

# UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

## FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

### ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



## EL IMPACTO DE LAS CUENTAS POR COBRAR EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA NOATUM LOGISTICS PERU INC SRL

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

**RAYSSA STEPHANI ESPINOZA CHAVEZ**

**JEAN PIERRE DAVID JAYO AYALA**

**MELISSA KARINA SANCHEZ LAU**

Mg. C.P.C. MARCO ANTONIO REYES ZELADA

Callao – 2021

PERÚ

**EL IMPACTO DE LAS CUENTAS POR COBRAR EN LA  
LIQUIDEZ DE LA EMPRESA NOATUM LOGISTICS PERU  
INC SRL**

**RAYSSA STEPHANI ESPINOZA CHAVEZ**  
**JEAN PIERRE DAVID JAYO AYALA**  
**MELISSA KARINA SANCHEZ LAU**



## HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACIÓN

### MIEMBROS DEL JURADO:

- Dr. ROGER HERNANDO PEÑA HUAMÁN PRESIDENTE
- Dra. LINA ARGOTE LAZÓN SECRETARIO
- Mg. LUCY EMILIA TORRES CARRERA VOCAL
- Dr. WALTER ZANS ARIMANA MIEMBRO SUPLENTE REPRESENTANTE DE LA COMISION DE GRADOS Y TITULOS
- Mg. GUIDO MERMA MOLINA

**ASESOR:** Mg. MARCO ANTONIO REYES ZELADA

N° de Libro: 01

N° de Folio: 55

N° de Inciso: 02

N° de Acta de sustentación: 002-2021

Fecha de Aprobación de Tesis: 15/06/2021

Resolución de Sustentación: Resolución de Consejo de Facultad  
N°229-2021-CFCC(TR-DS)

Fecha de Resolución para sustentación: 10/06/2021

## **DEDICATORIA**

A nuestros padres, porque a ellos les debemos lo que somos hoy en día. Por la gran motivación que nos dan para conseguir nuestras metas.

## **AGRADECIMIENTO**

Agradecemos a Dios por tener a nuestras familias con salud para poder disfrutar de ellas ya que vivimos tiempos complicados; gracias a ellos por su apoyo incondicional en nuestra etapa profesional.

## ÍNDICE

TABLA DE CONTENIDOS.....	4
TABLA DE FIGURAS.....	6
RESUMEN .....	7
ABSTRACT .....	8
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	11
1.1. Descripción de la Realidad Problemática .....	11
1.2. Formulación del Problema .....	12
1.2.1. Problema General .....	12
1.2.2. Problemas Específicos .....	12
1.3. Objetivos de la Investigación .....	12
1.3.1. Objetivo General.....	12
1.3.2. Objetivos Específicos .....	13
1.4. Limitantes .....	13
1.4.1. Limitantes .....	13
II. MARCO TEÓRICO.....	14
2.1 Antecedentes del Estudio .....	14
2.1.1. Internacionales.....	14
2.1.2 Nacionales.....	18
2.2 Bases Teóricas .....	22
2.2.1 Cuentas por Cobrar.....	22
2.2.2 Liquidez .....	23
2.3 Conceptual.....	25
2.3.1 Cuentas por Cobrar .....	25
2.3.2 Liquidez.....	30
2.4 Definición de Términos Básicos.....	32
III. HIPÓTESIS Y VARIABLES .....	34
3.1 Hipótesis General e Hipótesis Específicas .....	34
3.1.1 Hipótesis General .....	34
3.1.2 Hipótesis Específicas.....	34
3.2 Definición Conceptual de las Variables .....	34

3.2.1 Operacionalización de Variables .....	34
IV. DISEÑO METODOLÓGICO.....	36
4.1 Tipo y Diseño de la Investigación .....	36
4.1.1 Tipo de Investigación.....	36
4.1.2 Diseño de Investigación.....	36
4.1.3 Nivel de Investigación.....	37
4.2 Método de Investigación .....	37
4.3 Población y Muestra .....	37
4.3.1 Población.....	37
4.3.2 Muestra.....	38
4.4 Lugar de Estudio.....	38
4.5 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos .....	38
4.5.1 Técnicas de Recolección de Datos .....	38
4.5.2 Instrumentos de Recolección de Datos .....	39
4.6 Análisis y Procedimientos de Recolección de Datos .....	39
V. RESULTADOS.....	40
5.1 Resultados Descriptivos .....	40
5.1.1 Hipótesis Específica 1.....	40
5.1.2 Hipótesis Específica 2.....	45
5.1.3 Hipótesis Específica 3.....	53
5.1.4 Hipótesis General .....	58
5.2 Otros Resultados .....	88
VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	97
6.1 Contrastación de Hipótesis con los Resultados.....	97
6.1.1 Hipótesis Específica 1 .....	97
6.1.2 Hipótesis Específica 2 .....	97
6.1.3 Hipótesis Específica 3 .....	98
6.1.4 Hipótesis General.....	99
6.2 Contrastación de los Resultados con Otros Estudios Similares .....	100
6.2.1. Hipótesis Específica 1 .....	100
6.2.2. Hipótesis Específica 2.....	101
6.2.3. Hipótesis Específica 3.....	102

6.2.4. Hipótesis General.....	103
6.3 Responsabilidad Ética .....	104
CONCLUSIONES .....	105
RECOMENDACIONES .....	106
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	107
ANEXOS .....	114
ANEXO 01: Matriz de Consistencia .....	115
ANEXO 02: Estado de Situación Financiera 2018 – Brindado por la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL .....	116
ANEXO 03: Estado de Situación Financiera 2019 - Brindado por la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL .....	117
ANEXO 04: Estado de Resultados 2018 - Brindado por la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL.....	118
ANEXO 05: Estado de Resultados 2019 - Brindado por la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL.....	119
ANEXO 06: Estado de Resultados 2018 – Corregido según Normas Contables . .....	120
ANEXO 07: Estado de Resultados 2019 – Corregido según Normas Contables .....	121
ANEXO 08: Carta de Autorización de la Empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL .....	122
ANEXO 09: Declaración Jurada de ser los Autores de la Investigación .....	123
ANEXO 10: Política de Otorgamiento de Créditos a Clientes .....	124
ANEXO 11: Procedimientos de cobranzas .....	128

## TABLA DE CONTENIDOS

Tabla 1. Operacionalización de variables .....	35
Tabla 2. Ratio de liquidez corriente 2018.....	40
Tabla 3. Ratio de liquidez corriente 2019.....	41
Tabla 4. Porcentaje de las cuentas por cobrar con respecto al activo corriente 2018.....	42
Tabla 5. Porcentaje de las cuentas por cobrar con respecto al activo corriente 2019.....	44
Tabla 6. Ratio de liquidez absoluta 2018.....	45
Tabla 7. Ratio de liquidez absoluta 2019.....	46
Tabla 8. Comparación entre los ratios de liquidez corriente y absoluta 2018 ..	47
Tabla 9. Comparativo entre los ratios de liquidez corriente y absoluta 2019 ...	49
Tabla 10. Porcentaje del efectivo y equivalente de efectivo con respecto al activo corriente 2018.....	50
Tabla 11. Porcentaje del efectivo y equivalente de efectivo con respecto al activo corriente 2019.....	52
Tabla 12. Índice del capital de trabajo 2018.....	53
Tabla 13. Índice del capital de trabajo 2019.....	54
Tabla 14. Comparativo efectivo - equivalente de efectivo y cuentas por cobrar 2018.....	55
Tabla 15. Comparativo efectivo - equivalente de efectivo y cuentas por cobrar 2019.....	57
Tabla 16. Límite de crédito 2018.....	59
Tabla 17. Límite de crédito 2019.....	61
Tabla 18. Flujo de créditos y cobranzas 2018 – Cliente Consorcio Constructor Ductos del Sur.....	63
Tabla 19. Flujo de créditos y cobranzas 2019 – Cliente Consorcio Constructor Ductos del Sur.....	65
Tabla 20. Flujo de créditos y cobranzas 2018 – Cliente Sociedad Minera Cerro Verde .....	67
Tabla 21. Flujo de créditos y cobranzas 2019 – Cliente Sociedad Minera Cerro Verde .....	69

Tabla 22. Flujo de créditos y cobranzas 2018 – Cliente Lindley .....	71
Tabla 23. Flujo de créditos y cobranzas 2019 – Cliente Lindley .....	73
Tabla 24. Flujo de créditos y cobranzas 2018 – Cliente Metso Perú S.A.....	75
Tabla 25. Flujo de créditos y cobranzas 2019 – Cliente Metso Perú S.A.....	77
Tabla 26. Cobranzas antes y después de la fecha de vencimiento ejercicio 2018. .....	79
Tabla 27. Cobranzas antes y después de la fecha de vencimiento ejercicio 2019 .....	80
Tabla 28. Flujo de ingresos de cuentas por cobrar comerciales 2018 .....	82
Tabla 29. Flujo de ingresos de cuentas por cobrar comerciales 2019 .....	84
Tabla 30. Provisión de cobranza dudosa ejercicio 2018 .....	85
Tabla 31. Provisión de cobranza dudosa ejercicio 2019 .....	86
Tabla 32. Análisis vertical del Estado de Resultados comparativo 2018 y 2019 – Datos reales y aplicación correcta de las políticas.....	88
Tabla 33. Análisis vertical del Estado de Situación Financiera comparativo 2018 Datos reales y aplicación correcta de las políticas.....	90
Tabla 34. Análisis vertical del Estado de Situación Financiera comparativo 2019 Datos reales y aplicación correcta de las políticas.....	92
Tabla 35. Ratio de liquidez corriente comparativo 2018 – 2019 Datos reales y datos aplicando las políticas .....	94
Tabla 36. Ratio de liquidez absoluta comparativo 2018 – 2019 Datos reales y datos aplicando las políticas .....	95
Tabla 37. Índice de capital de trabajo comparativo 2018 – 2019 Datos reales y datos aplicando las políticas .....	96

## TABLA DE FIGURAS

Figura 1. Comparativo ratio de liquidez corriente 2018-2019.....	41
Figura 2. Comparativo cuentas por cobrar y activo corriente 2018 .....	43
Figura 3. Comparativo cuentas por cobrar y activo corriente 2019 .....	44
Figura 4. Comparativo ratio de liquidez absoluta 2018-2019 .....	46
Figura 5. Comparativo entre los ratios de liquidez corriente y absoluta 2018 ..	48
Figura 6. Comparativo entre los ratios de liquidez corriente y absoluta 2019 ..	49
Figura 7. Porcentaje del efectivo y equivalente de efectivo con respecto al activo corriente 2018 .....	51
Figura 8. Porcentaje del efectivo y equivalente de efectivo con respecto al activo corriente 2019 .....	52
Figura 9. Comparativo índice de capital de trabajo 2018-2019.....	54
Figura 10. Comparativo efectivo - equivalente de efectivo y cuentas por cobrar 2018 .....	56
Figura 11. Comparativo efectivo - equivalente de efectivo y cuentas por cobrar 2019 .....	57
Figura 12. Datos de la cobranza realizada 2018.....	79
Figura 13. Datos de la cobranza realizada 2019.....	81
Figura 14. Provisión de cobranza dudosa de los ejercicios 2018 - 2019 .....	86

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación denominado “El Impacto de las cuentas por cobrar en la liquidez de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL”, tuvo por objetivo determinar cómo las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez de la empresa, debido a que la finalidad es generar utilidad y para lograr esta meta se recurre al otorgamiento de crédito a los clientes para ampliar el volumen de ventas y así lograr los resultados esperados.

El método de investigación utilizado es hipotético-deductivo, la población estuvo constituida por las cuentas por cobrar de la empresa y la muestra por el rubro denominado cuentas por cobrar comerciales - terceros de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL., el lugar de estudio fue su instalación ubicada en Lima, los periodos de estudio fueron 2018-2019, como técnica se utilizó el análisis documental y la observación, siendo los instrumentos las fichas bibliográficas y las guías de observación.

**Palabras claves:** Créditos - Cobranzas - Provisión de cobranza – Liquidez - Noatum Logistics Inc. SRL.

## **ABSTRACT**

The present research work called "The Impact of Accounts Receivable on the Liquidity of the company Noatum Logistics Peru Inc. SRL", aimed to determine how the accounts receivable affects the liquidity of the company, because the purpose is to generate profit and to achieve this goal the granting of credit to customers is used to increase the volume of sales and thus achieve the expected results.

The research method used is hypothetical-deductive, the population was constituted by the accounts receivable of the company and the sample by the item called commercial accounts receivable - third parties of the company Noatum Logistics Peru Inc. SRL, the study place was its facilities located in Lima, the study periods were 2018-2019, documentary analysis and observation were used as a technique being the instruments for the elaboration of information guides and reports in excel.

Keywords: Credits- Collections- Collection provision- Liquidity -Noatum Logistics Inc. SRL.

## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación denominado “El Impacto de las cuentas por cobrar en la liquidez de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL”, tuvo por objetivo determinar cómo las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez de la empresa, debido a que la finalidad es generar utilidad y para lograr esta meta se recurre al otorgamiento de crédito para ampliar el volumen de ventas y así lograr los resultados esperados.

Producto de las ventas al crédito se generan las cuentas por cobrar, que si no se toman las medidas necesarias para su oportuna ejecución generará muchas dificultades para realizar la cobranza respectiva, trayendo como consecuencia que los saldos de dichas cuentas se reflejen en el Estado de Situación Financiera con datos poco fiables, debido a la morosidad que podría existir por la incobrabilidad a los clientes, y lo más perjudicial es la falta de liquidez en la empresa para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo.

Según Loyola (2016), El adecuado proceso de toma de decisiones es vital, a causa de esto depende la supervivencia y estabilidad de la empresa. Para llevar a cabo este proceso y realizar un análisis, no se debe tomar como referencia solo los datos pasados, sino que se debe tomar en cuenta un previsible cambio en las características internas de la empresa o una evolución de los factores que tienen relevancia en su entorno y cuya repercusión sobre la empresa pueden representar tanto oportunidades como amenazas. (p. 2)

El presente trabajo de investigación se realizó siguiendo los lineamientos que la Universidad Nacional del Callao nos recomienda en la Directiva N° 013-208-R Protocolos de Proyecto e Informe Final de Investigación de Pregrado, Posgrado, Docentes, Equipos, Centros e Institutos de Investigación.

En el apartado I se determinó el problema de investigación, siendo nuestro problema general las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL, periodos 2018-2019, así mismo se planteó los problemas específicos que son una consecuencia de las dimensiones conceptuales de la variable independiente con la variable dependiente. En esta parte de la investigación se identificó el objetivo general siendo el planteamiento: “Determinar cómo las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez de la empresa

Noatum Logistics Perú Inc. SRL, periodos 2018-2019”, y los objetivos específicos correspondientes.

También se abordó la justificación del porque hemos elegido este proyecto, así como las limitaciones al realizarla.

En el apartado II se trabajó el marco teórico, identificando los antecedentes de estudio internacional y nacional, bases teóricas, conceptos y se definió los términos básicos.

En el apartado III se planteó la hipótesis general: “Las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL, periodos 2018-2019”, y las hipótesis específicas correspondientes, la definición conceptual de las variables, y por último la operacionalización de variables.

En el apartado IV se describió la metodología empleada para el trabajo, definiendo tipo, diseño y método de investigación, población y muestra, lugar de estudio, técnicas e instrumentos para la recolección de la información y el análisis y procesamiento de datos.

En el apartado V Resultados, se muestran los resultados de la investigación contrastando los resultados descriptivos.

En el apartado VI Discusión de resultados, se analizó la contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados, contrastación de los resultados con otros estudios similares y la responsabilidad ética de acuerdo con los reglamentos vigentes.

Finalmente, se emitió las conclusiones y recomendaciones producto de la investigación realizada, así como también se mencionó las referencias bibliográficas usadas en la investigación. Por último, se adjuntaron en los anexos, la matriz de consistencia y otros documentos.

## **I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

### **1.1. Descripción de la Realidad Problemática**

En el Perú, como a nivel internacional, vender es el objetivo fundamental para cumplir con las metas de los inversionistas, socios y accionistas para obtener las utilidades deseadas las cuales son el motivo por la cual invirtieron en activos para el logro de esta meta a futuro.

Una forma de incrementar las ventas, son las que se hacen al crédito que sirven para fidelizar a nuestros clientes continuos y atraer a nuevos potenciales clientes, siempre que estos créditos se otorguen minimizando el riesgo de incobrables como, por ejemplo, solicitando información de la empresa que solicita el crédito, evaluando dicha información y ver su condición crediticia en el sistema financiero. Con lo mencionado anteriormente, podríamos asegurar que las cobranzas se realizarán dentro de los plazos establecidos para así evitar demoras en el pago.

No llevar un buen control en las ventas al crédito originan que nuestras cuentas por cobrar se incrementen, el mismo que se vería reflejado en los estados financieros, originando que, créditos otorgados sean difíciles de cobrar por no haber efectuado una buena gestión en el área de créditos y cobranzas, creando una información errónea respecto a lo que se puede y lo que no se puede recuperar.

La empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL, se dedica principalmente a la prestación de servicios de agenciamiento de carga nacional e internacional, en los diferentes regímenes y operaciones aduaneras vigentes. El principal problema de la empresa es que producto del otorgamiento de crédito a sus clientes, se ha acumulado una cartera pesada que hace peligrar la liquidez de la organización y lo que puede ser más crítico, los puede llevar a la quiebra si no se maneja de manera adecuada. Las deudas superan el año y la gestión del área de créditos y cobranzas, no logra los objetivos deseados.

Si no se toman las medidas del caso se incrementaría la cartera de cuentas por cobrar incobrables, se tendría que realizar costos adicionales para

las cobranzas respectivas, realizar asientos de provisión de cobranza dudosa para provisionar dichas posibles pérdidas, entre otras acciones.

Generar cuentas por cobrar producto de las ventas al crédito es una inversión muy importante para los dueños de las empresas por eso se recomienda llevar una buena gestión de créditos y cobranzas con la finalidad de mantener los niveles adecuados de créditos otorgados, evitando de esta manera la falta de liquidez en la empresa y evitar posibles inconvenientes en la capacidad de pago para con nuestros proveedores.

Ante estas circunstancias se hace necesario llevar un control de las ventas al crédito que generan cuentas por cobrar,- las mismas que se harán efectivo en el corto plazo, generando liquidez para la empresa, se incrementaría las utilidades del ejercicio producto del incremento de las ventas, nuestro Estado de Situación Financiera reflejaría lo que realmente está disponible para cobro, y tendríamos una mejor posición financiera en el sistema bancario para el otorgamiento de futuros financiamientos de ser necesarios.

## **1.2. Formulación del Problema**

### **1.2.1. Problema General**

¿Las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL, periodos 2018-2019?

### **1.2.2. Problemas Específicos**

PE1: ¿Las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez corriente de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL 2018-2019?

PE2: ¿Las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez absoluta de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL 2018-2019?

PE3: ¿Las cuentas por cobrar repercuten en el capital de trabajo de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL 2018-2019?

## **1.3. Objetivos de la Investigación**

### **1.3.1. Objetivo General**

Determinar cómo las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL, periodos 2018-2019.

### **1.3.2. Objetivos Específicos**

OE1: Verificar cómo las Cuentas por Cobrar repercuten en la liquidez corriente de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL, periodos 2018-2019.

OE2: Verificar cómo las Cuentas por Cobrar repercuten en la liquidez absoluta de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL, periodos 2018-2019.

OE3: Verificar cómo las cuentas por cobrar repercuten en el capital de trabajo de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL, periodos 2018-2019.

## **1.4. Limitantes**

### **1.4.1. Limitantes**

Teórica. No habrá limitación al respecto, debido a que se utilizó los Estados Financieros de la empresa, así como material teórico y práctico de nuestras variables.

Espacial. La investigación se llevó a cabo en la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL, ubicada en Av. 28 de Julio N° 150 Miraflores-Lima.

Temporal. Los periodos analizados fueron los años 2018 y 2019.

## II. MARCO TEÓRICO

### 2.1 Antecedentes del Estudio

#### 2.1.1. *Internacionales*

Macias (2017), en su tesis titulada “Control en la administración de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Globalolimp SA de la ciudad de Guayaquil”, presentada en la Universidad Laica Vicente Rocafuerte, para obtener el título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, tuvo como objetivo evaluar el control en la administración de las cuentas por cobrar y su incidencia en la empresa Globalolimp SA, llego a las siguientes conclusiones:

El negocio al que se dedica GLOBALOLIMP S.A. es de comercializar madera, requiere de financiamiento de proveedores y de instituciones para su liquidez. Por tal motivo, muchas empresas dedicadas a esta actividad se han visto obligadas a buscar nuevas alternativas con la finalidad de poder ganar mercado y en consecuencia obtener mayor rentabilidad.

La crítica tarea del crédito que ha tenido GLOBALOLIMP S.A. que realizar, para aumentar sus ventas, ha generado que en el transcurso del tiempo se convierta en una de las actividades más sensibles de la empresa.

El área de cobranza tiene la responsabilidad de efectuar el seguimiento para el cobro de las deudas de los clientes que actualmente se concede crédito de hasta dos meses, pero actualmente el periodo de cobro se ha incrementado, volviendo una actividad muy dinámica en los últimos meses.

La empresa está trabajando con capital de trabajo negativo, es decir ha necesitado financiarse con proveedores, pero no está recuperando en el mismo periodo de tiempo los flujos para cancelar sus obligaciones, por lo cual se concluye que debe refinanciar sus deudas, así como analizar la forma de concesión de créditos que tiene con sus clientes.

Se concluye que la empresa carece de una proyección a largo plazo de los flujos, por lo cual, se puede financiar sanamente si coloca sus flujos en inversión a corto plazo cuyo vencimiento sea la fecha de pago de sus obligaciones y así no generar gastos financieros para pedir préstamos y sobregiros. Se concluye que GLOBALOLIMP S.A. se debe medir monetariamente y poder contar con los flujos adecuados para realizar las cancelaciones de las obligaciones, y no afectar su liquidez por una incorrecta actividad de cobranza. (p. 67)

De lo expuesto por el autor podemos concluir que se requiere reportes mensuales sobre el flujo de efectivo para obtener indicadores de gestión para el área de créditos y cobranzas; con esta información se evaluará y limitará el crédito a los clientes y a la vez permitirá el cumplimiento de flujo para el pago de obligaciones.

Quimí M. (2017), en su tesis denominada: “Gestión financiera de las cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de la compañía Wurth Ecuador S.A”, presentado en la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, para optar el título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría -CPA llegó a las siguientes conclusiones:

En primer lugar, las normas de control en cuanto al otorgamiento de crédito a cliente no se han cumplido las mismas que se ven en la cartera vencida.

En segundo lugar, el incumplimiento de las políticas operacionales de las cuentas por cobrar se ven reflejados en los indicadores financieros, los mismos que se reflejan en la liquidez de la empresa.

En tercer lugar, se establece que la compañía no cuenta con una guía funcional asignada a cada colaborador financiero, por lo que no ha permitido maximizar sus recursos y aunque ha crecido como institución por ser una empresa con excelente volumen en ventas nacional sus estrategias financieras no son suficiente.

En cuarto lugar, existe retraso en la elaboración de los estados financieros y registros, revelaron que sus activos totales respaldan sus obligaciones, pero el activo se financia por los acreedores, debe ser analizado por sus inversionistas con control interno y externo y obviamente que se inaugure el Departamento de cobranza, que solo existe en la matriz.

En último lugar, al evaluar la cuenta por cobrar permitirá mejorar la gestión financiera de cobranza y en consecuencia la liquidez implantará cultura de calidad, sí, pero actualizando su sistema informático que presenten con reportes diarios con el fin de estudiar conscientemente a los nuevos clientes. Finalmente, el manejo financiero deberá mejorar, para que se tomen medidas correctivas sobre sus activos y así continúe optimizando los recursos y situándose como una empresa líder en el mercado. (pp. 78-79)

De lo expuesto por el autor podemos concluir que las políticas de crédito no se aplicaban a todos los clientes; se incumplió las políticas de cobranza, las cuales repercutieron en la liquidez de la empresa y se ven reflejados en los indicadores financieros. El no contar con un manual de funciones por cada trabajador ha generado que no se pueda optimizar los procesos, como lo son la elaboración de estados financieros y reportes a tiempo.

Gaona (2016) en su tesis “Análisis de la gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez y rentabilidad de Solca Núcleo de Loja periodo comprendido entre 2008-2014”, presentado en la Universidad Nacional de Loja para optar el título de Ingeniera de Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, tuvo como objetivo proponer políticas de cobro y estrategias de recuperación de cartera, fue necesario elaborar un esquema que consta de procedimientos para la otorgación del crédito, manejo y control, con esto se pretende proporcionar un adecuado uso de las cuentas por cobrar, con el propósito de que los directivos si las consideran pertinentes las pongan en

práctica y de esta manera se proceda a tomar las acciones correctivas, entre sus conclusiones fueron:

Se identificó los factores externos e internos que afectan los procedimientos de gestión de las cuentas por cobrar, los convenios interinstitucionales que originan el crédito no se cumplen por falta de fondos del Estado que se asigna a estas instituciones que forman parte del Red Complementaria de Salud.

También, la utilización de herramientas de análisis financiero permitieron llevar a cabo un estudio a los Estados Financieros de Solca Núcleo de Loja presentados al final de cada periodo contable, lo que permitió conocer en forma representativa la situación económica y financiera de la institución, y de esa manera poder determinar el efecto de la administración de las cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad de la entidad, las cuentas por cobrar afectan tanto su liquidez y rentabilidad porque al no ser estas recuperadas a tiempo no se dispone del efectivo necesario para ser frente a los gastos.

A su vez, la propuesta de políticas de cobro y estrategias de recuperación de cartera se establecen porque la institución no cuenta con mecanismos apropiados para la cobranza y recuperación a tiempo de sus créditos otorgados.

Finalmente, la propuesta de políticas de cobro y estrategias de recuperación de cartera se establecen porque la institución no cuenta con mecanismos apropiados para la cobranza y recuperación a tiempo de sus créditos otorgados. (pp. 209-210)

De lo expuesto por el autor podemos concluir que una mala gestión en las cuentas por cobrar generan deudas con el pasar de los años, las cuales se vuelven incobrables, generando un perjuicio (gasto adicional) para la empresa, lo que a su vez impacta en su disponibilidad financiera.

### **2.1.2 Nacionales**

Guevara (2020), en su tesis denominada: "Cuentas por cobrar comerciales - terceros y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Tecnimotos R-R EIRL – 2018", presentado en la Universidad Señor de Sipán, para optar el grado académico profesional de bachiller en Contabilidad llego a las siguientes conclusiones:

Existe una mala gestión de las cuentas por cobrar en la empresa Tecnimotos R-R EIRL, el cual se incrementó en 11,6% en el 2018 con respecto al 2017. También se evidencia que la rotación de las cuentas por cobrar pasaron de 14,44 veces en el 2017 a 69.61 veces en el 2018, que representa una disminución del 33,4%. Esto ha originado que el periodo de cobranza de la empresa se incremente de 24.93 días en el 2017 a más de 30 días (37,46) en el 2018. (p. 48)

De lo expuesto por el autor podemos concluir que una mala gestión en la cobranza hace que la rotación en la cartera de cuentas por cobrar disminuya, lo cual origina que los plazos de cobros se incrementen, es decir las cuentas por cobrar demoran más tiempo en convertirse en efectivo.

Becerra, et al (2017), en su tesis denominada: "Cuentas por Cobrar y Su Incidencia en la Liquidez de la Empresa "Ademinsa S.A.C.", presentado en la Universidad Peruana de las Américas para optar el título de Contador Público llego a las siguientes conclusiones:

Las cuentas por cobrar si inciden en la liquidez de la empresa, según el análisis comparativo que nos muestra el incremento de 0,57% con respecto al periodo 2014 al 2015 significando el importe de S/ 160,090.00. la organización se verá perjudicada por el incumplimiento de pago oportuno según lo acordado en el documento y el riesgo de no cumplir en las fechas programadas vencidas, todo esto afecta el cumplimiento de las obligaciones corrientes. Las letras en descuento si inciden en la liquidez de la empresa, según el análisis comparativo nos indica el incremento de los gastos financieros de 0.46% con respecto al

periodo 2014 al 2015 significando el importe de S/ 79,727. Las políticas de crédito y cobranzas sí inciden en la liquidez, según el análisis comparativo que nos indica la disminución del efectivo en un (3.13%) con respecto al periodo 2014 al 2015 significando el importe de S/ 73,592. (p. 30)

De lo expuesto por el autor podemos concluir que el incumplimiento del cobro oportuno de las cuentas por cobrar resulta perjudicial para la liquidez de la empresa ya que conlleva a no poder hacer frente a las deudas a corto plazo.

