732	0.71%	46,732	0.55%	-1,144,864	-13.94%	-79,744	-0.90%	-1,636,318	-23.34%	
Resultados del ejercicio	565,416	8.56%	-454,282	-5.33%	-407,551	-4.96%	-1,552,414	-17.54%	-533,741	-7.61%	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2,631,245</b>	<b>39.82%</b>	<b>1,668,088</b>	<b>19.58%</b>	<b>614,101</b>	<b>7.48%</b>	<b>634,368</b>	<b>6.04%</b>	<b>-3,543</b>	<b>-0.05%</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>6,608,272</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,520,068</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,210,148</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,850,315</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,010,997</b>	<b>100.00%</b>	



**ANEXO 7: ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS, PERIODOS 2012-2016**

ESTADO DE RESULTADOS GRUPO KC TRADING SAC PERIODOS 2012 AL 2016 (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)										
	2012	%	2013	%	2014	%	2015	%	2016	%
	S/.		S/.		S/.		S/.		S/.	
<b>VENTAS</b>										
Venta netas	8,660,997	100.00%	8,489,081	100.00%	10,206,500	100.00%	8,781,055	100.00%	8,610,572	100.00%
<b>Total</b>	<b>8,660,997</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,489,081</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,206,500</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,781,055</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,610,572</b>	<b>100.00%</b>
<b>VENTAS NETAS</b>										
VENTAS NETAS	8,660,997	100.00%	8,489,081	100.00%	10,206,500	100.00%	8,781,055	100.00%	8,610,572	100.00%
<b>COSTOS DE VENTAS</b>										
COSTOS DE VENTAS	-4,347,970	-50.20%	-4,764,074	-56.12%	-5,833,674	-57.16%	-4,924,327	-56.08%	-4,996,116	-58.02%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>										
UTILIDAD BRUTA	4,313,027	49.80%	3,725,008	43.88%	4,372,826	42.84%	3,856,728	43.92%	3,614,456	41.98%
<b>GASTOS DE OPERACIONES</b>										
- Gastos de Ventas	-2,352,373	-27.16%	-2,812,132	-33.13%	-3,664,118	-35.90%	-2,219,272	-25.27%	-2,465,077	-28.63%
- Gastos de Administración	-824,048	-9.51%	-1,083,986	-12.77%	-1,027,029	-10.06%	-958,650	-10.92%	-1,463,363	-16.99%
<b>Total</b>	<b>-3,176,421</b>	<b>-36.68%</b>	<b>-3,896,118</b>	<b>-45.90%</b>	<b>-4,691,147</b>	<b>-45.96%</b>	<b>-3,177,922</b>	<b>-36.19%</b>	<b>-3,928,440</b>	<b>-45.62%</b>
<b>UTILIDAD DE OPERACIONES</b>										
UTILIDAD DE OPERACIONES	1,136,606	13.12%	-171,110	-2.02%	-318,321	-3.12%	678,806	7.73%	-313,983	-3.65%
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS)</b>										
<b>INGRESOS</b>										
