

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**“LA GESTION FINANCIERA DEL ACTIVO
CORRIENTE Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE
LA EMPRESA ELEKTRA DEL PERU S.A.
PERIODO 2014-2016”**

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

AUTORES:

BOULANGGER NIEVES, PEDRO ERNESTO

MORA SEIJO, RONIE CRISTIAN

LAURIANO CAPRA, CARLOS MARTIN

Callao, junio, 2017

PERÚ

HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACION

MIEMBROS DEL JURADO:

- | | |
|---|---------------------|
| • Dr. CPC VICTOR MANUEL MEREAL LANOS | PRESIDENTE |
| • Mg. CPC ROSARIO WIELICHE VICENTE ALVA | SECRETARIO |
| • Mg. CPC LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN | VOCAL |
| • Mg. CPC ANA CECILIA ORDOÑEZ FERRO | MIEMBRO
SUPLENTE |

ASESOR: CPC César Aníbal Ames Enríquez

Nº de Libro: 1 Folio: 25.13

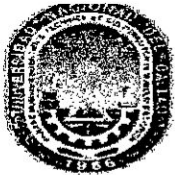
Nº de Acta: 022-CT-2017-02/FCC

023-CT-2017-02/FCC

024-CT-2017-02/FCC

Fecha de Aprobación: 07.julio.2017

Resolución de Sustentación: N°041-2017-DFCC rectificadora con Resolución de Consejo de Facultad 252-17-CFCC con fecha 25 de julio del 2017.



DICTAMEN COLEGIADO

DE LEVANTAMIENTO DE OBSERVACIONES

TESIS TITULADA:

"LA GESTIÓN FINANCIERA DEL ACTIVO CORRIENTE Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ELEKTRA DEL PERÚ S.A. 2014-2016"

AUTORES :

LAURIANO CAPRA, Carlos Martin, BOULANGGER NIEVES, Pedro Ernesto, MORA SEIJO, Ronie Cristian

Visto el documento presentado por los autores de la Tesis arriba mencionada, los miembros del Jurado Evaluador del Ciclo de Tesis 2017-02, designados con Resolución de Decanato N°041-2017-DFCC, ratificada con Resolución de Consejo de Facultad N° 252-17-CFCC de fecha 25 de julio y 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, 25 de julio 2017.

Dr. CPC VICTOR MANUEL MERA LLANOS
Presidente



Dr. CPC ROSARIO WIELICHE VICENTE ALVA
Secretario

Mg. CPC LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN
Vocal



Mg. CPC ANA CECILIA ORDOÑEZ FERRO
Miembro Suplente (Vocal)

DEDICATORIA

A Dios por guiarme y darme lo necesario: salud, fuerza, sabiduría en la elaboración y culminación de la presente tesis.

A mis padres y hermanos por ser mi mayor motivación para cumplir mis metas, por brindarme su amor, comprensión, apoyo incondicional y confianza en cada momento de mi vida.

Y en el cielo a mí abuelo que estuvo presente siempre brindándome su amor, buenos consejos para ser una mejor persona.

AGRADECIMIENTO

Nos gustaría que estas líneas sirvieran para expresar nuestras más profundas y sinceras muestras de agradecimiento a todas aquellas personas que con su ayuda han colaborado en la realización del presente trabajo.

INDICE

DEDICATORIA.....	4
AGRADECIMIENTO	5
INDICE	1
TABLAS DE CONTENIDO	4
GRÁFICOS	4
RESUMEN.....	5
ABSTRACT.....	7
INTRODUCCION	9
I PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACION	12
1.1. Identificación del problema	12
1.2. Formulación del problema	15
1.2.1 Problema general.....	15
1.2.2 Problemas específicos	15
1.3. Objetivos de investigación	16
1.3.1 Objetivo general	16
1.3.2 Objetivos específicos	16
1.4. Justificación	16
1.5. Importancia	17
II MARCO TEÓRICO	18
2.1. Antecedentes del estudio.....	18
2.1.1 Tesis internacionales	18
2.1.2 Tesis nacionales	22
2.2. Marco teórico conceptual.....	26
2.2.1 Capital de trabajo	26
2.2.2 Ciclo de efectivo	29

2.2.3	Fundamentos del Capital de trabajo.....	31
2.2.4	Inventarios.....	35
2.2.5	Cuentas por Cobrar	42
2.3.	Marco teórico conceptual.....	49
2.3.1	Liquidez	49
2.3.2	Indicadores de cuentas por cobrar.....	51
2.3.3	Accionista	54
2.3.4	Activo Corriente.....	55
2.3.5	Capital de Trabajo Neto	55
2.3.6	Ciclo Operativo	55
2.3.7	Cuentas por Cobrar Comerciales	56
2.3.8	Impuesto a la Renta.....	56
2.3.9	Variable dependiente.....	57
2.3.10	Variable independiente	57
2.3.11	Prueba acida	57
2.3.12	Análisis financiero	58
2.3.13	Gasto	58
2.3.14	Entidades financieras	58
2.3.15	Pasivo no corriente.....	59
2.3.16	Gestión financiera	59
2.3.17	Gestión de inventarios.....	59
2.3.18	Gestión del activo corriente	60
2.3.19	Costo de ventas	60
2.3.20	Stock	60
2.3.21	Costos de inventarios	61
2.3.22	Empresa en marcha	61
2.3.23	Liquidez absoluta	61
III	VARIABLES E HIPOTESIS	62
3.1.	Variables de la investigación	62

3.2. Operacionalización de las variables	63
3.3. Hipótesis general e hipótesis específicas	64
3.3.1 Hipótesis general	64
3.3.2 Hipótesis específicas	64
IV METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION.....	65
4.1. Tipo de investigación	65
4.2. Diseño de la investigación	65
4.3. Población y muestra.....	66
4.3.1 Población.....	66
4.3.2 Determinación de la muestra.....	66
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	67
4.5. Procedimientos de recolección de datos	68
4.6. Procedimientos estadísticos y análisis de datos	68
V RESULTADOS.....	69
5.1. Determinación de ratios de Gestión	70
VI DISCUSION DE RESULTADOS	80
6.1. Contratación de hipótesis con los resultados	80
6.2. Contratación de resultados con otros estudios similares	88
VII CONCLUSIONES.....	91
VIII RECOMENDACIONES	93
IX REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	95
ANEXOS.....	120
6.1. Anexo 01 Matriz de Consistencia	121
6.2. Anexo 02 Estado de Situación Financiera EKT.....	122
6.3. Anexo 03 Estado de Resultados Elektra del Perú SA	123
6.4. Anexo 04 Hoja de Trabajo: MEJORAS A IMPLEMENTAR	124

TABLAS DE CONTENIDO

TABLA N° 1 LIQUIDEZ CORRIENTE.....	70
TABLA N° 2 PRUEBA ÁCIDA	71
TABLA N° 3 LIQUIDEZ ABSOLUTA.....	72
TABLA N° 4 CAPITAL DE TRABAJO.....	73
TABLA N° 5 ROTACION DE EXISTENCIAS	74
TABLA N° 6 ROTACION DE EXISTENCIAS (DÍAS)	75
TABLA N° 7 ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	76
TABLA N° 8 ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (DÍAS)	77
TABLA N° 9 ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR	78
TABLA N° 10 ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR (DÍAS)	79

GRÁFICOS

GRÁFICO N° 1 LIQUIDEZ CORRIENTE.....	70
GRÁFICO N° 2 PRUEBA ÁCIDA	71
GRÁFICO N° 3 LIQUIDEZ ABSOLUTA.....	72
GRÁFICO N° 4 CAPITAL DE TRABAJO	73
GRÁFICO N° 5 ROTACION DE EXISTENCIAS	74
GRÁFICO N° 6 ROTACION DE EXISTENCIAS (DÍAS).....	75
GRÁFICO N° 7 ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	76
GRÁFICO N° 8 ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (DÍAS)	77
GRÁFICO N° 9 PERIODO PROMEDIO DE PAGO	78
GRÁFICO N° 10 ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR (DÍAS)	79

RESUMEN

El Grupo Elektra ofrece línea blanca, colchones, muebles, motocicletas, teléfonos celulares, computadoras, motos. Se divide principalmente en dos unidades de negocio: Comercial y Financiera. Al mismo tiempo, la división comercial se divide en dos zonas geográficas: México, que incluye nuestros cuatro formatos de tienda; y América Latina (Guatemala, Honduras y Perú), en donde sólo se maneja el formato de tienda Elektra y el crédito aún se otorga a través de la división financiera del Banco Azteca.

Se desenvuelve en un mercado competitivo, cuya base consiste en su excelente manejo de inventarios. He aquí su principal problema pues impacta directamente en la liquidez de la empresa.

La presente investigación tiene por objetivo determinar en qué medida la gestión financiera de inventarios impacta en la liquidez de Elektra del Perú SA puesto que las tiendas EKT no conocen el alcance del adecuado manejo de sus inventarios, ocasionando diversos problemas que ponen en riesgo, de manera gradual la liquidez de la empresa. Producto de la investigación se comprobó que los problemas más comunes de no llevar una adecuada gestión financiera de inventarios son los sobre stock, las mermas y/o desmedros de los inventarios, incumplimiento en los pedidos efectuados por los clientes, previsión de la demanda; lo cual evidencia un deficiente desempeño.

Por lo expuesto, se infiere que al aplicar una adecuada gestión de inventarios impacta de manera favorable en la liquidez de una empresa y esto se verá reflejado de manera positiva en los Estados Financieros.

ABSTRACT

The Elektra Group offers white goods, mattresses, furniture, motorcycles, cell phones, computers, motorcycles. It is divided mainly into two business units: Commercial and Financial. At the same time, the commercial division is divided into two geographical areas: Mexico, which includes our four store formats; And Latin America (Guatemala, Honduras and Peru), where only the Elektra store format is managed and the credit is still granted through the financial division of Banco Azteca.

It operates in a competitive market, based on its excellent inventory management. This is their main problem as it has a direct impact on the liquidity of the company.

The objective of this research is to determine to what extent the financial management of inventories impacts on the liquidity of Elektra del Perú SA, since EKT stores do not know the scope of the adequate management of their inventories, causing several problems that pose a risk Gradual liquidity of the company. As a result of the investigation, it was verified that the most common problems of not carrying out an adequate financial management of inventories are the over stock, the losses and / or losses of the inventories, breach in the orders made by the customers, forecast of the demand; Which shows a poor performance.

From the foregoing, it is inferred that when applying an adequate inventory management has a favorable impact on the liquidity of a company and this will be reflected positively.

INTRODUCCION

El mercado de electrodomésticos es uno de los más dinámicos en el país debido a que mucho hogar tiene un déficit de electrodomésticos en los segmentos socioeconómicos medios bajos y en los medios altos son muy motivados a la adquisición de novedades en la industria marrón y blanca como en telecomunicaciones.

La economía peruana y la latinoamericana en general está atravesando una recesión en el periodo 2014-2016 productos de factores internos y externos que persisten en el corto plazo. Sin embargo, el país mantiene un crecimiento sostenido al 2018.

En el caso del sector de electrodomésticos, la evolución de ventas en el mercado nacional de electrodomésticos, crecerán entre 8% y 11%, el año 2016 pese a la contracción en sus importaciones durante los tres primeros meses de este año, debido a una corrección de inventarios. El año 2015 creció a 12%, practicando una expansión marginal.

El mercado de electrodomésticos es fragmentado, pero con los últimos movimientos económicos y de compra tres empresas lideran la participación del mercado, siendo el líder Tiendas EFE que adquirió la Curacao hace unos tres años semanas, siguiendo tiendas como Carsa, Elektra y las Tiendas por departamentos, como otras representantes de Tiendas por Departamentos, que también posee estructura de venta de unidades de negocios de electrodomésticos.

En el caso de Elektra del Perú es una de las empresas activas y participantes en la industria del electrodoméstico y una de las empresas extranjeras procedentes de Latinoamérica de México. Su evolución en los últimos tres años ha sido variada pero el impacto de la crisis financiera mundial le ha impactado y ha tenido malos resultados financieros y económicos al 2015 pero 2014 término con superávit. No obstante, se presente fluctuaciones positivas al mediano plazo.

El presente estudio tiene como objetivo realizar un análisis de unas de los rubros principales de las empresas que es el activo circulante y su gestión contable financiero para poder optimizar el manejo de liquidez a la empresa mexicana.

En los últimos dos años y el primer semestre del presenta año fiscal, La Corporación Elektra que es un conglomerado mexicano viene registrando pérdidas, pero el año 2015 fue el periodo que más registro perdidas y tuvo que despedir a 13140 trabajadores nivel mundial.

En función a ello los problemas más comunes a la organización en tiempo de desaceleración y por ello la investigación se orienta a cómo podemos mejorar la gestión de circulante para la fluidez de fondos en cada periodo fiscal y proyectándose al corto y mediano plazo.

Por lo expuesto anteriormente, se puede inferir que el objetivo general es determinar como la gestión de activos corrientes impacta en la liquidez de Elektra del Perú en el

periodo 2014-2016 esto se verá reflejado en los Estados de Situación Financiera, Estado de Resultados, Dictámenes de Auditoría.

Para ello se desarrolla la tesis orientada a fortalecer la gestión del activo circulante orientada a las condiciones de mejora del capital de trabajo y analizar porque decaen las actividades empresariales de corto plazo de la organización sobre todo para evaluar su política de manejo a corto plazo en situaciones de incertidumbre. Se adiciona importantes indicadores de la industria de electrodomésticos del país y de la misma organización multinacional mexicana.

I PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACION

1.1. Identificación del problema

La gestión financiera del activo corriente hoy en día continúa siendo un factor determinante en la liquidez de una empresa, si no hay liquidez los procesos productivos y de servicios no se completan, se paralizan y pueden ocasionar alteraciones de la oferta y la gestión empresarial.

Los activos corrientes comúnmente llamados capital de trabajo, representan la porción de inversión que circula de una forma u otra en el flujo ordinario de negocios; transición recurrente del efectivo a inventarios, a cuentas por cobrar y nuevamente a efectivo.

Los pasivos corrientes representan el financiamiento a corto plazo de la empresa porque incluyen todas sus deudas con vencimiento a un año o menos, esto dependiendo de las políticas contables de la compañía. Por lo general, incluyen las obligaciones como: cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar comerciales relacionadas, cuentas por pagar a los accionistas, socios directores y obligaciones financieras.

En el 2014, el mercado de electrodomésticos tuvo un crecimiento significativo, gracias al Mundial de Brasil 2014 que impulsó las ventas de la línea marrón (televisores, audio y video). Sin embargo, el año 2015 el sector enfrentó a un contexto de desaceleración económica, en el cual los bienes durables son algunos de los bienes más afectados. Entre enero y mayo de ese año el mercado de electrodomésticos cayó 1.4%, una caída fuerte si se compara con el crecimiento de 3% en el 2014 y de 8% en el 2013, siguiendo la misma tendencia al final de dicho periodo.

Desde la perspectiva interna de Elektra del Perú SA, el análisis y la correcta interpretación de los estados financieros representan un instrumento sumamente necesario para los ejecutivos en el mundo contemporáneo con fines de planificación y toma de decisiones, donde encontramos que la gestión del activo corriente tiene una relación directa con la liquidez de la empresa, mediante esta relación hallamos la crisis de la organización que nos dirige al análisis de 2 cuentas fundamentales para la gestión de los activos corrientes:

1. Existencias: Elektra del Perú S.A., ha presentado deficiencias: al momento de la valuación de sus inventarios, utilización del sistema del registro de sus inventarios, analizando los indicadores financieros relacionados a los inventarios, previsión de la demanda. Todo esto debido a la distorsión de la información obtenida de su sistema operativo Manhattan SCALE que no ha podido ser configurado para dar soporte a sus operaciones.

ANEXO DE INVENTARIO

	Computo	9.67%
	Comunicaciones	4.16%
ESTRUCTURA	Electrónica	28.90%
	Línea Blanca	24.95%
	Muebles	5.50%
	Motos	24.10%
	Colchones	2.74%
	Total Inventario	<u>100.00%</u>

2. Cuentas por cobrar comerciales: Elektra del Perú S.A, un alto porcentaje de las ventas al crédito son asumidas por el Banco Azteca Perú SA que es una filial del Grupo Salinas; dejando de asumir riesgo financiero en el recupero de su cartera de cobranza, este genera un aumento en el gasto financiero, que representa para el año 2014 el 1.61%, 2015 el 2.91% y 2016 0.94% respecto al total de las Ventas.

ELEKTRA DEL PERU SA						
ESTADO DE RESULTADOS						
Al 31 de Diciembre del 2016						
(Expresado en Nuevos Soles)						
	Totales		Totales		Totales	
	2014	%	2015	%	2016	%
VENTAS NETAS (Ingresos Operacionales)	317,202,064.43		295,271,516.46		317,396,222.96	
(-) GASTOS FINANCIEROS	-5,114,471.16	1.61	-8,589,638.46	2.91	-2,992,522.04	0.94
Utilidad (o Perdida) Neta Antes de IR	21,362,180.35	6.73	-11,069,987.62	-3.75	-8,088,828.78	-2.55

En el mercado peruano podemos encontrar participantes del sector electrodoméstico tales como: Tiendas Efe (líder del sector), La Curacao, Hiraoka, Carsa, Elektra del Perú S.A. entre otros con logo empresarial propio y las tiendas por departamentos como Ripley, Saga, Wong, Metro, Plaza Vea- Súper Ve a y Tottus.

A nivel nacional Elektra del Perú S.A. junto al Banco Azteca conforman la plataforma de negocios de la Multinacional Mexicana. No obstante, a mediano plazo la organización tiene perspectivas de crecimiento y recuperación económica debido a que cuenta con posicionamiento en los sectores D y E del país que tiene un mayor potencial

de compra del electrodoméstico cuya tenencia de artefactos para el hogar todavía es rezagado.

Por otro lado, la gestión de la administración financiera contable tiene un gran reto en poder generar cuentas superavitarias de corto plazo en los próximos dos años, dado a que se presentan escenarios positivos para la industria como la superación de la recesión global, que ha afectado no solo a los negocios para el hogar sino en general.

1.2. Formulación del problema

1.2.1 Problema general

¿La gestión financiera del activo corriente impacta en la liquidez de la empresa Elektra del Perú S.A. en el periodo 2014-2016?

1.2.2 Problemas específicos

1. ¿La gestión financiera de las cuentas de inventario impacta en la liquidez de la empresa Elektra del Perú S.A. en el periodo 2014-2016?
2. ¿La gestión financiera de las cuentas por cobrar comerciales impacta en la liquidez de la empresa Elektra del Perú S.A. en el periodo 2014-2016?

1.3. Objetivos de investigación

1.3.1 Objetivo general

Evaluar el impacto de la gestión financiera del activo corriente en la liquidez de la empresa Elektra del Perú S.A. en el periodo 2014-2016.

