



**Autónoma**  
Universidad Autónoma del Perú

**FACULTAD DE CIENCIAS DE GESTIÓN  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL**  
ANÁLISIS DE CUENTAS POR PAGAR Y LOS ESTADOS  
FINANCIEROS DE LA EMPRESA CARTONES VILLA MARINA S.A.  
DEL DISTRITO DE VILLA EL SALVADOR - 2020

**PARA OBTENER EL TÍTULO DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORA**

MELISSA PAOLA TORALVA MONZÓN

**ASESOR**

DR. EDWIN VÁSQUEZ MORA

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN**

FINANZAS

**LIMA, PERÚ, DICIEMBRE DE 2020**

## **DEDICATORIA**

Con todo mi amor a mis progenitores que hicieron todo en la vida para que yo siga estudiando y lograr culminar mis sueños, a mi hermano por sus consejos y a mi hija mi razón de vivir, mi motivación de seguir culminando mis éxitos.

## **AGRADECIMIENTOS**

A Dios, que nos permite la oportunidad de tener vida y estar con mi familia maravillosa, a mis padres porque siempre apoyaron a lograr culminar las metas, a mi hermano por estrecharme la mano cuando sentía que el camino se terminaba, a mi hija la bendición que Dios me regaló y ser la motivación en el camino al éxito.

También expreso mis agradecimientos a mis maestros de la Universidad Autónoma del Perú, que con sus consejos, ejemplos, ética y conocimientos me ayudaron a crecer profesionalmente, a mi asesor Dr. Edwin Vásquez Mora gracias por la enseñanza que permitió culminar mi trabajo de suficiencia profesional.

## ÍNDICE

DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTOS .....	iii
RESUMEN.....	vii
INTRODUCCIÓN.....	viii

### **CAPÍTULO I. ASPECTOS GENERALES**

1.2. Antecedentes .....	21
1.3. Descripción general de experiencia.....	23

### **CAPÍTULO II. FUNDAMENTACIÓN**

2.1. Fundamentos sobre el tema elegido.....	36
2.2. Teorías asociadas al tema .....	37
2.3. Acciones, metodologías y procedimientos.....	40

### **CAPÍTULO III. APORTES Y DESARROLLO DE EXPERIENCIAS**

3.1. Título del problema.....	44
3.2. Descripción de la realidad problemática .....	44
3.3. Marco teórico .....	46
3.4. Antecedentes de la investigación .....	60
3.5. Solución del problema .....	62

### **CONCLUSIONES**

### **RECOMENDACIONES**

### **REFERENCIAS**

### **ANEXOS**

## LISTA DE TABLAS

Tabla 1	Método de análisis horizontal.....	53
Tabla 2	Estado de situación financiera de la empresa Carvimsa .....	55
Tabla 3	Estado de resultados integrales de la empresa Carvimsa 2018 .....	57
Tabla 4	Nota 8 cuentas por pagar consolidado 2018.....	63
Tabla 5	Nota 8 cuentas por pagar consolidado 2019.....	64
Tabla 6	Análisis comparativo de estado de resultados con método vertical.....	68
Tabla 7	Análisis comparativo de estado de resultados con método horizontal ..	69
Tabla 8	Ratios financieros de la empresa Carvimsa .....	70

## LISTA DE FIGURAS

Figura 1	Producto cajas de cartón de la empresa Carvimsa.....	10
Figura 2	Flujograma de producción línea molino. ....	11
Figura 3	Bobina de papel de la empresa Carvimsa. ....	12
Figura 4	Bobina de papel de la empresa Carvimsa. ....	12
Figura 5	Diagrama de flujo de planta tubos y esquineros. ....	13
Figura 6	Consulta RUC de Carvimsa.....	14
Figura 7	Organigrama estructural de Carvimsa.....	15
Figura 8	Puesto de trabajo 1 de Carvimsa.....	16
Figura 9	Puesto de trabajo 2 de Carvimsa.....	17
Figura 10	Creación de planillas a proveedores.....	25
Figura 11	Pagos masivos con el Banco BBVA. ....	26
Figura 12	Pagos a proveedores con el Banco Interamericano de Finanzas Perú.26	
Figura 13	Registro de producto factoring Banbif.....	27
Figura 14	Pagos masivos a proveedores de Interbank. ....	27
Figura 15	Pagos realizados del producto confirming Santander. ....	28
Figura 16	Uso de la plataforma extranet de Sunat.....	28
Figura 17	Plataforma de registro de consultas gran comprador.....	29
Figura 18	Ingreso a Starsoft módulo caja y bancos. ....	29
Figura 19	Caja y bancos, movimiento de bancos. ....	30
Figura 20	Ingreso a Starsoft módulo cuentas por pagar. ....	30
Figura 21	Starsoft módulo cuentas por pagar.....	31
Figura 22	Ingreso a Starsoft de la división Molino. ....	31
Figura 23	Starsoft módulo de contabilidad.....	32
Figura 24	Sunat-pagos de detracciones SPOT. ....	32
Figura 25	Retenciones emitidas ante Sunat - Portal electrónico.....	33
Figura 26	Opción de pago.....	48
Figura 27	Elementos de la situación financiera ....	56
Figura 28	Clasificación del flujo de efectivo. ....	58
Figura 29	Contenido de las notas a los estados financieros. ....	59
Figura 30	Análisis comparativo de situación financiera con método vertical.....	65
Figura 31	Análisis comparativo de situación financiera con método horizontal....	66

## RESUMEN

El presente trabajo de suficiencia profesional titulada “Análisis de las cuentas por pagar y los estados financieros de la empresa Cartones Villa Marina S.A., del distrito de Villa El Salvador, el problema central básicamente fue la falta de análisis de la cuenta 42 de los estados financieros de la empresa, generando información no fiable en los estados financieros, lo que generaron el incumplimiento de pagos corrientes a terceros, cierre de líneas de crédito y término de la relación comercial con los proveedores. El presente trabajo fue importante porque ayudó a la organización en la presentación fiable de los estados financieros para la toma de decisiones y con el análisis de razones financieras se logró identificar el rendimiento de la empresa, además se mejoró las relaciones comerciales con los proveedores, la liquidez y rentabilidad de la empresa. Como metodología se utilizó el análisis documentario y como instrumento el análisis de las cuenta 42 y los estados financieros de la empresa. Las conclusiones a la que se llegó con este trabajo de suficiencia profesional fue que un adecuado análisis de las cuentas por pagar, incide de manera positiva en la información financiera por medio de los estados financieros, ayudando a la alta dirección en la toma de decisiones gerenciales, asimismo, se ha demostrado que con una eficiente gestión de las cuentas por pagar se optimiza la liquidez y rentabilidad de la empresa.