Domínguez G (2017), en su tesis denominada: "Efecto de la Gestión Financiera de las Cuentas por Cobrar Comerciales en la Liquidez y Rentabilidad de la Empresa GMO Comercial SRL del Periodo 2016", presentado en la Universidad Tecnológica del Perú para optar el título profesional de Contador Público llego a las siguientes conclusiones:

La gestión financiera de las cuentas por cobrar resulta un proceso fundamental en las finanzas empresariales ya que de estas dependen que la empresa cuente con la liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones corrientes, acceder a mayores líneas de crédito, realizar compras al contado si fuera necesario y/o expandir su actividad económica para seguir creciendo, vale decir, vender más.

Este proceso de gestión financiera, al dar mayor liquidez a la empresa, le permite atender más rápido y en mayores volúmenes a sus clientes y obtener nuevos clientes, mejorando los indicadores de gestión financiera e incrementando las ganancias tanto en términos absolutos como relativos. Su omisión en la gestión empresarial puede traer problemas de liquidez, morosidad con terceros, descrédito financiero, incapacidad de atender a clientes y expandirse, por lo tanto, es necesario implementar políticas y procedimientos de gestión sobre las cuentas por cobrar para evitar que la entidad esté en riesgo de quiebra o pérdida.

Establecer políticas de gestión del crédito es importante ya que establece cuales son las consideraciones básicas y necesarias para el

otorgamiento de créditos, analizando la situación y condición del cliente, la capacidad de endeudamiento, la negociación de garantías o instrumentos financieros a usar se en la transacción, de tal forma que la empresa garantice el retorno del dinero invertido en la venta y pueda tener liquidez suficiente para cubrir las obligaciones de corto plazo. En el caso analizado se pudo evidenciar que las inexistencias de políticas de gestión de crédito han llevado a que se otorguen lo mismo sin análisis de los clientes ni garantías que permitan el retorno, llevando a tener altos niveles de cobranza dudosa.

La gestión de cobranzas es una política fundamental en la gestión financiera de cuentas por cobrar ya estas son sinónimo de liquidez y va a influir en la rotación de las mismas, disminuyendo el plazo de cobranza o incrementando la velocidad con que estas se convierten en dinero, lo cual evidencia una buena gestión de liquidez y que permite a la empresa pagar deudas, incrementar sus adquisiciones, expandirse a más mercados y mejorar la rentabilidad, lo cual se ha evidenciado mediante el análisis de la empresa en la que se pudo determinar que su inexistencia a afectado su liquidez y rentabilidad, de acuerdo con sus estados financieros.

La gestión del efectivo tiene un efecto importante en la liquidez y rentabilidad de la empresa, ya que como hemos podido ver, las incapacidades de pagar las obligaciones de corto plazo han hecho que la empresa disminuya su capacidad crediticia, disminuya sus ventas, afectando a su rentabilidad. Una buena gestión financiera de cuentas por cobrar le permitirá recuperar liquidez y poder pagar obligaciones corrientes evitando las pérdidas futuras. (pp. 70-72)

De lo expuesto por el autor podemos concluir que una correcta gestión financiera de las cuentas por cobrar tendrá como resultado que la entidad cuente con liquidez, lo que a su vez permitirá un mejor posicionamiento financiero. Mientras que no contar con una adecuada gestión financiera conlleva a problemas de liquidez por ello será necesario implementar políticas y procedimientos de control.

Santiago J., et al (2018) en su tesis “La gestión de cuentas por cobrar y la liquidez de la empresa Everis Perú SAC, periodo 2012-2017”, presentado en la Universidad Nacional del Callao para optar el título de profesional de Contador Público llego a las siguientes conclusiones:

Las deficientes políticas de crédito aumentan el riesgo de liquidez de la empresa Everis Perú S.A.C periodos 2012-2017, el cual no permite que la empresa cobre oportunamente las facturas que emiten a sus clientes.

Las deficientes políticas de crédito disminuyen el capital de trabajo de la empresa. El área de tesorería no realiza una correcta gestión de las políticas de cobranza ya que el proceso de cobro lo realizan una vez la factura se encuentra vencida (...) perjudicando a su capital de trabajo para poder invertir en el desarrollo de nuevos proyectos como también en el cumplimiento de sus obligaciones.

La deficiente gestión de las cuentas por cobrar disminuye la liquidez debido a que las deficiencias que existen en las políticas de crédito y cobranza perjudican a la liquidez de la empresa y ello se demuestra en el ratio de prueba defensiva que se realizó en los periodos 2012 al 2017 el cual dieron como resultado valores menor a 1.00 siendo estos no razonables, en consecuencia, la empresa para cumplir con sus obligaciones corrientes tuvo que solicitar financiamiento. (p. 60)

De lo expuesto por el autor podemos concluir que la deficiente política de crédito genera un riesgo en la liquidez debido al incumplimiento de las mismas, el problema en la liquidez se ve reflejado en el capital de trabajo de la empresa ya que limita su inversión en otros proyectos.

## **2.2 Bases Teóricas**

### **2.2.1 Cuentas por Cobrar**

Según Aranda (2010), “Cuentas por cobrar son aquellas cantidades que los clientes adeudan a una compañía por haber obtenido de ésta bienes o servicios o por la obtención de crédito dentro de un curso de los negocios” (p.17).

Gitman (1996) opina “Las cuentas por cobrar representan la extensión de un crédito a sus clientes en cuenta abierta, con el fin de mantener sus clientes habituales y atraer nuevos” (p.94).

Vallado (como se citó en Noriega, 2011, p.5) nos dice que las “Cuentas por Cobrar representan el total del crédito otorgado por una empresa a sus clientes. Estas cuentas representan derechos exigibles originados por ventas, que luego pueden hacerse efectivos”.

Gonzales y Vera (2013), quienes citan a Holmes señalan que las cuentas por cobrar representan las cantidades que los clientes deben al negocio. Las cuentas por cobrar surgen cuando la mercancía o servicio se venden, pero su importe no se recibe de inmediato. A los clientes se les conoce también como deudores. La honradez comercial, reforzada por una investigación de crédito proporcionadas bases suficientes para suponer que el cliente hace alguna remesa de dinero, la cuenta por cobrar puede provenir de muchos clientes y en el balance se acumulan en una sola cifra (p.10).

Vásquez y Vega (2016) “Las cuentas por cobrar representan una inversión muy importante para la empresa. Una de las medidas para conocer la inversión que se tiene en cuentas por cobrar es la relación de la inversión al capital de trabajo y al activo circulante, y se obtienen a través de las pruebas de liquidez.” (p.11).

Mendoza (2015), quienes cita a Horngren señala que las cuentas por cobrar, se designan además cuentas comerciales (al cobro), son montos de

dinero que tienen que recaudarse de los clientes como consecuencia de las ventas a crédito (p.17).

Ramos (2018), quien cita a Fernández y Petit señala que las cuentas por cobrar son consideradas por muchas organizaciones como uno de los activos financieros de mayor trascendencia, en gran parte las cobranzas; ya que representan activos líquidos aptos para convertirse en efectivo en un periodo determinado (p.44).

Vargas (2016) quien cita a Nova, señala que las cuentas por cobrar representan los derechos a reclamar efectivo o bienes y servicios como consecuencia de las ventas de mercancías, prestación de servicios préstamos y otras operaciones a crédito; línea de balance presenta las cuentas por cobrar netas, es decir, descontando la provisión de cuentas de difícil cobro, evaluadas estadísticamente los bienes destinados a la venta de distintos del giro ordinario del negocio pueden clasificarse dentro de los activos corrientes (p.22).

Según lo referido por los autores mencionados, llegamos a la conclusión que las cuentas por cobrar representan montos que los clientes les adeudan a la empresa producto de un crédito otorgado, el mismo que será pagado en la fecha de vencimiento. Para las empresas, las cuentas por cobrar representan una fuente de financiamiento dado que reciben un bien o servicio disfrutando de facilidades de crédito que otras empresas pueden ofrecerles.

### **2.2.2 Liquidez**

Chong, (como se citó en Santiago, et al., 2018, p.17) dice: “la liquidez es el indicador de la capacidad de una entidad para hacer frente a sus obligaciones”.

Bernstein (2018) opina que la liquidez es la efectividad de convertir los activos circulantes en tesorería, y al no contar con ella se consideraría un gran síntoma de las dificultades financieras. En principio la liquidez es considerada de manera sencilla como la capacidad de pago a obligaciones inmediatas que tenga

la entidad, visto de otra manera, como la capacidad de convertir los activos en efectivo.

Apaza (2018) define que la liquidez es la capacidad con la que cuenta la entidad para responder a sus obligaciones que vencen a corto plazo. La liquidez implica capacidad de conversión de activo en efectivo. Generalmente se entiende por corto plazo a un periodo de menor y hasta un año, aunque también dependerá del ciclo habitual de explotación de la entidad.

Vásquez y Vega (2016) quienes citan a García señalan que la liquidez es una cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata, sin disminuir su valor. Por definición, el dinero es el activo con mayor liquidez, al igual que los depósitos en bancos. También se emplea con frecuencia el término “activos líquidos”, para referirse al dinero y a los activos que pasan a dinero en efectivo rápidamente. Pero para otros elementos que no son dinero, la liquidez presenta dos dimensiones. La primera se remite al tiempo necesario para convertir el activo en dinero; la segunda es el grado de seguridad relacionado con el precio o la razón de conversión. (p.20)

Carrillo (2015) señala que en términos generales la liquidez determina la capacidad de pago de una empresa, en qué porcentaje se logra cumplir con sus obligaciones a corto plazo. (p.51)

Según lo referido por los autores mencionados, llegamos a la conclusión que la liquidez es la respuesta inmediata que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones en el menor tiempo posible.

## **2.3 Conceptual**

### **2.3.1 Cuentas por Cobrar**

Proceso de otorgamiento de crédito

- **Política de crédito**

Según Villaseñor (2009) afirma: la empresa debe desarrollar procedimientos para evaluar a los solicitantes de crédito. A menudo, la empresa no solo debe terminar la solvencia de un cliente, sino también determinar la cantidad máxima de crédito que puede otorgársele.

Emery Douglas R, et al (2000), afirma que:

Las decisiones de política crediticia afectan las ganancias y costos de las compañías (...). Una política de crédito más liberal deberá incrementar el costo de la mercancía vendida, las utilidades brutas, los gastos por falta de pago de deudas, el costo de manejar más cuentas por cobrar y costos administrativos. (p. 618)

En términos generales, las empresas deberían tener una política de crédito muy clara para otorgar créditos a los clientes, debido a que esta operación significa que la empresa entregará bienes o servicios a cambio de documentos que acreditan un cerco de cobro; sin embargo, en la práctica no todos los clientes cumplen con lo pactado. La mayor parte de las empresas en la actualidad tienen un departamento de créditos y cobranzas que evalúan previamente al cliente a la hora de otorgar un crédito, solicitando una serie de documentación como sustento que permita a la empresa disminuir la falta de pago en su fecha de vencimiento, este estudio lo realizan de tal forma que se pueda determinar si el cliente se encuentra en condiciones de cumplir con el crédito, además si el valor de la venta va acorde a sus necesidades y la capacidad para pagar oportunamente.

- **Términos de ventas**

Los términos de un crédito se definen para obtener una visión clara y objetiva del crédito otorgado, se considera el tiempo que se

otorga el crédito, los descuentos a aplicarse en un determinado tiempo y los días de plazo para el pago de la factura. De esta manera evitamos que el plazo se prolongue por falta de pago y se puedan generar las cuentas incobrables. Para que las empresas no lleguen a tener cuentas incobrables, puede optar por beneficios y descuentos por pronto pago y obtener así una recuperación rápida de efectivo.

○ **Análisis de crédito**

El análisis de crédito es muy importante para la empresa ya que si se hace un análisis erróneo del cliente en el momento de asignar el crédito generará costos adicionales para la recuperación de cartera vencida. Con este análisis realizado en forma profunda y minuciosa se puede conocer si el cliente va cumplir o no con el tiempo de pago establecido.

Para la evaluación de un crédito según (Emery et al., 2000) hay varias fuentes valiosas de información interna y externas. Las fuentes internas primarias son:

- Una solicitud de crédito, que incluya referencias.
- El historial de pagos del solicitante, si se le ha extendido crédito previamente.
- Información de representantes de ventas y otros empleados.

Entre las fuentes externas de información de crédito importantes están:

- Estados financieros de años anteriores. Los estados financieros pueden analizarse para evaluar la rentabilidad, obligaciones de deuda y liquidez del cliente.
- Informes de agencias calificadoras de crédito.
- Informes de oficinas de crédito. Estos informes proporcionan información objetiva acerca de las obligaciones financieras vencidas de una compañía...
- Archivos de crédito de asociaciones de las industrias. Las asociaciones de industrias a menudo mantienen archivos de

crédito. Esas asociaciones y los competidores directos de usted están a menudo dispuestos a compartir información de crédito acerca de los clientes. (p. 620)

- **Límite de crédito**

El límite de crédito es la cantidad máxima que la empresa puede otorgar a un determinado cliente, este límite se establece como resultado de la evaluación previa que se realizó a la documentación solicitada, el cual revelará si la empresa solicitante está apta para acceder a la línea de crédito que requieren y si será capaz de realizar los pagos oportunamente.

#### Proceso de cobranza

Según Guajardo (2012) las cuentas por cobrar se originan de las ventas realizadas al crédito a clientes que adquieren servicios o bienes que las compañías ofertan o préstamos concedidos a terceros incluidos sus empleados. Toda empresa para tener el rubro de cuentas por cobrar debe haber generado anteriormente una producción y para poder tener una producción debe tener activos corrientes. Estas cuentas por cobrar pueden estar representadas por un documento de exigibilidad legal o no, en el caso que no se cuente con dicho documento una constancia de recepción de un bien o de la prestación de servicio emitida por el cliente es suficiente para asumir que se tiene una cuenta por cobrar pendiente.

Según lo definido por el autor, las cuentas por cobrar representan una inversión y un derecho para la empresa, el cual es exigible y documentado. Las cuentas por cobrar se generan por las ventas al crédito, la cual permite el incremento de las ventas y el crecimiento del negocio, asimismo esta actividad requiere un seguimiento constante para poder conservar una sana cartera.

Según la NIC 1 Presentación de los Estados Financieros, describe la clasificación de los activos corrientes en los siguientes puntos cuando:

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

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

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

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

(p. 13)

○ **Clasificación de las cuentas por cobrar**

Estas se podrán clasificar de la siguiente manera

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

Largo plazo. Es la disponibilidad mayor a un año. La extensión de un crédito comercial a los clientes por un tiempo prudencial; en la mayoría de los casos es un instrumento utilizado en la mercadotecnia para promover las ventas, por ende, las utilidades, con el fin de mantener a sus clientes habituales y atraer a nuevos. (Bodie ,2003, p. 214)

○ **Objetivo de las cuentas por cobrar**

Consiste en registrar todas las operaciones originadas por deudas de los clientes, a través de facturas, letras, pagarés u otros documentos por cobrar provenientes de las operaciones comerciales de ventas de bienes o servicios, por lo tanto, la empresa debe registrar de una manera adecuada todos los movimientos referidos a estos documentos, ya que constituyen parte de su activo, y sobre todo debe

controlar que estos no pierdan su formalidad para convertirse en dinero.  
(Aguilar, 2013, p. 15)

- **Proceso de cobranza**

Es el proceso formal a través del cual una empresa gestiona la cobranza de los bienes o servicios brindados. El proceso de cobranzas inicia cuando se emite la factura al cliente, la cual debe indicar la fecha de vencimiento y adicional se deberá comunicar al cliente la emisión del documento para evitar inconvenientes con el monto factura, el detalle de los bienes o servicios, etc. Hay empresas que, dentro de su política de cobro, la comunicación con el cliente para el recordatorio de la cobranza inicia días antes del vencimiento y otras que la comunicación se realiza después, en caso no se obtenga respuesta del cliente, se debe recurrir a otra secuencia de avisos vía e-mail, llamada telefónica, cartas, etc. En caso de maneje una cartera amplia de clientes, se recomienda automatizar los correos y estados de cuenta para así cumplir con la comunicación a todos los clientes.

Provisión de cobranza dudosa

- **Provisión de cobranza dudosa**

ALVA (2009), otorgando un flujo de ingresos a quien le vende mercaderías o los provee de servicios. Luego se encuentran los clientes con regularidad sus obligaciones con los proveedores y sobre los cuales se les otorgan facilidades, inclusive algunas prorrogas luego del vencimiento pactado inicialmente para saldar deudas. Finalmente tenemos a los clientes que no cumplen con pagar y a los que pese a que se les requiera el pago no le efectúan, siendo necesario iniciar distintas acciones para poder recuperar el monto de la deuda que estos deben.

### 2.3.2 **Liquidez**

Domínguez (2007), “La liquidez es el grado en que una empresa puede hacer frente a sus obligaciones corrientes, en la medida de su liquidez a corto plazo. La liquidez implica, por tanto, la capacidad puntual de convertir los activos en líquidos o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo” (...). (p. 49)

- **Importancia de la Liquidez.** Para Fortuño (2017) “La liquidez de un negocio es importante por muchas razones. Afecta directamente al atractivo de la empresa para los inversores. No obstante, idoneidad de la liquidez de una empresa dependerá en gran medida del sector en el que se encuentra, pues tenemos sectores muy intensivos en capital como pueden ser utilities o bien telecos que por el propio negocio la proporción de activos fijos sobre el total de activos será más amplia”.

- **Índices de Liquidez.** Para Lerma (2021 febrero 23) “Los ratios de liquidez miden la capacidad de pago que tiene la empresa para atender sus deudas a corto plazo, mediante el efectivo disponible”.

Este análisis de liquidez lo podemos realizar mediante el estudio de Holded (2017) dice que, respecto a los tipos de ratios financieros, existen muchos tipos de ratios financieros, pero los más utilizados pueden clasificarse en 4 grandes grupos: ratios de liquidez, ratios de gestión o actividad, ratios de endeudamiento o apalancamiento y ratios de rentabilidad.

- **Ratios de la Liquidez.** Las ratios de liquidez son los que se utilizan para medir el grado de solvencia que tiene una empresa, es decir, si va a ser capaz de pagar sus deudas al vencimiento. Aunque este ratio se suele utilizar más para medir la solvencia a corto plazo, tanto a corto como a largo plazo también sirve para anticipar problemas de cash flow. Existen 4 ratios de liquidez.

- El Ratio de Liquidez General o Razón Corriente. Esta ratio nos muestra que proporción de obligaciones a corto plazo pueden ser cubiertas por la parte corriente del activo.

$$\text{Liquidez general} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

- El Ratio de Prueba Ácida (o acid test). Este ratio, también conocido por su nombre en inglés – acid test – es la manera más exigente de saber la capacidad con la que una entidad cuenta para hacerle frente a las obligaciones de corto con elementos de activo, dado que resta de estos elementos a aquellos que forman parte de las existencias.

¿Por qué restarlos? Se debe a lo siguiente: la parte de los activos que son existencias resultan ser los menos líquidos. Interpretándolo de otra manera: con esta parte de los activos se tendrá mayor dificultad de convertirse en efectivo en el caso (indeseado) de quiebra.

$$\text{Prueba ácida} = (\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}) / \text{Pasivo Corriente}$$

- El Ratio de Prueba Defensiva. Este ratio permite a la compañía contar con un indicador que le permitirá saber si es capaz de operar a corto plazo con los elementos más líquidos del activo

$$\text{Prueba defensiva} = (\text{Efectivo y equivalente de efectivo} / \text{Pasivo Corriente}) * 100$$

- El Ratio de Capital de Trabajo. Es la resta entre el activo corriente y el pasivo corriente, este ratio le permite saber con lo que dispone la entidad tras cancelar sus obligaciones inmediatas. Este ratio es un claro indicador de lo que le queda a una entidad para poder operar.

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

## 2.4 Definición de Términos Básicos

Derechos de cobro. El derecho de cobro es el derecho a recibir un pago por parte de un deudor. Este derecho está en manos de un acreedor o prestador de bienes y servicios. El deudor tiene la obligación de asumir ese compromiso de pago que ha contraído previamente. (Sánchez, 2019)

Deudor. El obligado a cumplir la prestación; es decir, a dar, a hacer, o a no hacer algo en virtud de un contrato, cuasicontrato, delito, cuasidelito o disposición expresa legal. Más generalmente, se refiere al obligado a una prestación como consecuencia de un vínculo contractual. (Vega, 2020)

Inversión. Según la Real Academia Española “es la acción y efecto de invertir”.

Los objetivos de una empresa. “Los objetivos de una empresa son los estados o situaciones que la empresa pretende conseguir en el futuro utilizando sus recursos disponibles presentes y los previsibles”. (Rus, 2020)

Toma de decisiones. “La toma de decisiones en una empresa tiene como fin decidir sobre las posibles alternativas de una oportunidad o soluciones a un conflicto de manera que se alineen con los objetivos corporativos”. (Rus, 2020)

Venta a crédito. “Se denomina venta a crédito a un tipo de operación consistente en vender un determinado bien o servicio que se pagará de modo diferido a través de un crédito”. (Editorial definición MX, 2014)

Cobranza dudosa: Se denomina a aquellos clientes que por diferentes motivos demoran en pagar las cuentas, convirtiéndose según el grado de incobrabilidad, en morosos, en gestión judicial, o en insolvente. (Jara, 2005)

Provisión: Es la estimación de cuentas y documentos por cobrar que efectúa una entidad para cubrir, deterioro de acreencias incobrables. Toda partida, debe reconocerse siempre que cumpla con la definición de cada elemento. (Galvez, 2017)

### III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

#### 3.1 Hipótesis General e Hipótesis Específicas

##### 3.1.1 *Hipótesis General*

Las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL, periodos 2018-2019.

##### 3.1.2 *Hipótesis Específicas*

HE1: Las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez corriente de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL, periodos 2018-2019.

HE2: Las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez absoluta de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL, periodos 2018-2019.

HE3: Las cuentas por cobrar repercuten en el capital de trabajo de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL, periodos 2018-2019.

#### 3.2 Definición Conceptual de las Variables

**Variable Independiente (X):** Cuentas por cobrar

Moreno (1997). "Las cuentas por cobrar representan derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados, otorgamientos de préstamos o cualquier otro concepto análogo". (p.10)

**Variable Dependiente (Y):** Liquidez

Córdoba (2012). "La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, conforme estas se vecen. Se refiere a solvencia de la posición financiera global de la empresa, es decir, a la facilidad con la cual se le puede cumplir a quien se le adeuda". (p.17)

##### 3.2.1 *Operacionalización de Variables*

La presente investigación cuenta con la siguiente operacionalización:

**Tabla 1.***Operacionalización de variables*

<b>VARIABLES INDEPENDIENTE</b>	<b>DIMENSIONES</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>ÍNDICE</b>	<b>MÉTODO</b>	<b>TÉCNICAS</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR (X)</b>	PROCESO DE OTORGAMIENTO DE CRÉDITO	X1: LINEA DE CRÉDITO	VALOR MONETARIO		
	PROCESO DE COBRANZA	X2: CUMPLIMIENTO ESTABLECIDO DE COBRANZA X3: PORCENTAJE DE DEUDA VENCIDA	VALOR MONETARIO	DESCRIPTIVO/ CORRELACIONAL/ CUANTITATIVO	ANÁLISIS DOCUMENTARIO
	PROVISIÓN DE COBRANZA DUDOSA	X4: PORCENTAJE DE CLIENTES CON COBRANZA DUDOSA	VALOR MONETARIO PORCENTAJE		
<b>DEPENDIENTE</b>					
<b>LIQUIDEZ (Y)</b>	LIQUIDEZ CORRIENTE	Y1: ACTIVO CORRIENTE	COEFICIENTE	DESCRIPTIVO/ CORRELACIONAL/ CUANTITATIVO	ANÁLISIS DOCUMENTARIO
		Y2: PASIVO CORRIENTE			
	LIQUIDEZ ABSOLUTA	Y3: EFECTIVO - EQUIVALENTE DE EFECTIVO	COEFICIENTE		
		Y4: PASIVO CORRIENTE			
	CAPITAL DE TRABAJO	Y5: ACTIVO CORRIENTE	VALOR MONETARIO		
		Y6: PASIVO CORRIENTE			

## **IV. DISEÑO METODOLÓGICO**

### **4.1 Tipo y Diseño de la Investigación**

#### **4.1.1 Tipo de Investigación**

La investigación desarrollada es de tipo aplicada-cuantitativa.

Para Murillo (2008), mencionado por Vargas (2009) dice que la investigación aplicada recibe el nombre de “investigación práctica o empírica”, que se caracteriza porque busca la aplicación o utilización de los conocimientos adquiridos, a la vez que se adquieren otros, después de implementar y sistematizar la práctica basada en investigación. El uso del conocimiento y los resultados de investigación que da como resultado una forma rigurosa, organizada y sistemática de conocer la realidad. (p.159)

Enfoque cuantitativo, Según Hernández, Fernández y Baptista (2014) “el enfoque cuantitativo utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías”.

#### **4.1.2 Diseño de Investigación**

El diseño de investigación es no experimental dado que no se manipularon las variables de estudio.

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014), “Estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que sólo se observan los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos”.

Según el periodo temporal es Longitudinal, porque se realizó el seguimiento de dos periodos consecutivos 2018-2019.

Según Hernández (2014), señala que “El diseño longitudinal, son estudios que recogen datos en distintos momentos o periodos, para efectuar inferencias sobre la evolución del problema de investigación o fenómeno, sus causas y sus efectos.” (p.159)

### **4.1.3 Nivel de Investigación**

El nivel de investigación utilizado es descriptivo – correlacional porque describe la realidad y características del objeto de estudio y explicativo porque busca medir la relación entre variables en un contexto particular.

Según Hernández, et al. (2014), Con los estudios descriptivos se busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. Es decir, únicamente pretenden medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables a las que se refieren, esto es, su objetivo no es indicar cómo se relacionan éstas. (p. 92)

Según Hernández, et al. (2014), los estudios correlacionales tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular. En ocasiones sólo se analiza la relación entre dos variables, pero con frecuencia se ubican en el estudio vínculos entre tres, cuatro o más variables. (p. 93).

## **4.2 Método de Investigación**

El método de investigación utilizado es hipotético-deductivo porque nos basamos en hipótesis para explicar el fenómeno estudiado, los cuales serán comprobados mediante la experiencia.

Según Ávila (2010) indica: “El método hipotético – deductivo parte de la observación del fenómeno estudiado, ante el cual se formula una hipótesis que permita dar una explicación al mismo, para luego observar, verificar o comprobar este enunciado mediante la experiencia” (p,93).

## **4.3 Población y Muestra**

### **4.3.1 Población**

Hernández, et al. (2014) indican que la” Población o universo Conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones” (p.174).

Teniendo en consideración la anterior definición, la población para la presente investigación estuvo constituida por las cuentas por cobrar de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL.

#### **4.3.2 Muestra**

Hernández, et al. (2014) indican que “La muestra es un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectarán datos, y que tiene que definirse y delimitar sede antemano con precisión, además de que debe ser representativo de la población (p. 173).

Teniendo en consideración la anterior definición, la muestra para la presente investigación estuvo constituida por el rubro denominado cuentas por cobrar comerciales - terceros de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL. periodos 2018-2019.

#### **4.4 Lugar de Estudio**

Instalaciones y oficinas de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL. ubicada en Av. 28 de Julio N° 150 Miraflores-Lima. Los periodos materia de análisis fueron 2018-2019.

#### **4.5 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos**

##### **4.5.1 Técnicas de Recolección de Datos**

Análisis de información documentaria. Se analizó la información documentaria y se evaluó el control interno con la finalidad de mejorar la gestión de cobranzas.

Observación. Clasificación de la información

Según Palestina, mencionado por Carrero E. (2018) “las técnicas de recolección de datos son aquellas que se dedican a la observación de la realidad y exigen respuestas directas de los sujetos estudiados; donde se interroga a las personas entrevistadas orales o por escrito con el uso de encuestas, entrevistas cuestionarios o medidas de actitudes”.

#### **4.5.2 Instrumentos de Recolección de Datos**

Se utilizaron guías de observación y fichas bibliográficas como instrumentos de recolección de datos.

Según Hernández, et al. (2014), Objetividad del instrumento “Grado en que el instrumento es o no permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de los investigadores que lo administran, califican e interpretan”.

#### **4.6 Análisis y Procedimientos de Recolección de Datos**

Según Joyanes (2013), “el análisis de datos es una disciplina antigua que ha experimentado notable cambio en el campo del saber y, en particular en organizaciones y empresas, por la necesidad de disponer de herramientas que analicen datos y que estos sirvan para toma de decisiones eficaces y eficientes”.