1.3.2 Objetivos específicos

1. Evaluar la gestión de las cuentas de inventario y su impacto en la liquidez de la empresa Elektra del Perú S.A. en el periodo 2014-2016.
2. Evaluar la gestión de las cuentas por cobrar comerciales y su impacto en la liquidez de la empresa Elektra del Perú S.A. en el periodo 2014-2016.

1.4. Justificación

La elaboración y ejecución del presente proyecto de investigación se justifica en base a las siguientes razones:

Las empresas no conocen el alcance de buena gestión del activo corriente; el manejo de sus existencias y cuentas por cobrar afectando la liquidez y provocando que estas empresas sufran pérdidas.

Por ello es necesario diseñar un plan de acción a la medida de cada empresa y construirlo en base al logro de objetivos, optimizando los procesos productivos.

También esta investigación será de utilidad a estudiantes por que servirá de guía al realizar futuras investigaciones relacionadas a la gestión financiera del activo corriente y su impacto en la liquidez de una empresa determinada.

Finalmente pondremos en práctica las herramientas que puedan usarse como guías para ser aplicadas en casos similares de distintas empresas.

Cabe mencionar que nuestro trabajo de investigación mostrará dichas herramientas: Gestión financiera de las cuentas de inventarios y de las cuentas por cobrar.

1.5. Importancia

El presente estudio abrirá nuevos caminos para estudios sustantivos que presenten situaciones similares, sirviendo como marco referencial para empresas del mismo rubro. Al evaluar las cuentas corrientes veremos el retorno financiero de la empresa y por ende su liquidez a corto plazo, permitiéndonos conocer la situación financiera de la misma y obteniendo información relevante para la toma de decisiones. Con el único propósito que nuestro material de investigación ayude a determinar los problemas en la gestión de los activos corrientes y sirva de alguna manera como el inicio de una solución a tantas empresas que puedan presentar la misma problemática.

Por lo tanto, el presente estudio propone una serie de técnicas y políticas para una mejoría en la gestión el activo corriente con el fin de reducir riesgos en las ventas dentro del marco crediticio y un mejor manejo de inventarios convirtiendo nuestros estados financieros atractivos para futuras inversiones.

II MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes del estudio

Con la finalidad de obtener una base sólida para el desarrollo del trabajo de investigación y con el tema de investigación a realizar como punto de partida, se consultó tesis nacionales e internacionales a nivel de facultad de Ciencias Contables, Económicas y Administrativas de diferentes universidades.

2.1.1 Tesis internacionales

Castro & Mora (2012) analizan la situación económica y Financiera ante la propuesta y expansión del crecimiento de la demanda en la empresa Madelyn que se dedica a la compra-venta de electrodomésticos en general. Consideran que las operaciones que se han venido realizando en la empresa no han sido las más adecuadas, existiendo una serie de dificultades en el área administrativa-financiera y esto genera serios problemas en el análisis de los Estados Financieros de la empresa ya que forma parte de un proceso de información cuyo objetivo fundamental, es la de aportar datos para la toma de decisiones y el análisis e interpretación de los Índices financieros por ello se establecerán políticas de créditos y cobranzas con el fin de fijar parámetros en donde podamos afianzarnos.

Coopers y Lybrand (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. Por ende, las políticas de las cuentas por cobrar, son las directrices que fija la organización orientadas a controlar los aspectos referentes al crédito que se otorga a los clientes en la venta de bienes o en la prestación de un servicio, con la finalidad de garantizar el cobro de los mismos en el momento establecido. 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. A continuación, se explican cada una de ellas.

Políticas de crédito Según Gitman (2003), “son una serie de lineamientos que se siguen con la finalidad de determinar si se le otorga un crédito a un cliente y por cuánto tiempo se le ha de conceder”. Es necesario que la empresa posea fuentes de información de crédito adecuadas y que utilice métodos de análisis, puesto que todos estos aspectos son indispensables para lograr el manejo eficiente de las cuentas por cobrar.

Igualmente, Ettinger (2000), manifiesta que son “el soporte que utiliza el gerente de una empresa para evaluar el registro de los créditos otorgados”. Un gerente que concede créditos de manera muy liberal ocasiona pérdidas excesivas a la organización. Con base en lo anterior, es evidente la importancia que reviste el establecimiento de políticas de crédito en todas las empresas, puesto que representan las pautas que regirán las condiciones sobre las cuales se otorgarán créditos a los clientes, para con ello lograr un control más eficiente sobre aquellos que cumplen puntualmente con las obligaciones contraídas. En consecuencia, debido a la relevancia de este aspecto, el mismo será considerado en esta investigación como elemento clave para su desarrollo. 10 estas se refieren a la determinación de la selección del crédito, los estándares o procedimientos del crédito y las condiciones del crédito. Con el objetivo de llevar un adecuado control de la cuenta por cobrar en una empresa, es necesario implementar políticas de crédito y cobro que optimicen el capital de trabajo invertido. Por lo tanto, 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 cómo trabajan, cómo recaudan, y qué problemas podrían existir que les impida disponer de un mejor cash Flow . Esta política de crédito de toda organización debe ser un documento de

carácter orientativo para asegurar que todas las actividades que en su conjunto constituyan el ciclo de cobranzas, y que comprende desde la recepción de la orden del cliente hasta el depósito bancario de la cobranza, son llevadas a cabo de la manera más eficiente de modo tal de reducir el plazo del ciclo de cobranza a lo más bajo posible y asimismo apoyar los objetivos de cash Flow de la compañía. Entendamos que el cash Flow de la empresa tiene un beneficio cuando se lo maneja de manera eficiente, y a que me refiero con esto, sencillamente a que cuando la empresa debe salir a pedir prestado al mercado, además de incurrir en horas hombre muchas veces ocultas o que no son visibles, incurre en trabajo o carga administrativa adicional al tener que cumplir con requisitos de entidades financieras y, por último, abonar un costo por el uso de estos recursos.

2.1.2 Tesis nacionales

Calla (2006) sostiene que “La causa de la disminución de la Utilidad Neta para el periodo 2005 es de 73.02% que presenta la empresa ICATOM S.A. fue debido a un incremento en los costos y gastos operativos, principalmente en Mantenimiento Agrícola y Mantenimiento de Planta que se incrementaron en 31.59%, la disminución de ventas en 2.76%, la disminución de la Utilidad Bruta también es importante, llegando a disminuir en 11.90%, adicionalmente

a que el balance en Otros Ingresos/Egresos presenta una disminución de 90.93%”.

En la empresa ICATOM S.A. se utiliza inadecuadamente la capacidad instalada generando gastos excesivos en la gestión de stocks, debido a la baja rotación de los productos terminados, porque en el Área de Ventas y Producción el personal no ha trabajado coordinadamente para evitar este resultado. Además, no se ha tenido en cuenta los cuidados necesarios para evitar el riesgo de perder la mercadería que por su naturaleza debe llegar en óptimas condiciones para el consumo humano.

La inyección de capital, casi US\$30'000,000.00, por parte de la empresa chilena IANSA, ha sido el principal factor para obtener resultados positivos en estos dos periodos 2004 y 2005 para ICATOM S.A, pues en el 2003 el resultado fue negativo.

La Empresa ICATOM S.A. ha tenido mejora continua en el área de cobranzas en el periodo, llegando a equilibrar y acortar la brecha entre Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar, mejorando así su Rotación de pagos. Este resultado ha sido importante para su mayor solvencia para afrontar deudas con terceros a largo, mediano y corto plazo. Por consiguiente, se tiene una mejor liquidez, 81.79% mayor que el periodo anterior, para iniciar el periodo 2006.

Tapia (2008) indica que “cuantificar en términos de costos es la mejor alternativa viable existente en el mercado y que se encuentra al alcance para

solucionar el problema de liquidez en las cuentas por cobrar de la empresa en estudio”.

El factoring como alternativa para solucionar el problema de liquidez proporciona a la empresa la solución al problema de cobranzas liberándose de cargos moratorios, resultando esta alternativa la más adecuada para el beneficio de la empresa. Cabe mencionar que el Sistema Factoring es relativamente nuevo en el mercado nacional y es Interbank como el Banco de Crédito en que más ofertan este producto para sus clientes. El factoriaje varia de tipo de empresa y es un modelo de advance en cuenta, pero se realiza con las facturas de las empresa llegando a la conclusión que la empresa en la actividad comercial no usa el Factoring como instrumento para optimizar la gestión financiera, recomendando se impulse el uso del factoring mediante la elaboración de un marco legal que permita que las facturas puedan ser endosadas como títulos valores, a fin de que los proveedores tengan la opción de vender a los bancos sus papeles sin que deban esperar la aprobación de la empresa pagadora.

Gabriela Carrillo Vasco (2015) El objetivo general de la tesis citada es determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa “Azulejos Pelileo” para la toma de decisiones, como objetivos específicos es Diagnosticar la gestión de los recursos financieros aplicados en la empresa Azulejos Pelileo para la generación de información económica confiable y

oportuna. Analizar la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo en los tres anteriores ejercicios fiscales para la determinación de la estabilidad económica y por último proponer una alternativa de solución que permita mejorar la liquidez en los años futuros en la empresa Azulejos Pelileo.

La metodología se realizó en base al análisis de los procesos que realiza dicha empresa, se realizaron diferentes tipos de investigación que son como la investigación exploratoria, investigación descriptiva, investigación asociación de variables e investigación explicativa. Este método ayudó a determinar la problemática la cual se encontraba la empresa

Uno de los estudios revisados fue el de Noriega Castro, Jamie Verónica (2011) titulado: “Administración de cuentas por cobrar, un enfoque para la toma de decisiones en la industria maquiladora de prendas de vestir en Guatemala” cuyo planteamiento del problema fue establecer procedimientos y políticas de crédito para la administración financiera de cuentas por cobrar en empresas que se dedican a la industria maquiladora de prendas de vestir. Del análisis efectuado, se concluyó que la tasa de rendimiento sobre la inversión para el año 2009 fue del 21.67%, y el aporte de las ventas al crédito a este rendimiento fue del 15.78%; dato significativo que demuestra que las cuentas por cobrar merecen especial atención. También se concluyó, a través de un estudio de escenarios factibles donde se calculan rubros importantes para optimizar la

gestión administrativa de cuentas por cobrar; que es necesario aplicar políticas, procedimientos y períodos de crédito adecuados al giro del negocio, que proyecte beneficios económicos a las empresas; además de aplicar medidas de control y seguimiento a dichas políticas conforme las necesidades y evolución del negocio. Se describen, además, herramientas de análisis de cartera con el fin de que los mismos contribuyan a administrar la cartera de clientes, de forma clara, sencilla, responsable y eficiente. Al finalizar, se presenta como resultado de esta investigación, una propuesta de procedimientos y políticas expresados en conclusiones y recomendaciones para el perfeccionamiento de la gestión administrativa de cuentas por cobrar.

2.2. Marco teórico conceptual

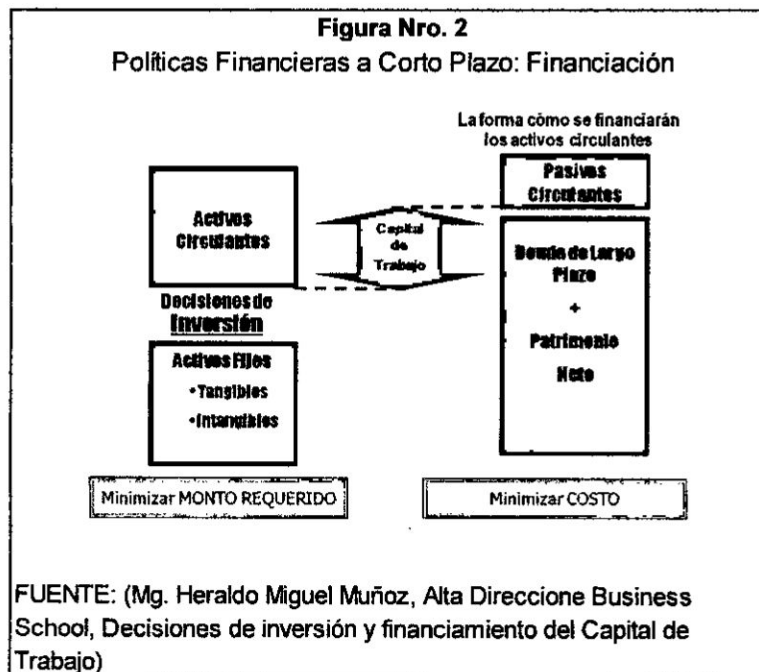
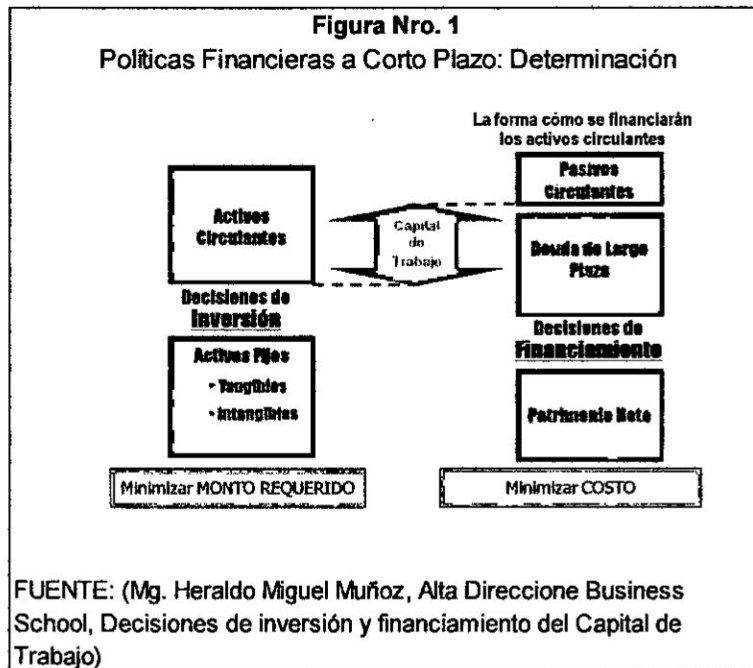
2.2.1 Capital de trabajo

El capital de trabajo denominado también como fondo de maniobra (Capital Circulante, Fondo de Rotación o Capital de rotación) constituye una de las políticas financieras y económicas más intensas de las empresas. La mayoría de los proyectos empresariales exigen que las organizaciones inviertan en el fondo de maniobra. Los componentes principales son el efectivo, cuentas por cobrar, los inventarios y las cuentas por pagar a corto plazo.

Las políticas de capital de trabajo incluyen el efectivo necesario para el funcionamiento normal de la empresa y no incluye el exceso de efectivo, que constituye efectivo innecesario para el regular funcionamiento del negocio y que puede invertir al tipo de interés de mercado.

El exceso de efectivo puede considerarse como parte de la estructura de capital de las empresas, que compensa su deuda. Asimismo, el fondo de maniobra representa una inversión que reduce el efectivo a disposición de la empresa. El principio de valoración indica que el valor de una empresa es el valor actual de sus flujos de caja y, por tanto, el fondo de maniobra modifica el valor de las empresas porque afectan a sus flujos de cajas libres.

La meta de la empresa es reducir su ciclo de conversión de efectivo tanto como sea posible sin perjudicar sus operaciones. Ello mejoraría las utilidades porque mientras más prolongado sea el ciclo, mayor será la necesidad de financiamiento externo, el cual tiene un costo.

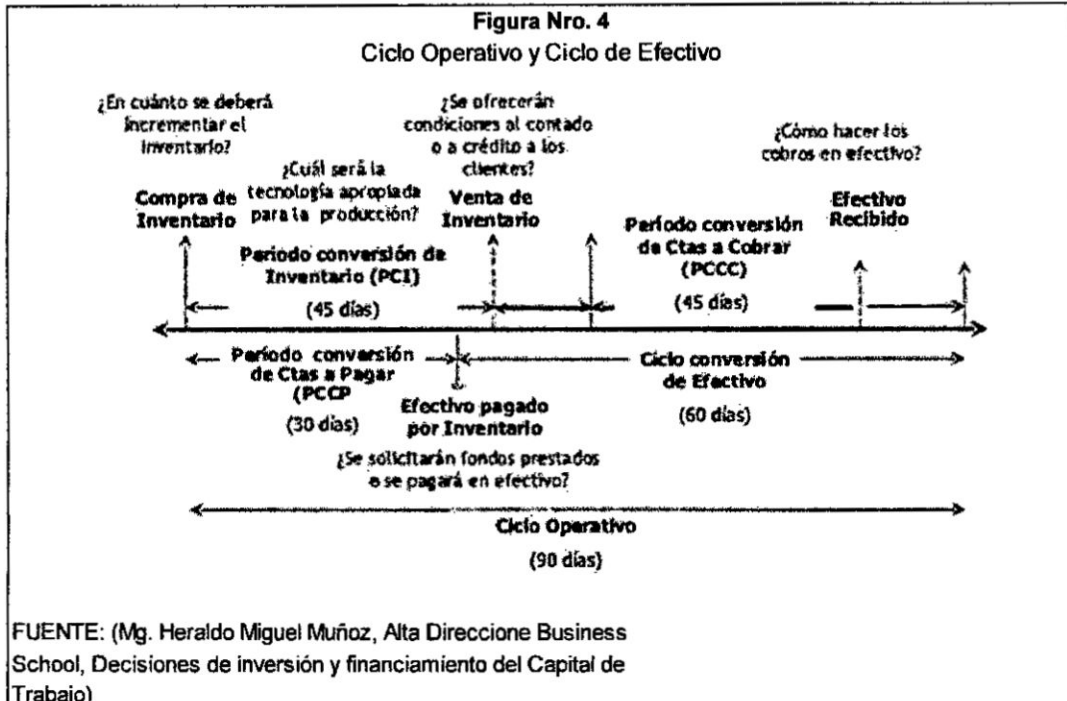
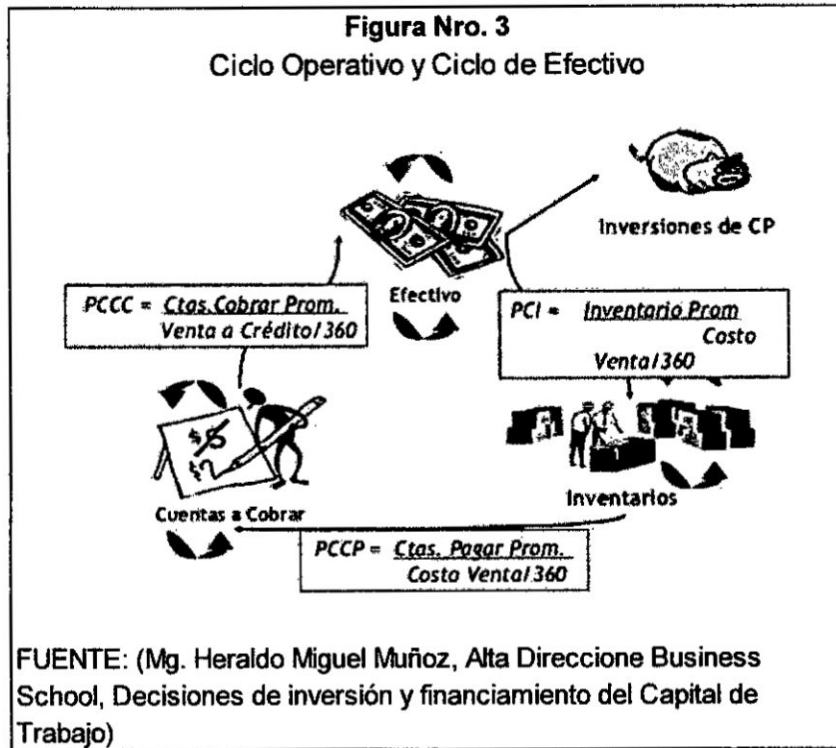


En las figuras 1 y 2 se puede observar cómo se financian los activos circulantes que corresponden a los pasivos circulantes, lo que se busca es reducir los costos operativos, la organización trata de reducir los costos de gestión a corto plazo y maximizar la liquidez en el mismo periodo. No se asume políticas a corto plazo con decisiones a largo plazo, tal como se aprecia en las figuras Nro.2 y 3.