## INTRODUCCIÓN

Este presente trabajo de suficiencia profesional aborda la descripción de la empresa que ha generado desde su constitución hasta la actualidad, a través de una breve reseña.

Este tema de análisis de cuentas por pagar y los estados financieros de la empresa Carvimsa, se ha tomado en cuenta la falta de un buen análisis en la cuenta por pagar debido que hay facturas vencidas con más de 90 días de antigüedad y que no se pagan por falta de documentación física o incompleta por falta de procedimiento no establecidos hasta el 2018.

El presente trabajo de suficiencia profesional consta de tres capítulos: El primero contiene relevancia con los aspectos generales, antecedentes de la empresa Cartones Villa Marina S.A, explicando a detalle procedimientos, visión, misión, organigrama y el contexto socioeconómico.

El segundo capítulo presenta con profundidad los principales fundamentos del tema que nos indica el porqué del problema, las teorías cognitivas basadas en los autores expertos al tema, acciones, metodologías y procedimientos explicando así una base sólida para elaborar el tercer capítulo.

Finalmente, el tercer capítulo contiene el título, desarrollo del problema, la realidad problemática que existe en el análisis de cuentas por pagar, la parte fundamental que es el marco teórico, los antecedentes de la investigación desde un punto de vista nacional e internacional, que originó llevar este título y la solución del problema para llegar a un buen análisis de cuentas por pagar mejorando la liquidez rentabilidad de la empresa.

Finalmente, se presenta las conclusiones y recomendaciones, que fueron los resultados obtenidos y sugerencias para seguir mejorando, se presenta además las referencias de investigaciones anteriores, libros, artículos científicos, entre otros, para concluir se adjunta los anexos que son las evidencias al presente trabajo de suficiencia profesional.



# **CAPÍTULO I**

## **ASPECTOS GENERALES**

### **1.1. Aspectos generales del tema**

La empresa Cartones Villa Marina S.A., conocida por su nombre comercial “Carvimsa” es una organización del rubro de fabricación y comercialización de cajas de cartón para la industria en general, a continuación se explica la descripción y el contexto socioeconómico de la empresa.

#### **1.1.1. Descripción de la empresa**

La empresa Cartones Villa Marina S.A., inicia sus operaciones el 07 de abril de 1999 en el distrito de Villa El Salvador – Lima, Perú, siendo su nombre comercial comúnmente como “Carvimsa” el cual pertenece al grupo “Comeca” cuya sede principal se encuentra ubicada en Costa Rica. Sus principales actividades de la empresa es la fabricación de papel y cartón ondulado y de la misma forma con envases de papel y cartón, para todo el sector industrial y agroindustrial. Carvimsa cuenta con dos sedes, uno en Lima y otra en Huachipa.

La empresa Carvimsa mantiene más de 30 años de experiencia en la fabricación de cartón y empaques de papel y cartón corrugado reciclado a nivel nacional, siendo utilizado como suministro para la fabricación de fibras los cuales permitirán la fabricación de papeles, produciendo una amplia variedad de distintas composiciones en los más altos estándares de calidad.

#### **Misión**

Construir relaciones estratégicas satisfaciendo las necesidades con nuestros clientes, brindando mejoras y soluciones de empaques, papel y derivados a nivel sector industrial.

## Visión

Ser la empresa líder en fabricación de envases de cartón, papel y derivados, comprometiéndonos con el medio ambiente y responsabilidad social sostenibles en el tiempo.

## Actividad económica

La empresa Carvimsa está orientada al sector industrial y agroindustrial siendo complemento en sus productos finales. Los productos que fabrica Carvimsa se divide en tres líneas de negocios y se detalla a continuación:

❖ Línea Corrugado: Empaques de cartón o cajas de cartón.



*Figura 1.* Producto cajas de cartón de la empresa Carvimsa.

Como se muestra en la figura 1 los empaques de cartón o cajas de cartón es uno de los productos principales que se comercializa en Carvimsa, como material directo es el papel y los materiales indirectos que contiene este producto se usa goma, tinta, troqueles, entre otros.