Teniendo en consideración la anterior definición se realizó un análisis meticuloso de los Estados Financieros pertenecientes a los periodos 2018 y 2019, determinando los ratios correspondientes que permitan establecer si la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL. presenta dificultades en la liquidez.

El procedimiento de los datos se llevó a cabo haciendo uso del programa Microsoft Office Excel versión 2013. Cuyos resultados serán mostrados en el capítulo correspondiente mediante tablas y gráficos comparativos que permitan alcanzar los objetivos propuestos.

El tratamiento de datos se realizó de la información que se tuvo del análisis de textos que incluye, revistas especializadas, tesis nacionales e internacionales, entre otros.

## V. RESULTADOS

### 5.1 Resultados Descriptivos

Para el desarrollo de la investigación se usaron los Estados Financieros e información brindada por la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL, periodos 2018 – 2019.

#### 5.1.1 Hipótesis Específica 1

Las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez corriente de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL, periodos 2018-2019.

El ratio de liquidez general o razón corriente según Lerma (2021): “Esta ratio es el que indica la proporción de deudas a corto plazo que se pueden cubrir por elementos del activo”.

La fórmula es:

$$LC = \text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente}$$

**Tabla 2.**

#### *Ratio de liquidez corriente 2018*

LIQUIDEZ CORRIENTE MENSUAL 2018 (Expresado en soles)			
PERIODO	Y1: ACTIVO CORRIENTE	Y2: PASIVO CORRIENTE	LIQUIDEZ CORRIENTE
Ene-18	48,423,515.00	38,128,752.00	1.27
Feb-18	49,999,216.00	35,210,715.00	1.42
Mar-18	42,554,193.00	31,061,455.00	1.37
Abr-18	51,415,061.00	43,205,933.00	1.19
May-18	51,574,148.00	41,592,055.00	1.24
Jun-18	46,974,456.00	36,414,307.00	1.29
Jul-18	47,911,286.00	37,430,692.00	1.28
Ago-18	50,792,681.00	38,479,304.00	1.32
Set-18	51,543,959.00	38,465,641.00	1.34
Oct-18	52,479,752.00	38,028,806.00	1.38
Nov-18	53,515,476.00	37,954,238.00	1.41
Dic-18	54,782,470.00	39,455,912.00	1.39

Fuente: Estados Financieros de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: Cifras han sido redondeadas. Se tomó en consideración los céntimos < a 0.50 redondeadas hacia abajo, = ó > a 0.50 redondeadas hacia arriba

**Tabla 3.**

*Ratio de liquidez corriente 2019*

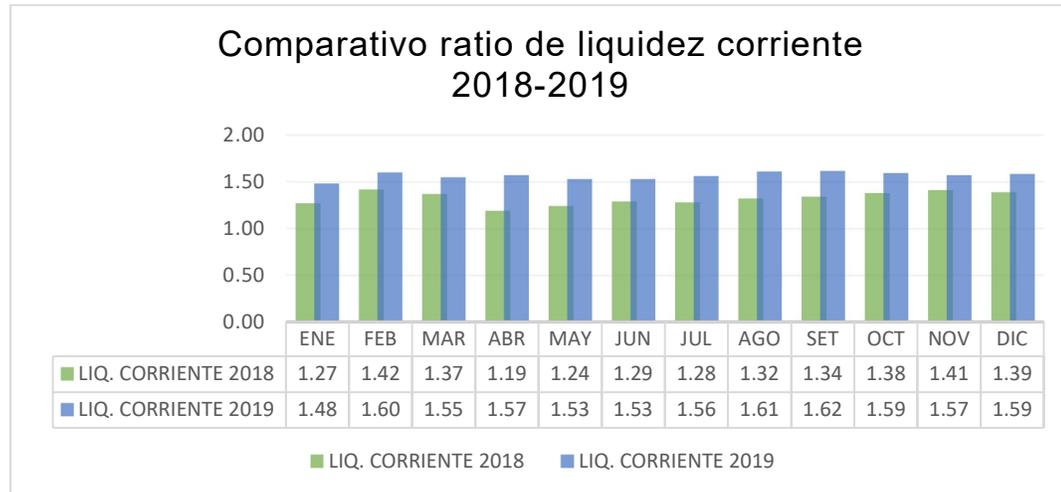
LIQUIDEZ CORRIENTE MENSUAL 2019 (Expresado en soles)			
PERIODO	Y1: ACTIVO CORRIENTE	Y2: PASIVO CORRIENTE	LIQ. CORRIENTE
Ene-19	60,478,270.00	40,863,696.00	1.48
Feb-19	67,783,652.00	42,364,783.00	1.60
Mar-19	62,873,678.00	40,563,664.00	1.55
Abr-19	61,786,042.00	39,354,167.00	1.57
May-19	58,783,956.00	38,420,886.00	1.53
Jun-19	52,385,416.00	34,238,835.00	1.53
Jul-19	53,004,589.00	33,977,301.00	1.56
Ago-19	54,258,954.00	33,701,214.00	1.61
Set-19	54,689,552.00	33,758,983.00	1.62
Oct-19	54,999,536.00	34,499,772.00	1.59
Nov-19	55,542,897.00	35,377,642.00	1.57
Dic-19	56,112,794.00	35,397,594.00	1.59

Fuente: Estados Financieros de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: Cifras han sido redondeadas. Se tomó en consideración los céntimos < a 0.50 redondeadas hacia abajo, = ó > a 0.50 redondeadas hacia arriba

**Figura 1.**

*Comparativo ratio de liquidez corriente 2018-2019*



**Interpretación:**

Como se observó en la “Figura 1” existe una variación de 1.27 a 1.48 en enero del 2018 a 2019, de 1.42 a 1.60 en febrero del 2018 a 2019, de 1.37 a 1.55 en marzo del 2018 a 2019, de 1.19 a 1.57 en abril del 2018 a 2019, de 1.24 a 1.53

en mayo del 2018 a 2019, de 1.29 a 1.53 en junio del 2018 a 2019, de 1.28 a 1.56 en julio del 2018 a 2019, de 1.32 a 1.61 en agosto del 2018 a 2019, de 1.34 a 1.62 en septiembre del 2018 a 2019, de 1.38 a 1.59 en octubre del 2018 a 2019, de 1.41 a 1.57 en noviembre del 2018 a 2019 y de 1.39 a 1.59 en diciembre del 2018 a 2019 lográndose determinar que el ratio de liquidez corriente a lo largo del año 2018 de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL. estuvo por debajo de los niveles óptimos esperados, el cual debería ser entre 1.5 y menor a 2.0 pero pese a que en el 2019 hay un incremento en la razón de dicho ratio, y aparentemente se encuentra en los niveles óptimos esto no resulta ser una información fiable ya que gran porcentaje del activo corriente está conformado por las cuentas por cobrar comerciales - terceros, las cuales no resultan ser parte de los activos más líquidos que posee la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL.

**Tabla 4.**

*Porcentaje de las Cuentas por Cobrar Comerciales – terceros con respecto al Activo Corriente 2018*

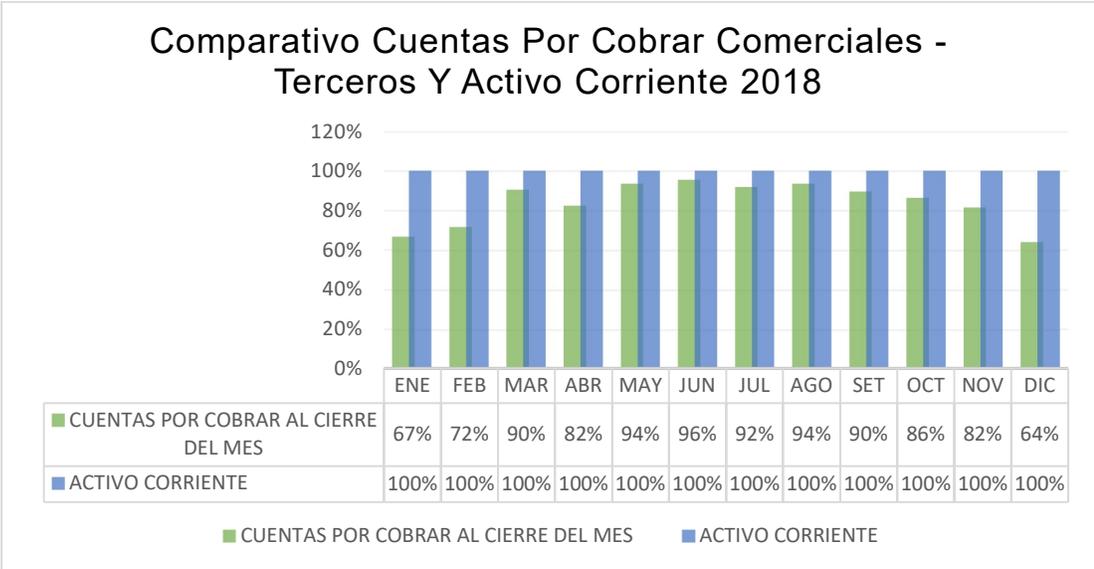
MES	CUENTAS POR COBRAR AL CIERRE DEL MES (S/.)	Y1: ACTIVO CORRIENTE (S/.)	%
Ene-18	32,351,905.00	48,423,515.00	67%
Feb-18	35,808,738.00	49,999,216.00	72%
Mar-18	38,497,026.00	42,554,193.00	90%
Abr-18	42,363,099.00	51,415,061.00	82%
May-18	48,264,560.00	51,574,148.00	94%
Jun-18	44,863,769.00	46,974,456.00	96%
Jul-18	43,999,150.00	47,911,286.00	92%
Ago-18	47,508,982.00	50,792,681.00	94%
Set-18	46,189,082.00	51,543,959.00	90%
Oct-18	45,296,181.00	52,479,752.00	86%
Nov-18	43,635,885.00	53,515,476.00	82%
Dic-18	35,089,706.00	54,782,470.00	64%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: Cifras han sido redondeadas. Se tomó en consideración los céntimos < a 0.50 redondeadas hacia abajo, = ó > a 0.50 redondeadas hacia arriba

**Figura 2.**

*Comparativo Cuentas por Cobrar Comerciales – terceros y Activo Corriente 2018*



**Interpretación:**

Como se observó en la “Figura 2” los resultados comparativos obtenidos entre las cuentas por cobrar comerciales – terceros y el activo corriente del periodo 2018 reflejan que gran parte del activo corriente está conformada por cuentas por cobrar comerciales - terceros, siendo junio y agosto los meses que alcanzan los porcentajes más altos con el 94% del activo corriente, mientras que en los meses de enero y diciembre alcanzan un porcentaje que representa el 67% y 64% respectivamente, dejando así un porcentaje mucho menor a su activo más líquido ( efectivo y equivalente de efectivo).

**Tabla 5.**

*Porcentaje de las Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros con respecto al Activo Corriente 2019*

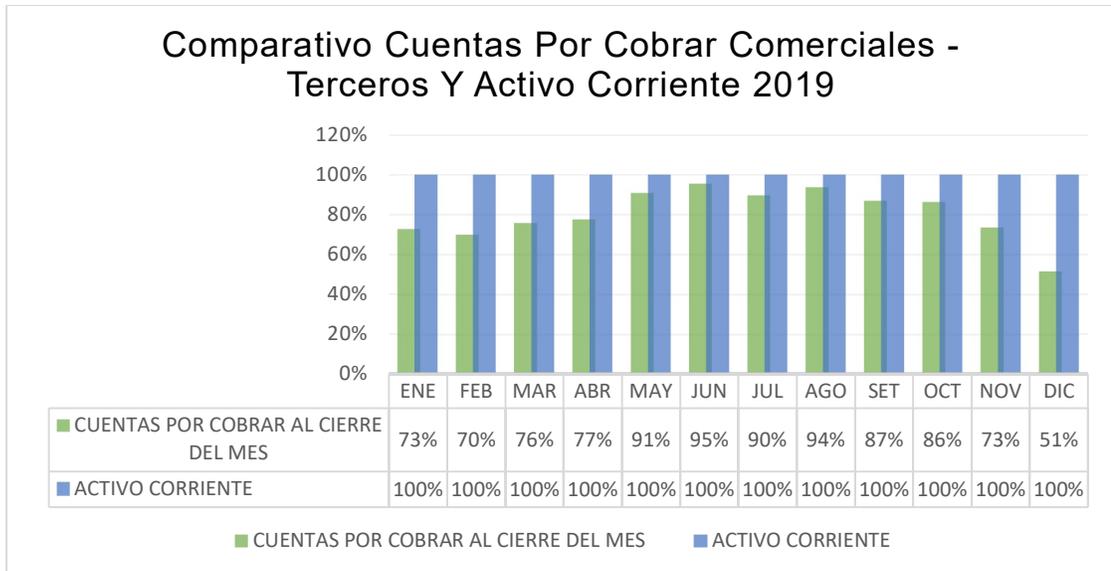
MES	CUENTAS POR COBRAR AL CIERRE DEL MES (S/.)	Y1: ACTIVO CORRIENTE (S/.)	%
Ene-19	43,927,602.00	60,478,270.00	73%
Feb-19	47,249,138.00	67,783,652.00	70%
Mar-19	47,522,419.00	62,873,678.00	76%
Abr-19	47,822,585.00	61,786,042.00	77%
May-19	53,314,334.00	58,783,956.00	91%
Jun-19	49,969,182.00	52,385,416.00	95%
Jul-19	47,443,921.00	53,004,589.00	90%
Ago-19	50,758,246.00	54,258,954.00	94%
Set-19	47,462,011.00	54,689,552.00	87%
Oct-19	47,366,548.00	54,999,536.00	86%
Nov-19	40,764,705.00	55,542,897.00	73%
Dic-19	28,814,661.00	56,112,794.00	51%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: Cifras han sido redondeadas. Se tomó en consideración los céntimos < a 0.50 redondeadas hacia abajo, = ó > a 0.50 redondeadas hacia arriba

**Figura 3.**

*Comparativo Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros y Activo Corriente 2019*



**Interpretación:**

Como se observó en la “figura 3” los resultados comparativos obtenidos entre las cuentas por cobrar comerciales - terceros y el activo corriente del periodo 2019 reflejan que gran parte del activo corriente está conformada por cuentas por cobrar comerciales – terceros , siendo junio y agosto los meses que alcanzan los

porcentajes más altos con el 95% del activo corriente, mientras que en el mes de diciembre alcanzan un porcentaje que representa el 51% , de igual manera dejando así un porcentaje mucho menor a su activo más líquido ( efectivo y equivalente de efectivo).

### 5.1.2 Hipótesis Específica 2

Las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez absoluta de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL, periodos 2018-2019.

Ratio de liquidez absoluta: Guitman (2015) mencionado por Cubas, Gonzales, Muñoz y Pérez (2019) dice que “Es una medida correcta para obtener liquidez, ya que descarta las mercaderías y los costos abonados en razón de pagar los ejecutados” (p. 16).

La fórmula es:

$$LA = \text{Efectivo y equivalente de efectivo} / \text{pasivo corriente}$$

**Tabla 6.**

*Ratio de liquidez absoluta 2018.*

LIQUIDEZ ABSOLUTA MENSUAL - EJERCICIO 2018 (Expresado en soles)			
MES	Y3: EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	Y4: PASIVO CORRIENTE	LIQ. ABSOLUTA
Ene-18	1,620,300.00	38,128,752.00	0.04
Feb-18	1,626,735.00	35,210,715.00	0.05
Mar-18	1,528,224.00	31,061,455.00	0.05
Abr-18	1,822,384.00	43,205,933.00	0.04
May-18	1,700,643.00	41,592,055.00	0.04
Jun-18	1,274,501.00	36,414,307.00	0.04
Jul-18	1,197,782.00	37,430,692.00	0.03
Ago-18	1,379,282.00	38,479,304.00	0.04
Set-18	1,672,820.00	38,465,641.00	0.04
Oct-18	1,939,469.00	38,028,806.00	0.05
Nov-18	2,060,915.00	37,954,238.00	0.05
Dic-18	2,096,574.00	39,455,912.00	0.05

Fuente: Estados Financieros de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: Cifras han sido redondeadas. Se tomó en consideración los céntimos < a 0.50 redondeadas hacia abajo, = ó > a 0.50 redondeadas hacia arriba

**Tabla 7.**

*Ratio de liquidez absoluta 2019*

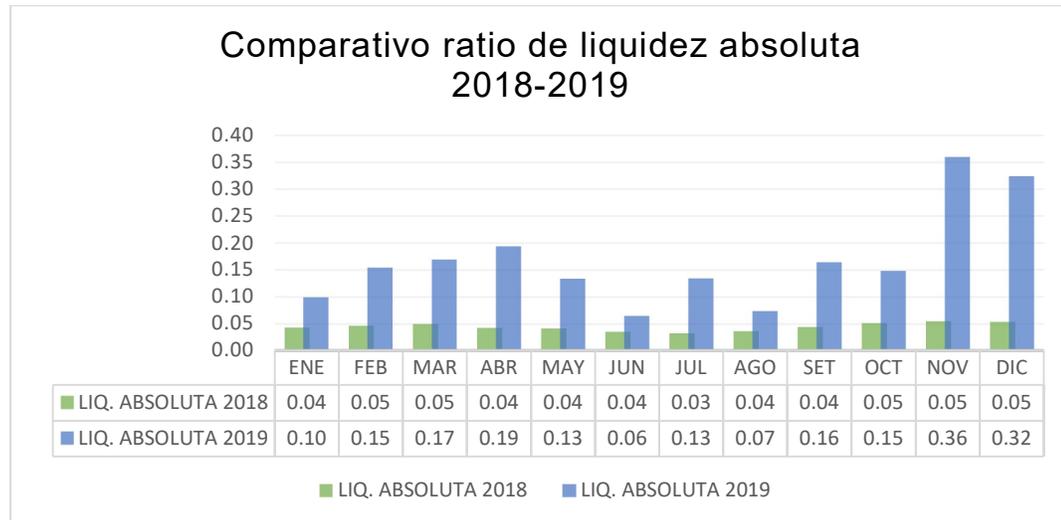
LIQUIDEZ ABSOLUTA MENSUAL - EJERCICIO 2019 (Expresado en soles)			
MES	Y3: EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	Y4: PASIVO CORRIENTE	LIQ. ABSOLUTA
Ene-19	4,045,506.00	40,863,696.00	0.10
Feb-19	6,524,177.00	42,364,783.00	0.15
Mar-19	6,855,259.00	40,563,664.00	0.17
Abr-19	7,602,417.00	39,354,167.00	0.19
May-19	5,119,427.00	38,420,886.00	0.13
Jun-19	2,210,757.00	34,238,835.00	0.06
Jul-19	4,552,282.00	33,977,301.00	0.13
Ago-19	2,469,449.00	33,701,214.00	0.07
Set-19	5,529,132.00	33,758,983.00	0.16
Oct-19	5,089,904.00	34,499,772.00	0.15
Nov-19	12,735,951.00	35,377,642.00	0.36
Dic-19	11,455,657.00	35,397,594.00	0.32

Fuente: Estados Financieros de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: Cifras han sido redondeadas. Se tomó en consideración los céntimos < a 0.50 redondeadas hacia abajo, = ó > a 0.50 redondeadas hacia arriba

**Figura 4.**

*Comparativo ratio de liquidez absoluta 2018-2019*



**Interpretación:**

Como se observó en la "Figura 4" existe una variación de 0.04 a 0.10 en enero del 2018 a 2019, de 0.05 a 0.15 en febrero del 2018 a 2019, de 0.05 a 0.17 en

marzo del 2018 a 2019, de 0.04 a 0.19 en abril del 2018 a 2019, de 0.04 a 0.13 en mayo del 2018 a 2019, de 0.04 a 0.06 en junio del 2018 a 2019, de 0.03 a 0.13 en julio del 2018 a 2019, de 0.04 a 0.07 en agosto del 2018 a 2019, de 0.04 a 0.16 en septiembre del 2018 a 2019, de 0.05 a 0.15 en octubre del 2018 a 2019, de 0.05 a 0.36 en noviembre del 2018 a 2019 y de 0.05 a 0.32 en diciembre del 2018 a 2019 lográndose determinar que el ratio de liquidez absoluta a lo largo del 2018 de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL. se encuentra por debajo de los niveles óptimos esperados, el cual sería de 0.5. Por otro lado, como se ha podido determinar el ratio a lo largo del 2019, si bien el índice ha incrementado aún se mantuvo por debajo de lo esperado, significando esto que el activo más líquido (efectivo y equivalente de efectivo) con el que cuenta la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL. no es suficiente para poder hacer frente a las deudas a corto plazo.

**Tabla 8.**

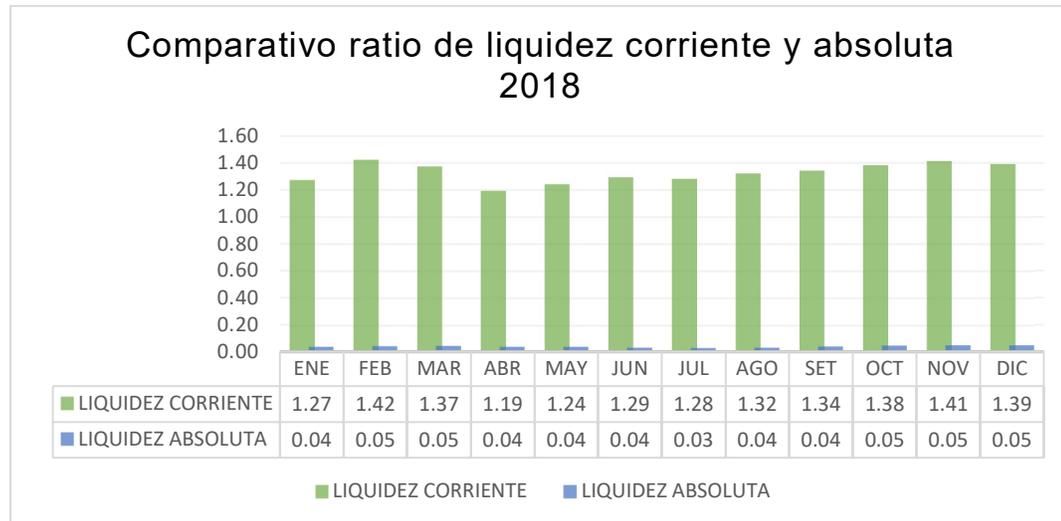
*Comparación entre los ratios de liquidez corriente y absoluta 2018*

COMPARATIVO RATIO DE LIQUIDEZ CORRIENTE Y ABSOLUTA 2018		
MES	LIQUIDEZ CORRIENTE	LIQUIDEZ ABSOLUTA
Ene	1.27	0.04
Feb	1.42	0.05
Mar	1.37	0.05
Abr	1.19	0.04
May	1.24	0.04
Jun	1.29	0.04
Jul	1.28	0.03
Ago	1.32	0.04
Set	1.34	0.04
Oct	1.38	0.05
Nov	1.41	0.05
Dic	1.39	0.05

Fuente: Estados Financieros de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

**Figura 5.**

*Comparativo entre los ratios de liquidez corriente y absoluta 2018*



**Interpretación:**

Como se observó en la “Figura 5” los resultados obtenidos de los ratios de liquidez corriente y absoluta del periodo 2018 de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL. son totalmente opuestos, esta diferencia radica en que la liquidez absoluta nos muestra un resultado más apegado a la realidad, ya que en este ratio se analiza el nivel liquidez a través de sus activos más líquidos con el que cuenta la empresa, es decir efectivo y equivalente de efectivo teniendo como picos los meses de febrero, marzo, octubre, noviembre y diciembre con un resultado de 0.05, mientras que el activo corriente muestra un indicador más elevado debido a que incluye la partida de cuentas por cobrar comerciales - terceros en la cual presenta dificultades para convertirlas en efectivo, mostrando sus picos en los meses de febrero, marzo, octubre, noviembre y diciembre con indicadores de 1.42, 1.37, 1.38, 1.41 y 1.39 respectivamente.

**Tabla 9.**

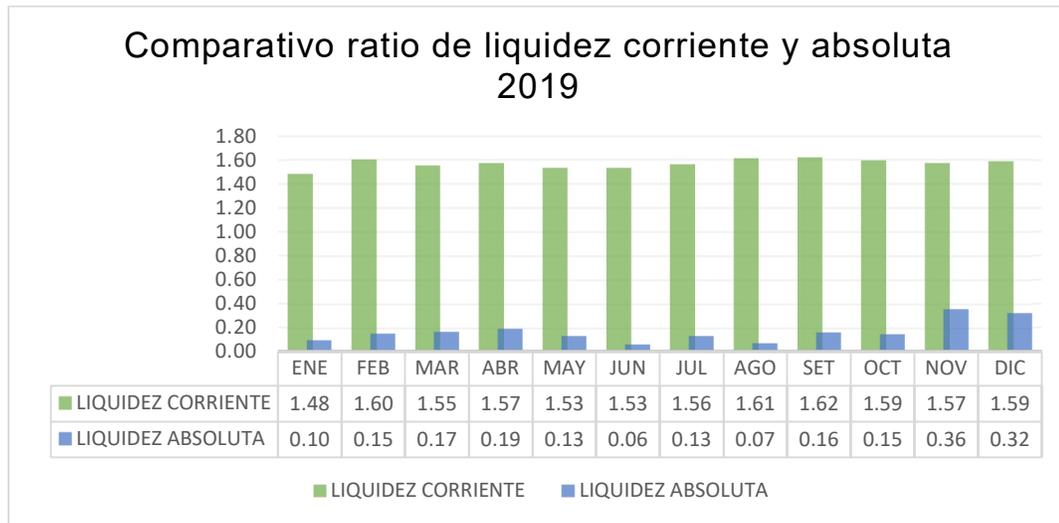
*Comparativo entre los ratios de liquidez corriente y absoluta 2019*

COMPARATIVO RATIO DE LIQUIDEZ CORRIENTE Y ABSOLUTA 2019		
MES	LIQUIDEZ CORRIENTE	LIQUIDEZ ABSOLUTA
Ene	1.48	0.10
Feb	1.60	0.15
Mar	1.55	0.17
Abr	1.57	0.19
May	1.53	0.13
Jun	1.53	0.06
Jul	1.56	0.13
Ago	1.61	0.07
Set	1.62	0.16
Oct	1.59	0.15
Nov	1.57	0.36
Dic	1.59	0.32

Fuente: Estados Financieros de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

**Figura 6.**

*Comparativo entre los ratios de liquidez corriente y absoluta 2019*



**Interpretación:**

Como se observó en la “Figura 6” los resultados obtenidos de los ratios de liquidez corriente y absoluta del periodo 2019 de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL. son totalmente opuestos, esta diferencia radica en que la liquidez

absoluta nos muestra un resultado más apegado a la realidad, ya que en este ratio se analiza el nivel de liquidez a través de sus activos más líquidos con el que cuenta la empresa, es decir efectivo y equivalente de efectivo teniendo como picos los meses de marzo, abril, setiembre, noviembre y diciembre con indicadores de 0.17, 0.19, 0.16, 0.36 y 0.32 respectivamente, mientras que el activo corriente muestra un indicador más elevado debido a que incluye la partida de cuentas por cobrar comerciales - terceros, la cual presenta dificultades para convertirlas en efectivo mostrando sus picos en los meses de febrero, abril, agosto y setiembre con indicadores de 1.60, 1.57, 1.61 y 1.62 respectivamente.