2.2.2 Ciclo de efectivo

El nivel de fondo de maniobra refleja el tiempo que transcurre entre salida de efectivo de la empresa al inicio del proceso de fabricación y el momento en que retorna. Se puede mencionar los siguientes conceptos.

- Ciclo Operativo: Tiempo medio que transcurre desde que una empresa recibe su inventario hasta que recibe el efectivo producto de la venta de su producto.
- Ciclo de Efectivo: Tiempo medio que transcurre desde que una empresa entrega dinero en efectivo para pagar su inventario hasta que recibe dinero en efectivo de la venta del producto generado con el inventario.
- Ciclo de Conversión de Efectivo: Medida del ciclo de efectivo calculada como la suma de días de almacenamiento del inventario y los de cuentas a cobrar; menos los de cuenta por pagar.



En las figuras Nro. 3 y 4 se puede observar las condiciones del ciclo de efectivo, como del periodo de conversión de inventario, como de cuentas por cobrar en efectivo, nótese que hay un plazo “optimo” para que efectivo se adecúe a las políticas financieras empresariales de una organización, pasado el plazo hay un deterioro de las políticas financieras.

2.2.3 Fundamentos del Capital de trabajo

Gitmán&Zutter (2012) la administración del capital de trabajo es la administración de los activos y pasivos corrientes. La importancia de este estudio es incuestionable, ya que la viabilidad de las operaciones de la empresa depende de la capacidad del gerente financiero para administrar con eficiencia las cuentas por cobrar, el inventario y las cuentas por pagar. La meta de la administración del capital de trabajo es administrar cada uno de los activos corrientes de la empresa (inventario, cuentas por cobrar, valores negociables y efectivo), así como los pasivos corrientes (documentos por pagar, deudas acumuladas y cuentas por pagar), para lograr un equilibrio de rentabilidad y el riesgo que contribuya a aumentar el valor de la compañía

Las empresas pueden reducir los costos financieros o aumentar los fondos disponibles para su expansión al disminuir el monto de los fondos

comprometidos en el capital de trabajo. Es así como la administración del capital de trabajo sea una de las actividades financieras más importantes de los gerentes y que más tiempo consumen. Un estudio de la revista Fortune en 1000 empresas encontró que más de un tercio del tiempo de los gerentes financieros se dedica administrar los activos corrientes y aproximadamente un cuarto tiempo se emplea en administrar los pasivos corrientes.

Este se estudió a partir del concepto de capital de trabajo neto para considerar la relación básica entre activos y pasivos corrientes y después el ciclo de conversión de efectivo, este generalmente es en 90 días. En promedio las empresas tienen que asegurarse de manera efectiva el regreso de fondos permanentes.

El capital de trabajo neto (Gitmán&Zutter, 2012,544) es la diferencia entre los activos y los pasivos corrientes de la empresa, Cuando los activos corrientes exceden a los pasivos corrientes, la empresa tiene un capital de trabajo positivo. Cuando los activos corrientes son menores que los pasivos corrientes, la empresa tiene un capital de trabajo negativo.

La conversión de los activos corrientes del inventario a cuentas por cobrar y, luego a efectivo da como resultado el efectivo que se usa para pagar los pasivos corrientes Los desembolsos de efectivo para el pago de los pasivos corrientes son relativamente previsible. Cuando se incurre en una obligación, la empresa por lo general sabe cuándo se vencerá el pago correspondiente. Sin embargo, lo que

es difícil de predecir son las entradas de efectivo, por lo regular se requiere que los activos corrientes que rebasen el monto de salidas, para así estar en condiciones de saldar los pasivos corrientes.

Gitmán&Zutter (2012) argumenta que se busca en un equilibrio entre la rentabilidad en riesgo, la rentabilidad entre los ingresos y los costos generados por el uso de los activos de la compañía (tanto corrientes como fijos) en actividades productivas. El riesgo denominado, insolvencia técnica, es la probabilidad de que una compañía sea incapaz de pagar sus cuentas a medida que estas vencen. El término técnicamente insolvente es la condición que describe a una empresa que es incapaz de pagar sus deudas a medida que esas vencen.

Las necesidades de financiamiento permanente constituyen una alternativa a que se mejore fondos cuando hay obstáculos en la transitividad de los de liquidez. Es así como está constituye inversión constante en activos operativos como resultado de las ventas constantes a través de tiempo. Otro concepto son las necesidades de financiamiento estacional (o temporal), este se basa en que las ventas de la empresa son constantes, entonces su inversión en activos operativos también será constante y la empresa solamente tendrá necesidades de financiamiento permanente.

Si las ventas de la compañía son cíclicas, entonces su inversión en activos operativos varía a través del tiempo de acuerdo con sus ciclos de venta, y tendrá necesidades de financiamiento estacional (o temporal), además del financiamiento permanente requerido para su inversión mínima en activos operativos.

Hay diversos tipos de estrategias de financiamiento por medio del cual las empresas financian sus necesidades estacionales que son deuda a corto plazo y sus necesidades permanentes con deuda a largo plazo. Entre las principales estrategias son:

- a) Hacer una rotación del inventario tan rápido como sea posible, sin desabastos que ocasionen pérdidas de ventas.
- b) Cobrar las cuentas por cobrar tan rápido como sea posible, sin perder ventas debido a técnicas de cobranzas muy agresivas.
- c) Controlar los tiempos de envío por correo, procesamiento y compensación, para reducirlos al cobrar a los clientes y aumentarlos al pagar a los proveedores.

2.2.4 Inventarios

Según Kieso y Weigandt (2005), refiere que los “Inventarios” están conformados por partidas del activo destinadas a la venta en el curso normal del negocio o de bienes que se consumirán para la producción de artículos que va a ser vendidos” (pág. 125), es decir, son la parte principal de toda empresa.

Al mismo tiempo establece que cualquier tipo de entidad por más pequeña que sea posee y maneja algún tipo de inventario, el cual será la fuente generadora de ingresos operacionales. De acuerdo con la NIC 2 (Normas Internacionales de Información Contable), es prescribir el tratamiento contable de los inventarios y existencias, dentro del sistema de medición del costo histórico. Un tema fundamental en la contabilización de los inventarios es la cantidad de costo que debe acumularse en un activo, para diferirlo para que los ingresos correspondientes sean reconocidos.

ANEXO DE INVENTARIO DE ELEKTRA DEL PERU SA

Computo	9.67%
Comunicaciones	4.16%
Electrónica	28.90%
Línea Blanca	24.95%
Muebles	5.50%
Motos	24.10%
Colchones	2.74%
Total Inventario	100.00%

- **Métodos de Valuación de Inventario**

Costos de adquisición: consiste en comprar el stock y pagar su precio.

Costos de emisión de pedidos: este costo se incrementa cuando se hace más pedidos al proveedor. Para ello, el área responsable se hace cargo tanto de los gastos administrativos, como de la expedición de la orden de compra. Para su cálculo es necesario saber la cantidad de pedidos por artículo que se realizará, es decir las ventas anuales entre la cantidad de este artículo.

PEPS

El método PEPS parte del supuesto de que las primeras unidades de productos que se compraron fueron las que primero se vendieron. En una economía inflacionaria esto quiere decir que el costo de las mercancías o productos vendidos se determina con base en los precios más antiguos y, en consecuencia, las utilidades presentadas van a ser artificialmente más altas, aunque los inventarios no vendidos queden registrados, en el balance, a los precios más próximos o actuales.

Por supuesto, este método de valoración de inventarios se emplea para efectos contables más no para propósitos tributarios, pues a mayor utilidad también mayor impuesto a pagar.

El ajuste por inflación no produce ningún efecto en la utilidad, por cuanto el crédito que se registra en la cuenta de corrección monetaria (ingreso) se ve

compensado por el mayor valor del costo de ventas, producto, precisamente, de dicho ajuste por inflación. Y esto se debe a que los inventarios más antiguos que producen el mayor ajuste por inflación son los que se toman como base para el cálculo del costo de la mercancía vendida.

UEPS

El método UEPS es el inverso del método PEPS porque éste, contrario a aquél, parte de la suposición de que las últimas unidades en entrar son las que primero se venden y, en consecuencia, el costo de ventas quedará registrado por los precios de costo más altos, disminuyendo así la utilidad y el impuesto a pagar, pero subvaluando el monto monetario de los inventarios, que aparecerá valorizado a los precios más antiguos.

Bajo este método la valorización de los inventarios finales y el costo de ventas arrojará resultados diferentes según se lleve sistema periódico o permanente. Y esto ocurre porque, en tanto que en el sistema periódico las últimas entradas corresponderán a fechas cercanas al último día del período que se esté valorizando, en el sistema permanente cada vez que ocurra una venta se tomarán los últimos costos sólo hasta esa fecha. Lo que significa que durante el período que se esté valorizando habrá liquidaciones parciales de inventarios, si se lleva sistema permanente; lo que no ocurre bajo sistema de inventarios periódicos.

El método UEPS fue creado con el claro propósito de cargar mayores valores al costo de la mercancía vendida y disminuir así la base para el cálculo del impuesto sobre la renta. Por éste motivo, muchas empresas empleaban PEPS o promedio ponderado para sus informes contables y UEPS para la declaración de renta, generando una diferencia entre lo fiscal y lo contable, que se subsanaba mediante la creación de una partida denominada "provisión UEPS" (o LIFO por sus siglas en inglés), la cual se encuentra ahora expresamente prohibida en nuestro país, lo cual significa que, para el caso de los inventarios, no pueden existir diferencias entre los valores declarados y los contabilizados. Como se verá en seguida, al aplicar el sistema integral de ajustes por inflación su efecto quedará reflejado casi en su totalidad en el valor informado para los inventarios finales en el balance general, en tanto que el costo de ventas se registrará por los costos reales incurridos en la compra o producción de la mercancía vendida, excepto en lo que tiene que ver con los demás factores que integran el costo de producción, especialmente las depreciaciones, agotamiento y amortizaciones.

Método Promedio Ponderado

Se basa en el supuesto de que tanto el costo de ventas como el de los inventarios finales deben evaluarse a un costo promedio, que tenga en cuenta el peso relativo del número de unidades adquiridas a diferentes precios:

- ✓ Costo de los artículos disponibles

- ✓ Unidades disponibles para la venta

Cuando se utiliza el sistema permanente de inventarios pueden presentarse dos situaciones que arrojarían resultados diferentes para la valuación del inventario final y la determinación del costo de ventas. En la primera, si los costos únicamente se registran al final del período (mes, trimestre, semestre o año), en esa fecha se calcula un sólo costo promedio. En la segunda situación, los costos relacionados con las ventas se registran a medida en que ellas se realizan y, por lo tanto, los costos promedio deben estimarse al momento de cada venta. Esto obliga a calcular otro costo promedio ponderado después de cada nueva compra que se realice, llegando así al método conocido bajo el nombre de "promedio móvil".

Con ajustes por inflación, el procedimiento es el mismo sólo que tomando en cuenta los ajustes acumulados practicados a los inventarios iniciales y a las compras, cuando apliquen en este último caso:

- ✓ Costo ajustado de los artículos disponibles
- ✓ Unidades disponibles para la venta

El método de costo promedio ponderado es el de uso más difundido, debido a que toma en cuenta el flujo físico de los productos, especialmente cuando existe variación de precios y los artículos se adquieren repetitivamente. A este método se le señala, como una limitación, el hecho de que los inventarios incorporan permanentemente costos antiguos que pueden provocar alguna distorsión frente a precios más actuales. Sin embargo, esta limitación parece que quedaría

subsanaada con la aplicación del sistema integral de ajustes por inflación y, más aún, con una correcta distribución de dichos ajustes entre inventario final y costo de ventas.

2.2.5 Cuentas por Cobrar

Cardozo, H. (2006) afirma que “las cuentas por cobrar representan derechos a reclamar en efectivo u otros bienes y servicios, como consecuencia de algunas operaciones a crédito que recogen las variaciones que experimentan los bienes y derechos que conforman parte del activo de una entidad”.

Por su parte, para Ray O. & Pany, K. (2000), las cuentas por cobrar “incluyen no solamente el reclamo de derechos frente a los clientes, que surgen de la venta de bienes o servicios, sino también una diversidad de derechos misceláneos, como préstamos a altos ejecutivos o empleados, préstamos a subsidiarias, derechos frente a diversas firmas y avances a proveedores”.

Meigs – Meigs (2001) establece que las cuentas por cobrar “son activos relativamente líquidos, que generalmente se convierten en efectivo en un período de 30 a 60 días”. Por consiguiente, las cuentas por cobrar de los clientes están clasificadas como activos corrientes y aparecen en el balance general

inmediatamente después del efectivo y de las inversiones de corto plazo en títulos valores negociables.

Importancia de las cuentas por cobrar

Michael C. Ehrhardt y Eugene F. Brigham (2007) afirman que las cuentas por cobrar “constituyen uno de los conceptos más importantes del activo circulante ya que mantenerlas tiene un efecto directo e indirecto en los costos además de acarrear un beneficio importante: el incremento de las ventas”.

En tiendas departamentales su importancia depende de la orientación que la administración les dé a las operaciones del negocio. Algunos operan básicamente en operaciones de contado, otros tienen una mezcla de contado y crédito y existen otros negocios que su venta principal es a crédito.

Cuando no existe competencia, generalmente la inversión en cuentas por cobrar dentro del capital de trabajo no es significativa. En algunos giros, principalmente en productos perecederos como la leche, pan, legumbres y productos relacionados con alimentos de la canasta básica, a pesar de una alta competencia las operaciones se realizan al contado.

Clasificación de las cuentas por cobrar

Según Brito (1992), Las cuentas por cobrar deben tener una jerarquía o clasificación si su importancia relativa lo amerita. Es necesaria ya que mediante ellas se pueden ubicar varios renglones dentro de un mismo concepto, facilitando así una mayor comprensión y estudio.

No existe una clasificación estandarizada acerca de la clasificación de las cuentas por cobrar, pues, varían de acuerdo con cada autor, de acuerdo con los requerimientos de las empresas o debido a intereses particulares; en resumidas cuentas, a conveniencia de quienes las manejen.

Según Brito (1992), “las cuentas por cobrar de acuerdo a su origen pueden ser clasificadas en:

- **Cuentas por cobrar provenientes de ventas de bienes o servicios:**

Este grupo está conformado por aquellas cuyo origen es la venta a crédito de bienes o servicios y que, generalmente, están respaldadas por la aceptación de una “factura” por parte del cliente. Son comúnmente conocidas como “cuentas por cobrar comerciales” y deben ser presentadas en el balance general en el grupo de activo circulante o corriente, excepto aquellas cuyo vencimiento sea mayor al ciclo normal de operaciones de la empresa, el cual, en la mayoría de los casos, es de doce meses.

- **Cuentas por cobrar que se originan por transacciones distintas:**

Aquellas para las cuales fue constituida la entidad, tales como préstamos a accionistas y a funcionarios y empleados, reclamaciones, ventas de activo fijo, impuestos pagados en exceso, etc., que son las no provenientes de ventas a crédito si los motivos no son de importancia, pueden mostrarse como otras cuentas por cobrar”.

Contenido de las cuentas por cobrar

Según el Plan Contable General Empresarial modificado (2010) “la cuenta por cobrar agrupa 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”.

Reconocimiento y medición

Según el Plan Contable General Empresarial modificado (2010) 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 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.

Las cuentas por cobrar son debitadas por:

- Los derechos de cobro a que dan lugar la venta de bienes o la prestación de servicios inherentes al giro del negocio.
- El traslado entre cuentas internas, como es el caso del canje de facturas con letras, o el cambio de condición de letras emitidas, a cobranza o descuento.
- La disminución o aplicación de los anticipos recibidos.
- La diferencia de cambio, si se incrementa el tipo de cambio de la moneda extranjera.

Y son acreditadas por:

- El cobro parcial o total de los derechos.
- El traslado entre cuentas internas, como es el caso del canje de facturas con letras, o el cambio de condición de letras emitidas a cobranza o descuento.
- Los anticipos recibidos por ventas futuras.
- La disminución del derecho de cobro por las devoluciones de mercaderías.
- Los descuentos, bonificaciones y rebajas concedidas, posteriores a la venta.
- La eliminación (castigo) de la contabilidad de las cuentas y documentos considerados incobrables.
- La diferencia de cambio, si disminuye el tipo de cambio de la moneda extranjera.

Política de crédito y cobro

Según Pere Brachfield (2009):

La política de créditos la constituyen una serie de normas dictadas por la dirección de la empresa, consensuadas por los distintos departamentos que intervienen en el proceso comercial y que especifican lo que se debe hacer en materia de créditos. Este conjunto de normas permite armonizar y homogeneizar las concesiones de crédito a los clientes basándose en unos criterios claros y bien definidos.

La política de créditos puede ser de tipo duro o de tipo tolerante, y cada empresa debe establecer su propia política teniendo en cuenta numerosos determinantes tanto internos como externos. El grado de dureza o tolerancia de la política de créditos influye directamente en el volumen de ventas, costes de gestión, beneficios e impagados que tendrá la empresa. Una política de créditos dura reducirá el volumen de impagados, pero también hará de freno a las ventas y limitará la cuota de mercado. Por el contrario, una política blanda favorecerá las ventas, pero permitirá la existencia de un elevado índice de impagados. Cada empresa deberá decidir qué política le conviene en función a sus objetivos y a los condicionantes exógenos y endógenos.

Por consiguiente, una política de empresa es un decálogo de normas de actuación en lo relativo al crédito de clientes, así como los objetivos de crédito que se han de alcanzar cuantificados en cifras. Las políticas de créditos sirven para facilitar que los empleados tengan una pauta de trabajo para conseguir los mejores resultados en la gestión del crédito comercial.

Los objetivos de crédito se refieren al volumen de saldos de clientes que la compañía tiene previsto mantener en su balance, los créditos dudosos, los impagados y los incobrables que deben venir expresados en importes, pero también en porcentajes y ratios; estos objetivos deben ser fijados para períodos mensuales y anuales.