❖ Línea molino: Bobinas de papel

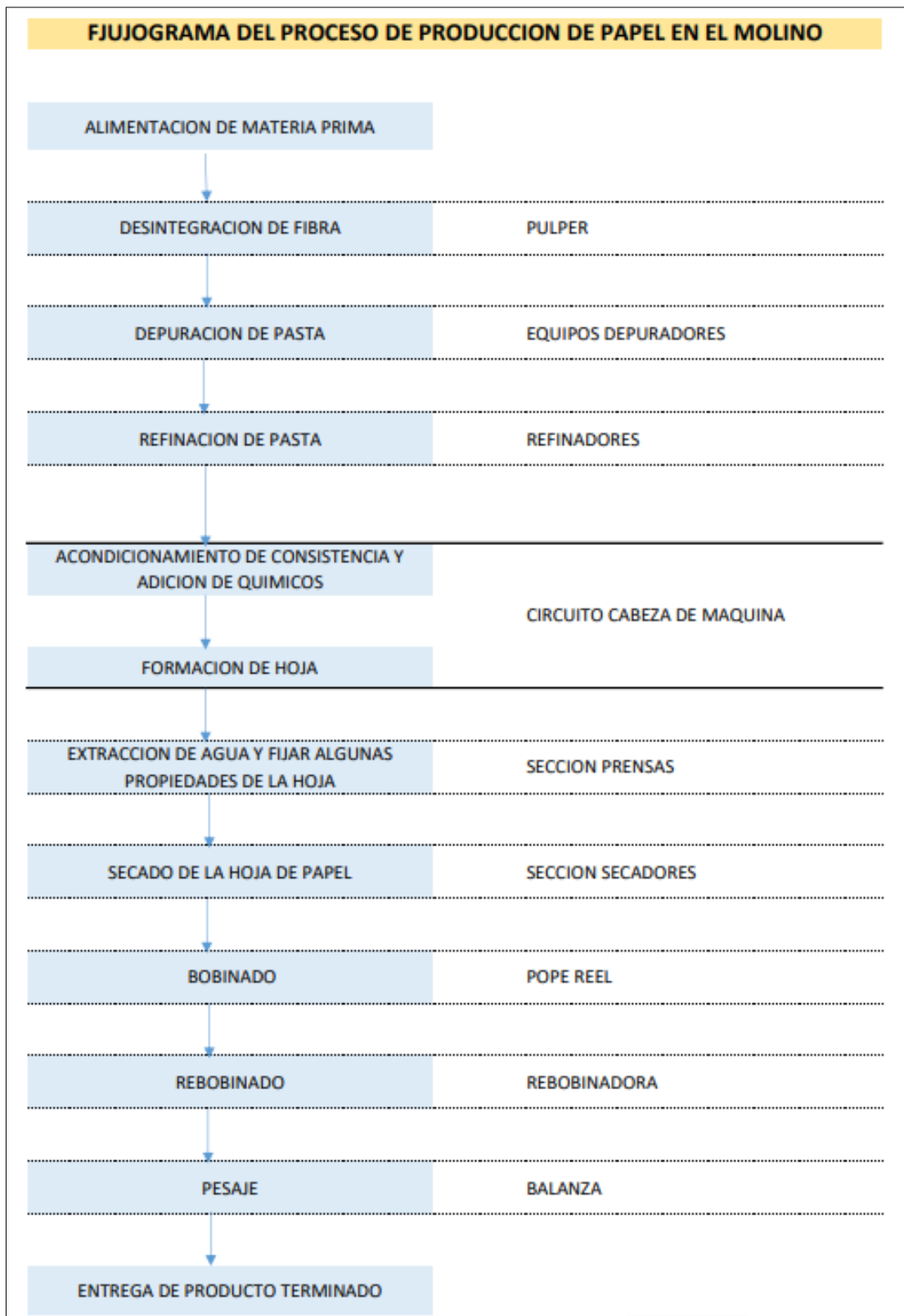


Figura 2. Flujoograma de producción línea molino.



*Figura 3.* Bobina de papel de la empresa Carvimsa.

Como se muestra en la figura 3 se aprecia el producto bobinas de papel que tiene una composición de papel reciclado contribuyendo al medio ambiente, este producto viene hacer la materia prima para la fabricación de cajas, es decir, Carvimsa fabrica su propia materia prima directa.

❖ Línea tubos: Tubos y esquineros de cartón

La empresa cuenta con certificaciones ISO 14001-BASC garantizando y previniendo en cada proceso de la contaminación del medio ambiente, respetando los requisitos legales de la industria que exige y controla la fiabilidad en el manipuleo de los productos, la figura 4 muestra el producto de bobinas de papel de cartón tipo tubos y esquineros que son fabricados con desperdicios, mermas que quedan de la fabricación de la bobina de papel, su uso es para conos de papel higiénico, y como embalaje para la exportación de productos.



*Figura 4.* Bobina de papel de la empresa Carvimsa.

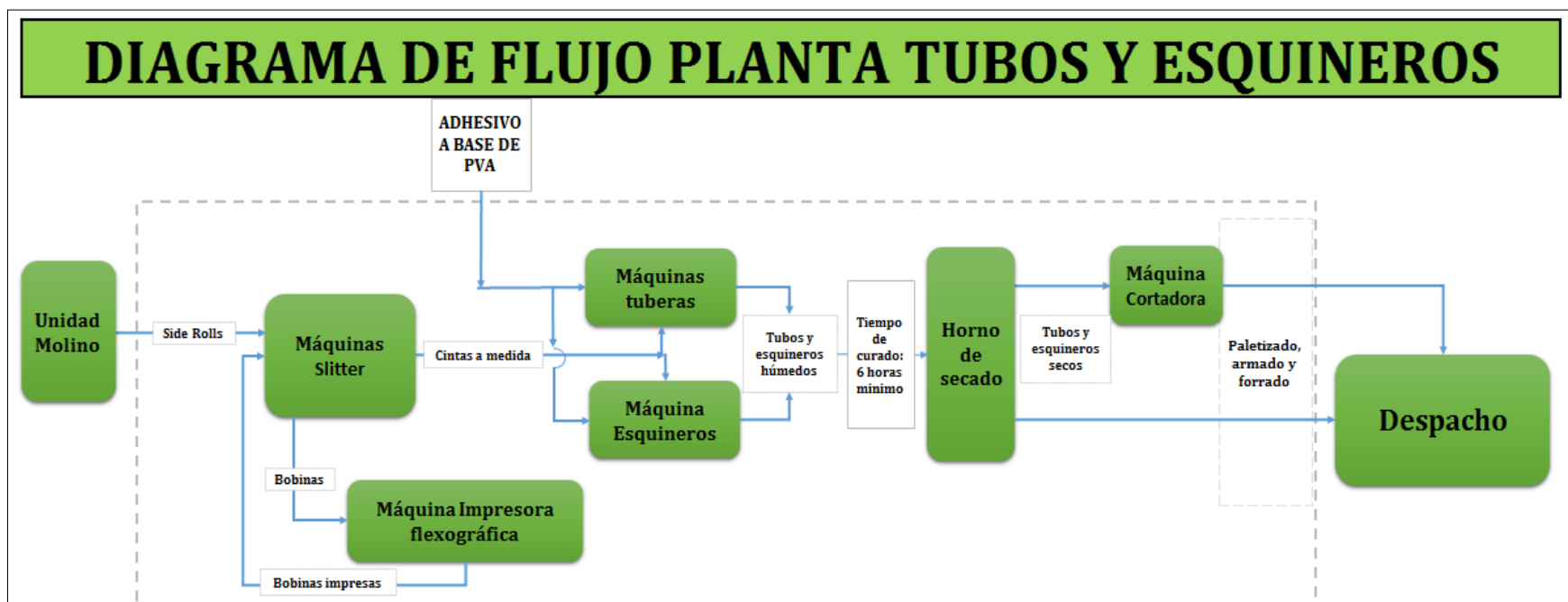


Figura 5. Diagrama de flujo de planta tubos y esquineros.

La figura 5 muestra el diagrama de flujo de la planta de tubos y esquineros que es el proceso de fabricación hasta el término del producto terminado, pasando por seis máquinas, incluida el horno de secado, para luego derivar a la cortadora y el despacho como producto terminado.

A continuación, se muestra en la figura 6, la imagen de la consulta RUC para la verificación de los datos y actividades de la empresa Carvimsa desde la página web de la Sunat.