**Tabla 10.**

*Porcentaje del Efectivo y Equivalente de Efectivo con respecto al Activo Corriente 2018*

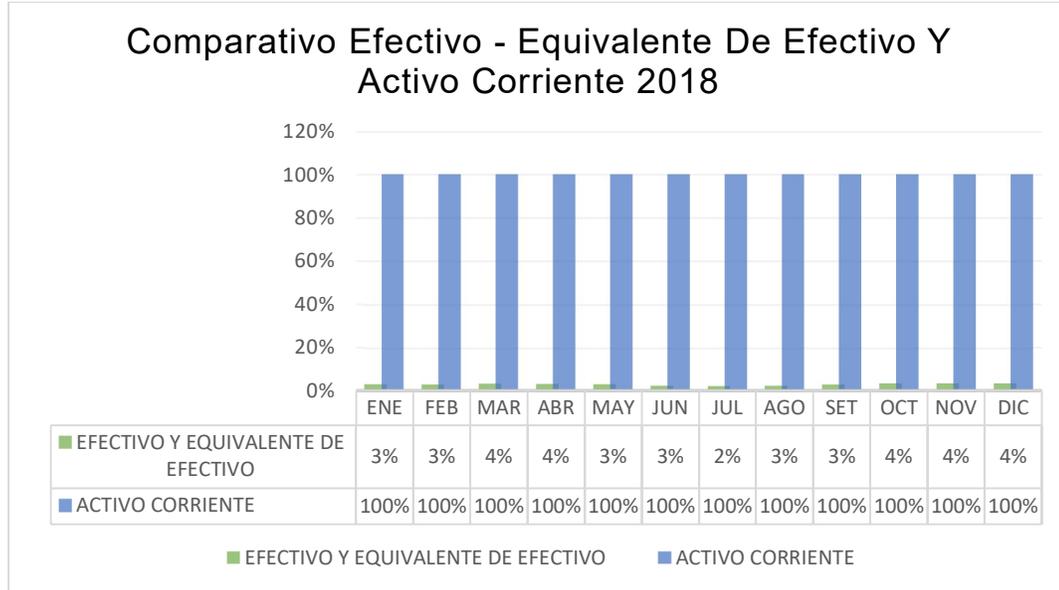
MES	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO (S/.)	ACTIVO CORRIENTE (S/.)	%
Ene-18	1,620,300.00	48,423,515.00	3%
Feb-18	1,626,735.00	49,999,216.00	3%
Mar-18	1,528,224.00	42,554,193.00	4%
Abr-18	1,822,384.00	51,415,061.00	4%
May-18	1,700,643.00	51,574,148.00	3%
Jun-18	1,274,501.00	46,974,456.00	3%
Jul-18	1,197,782.00	47,911,286.00	2%
Ago-18	1,379,282.00	50,792,681.00	3%
Set-18	1,672,820.00	51,543,959.00	3%
Oct-18	1,939,469.00	52,479,752.00	4%
Nov-18	2,060,915.00	53,515,475.00	4%
Dic-18	2,096,574.00	54,782,470.00	4%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: Cifras han sido redondeadas. Se tomó en consideración los céntimos < a 0.50 redondeadas hacia abajo, = ó > a 0.50 redondeadas hacia arriba

**Figura 7.**

*Porcentaje del Efectivo y Equivalente de Efectivo con respecto al Activo Corriente 2018*



**Interpretación:**

Como se puede observar en la “Figura 7” los valores porcentuales del efectivo y equivalente de efectivo de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL. a lo largo de todo el periodo 2018 no llega a representar ni el 5% del total del activo corriente lo cual deja en evidencia que la parte más líquida del activo no puede hacer frente a obligaciones de corto plazo, esto debido a que gran parte del activo corriente está conformado por la partida de cuentas por cobrar comerciales - terceros y al no llevarse a cabo una oportuna ejecución de los cobros hace que la empresa no cuente con la liquidez esperada.

**Tabla 11.**

*Porcentaje del Efectivo y Equivalente de Efectivo con respecto al Activo Corriente 2019*

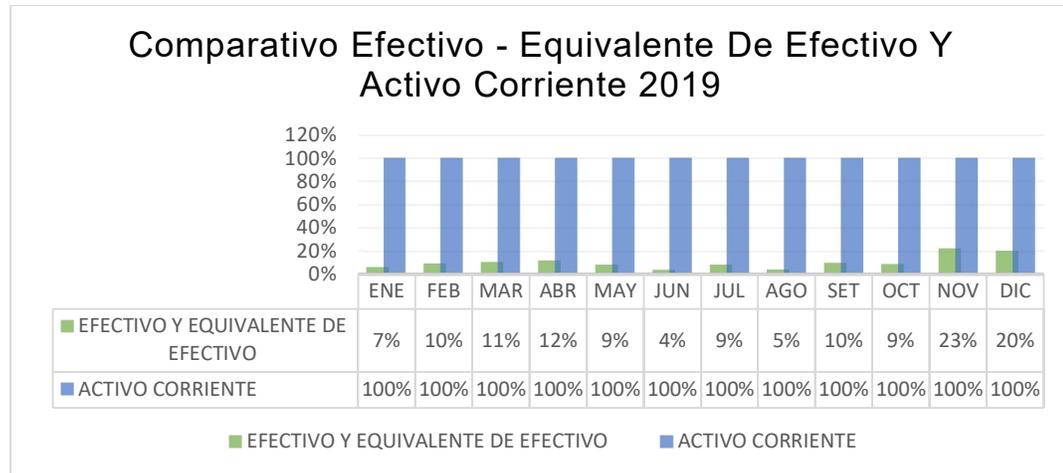
MES	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO (S/.)	ACTIVO CORRIENTE (S/.)	%
Ene-19	4,045,506.00	60,478,270	7%
Feb-19	6,524,177.00	67,783,652	10%
Mar-19	6,855,259.00	62,873,678	11%
Abr-19	7,602,417.00	61,786,042	12%
May-19	5,119,427.00	58,783,956	9%
Jun-19	2,210,757.00	52,385,416	4%
Jul-19	4,552,282.00	53,004,589	9%
Ago-19	2,469,449.00	54,258,954	5%
Set-19	5,529,132.00	54,689,552	10%
Oct-19	5,089,904.00	54,999,536	9%
Nov-19	12,735,951.00	55,542,897	23%
Dic-19	11,455,657.00	56,112,794	20%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: Cifras han sido redondeadas. Se tomó en consideración los céntimos < a 0.50 redondeadas hacia abajo, = ó > a 0.50 redondeadas hacia arriba

**Figura 8.**

*Porcentaje del Efectivo y Equivalente de Efectivo con respecto al Activo Corriente 2019*



**Interpretación:**

Como se observó en la “Figura 8” los valores porcentuales del efectivo y equivalente de efectivo de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL. a lo largo

de todo el periodo 2019 solo logra alcanzar picos de 23% y 20% del total del activo corriente en los meses de noviembre y diciembre respectivamente, mientras que en los otros meses del año estuvo por debajo de estos porcentajes, lo cual deja en evidencia que la parte más líquida del activo no resulto ser el más óptimo para poder hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, esto debido a que gran parte del activo corriente está conformado por la partida de cuentas por cobrar comerciales – terceros y al no llevarse a cabo una oportuna ejecución de los cobros hace que la empresa no cuente con la liquidez esperada.

### 5.1.3 Hipótesis Específica 3

Las cuentas por cobrar repercuten en el capital de trabajo de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL, periodos 2018-2019.

Capital de trabajo: Guitman (2015) mencionado por Cubas, Gonzales, Muñoz y Pérez (2019) dice que “Se maneja usualmente para calcular la liquidez frecuente de una compañía. Es lucrativo para la inspección central. Es decir, el contrato incide para las deudas a largo plazo, la cual determinada un horizonte bajo del capital neto de trabajo” (p. 15).

La fórmula es:

$$\text{Capital neto de trabajo} = \text{Activo circulante} - \text{Pasivo a corto plazo}$$

**Tabla 12.**

### Índice del capital de trabajo 2018

ÍNDICE DEL CAPITAL DE TRABAJO MENSUAL 2018 (Expresado en soles)			
PERIODO	Y1: ACTIVO CORRIENTE	Y2: PASIVO CORRIENTE	CAPITAL DE TRABAJO
Ene-18	48,423,515.00	38,128,752.00	10,294,763.00
Feb-18	49,999,216.00	35,210,715.00	14,788,501.00
Mar-18	42,554,193.00	31,061,455.00	11,492,738.00
Abr-18	51,415,061.00	43,205,933.00	8,209,128.00
May-18	51,574,148.00	41,592,055.00	9,982,093.00
Jun-18	46,974,456.00	36,414,307.00	10,560,149.00
Jul-18	47,911,286.00	37,430,692.00	10,480,594.00
Ago-18	50,792,681.00	38,479,304.00	12,313,377.00
Set-18	51,543,959.00	38,465,641.00	13,078,318.00
Oct-18	52,479,752.00	38,028,806.00	14,450,946.00
Nov-18	53,515,476.00	37,954,238.00	15,561,238.00
Dic-18	54,782,470.00	39,455,912.00	15,326,558.00

Fuente: Estados Financieros de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: Cifras han sido redondeadas. Se tomó en consideración los céntimos < a 0.50 redondeadas hacia abajo, = ó > a 0.50 redondeadas hacia arriba

**Tabla 13.**

*Índice del capital de trabajo 2019*

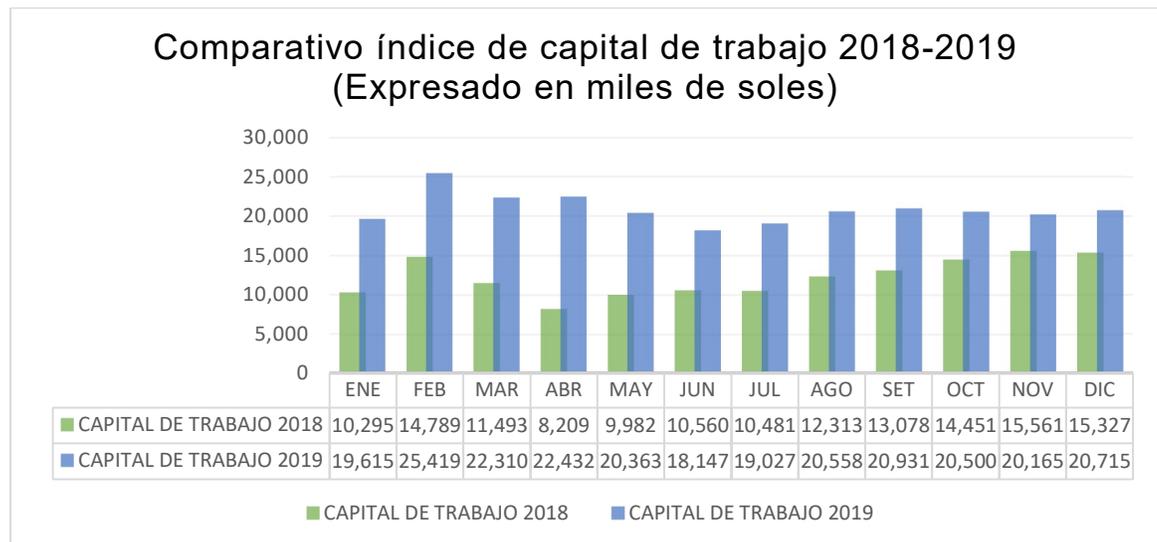
ÍNDICE DEL CAPITAL DE TRABAJO MENSUAL 2019 (Expresado en soles)			
PERIODO	Y1: ACTIVO CORRIENTE	Y2: PASIVO CORRIENTE	CAPITAL DE TRABAJO
Ene-19	60,478,270.00	40,863,696.00	19,614,574.00
Feb-19	67,783,652.00	42,364,783.00	25,418,869.00
Mar-19	62,873,678.00	40,563,664.00	22,310,014.00
Abr-19	61,786,042.00	39,354,167.00	22,431,875.00
May-19	58,783,956.00	38,420,886.00	20,363,070.00
Jun-19	52,385,416.00	34,238,835.00	18,146,581.00
Jul-19	53,004,589.00	33,977,301.00	19,027,288.00
Ago-19	54,258,954.00	33,701,214.00	20,557,740.00
Set-19	54,689,552.00	33,758,983.00	20,930,569.00
Oct-19	54,999,536.00	34,499,772.00	20,499,764.00
Nov-19	55,542,897.00	35,377,642.00	20,165,255.00
Dic-19	56,112,794.00	35,397,594.00	20,715,200.00

Fuente: Estados Financieros de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: Cifras han sido redondeadas. Se tomó en consideración los céntimos < a 0.50 redondeadas hacia abajo, = ó > a 0.50 redondeadas hacia arriba

**Figura 9.**

*Comparativo índice de capital de trabajo 2018-2019*



**Interpretación:**

Como se observó en la “Figura 9” (véase pág.54), aparentemente los resultados de los periodos 2018 y 2019, muestran que la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL. cuenta con un capital de trabajo el cual, más allá de poder cubrir con las obligaciones a corto plazo este podría ser utilizado para otros fines como la inversión. Pero al igual que el resultado obtenido en el ratio de liquidez corriente mostrado en la “Figura 2” (véase pág. 50), el índice capital de trabajo no muestra un resultado preciso, debido a que este indicador incluye a las cuentas por cobrar y aquí es donde se evidencia que existen falencias en el otorgamiento de crédito y en el proceso de cobranza.

**Tabla 14.**

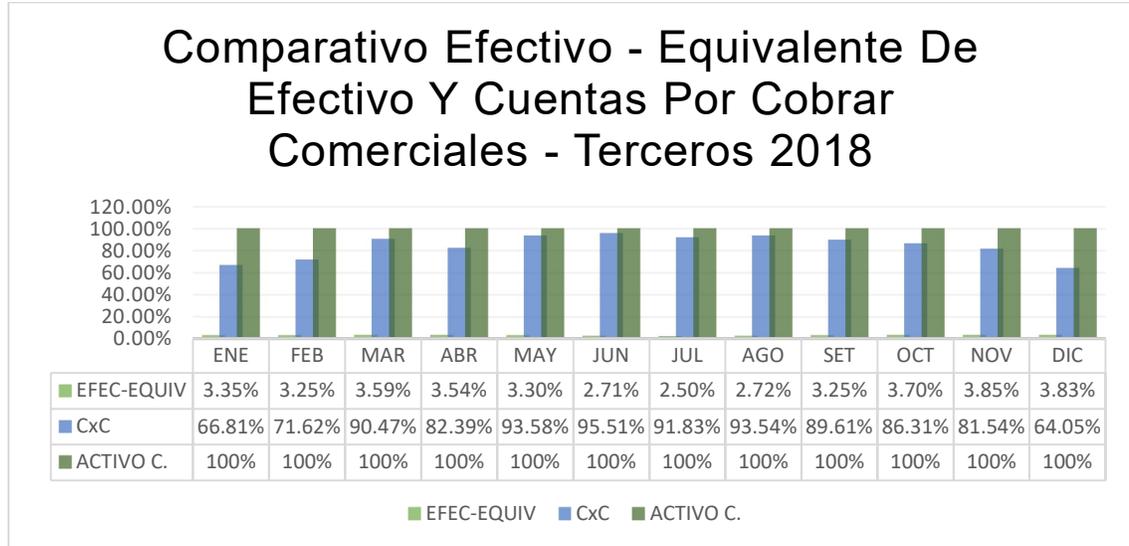
*Comparativo Efectivo - Equivalente de Efectivo y Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros 2018*

COMPARATIVO PERIODO 2018			
MES	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCEROS	ACTIVO CORRIENTE
ENE	3.35%	66.81%	100.00%
FEB	3.25%	71.62%	100.00%
MAR	3.59%	90.47%	100.00%
ABR	3.54%	82.39%	100.00%
MAY	3.30%	93.58%	100.00%
JUN	2.71%	95.51%	100.00%
JUL	2.50%	91.83%	100.00%
AGO	2.72%	93.54%	100.00%
SET	3.25%	89.61%	100.00%
OCT	3.70%	86.31%	100.00%
NOV	3.85%	81.54%	100.00%
DIC	3.83%	64.05%	100.00%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

**Figura 10.**

*Comparativo Efectivo - Equivalente de Efectivo y Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros 2018*



**Interpretación:**

Según lo observado en la “Figura 10”, el efectivo y equivalente de efectivo constituye la mínima parte del activo corriente, siendo los picos los meses de octubre, noviembre y diciembre, donde se obtuvo 3.70%, 3.85% y 3.83% respectivamente, estos resultados porcentuales son muy bajos para solventar los gastos fijos de la empresa, dejándola sin un fondo para contingencias que no se relacionen con las operaciones diarias, por otro lado estos porcentajes no serían tan desfavorables si las cuentas por cobrar no abarcara la mayor parte de los activos, la empresa no tendría un problema de liquidez de tal magnitud si es que sus activos menos líquidos estuviesen distribuidos en cuentas por cobrar y existencias, pero la empresa no cuenta con existencias y casi la totalidad del activo circulante son las cuentas por cobrar.

**Tabla 15.**

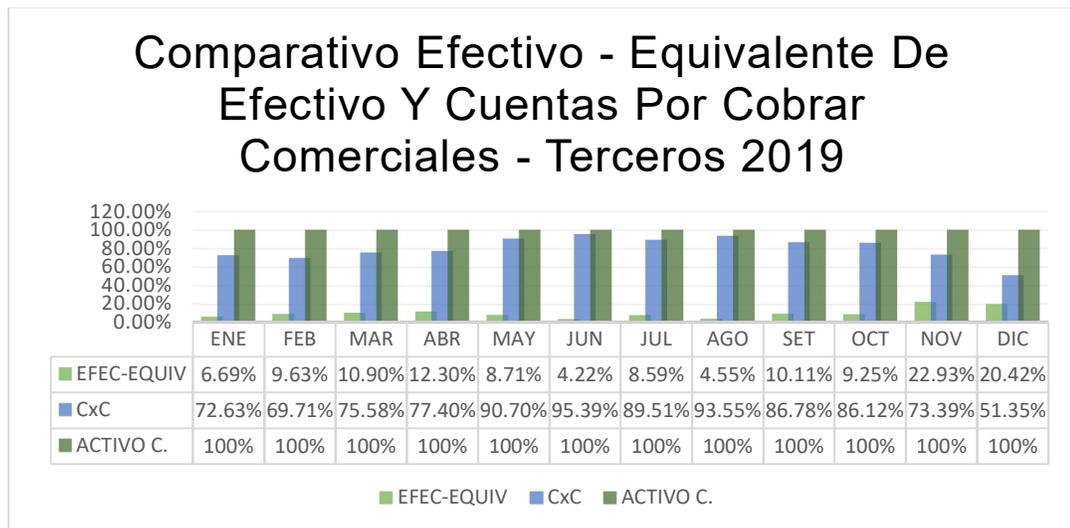
*Comparativo Efectivo - Equivalente de Efectivo y Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros 2019*

COMPARATIVO PERIODO 2019			
MES	EFEC. Y EQUIV. DE EFEC.	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCEROS	ACTIVO CORRIENTE
ENE	6.69%	72.63%	100.00%
FEB	9.63%	69.71%	100.00%
MAR	10.90%	75.58%	100.00%
ABR	12.30%	77.40%	100.00%
MAY	8.71%	90.70%	100.00%
JUN	4.22%	95.39%	100.00%
JUL	8.59%	89.51%	100.00%
AGO	4.55%	93.55%	100.00%
SET	10.11%	86.78%	100.00%
OCT	9.25%	86.12%	100.00%
NOV	22.93%	73.39%	100.00%
DIC	20.42%	51.35%	100.00%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

**Figura 11.**

*Comparativo Efectivo - Equivalente de Efectivo y Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros 2019*



**Interpretación:**

Según lo observado en la “Figura 11” (Véase pág.57), el efectivo y equivalente de efectivo constituye la mínima parte en ciertos meses, pero se observan mejoras considerables en los meses de abril, noviembre y diciembre, donde se obtuvo 12.30%, 22.93% y 20.42% respectivamente, estos resultados porcentuales son más favorables que en el obtenido en el 2018 para solventar los gastos de la empresa, por otro lado estos porcentajes serían favorables si las cuentas por cobrar no abarcara la mayor parte de los activos, la empresa no tendría un problema de liquidez de tal magnitud si es que sus activos menos líquidos estuviesen distribuidos en cuentas por cobrar y existencias, pero la empresa no cuenta con existencias y casi la totalidad del activo circulante son las cuentas por cobrar.

**5.1.4 Hipótesis General**

Las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL, periodos 2018-2019.

Liquidez: Gitman (2015). “Define liquidez como la propiedad de la compañía y su efectivo preciso. En otras palabras, figura la condición de los activos para ser formados en lucro de manera rápida sin merma explicativa del total”.

**D1: Proceso de Otorgamiento de Crédito 2018-2019**

Según las políticas de otorgamiento de crédito (Véase pág.), se concluyó que la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL si cumple con los siguientes lineamientos:

- El área comercial propone a Noatum Logistics Perú Inc SRL, el crédito de un cliente con documentación adjunta para una previa evaluación.
- El área de administración y finanzas se encarga de autorizar o rechazar el crédito.
- Se firma un contrato entre las partes para establecer las condiciones comerciales.

Por otro lado, Noatum Logistics Perú Inc SRL no está cumpliendo lineamientos de crédito de gran importancia, están ejecutando procesos errados, tales como:

- En caso de la ampliación de crédito a un cliente, no se vuelve a realizar una evaluación ni se vuelve a solicitar la documentación actualizada para este proceso, tales como: Estados financieros auditados de los últimos 2 años, referencias bancarias, ni informes de empresas calificadoras de riesgo.
- Los créditos otorgados no se están evaluando de forma periódica para evaluar su vigencia.
- La evaluación crediticia por parte de la Administración y Finanzas toma más de 2 semanas en la mayoría de los casos.

**Tabla 16.**

*Límite de crédito 2018*

CLIENTES	CUENTAS POR COBRAR AL 31.12.18	LINEA DE CREDITO
CONSORCIO CONSTRUCTOR DUCTOS DEL SUR	16,764,589.95	1,500,000.00
MINERA CHINALCO PERÚ S.A.	3,392,192.93	650,000.00
CORPORACION LINDLEY S.A.	1,611,034.26	525,000.00
SOUTHERN PERU COPPER CORPORATION SUCURSAL DEL PERU	1,007,311.12	450,000.00
SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A. A	968,291.76	375,000.00
CARBONES DEL CERREJON LIMITED	966,986.75	375,000.00
MONDELEZ PERU S.A.	923,859.71	250,000.00
MINSUR S. A.	726,421.60	250,000.00
SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.	439,007.43	215,000.00
JACOBS PERU S.A.	418,885.20	190,000.00
THYSSENKRUPP INDUSTRIAL SOLUTIONS (PERU) S.A.	408,523.50	190,000.00
COMPAÑÍA MINERA ANTAMINA S.A.	376,869.01	180,000.00
MARCOBRE S.A.C.	348,516.53	180,000.00
METSO PERU S.A.	331,310.31	165,000.00
SODIMAC PERU S.A.	324,137.64	165,000.00
OTROS	6,081,768.40	

Fuente: Estados Financieros e información sustentatoria de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: La categoría "OTROS" engloba a clientes que no excedieron su línea de crédito.

**Interpretación:**

Como se observó en la “Tabla 16” (Véase pág.59) en el año 2018, los clientes Consorcio Constructor Ductos del Sur, Minera Chinalco, Corporación Lindley, Southern Perú Copper Corporation, S.A Cerro Verde, Carbones del Cerrejón, Mendelez Perú, Minsur S.A., Shougang Hierro Perú, Jacobs Perú, Thyssenkrupp Industrial Solutions, Minera Antamina, Marcobre, Metso Perú y Sodimac superaron de forma excesiva la línea de crédito máxima según acuerdo con la empresa Noatum Logistics Peru Inc SRL, esta diferencia exorbitante en la línea de crédito otorgada está afectando directamente a las cuentas por cobrar del 2018, siendo estas empresas las que precisamente constituyen a la mayor parte de nuestras cuentas pendientes de cobro al cierre del año. Los excesos en créditos están generando que los clientes no tengo la capacidad de pagar sus cuentas oportunamente, lo que conlleva a incrementar la cartera de la empresa e incapacitarla para cubrir sus deudas corrientes, por ello pudimos observar una relación inversa entre el otorgamiento de crédito y la liquidez de la empresa, lo que nos lleva a concluir que, de mejorar la aplicación de las políticas de crédito, la liquidez ya no se vería perjudicada.

**Tabla 17.***Límite de crédito 2019*

CLIENTES	CUENTAS POR COBRAR AL 31.12.19	LINEA DE CREDITO
CONSORCIO CONSTRUCTOR DUCTOS DEL SUR	16,764,589.95	1,500,000.00
SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A. A	1,167,457.18	375,000.00
COMPAÑIA MINERA ANTAPACCAI S.A.	1,150,848.29	625,000.00
CORPORACION LINDLEY S.A.	976,905.05	525,000.00
CAL DEL CENTRO S.A.C.	784,125.37	500,000.00
METSO PERU S.A.	618,571.95	165,000.00
FLSMIDTH S.A.C.	600,151.37	300,000.00
CARBONES DEL CERREJON LIMITED	502,742.62	375,000.00
LOINTEK PERU S.A.C.	476,299.62	350,000.00
MONDELEZ PERU S.A.	456,499.94	250,000.00
ELECTRICAS DE MEDELLIN PERU S.A.	422,420.44	200,000.00
COMPAÑIA MINERA MISKI MAYO S.R.L.	326,887.80	350,000.00
NEXA RESOURCES - CAJAMARQUILLA S.A.	316,833.07	350,000.00
MINSUR S. A.	124,285.52	250,000.00
MINERA YANACOCHA S.R.L.	170,565.89	350,000.00
OTROS	3,955,476.84	

Fuente: Estados Financieros e información sustentatoria de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: La categoría "OTROS" engloba a clientes que no excedieron su línea de crédito

### **Interpretación:**

Como se observó en la "Tabla 17" el año 2019 a los clientes Consorcio Constructor Ductos del Sur, Sociedad Minera Cerro Verde, Compañía Minera Antapaccay, Corporación Lindley, Cal del Centro, Metso Perú, Flsmidth, Carbones del Cerrejón, Lointek, Mendelez Perú, Eléctricas de Medellín, Minera Miski Mayo, Nexa Resources, Minsur y Minera Yanacocha superaron en grandes cantidades la línea de crédito que Noatum Logistics estableció para cada uno de ellos, se pudo observar que el mayor problema fue principalmente la línea de crédito con Consorcio Constructor Ductos al igual que en el año 2018 "Tabla 14", a pesar de tener una línea de crédito de 1.5 millones de soles, la deuda al cierre del año 2019 asciende a más de 16 millones de soles, generando un problema crítico en la liquidez de Noatum Logistics Perú Inc SRL. Por otro lado, se redujo

para el año 2019 casi en un 40% los clientes que no excedieron su línea de crédito (categoría otros), lo que significa que para el 2019 la aplicación de las políticas de crédito tuvo una mejora.

**Tabla 18.**

*Flujo de créditos y cobranzas 2018 – Cliente Consorcio Constructor Ductos del Sur*

	SALDOS POR COBRAR AL 2017	FACTURADO 2018	COBROS EN EL PERIODO 2018 (Expresado en soles)												SALDO PENDIENTE DE COBRO	
			ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SET	OCT	NOV	DIC		
	15,027,519.55						-409.00									15,027,110.55
Ene-18		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Feb-18		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mar-18		1,737,479.40	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,737,479.40
Abr-18		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
May-18		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jun-18		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jul-18		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ago-18		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Set-18		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oct-18		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nov-18		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dic-18		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	15,027,519.55	1,737,479.40	-	-	-	-	-409.00	-	-	-	-	-	-	-	-	16,764,589.95

Fuente: Estados Financieros e información sustentatoria de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: Cifras han sido redondeadas. Se tomó en consideración los céntimos < a 0.50 redondeadas hacia abajo, = ó > a 0.50 redondeadas hacia arriba

**Interpretación:**

En la "Tabla 18" (Véase pág.63) se observó el flujo ventas y pagos mensuales del periodo 2018 del cliente Consorcio Constructor Ductos del Sur, aquí se observó un problema crítico para la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL, a pesar de arrastrar una deuda del año 2017, la cual asciende a más de 15 millones de soles, pese a ello se le vuelve a facturar 1.7 millones de soles en el mes de marzo, sin tomar en cuenta que en los meses de enero y febrero del 2018 no habían registrado ningún pago por parte de ellos. En el transcurso del año 2018 no se realizó ningún acuerdo con la empresa, ni condición para que realice al menos el pago parcial de la deuda del año 2017. Sin embargo, durante todo el año 2018, sólo hubo un pago por parte de ellos que asciende a S/409.00 que se recibió en el mes de mayo.

**Tabla 19.**

*Flujo de créditos y cobranzas 2019 – Cliente Consorcio Constructor Ductos del Sur*

SALDOS POR COBRAR AL 2018	FACTURADO 2019	COBROS EN EL PERIODO 2019 (Expresado en soles)												SALDO PENDIENTE DE COBRO	
		ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SET	OCT	NOV	DIC		
16,764,589.95															16,764,589.95
Ene-19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Feb-19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mar-19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abr-19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
May-19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jun-19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jul-19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ago-19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Set-19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oct-19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nov-19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dic-19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16,764,589.95		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,764,589.95

Fuente: Estados Financieros e información sustentatoria de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: Cifras han sido redondeadas. Se tomó en consideración los céntimos < a 0.50 redondeadas hacia abajo, = ó > a 0.50 redondeadas hacia arriba

**Interpretación:**

En la "Tabla 19" (Véase pág.65) se observó que en todo el ejercicio 2019, el cliente Consorcio Constructor Ductos del Sur no realizó ningún pago y su deuda al inicio y al cierre del ejercicio continúa siendo la misma, la cual constituye alrededor del 50% de las cuentas por cobrar al 31.12.19. En el transcurso de ese año se realizaron diversas gestiones para ejecutar el cobro, pese a ello no se obtuvo respuesta alguna, por consiguiente, se procedió a tomar medidas judiciales.