Ventajas de tener una política de créditos definida

Según Pere Brachfield (2009):

- Es la mejor forma de reconocer la presencia del credit management en la empresa y de sentar las bases para una cultura de créditos a clientes.
- Permite clarificar a los comerciales (y a todos los empleados que tengan relación con los clientes) cuales son las normas para el crédito comercial.
- Minimiza los conflictos entre comercial y finanzas.
- Es el manual de instrucciones para todo el personal y facilita la formación de los nuevos empleados.

- En caso de ausencia temporal del credit manager los empleados tienen una normativa a seguir que les ofrece soluciones a las situaciones de crédito.
- Mitiga las disfunciones que se puedan producir en el caso que el credit manager se marche de la empresa.
- Evita las actuaciones arbitrarias y las decisiones subjetivas.
- Elimina las condiciones especiales que se suelen conceder a algunos clientes privilegiados o por amiguismo con el jefe de ventas.
- Crea un consenso en la forma de tratar las operaciones comerciales.

Las aplicaciones de políticas de crédito en la Elektra del Perú SA son importantes ya que establecen los lineamientos para otorgamiento de créditos, pues implica la determinación de la selección de crédito, las normas de créditos y las condiciones de crédito.

2.3. Marco teórico conceptual

2.3.1 Liquidez

Liquidez general

Según Marcelo A. Delfino (2004) “Los coeficientes de liquidez de una empresa proporcionan información sobre su solvencia en el corto plazo. Su principal objetivo es mostrar la capacidad de la empresa para pagar sus deudas de corto plazo sin

dificultades. Por este motivo estas razones centran su atención en los activos y pasivos corrientes y los relacionan de diferente forma”.

Esta razón mide la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo en forma inmediata, es decir, debe cubrir sus deudas en base a su disponible (caja, bancos, valores negociables).

$$\text{Liquidez general} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Caballero Bustamante (2010) señala que “si es mayor que 1, significa que el activo corriente es mayor que el pasivo corriente, es decir, que la compañía cuenta con una cantidad suficiente de los mencionados recursos líquidos como para pagar todas sus deudas de corto plazo. Si es menor que 1, en cambio, significa que las referidas deudas sobrepasan las disponibilidades de pago, y por lo tanto la compañía tiene problemas de liquidez, pues la que posee es insuficiente para afrontar sus compromisos”.

César Aching Samatelo (2005) sostiene que la liquidez “mide la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar sus deudas”.

Prueba ácida

Sobre esta prueba Marcelo A. Delfino (2004) indica que “se utiliza para evaluar su capacidad de pago en el corto plazo de un modo más exigente. Con esa finalidad se restan de los activos corrientes los inventarios, porque por lo general son los menos líquidos y también porque su valor en libros es menos confiable debido a que generalmente no se tienen en cuenta aspectos relacionados con la calidad del inventario”.

Este coeficiente se calcula así:

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

César Aching Samatelo (2005) sostiene que la prueba ácida es aquel indicador “que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo”.

Entonces comprendemos la importancia del ratio de liquidez ya que sirven de guía para la gerencia y contribuye a la toma de decisiones efectivas a corto plazo.

2.3.2 Indicadores de cuentas por cobrar

Rotación de cuentas por cobrar

Aching afirma, que este ratio “mide la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar”. También indica que el nivel óptimo de la rotación de cartera se encuentra en

cifras de 6 a 12 veces al año, 60 a 30 días de periodo de cobro. Se mide mediante la siguiente comparación:

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas anuales al credito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Se debe tener cuidado en no involucrar en el cálculo de este indicador cuentas diferentes a la cartera propiamente dicha. Sucede que, en la gran mayoría de balances, figuran otras cuentas por cobrar que no se originan en las ventas, tales como cuentas por cobrar a socios, cuentas por cobrar a empleados, deudores varios, etc. Como tales derechos allí representados no tuvieron su origen en una transacción de venta de los productos o servicios propios de la actividad de la compañía, no pueden incluirse en el cálculo de las rotaciones porque esto implicaría comparar dos aspectos que no tienen ninguna relación en la gestión de la empresa. En este caso, para elaborar el índice se toma en cuenta las cuentas por cobrar a corto plazo.

Entendemos que mediante este ratio podemos conocer las veces que rota la cuenta por cobrar; es decir, las veces que la empresa recupera los créditos otorgados a los clientes.

Periodo promedio de cobranza

Aching indica que este ratio “permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa. En la práctica, su comportamiento puede afectar la liquidez de la empresa ante la posibilidad de un período bastante largo entre el momento que la empresa factura sus ventas y el momento en que recibe el pago de las mismas”.

$$\text{Periodo promedio de cobranza} = \frac{\text{Cuentas y documentos por cobrar x días en el año}}{\text{Ventas anuales al credito}}$$

Debido a que el índice pretende medir la habilidad de la empresa para recuperar el dinero de sus ventas, para elaborarlo se utilizan las cuentas por cobrar de corto plazo, pues incluir valores correspondientes a cuentas por cobrar a largo plazo podría distorsionar el análisis en el corto plazo.

Periodo promedio de pago

Aching indica que este indicador “permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo. Mide específicamente el número de días que la firma, tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado”.

Una práctica usual es buscar que el número de días de pago sea mayor, aunque con el cuidado de no afectar la imagen de buen pagador que se tiene para con algunos, y si es la mayoría mejor, de proveedores.

Este índice puede ser calculado en días promedio como en rotaciones anuales:

$$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas y documentos por pagar} \times 360}{\text{Compras}}$$

De la confrontación entre las ratios de periodo promedio de cobro y periodo promedio de pago podremos obtener la comparación del modo en que se dan los cobros y los pagos en la empresa Elektra del Perú S.A., lo ideal es que el periodo de cobro sea menor que el periodo de pago.

2.3.3 Accionista

Es un inversionista pequeño, mediano y /o grande que realiza un aporte de capital para fomentar su patrimonio (Juan F. Pérez Carballo, 2007, Libro: Manual para financieros).

2.3.4 Activo Corriente

Llamado Activo Corriente son las cuentas líquidas que se operan a corto plazo y constituyen la liquidez como efectivo, cuentas por cobrar e inventarios (<http://economipedia.com/definiciones>).

2.3.5 Capital de Trabajo Neto

Consiste en la diferencia del Activo corriente menos el Pasivo corriente, es decir, inversiones a corto plazo menos Financiamiento de terceros a corto plazo, conocido también como fondo de maniobras (Gustavo Tanaka Nakasome, 2001, Análisis de los estados financiero para la toma de decisiones, pág. 210).

2.3.6 Ciclo Operativo

Tiempo medio que transcurre desde que una empresa recibe su inventario hasta que recibe el efectivo producto de la venta de su producto (Lawrence J. Gitman, 2003, Principios de Administración financiera, 13.1).

2.3.7 Cuentas por Cobrar Comerciales

Representan una cuenta del activo corriente y corresponde a la recuperación de los créditos comerciales a terceras personas (Carlos Meza Vargas, 2007, Contabilidad: Análisis de Cuentas, pag.63).

2.3.8 Impuesto a la Renta

Se llama Renta, al producto del capital de trabajo o de la combinación del capital y del trabajo. Entendiéndose como tales a aquéllas que provengan de una fuente durable y susceptible de generar ingresos periódicos.

Las rentas de fuente peruana afectas al impuesto están divididas en cinco categorías, además existe un tratamiento especial para las rentas percibidas de fuente extranjera. Las actividades dedicadas a la agricultura, ganadería, pesca, tienen una reducción del impuesto, es decir, pagan 15% de Impuesto a la Renta (<http://www.sunat.gob.pe/legislacion/renta/ley/capi.pdf>).

2.3.9 Variable dependiente

En investigación, se denomina variable dependiente como la que es afectada o influida “se presenta como consecuencia de una variable antecedente, es el efecto producido por la variable que se considera independiente” (Tamayo y Tamayo, 2000, p. 113).

2.3.10 Variable independiente

Una variable dependiente es la que afecta o influye. Se denomina también antecedente. “se presenta como causa y condición de la variable dependiente” (Tamayo y Tamayo, 2000 p. 112).

2.3.11 Prueba acida

Se conoce también como la liquidez seca. Es un indicador más riguroso el cual pretende medir la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones sin tener que recurrir a la venta de sus existencias, es decir sólo con sus saldos de efectivo producido por sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y cualquier activo de fácil liquidación (Ortiz Anaya, Héctor 1998, Análisis financiero aplicado, novena edición).

2.3.12 Análisis financiero

Es el estudio que se hace de la información contable, mediante el uso de los indicadores y razones financieras que se utilizan en las finanzas para medir y cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa (Ana María Gil Álvarez, 2003, Introducción al análisis financiero, tercera edición, página 97).

2.3.13 Gasto

Es una partida que disminuye el beneficio de la empresa o, en su efecto, aumenta la deuda o pérdida; este siempre implicara el desembolso de una determinada cantidad de dinero ya sea en efectivo o por otro medio de pago y llevara asociada una contraprestación (<https://www.reviso.com/es/que-es-un-gasto>).

2.3.14 Entidades financieras

Es un establecimiento que se centra en encargarse de las transacciones financieras, tales como inversiones, préstamos y depósitos, están compuestas por organizaciones tales como bancos, sociedades fiduciarias, compañías de seguros, etc. (<http://www.encyclopediainanciera.com/definicion-entidad-financiera>).

2.3.15 Pasivo no corriente

También se le puede llamar pasivo fijo, está conformado por todas aquellas deudas y obligaciones que tiene una empresa a largo plazo, es decir, las deudas cuyo vencimiento es mayor a un año (<http://economipedia.com/definiciones/pasivo-no-corriente.html>).

2.3.16 Gestión financiera

Consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar. En una empresa esta responsabilidad la tiene una sola persona: el gestor financiero. De esta manera podrá llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa. (<http://aula.mass.pe/manual/%C2%BFque-es-la-gestion-financiera>).

2.3.17 Gestión de inventarios

Es una herramienta fundamental en la administración moderna, ya que esta permite conocer las cantidades existentes de productos disponibles para la venta en un lugar y tiempo determinado. (Orlando Espinoza, 2011, Sistema para control de Inventario de Mercaderías).

2.3.18 Gestión del activo corriente

La gestión de estos activos corrientes te permite establecer un fondo de maniobra necesario para hacer frente a los pagos futuros sin necesidad de buscar financiación externa y te ayuda a optimizar gran parte de los procesos claves del negocio. En ocasiones la mala gestión del activo corriente genera tensiones de tesorería que con un poco de idea pueden evitarse haciendo que no sea necesaria la utilización de líneas de crédito que por norma general tienen intereses bastante elevados. (<http://www.abanza.es/el-activo-corriente-de-tu-empresa>).

2.3.19 Costo de ventas

Es el costo en el que se incurre para comercializar un bien, o para prestar un servicio; es el valor en que se ha incurrido para producir o comprar un bien que se vende. (<https://www.gerencie.com/costo-de-venta.html>).

2.3.20 Stock

Refiere a la cantidad de bienes o productos que dispone una organización o un individuo en un determinado momento para el cumplimiento de ciertos objetivos (<https://www.significados.com/stock>).

2.3.21 Costos de inventarios

Son los costos que están relacionados al almacenamiento y el mantenimiento del inventario durante un determinado periodo de tiempo. Generalmente los costos de inventario se describen como un porcentaje del valor de inventario (Ricardo Rojas Medina, 2014, La contabilidad de costos, página 8).

2.3.22 Empresa en marcha

Este refiere a la permanencia en el futuro de una organización, en la medida que continuara con las operaciones centrales comerciales del negocio. Es decir, se trata de una empresa funcionando que no va a cerrar en un corto plazo (Cr. Pablo Betancur, 2016, Principio de empresa en marcha).

2.3.23 Liquidez absoluta

Es un índice más exacto de liquidez ya que considera el efectivo o disponible de efectivo que es el dinero utilizado para pagar las deudas, no toma en cuenta las cuentas por cobrar (clientes) ya que es dinero que todavía no ha ingresado a la empresa. Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus fijos de ventas (Alejandro Ferrer, 1998, Análisis de los estados financieros).

III VARIABLES E HIPOTESIS

3.1. Variables de la investigación

De conformidad con las hipótesis formuladas en nuestra investigación, las variables de estudio son las siguientes:

Variable Independiente

X: Gestión financiera del activo corriente

Como variable independiente de nuestra investigación seleccionamos la gestión del activo corriente aplicado en la empresa Elektra del Perú S.A.

Variable Dependiente

Y: Liquidez

Como variable dependiente de nuestra investigación seleccionamos la liquidez generada en la empresa Elektra del Perú S.A.

3.2. Operacionalización de las variables

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
GESTION FINANCIERA	Análisis y toma de decisiones sobre las necesidades financieras de una sociedad, tratando de utilizar los recursos financieros óptimos para la consecución de los objetivos sociales.	Activo Corriente	Ratio de Gestión $\frac{\text{Act. corriente} + \text{Act. No corriente}}{\text{Pasivo con entidades financieras}}$
		Pasivo Corriente	$\frac{\text{Ctas por pagar a credito neto}}{\text{Ctas por pagar}}$
LIQUIDEZ	Es la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras.	Prueba Acida	Ratio Solvencia $\frac{\text{Activo corriente} - \text{inventario} - \text{GPA}}{\text{Pasivo corriente}}$
		Liquidez general	$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo Corriente}}$

3.3. Hipótesis general e hipótesis específicas

3.3.1 Hipótesis general

La gestión financiera del activo corriente afecta la liquidez de la empresa Elektra del Perú S.A.

3.3.2 Hipótesis específicas

1. La gestión financiera de las cuentas de inventarios afecta la liquidez de Elektra del Perú S.A.
2. La gestión financiera de las cuentas por cobrar comerciales afecta la liquidez de Elektra del Perú S.A.

IV METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION

4.1. Tipo de investigación

Para los propósitos de la presente investigación y de acuerdo con la naturaleza del problema, se empleará el enfoque de investigación cuantitativa, siendo su nivel conforme con los propósitos de estudio de carácter “Descriptivo, Explicativo y Correlacional - Causal”.

4.2. Diseño de la investigación

El diseño que se utilizará con el fin de identificar el problema será del tipo no experimental longitudinal que analiza los cambios de un fenómeno a través del tiempo para los años 2014 - 2016. Para ello se recolecta datos en períodos específicos para hacer referencia al cambio, sus determinantes y consecuencias.

La investigación además por su diseño responde al modelo de una “Investigación por Objetivos”.

$$OG \left[\begin{array}{cccc} Oe & 1 & Cp & 1 \\ Oe & 2 & Cp & 2 \\ Oe & 3 & Cp & 3 \end{array} \right] CF = HG$$

Donde:
Og = Objetivo General
Oe = Objetivo Especifico
Cp = Conclusión Parcial
Cf = Conclusión Final
He = Hipotesis General

4.3. Población y muestra

4.3.1 Población

Balestrini (2001) define a la población como “cualquier conjunto de elementos de los que se quiere conocer o investigar alguna o algunas características”.

El universo lo constituye la información financiera de la empresa Elektra del Perú 2014 – 2016 (Estados de Situación financiera, Estado de Resultados, Reportes SAP, Manhattan, Dictámenes de Auditoría).

4.3.2 Determinación de la muestra

Según Ramon Pérez (2009) “la muestra es un subconjunto de la población lo más representativa posible, siendo los métodos de muestreo las técnicas estadísticas que permiten seleccionar una muestra lo suficientemente representativa”.

En el presente trabajo como muestra se analizará la Situación Financiera y Flujos de efectivo de la empresa de la empresa Elektra del Perú SA a través de sus estados financieros.

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Naupas (2013) Señalan que “las técnicas e instrumentos de investigación se refieren a los procedimientos y herramientas mediante los cuales se va a recoger los datos e informaciones necesarias para probar o contrastar la hipótesis de la investigación”.

Los instrumentos de recolección de datos que se utilizaron fueron los siguientes:

Fuentes primarias:

- ✓ **Observación directa, Observación directa,** La técnica de la observación es utilizada para tener en cuenta de la realidad por medio de la observación de los hechos, de esa manera poder elaborar conclusiones. Para ello se ha evaluado el comportamiento de los Estados Financieros de la empresa Elektra del Perú S.A. y sus principales indicadores.

- ✓ **Análisis documental, Análisis documental,** Mediante esta técnica se realizará la revisión o lectura de la información recopilada y su respectivo análisis, para posteriormente formular las conclusiones e hipótesis respectivas. En este caso analizaremos los Estados Financieros Históricos y sus indicadores al retrospectivos y prospectivos.

Fuentes secundarias:

- ✓ **Bibliografías**, las cuales nos permitió obtener información de diversos autores y páginas web de entidades nacionales e internacionales.

4.5. Procedimientos de recolección de datos

La información recolectada, fue ordenada, clasificada y se registró manualmente en Excel, también se elaboró tablas y gráficos para un mejor análisis de los resultados, todo ello en función de las variables principales.

La información bibliográfica que se utilizó para el desarrollo de la presente investigación se obtuvo mediante el análisis documental, la cual permitió ampliar, reafirmar y constatar la información.

En cuanto a la recolección de los datos de fuente secundaria: los estados financieros; se realizó solicitud de información al jefe del área de contabilidad mediante formato escrito indicando los intereses y fines del requerimiento.

4.6. Procedimientos estadísticos y análisis de datos

La información obtenida para el desarrollo de la presente investigación fue analizada utilizando el Microsoft Excel 2016, es decir, los Estados financieros y reportes contables fueron sometidos a la aplicación de ratios financieros de liquidez, así mismo el análisis de datos se realizó a través de una estadística -descriptiva de tal manera que se utilizó cuadros o tablas y gráficos de dicho software.

V RESULTADOS

Luego de haber estudiado las bases teóricas para llevar a cabo nuestra investigación con una base sólida, hemos hallado los resultados que mostraremos a continuación, y que servirán de base para poder realizar nuestras conclusiones y recomendaciones.