Número de RUC:	20424964990 - CARTONES VILLA MARINA S.A.		
Tipo Contribuyente:	SOCIEDAD ANONIMA		
Nombre Comercial:	CARVIMSA		
Fecha de Inscripción:	13/04/1999	Fecha de Inicio de Actividades:	07/04/1999
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Dirección del Domicilio Fiscal:	CAR.PANAMERICANA SUR KM.19 NRO. MZ-F INT. LT.2 FND. ASOC. LA CONCORDIA (MARGEN IZQUIERDA) LIMA - LIMA - VILLA EL SALVADOR		
Sistema de Emisión de Comprobante:	MANUAL	Actividad de Comercio Exterior:	IMPORTADOR/EXPORTADOR
Sistema de Contabilidad:	COMPUTARIZADO		
Actividad(es) Económica(s):	1702 - FABRICACIÓN DE PAPEL Y CARTÓN ONDULADO Y DE ENVASES DE PAPEL Y CARTÓN ▼		
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	FACTURA ▼		
Sistema de Emisión Electronica:	DESDE LOS SISTEMAS DEL CONTRIBUYENTE. AUTORIZ DESDE 13/08/2015 ▼		
Emisor electrónico desde:	13/08/2015		
Comprobantes Electrónicos:	FACTURA (desde 13/08/2015),BOLETA (desde 13/08/2015)		
Afiliado al PLE desde:	01/01/2013		
Padrones :	Incorporado al Régimen de Agentes de Retención de IGV (R.S.181-2002) a partir del 01/02/2003 ▼		

Figura 6. Consulta RUC de Carvimsa. Fuente: Sunat.

## Estructura orgánica de la empresa

Actualmente Carvimsa es una empresa que cuenta con 675 colaboradores que trabajan en diferentes áreas de la empresa, además, tiene una estructura organizacional formalizada y está conformada por el gerente general, jefaturas, coordinador, analistas, asistentes y operarios.

De acuerdo a la estructura organizacional de la empresa Carvimsa, se presenta la estructura de jerarquías por cada área, de acuerdo a los requerimientos y necesidades de la organización, como se muestra a continuación:

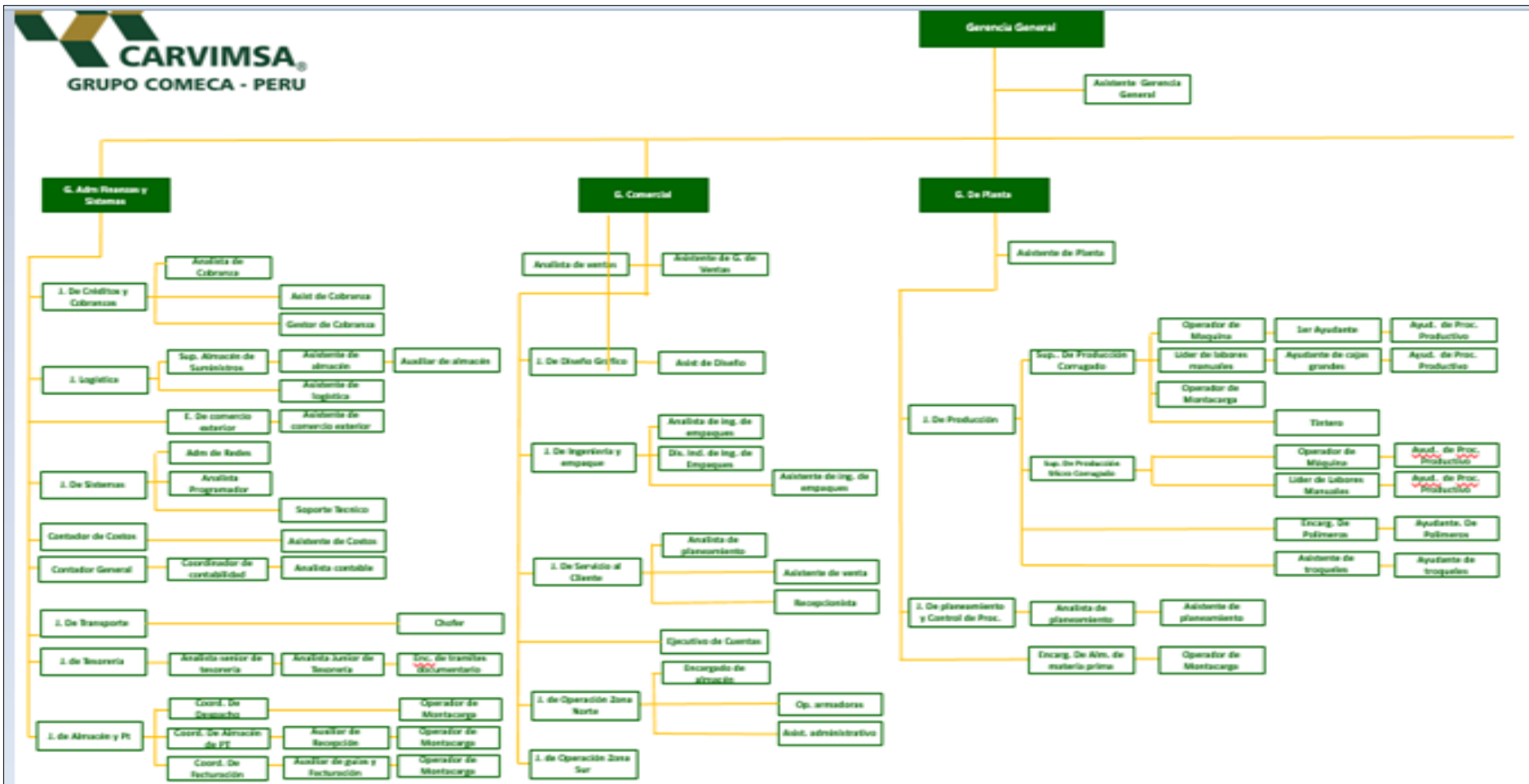


Figura 7. Organigrama estructural de Carvimsa. Fuente: Control Interno.