**Tabla 20.**

*Flujo de créditos y cobranzas 2018 – Cliente Sociedad Minera Cerro Verde*

SALDOS POR COBRAR AL 2017	FACTURADO 2018	COBROS EN EL PERIODO 2018 (Expresado en soles)												SALDO PENDIENTE DE COBRO
		ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SET	OCT	NOV	DIC	
526,331	-	-426,501	-39,227	-2,842	-	-	-	-	-482	-	-	-	-	57,279
Ene-18	1,308,225	-	-1,320,231	-5,836	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-17,842
Feb-18	368,907	-	-476	-371,139	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,707
Mar-18	101,665	-	-	-	-	-101,291	-	-	-	-	-	-	-	374
Abr-18	959,664	-	-	-	-	-976,303	-	-	-	-	-	-	-	-16,640
May-18	1,512,575	-	-	-	-	-	-1,513,761	-	-	-	-	-	-	-1,186
Jun-18	226,665	-	-	-	-	-	-141,652	-85,500	-	-	-	-	-	-486
Jul-18	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Ago-18	2,297,690	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,313,435	-	-	-	-15,745
Set-18	368,926	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-369,643	-	-	-717
Oct-18	799,618	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-406,261	-398,163	-4,806
Nov-18	1,252,797	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,249,273	3,524
Dic-18	967,245	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	967,245
526,331	10,163,976	-426,501	-1,359,934	-379,817	-	-1,077,595	-1,655,412	-85,500	-482	-2,313,435	-369,643	-406,261	-1,647,437	968,292

Fuente: Estados Financieros e información sustentatoria de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: Cifras han sido redondeadas. Se tomó en consideración los céntimos < a 0.50 redondeadas hacia abajo, = ó > a 0.50 redondeadas hacia arriba

**Interpretación:**

En la "Tabla 20" (Véase pág.67) se observó la facturación y cobros al cliente Sociedad Minera Cerro Verde; de la deuda que arrastra del año 2017 que ascendió a S/.526,331.00, quedó debiendo S/.57,279 al cierre del año, los cuales lo compensaron con los anticipos recibidos mes a mes; según la política de cobranza de Noatum Logistics Perú Inc SRL, las facturas vencen como máximo en 30 días, sin embargo, en la facturación de octubre estas fueron canceladas luego de dicho periodo. Pese a ello observamos que se le otorga un crédito mayor a lo otorgado (S/.375,000).

**Tabla 21.**

*Flujo de créditos y cobranzas 2019 – Cliente Sociedad Minera Cerro Verde*

	SALDOS POR COBRAR AL 2018	FACTURADO 2019	COBROS EN EL PERIODO 2019 (Expresado en soles)												SALDO PENDIENTE DE COBRO
			ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SET	OCT	NOV	DIC	
	968,292		-629,553	-334,843	-	-	-	-	-	-	-	-830	-	-	3,066
Ene-19	1,148,043		-	-985,872	-123,355	-30,337	-	-	-	-	-	-	-	-	8,479
Feb-19	508,876		-	-	-501,878	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,998
Mar-19	431,198		-	-	-37,416	-391,879	-	-	-	-	-	-	-	-	1,903
Abr-19	1,240,753		-	-	-	-56,933	-1,190,229	-	-383,066	-	-	-	-	-	-389,475
May-19	906,365		-	-	-	-	-	-515,462	-85,972	-	-	-	-	-	304,931
Jun-19	213,781		-	-	-	-	-	-	-	-128,160	-	-	-	-	85,621
Jul-19	626,490		-	-	-	-	-	-	-	-264,253	-63,097	-318,277	-	-	-19,138
Ago-19	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Set-19	1,444,223		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,447,771	-	-	-3,548
Oct-19	1,012,616		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-27,096	-981,592	-	3,927
Nov-19	617,208		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-299,277	317,931
Dic-19	846,761		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	846,761
	968,292	8,996,313	-629,553	-1,320,715	-662,649	-479,149	-1,190,229	-515,462	-469,038	-392,413	-63,097	-1,793,975	-981,592	-299,277	1,167,457

Fuente: Estados Financieros e información sustentatoria de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: Cifras han sido redondeadas. Se tomó en consideración los céntimos < a 0.50 redondeadas hacia abajo, = ó > a 0.50 redondeadas hacia arriba

**Interpretación:**

Como se observó en la “Tabla 21” (Véase pág.69), la deuda al cierre del año 2019 fue de S/.1,167,457.00, si bien es un saldo similar al obtenido al cierre del 2018, constituye el doble de la deuda al cierre del 2017, es decir, la ejecución de cobranza se va debilitando con el pasar de los años. En este caso podemos observar que casi la totalidad del saldo arrastrado del año 2018, proviene de la facturación de diciembre 2018, el cual al cumplir las políticas de crédito y cobranza tuvo que ser cancelada en su totalidad a más tardar a fines de enero, como vemos en el cuadro esto no ocurrió , demostrándonos que no se realiza un seguimiento minucioso a las cuentas por cobrar, el cual implica el flujo de créditos y cobranzas por cliente, sobre todo en los que la línea de crédito es excedida.

**Tabla 22.**

*Flujo de créditos y cobranzas 2018 – Cliente Lindley*

SALDOS POR COBRAR AL 2017	FACTURADO 2018	COBROS EN EL PERIODO 2018 (Expresado en soles)												SALDO PENDIENTE DE COBRO
		ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SET	OCT	NOV	DIC	
1,660,041		-169,275	-929,529	-131,484	-147,585	-3,033	-1,444	-4,941	-	-	-	-	-159,576	113,175
Ene-18	637,012	-	-59,837	-153,403	-90,986	-330,547	-	-	-	-	-	-	-	2,239
Feb-18	473,893	-	-	-9,523	-306,324	-91,759	-63,086	-4,107	-	-	-	-	-	-905
Mar-18	595,851	-	-	-	-130,478	-130,717	-36,239	-211,276	-89,633	-	-	-	-	-2,492
Abr-18	472,196	-	-	-	-	-30,735	-102,333	-218,484	-31,271	-92,310	-	-	-	-2,938
May-18	977,788	-	-	-	-	-	114,752	129,934	-58,527	-73,670	-416,053	-200,934	-	-16,081
Jun-18	994,849	-	-	-	-	-	-	-22,761	-13,599	-55,169	-467,813	-394,760	-	40,746
Jul-18	784,767	-	-	-	-	-	-	-	-	-233,565	-144,989	-223,990	-150,968	31,254
Ago-18	597,166	-	-	-	-	-	-	-	-	-42,794	-72,632	-27,344	-307,216	147,179
Set-18	451,091	-	-	-	-	-	-	-	-	-23,217	-76,349	-104,117	-78,690	168,719
Oct-18	787,399	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-102,075	-262,776	422,548
Nov-18	444,322	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-189,445	254,877
Dic-18	497,750	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-45,036	452,714
1,660,041	7,714,083	-169,275	-989,366	-294,410	-675,373	-586,792	-317,853	-591,503	-193,030	-520,725	-1,177,837	-1,053,220	-1,193,707	1,611,034

Fuente: Estados Financieros e información sustentatoria de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: Cifras han sido redondeadas. Se tomó en consideración los céntimos < a 0.50 redondeadas hacia abajo, = ó > a 0.50 redondeadas hacia arriba

**Interpretación:**

En la “Tabla 22” (Véase pág.71), pudimos observar el flujo de créditos y cobranzas 2018 del cliente Lindley, el cual tiene una línea de crédito máxima de S/.525,000.00, sin embargo al inicio de año arrastró una deuda proveniente del 2017 de S/.1,660,041.00, el cual triplica en exceso a su límite de crédito, además esta deuda en lugar de ser cobrada como máximo en enero 2018, se postergó hasta 12 meses, ya que el último abono que realizó Lindley respecto a esa facturación fue en diciembre, adicional a ello, al cierre del 2018 quedó S/113,175.00 pendiente de cobro. Con respecto a las ventas realizadas en el 2018 se observa que fueron cobradas hasta 180 días después, tal y como se observa en lo facturado en mayo.

**Tabla 23.**

*Flujo de créditos y cobranzas 2019 – Cliente Lindley*

SALDOS POR COBRAR AL 2018	FACTURADO 2019	COBROS EN EL PERIODO 2019 (Expresado en soles)												SALDO PENDIENTE DE COBRO
		ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SET	OCT	NOV	DIC	
1,611,034		-562,342	-444,386	-236,063	-	-	-55,139	-	-110,843	-22,821	-	-	-157,909	21,530
Ene-19	388,303	-	-82,039	-79,854	-	-	145,701	-	-49,218	-21,943	-	-	-	9,548
Feb-19	712,743	-	-2,868	-69,150	263,953	-92,366	119,747	-	-	-11,115	111,732	-	-	41,812
Mar-19	570,203	-	-	-	-94,369	102,331	104,593	-	-247,675	-	-	-	-	21,236
Abr-19	378,897	-	-	-	-	-33,340	-21,462	-	-	273,249	-	-	-	50,846
May-19	361,060	-	-	-	-	-	-24,302	-39,313	-92,486	146,213	-	-234	-28,979	29,531
Jun-19	355,683	-	-	-	-	-	-7,465	-15,319	-111,201	-50,439	-31,862	-63,588	-7,289	68,521
Jul-19	491,626	-	-	-	-	-	-	-32,046	-331	-70,763	369,589	-54,578	-	-35,680
Ago-19	665,013	-	-	-	-	-	-	-43,884	-	-46,358	192,547	319,467	-108,758	-46,001
Set-19	507,616	-	-	-	-	-	-	-2,431	-	-	-55,217	-20,587	-319,844	109,537
Oct-19	411,960	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-136	112,980	-237,683	61,161
Nov-19	393,804	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-47,688	346,117
Dic-19	298,749	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	298,749
1,611,034	5,535,657	562,342	529,293	385,068	358,322	228,037	478,409	132,993	611,755	642,901	761,083	571,435	908,150	976,905

Fuente: Estados Financieros e información sustentatoria de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: Cifras han sido redondeadas. Se tomó en consideración los céntimos < a 0.50 redondeadas hacia abajo, = ó > a 0.50 redondeadas hacia arriba

**Interpretación:**

Se observó en la “Tabla 23” (Véase pág.73), flujo de créditos y cobranzas 2019 del cliente Lindley, que inicia el año con un saldo pendiente por cobrar de S/.1,611,034 que es arrastrado del año 2018, superando así su línea de crédito (S/.525,000), sin embargo, se le sigue otorgando crédito, los cuales no son cancelados en su totalidad a los 30 días, según política de créditos y cobranzas, sino en alrededor de 60 y 360 días. Incluso observamos que parte de la deuda arrastrada del año 2018 sigue arrastrándose al cierre del 2019.

**Tabla 24.**

*Flujo de créditos y cobranzas 2018 – Cliente Metso Perú S.A.*

SALDOS POR COBRAR AL 2017	FACTURADO 2018	COBROS EN EL PERIODO 2018 (Expresado en soles)												SALDO PENDIENTE DE COBRO	
		ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SET	OCT	NOV	DIC		
79,117		-	-74,764	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,353
Ene-18	50,016	-	-	-5,875	-	-44,232	-	-	-	-	-	-	-	-	-92
Feb-18	2,551	-	-	-	-	-2,828	-	-	-	-	-	-	-	-	-276
Mar-18	61,895	-	-	-	-	-62,353	-	-	-	-	-	-	-	-	-458
Abr-18	12,743	-	-	-	-	-	-12,917	-	-	-	-	-	-	-	-174
May-18	99,683	-	-	-	-	-345	-60,443	-4,867	-33,889	-	-	-	-	-	139
Jun-18	18,468	-	-	-	-	-	-358	-	-13,021	-5,447	-	-	-	-	-358
Jul-18	189,763	-	-	-	-	-	-	-24,109	-145,710	-20,135	-	-	-	-	-192
Ago-18	118,733	-	-	-	-	-	-	-	-26,750	-14,086	-49,294	-30,507	-	-	-1,905
Set-18	175,291	-	-	-	-	-	-	-	-	-18,989	-26,244	-133,766	-	-	-3,708
Oct-18	311,273	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-8,878	-6,061	-284,582	11,751	
Nov-18	285,151	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-121,360	163,792	
Dic-18	158,438	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	158,438	
	1,484,005	-	-74,764	-5,875	-	-109,758	-73,718	-28,976	-219,370	-58,657	-84,417	-170,335	-405,941	331,310	

Fuente: Estados Financieros e información sustentatoria de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: Cifras han sido redondeadas. Se tomó en consideración los céntimos < a 0.50 redondeadas hacia abajo, = ó > a 0.50 redondeadas hacia arriba

**Interpretación:**

En la “Tabla 24” (Véase pág.75), se observó el flujo de créditos y cobranzas 2018 del cliente Metso Perú S.A., la deuda del 2017 tardó 30 días más para efectuarse el cobro, ya que recién en febrero hubo un ingreso por S/74,764, el cual debió cobrarse en el transcurso de enero; para el periodo 2018 también se presentó problemas en la cobranza, se pudo constatar que enero se realizó el cobro posterior a la fecha oportuna, para enero la venta fue por S/50,016.00 soles, la cual debió ser cobrada en el transcurso de febrero, sin embargo sólo se percibe un ingreso de S/5,875 en marzo y casi la totalidad del saldo de las ventas de enero recién fueron cobradas en mayo, es decir tardo más de 90 días después del vencimiento, caso similar ocurre en los meses posteriores ya que las deudas tardan en ser cobradas entre 60 y 120 días; por otro lado debido al pago en exceso por lo facturado entre los meses de enero a setiembre pudo aplicarse una compensación para el saldo que adeudaba del periodo 2017.

**Tabla 25.**

*Flujo de créditos y cobranzas 2019 – Cliente Metso Perú S.A.*

SALDOS POR COBRAR AL 2018	FACTURADO 2019	COBROS EN EL PERIODO 2019 (Expresado en soles)												SALDO PENDIENTE DE COBRO	
		ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SET	OCT	NOV	DIC		
331,310		-166,789	-2,354	-138,627	-	-23,821	-	-	-	-	-	-	-	-	-281
Ene-19	179,064	-	-86,864	-92,669	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-469
Feb-19	65,449	-	-	-38,246	-25,423	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,780
Mar-19	90,827	-	-	-	-81,898	-	-	-	-8,952	-	-	-	-	-	-24
Abr-19	154,884	-	-	-	-31,016	-106,726	-9,189	-	-3,611	-	-	-	-	-	4,343
May-19	28,413	-	-	-	-	-	-21,630	-	-11,426	-742	-	-	-	-	-5,385
Jun-19	74,322	-	-	-	-	-	-	-	-31,533	-	-43,455	-	-	-	-665
Jul-19	13,214	-	-	-	-	-	-	-3,025	-	-10,183	-	-	-	-	6
Ago-19	10,547	-	-	-	-	-	-	-	-8,844	-10,441	-	-	-	-	-8,739
Set-19	8,891	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,891
Oct-19	130,995	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-52,264	-	78,731
Nov-19	38,250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38,250
Dic-19	509,133	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,000	-	502,133
331,310	1,303,989	-166,789	-89,218	-269,542	-138,337	-130,547	-30,818	-3,025	-64,366	-21,366	-43,455	0	-59,264	-	618,572

Fuente: Estados Financieros e información sustentatoria de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: Cifras han sido redondeadas. Se tomó en consideración los céntimos < a 0.50 redondeadas hacia abajo, = ó > a 0.50 redondeadas hacia arriba

**Interpretación:**

En la “Tabla 25” (Véase pág.77), se observó el flujo de créditos y cobranzas 2019 del cliente Metso Perú S.A. Al cierre del año 2018, la deuda fue de S/331,310.00, en el cual el último cobro recién se hizo se efectivo en mayo con el ingreso de S/23,821.00. Como se pudo apreciar a lo largo del 2019 se continúa teniendo problemas de cobranza con dicha empresa dado que tarda más de 60 en cumplir con sus cancelaciones llegando en algunos meses inclusive a tardar 120 días para poder cumplir con la cancelación de lo facturado.

**D2: Procesos de Cobranzas**

Según los procesos de cobranza (Véase anexo 8), se concluyó que la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL si cumple con los siguientes lineamientos:

- Se coordina con los clientes que las facturas estén correctamente emitidas.
- Se deriva al área de correspondiente en caso el cliente indique que las facturas tienen observación.
- Se envía al cliente el estado de cuenta

Por otro lado, Noatum Logistics Perú Inc SRL no está cumpliendo lineamientos de cobranza de gran importancia; están ejecutando procesos errados, tales como:

- No se revisan las cuentas por cobrar vencidas semanalmente.
- Los clientes con cuentas atrasadas por más de 30 días continúan con facilidad de crédito, este procedimiento incorrecto se está ejecutando incluso con los deudores más grandes.

**Tabla 26.**

*Cobranzas antes y después de la fecha de vencimiento ejercicio 2018.*

DATOS DE LA COBRANZA REALIZADA 2018 (Expresado en soles)					
MES	FACTURACION DEL MES	COBRO ANTES DE LA FECHA DE VENCIMIENTO	%	COBRO PENDIENTE AL 31/12/2018	%
Ene-18	8,793,310.00	2,017,969.00	22.95%	-	0.00%
Feb-18	7,618,128.00	1,287,464.00	16.90%	-	0.00%
Mar-18	7,292,760.00	937,868.00	12.86%	1,880,000.00	25.78%
Abr-18	7,256,550.00	1,116,510.00	15.39%	41,127.00	0.57%
May-18	11,165,089.00	1,960,480.00	17.56%	132,391.00	1.19%
Jun-18	6,093,860.00	1,565,146.00	25.68%	114,195.00	1.87%
Jul-18	8,013,640.00	2,269,317.00	28.32%	266,750.00	3.33%
Ago-18	12,504,028.00	3,418,324.00	27.34%	250,950.00	2.01%
Set-18	8,401,259.00	2,170,935.00	25.84%	388,074.00	4.62%
Oct-18	9,958,778.00	3,649,929.00	36.65%	1,963,659.00	19.72%
Nov-18	12,793,310.00	4,518,305.00	35.32%	5,994,367.00	46.86%
Dic-18	12,582,034.00	*5,364,777.00	42.64%	7,996,370.00	63.55%

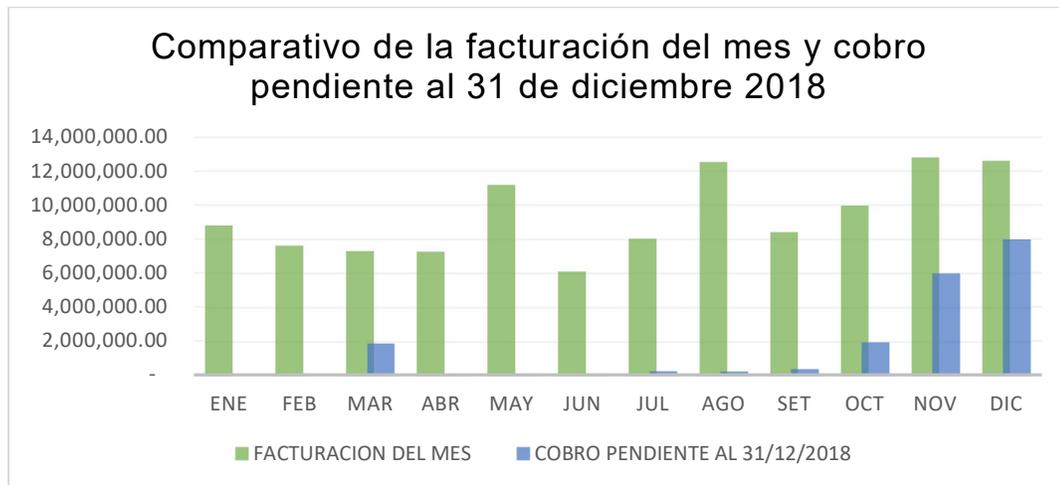
Fuente: Información sustentatoria de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL.

Nota: Cifras han sido redondeadas. Se tomó en consideración los céntimos < a 0.50 redondeadas hacia abajo, = ó > a 0.50 redondeadas hacia arriba.

Obs: \*Importe de S/5,364,777 millones de soles incluye lo cobrado hasta enero 2019 (considerada cobranza oportuna de lo facturado en diciembre 2018; las facturas emitidas y pagadas en diciembre 2018 ascendieron a S/4,585,664 soles.

**Figura 12.**

*Datos de la cobranza realizada 2018*



### Interpretación:

Como se observó en la “Figura 12” (Véase pág.79), las cuentas cobradas después del vencimiento son mayores que las cobradas de manera oportuna en todos los meses. Al cierre del ejercicio 2018 podemos observar que quedan cuentas por cobrar pendientes desde el mes de marzo, siendo este el más crítico, ya que luego de un aproximado de 270 días, un 25.78% de lo facturado en dicho mes está arrastrándose para el año 2019. La empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL no está realizando las gestiones necesarias para el cobro oportuno. Además, los clientes aducen que no estuvieron recibiendo oportunamente sus estados de cuenta, ni correos electrónicos con los próximos vencimientos.

**Tabla 27.**

#### *Cobranzas antes y después de la fecha de vencimiento ejercicio 2019*

DATOS DE LA COBRANZA REALIZADA 2019 (Expresado en soles)					
MES	FACTURACION DEL MES	COBRO ANTES DE LA FECHA DE VENCIMIENTO	%	COBRO PENDIENTE AL 31/12/2019	%
Ene-19	15,265,745.00	3,082,708.00	20.19%	21,298.00	0.14%
Feb-19	10,654,754.00	2,509,528.00	23.55%	64,169.00	0.60%
Mar-19	10,124,494.00	2,739,545.00	27.06%	17,487.00	0.17%
Abr-19	9,132,154.00	2,042,852.00	22.37%	8,191.00	0.09%
May-19	13,579,687.00	3,239,822.00	23.86%	348,828.00	2.57%
Jun-19	8,235,445.00	2,625,508.00	31.88%	184,965.00	2.25%
Jul-19	9,654,254.00	3,068,036.00	31.78%	158,153.00	1.64%
Ago-19	15,246,055.00	4,264,356.00	27.97%	470,009.00	3.08%
Set-19	9,051,497.00	2,795,950.00	30.89%	729,861.00	8.06%
Oct-19	13,254,874.00	5,316,387.00	40.11%	1,850,647.00	13.96%
Nov-19	9,618,523.00	5,378,501.00	55.92%	1,996,465.00	20.76%
Dic-19	14,947,320.00	9,600,590.00	64.23%	6,052,198.00	40.49%

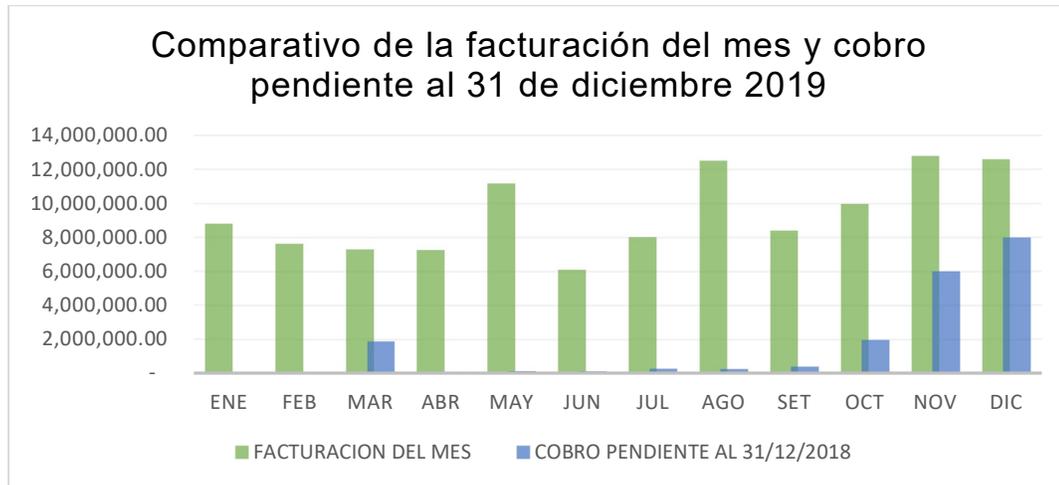
Fuente: Documentación sustentatoria de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: Cifras han sido redondeadas. Se tomó en consideración los céntimos < a 0.50 redondeadas hacia abajo, = ó > a 0.50 redondeadas hacia arriba.

Obs: \*Importe de S/.8,895,122 millones de soles incluye lo cobrado hasta enero 2020 (considerada cobranza oportuna de lo facturado en diciembre 2019; las facturas emitidas y pagadas en diciembre 2019 ascendieron a S/.8,895,122 soles.

**Figura 13.**

*Datos de la cobranza realizada 2019*



**Interpretación:**

Como se observó en la “Figura 13”, las cuentas cobradas después del vencimiento han disminuido con el paso de los meses, llegando a cobrarse de manera oportuna hasta el 64.23% en lo facturado en el mes de diciembre (se incluye el pago realizado hasta enero 2020, ya que se sigue considerando cobranza oportuna dicha fecha). Al cierre del ejercicio 2019 podemos observar que quedan cuentas por cobrar pendientes desde el mes de marzo, pero estos no suelen ser tan críticos a comparación del año anterior.

**Tabla 28.***Flujo de ingresos de Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros 2018*

	SALDOS 2017	FACTURADO 2018	COBROS EN EL PERIODO 2018											SALDO AL 2018		
			ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SET	OCT	NOV		DIC	
	26,154,496		1,252,771	1,598,113	1,972,434	977,520	634,335	1,902,400	780,900	323,050					651,150	16,061,823
Ene-18		8,793,310	1,343,130	1,687,097	782,605	890,041	853,851	430,000	1,436,952		827,319	542,315				0
Feb-18		7,618,128		876,085	1,028,447	540,887	964,823	1,671,257	974,155	462,739		631,986	467,749			0
Mar-18		7,292,760			820,986	292,204	514,690	1,536,922	1,137,918	187,961	271,974			370,365	279,740	1,880,000
Abr-18		7,256,550				689,825	1,066,713	935,582	1,414,582	1,759,930	801,877			546,914		41,127
May-18		11,165,089					1,229,216	1,828,160	997,693	1,412,268	1,452,668	1,493,330	1,513,620	1,105,743		132,391
Jun-18		6,093,860						1,190,330	937,040	1,009,386	1,218,118	896,514	537,941	190,336		114,195
Jul-18		8,013,640							1,199,019	1,425,746	1,061,637	1,277,031	1,199,284	1,584,173		266,750
Ago-18		12,504,028								2,413,116	2,513,020	1,975,508	2,398,223	2,953,211		250,950
Set-18		8,401,259									1,574,546	1,490,972	1,656,865	3,290,802		388,074
Oct-18		9,958,778										2,544,023	2,764,765	2,686,331		1,963,659
Nov-18		12,793,310											2,997,880	3,801,063		5,994,367
Dic-18		12,582,034													4,585,664	7,996,370
		112,472,746	2,595,901	4,161,295	4,604,472	3,390,477	5,263,628	9,494,651	8,878,259	8,994,196	9,721,159	10,851,679	14,453,606	21,128,213		35,089,706

Fuente: Estados Financieros e información sustentatoria de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: Cifras han sido redondeadas. Se tomó en consideración los céntimos < a 0.50 redondeadas hacia abajo, = ó > a 0.50 redondeadas hacia arriba

**Interpretación:**

En la “Tabla 28” (Véase pág.82), se observó el flujo de ingresos provenientes de las cuentas por cobrar comerciales - terceros 2018, donde el saldo al 2017 pendiente de cobro fue de S/26,154,496.00, esta deuda que debió cobrarse en el transcurso del mes de enero (vencimiento máximo de las facturas es de 30 días), pero tuvo abonos hasta el mes de agosto, de setiembre a noviembre no se recibió pago alguno y en diciembre se cobró solo S/651,150.00, a pesar de ello el total de esos abonos no constituye ni la tercera parte del saldo al 2017. Por otro lado, se observó que las ventas facturadas en un mes (las cuales en el caso ideal tendrían que cobrarse en el transcurso del mes siguiente), puede cobrarse hasta 270 días después del vencimiento de las facturas.