Los resultados están conformados por el análisis e interpretación de los ratios financieros correspondientes a los periodos 2014, 2015 y 2016 de la empresa Elektra del Perú S.A. mostrados en el cuadro resumen a continuación indicada:

Resumen de Indicadores de Elektra del Perú SA

	2014	2015	2016
RATIOS DE SOLVENCIA			
1.- Liquidez Corriente	1.20	1.15	1.13
2.- Prueba Acida	0.24	0.27	0.25
3.- Liquidez Absoluta	0.04	0.05	0.04
4.- Capital de trabajo	19,758,471	10,068,718	10,546,924
RATIOS DE GESTION			
5.- Rotacion de Existencias	3.37	5.34	4.00
6.- Rotacion de Existencias (dias)	108	68	91
7.- Rotacion de Cuentas por Cobrar	46.93	96.49	55.40
8.- Rotacion de la Ctas por Cobrar (dias)	8	4	7

5.1. Determinación de ratios de Gestión

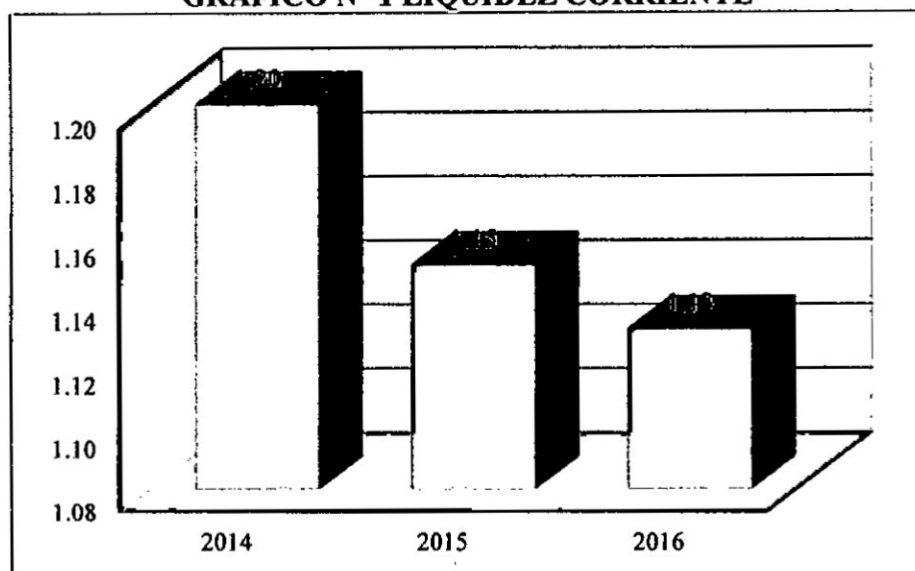
Liquidez corriente

TABLA N° 1 LIQUIDEZ CORRIENTE

PERIODO	RATIO
2014	1.20
2015	1.15
2016	1.13

Fuente: Elaboración propia, datos de la empresa Elektra del Perú S.A.

GRÁFICO N° 1 LIQUIDEZ CORRIENTE



Fuente: Elaboración propia, datos de la empresa Elektra del Perú S.A.

Interpretación:

Mediante esta ratio podemos conocer la disponibilidad de recursos líquidos de la empresa Elektra del Perú S.A. para afrontar las obligaciones a corto plazo, observamos que en todos los periodos en análisis la liquidez fue mayor a 1, sin embargo, podemos apreciar que en periodo 2014-2015 disminuyó de 1.20 a 1.15, y la variación del periodo 2015-2016 también tuvo pendiente hacia la baja de 1.15 a 1.13.

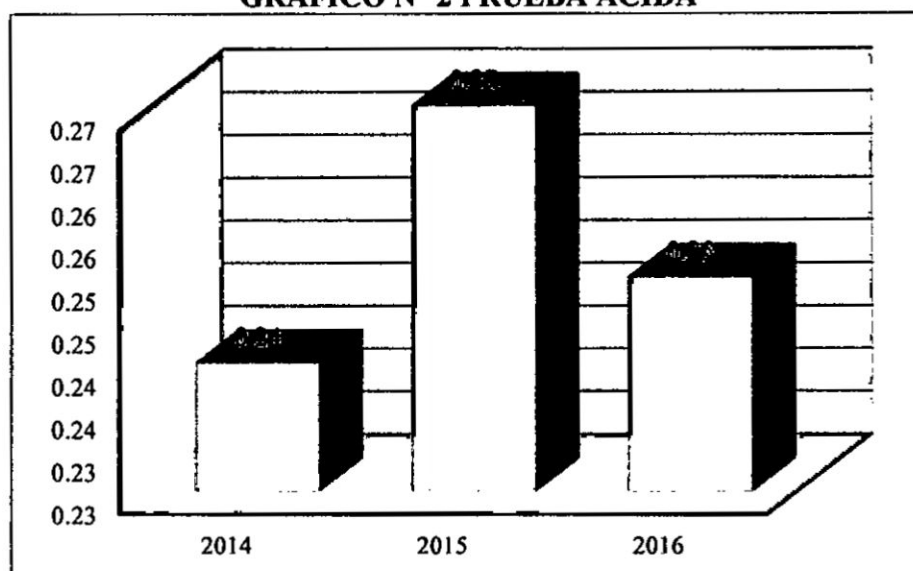
Prueba ácida

TABLA N° 2 PRUEBA ÁCIDA

PERIODO	RATIO
2014	0.24
2015	0.27
2016	0.25

Fuente: Elaboración propia, datos de la empresa Elektra del Perú S.A.

GRÁFICO N° 2 PRUEBA ÁCIDA



Fuente: Elaboración propia, datos de la empresa Elektra del Perú S.A.

Interpretación:

Mediante esta ratio observamos la disponibilidad de recursos líquidos de la empresa Elektra del Perú S.A., restándole los inventarios con el fin de afrontar las obligaciones a corto plazo. Es evidente el decrecimiento periódicamente. Podemos apreciar un aumento significativo del periodo 2014-2015 de 0.24 a 0.27, sin embargo, la variación del periodo 2015-2016 decrece de 0.27 a 0.25.

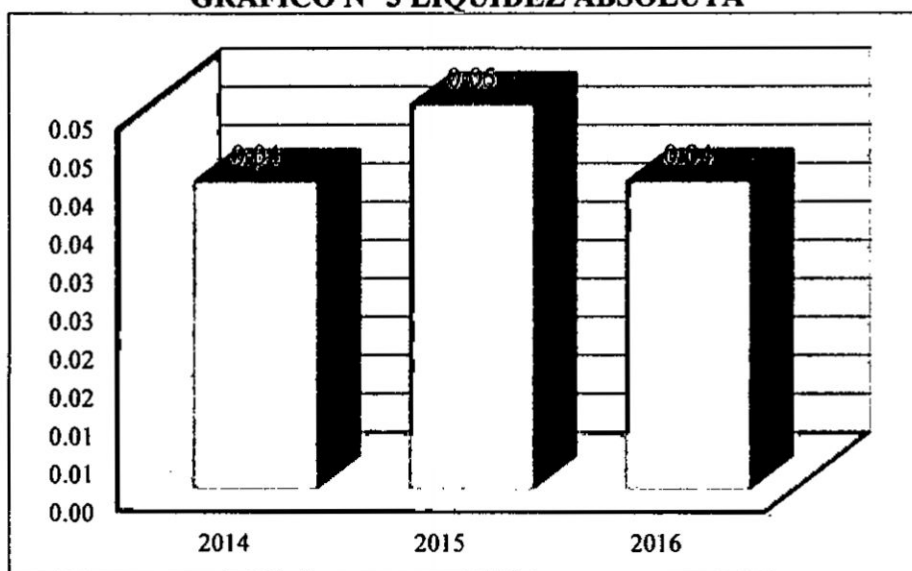
Liquidez absoluta

TABLA N° 3 LIQUIDEZ ABSOLUTA

PERIODO	RATIO
2014	0.04
2015	0.05
2016	0.04

Fuente: Elaboración propia, datos de la empresa Elektra del Perú S.A.

GRÁFICO N° 3 LIQUIDEZ ABSOLUTA



Fuente: Elaboración propia, datos de la empresa Elektra del Perú S.A.

Interpretación:

La liquidez absoluta es índice con más precisión que la prueba ácida considerando absolutamente el efectivo o disponible, dinero utilizado únicamente para pagar las deudas, sin tomar en cuenta las cuentas por cobrar por ser dinero que aún no ha ingresado a la empresa. Observamos que del 2014-2015 aumentó de 0.04 a 0.05, y la variación del periodo 2015-2016 tuvo pendiente hacia la baja de 0.05 a 0.04. Cabe resaltar que si el resultado es menor 0.5, la empresa no se cumple con las obligaciones.

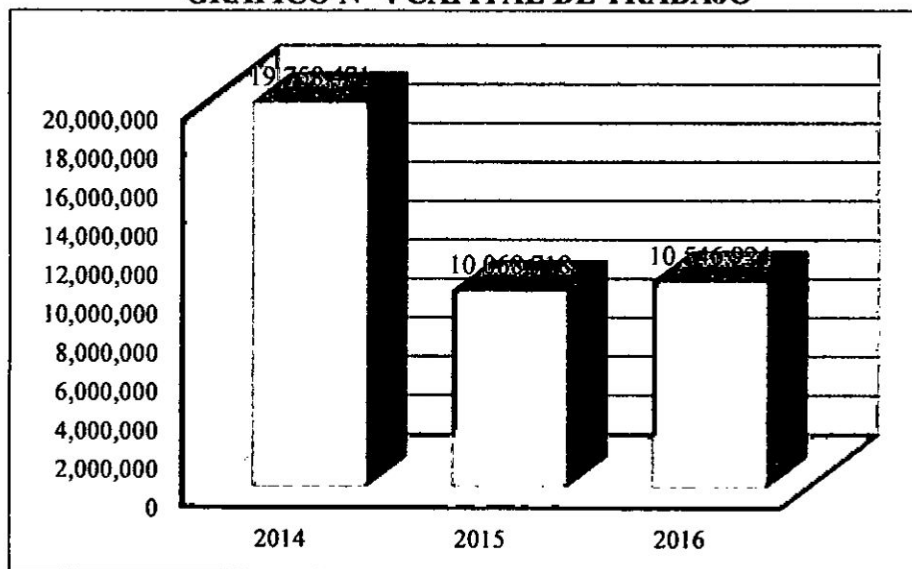
Capital de trabajo

TABLA N° 4 CAPITAL DE TRABAJO

PERIODO	RATIO
2014	19,758,471
2015	10,068,718
2016	10,546,924

Fuente: Elaboración propia, datos de la empresa Elektra del Perú S.A.

GRÁFICO N° 4 CAPITAL DE TRABAJO



Fuente: Elaboración propia, datos de la empresa Elektra del Perú S.A.

Interpretación:

Vemos en el gráfico una disminución de capital de trabajo en el periodo 2014-2015, de 19,758,471 a 10,068,718, y en el periodo 2015-2016 presenta un aumento de 10,068,718 a 10,546,924 (expresado en soles).

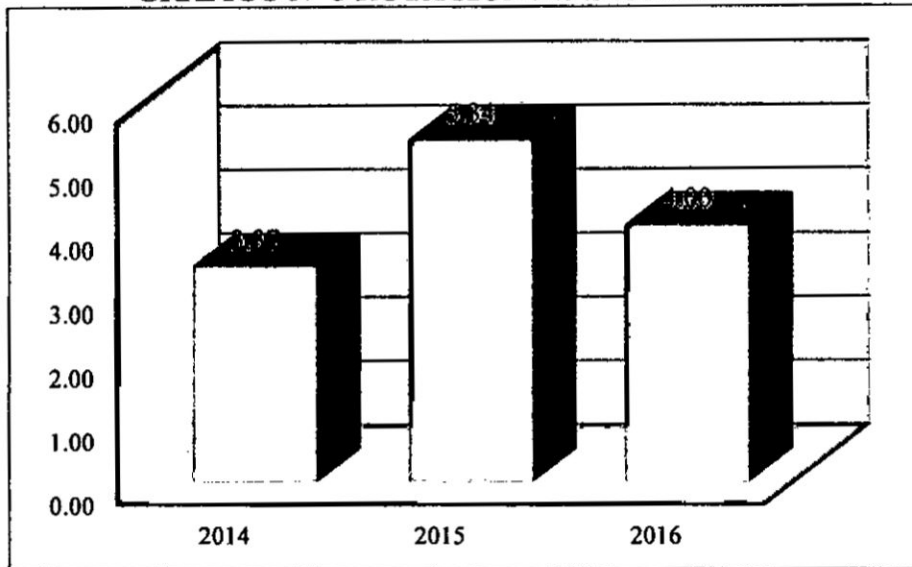
Rotación de existencias

TABLA N° 5 ROTACION DE EXISTENCIAS

PERIODO	RATIO
2014	3.37
2015	5.34
2016	4.00

Fuente: Elaboración propia, datos de la empresa Elektra del Perú S.A.

GRÁFICO N° 5 ROTACION DE EXISTENCIAS



Fuente: Elaboración propia, datos de la empresa Elektra del Perú S.A.

Interpretación:

Mediante esta ratio podemos conocer las veces que el inventario de la empresa Elektra del Perú S.A. ha rotado en un periodo determinado. Observamos que en todos los periodos la rotación fue mayor a 3, sin embargo, podemos apreciar que en periodo 2014-2015 aumento de 3.37 a 5.34, y en la variación del periodo 2015-2016 hubo una disminución de 5.34 a 4.00 veces al año.

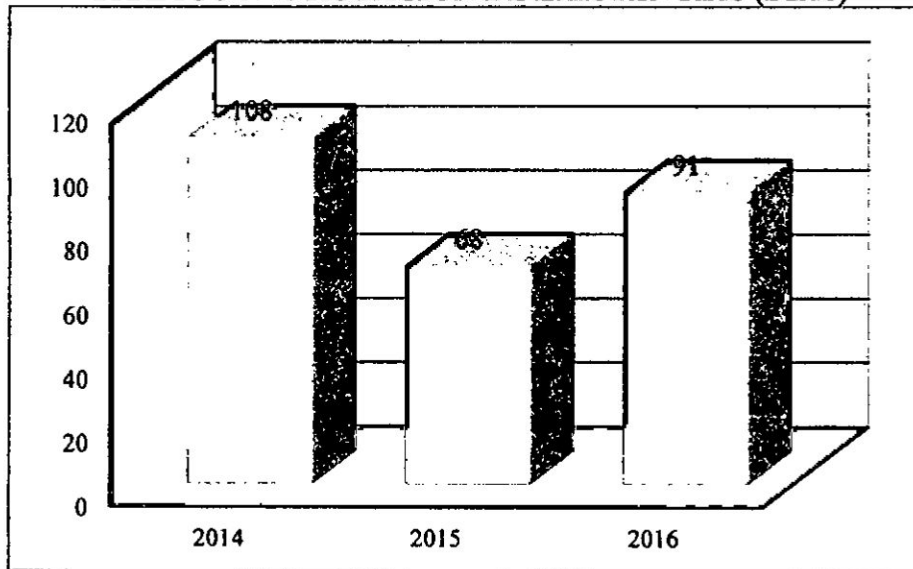
Rotación de existencias (días)

TABLA N° 6 ROTACION DE EXISTENCIAS (DÍAS)

PERIODO	RATIO
2014	108
2015	68
2016	91

Fuente: Elaboración propia, datos de la empresa Elektra del Perú S.A.

GRÁFICO N° 6 ROTACION DE EXISTENCIAS (DÍAS)



Fuente: Elaboración propia, datos de la empresa Elektra del Perú S.A.

Interpretación:

Mediante este ratio podemos conocer la rotación de inventario en días de la empresa Elektra del Perú S.A. Observamos que en todos los periodos la rotación fue mayor a 60 días, sin embargo, podemos apreciar que en periodo 2014-2015 disminuyó de 108 a 68 días, y la variación del periodo 2015-2016 tuvo un aumento de 68 a 91 días.

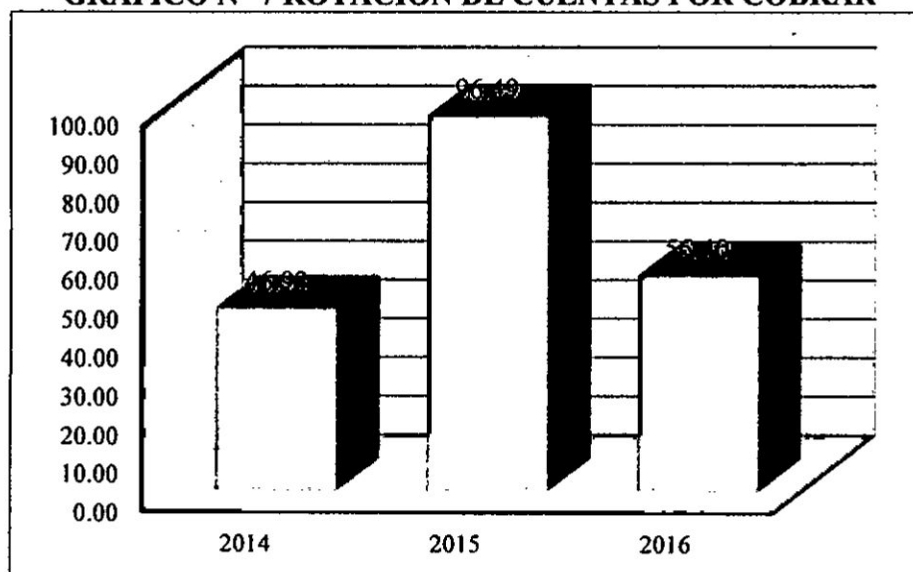
Rotación de cuentas por cobrar

TABLA N° 7 ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

PERIODO	RATIO
2014	46.93
2015	96.49
2016	55.40

Fuente: Elaboración propia, datos de la empresa Elektra del Perú S.A.

GRÁFICO N° 7 ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR



Fuente: Elaboración propia, datos de la empresa Elektra del Perú S.A.

Interpretación:

Mediante esta ratio podemos conocer las veces de rotación de las cuentas por cobrar empresa Elektra del Perú S.A. en un periodo determinado. Observamos que en todos los periodos la rotación fue mayor a 46, sin embargo, podemos apreciar que en periodo 2014-2015 aumento de 46.93 a 96.49, y la variación del periodo 2015-2016 hubo una disminución de 96.49 a 55.40 veces al año.

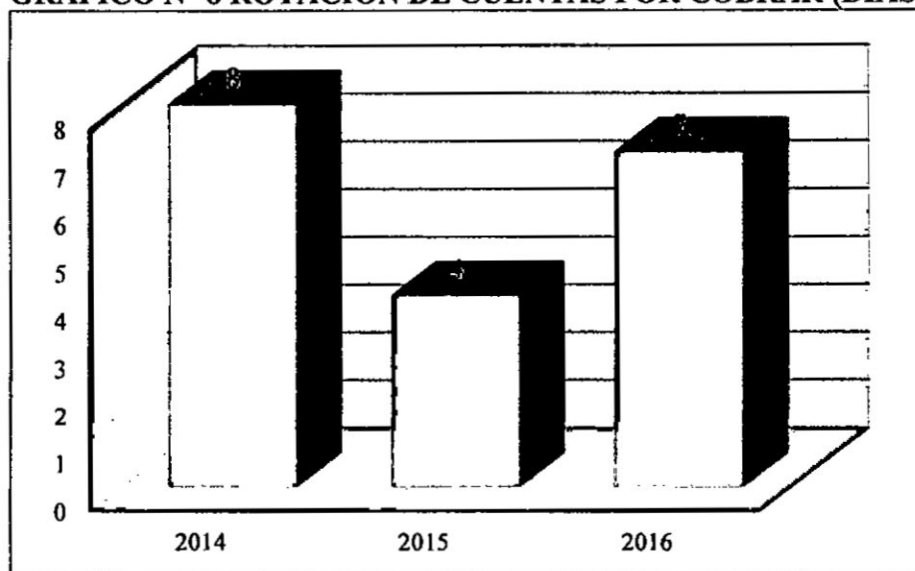
Rotación de cuentas por cobrar (días)

TABLA N° 8 ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (DÍAS)

PERIODO	RATIO
2014	8
2015	4
2016	7

Fuente: Elaboración propia, datos de la empresa Elektra del Perú S.A.