<b>Código</b>	<b>GERENCIA GENERAL</b>	<b>Código</b>	<b>ASEGURAMIENTO DE LA CALIDAD</b>
001	Gerente General	036	Jefe de Aseguramiento de la Calidad
002	Asistete De Gerencia General	037	Analista de Calidad
003	Asistente Financiero Ger. General	038	Inspector de Calidad
004	Ingeniero Estadista		
<b>Código</b>	<b>ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS</b>	<b>Código</b>	<b>MEDIO AMBIENTE</b>
005	Gerente de Adm. y Finanzas	039	Coordinadora de Medio Ambiente
006	Jefe de tesorería	040	Asistente de Medio Ambiente
007	Asistente de tesorería	041	Auxiliar de Medio Ambiente
008	Encargado de tramites documentario		
009	Contador General	<b>Código</b>	<b>AUDITORIA INTERNA</b>
010	Supervisor Contable	042	Jefe de Auditoría
011	Analista Contable	043	Asistente de Auditoría
012	Asistente Contable		
013	Contadora de Costos	<b>Código</b>	<b>RECURSOS HUMANOS</b>
014	Asistente de Costos	044	Coordinadora de Compensaciones
015	Jefe de Créditos y Cobranza	045	Auxiliar de Planillas
016	Analista de Créditos y Cobranza	046	Analista de Desarrollo Humano
017	Asistente de Créditos y Cobranza	047	Asistenta Social
018	Gestor de Créditos y Cobranza	048	Prevencionista de Riesgos
019	Encargado de comercio exterior	049	Enfermera
020	Asistente de Comercio exterior		
021	Jefe de Logística	<b>Código</b>	<b>VENTAS</b>
022	Asistente de Logística	050	Gerente de ventas
023	Coordinador de Almacén de Suministros	051	Coordinador de Ventas
		052	Analista de Ventas
<b>Código</b>	<b>SISTEMAS</b>	053	Asistente de Gerencia de Ventas
024	Jefe de Sistemas	054	Ejecutivo de cuentas
025	Analista programador de sistema		
026	Administrador de Redes y Servidores	<b>Código</b>	<b>SERVICIO AL CLIENTE</b>
027	Auxiliar de Soporte Técnico	055	Jefe de Servicio al cliente
		056	Analista de Planeamiento.
<b>Código</b>	<b>ALMACÉN DE PRODUCTO TERMINADO</b>	057	Asistente de servicio al cliente
028	Jefe de Almacén de PT	058	Repcionista
029	Coordinador Almacén de Producto Terminado		
030	Coordinador de Despacho	<b>Código</b>	<b>INGENIERÍA Y EMPAQUES</b>
031	Coordinador de Facturación	059	Jefe de Ingeniería de Empaques
032	Auxiliar de Guías y Facturación	060	Diseñador Ingeniería de Empaques
033	Auxiliar de Recepción PT	061	Analista de Ingeniería de Empaques
034	Operador de Montacargas	062	Asistente de Ingeniería de Empaques
035	Chofer	063	Asistente de Troqueles
		064	Ayudante de troqueles

Figura 8. Puesto de trabajo 1 de Carvimsa. Fuente: Control Interno.

La figura 8 muestra las áreas conformadas de la empresa Carvimsa, como se aprecia en la alta jerarquía se encuentra la gerencia general, luego, administración y finanzas, sistemas, almacén de producto terminado, aseguramiento de la calidad, medio ambiente, auditoría interna, recursos humanos, ventas, servicio al cliente, finalmente ingeniería y empaques, nótese que cada puesto de trabajo se encuentra codificado, desde la jefatura hasta un auxiliar.



<b>Código</b>	<b>DISEÑO GRÁFICO</b>	<b>Código</b>	<b>PRODUCCIÓN MICROCORRUGADO</b>
065	Jefe de Diseño Grafico	087	Líder de Labores Manuales de Micro
066	Asistente de Diseño Gráfico	088	Operador de Máq. Conv Plana y Guillotina
067	Encargado de Polímeros	089	Operador de Máquina Cortadora de Bobinas
068	Operario de Polímero	090	Operador de Máquina Impresora Offset
		091	Operador de Máquina Laminadora
		092	Operador de Máquina Micro corrugado
<b>Código</b>	<b>PRODUCCIÓN CORRUGADO</b>	093	Operador de Máquina Troqueladora Plana
069	Gerente de planta	094	Ayudante de Proceso Productivo - micro
070	Jefe de Producción	<b>Código</b>	<b>ALMACÉN DE MATERIA PRIMA</b>
071	Jefe de Planeamiento y Control de Producción	095	Encargada de almacén de Materia prima
072	Asis de Planeamiento y Control de La Prod	096	Operador de Montacargas
073	Asistente de Gerencia de Planta	<b>Código</b>	<b>MANTENIMIENTO</b>
074	Supervisor de corrugado	097	Jefe de Mantenimiento
075	Operador de Cabezal corrugador –BHS	098	Asistente de Mantenimiento
076	Operador de Cabina – corrugador BHS	099	Planificador de Mantenimiento
077	Operador de Máquina MQ – Engrampado	100	Supervisor de Mantenimiento Eléctrico
078	Operador de Máquina MQ – Flexo	101	Electricista de Mantenimiento líder
079	Operador de Paletizado – corrugador BHS	102	Electricista de Mantenimiento correctivo
080	Operador de Máquina MQ – Particiones	103	Supervisor de Mantenimiento Mecánico
081	Operador de Planta de Adhesivo –BHS	104	Mecánico de mantenimiento Líder
082	Operador de Stacker – corrugador BHS	105	Mecánico Mantto de correctivo
083	Operador de Doble Backer – corrugador BHS	106	Mecánico de Montacargas
084	1er ayudante	107	Calderista
085	Ayudante de Proceso Productivo-corrugado	108	Soldador
086	Líder de Labores Manuales de Corrugado		

Figura 9. Puesto de trabajo 2 de Carvimsa. Fuente: Control Interno.

Como se muestra en la figura 9 la continuación de las áreas de la empresa como diseño gráfico, producción de corrugado, producción de microcorrugado, almacén de materia prima y mantenimiento. En total, Carvimsa tiene 16 áreas en toda la organización.

### **1.1.2. Contexto socioeconómico de la empresa, descripción del área institución, recursos, etc.**

La empresa Carvimsa tiene una sede principal ubicada en la dirección manzana F, lote 2, Asociación la Concordia, del distrito de Villa El Salvador, llamado unidad de negocio corrugado, donde se tiene las oficinas principales administrativas, generando contratos comerciales y económicos que se gestionan con nuestros principales clientes internos, externos y proveedores.