- Financieros	177,816	2.05%	109,492	1.29%	124,521	1.22%	77,813	0.88%	360,630	4.19%
- Diversos	4,700	0.05%	175,758	2.07%	5,362	0.05%	21,226	0.24%	38,565	0.45%
- Excepcionales	1,209	0.01%	408	0.00%			0	0.00%	88,000	1.02%
<b>EGRESOS</b>										
- Financieros	-299,755	-3.46%	-546,360	-6.44%	-911,545	-8.93%	-780,493	-8.89%	-519,119	-6.03%
- Extraordinarios	-28,624	-0.33%	-22,470	-0.26%	-44,881	-0.44%	-76,897	-0.88%	-187,836	-2.18%
<b>Total</b>	<b>-144,854</b>	<b>-1.67%</b>	<b>-283,172</b>	<b>-3.34%</b>	<b>-826,543</b>	<b>-8.10%</b>	<b>-758,551</b>	<b>-8.64%</b>	<b>-219,760</b>	<b>-2.55%</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIP. DE TRAB.</b>										
UTILIDAD ANTES DE PARTICIP. DE TRAB.	991,752	11.45%	-454,282	-5.35%	-1,144,864	-11.22%	-79,744	-0.91%	-533,743	-6.20%
<b>Participación de los trabajadores</b>										
Participación de los trabajadores	-128,811									
Impuesto a la Renta	-297,525	-3.44%	0	0.00%	0	0.00%	-4,160	-0.05%	0	0.00%
<b>Total</b>	<b>-426,336</b>	<b>-3.44%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>-4,160</b>	<b>-0.05%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>										
UTILIDAD NETA	565,416	8.02%	-454,282	-5.35%	-1,144,864	-11.22%	-83,904	-0.96%	-533,741	-6.20%

## ANEXO 8: ANÁLISIS DE ANTIGUEDADES DE SALDO, PERIODOS 2012-2016

PERIODO	CLIENTE	NO VENCIDA	DOCUMENTOS VENCIDOS				TOTAL DEUDA	TOTAL VENCIDO	RATIO DE MOROSIDAD VENCIDA
			0-30 Días	31-60 Días	61-90 Días	91 Días+			
2012	CENCOSUD RETAIL PERU S.A	11,604.00	6,390.82	2,405.16	388.90	0.00	20,788.88	9,184.88	44.18%
	INVERSIONES JOACO S.A.C.	99,576.51	0.00	0.00	0.00	0.00	99,576.51	0.00	0.00%
	INVERSIONES EMT S.A.C.	25,509.38	9,979.87	2,372.31	0.00	0.00	37,861.56	12,352.18	32.62%
	LEGON'S S.R.L.	14,735.94	4,480.22	2,346.75	0.00	0.00	21,562.91	6,826.97	31.66%
	DISTRIBUIDORA SUMON S.R.L.	15.70	15,072.03	0.00	0.00	0.00	15,087.73	15,072.03	99.90%
	S.J. INVERSIONES BARRIONUEVO	5,858.69	8,744.01	0.00	0.00	0.00	14,602.70	8,744.01	59.88%
	DISTRIBUIDORA ALMENDARIZ S	47,810.85	0.00	0.00	0.00	0.00	47,810.85	0.00	0.00%
	MIÑANO VASQUEZ LUIS ARLES	12,384.30	-1,536.03	0.00	0.00	0.00	10,848.27	-1,536.03	-14.16%
	DISTRIBUIDORA EL GITANO S.A	0.00	5,725.18	4,680.05	0.00	0.00	10,405.23	10,405.23	100.00%
	DISTRIBUIDORA MI MAR S.A.C.	51,885.75	-40.01	0.00	0.00	0.00	51,845.74	-40.01	-0.08%
	INVERSIONES EMC GOURMET S	10,944.03	9,808.03	2,063.47	0.00	0.00	22,815.53	11,871.50	52.03%
	RESTAURANT HUACA PUCLLAN	5,995.33	8,318.51	2,760.03	0.00	0.00	17,073.87	11,078.54	64.89%
	BRIDGET S.A.C.	14,486.97	1,657.17	370.50	0.00	0.00	16,514.64	2,027.67	12.28%