GRÁFICO N° 8 ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (DÍAS)



Fuente: Elaboración propia, datos de la empresa Elektra del Perú S.A.

Interpretación:

Mediante esta ratio podemos conocer la rotación de Cuentas por cobrar en días de la empresa Elektra del Perú S.A. Observamos que en todos los periodos la rotación fue mayor a 4 días, sin embargo, podemos apreciar que en periodo 2014-2015 disminuyó de 8 a 4 días, y la variación del periodo 2015-2016 tuvo un aumento de 4 a 7 días.

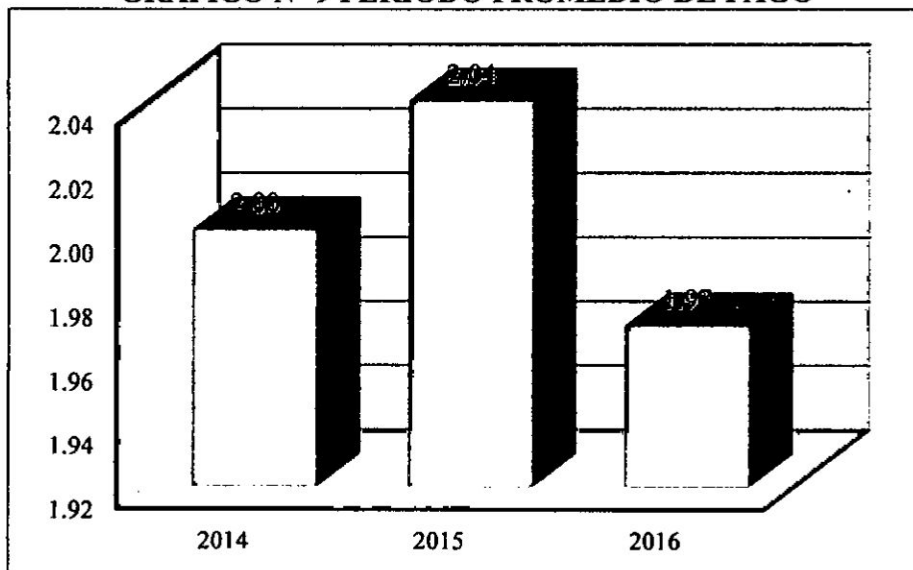
Rotación de cuentas por pagar

TABLA N° 9 ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR

PERIODO	RATIO
2014	2.00
2015	2.04
2016	1.97

Fuente: Elaboración propia, datos de la empresa Elektra del Perú S.A.

GRÁFICO N° 9 PERIODO PROMEDIO DE PAGO



Fuente: Elaboración propia, datos de la empresa Elektra de Perú S.A.

Interpretación:

Mediante esta ratio podemos conocer las veces de rotación de las cuentas por pagar de la empresa Elektra del Perú S.A. en un periodo determinado. Observamos que en el periodo 2014 al 2015 aumentó de 2 a 2.04 y la variación del periodo 2015 al 2016 se dio una disminución de 2.04 a 1.97 veces al año.

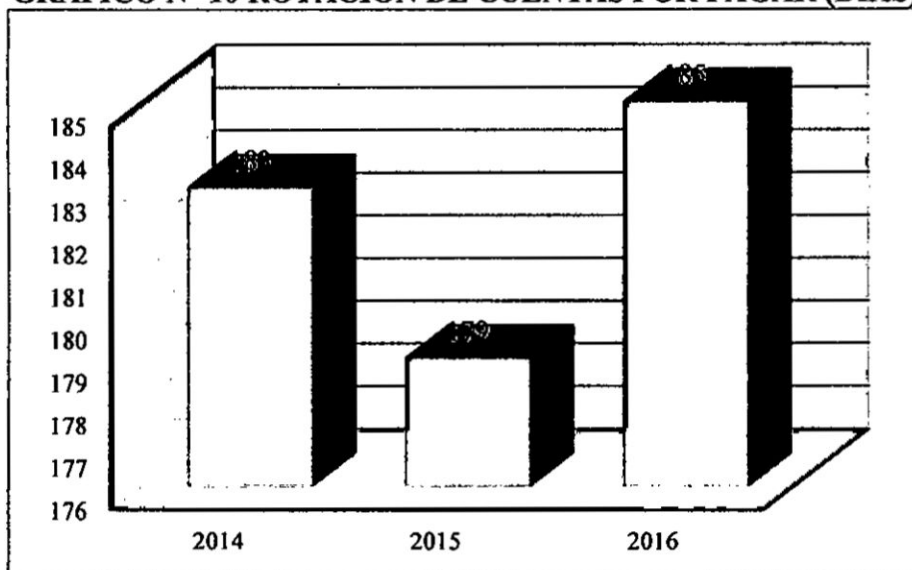
Rotación de cuentas por pagar

TABLA N° 10 ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR (DÍAS)

PERIODO	RATIO
2014	183
2015	179
2016	185

Fuente: Elaboración propia, datos de la empresa Elektra del Perú S.A.

GRÁFICO N° 10 ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR (DÍAS)



Fuente: Elaboración propia, datos de la empresa Elektra del Perú S.A.

Interpretación:

Mediante esta ratio indica podemos conocer la rotación de cuentas por pagar en días de la empresa Elektra del Perú S.A. del periodo 2014 al 2015 disminuyo de 183 a 179 días y la variación del periodo 2015 al 2016 fue en aumento de 179 a 185.

VI DISCUSION DE RESULTADOS

Análisis de las cuentas de Liquidez de Elektra del Peru SA

	2014	2015	2016	Variación 2014-2015		Variación 2015-2016	
				Importe	%	Importe	%
ACTIVO CORRIENTE							
Efectivo y equivalente de efectivo	3,461,138	3,157,177	3,868,267	-303,961	-8.78	711,090	22.52
Cuentas por cobrar							
* Comerciales	2,301,162	3,731,033	4,733,911	1,429,871	62.14	1,002,879	26.88
* A relacionadas	1,214,799	1,232,092	1,407,783	17,293	1.42	175,691	14.26
* Diversas	5,554,609	7,012,115	7,275,822	1,457,506	26.24	263,707	3.76
	9,070,569	11,975,240	13,417,516	2,904,670	32.02	1,442,276	12.04
Existencias neto	59,369,842	73,766,443	94,211,012	14,396,601	24.25	20,444,569	27.72
Gastos pagados por anticipado	5,380,219	5,973,994	6,056,192	693,776	11.04	82,199	1.38
Total activo Corriente	77,281,768	94,872,854	117,552,987	17,591,086	23	22,680,134	24
PASIVO CORRIENTE							
Cuentas por pagar comerciales	50,923,550	71,500,079	78,995,748	20,576,530	40.41	7,495,669	10.48
Cuentas por pagar relacionadas	1,283,427	1,203,626	1,203,626	-79,800	-6.22	0	0.00
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	15,006,073	11,622,224	17,595,142	-3,383,849	-22.55	5,972,918	51.39
Total pasivo Corriente	67,213,050	84,325,930	97,794,517	17,112,880		33,913,156	

6.1. Contrastación de hipótesis con los resultados

Al empezar la investigación se plantearon una hipótesis general y dos específicas, cuyo fin era dar una respuesta tentativa al problema de investigación.

Para poder probar las hipótesis planteadas, empleamos los datos referidos a la situación financiera de Elektra del Perú S.A. determinados mediante los ratios, los cuales mostraron la existencia de dependencia entre las dos variables analizadas.

A continuación, procedemos al análisis de los resultados:

A. Hipótesis general

Para poder probar la hipótesis principal en la presente investigación, se determinó que la empresa ELEKTRA DEL PERU S.A no aplica una adecuada gestión del activo corriente, lo cual impacta directamente en la liquidez de dicha empresa; tal como la podemos observar en el gráfico N°1 en la página 70, donde se evidencia que existe un mal manejo del activo corriente teniendo sustento en el balance general, siendo las existencias, parte el activo corriente representando el 80% para el 2014, 77% para el 2015 y 78% en el 2016 , demostrando mayor proporción con relación a la demás cuentas del activo corriente; esto determinado por el sobre stock debido a la mala gestión del inventario de ELEKTRA DEL PERÚ SA; debido a que ha tenido problemas para la valuación de su inventario y previsión de la demanda viéndose afectada la liquidez corriente en el periodo 2014 - 2015 de 1.20 a 1.15 y del periodo 2015 - 2016 de 1.15 a 1.13 indicando que la empresa con la liquidez corriente disminuido periodo tras periodo.

Aplicando los ratios de prueba acida y liquidez absoluta según gráfico N° 2 y N° 3 pagina 71 y 72 respectivamente indicando los resultados de prueba acida un aumento del periodo 2014 - 2015 de 0.24 a 0.25 y en el periodo 2015 - 2016 disminuyó de 0.25 a 0.23 mediante estos resultados obtenidos por el ratio de prueba acida se evidencia al ser menor a 1 que Elektra del Perú SA presenta el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

En el ratio de liquidez absoluta se observa que en el periodo 2014 - 2015 aumentó de 0.4 a 0.5 y en el periodo 2015 - 2016 disminuye de 0.5 a 0.4 indicándonos una mejoría en la liquidez del 2014 al 2015 pero una reducción de liquidez en el periodo 2015 - 2016 teniendo en cuenta que este ratio nos proporciona con más precisión que el anterior la liquidez de la empresa, indicándonos dichos resultados que al ser menor a 0.5 no se cumplirá con las obligaciones.

Cabe resaltar que, si no se tiene una buena gestión del activo corriente se ve afectada la liquidez de ELEKTRA DEL PERU S.A quedando demostrada nuestra hipótesis principal.

B. Hipótesis específica 1

Una óptima rotación de inventario permite a la empresa mejorar la gestión de su capital de trabajo.

Las variaciones no han sido constantes en los periodos analizados; como se muestra en el grafico N°5 y N°6 (pág. 74-75) a variación periodo 2014-2015 aumenta de 3.37 a 5.34 esto significa que nuestra rotación en veces mejora y la variación en el periodo 2015-2016 disminuye de 5.34 a 4.00 en veces al año; lo que representa un mayor tiempo de nuestros productos en nuestros almacenes. Considerando que se trata de un Inventario conformado por electrodomésticos, una tendencia en aumento indica que se necesita menos dinero por dólar del coste del producto vendido; es

decir, la eficiencia de la cadena de suministro está mejorando. Sin embargo, Elektra del Perú SA, ha tenido deficiencias en los siguientes puntos:

- **Valuación de sus Inventarios:** siendo el PEPS el sistema usado por Elektra del Perú SA para la valuación de su Inventario, este no ha podido ser configurado de forma correcta. Al 30.04.2017 el Inventario operativo VS el Inventario Real (SAP) mantuvo una diferencia de 6'119,958, millones de soles. Adicionalmente el sistema operativo presento saldos de Inventario en tiendas cerradas.

ELEKTRA DEL PERU S.A.
INVENTARIO VALORIZADO AL 31.05.2017
Expresado en nuevos soles

2,016

TIENDA	NOMBRE TIENDA	SOC	DESC	DICIEMBRE
109	VENTANILLA	1 - EKT	1 - TDA	1,016,800
7870	VILLA MARIA	1 - EKT	1 - TDA	1,249,396
3825	IQUITOS	1 - EKT	1 - TDA	1,295,268
4281	BALTA (CHICLAYO)	1 - EKT	1 - TDA	1,213,817
9865	CANTO GRANDE	1 - EKT	1 - TDA	1,026,952
9629	ATE VITARTE	1 - EKT	1 - TDA	955,898
4276	EL PORVENIR (TRUJILLO)	1 - EKT	1 - TDA	510,971
4299	CUSCO	1 - EKT	1 - TDA	1,069,532
9467	HUACHO	1 - EKT	1 - TDA	1,005,520
4277	ELEKTRA TALARA	1 - EKT	1 - TDA	878,428
5996	Huanuco	1 - EKT	1 - TDA	646,742
9580	ICA	1 - EKT	1 - TDA	732,251
2249	VILLA EL SALVADOR	1 - EKT	1 - TDA	893,832
2245	BARRANCA	1 - EKT	1 - TDA	885,170
4272	CHIMBOTE	1 - EKT	1 - TDA	969,958
4265	AYACUCHO (TRUJILLO)	1 - EKT	1 - TDA	922,399
9470	HUARAL	1 - EKT	1 - TDA	761,340
7867	SAN MARTIN DE PORRES	1 - EKT	1 - TDA	656,372
9713	CHINCHA	1 - EKT	1 - TDA	769,238
4266	LA ESPERANZA (TRUJILLO)	1 - EKT	1 - TDA	856,953
4282	JAEN	1 - EKT	1 - TDA	839,073
2246	LURIN	1 - EKT	1 - TDA	712,761
4271	SALAVERRY (CHICLAYO)	1 - EKT	1 - TDA	824,189
4270	SULLANA	1 - EKT	1 - TDA	801,270
2243	CAÑETE	1 - EKT	1 - TDA	706,923
7841	CHORRILLOS	1 - EKT	1 - TDA	716,648
3824	TARAPOTO	1 - EKT	1 - TDA	698,769
7883	COMAS	1 - EKT	1 - TDA	718,245
4264	PISCO	1 - EKT	1 - TDA	771,651
9519	EL AGUSTINO	1 - EKT	1 - TDA	770,792
7896	SAN JUAN DE LURIGANCHO	1 - EKT	1 - TDA	725,321
4269	EKT INDEPENDENCIA	1 - EKT	1 - TDA	742,524
111	PUENTE PIEDRA	1 - EKT	1 - TDA	650,561
2248	JOSE GALVEZ (V.E.S.)	1 - EKT	1 - TDA	718,696
4268	SANCHEZ CERRO (PIURA)	1 - EKT	1 - TDA	726,413
7803	EKT AREQUIPA LA NEGRITA	1 - EKT	1 - TDA	718,532
4285	HUARAZ	1 - EKT	1 - TDA	645,179
4279	HUAYCAN	1 - EKT	1 - TDA	638,004

5986	JULIACA	1 - EKT	1 - TDA	637,023
9483	LA MARINA	1 - EKT	1 - TDA	628,438
3823	PUCALLPA	1 - EKT	1 - TDA	608,635
4275	AV. GRAU (PIURA)	1 - EKT	1 - TDA	616,001
4280	EL TAMBO	1 - EKT	1 - TDA	619,750
5261	EKT TINGO MARIA	1 - EKT	1 - TDA	595,941
5988	LA MERCED	1 - EKT	1 - TDA	613,260
9852	TOMAS VALLE	1 - EKT	1 - TDA	464,903
9849	LOS OLIVOS	1 - EKT	1 - TDA	562,303
3826	EKT CAJAMARCA	1 - EKT	1 - TDA	544,659
5987	SAN MARTIN	1 - EKT	1 - TDA	521,945
8012	EKT AYACUCHO	1 - EKT	1 - TDA	517,991
5983	EKT CHEPEN	1 - EKT	1 - TDA	518,014
1603	EKT MADRE DE DIOS	1 - EKT	1 - TDA	513,072
9836	CHOSICA	1 - EKT	1 - TDA	512,983
4267	PROCERES - SJL	1 - EKT	1 - TDA	468,232
8016	EKT CAÑETE IMPERIAL	1 - EKT	1 - TDA	472,528
5985	PRO LIMA	1 - EKT	1 - TDA	423,503
8013	EKT TACNA SANTA ROSA	1 - EKT	1 - TDA	443,760
5994	EKT PUNO	1 - EKT	1 - TDA	440,594
4283	MINI LAMBAYEQUE	1 - EKT	1 - TDA	431,036
5984	MINI EKT PACASMAYO	1 - EKT	1 - TDA	421,716
7802	CHULUCANAS	1 - EKT	1 - TDA	413,350
8014	EKT ILO	1 - EKT	1 - TDA	380,338
5990	EKT CASMA	1 - EKT	1 - TDA	364,760
6498	MINI EKT SINCHI ROCA	1 - EKT	1 - TDA	250,302
7854	MINKA	1 - EKT	1 - TDA	775,393
7469	CALLAO	1 - EKT	2 - TRN	36,803,060
9105	CHICLAYO	1 - EKT	2 - TRN	7,318,656
9106	CD ALMACENADORA ANDREA /	1 - EKT	2 - TRN	78,926
9113	PUNTA HERMOSA	1 - EKT	2 - TRN	-
170	DS LIMA-PERU	1 - EKT	3 - DEV	630,309
8421	DS CHICLAYO-PERU	1 - EKT	3 - DEV	375,939
189952	ITK TARAPOTO	2 - ITK	1 - TDA	-
182823	ITK PIURA RPTOS	2 - ITK	1 - TDA	-
182824	ITK IQUITOS	2 - ITK	1 - TDA	-
675411	ITK CHINCHA	2 - ITK	1 - TDA	-
189931	ITK - CD LIMA	2 - ITK	2 - TRN	4,235,987
900025	ITK SELVA	3 - ITK SEL	1 - TDA	148,909
	OTROS			1,020,619

TOTAL BODEGAS	95,815,221
----------------------	-------------------

INV. SEGÚN SAP	105	101,786,270
INV. SEGÚN SAP	146	148,909

DIF. WMSLSK - SAP	-	6,119,950
-------------------	---	-----------


- Previsión de la demanda: el Sistema empleado para la previsión de la demanda y abastecimiento es el Manhattan SCALE, que pese a ser un sistema valorado en el mercado, el hecho de no estar sincronizado con datos reales ha dado como resultado la compra innecesaria de productos ocasionando sobre stock en los periodos analizados; este sobre stock genero gastos no presupuestados debido al alquiler de locales para almacenar este sobre stock.

C. Hipótesis específica 2

Según grafico 5 rotación de cuentas por cobrar (veces), se entiende que en el periodo 2014 al 2015 hubo un crecimiento en veces de 46.93 a 96.49 se entiende que mejoró la cobranza en número de veces al año, debido al mundial que se realizaba en el presente ejercicio haciendo que las ventas al crédito aumentaran, por ende las cuentas por cobrar son mayores y así la cantidad de veces de recupero de las ventas al crédito aumenta, lo cual es favorable para la empresa ya que las veces de retorno de dinero son mayores. Sin embargó en el periodo 2015 al 2016 se redujo de 96.49 a 55.40 haciendo que las veces de recupero de efectivo disminuyan, a pesar de ello esto no determina que la empresa no tenga liquidez.