Respecto al contexto socioeconómico de la empresa Carvimsa se encontró lo siguiente:

#### **Factores legales**

La Ley General del Ambiente No 28611, establece los principios y normas básicas del marco normativo legal para asegurar el cumplimiento, desarrollo y contribuir a una efectiva gestión ambiental.

Reglamento de Gestión Ambiental para la Industria Manufacturera y el Comercio Interno, la finalidad es establecer una estrategia para el desarrollo sostenible.

- La Ley de Seguridad y Salud en el Trabajo N° 29783, tiene como objetivo promover una cultura de prevención de los riesgos laborales.
- La Ley general de sociedades N° 26887, se aplica en las modificaciones de incremento con el capital social detallado en el libro de acciones.
- Ley del Impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo, las operaciones de la tasa del 18% de las compras y ventas.

- Ley de ITAN No 28424, la empresa en la última declaración jurada los activos netos superan los 10 millones de soles, por lo que se ve obligada a tributar de acuerdo a lo que la norma menciona.
- Ley de Creación del seguro social de salud (Essalud) N° 27360, la tasa aplica el 9% para los empleados administrativos y obreros.
- Ley que regula el otorgamiento de las gratificaciones para todos los trabajadores en las actividades fiestas patrias y navidad.
- Texto único ordenado de la ley de compensación por tiempo de servicios.
- Decreto Supremo No 001-97- TR, la empresa considera la remuneración diaria industrial prorrateada la CTS los trabajadores.
- Decreto legislativo N° 892, derecho de los trabajadores a participar de las utilidades de la empresa que desarrolla actividades generales de la Renta de Tercera Categoría.

### **Factores económicos**

Para el año 2020 la tasa de interés se ha contraído debido a la pandemia mundial, para Carvimsa es una alternativa de seguir trabajando con el factoring y confirming, productos que las entidades financieras otorgan con el fin de que la empresa obtenga liquidez.

Debido al descenso del tipo de cambio de un 0.87% aproximadamente en el mercado interbancario, la empresa se está perjudicando al momento de cancelar facturas de proveedores con moneda en dólares.

La ley del programa “Reactiva Perú”, la empresa Carvimsa se ha beneficiado para cumplir con sus obligaciones a corto plazo como proveedores de bienes, servicios y planillas.

La economía de nuestro país podría beneficiarse con los movimientos bancarios por que recibimos dinero de las exportaciones agroindustriales cotizadas en dólares americanos de esta manera el mercado peruano puede tener capital necesaria durante la pandemia.

Carvimsa importa, exporta de los países exteriores como: China, Brasil, Uruguay, España, EEUU, Costa Rica, que abastecen nuestros productos.

### **Factores políticos**

El presidente de la república Martin Vizcarra aprobó la ley “Reactiva Perú” a través del Decreto Legislativo 1455, otorgando a la empresa Carvimsa la oportunidad de cumplir según la forma de pago con proveedores y planillas, el préstamo también favorece a la empresa por una tasa de interés de 1.13% dependiendo del monto garantizado.

La empresa Carvimsa, no dictaminó la suspensión perfecta laboral para sus trabajadores, el rubro de la venta de cajas de cartones no afectó los ingresos, por tanto, las labores se desarrolló con normalidad desde teletrabajo, sin poder afectar a los colaboradores y al empleador.

### **Factores tecnológicos**

En el año 2017, se ha iniciado la implementación del sistema de planificación de recursos empresariales o enterprise resource planning (ERP) denominado “Epicor”, el cual al ser un sistema de gestión integral permite mejorar la gestión y el control de todos los procesos de la empresa.

La empresa cuenta con líneas completas para producción de cartón corrugado, compuestos de fibra de papel, líneas automáticas y semiautomáticas para corte y etiquetado, rebobinadoras, cortadoras rodela y rollos jumbo. La máquina de papel representa a una de las fábricas de Europa occidental, especializadas en la producción de máquinas para fabricar tubos

de cartón. A continuación, se detalla las máquinas disponibles que son parte del activo inmovilizado de la empresa para la fabricación de tubos y esquineros:

- Recortadora de conos de papel con sistema servo.
- Línea completa de producción de tubos de papel compuestos cartón.
- Líneas para producción de tambores de cartón, fibrotambores.
- Máquinas para terminación y etiquetado de conos de cartón.
  - Impresoras flexográficas de 1 a 4 colores.
  - Rebobinadoras slitters para rollos jumbo y rodela de papel y cartón.
  - Máquinas para fabricar esquineros de cartón. (Maqui papel, 2017).

En la actualidad, por esta pandemia a nivel mundial se trabajó en versión remota para ingresar a nuestros sistemas ERP, teletrabajo, se ingresó los informes, flujo gramas, entre otros. El soporte fue remoto con la utilización del teamviewer.

## **1.2. Antecedentes**

### **Reseña histórica**

Entre 1999 y 2008 las ventas netas de Carvimsa crecieron a un ritmo anual promedio del 43.5%, pasando de \$1.3MM a \$32.5MM, lo que le permitió ubicarse como el segundo actor en importancia dentro del mercado peruano de cartón corrugado.

En dicho periodo, se llevaron a cabo inversiones que permitieron incrementar la capacidad de producción desde las 200 TM/mes iniciales hasta las 1,800 TM/mes.

En 2008 se inició la construcción del nuevo Molino, cuyo costo final ascendería aproximadamente a los \$24.0 MM. Dichas inversiones llevaron la razón de deuda hasta el 77.1% en 2009 y el 78.6% en 2010.

En 2009 la economía mundial sufrió una contracción significativa que afectó a todas las industrias. En ese año, el mercado peruano de cartón corrugado se contrajo en alrededor del 5.5%. En el caso de Carvimsa, la desaceleración fue de aproximadamente el 10.0%.

En 2010 el nuevo Molino inició operaciones. No obstante, la calidad del papel producido no fue la ideal. A pesar de ello, la escasez internacional de éste ocasionó que se tuviera que consumir, con un efecto negativo en los niveles de desperdicio en la línea de corrugado.

En forma paralela, comenzó a operar la nueva línea de corrugado. En este caso, la curva de aprendizaje fue lenta y provocó elevados costos, bajos niveles de eficiencia, altos niveles de desperdicio y productos defectuosos.

Como consecuencia de lo anterior, y del aumento de la competencia, se perdieron clientes a nivel de la corrugadora. Lo que generó un incremento en los inventarios y, a su vez, un aumento en el financiamiento de corto plazo.