**Tabla 29.***Flujo de ingresos de Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros 2019*

	SALDOS 2018	FACTURADO 2019	COBROS EN EL PERIODO 2019											SALDO AL 2019	
			ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SET	OCT	NOV		DIC
	35,089,706		4,046,196	3,821,894	4,426,810	3,942,416	129,861	301,405	940,246	210,399	89,310	51,032		217,747	16,912,390
Ene-19		15,265,745	2,381,653	1,635,795	1,948,534	391,542	1,581,111	1,476,428	1,919,881	1,865,133	813,351	699,213	531,806		21,298
Feb-19		10,654,754		1,875,529	1,479,332	1,299,487	1,337,659	1,281,394	1,346,835		1,198,650	246,973	524,726		64,169
Mar-19		10,124,494			1,996,537	1,733,685	1,495,342	1,834,501	1,362,166	873,136		811,640			17,487
Abr-19		9,132,154				1,464,858	1,348,652	1,786,530	1,404,837	1,119,656	1,030,679		459,104	509,647	8,191
May-19		13,579,687					2,195,313	2,437,188	1,811,731	1,519,466	1,394,607	1,266,384	1,108,670	1,497,500	348,828
Jun-19		8,235,445						2,463,151	1,212,166	1,296,200	1,405,161	789,488	391,546	492,768	184,965
Jul-19		9,654,254							2,181,653	2,068,227	1,369,855	1,249,631	1,135,116	1,491,619	158,153
Ago-19		15,246,055								2,979,513	2,997,966	2,785,650	2,860,957	3,151,960	470,009
Set-19		9,051,497									2,048,153	1,744,859	1,753,794	2,774,830	729,861
Oct-19		13,254,874										3,705,467	3,758,814	3,939,946	1,850,647
Nov-19		9,618,523											3,695,833	3,926,225	1,996,465
Dic-19		14,947,320												8,895,122	6,052,198
		138,764,802	6,427,849	7,333,218	9,851,213	8,831,988	8,087,938	11,580,597	12,179,515	11,931,730	12,347,732	13,350,337	16,220,366	26,897,364	28,814,661

Fuente: Estados Financieros e información sustentatoria de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: Cifras han sido redondeadas. Se tomó en consideración los céntimos < a 0.50 redondeadas hacia abajo, = ó > a 0.50 redondeadas hacia arriba

### Interpretación:

Como se observó en la “Tabla 29” (Véase pág.84), la deuda inicial es superior en casi 10 millones de soles, del cual nuevamente ha tenido abonos hasta 365 días después, siendo el último en diciembre por el monto de S/217,747.00 y a pesar de ello el total de esos abonos apenas supera la mitad de la deuda del 2018. Por otro lado, con respecto a las deudas del periodo 2019, según el Flujo de cobranza, nos indica que las facturas están siendo cobradas hasta 270 días después de la fecha de vencimiento.

### D3: Provisión de Cobranza Dudosa

Noatum Logistics Perú no está cumpliendo lineamientos de cobranza sobre deudas incobrables de gran importancia, están ejecutando procesos errados, tales como:

- No todos los clientes son reportados a Infocorp cuando sobrepasan el límite de la fecha de vencimiento.
- Luego del año de generarse la cuenta por cobrar, no se realiza la provisión de cobranza dudosa ni se realiza el castigo contable cuando estas deudas exceden los USD 500.

### Tabla 30.

#### *Provisión de cobranza dudosa ejercicio 2018*

CLIENTES	COBRANZA DUDOSA AL 31.12.18 (Expresado en soles)	% EN COBRANZA DUDOSA
PROV TECHNOLOGY FLEX SAC	40,452.10	9.81%
PROV CORPORACION D'BRENCE	39,130.17	9.49%
PROV PERU PIPING SPOOLS SAC	35,218.20	8.54%
ALMACENERA GRAU S.A.	29,410.73	7.13%
EP DE FRANQUICIAS S.A.C.	17,139.26	4.16%
OTROS (CLIENTES CON SALDO MENOR A S/.10,000.00)	473.07	0.11%
	161,823.53	100%

Fuente. Estados financieros de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

**Tabla 31.**

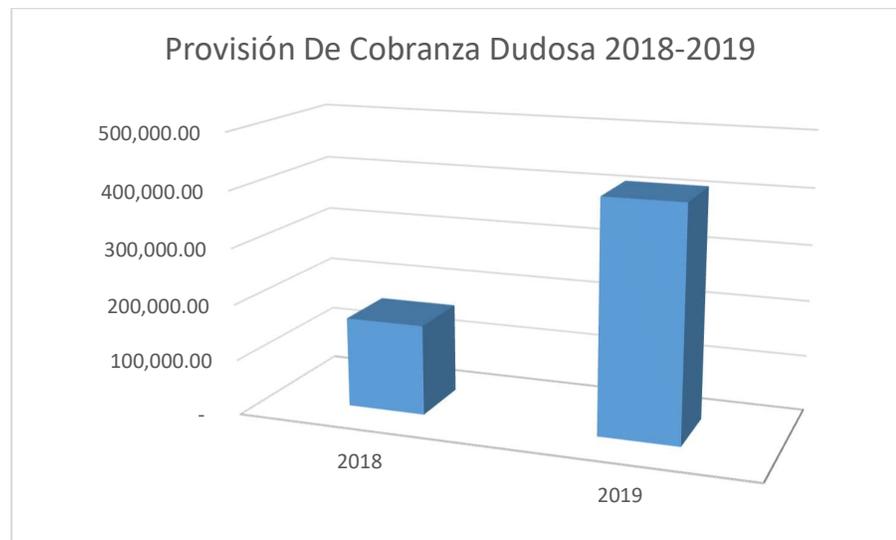
*Provisión de cobranza dudosa ejercicio 2019*

CLIENTES	COBRANZA DUDOSA AL 31.12.19 (Expresado en soles)	% EN COBRANZA DUDOSA
THYSSENKRUPP INDUSTRIAL SOLUTI	53,529.95	12.98%
PROV ESMETAL	38,288.00	9.28%
PERU PIPING SPOOLS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	35,218.20	8.54%
EP DE FRANQUICIAS S.A.C.	34,419.17	8.35%
CORPORACION D'BR	31,780.44	7.71%
ALMACENERA GRAU S.A.	29,410.73	7.13%
CGLOGISTICS GROUP	11,473.95	2.78%
TECNO SOLUTIONS S.A.C.	11,117.22	2.70%
SOUTH AMERICAN DRILLING S.A.C.	10,994.52	2.67%
PROV ELEKTRA DEL PERU	10,686.21	2.59%
OTROS (CLIENTES CON SALDO MENOR A S/.10,000.00	145,472.54	35.28%
	412,390.93	100%

Fuente. Estados financieros de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

**Figura 14.**

*Provisión de cobranza dudosa de los ejercicios 2018 - 2019*



**Interpretación:**

Como se observa en la “Figura 14” (Véase pág.86) la provisión de cobranza dudosa se incrementó en un 255% para el año 2019 en comparación con el ejercicio 2018. La materialidad de las cobranzas dudosas en comparación a las cuentas por cobrar de cada ejercicio es baja, para el año 2018 las cuentas por cobrar ascendieron a más de 35 millones de soles, sin embargo, la cobranza dudosa provisionada en ese ejercicio representa solo al 0.46% de las cuentas por cobrar y para el año 2019 las cuentas por cobrar ascendieron a más de 28 millones de soles, la cobranza dudosa provisionada en ese ejercicio representa solo al 1.43% de las cuentas por cobrar. Por ello se observa que la materialidad no es alta. En el año 2018, se tuvo que realizar el asiento de cobranza dudosa por lo adeudado en el año 2017 por la empresa Consorcio Constructor Ductos del Sur, el cual ascendía a más de 15 millones de soles, lo que representa un 42.8% del total de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2018.

## 5.2 Otros Resultados

**Tabla 32.**

*Análisis vertical del Estado de Resultados comparativo 2018 y 2019 – Datos reales y aplicación correcta de las políticas*

**NOATUM LOGISTICS INC SRL**  
**Estado de Resultados**  
*Expresados en Nuevos Soles*

	Estado de Resultados 2018 - Datos reales		Estado de Resultados 2018 aplicando las políticas de crédito y cobranza		Estado de Resultados 2019 - Datos reales		Estado de Resultados 2019 aplicando las políticas de crédito y cobranza	
	S/.		S/.		S/		S/	
Ventas Netas	95,315,887	100.00%	95,315,887	100.00%	117,597,290	100.00%	117,597,290	100.00%
Costos de Ventas	-74,257,014	-77.91%	-74,257,014	-77.91%	-91,001,047	-77.38%	-91,001,047	-77.38%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>21,058,872</b>	<b>22.09%</b>	<b>21,058,873</b>	<b>22.09%</b>	<b>26,596,243</b>	<b>22.62%</b>	<b>26,596,243</b>	<b>22.62%</b>
<b>Gastos Operacionales</b>								
Gastos de Administración	-20,439,054	-21.44%	-35,466,165	-37.21%	-26,544,374	-22.57%	-28,281,444	-24.05%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>619,818</b>	<b>0.65%</b>	<b>-14,407,292</b>	<b>-15.12%</b>	<b>51,870</b>	<b>0.04%</b>	<b>-1,685,201</b>	<b>-1.43%</b>
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>								
Ingresos Financieros	2,067,522	2.17%	2,067,522	2.17%	2,546,693	2.17%	2,546,693	2.17%
Gastos Financieros	-2,840,531	-2.98%	-2,840,531	-2.98%	-3,326,572	-2.83%	-3,326,572	-2.83%
Otros Ingresos	128,754	0.14%	128,754	0.14%	336,855	0.29%	336,855	0.29%
<b>Resultados antes de Participaciones, Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias</b>	<b>24,438</b>	<b>-0.03%</b>	<b>-15,051,547</b>	<b>-15.79%</b>	<b>-391,153</b>	<b>-0.33%</b>	<b>-2,128,225</b>	<b>-1.81%</b>
Impuestos y participaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado Neto</b>	<b>24,438</b>	<b>-0.03%</b>	<b>-15,051,547</b>	<b>-15.79%</b>	<b>-391,153</b>	<b>-0.33%</b>	<b>-2,128,225</b>	<b>-1.81%</b>

Fuente: Estados Financieros e información sustentatoria de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

**Interpretación:**

De acuerdo a la “tabla 32” (Véase pág.88) observamos el análisis vertical del estado de resultado donde se puede apreciar que aplicando correctamente la provisión de cobranza dudosa (se toma como referencia lo adeudado por la empresa Consorcio Constructor Ductos del Sur al 31 de diciembre del 2017) en el periodo 2018 se da una variación en la parte de gastos administrativo ya que pasa de representar el 21.44% a 37.21% teniendo como consecuencia una variación en la parte de resultado del ejercicio ya que pasaría de S/.24,438 como perdida a S/.15,051,547 este importe a su vez tendrá repercusión en el estado de situación financiera de dicho periodo. Para el año 2019 tal como se puede apreciar de aplicarse correctamente la provisión de cobranza dudosa (tomando como referencia lo adeudado por la empresa Consorcio Constructor Ductos del Sur al 31 de diciembre del 2018) ocurre una variación en gastos administrativos pasando de 22.57% a 24.05% teniendo como consecuencia una variación en la parte de resultado del ejercicio ya que pasaría de S/.391,153 como perdida a S/.2,128,225 este importe a su vez se verá reflejado en el estado de situación financiera de dicho periodo.

**Tabla 33.**

*Análisis vertical del Estado de Situación Financiera comparativo 2018 Datos reales  
y aplicación correcta de las políticas*

**NOATUM LOGISTICS INC SRL**  
**Estado de Situación Financiera**  
*Expresados en Nuevos Soles*

	Estado de Situación Financiera 2018 Datos reales		Estado de Situación Financiera 2018 aplicando las políticas de crédito y cobranza	
<b>ACTIVO</b>				
<b><u>Activo Corriente</u></b>	<b>S/.</b>		<b>S/.</b>	
Caja y Bancos	2,096,574	3.56%	14,102,390	32.16%
Inversiones al valor razonable y disponibles para la venta	-		-	
Cuentas por cobrar comerciales- Terceros	35,089,706	59.60%	23,083,890	52.64%
Cuentas por cobrar comerciales- Relacionadas	-		-	
Cuentas por Cobrar a Accionistas y Personal	26,115	0.04%	26,115	0.06%
Cuentas por cobrar diversas	16,247,125	27.59%	16,247,125	37.05%
Cuentas por cobrar diversas- Relacionadas	418,725	0.71%	418,725	0.95%
Servicios y otros contratados por anticipado	1,066,049	1.81%	1,066,049	2.43%
Provision para cuentas de cobranza dudosa	-161,824	-0.27%	-15,188,935	-34.64%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>54,782,470</b>	<b>93.04%</b>	<b>39,755,359</b>	<b>90.66%</b>
<b><u>Activo no Corriente</u></b>				
Inmueble, maquinaria y equipo	4,411,043	7.49%	4,411,043	10.06%
Intangibles	2,580,610	4.38%	2,580,610	5.88%
Cargas diferidas	2,855,959	4.85%	2,855,959	6.51%
Depreciación y Amortización acumulada	-5,752,270	-9.77%	-5,752,270	-13.12%
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>4,095,342</b>	<b>6.96%</b>	<b>4,095,342</b>	<b>9.34%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>58,877,812</b>	<b>100.00%</b>	<b>43,850,701</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b><u>Pasivo Corriente</u></b>	<b>S/.</b>		<b>S/.</b>	
Tributos por pagar	263,905	0.45%	263,905	0.60%
Remuneraciones y Participaciones por pagar	1,314,946	2.23%	1,314,946	3.00%
Proveedores	27,606,591	46.89%	27,606,591	62.96%
Obligaciones Financieras	2,577,777	4.38%	2,577,777	5.88%
Cuentas por pagar diversas	7,692,693	13.07%	7,692,693	17.54%
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>39,455,912</b>	<b>67.01%</b>	<b>39,455,912</b>	<b>89.98%</b>
<b><u>Pasivo no Corriente</u></b>				
Deuda a Largo Plazo-	-		-	
Deuda a Largo Plazo- Matriz	5,824,129	9.89%	5,824,129	13.28%
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>5,824,129</b>	<b>9.89%</b>	<b>5,824,129</b>	<b>13.28%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>45,280,041</b>	<b>76.91%</b>	<b>45,280,041</b>	<b>103.26%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	28,657,000	48.67%	28,657,000	65.35%
Capital Adicional	5,752	0.01%	5,752	0.01%
Resultados Acumulados	-15,040,545	-25.55%	-15,040,545	-34.30%
Resultado del Ejercicio	-24,436	-0.04%	-15,051,547	-34.32%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>13,597,771</b>	<b>23.09%</b>	<b>-1,429,340</b>	<b>-3.26%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>58,877,812</b>	<b>100.00%</b>	<b>43,850,701</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Estados Financieros de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: Cifras han sido redondeadas. Se tomó en consideración los céntimos < a 0.50 redondeadas hacia abajo,  
= ó > a 0.50 redondeadas hacia arriba

### **Interpretación**

En la “tabla 33” (Véase pág.90) observamos el análisis vertical del Estado de Situación Financiera comparada con el Estado de Situación Financiera aplicando correctamente las políticas de crédito y cobranza, periodo 2018. Aquí se procedió a hacer la cancelación de las facturas hasta su fecha de vencimiento dentro del ejercicio, a su vez realizamos la provisión de cobranza dudosa por S/.15,027,110.55 (se toma como referencia lo adeudado por la empresa Consorcio Constructor Ductos del Sur al 31 de diciembre del 2017) lo cual se ve reflejado en el rubro de resultado del ejercicio y en el rubro de provisión de cobranza dudosa.

Se observó que para el año 2018 las cuentas por cobrar comerciales-terceros ascendieron al 59.60% mientras que aplicando las políticas se redujo a 52.64% de los activos totales. La cuenta caja y bancos representa 3.56% mientras que aplicando políticas aumentó a un 32.16% de los activos totales, mismo caso ocurre para la provisión para cuentas de cobranza dudosa que era de -0.27% y se incrementó a -34.64%. De igual manera el total de activos sufrió una disminución de S/.58,877,812.00 a S/.43,850,701.00. Donde también se observa dicha variación, es en el resultado que pasa de ser - S/.24,436 a - S/.15,051,547.

**Tabla 34.**

*Análisis vertical del Estado de Situación Financiera comparativo 2019 Datos reales y aplicación correcta de las políticas.*

**NOATUM LOGISTICS INC SRL**  
**Estado de Situación Financiera**  
*Expresados en Nuevos Soles*

	Estado de Situación Financiera 2019 Datos reales		Estado de Situación Financiera 2019 aplicando las políticas de crédito y cobranza	
	S/		S/	
<b>ACTIVO</b>				
<b><u>Activo Corriente</u></b>				
Caja y Bancos	11,455,657	18.65%	17,453,941	39.08%
Inversiones al valor razonable y disponibles para la venta	-		-	
Cuentas por cobrar comerciales- Terceros	28,814,661	46.91%	7,789,268	17.44%
Cuentas por cobrar comerciales- Relacionadas	1,691,971	2.75%	1,691,971	3.79%
Cuentas por Cobrar a Accionistas y Personal	56,475	0.09%	56,475	0.13%
Cuentas por cobrar diversas	13,325,061	21.69%	13,325,061	29.84%
Cuentas por cobrar diversas- Relacionadas	294,493	0.48%	294,493	0.66%
Servicios y otros contratados por anticipado	886,866	1.44%	886,866	1.99%
Provision para cuentas de cobranza dudosa	-412,390	-0.67%	-2,149,460	-4.81%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>56,112,794</b>	<b>91.36%</b>	<b>39,348,615</b>	<b>88.11%</b>
<b><u>Activo no Corriente</u></b>				
Inmueble, maquinaria y equipo	5,835,360	9.50%	5,835,360	13.07%
Intangibles	2,774,751	4.52%	2,774,751	6.21%
Cargas diferidas	2,855,959	4.65%	2,855,959	6.40%
Depreciación y Amortización acumulada	-6,156,587	-10.02%	-6,156,587	-13.79%
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>5,309,483</b>	<b>8.64%</b>	<b>5,309,483</b>	<b>11.89%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>61,422,277</b>	<b>100.00%</b>	<b>44,658,098</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b><u>Pasivo Corriente</u></b>				
Tributos por pagar	591,031	0.96%	591,031	1.32%
Remuneraciones y Participaciones por pagar	2,147,723	3.50%	2,147,723	4.81%
Proveedores	23,333,803	37.99%	23,333,803	52.25%
Obligaciones Financieras	3,348,081	5.45%	3,348,081	7.50%
Cuentas por pagar diversas	5,976,956	9.73%	5,976,956	13.38%
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>35,397,594</b>	<b>57.63%</b>	<b>35,397,594</b>	<b>79.26%</b>
<b><u>Pasivo no Corriente</u></b>				
Deuda a Largo Plazo-	637,160	1.04%	637,162	1.43%
Deuda a Largo Plazo- Matriz	12,180,907	19.83%	12,180,907	27.28%
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>12,818,067</b>	<b>20.87%</b>	<b>12,818,069</b>	<b>28.70%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>48,215,661</b>	<b>78.50%</b>	<b>48,215,663</b>	<b>107.97%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	28,657,000	46.66%	28,657,000	64.17%
Capital Adicional	5,752	0.01%	5,752	0.01%
Resultados Acumulados	-15,064,983	-24.53%	-30,092,092	-67.38%
Resultado del Ejercicio	-391,154	-0.64%	-2,128,225	-4.77%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>13,206,616</b>	<b>21.50%</b>	<b>-3,557,565</b>	<b>-7.97%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>61,422,277</b>	<b>100.00%</b>	<b>44,658,098</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Estados Financieros de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: Cifras han sido redondeadas. Se tomó en consideración los céntimos < a 0.50 redondeadas hacia abajo, = ó > a 0.50 redondeadas hacia arriba

**Interpretación:**

En la “tabla 34” (Véase pág.92) observamos el análisis vertical del Estado de Situación Financiera comparada con el Estado de situación Financiera aplicando correctamente las políticas de crédito y cobranza, periodo 2019. Aquí se procedió a hacer la cancelación de las facturas hasta su fecha de vencimiento dentro del ejercicio, a su vez se realizó la provisión de cobranza dudosa por S/.1,737,479.40 (se toma como referencia lo adeudado por la empresa Consorcio Constructor Ductos del Sur al 31 de diciembre del 2018) y se realiza el castigo contable de los S/.15,027,110.55 provisionados el año anterior. Lo cual se verá reflejado en el rubro de resultado del ejercicio, resultados acumulados y en el rubro de provisión de cobranza dudosa.

Se observó que para el año 2019 las cuentas por cobrar comerciales - terceros ascendieron al 46.91% mientras que aplicando las políticas se redujo a 17.44% de los activos totales. La cuenta caja y bancos representaba el 18.65% mientras que aplicando políticas aumento a un 39.08% de los activos totales, mismo caso ocurre para la provisión para cuentas de cobranza dudosa que era de -0.67% y se incrementó a -4.81%. De igual manera el total de activos sufrió una disminución de S/.61,422,277 a S/.44,658,098. Donde también se observa dicha variación, es el en resultado que pasa de ser - S/.391,154 a - S/.2,128,225.; mientras que en resultados acumulados pasa de ser -S/.15,065,983 a - S/.30,092,090.

**Tabla 35.**

*Ratio de liquidez corriente comparativo 2018 – 2019 Datos reales y datos aplicando las políticas*

	RATIO DE LIQUIDEZ CORRIENTE					
	PERIODO 2018			PERIODO 2019		
	Datos reales	Datos aplicando políticas	Diferencia	Datos reales	Datos aplicando políticas	Diferencia
Activo corriente	54,782,470	39,755,359	15,027,111	56,112,794	39,348,615	16,789,026
Pasivo corriente	39,455,912	39,455,912	0	35,397,594	35,397,594	0
<b>RATIO DE LIQUIDEZ CORRIENTE</b>	1.39	1.01	0.38	1.59	1.11	0.47

Fuente: Estados Financieros de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: Cifras han sido redondeadas. Se tomó en consideración los céntimos < a 0.50 redondeadas hacia abajo, = ó > a 0.50 redondeadas hacia arriba

### **Interpretación:**

Como se puede observar en la “tabla 35” donde se realiza la comparación del ratio de liquidez corriente del periodo 2018 y del 2019, aplicando adecuadamente políticas de crédito y cobranza se aprecia la variación de la razón de 1.39 a 1.01 para el periodo 2018 lo que significa que por cada S/.1.00 de deuda se tiene S/.1.01 de activo corriente para poder hacer frente a las obligaciones corrientes, si bien en comparación con los datos reales hay una disminución esta información es fiable ya que representaría con lo que contaría la empresa para poder hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Para el 2019 se aprecia una variación de 1.59 a 1.11, lo que significa que por cada S/.1.00 de deuda se tiene S/.1.11 para poder hacer frente a las obligaciones corrientes, al igual que en el 2018 se ve la disminución en el indicador, pero se debe resaltar que dicha información será fiable ya que representaría lo que la empresa contaría para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo debido a que no presentaría problemas en las cuentas por cobrar comerciales - terceros.

**Tabla 36.**

*Ratio de liquidez absoluta comparativo 2018 – 2019 Datos reales y datos aplicando las políticas*

	RATIO DE LIQUIDEZ ABSOLUTA					
	PERIODO 2018			PERIODO 2019		
	Datos reales	Datos aplicando políticas	Diferencia	Datos reales	Datos aplicando políticas	Diferencia
Efectivo y equivalente de efectivo	2,096,574	14,102,390	12,005,816	11,455,657	17,453,941	5,998,284
Pasivo corriente	39,455,912	39,455,912	0	35,397,594	35,397,594	0
<b>RATIO DE LIQUIDEZ ABSOLUTA</b>	0.05	0.36	0.30	0.32	0.49	0.17

Fuente: Estados Financieros de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: Cifras han sido redondeadas. Se tomó en consideración los céntimos < a 0.50 redondeadas hacia abajo, = ó > a 0.50 redondeadas hacia arriba

### **Interpretación:**

Como se puede observar en la “tabla 36” donde se realiza la comparación del ratio de liquidez absoluta del periodo 2018 y del 2019, aplicando adecuadamente políticas de crédito y cobranza se aprecia la variación de la razón de 0.05 a 0.36 para el periodo 2018 lo que significa que si se realizara correctamente el otorgamiento de crédito y la cobranza oportuna el activo más líquido con el que cuenta la empresa se vería incrementado, por ende dicha razón también lo haría, es decir se contaría con un mayor efectivo y equivalente de efectivo para poder hacer frente a las obligaciones a corto plazo. Caso similar ocurre para el periodo 2019 donde se evidencia un incremento en la razón ya que pasaría de 0.32 a 0.49 lo cual reflejaría una mejora en el efectivo y equivalente de efectivo.

**Tabla 37.**

*Índice de capital de trabajo comparativo 2018 – 2019 Datos reales y datos aplicando las políticas*

	INDICE CAPITAL DE TRABAJO					
	PERIODO 2018			PERIODO 2019		
	Datos reales	Datos aplicando políticas	Diferencia	Datos reales	Datos aplicando políticas	Diferencia
Activo corriente	54,782,470	39,755,359	-15,027,111	56,112,794	39,348,615	-16,764,179
Pasivo corriente	39,455,912	39,455,912	0	35,397,594	35,397,594	0
<b>INDICE CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>15,326,558</b>	<b>299,447</b>	<b>-15,027,111</b>	<b>20,715,200</b>	<b>3,951,021</b>	<b>-16,764,179</b>

Fuente: Estados Financieros de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

Nota: Cifras han sido redondeadas. Se tomó en consideración los céntimos < a 0.50 redondeadas hacia abajo, = ó > a 0.50 redondeadas hacia arriba

### **Interpretación:**

Como se puede observar en la “tabla 37” de aplicarse adecuadamente las políticas de otorgamiento de crédito y cobranza se vería reflejado en el indicador de capital de trabajo una disminución de S/.15,326,558 a S/. 299,447 para el periodo 2018, misma situación ocurre para el periodo 2019 donde se observa una disminución de S/.20,715,200 a S/3,951,021, si bien lo que se ve reflejado en los resultados de este indicador no es lo esperado, pese a haber aplicado dichas políticas, podríamos tener mayor fiabilidad de estos resultados ya que las cuentas por cobrar representarían lo que debería quedar de forma correcta.

## **VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

### **6.1 Contratación de Hipótesis con los Resultados**

#### **6.1.1 Hipótesis Específica 1**

Las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez corriente de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL, periodos 2018-2019.

De la “Tabla 2” (véase pág.40) se determina que los niveles de liquidez corriente del año 2018 está por debajo de lo que es considerado óptimo 1.5 puesto que si lo evaluamos de forma mensual podemos observar que el nivel máximo se alcanza en el mes de noviembre (1.41) y al cierre del ejercicio solo llega a 1.39, lo cual nos indicaría que nuestro activo corriente no puede hacer frente a las deudas a corto plazo, por ello genera problema tanto con los proveedores, trabajadores e incluso con la administración tributaria.

Por otro lado, en la “Tabla 3” (véase pág.41) se determina que si bien los niveles de la razón de la liquidez corriente del año 2019 están dentro de los márgenes óptimos (todos los meses por encima de 1.5 a excepción del mes de enero) este resultado no termina siendo una información muy fiable dado que como podemos observar en el Anexo 3 Estado de Situación Financiera 2019 (véase pág.115) gran parte del activo corriente corresponde al rubro de cuentas por cobrar comerciales - terceros, y al no llevarse a cabo una correcta ejecución de las cobranzas implica que el activo más líquido de la empresa se vea disminuido y por ende tampoco puede hacerle frente a las deudas a corto plazo.

Por lo tanto, se comprobó que las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez corriente de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL, periodos 2018-2019.

#### **6.1.2 Hipótesis Específica 2**

Las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez absoluta de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL, periodos 2018-2019.

En los resultados obtenidos en la “Tabla 6” (Véase pág.45) y “Tabla 7” (véase pág.46) que corresponden a los resultados mensuales del ratio de liquidez absoluta, se observó que en todos los casos dicho indicador está por debajo de lo esperado (superior a 0.50), por ello la empresa no es capaz de

solventar sus deudas a corto plazo utilizando el efectivo y equivalente de efectivo como recurso. En la “figura 4” (véase pág. 46), al cierre del año 2019 se observó una mejora de 0.27 en el resultado del ratio de liquidez absoluta comparado con el del año anterior, sin embargo, continuó con niveles de liquidez por debajo de lo óptimo.

En la “figura 5” (véase pág.48) y “figura 6” (véase pág.49) se pudo observar la gran diferencia entre los resultados mensuales obtenidos, al comparar el ratio de liquidez corriente con el ratio de liquidez absoluta de los periodos 2018 y 2019; por un lado tuvimos a todo el activo corriente considerado en su totalidad y generando un resultado casi óptimo y por otro lado tuvimos sólo al efectivo y equivalente de efectivo, el cual es el recurso más exacto que va a permitir a la empresa hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, y que generó un resultado más bajo del esperado; debido a que la mayor parte del activo corriente no estuvo para disposición de la empresa. Por ello se comprobó que las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez absoluta de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL, periodos 2018-2019.