Según gráfico 6 rotación de cuentas por cobrar (días), se observa una gráfica totalmente invertida, en el periodo del 2014 al 2015 se redujo de 8 días a 4 días, esto

nos dice que el retorno de las cuentas por cobrar fue más rápido. Del periodo 2015 al 2016 aumentó de 4 días a 7 días, se entiende que el recupero de las cuentas cobrar fue mayor, hay que tener en cuenta, de que haya aumentado los días de recupero no quiere decir que la empresa no tenga liquidez, al contrario se evidencia que sí cuenta con liquidez, ya que el 98% de las cuentas por cobrar las asume el Banco Azteca aplicándole una TASA DE DESCUENTO DEL 5% ANUAL, este gasto financiero representa para el año 2014 el 1.61%, 2015 el 2.91% y 2016 0.94% respecto al total de las Ventas.

ELEKTRA DEL PERU SA							
ESTADO DE RESULTADOS							
Al 31 de Diciembre del 2016							
(Expresado en Nuevos Soles)							
	Totales		Totales		Totales		
	2014	%	2015	%	2016	%	
VENTAS NETAS (Ingresos Operacionales)	317,202,064		295,271,518		317,396,223		
(-) GASTOS FINANCIEROS	-5,114,471	1.61	-8,589,638	2.91	-2,992,522	0.94	
Utilidad (o Perdida) Neta Antes de IR	21,362,180		-11,069,988		-8,088,828		

Queda evidenciado según grafico 5 y 6 de las cuentas por cobrar, que la empresa Elektra del Perú S.A. cuenta con liquidez ya que las ventas al crédito que realiza las traspasa al Banco Azteca.

6.2. Contratación de resultados con otros estudios similares

Enrique E. Gonzales Peralta (2013). La Administración del Capital de trabajo en la Gestión de las empresas comercializadoras de medicina (tesis para obtener el grado de Contador Público), indica que una buena gestión del capital de trabajo nos permite proteger el negocio del efecto adverso por una disminución de los valores del activo corriente, a su vez hace posible pagar oportunamente todas las obligaciones y aprovechar la ventaja de los descuentos por pago al contado, asegura un aumento considerable en los gastos operativos al no asumir las venta al crédito de la empresa, también nos permite tener los inventarios a un nivel que capacitará al negocio para servir satisfactoriamente las necesidades de los clientes, capacitando a la empresa con el fin de otorgar condiciones de crédito favorables a los mismos, mientras que en nuestra investigación se evidenció que si no se aplica un correcto manejo del capital de trabajo impactará en la liquidez de la empresa demostrando las deficiencias en la gestión de inventarios y los riesgos de no asumir la cobranza de sus ventas al crédito .

De acuerdo con los resultados obtenidos por Enrique E. (2013), cuyo diagnóstico del capital de trabajo permitió establecer qué actividades son importantes para la buena gestión del mismo. Se concluye que la administración del capital de trabajo tiene como objeto el manejo de las cuentas corrientes, las cuales comprenden sustancialmente los inventarios y las cuentas por cobrar, también se determinó que la administración del capital de trabajo es una de las actividades que exige una gran atención y tiempo, ya que se trata de manejar cada una de las cuentas corrientes de la empresa (caja, valores

negociables, cuentas por pagar y pasivo acumulados), a fin de alcanzar el equilibrio entre los grados de utilidad y riesgo que maximizan el valor de la empresa, en tal sentido se evidencia la similitud con nuestros resultados comparados.

Chávez, J. (2013). Propuesta de Mejora en la Gestión de Inventarios e implementación en un Sistema CPFIR en una Industria de Planificación Industrial. (Tesis para optar el Grado de Magister en ingeniería Industrial con Mención en Gestión de Operaciones). San Miguel. Pontificia Universidad Católica del Perú Escuela de Posgrado, la presente tesis demuestra que si se Implementa un sistema de revisión continua (ROP), señala que una buena gestión de inventarios nos permitirá a la empresa reducir los niveles de inventario generados, ahorrando entre Capital inmovilizado y alquiler de almacenamiento externo. Sin embargo, según los resultados obtenidos por la empresa Elektra del Perú S.A. se evidenció la no aplicación de una buena gestión de inventarios, producto del cual existe una mala gestión de inventarios de la empresa, viéndose reflejado en la gestión del activo corriente que presenta Elektra del Perú, también en la gestión de las cuentas por cobrar y los stocks de existencias inadecuadas para cada uno de los procesos en los que incurre la empresa.

Según los resultados obtenidos por Chávez, J. (2013) se concluye que el manejo y evidencia dentro de la cadena de suministros, a nivel de inventarios que generen la

mejora en los tiempos de respuesta y ventajas competitivas frente al resto de competidores, es vital para las empresas en general y especialmente para la planificación y toma de decisiones de la misma.

Por lo tanto, la presente investigación concluye que es de vital importancia contar con un adecuado sistema de manejo de inventarios bien estructurado, de acuerdo con las necesidades de la empresa, el cual le permita la optimización de los pronósticos, pedidos y la adquisición del adecuado stock de existencias, en tal sentido se evidencia la similitud con nuestros resultados comparados.

VII. CONCLUSIONES

Después de realizar la investigación sobre la gestión financiera del activo corriente y su impacto en la liquidez de Elektra del Perú S.A. se llegó a las siguientes conclusiones, las cuales también pueden ser de aplicación para otras empresas similares.

- A. La empresa ELEKTRA DEL PERU SA, no emplea una adecuada gestión financiera del activo corriente viéndose afectada la liquidez de la empresa. Al analizar las cuentas del Activo Corriente se comprobó que Elektra en sus inventarios presenta sobre stock debido a no clasificar los productos según su rotación de inventarios que conlleva a no tener una buena previsión de la demanda generando pérdidas y reduciendo la liquidez.

A pesar de que las cuentas por cobrar son óptimas, debido a que no asumen el riesgo de sus ventas al crédito, pero asumen el gasto financiero.

- B. Se concluye que en la empresa Elektra del Perú SA, existe una deficiente gestión financiera del inventario, el hecho de no emplear datos reales en sus sistemas ha generado errores en la previsión de la demanda produciendo sobre Stock, obsolescencia y caducidad, gastos adicionales para eliminar el exceso de inventario, problemas de espacio y costos de

almacenamiento. Este sobre Stock no genera dinero en efectivo ni saldos pendientes con los clientes, concluyendo que la empresa tenga problemas serios de Liquidez.

- C. Se concluye que la gestión financiera de las cuentas por cobrar no afecta la liquidez de la empresa Elektra del Perú S.A. ya que todas sus ventas que realiza al crédito un 95% las asume el Banco Azteca obteniendo la liquidez necesaria para asumir sus responsabilidades a corto plazo, llevando su riesgo de incobrabilidad a cero.

VIII. RECOMENDACIONES

A. Se recomienda la implementación por parte de la administración del área de “supervisión de gestión financiera” en el organigrama de la empresa que permita el control de todas las actividades financieras de la misma, teniendo como relación directa la gestión del activo corriente con la liquidez. A la vez un conjunto de procedimientos relacionados con la previsión de la demanda, la proyección de sus ventas, la concientización del personal sobre la importancia de tener clientes plenamente satisfechos, logrando mejorar el nivel de servicio, evitando así la disminución de la cartera de clientes producto de las roturas de stocks. Asimismo, mejorar la administración de los ciclos de los inventarios, evitando los sobrecostos de almacenamiento, y las mermas de las existencias.

B. Se recomienda sincerar los saldos del inventario Sistema operativo (Manhattan) VS el Sistema Contable (SAP) y actualizar los costos reales al sistema operativo para poder tener una mayor exactitud al momento de:

- Valuación de los inventarios
- Previsión de la Demanda

Así se obtendrá un mejor análisis para la toma de decisiones, determinante en la gestión de las partidas de Inventario.

C. Para asegurar un correcto cumplimiento de la gestión financiera de las cuentas cobrar se recomienda asumir por lo menos un 30% de estas, para reducir el concepto de gastos financieros que son muy altos y generar mayor utilidad a la empresa. Cabe mencionar que después del efectivo las cuentas por cobrar son el activo más líquido de cualquier entidad, además son un factor crucial para mantener un flujo de efectivo sano para las operaciones de la empresa teniendo en cuenta que la inversión en cuentas por cobrar representa una inversión muy importante para las aplicaciones de los recursos que se transformarán en efectivo para terminar el ciclo financiero a corto plazo.

IX. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

LIBROS:

Salas T. Análisis y diagnóstico financiero: **Enfoque Integral**. Cota Rica. Ediciones el Roble.

Disponible en:

<http://www.ucipfg.com/Repositorio/MAES/MAES-05/BLOQUE-ACADEMICO/Unidad-2/lecturas/Finanzas-portadaopt.pdf>

Consultado el 28 de marzo 2017

Salín Neil J.; **Métodos de Investigación**. Prentice Hall

Disponible en:

<https://www.casadellibro.com/libro-metodos-de-investigacion/9789701702345/638604>

Consultado el 2 de enero 2017

Sánchez L.; **Administración del Activo a Corto Plazo**. México. 2004.

Disponible en:

<http://fcasua.contad.unam.mx/apuntes/interiores/docs/2005/administracion/6/1650.pdf>

f

Consultado el 19 de junio 2017

Salas T. **Análisis y diagnóstico financiero: Enfoque Integral**. Cota Rica. Ediciones el Roble.

Disponible en:

<http://www.ucipfg.com/Repositorio/MAES/MAES-05/BLOQUE-ACADEMICO/Unidad-2/lecturas/Finanzas-portadaopt.pdf>

Consultado el 28 de marzo 2017

Salkind Neil J.; **Métodos de Investigación**. Prentice Hall

Disponible en:

<https://www.casadellibro.com/libro-metodos-de-investigacion/9789701702345/638604>

Consultado el 2 de enero 2017

Lawrence J. Gitman; **Principios de administración financiera México**. Artículo publicado en la revista *Adminístrate hoy*

Disponible en:

<http://cursos.aiu.edu/Introducci%C3%B3n%20a%20las%20Finanzas/PDF/Tema%201.pdf>

Consultado el 11 de enero 2017

Normas Internacionales de Contabilidad. NIC 3 Instrumentos financieros:
Reconocimiento y valoración

Disponible en:

<http://plancontable2007.com/niif-nic/nic-normas-internacionales-de-contabilidad/nic-39.html>

Consultado el 17 de febrero 2017

Castro Pincay, Kerly del Rocío; Mora Salazar, Mery Janeth. **Análisis de la situación financiera de la empresa “Comercial MADELYN”**. 2012

Disponible en:

<http://repositorio.unemi.edu.ec/xmlui/handle/123456789/1115?locale-attribute=en>

Consultado el 20 enero 2017

María Elena Peña Estrada. **El control interno de los activos corrientes y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa VECOVA Cía. Ltda.** 2010

Disponible en:

<http://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/1692>

Consultado el 15 de febrero 2017

COOPERS & LYBRAND. LOS NUEVOS CONCEPTOS DEL CONTROL INTERNO. Editorial Díaz de Santos., 1997

Disponible en:

<https://www.iberlibro.com/NUEVOS-CONCEPTOS-CONTROL-INTERNO-INFORME-COSO/13651741282/bd>

Consultado el 10 d febrero 2012

León Nárjara. **POLÍTICAS DE LAS CUENTAS POR COBRAR EN LAS EMPRESAS DE SERVICIOS CONTABLES.** Venezuela. 2011.

Disponible en:

<http://publicaciones.urbe.edu/index.php/coeptum/article/viewArticle/1129/2846>

Consultado el 22 de marzo 2017

Altuve Godoy Jose German. **Administacon financiera.** Merida Venezuela. Departamento de Ciencias Economicas y Sociales. 2000

Disponible en:

<https://www.amazon.com.mx/Herramientas-Modernas-Administraci%C3%B3n-Financiera-Germ%C3%A1n-ebook/dp/B01KCS8F24>

Consultado el 29 de enero 2017

Lahoud Daniel. **Los Principios de las finanzas y los mercados financieros.** Universidad Catolica Andres Bello. Caracas-Venezuela.

Dsponible en:

https://books.google.com.pe/books?id=5gYon5THR1cC&pg=PR1&lpg=PR1&dq=Lahoud+daniel+principios+de+las+finanzas&source=bl&ots=GEveMYM3sG&sig=ed7ItzbaURhUpjL943Dhy_nIHq4&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjRg_Ki4qDVAhXFNiYKHZH2CpMQ6AEIJAB#v=onepage&q=Lahoud%20daniel%20principios%20de%20las%20finanzas&f=false

Consultado el 17 de enero 2017

Gabriela Alexandra Carrillo Vasco. **La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo**. Ambato-Ecuador. 2015

Disponible en:

<http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17997/1/T3130i.pdf>

Consultado el 19 de febrero 2017

Jamie Verónica Noriega Castro. Administración de Cuentas por cobrar -un enfoque para la toma de decisiones en la industria maquiladora de prendas de vestir en Guatemala. Guatemala. Septiembre. 2011.

Disponible en:

http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3876.pdf

Consultado el 8 de febrero 2017

Alberto Ibarra Mares. Análisis de las dificultades financieras de las empresas en una economía emergente. Barcelona-España. 2001.

Disponible en:

<http://www.tesisenred.net/bitstream/handle/10803/3941/aim1de1.pdf?sequence=1>

Consultado el 7 de enero 2017

Marcelo A. Delfino. Finanzas a Corto Plazo. 2012

Disponible en:

<https://es.slideshare.net/jennytola/ciclo-operativo-y-ciclo-de-efectivo>

Consultado el 19 de marzo 2017

Marcelo A. Delfino. Créditos y cobranzas: detección de puntos críticos y mejoras de del proceso en la empresa INSUAGRO. Córdoba-Argentina. 2014

Roberto Hernández Sampieri, Carlos Fernández Collado, Pilar Baptista Lucio. Metodología de la investigación. 2014

Consultado el 20 de junio 2017

Belestrini, Metodología de la Investigación II, 2004

Consultado el 20 de Junio 2017

Ramón Pérez Juste, Arturo Galán González, José Quintanal Díaz, Método y diseños de investigación en educación, 2012

Consultado el 20 de Junio 2017

Disponible en:

<https://rdu.unc.edu.ar/bitstream/handle/11086/2187/Casale%2C%20Estefania.%20Creditos%20y%20cobranzas-detencion%20de%20puntos%20criticos%20y%20mejora%20del%20proceso%20en%20la%20empresa%20insuagro.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Consultado el 20 de mayo 2017

Caballero Bustamante Thomson Reuters. **Definición y aplicación de los ratios financieros en las empresas.** Informativo Caballero Bustamante. Revista de Asesoría Especializada. Setiembre 2009.

Disponible en:

<http://www.uap.edu.pe/intranet/fac/material/25/20102C3250125311250106011/20102C325012531125010601120023.pdf>

Consultado el 29 de mayo 2017

Cesar Aching Guzmán. **Ratios Financieros y matemáticas de la mercadotecnia.** Serie MYPES. Pro ciencia y Cultura S.A. 2005

Disponible en:

http://perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/FINANZAS/LIBRO_RATIO%20FINANCIEROS_MAT_DE_LA_MERCADOTECNIA.pdf

Consultado el 11 de enero 2017

Juan F. Perez Carballo. **Introducción a las finanzas en 100 ejercicios resueltos.** Editorial ESIC editorial. 2016

Disponible en:

<https://www.casadellibro.com/ebook-una-introduccion-a-las-finanzas-en-100-ejercicios-resueltos-ebook/9788416701438/3103429>

Consultado el 12 de Junio

Solomon E.; **Teoría de la administración financiera**. Buenos Aires-Argentina

Disponible en:

<http://www.etp.com.py/fichaLibro?bookId=32424>

Consultado el 30 de enero 2017

Vallado Fernández R.; **Administración Financiera de los Inventarios**. México. 2008

Disponible en:

www.contaduria.uady.mx/files/...vallado/FN03_admonfinancieradelinventario.ppt

Consultado el 19 de febrero 2017

Weston, J. y Brigham, E. (1975). **Administración financiera de empresas** (3ra. ed.).

México: Nueva Editorial Interamericana.

Disponible en:

<https://www.casadellibro.com/libro-fundamentos-de-administracion-financiera/9789701003510/485009>

Consultado el 14 de junio 2017

Zorrilla Arena, S. (1989). **Introducción a la metodología de la investigación**, México: Aguilar León y Cal.

Disponible en:

http://www.gandhi.com.mx/introduccion-a-la-metodologia-de-la-investigacion?landing_source=digital

Consultado el 2 de marzo 2017

ARENS, Alvin; ELDER, Randal; BEASLEY, Mark. **Auditoría, un enfoque moderno**. Editorial Pearson. México. 2007.

Disponible en:

<https://docs.google.com/file/d/0B2YbtfoxxviQWXZmZWNyeEdpQWs/editz>

Consultado 15 de febrero 2017

AMARU MAXIMIANO, Antonio. **Fundamentos de administración.** Editorial Pearson. México. 2009.

Disponible en:

<http://ebooksacademicos.blogspot.pe/2014/01/fundamentos-de-administracion-antonio.html>

Consultado el 29 de mayo del 2017.

BALESTRINI ACUÑA, Mirian. **Como se elabora un proyecto de investigación.** Editorial BL Consultores y Asociados. Venezuela. 2001.

Disponible en:

<https://docs.google.com/viewer?a=v&pid=sites&srcid=ZGVmYXVsdGRvbWFpbnxlZHVhcmRvdW5lc3J8Z3g6NWUwYjRkY2UwYmE2Y2VjYQ>

Consultado el 15 de abril del 2017.

BELTRAN JARAMILLO, Jesús. **Indicadores de gestión.** Editorial 3R Editores. Colombia. 2004.

Disponible en:

http://www.adizesca.com/site/assets/g-indicadores_de_gestion-jb.pdf

Consultado el 06 de mayo del 2017.

BRACHFIELD, Pere. **Gestión de crédito y cobro**. Editorial PROFIT. España. 2009.

Disponible en:

<https://books.google.com.pe/books?id=TRF0kJL8PUEC&printsec=frontcover&dq=gestion+de+credito+y+cobro+pere+brachfield&hl>

Consultado el 08 de mayo del 2017.

BRITO, José. **Contabilidad básica e intermedia**. Editorial Centro de contadores. Venezuela. 1992.

Disponible en:

<https://books.google.com.pe/books?id=sMVgPAAACAAJ&dq=contabilidad+basica+e+intermedia+leer+libro+jose+brito&hl=es&sa=X&ved=0ahUKewiJgdDB4p7LAhX>

Consultado el 28 de mayo del 2017.

CARDOZO CUENCA, Hernán. **Auditoría del sector solidario, aplicación de normas internaciones.** Editorial Ecoe. Colombia. 2006.

Disponible en:

https://books.google.com.pe/books?id=_VtrA6aXOBIC&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false

Consultado el 07 de abril del 2017.

CHAVEZ ALIZO, Nilda. **Introducción a la investigación educativa.** Editorial ARS Gráficas. Venezuela. 2007.

Disponible en:

<http://es.slideshare.net/zorelisromero/cmo-elaborar-un-proyecto-de-investigacin>

Consultado el 13 de abril del 2017.