Adicionalmente, con la puesta en marcha del Molino, la estructura de compra de materias primas cambió de tener plazos holgados (de hasta 180 días) a realizar pagos de contado a los proveedores de fibra y, adicionalmente, a mantener dos meses de inventario de dicha materia prima; lo cual modificó el ciclo operativo de la empresa e implicó un mayor requerimiento de financiamiento a corto plazo.

La planta molino se ha venido ampliando su capacidad de producción. Actualmente con producción mensual de 6,000 TM.

En 2013 inicia operaciones la planta de tubos y esquineros. Se consume el saldo de papel producido en el Molino. Se empezó con una producción de 60 TM. A la fecha se ha logrado un record de 669 TM con tendencia a seguir creciendo.

### **1.3. Descripción general de experiencia**

Dentro de la experiencia que se ha obtenido durante la permanencia por casi seis años de experiencia en la empresa Carvimsa, se ha desarrollado conocimientos en finanzas y tesorería, respecto al análisis de los pasivos, deudas entidades financieras, plataforma bancaria, tramitación ante la administración tributaria, utilización de activos financieros para la financiación de la empresa a través del confirming y el factoring, como herramientas fundamentales para mejorar la liquidez de la organización.

En cuanto al factoring, se trabaja con la entidad financiera Banbif, en dos tipos de modalidades, primero que el proveedor entregue sus facturas a la entidad financiera y las cobre, dicha entidad cobra a la empresa el monto de la factura el mismo día de la fecha de vencimiento, otorgando un plazo establecido; segundo, la empresa coordina directamente con la entidad financiera respecto a la ampliación de la factura vencida que puede ser de 30, 60 o 120 días, cobrando una tasa de interés que asciende en promedio de 5.95% . Esta modalidad es muy usada, sin embargo, la experiencia obtenida en confirming ha generado mayor beneficio a la organización, por tanto, es más frecuente, dado que la factura y el interés se pagan al momento de la fecha de vencimiento acordado con el banco.

Asimismo, el uso de títulos valores como letras al crédito para la financiación de suministros con los proveedores, ha beneficiado a la organización en cuanto a la ampliación del plazo de pago, es decir, con mayor fecha de vencimiento, que ayuda a mejorar el capital de trabajo y la liquidez corriente.

Con relación a los cheques, el área de administración y finanzas, emitimos a los trabajadores cesantes de la organización por la liquidación de los beneficios, las cuales se adquirió experiencia en dicha liquidación, así como también la programación y emisión de cheques a proveedores que no tienen cuenta bancaria en las plataformas que maneja Carvimsa.

## **Explicación del cargo, funciones ejecutadas**

Con relación al cargo, se ha desarrollado experiencias a través de las funciones encomendadas de la empresa como analista de finanzas, que se desarrolla a continuación:

### **Funciones ejecutadas**

En la empresa Carvimsa, hasta el año 2016 el puesto fue asistente de finanzas, cuyas funciones fueron:

- Revisión de documentos antes de realizar un pago.
- Realización de programación de proveedores nacionales al crédito.
- Cancelación a los proveedores nacionales aplicando el descuento de retención, de acuerdo con la situación.
- Realización de reporte de letras ingresadas a la entidad financiera por los proveedores.
- Cancelación de letras aceptadas según reporte de letras ingresadas a la entidad financiera.
- Realizar programación de los agentes de aduana.
- Cancelación de documentos en las dos monedas de los agentes de aduana aplicando el descuento de retención y/o detracción.
- Cancelación detracciones de las facturas de compras.
- Ingresar codificación al sistema Starsoft la detracción.
- Atender y cancelar las solicitudes de pago de entregas a rendir y anticipos de proveedores.
- Realización de asientos contable de los pagos realizados.
- Atender llamadas de consultas de pago de los proveedores.
- Responder correos de consultas de pago de los proveedores.

A partir del año 2017 hasta la fecha se asumió el cargo de analista de finanzas, siendo adicionalmente parte de mis funciones las que detallo a continuación:



- Coordinar reuniones con las áreas críticas de para llevar procedimientos de corte de pago.
- Análisis de cuentas contables relacionados a los pagos en general.
- Alimentación de información de egresos al flujo.
- Anticipos de proveedores del exterior.
- Detalle de letras pagadas y por pagar indicando fecha de pago y vencimiento.
- Pagos a entidades bancarias, BBVA, Banbif, Interbank.
- Detalle de facturas de los proveedores terceros y relacionados.
- Realizar pagos por transferencias bancarias e interbancarias a los proveedores del exterior.
- Verificar y realizar en la posición bancaria, saldo de las cuentas corrientes.

**BCP**

Este es un ambiente seguro

Titular: MELISSA TORALVA MONZON - 0006 0000 0273 9930

Consultas Operaciones monetarias Administración Web Proveedores Servicio al cliente

» Operaciones monetarias / Pagos masivos / Creación/Edición de Planilla

**Creación de Planilla de Proveedores** Exportar Imprimir Ayuda

Los datos marcados con \* son considerados como obligatorios.

Seleccione la cuenta de origen, la fecha de proceso y la referencia de planilla. En *Detalle de la planilla* ingrese los datos de su(s) beneficiario(s) sea a través de la opción *Carga masiva desde Tabla de Proveedores* o añadiendo registro por registro. Presione para consultar, para actualizar o para eliminar un registro.

1. ingreso de datos 2. autorización de firma 3. envío al BCP 4. confirmación Tiempo para cerrar la sesión: 09:47

**Datos generales**

N° planilla: 000000 Monto total: S/

Cuenta de origen: 191-8746356-0-26 - S/ - CARTONES VILLA MARINA S.A. \* Monto acumulado: S/

Empresa pagadora: CARTONES VILLA MARINA S.A. Diferencia: S/ 0.00

Fecha de proceso:  (dd/mm/aaaa) \* Total registros: 0

Referencia de planilla:  \*

Exonerar las cuentas de ITF (solo para abonos en cuentas pertenecientes a la misma empresa ordenante)

**Detalle de la planilla** Carga masiva desde Tabla de Proveedores Añadir

Beneficiario		Cuenta, crédito o tarjeta de crédito de destino			Monto	Referencia para el beneficiario	Referencia para la empresa	Validar documento
Nombre	Documento	T	M	Número				

Figura 10. Creación de planillas a proveedores.

La figura 10 muestra la plataforma del BCP donde se realiza los pagos a los proveedores nacionales e internacionales como pagos de letras, y planilla de haberes.