### **6.1.3 Hipótesis Específica 3**

Las cuentas por cobrar repercuten en el capital de trabajo de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL, periodos 2018-2019.

En los resultados obtenidos en la “tabla 12” (véase pág.53) y “tabla 13” (véase pág.54) que corresponden a los índices de capital de trabajo mensuales de los periodos 2018 y 2019 respectivamente, se observó que en todos los meses el índice fue positivo, lo que nos debería indicar que la empresa cuenta con activos corrientes suficientes para responder a sus obligaciones. Esto nos genera un resultado impreciso dado que la mayor parte del activo corriente corresponde al rubro de cuentas por cobrar comerciales - terceros que ascienden a S/.35,089,706 y S/. 28,814,661 para el año 2018 y 2019 respectivamente, que es evidentemente la cuenta donde la empresa presenta inconvenientes.

En la “figura 9” (véase pág.54) se hizo referencia a la variación de capital de trabajo mes a mes entre ambos periodos, podemos observar que hay una mejora en los resultados de capital de trabajo en el periodo 2019, siendo los

meses más favorables para la empresa febrero, marzo, abril y setiembre de dicho año 2019. Pese a este resultado, al no contar con una adecuada gestión en la cobranza de las cuentas por cobrar comerciales-terceros, la empresa no cuenta con los activos más líquidos para hacerle frente a las obligaciones.

Por lo tanto, se comprobó que las cuentas por cobrar repercuten en el capital de trabajo de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL, periodos 2018-2019.

#### **6.1.4 Hipótesis General**

Las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL, periodos 2018-2019.

En cuanto a la hipótesis general, los resultados de la validación nos muestran que las cuentas por cobrar en la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL repercuten en la liquidez de la empresa debido a que la aplicación de las políticas de crédito , los procesos de cobranza y la provisión de la cobranza dudosa no fue la adecuada ; teniendo en cuenta la “Tabla 16” (véase pág.59) y “Tabla 17” (véase pág.60) observamos que para el año 2018 hubo un exceso en la línea de crédito donde llegó a superar hasta en 15 millones de soles con el cliente Consorcio Constructor Ductos del Sur como saldo del ejercicio anterior, a pesar de ello para el 2018 como se observa en la “Tabla 18” (véase pág.63) se le vuelve a facturar 1.7 millones de soles; para el año 2019 el exceso en la línea de créditos con los clientes continúa siendo un gran problema, se observa nuevamente una larga lista de clientes con excesos en sus líneas de crédito, donde resalto por 2 años consecutivos (2018-2019), Consorcio Constructor Ductos del Sur, es más durante el transcurso del año 2019, Noatum Logistics Perú no recibió ningún cobro de este cliente como se observa en la “Tabla 19” (véase pág.63).

En el año 2018, el 57.36% del total de las ventas fueron cobradas luego de la fecha de vencimiento, mientras que para el año 2019 fue el 66.22% del total de las ventas “Tabla 24” (véase pág.75) y “Tabla 25” (véase pág.77). Esto nos indica que la eficacia en la gestión de cobranzas disminuyó de un año al

otro. Se observó que más de la mitad de las ventas son cobradas después de las fechas de vencimiento, lo que genera problemas de liquidez para la empresa.

En la revisión de la provisión de cobranza dudosa de ambos ejercicios, según la “Tabla 28” (Véase pág.82) y “Tabla 29” (véase pág.84) se observa que, para el año 2018, la provisión fue de S/.161,823.53 mientras que en el 2019 fue de S/.412,390.00. La provisión se incrementó en un 255% de un año a otro. Pese a ser un número alto en porcentaje, la materialidad de las cobranzas dudosas en comparación con las cuentas por cobrar es baja. Dado que en el año 2018 las cuentas por cobrar fueron de 35 millones de soles, y la provisión de cobranza dudosa represento solo el 0.46% de las cuentas por cobrar; y para el año 2019, las cuentas por cobrar fueron de 28 millones de soles; sin embargo, la provisión de cobranza dudosa solo representó el 1.43% de las cuentas por cobrar. Noatum Logistics Perú presenta en sus Estados Financieros un importe de cobranza dudosa con baja materialidad sin embargo en la actualidad su cliente con mayor nivel de morosidad, Consorcio constructor, está en un proceso judicial por los más de 16 millones que tienen como deuda, la cual se refleja en la Tabla “17”, esta deuda ya no debería figurar como parte del activo de la empresa, ya que tiene más de 4 años de morosidad.

Por lo tanto, se comprobó que las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL, periodos 2018-2019.

## **6.2 Contrastación de los Resultados con Otros Estudios Similares**

De acuerdo con las investigaciones realizadas por otros autores, se mostrará un contraste de sus resultados:

### **6.2.1. Hipótesis Especifica 1**

Las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez corriente de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL, periodos 2018-2019.

Habiéndose demostrado que las cuentas por cobrar si repercuten en la liquidez corriente de la empresa mediante los resultados del Ratio de liquidez, los cuales arrojaron que al cierre del año 2018 y 2019 fuera de 1.39 y de 1.59 respectivamente ( véase pág.40,41); lo que significó que la empresa contaba en

su activo corriente con S/1.39 y con S/1.59 respectivamente por cada S/1.00 que tenía de deuda y que vencía en un plazo menor a un año; en la parte teórica podemos observar que hubo una mejora en su capacidad de cubrir sus deudas, sin embargo en la parte práctica se observó problemas críticos de liquidez dado que más del 50% del activo corriente (S/.54,782,470) corresponde a las cuentas por cobrar comerciales-terceros(S/.35,089,706), que es donde se presenta el problema.

De lo expuesto anteriormente, se validó con la tesis de Becerra, Biamonte y Palacios, que concluye: “Las cuentas por cobrar si inciden en la liquidez de la empresa, según el análisis comparativo que nos muestra la disminución del ratio financiero de 1.41% en el año 2014 a un 1.26% en el año 2015, lo que ha generado incumplimiento en el pago de planillas, proveedores y entidades financieras, no pudiendo hacer frente a sus obligaciones”.

Asimismo, Quimi (2017) sostiene que cuando no se aplican políticas de créditos, las cuentas por cobrar se ven reflejados en la cartera vencida y repercuten en los indicadores financieros apoyando nuestra primera hipótesis debido a que las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez corriente de la empresa, con lo cual se infiere que a través de este estudio similar se validó nuestra hipótesis específica 1.

### **6.2.2. Hipótesis Específica 2**

Las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez absoluta de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL, periodos 2018-2019.

En los resultados del estudio, se observó en la “tabla 7”(véase pág.46) un pequeño incremento en la prueba ácida o liquidez absoluta en el año 2019 en comparación con el año 2018; sin embargo, los resultados aún se mantienen por debajo del nivel mínimo aceptado, por ello la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL no puede cubrir con el efectivo y equivalente de efectivo disponible sus obligaciones o deudas a corto plazo; fue contrastado con los resultados de Guevara (2020) en la prueba ácida de la empresa Tecnimotos R-R EIRL - 2018 en el cual se obtuvo que por cada sol de deuda tiene S/. 0.80 para cubrir sus obligaciones sin considerar sus inventarios, lo cual hay mucha diferencia con la

liquidez general, que indica que la empresa cuenta con su stock de inventarios, para cubrir sus obligaciones corrientes.

Gaona (2016), concuerda con nuestros resultados al afirmar que las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez de la empresa porque al no poderlas recuperar a tiempo no se dispone del efectivo necesario para hacer frente a los gastos, con lo cual se infiere que a través de este estudio similar se validó también nuestra hipótesis específica 2.

### **6.2.3. Hipótesis Específica 3**

Las cuentas por cobrar repercuten en el capital de trabajo de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL, periodos 2018-2019.

Habiéndose demostrado que las cuentas por cobrar si repercuten en el capital de trabajo mediante los resultados que obtuvimos al comparar los Ratios de capital de trabajo mensual , los cuales arrojaron resultados positivos; sin embargo , como ya comprobamos, la empresa tiene problemas críticos de liquidez dado que las cuentas por cobrar comerciales - terceros están generando resultados imprecisos en el ratio de capital de trabajo ; esto es debido a que las cuentas por cobrar comerciales - terceros representan entre el 50% y el 60% de todo el activo corriente.

De lo expuesto anteriormente, se validó con la tesis de Macías (2017), que concluye que “Las cuentas por cobrar si inciden en el capital de trabajo , según el análisis comparativo que nos muestra, la empresa está trabajando con capital de trabajo negativo, es decir ha necesitado financiarse con proveedores, pero no está recuperando en el mismo periodo de tiempo los flujos para cancelar sus obligaciones, por lo cual se concluye que debe refinanciar sus deudas, así como analizar la forma de concesión de créditos que tiene con sus clientes.

Domínguez (2017) respalda nuestra hipótesis al afirmar que la gestión del efectivo tiene una influencia importante en la liquidez de la empresa (llámese capital de trabajo) porque se puede pagar las obligaciones a corto plazo y puede ver otras opciones de inversión, con lo cual se infiere que a través de este estudio similar se validó también nuestra hipótesis específica 3.

#### **6.2.4. Hipótesis General**

Las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL, periodos 2018-2019.

Habiéndose demostrado que las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez mediante los siguientes resultados:

Las cuentas no cobradas al cierre del ejercicio 2018 representa el 16.92% y el 8.58% en el 2019. Se observa que las cuentas no cobradas al cierre de cada ejercicio muestran una mejora en el año 2019, sin embargo, este 8.58% representa a más de 11 millones de soles que efectivamente está afectando la liquidez de la empresa de forma material.

La provisión de cobranza dudosa se incrementó en un 255% para el año 2019 en comparación con el ejercicio 2018. La materialidad de la cobranza dudosa es baja dado que solo representa el 0.46% y 1.43% de las cuentas por cobrar comerciales-terceros (28 millones de soles) para el año 2018 y 2019 respectivamente.

De lo expuesto anteriormente, se validó con la tesis de Santiago, Valencia y Huatangari (2018), que concluye que “ Las deficientes políticas de crédito , las deficientes políticas de cobranza y las deficiente gestión de las cuentas por cobrar disminuye la liquidez de la empresa EVERIS PERU SAC periodos 2012-2017 , lo cual nos indica que estas deficiencias no permiten que la empresa cobre oportunamente sus facturas dentro los plazos de cobro , incluso se realizan cobranzas hasta 144 días luego de la fecha de vencimiento lo que no le permite a la empresa cumplir con sus obligaciones corrientes por lo cual se tuvo que pedir financiamiento. “con lo cual se infiere que a través de este estudio similar se validó también nuestra hipótesis general.

### **6.3 Responsabilidad Ética**

Para el desarrollo de la investigación nos basamos de la Directiva N° 013-2018-CU , Código de ética del Contador Público y Normas APA 7ma edición. Se tomará en cuenta, la veracidad de resultados; el respeto por la propiedad intelectual; por las convicciones políticas y morales; respeto por el medio ambiente y la biodiversidad; responsabilidad social, política, jurídica y ética; respecto a la privacidad; proteger la identidad de los individuos que participan en el estudio. Podemos identificar siguientes valores como:

- Objetividad
- Confidencialidad
- Responsabilidad
- Comportamiento profesional

En el artículo 4° del Código de Ética Profesional se indica lo siguiente: “En el ejercicio profesional, El Contador Público Colegiado actuara con probidad y buena fe, manteniendo el honor, dignidad y capacidad profesional, observando las normas del Código de ética en todos sus actos”. A continuación, la relación de los documentos:

- Carta de autorización para el uso de datos de la empresa. (Anexo 08)
- Declaración Jurada de la responsabilidad por parte de los autores en el desarrollo de la investigación. (Anexo 09)

## CONCLUSIONES

A) De acuerdo con la Hipótesis específica 1 y a los resultados obtenidos, se concluye que las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez corriente de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL. debido a que no se ha venido aplicando correctamente las políticas y procedimientos para el otorgamiento de crédito, ha hecho que mes a mes la cartera de cuentas por cobrar comerciales – terceros se haya incrementado.

B) De acuerdo con la Hipótesis específica 2 y los resultados obtenidos, se concluye que las cuentas por cobrar son las que repercuten en la liquidez absoluta de la empresa, dado que estas son las partidas que forman la mayor parte del activo corriente, y que aún no estuvieron en disposición de la empresa. Es decir que la ineficiente aplicación de las políticas y procedimientos de cobranza han desfavorecido de manera significativa la liquidez absoluta de la empresa Noatum Logistics Perú Inc. SRL

C) De acuerdo con la Hipótesis específica 3 y los resultados obtenidos, se concluye que las cuentas por cobrar repercuten en el capital de trabajo de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL. Ya que los indicadores resultantes no reflejan la situación real de la empresa debido a que el rubro de las cuentas por cobrar conforman casi en su totalidad el activo corriente.

D) De acuerdo con la Hipótesis General y los resultados obtenidos, se indica que una mala gestión en las políticas y procesos de otorgamiento de crédito, cobranza y provisión de cobranza dudosa repercuten en la liquidez. Dado que, al haber otorgado un mayor límite de crédito del permitido, generó un sobreendeudamiento en algunos clientes, lo que originó una cartera más pesada para el cobro. A esto se le añadió la falta de provisión de cobranza dudosa de las cuentas por cobrar vencidas, ocasionando que estas aún figuren como parte de las cuentas por cobrar comerciales-terceros.

## **RECOMENDACIONES**

A) Se recomienda la adecuada aplicación de las políticas y procedimientos para el otorgamiento de crédito para lograr una mejor gestión y de esta manera se incrementa la liquidez corriente para afrontar obligaciones a corto plazo y esto a su vez generará beneficios para la empresa.

B) Se recomienda que se agilice las cobranzas de las cuentas por cobrar pendientes, debido a que representan derechos de cobro altos perjudicando la liquidez absoluta, al no poder cubrir las obligaciones a corto plazo con el efectivo y equivalente de efectivo.

C) Se recomienda que se tomen las decisiones del caso, respecto a las cuentas por cobrar, porque la falta de cobranzas y de provisiones de cobranza dudosa, crea falsas expectativas respecto al capital de trabajo, cuyo resultado sale positivo debido al incremento de las cuentas por cobrar, pero que en realidad la empresa adolece de liquidez por la falta de cobro.

D) Se recomienda que se cumplan todas y cada una de las políticas de crédito, las políticas de cobranza y se sincere la provisión de cobranza dudosa para que se presente un estado financiero razonable y cuya gestión del área de créditos y cobranzas sea más eficiente.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

American Psychological Association (2020) *Publication Manual of the American Psychological Association* (7<sup>th</sup> ed.)  
Recuperado el 10 de Mayo del 2021 de  
<https://content.apa.org/record/2019-59141-000>

Aguilar M. ( 2018) *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez, en una pequeña empresa: una revisión de la literatura científica de los últimos 8 años.*

Recuperado el 10 de abril del 2021 de :  
<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/23359/Aguilar%20J%C3%A1uregui%2C%20Magna%20Rosa%20-%20Remy%20Rouillon%2C%20Christofer%20Eddie.pdf?sequence=6&isAllowed=y>

Alva M. (2009) *La Provisión de Cobranza Dudosa ¿Cuándo efectuarla?*  
Recuperado el 27 de mayo del 2021 de:  
<http://blog.pucp.edu.pe/blog/blogdemarioalva/2009/04/07/la-provision-de-cobranza-dudosa-cuando-efectuarla/#more-82>

Aranda K. y Sangolqui E. (2010). *La Administración de Cuentas por Cobrar en la Empresa Comercial Vivar* (Tesis de pregrado).  
Recuperado 15 de Marzo del 2021 de  
<http://201.159.222.99/bitstream/datos/1736/1/07846.pdf>

Apaza L. ( 2020) *Análisis de las cuentas por pagar en una empresa comercial, Lima 2018-2019 .*

Recuperado el 18 de mayo del 2021 de:  
[http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4219/T061\\_73369154\\_B.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4219/T061_73369154_B.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Becerra L., Biamonte C. y Palacios E. (2017). *Cuentas por Cobrar y Su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Ademinsa S.A.C.* (tesis de pregrado). Recuperado el 23 de noviembre del 2020 de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/103>

Bodie,Z., y Merton, R (2003) Finanzas(1.a ed.) México D.F. Pearson Educacion

Carrero E. (2018) *¿Qué técnicas e instrumentos de recolección de datos utilizo? Investigación Cuantitativa y Cualitativa.* Recuperado el 18 de marzo del 2021 de <https://todosobretesis.com/tecnicas-e-instrumentos-de-recoleccion-de-datos/>

Carrillo V. (2018). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo.* (Tesis de pregrado). Recuperado el 23 de mayo del 2021 de: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17997/1/T3130i.pdf>

Cordoba, P.(2012). *Gestion Financiera.* Bogota: Ecoe Ediciones  
Recuperado el 05 de junio del 2021 de : [https://books.google.com.pe/books?id=cr80DgAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs\\_ge\\_summary\\_r&cad=0#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=cr80DgAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false)

Cuadros R., Vargas H. y Rojas C. (2016) *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Apple Glass Peruana S.A.C. 2015* (tesis de pregrado). Recuperado 09 de abril del 2021 de: <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/127/Heidi%20Vargas%20L.Tesis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Cubas D., Gonzales A., Muñoz L. y Perez M. (2019). *Activo y Pasivo Corriente y su Incidencia en la Liquidez de la empresa Las Canastas SRL, Tarapoto 2017*. (Tesis de pregrado). Universidad Cesar Vallejo.

Recuperado el 04 de mayo del 2021 de:  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/35838/B\\_Cubas%20\\_GD-Gonzales\\_LAS-Mu%c3%b1oz%20\\_ELE-P%c3%a9rez\\_%20VML.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/35838/B_Cubas%20_GD-Gonzales_LAS-Mu%c3%b1oz%20_ELE-P%c3%a9rez_%20VML.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Domínguez, G. (2017). *Efecto de la Gestión Financiera de las Cuentas por Cobrar Comerciales en la Liquidez y Rentabilidad de la Empresa GMO Comercial SRL del Periodo 2016* (tesis de pregrado).

Recuperado el 15 de octubre del 2020 de :  
<https://repositorio.utp.edu.pe/handle/20.500.12867/1604>

Domínguez, R. (2007) *Manual de Análisis Financiero*: Instituto Europeo de Gestión Empresarial.

Editorial Definición MX (2014) *Venta a Crédito*.  
Recuperado el 10 de abril del 2021 de: <https://definicion.mx/venta-a-credito/>.

Fortuño (2017) *La importancia de la liquidez en una empresa*.

Recuperado el 15 de abril del 2021 de:  
<https://www.euribor.com.es/bolsa/la-importancia-de-la-liquidez-en-una-empresa/>

Gaona, K. (2016). *Análisis de la gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez y rentabilidad de Solca Núcleo de Loja periodo comprendido entre 2008-2014* (tesis de pregrado).

Recuperado el 13 de febrero del 2021 de :  
<https://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/10414>

Gitman, L. (2012). *Principios de la administración financiera*. Decimosegunda edición. México PEARSON EDUCACIÓN 2012.

Gonzales A., Vera E (2013) *Incidencia de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad de la empresa Hierros San Felix Ca, periodo 2011*.

Recuperado el 20 de mayo del 2021 de:  
[https://handbook.usfx.bo/nueva/vicerrectorado/citas/ECONOMICAS\\_6/Contaduria\\_Publica/87%20a%20gonzalez.pdf](https://handbook.usfx.bo/nueva/vicerrectorado/citas/ECONOMICAS_6/Contaduria_Publica/87%20a%20gonzalez.pdf)

Guajardo, G (2012) *Contabilidad para no contadores*. 2da edición.

Recuperado el 10 de mayo del 2021 de:  
<https://www.auditorlider.com/wp-content/uploads/2019/06/Contabilidad-para-no-contadores-2ed-Gerardo-Guajardo-Cantu-y-Nora-E-Andrade.pdf>

Guevara, E. (2020). *Cuentas por cobrar comerciales-terceros y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Tecnimotos R-R EIRL – 2018* (tesis de pregrado).

Recuperado el 05 de octubre del 2020 de:  
<http://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/7383>

Hernández R., Fernández C. y Baptista M. (2014) *Metodología de la investigación*. Derechos Reservados © 2014. Sexta edición por McGRAW-HILL / Interamericana Editores, S.A. de C.V.

Holded (2017) *Ratios financieros ¿qué son y tipos existen?*

Recuperado el 11 de noviembre del 2020 de:  
<https://www.holded.com/es/blog/ratios-analizar-situacion-financiera-empresas>

Joyanes L. (2016) Big Data, Análisis de grandes volúmenes de datos en organizaciones.

Recuperado el 23 de Junio del 2021 de:  
[https://books.google.es/books?id=1GywDAAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs\\_ge\\_summary\\_r&cad=0#v=onepage&q&f=false](https://books.google.es/books?id=1GywDAAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false)

Lerma (2021) *Análisis financiero, ratios de liquidez.*

Recuperado el 08 de mayo del 2021 de:  
<https://www.rankia.mx/blog/finanzas-bolsa/4922305-analisis-financiero-ratios-liquidez>

Loyola C. (2016) *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de las empresas comercializadoras de agroquímicos en el distrito de Trujillo,* (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de Trujillo.

Recuperado el 15 de abril del 2021 de:  
<https://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/5244>

Macias (2017). *Control en la administración de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Globalolimp SA de la ciudad de Guayaquil* (tesis de pregrado).

Recuperado el 05 de octubre del 2020 de:  
<http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/1967>

Mendoza C. (2015). *Administración de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de las empresas ferreteras del distrito de San Martín de Porres 2015* (tesis de pregrado).

Recuperado el 23 de mayo del 2021 de:  
[http://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/10826/T055\\_43608561\\_T.pdf?sequence=3&isAllowed=y](http://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/10826/T055_43608561_T.pdf?sequence=3&isAllowed=y)

Noriega J (2011) *administración de cuentas por cobrar -un enfoque para la toma de decisiones en la industria maquiladora de prendas de vestir en*

*Guatemala (tesis de grado de Maestro)*  
Recuperado el 15 de abril del 2021 de:  
[http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_3876.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3876.pdf)

Quimí M. (2017). *Gestión financiera de las cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de la compañía Wurth Ecuador S.A.* (tesis de pregrado).  
Recuperado el 06 de octubre del 2020 de:  
<http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/1922>

Ramirez, V (2016). *Modelo de crédito-cobranza y gestión financiera en la empresa "Comercial Facilito" de la parroquia Patricia Pilar, provincia de los Ríos.*  
Recuperado el 12 de mayo del 2021 de:  
<https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/4630/1/TUSDCYA021-2016.pdf>

Ramos A. (2018). *Cuentas por cobrar para incrementar la liquidez en la empresa comercial Inversiones Tambaico S.A.C Lima, 2018* (tesis de pregrado).  
Recuperado el 23 de mayo del 2021 de:  
<http://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/123456789/2488>

Real Academia Española. Diccionario. Inversión.  
Recuperado el 12 de marzo del 2020 de:  
<https://dle.rae.es/inversi%C3%B3n>

Rus E. (2020). *Objetivos de una empresa.* Economipedia.com.  
Recuperado el 10 de abril del 2021 de:  
<https://economipedia.com/definiciones/objetivos-de-una-empresa.html>

Rus E. (2020). *Toma de decisiones.* Economipedia.com  
Recuperado el 10 de abril del 2021 de:  
<https://economipedia.com/definiciones/toma-de-decisiones.html>

Sánchez J. (2019). *Derecho de cobro*. Economipedia.com.  
Recuperado el 10 de abril del 2021 de:  
<https://economipedia.com/definiciones/derecho-de-cobro.html>

Santiago J., Valencia S. y Huatangari S. (2018), *La gestión de cuentas por cobrar y la liquidez de la empresa Everis Peru SAC, periodo 2012-2017*. (tesis de pregrado).  
Recuperado el 16 de mayo del 2021 de:  
<http://repositorio.unac.edu.pe/handle/UNAC/2501>

Vargas Z. (2009) *La investigación aplicada: una forma de conocer las realidades con evidencia científica* Educación, vol. 33, núm. 1.  
Recuperado 09 de abril del 2021 de  
<https://www.redalyc.org/pdf/440/44015082010.pdf>

Vásquez M. y Vega Enith (2016). *Gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa Consermet S.A.C., distrito de Huanchaco, año 2016* (tesis de pregrado).  
Recuperado el 23 de mayo del 2021 de:  
<http://repositorio.upao.edu.pe/handle/20.500.12759/2353>

Vega J. (2020, 01). Deudor [diccionario.leyderecho.org](http://diccionario.leyderecho.org)  
Recuperado el 20 de marzo del 2021 de:  
<https://diccionario.leyderecho.org/deudor/>

## **ANEXOS**

## ANEXO 01: Matriz de Consistencia

PROBLEMAS DE INVESTIGACION	OBJETIVOS DE INVESTIGACION	HIPOTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	INDICE	METODOLOGIA	TÉCNICA E INSTRUMENTOS
Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	Independiente					
¿Las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL, periodos 2018-2019?	Determinar cómo las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL, periodos 2018-2019	Las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL, periodos 2018-2019	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	PROCESO DE OTORGAMIENTO DE CRÉDITO	X1: LINEA DE CRÉDITO	VALOR MONETARIO	<b>MÉTODO DE INVESTIGACION:</b> HIPOTÉTICO - DEDUCTIVO <b>TIPO:</b> APLICADA <b>ENFOQUE:</b> CUANTITATIVO <b>NIVEL:</b> DESCRIPTIVO - CORRELACIONAL <b>DISEÑO:</b> NO EXPERIMENTAL-LONGITUDINAL	<b>ANÁLISIS DOCUMENTAL</b> a) ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y DOCUMENTACION SUSTENTARIA. b) CLASIFICACION DE LA INFORMACIÓN
				PROCESO DE COBRANZA	X2: CUMPLIMIENTO ESTABLECIDO DE COBRANZA X3: PORCENTAJE DE DEUDA VENCIDA	VALOR MONETARIO		
				PROVISION DE COBRANZA DUDOSA	X4: PORCENTAJE DE CLIENTES CON COBRANZA DUDOSA	VALOR MONETARIO / PORCENTAJE		
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas	Dependiente					
¿Las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez corriente de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL 2018-2019?	Verificar cómo las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez corriente de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL, periodos 2018-2019.	Las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez corriente de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL, periodos 2018-2019	<b>LIQUIDEZ</b>	LIQUIDEZ CORRIENTE	Y1: ACTIVO CORRIENTE Y2: PASIVO CORRIENTE	PORCENTAJE	<b>POBLACIÓN:</b> CUENTAS POR COBRAR DE LA EMPRESA NOATUM LOGISTICS PERU INC SRL. <b>MUESTRA:</b> CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES TERCEROS DE LA EMPRESA NOATUM LOGISTICS PERU INC SRL PERIODOS 2018-2019 <b>LUGAR DE ESTUDIO:</b> INSTALACIONES DE LA EMPRESA, MATERIA DE INVESTIGACION	<b>INSTRUMENTOS:</b> GUIAS DE OBSERVACION Y FICHAS BIBLIOGRAFICAS.
¿Las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez absoluta de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL 2018-2019?	Verificar como las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez absoluta de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL, periodos 2018-2019.	Las cuentas por cobrar repercuten en la liquidez absoluta de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL, periodos 2018-2019		LIQUIDEZ ABSOLUTA	Y3: EFECTIVO - EQUIVALENTE DE EFECTIVO Y4: PASIVO CORRIENTE	PORCENTAJE		
¿Las cuentas por cobrar repercuten en el capital de trabajo de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL 2018-2019?	Verificar como las cuentas por cobrar repercuten en el capital de trabajo de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL, periodos 2018-2019.	Las cuentas por cobrar repercuten en el capital de trabajo de la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL, periodos 2018-2019		CAPITAL DE TRABAJO	Y5: ACTIVO CORRIENTE Y6: PASIVO CORRIENTE	VALOR MONETARIO		

## ANEXO 02: Estado de Situación Financiera 2018 – Brindado por la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

NOATUM LOGISTICS INC SRL  
 Estado de Situación Financiera  
 Al 31 de Diciembre del 2018  
 Expresado en soles



### ACTIVO

#### Activo Corriente

	S/.
Caja y Bancos	2,096,574
Inversiones al valor razonable y disponibles para la venta	-
Cuentas por cobrar comerciales- Terceros	35,089,706
Cuentas por Cobrar a Accionistas (o Socios) y Personal	26,115
Cuentas por cobrar diversas	16,247,125
Cuentas por cobrar diversas- Relacionadas	418,725
Servicios y otros contratados por anticipado	1,066,049
Provision para cuentas de cobranza dudosa	-161,824
<b>Total Activo Corriente</b>	<b><u>54,782,470</u></b>

#### Activo no Corriente

Inmueble, maquinaria y equipo	4,411,043
Intangibles	2,580,610
Cargas diferidas	2,855,959
Depreciación y Amortización acumulada	-5,752,270
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b><u>4,095,342</u></b>

**TOTAL ACTIVO**

**58,877,812**

### PASIVO

#### Pasivo Corriente

	S/.
Tributos por pagar	263,905
Remuneraciones y Participaciones por pagar	1,314,946
Proveedores	27,606,591
Obligaciones Financieras	2,577,777
Cuentas por pagar diversas	7,692,693
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b><u>39,455,912</u></b>

#### Pasivo no Corriente

Deuda a Largo Plazo-	5,824,130
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b><u>5,824,130</u></b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>45,280,043</u></b>

### PATRIMONIO

Capital Social	28,657,000
Capital Adicional	5,752
Resultados Acumulados	-15,040,545
Resultado del Ejercicio	-24,438

**TOTAL PATRIMONIO**

**13,597,769**

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**

**58,877,812**



CPC: Julieta Nuñez Díaz  
 Matricula N° 025381

## ANEXO 03: Estado de Situación Financiera 2019 - Brindado por la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL

NOATUM LOGISTICS INC SRL  
 Estado de Situación Financiera  
 Al 31 de Diciembre del 2019  
 Expresado en soles



### ACTIVO

#### Activo Corriente

	Notas	S/
Caja y Bancos	(1)	11,455,657
Cuentas por cobrar comerciales- Terceros	(2)	28,814,661
Cuentas por cobrar comerciales- Relacionadas	(3)	1,691,971
Cuentas por Cobrar a Accionistas (o Socios) y Personal	(4)	56,475
Cuentas por cobrar diversas	(5)	13,325,061
Cuentas por cobrar diversas- Relacionadas	(6)	294,493
Servicios y otros contratados por anticipado	(7)	886,866
Provision para cuentas de cobranza dudosa	(8)	-412,390
<b>Total Activo Corriente</b>		<b><u>56,112,794</u></b>

#### Activo no Corriente

Inmueble, maquinaria y equipo	(9)	5,835,360
Intangibles	(10)	2,774,751
Cargas diferidas	(11)	2,855,959
Depreciación y Amortización acumulada	(12)	-6,156,587
<b>Total Activo no Corriente</b>		<b><u>5,309,483</u></b>

**TOTAL ACTIVO**

**61,422,277**

### PASIVO

#### Pasivo Corriente

	Notas	S/
Tributos por pagar	(13)	591,031
Remuneraciones y Participaciones por pagar	(14)	2,147,723
Proveedores	(15)	23,333,803
Obligaciones Financieras	(16)	3,348,081
Cuentas por pagar diversas	(17)	5,976,956
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b><u>35,397,594</u></b>

#### Pasivo no Corriente

Deuda a Largo Plazo- Leasing	(18)	637,160
Deuda a Largo Plazo- Matriz		12,180,907
<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<b><u>12,818,067</u></b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b><u>48,215,661</u></b>

### PATRIMONIO

Capital Social	(19)	28,657,000
Capital Adicional		5,752
Resultados Acumulados		-15,064,983
Resultado del Ejercicio		-391,154
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>13,206,616</u></b>

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**

**61,422,277**



CPC Julietta Nuñez Díaz  
 Matrícula N° 025381

**ANEXO 04: Estado de Resultados 2018 - Brindado por la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL**

NOATUM LOGISTICS INC SRL  
 Estado de Situación Financiera  
 Al 31 de Diciembre del 2018  
 Expresado en soles



S/.