R.R. RESTAURANT S.A.C.	1,385.55	0.00	2,518.89	880.47	0.00	4,784.91	3,399.36	71.04%	
HEMISPHERE S.A.C.	0.00	1,349.52	0.00	1,072.64	0.00	2,422.16	2,422.16	100.00%	
2013	CENCOSUD RETAIL PERU S.A	74,054.53	6,166.63	0.00	0.00	388.90	80,610.06	6,555.53	8.13%
	INVERSIONES JOACO S.A.C.	108,780.22	1,773.92	0.00	0.00	0.00	110,554.14	1,773.92	1.60%
	INVERSIONES EMT S.A.C.	15,182.64	0.00	0.00	0.00	0.00	15,182.64	0.00	0.00%
	LEGON'S S.R.L.	15,884.51	326.00	0.00	-62.89	0.00	16,147.62	263.11	1.63%
	DISTRIBUIDORA SUMON S.R.L.	6,675.06	12,699.55	428.52	0.00	0.00	19,803.13	13,128.07	66.29%
	S.J. INVERSIONES BARRIONUEVO	0.00	9,054.34	-364.34	0.00	0.00	8,690.00	8,690.00	100.00%
	DISTRIBUIDORA ALMENDARIZ S	15,798.40	1,300.00	0.00	0.00	0.00	17,098.40	1,300.00	7.60%
	MIÑANO VASQUEZ LUIS ARLES	6,698.24	0.00	0.00	0.00	0.00	6,698.24	0.00	0.00%
	DISTRIBUIDORA EL GITANO S.A	0.00	2,788.30	0.00	0.00	0.00	2,788.30	2,788.30	100.00%
	DISTRIBUIDORA MI MAR S.A.C.	21,781.17	-3,327.01	0.00	0.00	0.00	18,454.16	-3,327.01	-18.03%
	INVERSIONES EMC GOURMET S	0.00	4,624.92	4,270.71	2,283.82	2,530.37	13,709.82	13,709.82	100.00%
	RESTAURANT HUACA PUCLLAN	13,159.41	11,253.89	0.00	0.00	1,182.16	25,595.46	12,436.05	48.59%
	BRIDGET S.A.C.	11,582.93	13,493.87	-440.74	0.00	0.00	24,636.06	13,053.13	52.98%
R.R. RESTAURANT S.A.C.	0.00	1,010.44	0.00	0.00	0.00	1,010.44	1,010.44	100.00%	
HEMISPHERE S.A.C.	0.00	0.00	0.00	1,718.27	0.00	1,718.27	1,718.27	100.00%	
2014	CENCOSUD RETAIL PERU S.A	0.00	-1,209.52	0.00	3,181.19	0.00	1,971.67	1,971.67	100.00%
	INVERSIONES JOACO S.A.C.	22,241.13	2,632.17	0.00	0.00	0.00	24,873.30	2,632.17	10.58%
	INVERSIONES EMT S.A.C.	6,072.23	0.00	0.00	0.00	0.00	6,072.23	0.00	0.00%
	LEGON'S S.R.L.	9,398.56	0.00	0.00	0.00	0.00	9,398.56	0.00	0.00%
	DISTRIBUIDORA SUMON S.R.L.	22,624.55	5,485.79	0.00	0.00	0.00	28,110.34	5,485.79	19.52%
	S.J. INVERSIONES BARRIONUEVO	0.00	0.00	5,991.33	0.00	0.00	5,991.33	5,991.33	100.00%
	DISTRIBUIDORA ALMENDARIZ S	8,462.16	0.00	0.00	0.00	0.00	8,462.16	0.00	0.00%
	MIÑANO VASQUEZ LUIS ARLES	32,104.32	0.00	0.00	0.00	0.00	32,104.32	0.00	0.00%
	DISTRIBUIDORA EL GITANO S.A	12,805.85	0.00	0.00	0.00	0.00	12,805.85	0.00	0.00%
	DISTRIBUIDORA MI MAR S.A.C.	62,238.49	7,599.64	0.00	0.00	0.00	69,838.13	7,599.64	10.88%
	INVERSIONES EMC GOURMET S	6,305.28	0.00	0.00	0.00	0.00	6,305.28	0.00	0.00%
	RESTAURANT HUACA PUCLLAN	17,939.78	10,524.52	0.00	0.00	0.00	28,464.30	10,524.52	36.97%
	BRIDGET S.A.C.	15,899.37	18,934.37	0.00	0.00	88.36	34,922.10	19,022.73	54.47%
R.R. RESTAURANT S.A.C.	884.50	0.00	0.00	3,262.05	0.00	4,146.55	3,262.05	78.67%	
HEMISPHERE S.A.C.	4,447.39	2,998.25	0.00	0.00	0.00	7,445.64	2,998.25	40.27%	