DELFINO ALEJANDRO, Marcelo. **Finanzas operativas.** Editorial Asociación cooperadora. Argentina. 2004.

Disponible en:

<http://marcelodelfino.net/files/FO.PDF>

Consultado el 02 de junio del 2017.

HERNÁNDEZ ARROYO, Emil. **Manual de estadística**. Editorial EDUCE. Colombia. 2006.

Disponible en:

https://books.google.com.pe/books?id=vahoN_YRn6QC&pg=PP1&lpg=PP1&dq=hernandez+arroyo+manual+de+estadistica&source=bl&ots=ZdsWQ120mu&sig=nhcdY

Consultado el 03 de junio del 2017.

HERNÁNDEZ SAMPIERI, Roberto; FERNÁNDEZ COLLADO, Carlos; BAPTISTA LUCIO, Pilar. **Metodología de la investigación**. Editorial Mc Graw Hill. México. 2006.

Disponible en:

<http://www.dgsc.go.cr/dgsc/documentos/cecaedes/metodologia-de-la-investigacion.pdf>

Consultado el 04 de febrero del 2017.

EHRHARDT, Michael; BRIGHAM, Eugene. **Finanzas corporativas**. Editorial CENGAGE. México. 2007.

Disponible en:

https://books.google.com.pe/books?id=bLOKcYHC0dsC&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false

Consultado el 02 de febrero del 2017.

EVANS, James; LINDSAY, William. **Administración y control de calidad**. Editorial CENGAGE. México. 2005.

Disponible en:

<http://es.slideshare.net/gustavopincay/administracion-y-control-de-calidad-evans-7ma>

Consultado el 29 de junio del 2017.

FONSECA LUNA, Oswaldo. **Sistema de control interno para organizaciones**. Editorial IICO. Perú. 2011.

Disponible en:

https://books.google.com.pe/books?id=plsiU8xoQ9EC&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false

Consultado el 15 de marzo del 2017.

GIROUX, Sylvain; TREMBLAY, Gineta. **Metodología de las ciencias humanas**. Editorial Fondo de cultura económica. México. 2004.

Disponible en:

<https://imas2010.files.wordpress.com/2010/06/metodologia-de-las-cchh-s-giroux-g-tremblay.pdf>

Consultado el 10 de enero del 2017.

MANTILLA BLANCO, Samuel. **Auditoría del control interno**. Editorial Ecoe. Colombia. 2012.

Disponible en:

<http://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/1450/1/CAPITULO%201.pdf>

Consultado el 08 de mayo del 2017.

MEIGS, Roberts; MARK, Bettner; SUSAN, Hakka; JAN, Williams. **Contabilidad, la base para decisiones gerenciales**. Editorial Mc Graw Hill. México. 2001.

Disponible en:

<http://es.scribd.com/doc/100091535/Contabilidad-La-Base-Para-Decisiones-Gerenciales-Meigs-Bettner-Haka-amp-Williams#scribd>

Consultado el 24 de junio del 2017.

MEZA VARGAS, Carlos. **Contabilidad, análisis de cuentas**. Editorial EUNED. Venezuela. 2007.

Disponible en:

https://books.google.es/books?id=FdcD5qOwcMcC&printsec=frontcover&hl=es&source=gbg_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false

Consultado el 22 de enero del 2017.

PELLEGRINO, Francisco. **Introducción a la contabilidad general**. Editorial IUTAV. Venezuela. 2001.

Disponible en:

<https://books.google.com.pe/books?id=wRnu2b16hEsC&pg=PA5&dq=pellegrino+introduccion+a+la+contabilidad+general&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiU-6>

Consultado el 22 de noviembre del 2016.

PÉREZ, Alexis. **Guía metodológica para anteproyectos de investigación**. Editorial FEDUPEL. Venezuela. 2009.

Disponible en:

<https://luiscastellanos.files.wordpress.com/2014/02/guia-metodologica-alexis-perez.pdf>

Consultado el 15 de noviembre del 2016.

SIERRA BRAVO, Restituto. **Técnicas de investigación social**. Editorial Thomson. España. 2003.

Disponible en:

<http://es.scribd.com/doc/53545006/Tecnicas-de-Investigacion-Social-bravo#scribd>

Consultado el 10 de febrero del 2017.

TAMAYO Y TAMAYO, Mario. **El proceso de la investigación científica**. Editorial Limusa Noriega. México. 2008.

Disponible en:

<http://evirtual.uaslp.mx/ENF/220/Biblioteca/Tamayo%20Tamayo-El%20proceso%20de%20la%20investigaci%C3%B3n%20cient>

Consultado el 16 de noviembre del 2016.

WHITTINGTON, Ray; PANY, Kurt. **Auditoria un enfoque integral**. Editorial McGraw Hill. México. 2000.

Disponible en:

<http://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/16879/2/Capitulos%201,%202,%203,%204.pdf>

Consultado el 08 de diciembre del 2016.

INFORMATIVO:

ACHING GUZMAN, César. **Ratios financieros y matemática de la mercadotecnia**. Perú. 2005.

Disponible en:

http://perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/FINANZAS/LIBRO_RATIO%20FINANCIEROS_MAT_DE_LA_MERCADOTECNIA.pdf

Consultado el 14 de abril del 2017.

CABALLERO BUSTAMANTE. Interpretación de los ratios de liquidez y rentabilidad de la empresa. Perú. 2010.

Disponible en:

http://www.caballero Bustamante.com.pe/plantilla/lab/Liquidez_y_Rentabilidad.pdf

Consultado el 14 abril del 2017.

WAINSTEIN, Mario; LATTUCA, Antonio; ESPAÑOL, Guillermo; MORA, Cayetano. Adopción de normas internacionales de auditoría. Argentina. 2004.

Disponible en:

<https://www.csv.go.cr/documents/10179/10843/Normas+Internacionales+de+Auditoria..pdf/42589924-f662-487a-a0e6-8667da1469e3>

Consultado el 04 de marzo del 2017.

NORMATIVA:

IFAC. NIA 315 Identificación y evaluación de los riesgos de error material. España.
2009.

Disponible en:

<http://www.icac.meh.es/NIAS/NIA%20315%20p%20def.pdf>

Consultado el 16 de marzo del 2017.

TREADWAY COMMISSION. Informe COSO. Editorial Ecoe. España. 2013.

Disponible en:

<http://www.auditoriainternadegobierno.cl/wp-content/uploads/2014/12/COSO-2013.pdf>

Consultado el 03 de junio del 2017.

MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS. Plan contable general empresarial.
Perú. 2010.

Disponible en:

[https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/documentac/VERSION MODIFICA DA_PCG_EMPRESARIAL.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/documentac/VERSION_MODIFICA_DA_PCG_EMPRESARIAL.pdf)

Consultado el 16 de mayo del 2017.

Prentice hall. **Análisis Económico. España 2000 3ra edición**

Disponible en:

<http://perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/FINANZAS>

Consultado el 10 de junio del 2017

TESIS:

Internacionales:

- Berk Jonathan, de Marzo peter (2008)., Finanzas Corporativas. 1ra. Edición, Pearson,

Consultado el 10 de noviembre del 2016.

- Canales F. H. & Otros (1998) Metodología de Investigación. México. Editorial Limusa. 2da. Edición.
- Elektra del Perú (2014). Informe Gerencial.

Consultado el 10 de noviembre del 2016.

- Gitman Lawrence & Zutter Chad (2012) Principios de Administración Financiera. México. Editorial Pearson. 12^a Edición.

Consultado el 11 de noviembre del 2016.

- Hernández Sampieri, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2007). Metodología de la Investigación México. Editorial McGraw-Hill. (4^a ed.).

Consultado el 11 de noviembre del 2016.

- Sánchez Carlesi Hugo (1998) Metodología y diseños en la investigación científica. Lima. Editorial Mantaro 2da.

Consultado el 11 de noviembre del 2016.

Nacionales:

- Enrique E. Gonzales Peralta (2013). La Administración del Capital de trabajo en la Gestión de las empresas comercializadoras de medicina (tesis para obtener el grado de Contador Público).
Consultado el 11 de noviembre del 2016.

- Noriega Castro, Jamie Verónica (2011) Administración de las cuentas por cobrar un enfoque para la toma de decisiones.
Consultado el 12 de noviembre del 2016.

- Gitman Lawrence & Zutter Chad (2012) Principios de Administración Financiera. México. Editorial Pearson 12 ava Edición.
Consultado el 12 de noviembre del 2016.

ANEXOS

6.1. Anexo 01 Matriz de Consistencia

“LA GESTION FINANCIERA DEL ACTIVO CORRIENTE Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ELEKTRA DEL PERU S.A.”

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGÍA
<p><u>Problema general</u></p> <p>¿La deficiente gestión financiera del activo corriente afecta la liquidez de la empresa Elektra del Perú S.A. en el periodo 2014-2016?</p>	<p><u>Objetivo general</u></p> <p>Evaluar el impacto de la gestión financiera del activo corriente en la liquidez de la empresa Elektra del Perú S.A. en el periodo 2014-2016.</p>	<p><u>Hipótesis general</u></p> <p>La deficiente gestión financiera del activo corriente reduce la liquidez de la empresa Elektra del Perú S.A.</p>	<p><u>Variable independiente</u></p> <p>X: Gestión de cuentas corrientes.</p>	<p>ACTIVO Y PASIVO</p>	<p>X.1. Activo corriente. X.2. Pasivo corriente.</p>	<p><u>Tipo de investigación</u></p> <p>Para los propósitos de la presente investigación y de acuerdo a la naturaleza del problema, para el desarrollo de la presente, se empleará el tipo de investigación cuantitativa.</p>
<p><u>Problemas específicos</u></p> <p>¿La gestión financiera de las cuentas por cobrar comerciales afectan la liquidez de la empresa Elektra del Perú S.A. en el periodo 2014-2016?</p> <p>¿La gestión financiera de las cuentas de inventario impacta en la liquidez de la empresa Elektra del Perú S.A. en el periodo 2014-2016?</p>	<p><u>Objetivos específicos</u></p> <p>Evaluar la gestión de las cuentas por cobrar comerciales y su impacto en la liquidez de la empresa Elektra del Perú S.A. en el periodo 2014-2016.</p> <p>Evaluar la gestión de las cuentas de inventario y su incidencia en la liquidez de la empresa Elektra del Perú S.A. en el periodo 2014-2016.</p>	<p><u>Hipótesis específicas</u></p> <p>La deficiente gestión financiera de las cuentas por cobrar comerciales disminuye la liquidez de Elektra del Perú S.A.</p> <p>La deficiente gestión financiera de las cuentas de inventarios disminuye la liquidez de Elektra del Perú S.A.</p>	<p><u>Variable dependiente</u></p> <p>Y: Eficiencia de la liquidez.</p>	<p>LIQUIDEZ</p>	<p>X.1. Prueba ácida. X.2. Liquidez.</p>	<p><u>Método</u></p> <p>Siendo su nivel conforme con los propósitos de estudio de carácter “Descriptivo-Explicativo”</p> <p><u>Diseño de la investigación</u></p> <p>No Experimental, según Hernández (2006) “No experimental son estudios que se realizan si la manipularon en forma deliberada las variables.</p>

6.2. Anexo 02 Estado de Situación Financiera EKT

ELEKTRA DEL PERU SA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 31.12.2016

	2016	2015	2016
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	3,668,287	2,461,138	3,157,177
Cuentas por cobrar			
Comerciales	4,738,911	2,301,262	3,731,032
A relacionadas	1,407,783	1,214,799	1,232,092
Diversas	7,275,822	5,554,609	7,012,144
	13,417,516	5,070,599	11,975,240
Existencias neto	64,711,012	56,169,842	73,756,342
Gastos pagados por anticipo	6,656,132	5,360,719	5,073,904
Total activo Corriente	117,552,997	77,281,768	94,872,854
ACTIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por cobrar diversas a largo plazo	1,564,232	1,308,656	1,643,302
Inversiones en Valores	4,768,113	489,540	489,540
Impuesto a la Renta Diferido	15,518,131	17,104,386	15,518,131
Instalaciones, mobiliario y equipo neto	18,145,853	25,662,209	21,908,536
Activos intangibles, neto	0	0	0
Total activo no Corriente	39,997,345	47,564,791	39,559,410
Total Activo	157,550,333	124,846,559	134,432,264



	2016	2014	2015
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	78,995,744	50,823,550	71,540,079
Cuentas por pagar relacionadas:			
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	1,205,626	1,283,427	1,203,626
	17,583,112	15,006,673	11,672,214
Total pasivo Corriente	97,784,482	67,113,650	84,325,930
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar relacionadas largo plazo	53,533,454	25,649,660	51,670,664
Otras cuentas por pagar largo plazo	0	3,080,437	451,432
Intereses diferidos	2,433,938	4,760,671	2,892,764
Total pasivo no Corriente	55,967,392	33,490,768	54,914,860
Total pasivo	153,751,874	100,604,418	139,240,790
PATRIMONIO NETO			
Capital social	43,547,670	43,547,670	43,547,670
Resultados acumulados	-19,763,743	-17,384,629	-28,434,917
Total patrimonio neto	23,783,927	26,163,041	15,112,753
Total pasivo y patrimonio neto	157,550,333	124,846,559	134,432,964

6.3. Anexo 03 Estado de Resultados Elektra del Perú SA

ELEKTRA DEL PERU SA							
ESTADO DE RESULTADOS							
Al 31 de Diciembre del 2016							
(Expresado en Nuevos Soles)							
	Totales		Totales		Totales		
	2014	%	2015	%	2016	%	
VENTAS NETAS (Ingresos Operacionales)	317,202,064		295,271,516		317,396,223		
(-) COSTO DE VENTAS (Operacionales)	-196,207,988	61.86	-210,002,623	71.12	-231,715,352	73.01	
UTILIDAD BRUTA	120,994,076		85,268,893		85,680,871		
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	-77,537,094	24.44	-77,266,691	26.17	-78,124,134	24.61	
(-) GASTOS DE VENTAS	-8,784,872	2.77	-7,646,568	2.59	-9,364,274	2.95	
UTILIDAD OPERATIVA	34,672,111		355,633		-1,807,538		
(-) GASTOS FINANCIEROS	-5,114,471	1.61	-8,589,638	2.91	-2,992,522	0.94	
(-) DEPRECIACION	-7,211,984	2.27	-6,061,428	2.05	-4,777,429	1.51	
(+) OTROS INGRESOS VARIOS	2,444,708	0.77	6,711,091	2.27	2,910,715	0.92	
(-) OTROS EGRESOS (Gastos diversos)	-3,099,451	0.98	-3,125,451	1.06	-918,952	0.29	
(-) OTROS EGRESOS (Gastos filiales)	-328,731	0.10	-360,195	0.12	-503,103	0.16	
Utilidad (o Pérdida) Neta Antes de IR	21,362,180		-11,069,988		-8,088,829		

6.4. Anexo 04 Hoja de Trabajo: MEJORAS A IMPLEMENTAR



INVENTARIO

Nº Descripción

1. Reporte de inventario, posee mucha mercancía fantasma (tiendas cerradas con stock), difiere de los inventarios tomados físicamente y códigos desfasados.

TIENDA	UBICACIÓN	COD	DESC	DIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO
8252	APASANTA ANITA			1,502	1,502	1,502	1,502	150	150
8384	APAZ HUAYCAN			711	711	711	711	71	71
2522	TSF Ilo			303	303	303	303	30	30
3645	TSF Gran Chimú			239	239	239	239	239	239
7825	EKT Callao			205	-	-	205	-	-
3662	BAZ LA MARINA			168	168	168	168	168	168
4278	MICRO EKT Miraflores			55	55	55	55	6	6
164	DR LIMA-PERU	1 - EKT	4 - RMT	265,299	263,881	263,881	263,507	262,552	262,552
171	DR CREDITO PERU CHICLAYO	1 - EKT	4 - RMT	46,673	46,544	46,544	46,544	46,544	46,544
9076	BDR Chiclayo	1 - EKT	4 - RMT	302	302	302	302	305	305
299	BODEGA DE REMATES	1 - EKT	4 - RMT	75	75	75	75	96	96
7919	BREÑA	1 - EKT	1 - TDA	714	678	678	678	714	714
5991	CHIMBOTE BOLOGNESI	1 - EKT	1 - TDA	401	401	401	401	401	401
2247	SURQUILLO	1 - EKT	1 - TDA	703,960	339	339	339	339	339
8486	BDR CHICLAYO		4 - RMT	-	-	-	-	9	9
	OTROS			1,020,619	315,198	315,198	315,029	311,625	311,625

2. Inventario Operativo VS contabilidad presenta una diferencia promedio de 7 millones.

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	SOC	DESC	INVENTARIO	CONTABILIDAD	DIFERENCIA
8014	EKT ILO	1 - EKT	1 - TDA	335,347	355,208	6%
5990	EKT CASMA	1 - EKT	1 - TDA	328,148	307,092	-7%
6498	MINI EKT SINCHI ROCA	1 - EKT	1 - TDA	282,994	334,502	15%
7854	MINKA	1 - EKT	1 - TDA	1,582	1,582	0%
7469	CALLAO	1 - EKT	2 - TRN	9,879,897	57,723	-17016%
9105	CHICLAYO	1 - EKT	2 - TRN	6,006,323	6,023,628	0%
9106	CD ALMACENADORA ANDREA/;	1 - EKT	2 - TRN	86,045	-	0%
9113	PUNTA HERMOSA	1 - EKT	2 - TRN	20,796,665	26,189,442	21%
170	DS LIMA-PERU	1 - EKT	3 - DEV	488,408	488,476	0%
8421	DS CHICLAYO-PERU	1 - EKT	3 - DEV	488,320	488,333	0%
189952	ITK TARAPOTO	2 - ITK	1 - TDA	152,269	134,812	-13%
182823	ITK PIURA RPTOS	2 - ITK	1 - TDA	154,653	120,327	-29%
182824	ITK IQUITOS	2 - ITK	1 - TDA	93,098	115,327	19%
675411	ITK CHINCHA	2 - ITK	1 - TDA	33,299	42,978	23%
189931	ITK - CD LIMA	2 - ITK	2 - TRN	3,149,891	2,866,562	-10%
900025	ITK SELVA	3 - ITK SEL	1 - TDA	85,568	77,504	-10%
	OTROS			311,625	311,625	0%
TOTAL BODEGAS				88,165,669	78,009,126	
INV. SEGÚN SAP				105	90,748,179	85,312,224
INV. SEGÚN SAP				146	86,067	77,462

3. Sincerar los tipos de movimientos que pueden realizar las tiendas, CD's y DS's, que tenga el país para determinar si son correctas o no. (Ya se solicitó el catálogo de movimientos).
4. Distorsión en los costos cargados entre el área de importación, costeo físico y lo que muestra SAP. (Solicitar desarrollo, para uso y mejora del SISLOGIC).
5. Implementación de movimientos de consignación. (aplicación de circuito contable y cuentas de control).