Ventas Netas	95,315,887
Costos de Ventas	-74,257,014
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>21,058,872</b>
<b>Gastos Operacionales</b>	
Gastos de Administración	-20,439,054
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>619,818</b>
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>	
Ingresos Financieros	2,067,522
Gastos Financieros	-2,840,531
Otros Ingresos	128,754
<b>Resultados antes de Participaciones, Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias</b>	<b>-24,438</b>
Impuestos y participaciones	
<b>Resultado Neto</b>	<b>-24,438</b>



**CPC: Julietta Nuñez Díaz**  
 Matricula N° 025381

**ANEXO 05: Estado de Resultados 2019 - Brindado por la empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL**

NOATUM LOGISTICS INC SRL  
Estado de Resultados  
Al 31 de Diciembre del 2019  
*Expresado en soles*



	Notas	S/
Ventas Netas	█ (20)	117,597,290
Costos de Ventas	█ (21)	-91,001,047
<b>Utilidad Bruta</b>		<b><u>26,596,243</u></b>
<b>Gastos Operacionales</b>		
Gastos de Administración	█ (22)	-26,544,374
<b>Utilidad Operativa</b>		<b><u>51,870</u></b>
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>		
<b>Costos Financieros</b>		
Ingresos Financieros	█ (23)	2,546,693
Gastos Financieros	█ (24)	-3,326,572
Otros Ingresos	█ (25)	336,855
<b>Resultados antes de Participaciones, Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias</b>		<b><u>-391,153</u></b>
Impuestos y participaciones		
<b>Resultado Neto</b>		<b><u><u>-391,153</u></u></b>

 **noatum logistics**  
Noatum Logistics Peru Inc S.R.L.  
RUC 20509149179  
  
**CPC Julieta Nuñez Díaz**  
Matrícula N° 025381

**ANEXO 06: Estado de Resultados 2018 – Corregido según Normas Contables**

**NOATUM LOGISTICS INC SRL**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2018**  
*Expresado en soles*



	S/.
Ventas Netas	95,315,887
Costos de Ventas	-74,257,014
<b>Utilidad Bruta</b>	<b><u>21,058,872</u></b>
<b>Gastos Operacionales</b>	
Gastos de Administración	-20,439,054
<b>Utilidad Operativa</b>	<b><u>619,818</u></b>
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>	
Ingresos Financieros	2,067,522
Gastos Financieros	-2,840,531
Otros Ingresos	128,754
<b>Resultados antes de Participaciones, Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias</b>	<b><u>-24,438</u></b>
Impuestos y participaciones	
<b>Resultado Neto</b>	<b><u>-24,438</u></b>

**ANEXO 07: Estado de Resultados 2019 – Corregido según Normas Contables**

**NOATUM LOGISTICS INC SRL**  
**Estado de Resultados**  
**Del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2019**  
*Expresado en soles*



	Notas	S/
Ventas Netas	✔ (20)	117,597,290
Costos de Ventas	✔ (21)	-91,001,047
<b>Utilidad Bruta</b>		<b><u>26,596,243</u></b>
<b>Gastos Operacionales</b>		
Gastos de Administración	✔ (22)	-26,544,374
<b>Utilidad Operativa</b>		<b><u>51,870</u></b>
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>		
<b>Costos Financieros</b>		
Ingresos Financieros	✔ (23)	2,546,693
Gastos Financieros	✔ (24)	-3,326,572
Otros Ingresos	✔ (25)	336,855
<b>Resultados antes de Participaciones, Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias</b>		<b><u>-391,153</u></b>
Impuestos y participaciones		
<b>Resultado Neto</b>		<b><u><u>-391,153</u></u></b>

## ANEXO 08: Carta de Autorización de la Empresa Noatum Logistics Perú Inc SRL



Ctro Corporativo 28 de Julio  
Av. 28 de Julio 150, Piso 5  
Miraflores Lima 18 (Perú) T +51 16 157676  
www.noatumlogistics.com

Lima, 17 de noviembre del 2020

Señores  
**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO**  
Facultad Ciencias Contables

Estimados señores,

Por medio de la presente, yo, Juan Carlos Gomez Lanchipa, identificado con N° de DNI 07637690, con domicilio para estos efectos en Av. 28 de Julio N° 150, piso 5, Miraflores, en mi calidad de Representante Legal de la empresa NOATUM LOGISTICS PERU INC. S.R.L. con RUC N° 20509149179, autorizo a los señores:

- Espinoza Chavez Rayssa Stephani, identificada con DNI N° 46625717
- Jayo Ayala Jean Pierre David, identificado con N° de DNI N° 48306152
- Sanchez Lau Melissa Karina, identificada con N° de DNI N° 75957090

Para que, en su condición de estudiantes del Curso de Tesis de la Universidad Nacional del Callao, puedan utilizar información de mi representada para elaborar su proyecto de tesis.

Los citados estudiantes tendrán acceso a la información que requieran siempre y cuando cumplan con los siguientes términos:

- ✓ Guardar absoluta confidencialidad de la información proporcionada. Dicha información podrá ser usada única y exclusivamente para fines académicos. El material suministrado por mi representada será la base para la construcción de un proyecto de tesis.
- ✓ No divulgar ni usar para fines personales la información (documentos, escritos, informes, estados financieros y cualquier tipo de material) que con objeto de la elaboración del proyecto de tesis les sea suministrado por mi representada.
- ✓ No proporcionar para fines personales a terceras personas, verbalmente o por escrito, directa o indirectamente, información alguna de las actividades de la empresa y/o procesos de cualquier índole de los cuales hayan tenido conocimiento durante la elaboración del proyecto de tesis.

Sin otro particular, me despido.

Atentamente,

JUAN CARLOS GOMEZ LANCHIPA  
Representante Legal

## ANEXO 09: Declaración Jurada de ser los Autores de la Investigación

### Declaración jurada de ser los autores de la investigación

Nosotros, Rayssa Stephani Espinoza Chavez, identificada con N° de DNI 46625717, Jean Pierre David Jayo Ayala, identificado con N° de DNI 48306152 y Melissa Karina Sanchez Lau, identificada con N° de DNI 75957090, pertenecientes a la facultad de Ciencias contables, sección de pregrado de Contabilidad DECLARAMOS BAJO JURAMENTO QUE: A) Somos los autores del documento académico titulado "EL IMPACTO DE LAS CUENTAS POR COBRAR EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA NOATUM LOGISTICS PERU INC SRL". B) El trabajo de investigación es original y no ha sido difundido en ningún medio académico, por lo tanto, sus resultados son veraces, no es copia de ningún otro. C) El trabajo de investigación cumplió con el análisis del sistema anti plagio de la universidad respetando normas legales de investigación institucional, haciendo uso de las reglas, normas legales y administrativos que se deriven de incumplimiento o falsedad de la presente declaración, previsto en el artículo 411 del código penal y del artículo 32 y 33 de la ley 27444, ley del procedimiento administrativo general , consecuentemente este trabajo es de nuestra autoría en virtud de esta declaración nos responsabilizamos de todo el contenido veracidad y alcance científico del trabajo de investigación en mención.

Lima, 31 de mayo del 2021



Sánchez Lau, Melissa Karina



Espinoza Chavez, Rayssa Stephani



Jayo Ayala, Jean Pierre David

## ANEXO 10: Política de Otorgamiento de Créditos a Clientes

	<b>POLÍTICA Y PROCEDIMIENTO PARA EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS A CLIENTES</b>	<b>NOATUM – A&amp;F - 007</b>
		<b>Página 1 de 4</b>

*Este documento reemplaza a todas las ediciones anteriores. Favor destruir las ediciones pasadas*

# POLÍTICA Y PROCEDIMIENTO PARA EL OTORGAMIENTO DECRÉDITOS A CLIENTES

Elaborado por: Sr. Pablo Lindley	Aprobado por: Sr. Eduardo Salazar	Fecha: 21(12/2016 Edición: 04
-------------------------------------	--------------------------------------	----------------------------------

*La reproducción y/o modificación total o parcial de este documento sin autorización de la Gerencia está prohibida*



*Este documento reemplaza a todas las ediciones anteriores. Favor destruir las ediciones pasadas*

### **Objetivos.-**

Definir los lineamientos para la evaluación y otorgamiento (o no) de líneas de crédito, a clientes locales o extranjeros.

### **Alcance.-**

Región LATAM.

### **Responsabilidades.-**

El cliente que requiere financiamiento es propuesto por el Área Comercial y evaluado por la Gerencia General de cada país, el Gerente Regional de A&F y/o el Director Gerente Regional, según corresponda.

### **Política.-**

#### **Concepto General**

Todo cliente que requiera de financiamiento por parte de Noatum Logistics, es presentado a la empresa, por nuestra Área Comercial. Será Administración y Finanzas quién evalúe la factibilidad y los términos de dicho financiamiento (crédito), siendo el Área de Finanzas autónoma en su decisión.

#### **Procedimiento**

1. El Área Comercial propondrá a Noatum Logistics el financiamiento (crédito) a un determinado cliente. Para ello adjuntará toda aquella información o documentación financiera, que pueda sustentar dicha solicitud y facilitar su evaluación. Entre ella:
  - Solicitud de Crédito, con los detalles del cliente
  - Últimos dos años de balances auditados más aquel del año en curso
  - Referencias Comerciales y Bancarias
  - Informe de Empresas Calificadoras de Riesgo
  - Otra información relevante
2. Basado en la información que se obtenga, el Área de Administración y Finanzas puede autorizar o rechazar el crédito.

	<b>POLÍTICA Y PROCEDIMIENTO PARA EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS A CLIENTES</b>	<b>NOATUM – A&amp;F - 007</b>
		<b>Página 3 de 3</b>

*Este documento reemplaza a todas las ediciones anteriores. Favor destruir las ediciones pasadas*

- De ser rechazado, se indicarán las razones.
  - De ser aprobado, se señalarán los términos del mismo.
3. De ser aprobado el crédito, Noatum Logistics deberá firmar un contrato con el cliente, donde entre otros, se señale las condiciones comerciales y financieras del acuerdo. La responsabilidad que dicho contrato se firme, es del Área Comercial. Sin dicho contrato, el crédito no procederá.
  4. En caso de ampliación de la línea de crédito, aplicará todo lo anterior. Incluso la firma de un contrato, que refleje la nueva realidad.
  5. Los créditos otorgados, serán revaluados en forma periódica, para validar su vigencia.
  6. La evaluación crediticia por parte de Administración y Finanzas, no deberá tomar más de una semana, en caso el cliente nos haya proporcionado toda la información requerida. De lo contrario, esta puede tomar como máximo dos semanas.

#### **Calificación que puede obtener el Cliente.-**

<b>Cientes Calificación "A"</b>	Cliente extremadamente solvente, con gran fuerza financiera. Sujeto de Crédito
<b>Cientes Calificación "B"</b>	Cliente solvente, con fuerza financiera promedio. Sujeto de Crédito
<b>Cientes Calificación "C"</b>	Cliente solvente, con adecuada fuerza financiera. Sujeto de Crédito
<b>Cientes Calificación "D"</b>	Compañía con limitaciones financieras, estabilidad con vulnerabilidad en administrar adecuadamente futuros riesgos. Sujeto de crédito con garantías bancarias.
<b>Cientes Calificación "E"</b>	Compañía con serios problemas financieros, con un nivel mayor al normal de probabilidad que se convierta en una empresa insolvente. <b>No sujeto de crédito.</b>

#### **Garantías.-**

A modo de salvaguardar los intereses de Noatum Logistics, el Área de Administración y Finanzas podrá solicitar garantías contractuales. Entre ellas:

- Garantías Bancarias
- Corporativas
- Hipotecarias / Garantías Mobiliarias

*La reproducción y/o modificación total o parcial de este documento sin autorización de la Gerencia está prohibida*

	<b>POLÍTICA Y PROCEDIMIENTO PARA EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS A CLIENTES</b>	<b>NOATUM – A&amp;F - 007</b>
		<b>Página 4 de 3</b>

*Este documento reemplaza a todas las ediciones anteriores. Favor destruir las ediciones pasadas*

### **Niveles de Aprobación, para un Crédito determinado.-**

- Hasta US\$ 25,000, por cada Gerente General
- Entre US\$ 25,000 y 75,000, por el Director Regional de A&F
- Entre US\$ 75,000 y 100,000, por el Director Gerente Regional
- Más de US\$ 100,000, por el CFO Corporativo de Noatum

### **Término en días. -**

- Hasta 30 días, se considera dentro de la política de la empresa.

### **Importante.-**

1. Los países que tengan saldos excesivos vencidos en cuentas por cobrar, **NO** serán elegibles para el pago de bonificaciones por productividad (en inglés "Pay for Performance")
2. Semanalmente se deberá revisar las "Cuentas por Cobrar", con la participación del personal de Ventas y el responsable de cada Cuenta o Cliente.
3. Clientes que presenten saldos atrasados a más de 30 días, pueden perder la facilidad de crédito. Clientes que se encuentren en esta situación (vencidos 30 días) solo podrán contar con crédito adicional únicamente si el Director Regional de Administración y Finanzas o el Jefe de Finanzas, aprueba.
4. De existir créditos exigibles e impagos por más de 60 días, adicionalmente a otras acciones de cobro por parte del área correspondiente, deberá contactarse al área legal para la emisión de una carta de cobranza y, de no ser efectivo ello, la evaluación de las opciones de acción legal para el recupero del crédito.
5. Ante cualquier transgresión de la presente política, el monto en que la empresa pueda verse afectada, le será descontado a las personas involucradas.
6. Queda a criterio de la empresa la imposición de sanciones administrativas lo cual puede implicar hasta el despido.

---

*La reproducción y/o modificación total o parcial de este documento sin autorización de la Gerencia está prohibida*

## ANEXO 11: Procedimientos de cobranzas



### PROCEDIMIENTO DE GESTIÓN DE COBRANZA

#### 1. Objeto

Describir la gestión de cobranza de la cartera clientes locales y externos y establecer los mecanismos de suspensión de crédito y/o servicio por demora en los pagos.

#### 2. Ámbito de Aplicación

Aplica a todos los servicios facturados por operaciones logísticas y otros en condición crédito y contado.

#### 3. Responsabilidades

Puesto	Responsabilidad
Gerente General	Responsable de la aprobación y de promover la aplicación del presente procedimiento.
Gerencia de Administración y Finanzas	Responsable de promover la aplicación del presente procedimiento y de velar por su cumplimiento.
Analista de Cobranzas y personal involucrado en el presente procedimiento.	Responsable del cumplimiento del procedimiento.
Todo el personal involucrado en este procedimiento	Responsable del cumplimiento del procedimiento.

#### 4. Descripción del procedimiento

##### 4.1. Definiciones

Las siguientes definiciones son mencionadas en el presente procedimiento:

- **La Compañía:** Noatum Logistics Perú Inc. S.R.L.
- **Analista de cobranza:** Es la persona que se encarga del seguimiento y gestión de cobranza.
- **Analista de tesorería asignado a pagos al exterior:** Es la persona que se encarga de la conciliación y emisión de pago de las solicitudes que llegan aprobadas por facturas emitidas del exterior (Agentes y Compañías relacionadas) y trabaja para el área de Administración y Finanzas.
- **Gerente de Administración y Finanzas:** Es el jefe del Analista de cobranza y del Analista de Tesorería asignado a pagos al exterior.
- **Condición de pago:** Es la modalidad de cobro de nuestros comprobantes de pago y son dos, pago adelantado y crédito.
- **Comprobante de pago:** Es el documento electrónico que se emite para cobrar los servicios brindados por La Compañía, son factura, nota de débito, nota de crédito y documento de cobranza.
- **Cliente:** Empresa local o extranjera a la que se le presta los servicios que brinda La Compañía.

Título del Documento	Procedimiento	
Tipo de Documento	Procedimiento de Gestión de cobranza y suspensión de crédito por falta de pago	
Código del documento	Revisión del Documento	Fecha
PRO A&F- 001	Edición 1- Revisión 2	2016/02/21
El presente documento es de uso exclusivo del personal de las sociedades de Noatum Logistics Perú, sin que pueda ser extraído en formato digital o en soporte papel para compartir con terceros que no sean de la organización.		

- **Plazo de crédito:** Tiempo otorgado al cliente para pagar los comprobantes de pago que La Compañía emite.
- **Analista Logístico:** Es la persona que se encarga del seguimiento de los embarques y trabaja para el área de Operaciones Logísticas, es el contacto logístico con los clientes.
- **Gerente de desarrollo de negocios (BDM):** Es la persona del área Comercial que se encarga de la venta de nuestros servicios, es el contacto comercial con los clientes.
- **Pago:** En el sentido de cobranza es el momento en que el cliente cancela su deuda por cualquier medio (efectivo, compensación de deudas), en caso de títulos valores se considera solo cuando el mismo se hizo efectivo en las cuentas bancarias de La Compañía.
- **Estado de Cuenta (SOA):** Es la liquidación detallada de todos los documentos por cobrar por cada cliente, puede también incluir adelantos no facturados o saldos por pagos en exceso que los mismos hayan realizado.

## 5. Proceso

PASO	RESPONSABLE	DESCRIPCIÓN
5.1	ANALISTA DE COBRANZA	<p>5.1.1 Coordina con los clientes (crédito) que las facturas emitidas por La Compañía estén debidamente aceptadas y registradas para pago, esta comunicación debe hacerse como mínimo 1 semana antes del vencimiento de estas, en caso el cliente responda indicando que una o varias tienen observación esta deberá ser derivada al área encargada de solución.</p> <p>5.1.2 Si no se obtiene respuesta del cliente después de quince (15) días o si en su respuesta las facturas presentan observaciones, el analista de cobranzas debe al área encargada vía correo electrónico que informen el estado actual de la observación o reclamo y hacer el seguimiento mediante la misma vía. El reclamo u observación que presente el cliente puede ser local e internacional, el área encargada tendrá una y dos semanas respectivamente para dar solución del estado del reclamo u observación. De no obtener respuesta del área encargada, el Analista de cobranzas debe enviar un correo electrónico a la Gerencia Comercial y a la Gerencia de Administración y Finanzas con copia al área encargada. De no obtener respuesta se enviará un mail al Gerente General con copia a todas las personas antes descritas.</p> <p>5.1.3 Una vez vencida la deuda, se envía al cliente un estado de cuenta detallado del total de su deuda vencida solicitando el pago de esta.</p>

Título del Documento	Procedimiento		
Tipo de Documento	Procedimiento de Gestión de cobranza y suspensión de crédito por falta de pago		
Código del documento	Revisión del Documento	Fecha	
PRO A&F-001	Edición 1- Revisión 2	2016/02/21	
El presente documento es de uso exclusivo del personal de las sociedades de Noatum Logistics Perú, sin que pueda ser extraído en formato digital o en soporte papel para compartir con terceros que no sean de la organización.			

		<p>5.1.4 En caso de que luego de 48 horas el cliente no responda se envía un nuevo requerimiento por correo. Si aun así no se obtiene respuesta, se debe tomar contacto telefónico 24 horas después del segundo requerimiento</p> <p>5.1.5 Si se obtiene respuesta del cliente se debe esperar la fecha de pago que promete el cliente para validar el ofrecimiento recibido.</p> <p>5.1.6 Si el pago no cubre el total adeudado o no paga lo ofrecido, se debe insistir en frecuencia mínima semanal vía correo el requerimiento del pago de lo vencido hasta que cumpla quince (15) días calendarios adicionales a su vencimiento original.</p> <p>5.1.7 Si pese a lo gestionado en el punto anterior la deuda sigue impaga el analista de cobranzas debe enviar una comunicación al Área Comercial (Gerente de Desarrollo de Negocios) para que se comunique con el cliente y de solución; para lo cual tendrá quince (15) días. Después de ese plazo se procederá de manera automática al bloqueo del crédito en los sistemas operativo y contable de la compañía. Esto será informado al cliente vía carta membretada.</p> <p>5.1.8 Luego de lo indicado en el punto anterior el analista de cobranzas debe requerir en frecuencia semanal por quince (15) días más el pago de la deuda, si el cliente no cumple con el pago, se reportará automáticamente la deuda en la central de riesgo Infocorp (Equifax)</p> <p>5.1.9 Para deudas menores o iguales a US\$ 500.00, de no obtener respuesta en 15 días, el analista de cobranzas deberá informar al Gerente de Administración y Finanzas para evaluar su probable provisión como mala deuda y/o castigo.</p> <p>5.1.10 Para deudas mayores a US\$ 500.00, si pese a lo gestionado en el punto anterior el cliente no paga o no ofrece algún cronograma/fecha debidamente aceptada por La Compañía, se debe esperar quince (15) días calendarios y el caso debe ser trasladado al servicio COBRANZA LIBRE que los bancos con los que trabaja La Compañía ofrecen a fin de que titulicen las facturas y gestionen por quince (15) días el cobro de estas.</p> <p>5.1.11 Si el reporte a Infocorp y la cobranza hecha a través de los bancos no logran el cometido, las facturas ya convertidas en títulos valor deben ser remitidas al área de LEGAL de La Compañía para la gestión de cobranza respectiva.</p> <p>5.1.12 En todo momento desde el vencimiento inicial de la deuda se debe poner en copia de las comunicaciones de gestión de cobranza con el cliente al BDM o Gerente de La Compañía encargado de la cuenta.</p> <p>5.1.13 Cuando el cliente luego de las gestiones descritas en los puntos previos pague su deuda para los tipos CREDITO O ADELANTADO, es</p>
--	--	---

Título del Documento	Procedimiento		
Tipo de Documento	Procedimiento de Gestión de cobranza y suspensión de crédito por falta de pago		
Código del documento	Revisión del Documento	Fecha	
PRO A&F-001	Edición 1- Revisión 2	2016/02/21	
El presente documento es de uso exclusivo del personal de las sociedades de Noatum Logistics Perú, sin que pueda ser extraído en formato digital o en soporte papel para compartir con terceros que no sean de la organización.			

		el analista de cobranzas quien deberá registrar y aplicar el pago en el sistema contable.
5.2	ANALISTA DE TESORERÍA	5.2.1 Para las cobranzas de compañías hermanas y clientes del exterior la gestión de cobranza la hará el ANALISTA DE TESORERÍA asignado a los pagos del exterior bajo los parámetros que puedan ser aplicados de los puntos previos, el analista de cobranza le brindará cada quince (15) días el estado resumido de la cartera de clientes del exterior para que pueda realizar la gestión y registro de los cobros en el sistema contable:2
5.3	ANALISTA DE COBRANZAS	<p><b>SALDOS A FAVOR</b></p> <p>Cuando un cliente presenta un saldo a su favor por haber realizado un pago en exceso el analista de cobranza debe:</p> <p>5.3.1 Enviar vía correo electrónico al cliente una liquidación informando este hecho y solicitando instrucciones sobre cómo se debe proceder con el mismo (devolución en efectivo, pago a deuda pendiente o adelanto para servicio futuro).</p> <p>5.3.2 Una vez el cliente ha respondido confirmando el monto y cómo proceder se deberá actuar de acuerdo con lo instruido.</p> <p>5.3.3 Para casos de devolución en efectivo se debe solicitar al cliente sus números de cuenta bancaria, luego solicitar vía correo electrónico al tesorero o jefe de finanzas el pago a favor del cliente detallando el monto y concepto de devolución, además de adjuntar la liquidación y correo electrónico de coordinación.</p> <p>5.3.4 Una vez efectuada la devolución a la cuenta bancaria del cliente se le debe informar vía correo electrónico adjuntando copia de la transferencia.</p>
5.4	ANALISTA DE TESORERÍA ASIGNADO A PAGOS DEL EXTERIOR / ANALISTA DE COBRANZAS	<p><b>ENTREGABLES</b></p> <p>5.4.1 El analista de cobranza debe enviar mensualmente un reporte resumido por monto y antigüedad del total de la cartera de las cuentas por cobrar a la Gerencia de Administración y Finanzas, Gerencia General, Área comercial, Jefatura de Finanzas y Tesorería incluyendo comentarios u observaciones para los casos que se ameriten.</p>

Título del Documento	Procedimiento
Tipo de Documento	Procedimiento de Gestión de cobranza y suspensión de crédito por falta de pago
Código del documento	Revisión del Documento
PRO A&F-001	Edición 1- Revisión 2
	Fecha
	2016/02/21
El presente documento es de uso exclusivo del personal de las sociedades de Noatum Logistics Perú, sin que pueda ser extraído en formato digital o en soporte papel para compartir con terceros que no sean de la organización.	

5.5	ANALISTA DE COBRANZAS	<p>Auditoría interna mensualmente revisará el efectivo pendiente de aplicar junto con el analista de cobranzas. En el archivo de revisión se colocarán las acciones a realizar por cada pago pendiente.</p> <p>Una vez revisado, auditoría interna envía a la Gerencia de Administración y Finanzas un informe de lo revisado con las observaciones encontradas.</p>
-----	-----------------------	--

## 6. Medición y Control

El control estará a cargo del Gerente de Administración y Finanzas y del Área de Auditoría Interna.

Título del Documento	Procedimiento		
Tipo de Documento	Procedimiento de Gestión de cobranza y suspensión de crédito por falta de pago		
Código del documento	Revisión del Documento	Fecha	
PRO A&F-001	Edición 1- Revisión 2	2016/02/21	
El presente documento es de uso exclusivo del personal de las sociedades de Noatum Logistics Perú, sin que pueda ser extraído en formato digital o en soporte papel para compartir con terceros que no sean de la organización.			