2015	CENCOSUD RETAIL PERU S.A	81,791.34	2,772.74	-10.94	0.00	563.51	85,116.65	3,325.31	3.91%
	INVERSIONES JOACO S.A.C.	8,153.87	3,651.64	0.00	0.00	0.00	11,805.51	3,651.64	30.93%
	INVERSIONES EMT S.A.C.	24,699.58	0.00	2,472.00	0.00	0.00	27,171.58	2,472.00	9.10%
	LEGON'S S.R.L.	24,281.73	0.00	0.00	0.00	0.00	24,281.73	0.00	0.00%
	DISTRIBUIDORA SUMON S.R.L.	32,411.40	613.21	0.00	0.00	0.00	33,024.61	613.21	1.86%
	S.J. INVERSIONES BARRIONUEVO	13,834.68	0.00	0.00	0.00	0.00	13,834.68	0.00	0.00%
	DISTRIBUIDORA ALMENDARIZ S	155,778.22	129,845.43	0.00	0.00	0.00	285,623.65	129,845.43	45.46%
	MIÑANO VASQUEZ LUIS ARLES	0.00	9,718.37	2,847.52	-447.52	0.00	12,118.37	12,118.37	100.00%
	DISTRIBUIDORA EL GITANO S.A	882.00	4,827.27	0.00	-283.77	0.00	5,425.50	4,543.50	83.74%
	DISTRIBUIDORA MI MAR S.A.C.	22,572.40	11,765.86	0.00	0.00	0.00	34,338.26	11,765.86	34.26%
	INVERSIONES EMC GOURMET S	9,219.99	2,783.14	0.00	0.00	0.00	12,003.13	2,783.14	23.19%
	RESTAURANT HUACA PUCLLAN	8,956.62	53,747.51	3,037.73	0.00	0.00	65,741.86	56,785.24	86.38%
	BRIDGET S.A.C.	14,749.25	0.00	0.00	0.00	88.36	14,837.61	88.36	0.60%
R.R. RESTAURANT S.A.C.	0.00	2,611.84	1,004.76	236.85	0.00	3,853.45	3,853.45	100.00%	
HEMISPHERE S.A.C.	1,783.40	1,902.64	0.00	0.00	0.00	3,686.04	1,902.64	51.62%	
2016	CENCOSUD RETAIL PERU S.A	357,675.37	-47,255.27	0.00	0.00	580.05	311,000.15	-46,675.22	-15.01%
	INVERSIONES JOACO S.A.C.	0.00	0.00	0.00	0.00	10,051.20	10,051.20	10,051.20	100.00%
	INVERSIONES EMT S.A.C.	36,241.36	-440.35	0.00	24,528.40	0.00	60,329.41	24,088.05	39.93%
	LEGON'S S.R.L.	51,598.27	-3,360.60	0.00	0.00	45.00	48,282.67	-3,315.60	-6.87%
	DISTRIBUIDORA SUMON S.R.L.	102,576.85	7,501.24	6,260.67	11,405.55	2,022.78	129,767.09	27,190.24	20.95%
	S.J. INVERSIONES BARRIONUEVO	0.00	3,840.71	0.00	0.00	0.00	3,840.71	3,840.71	100.00%
	DISTRIBUIDORA ALMENDARIZ S	4,403.84	0.00	0.00	0.00	0.00	4,403.84	0.00	0.00%
	MIÑANO VASQUEZ LUIS ARLES	18,832.93	0.00	0.00	0.00	0.00	18,832.93	0.00	0.00%
	DISTRIBUIDORA EL GITANO S.A	20,106.93	0.00	0.00	0.00	0.00	20,106.93	0.00	0.00%
	DISTRIBUIDORA MI MAR S.A.C.	47,642.04	8,385.14	0.00	0.00	0.00	56,027.18	8,385.14	14.97%
	INVERSIONES EMC GOURMET S	0.00	0.00	950.54	398.63	14,771.87	16,121.04	16,121.04	100.00%
	RESTAURANT HUACA PUCLLAN	11,635.07	9,061.25	0.00	0.00	280.93	20,977.25	9,342.18	44.53%
	BRIDGET S.A.C.	4,903.54	5,378.36	509.04	0.00	10.59	10,801.53	5,897.99	54.60%
R.R. RESTAURANT S.A.C.	0.00	3,400.11	3,212.27	0.00	3,706.90	10,319.28	10,319.28	100.00%	
HEMISPHERE S.A.C.	4,278.34	1,652.26	2,342.88	1,754.79	2,808.92	12,837.19	8,558.85	66.67%	