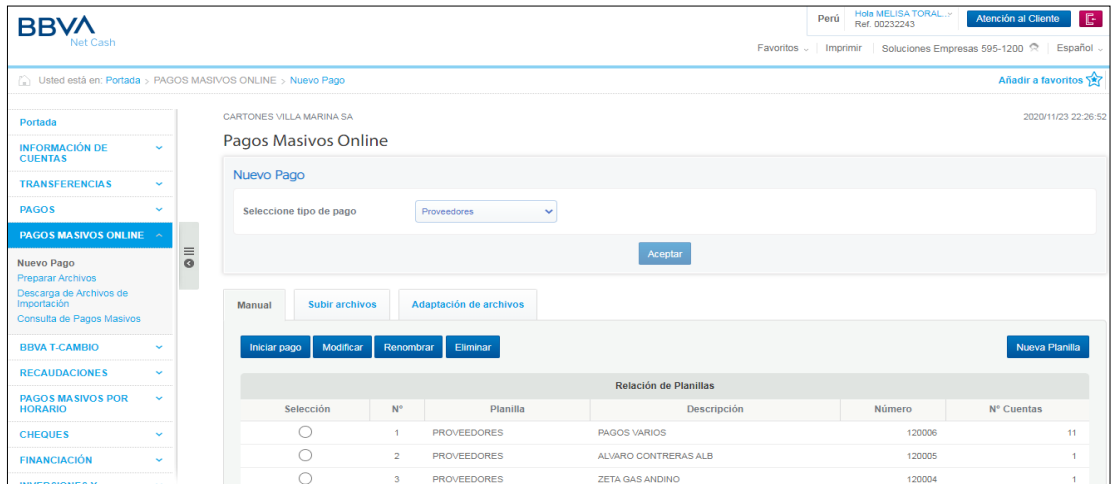


Figura 11. Pagos masivos con el Banco BBVA.

La figura 11 muestra la plataforma bancaria del BBVA, donde se realiza también los pagos a proveedores nacionales e internacionales de facturas, letras, entre otros.

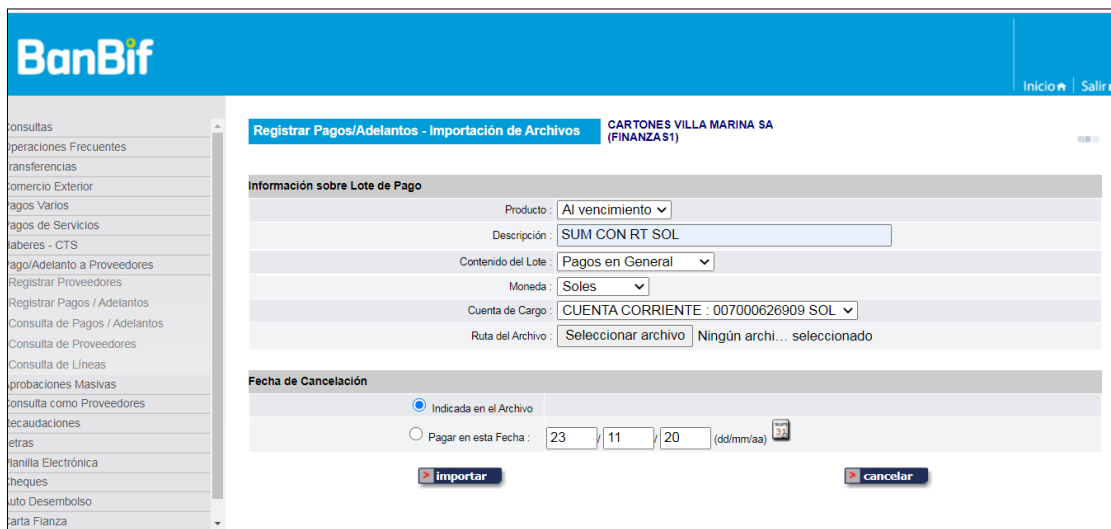


Figura 12. Pagos a proveedores con el Banco Interamericano de Finanzas Perú.

La figura 12 muestra la plataforma del Banbif, también utilizado para los pagos a proveedores nacionales e internacionales que tiene la empresa.

Figura 13. Registro de producto factoring Banbif.

De acuerdo con la figura 13 se evidencia la plataforma donde permite obtener el producto factoring, y por este medio pagar a los proveedores en la fecha de vencimiento, cobrando un interés a favor de la entidad financiera que la empresa Carvimsa lo asume.

Figura 14. Pagos masivos a proveedores de Interbank.

De acuerdo a la figura 14 se muestra los pagos masivos de proveedores nacionales e internacionales utilizando la plataforma del banco Interbank.



Figura 15. Pagos realizados del producto confirming Santander.

De acuerdo a la figura 15 se muestra la plataforma donde permite el pago del producto confirming para abonar o pagar a los proveedores, asumiendo los intereses la empresa Carvimsa.



Figura 16. Uso de la plataforma extranet de Sunat.

Como se muestra en la figura 16 por medio de la plataforma extranet de Sunat, se asignó a la empresa Carvimsa para realizar las consultas de grandes compradores con la finalidad de realizar un filtro de proveedores deudores con la administración tributaria.



Figura 17. Plataforma de registro de consultas gran comprador.

La figura 17 muestra el ingreso de datos del proveedor a pagar ingresando el RUC, y el importe que supera 1 UIT, se realiza la consulta de deuda ante la administración tributaria, para su cancelación de acuerdo a la resolución establecida por Sunat.



Figura 18. Ingreso a Starsoft módulo caja y bancos.

La figura 18 muestra el sistema Starsoft en el módulo de caja y bancos que tiene la empresa por medio de un usuario y contraseña registrada, para realizar los movimientos de efectivo y erogaciones pendientes de la empresa.

The screenshot displays the 'Movimiento de Banco' (Bank Movement) registration window. The title bar reads 'STARSOFT GE - Caja y Banco'. The menu bar includes 'Tablas Genéricas', 'Manejo de Caja', 'Manejo de Bancos', 'Procesos y Consultas', 'Cncliación Bancaria', and 'Utilidades'. The main window title is 'Movimiento de Banco' with a sub-header 'Registro de Movimiento : 001 - BCP MN'. The form contains the following fields:

- Sec: 0010, Tipo: Salida, Operación: 002 INTERFASE DE CXP
- Dcmos.: TL, 458758, Anexo: 03, 20601849497, AL RECICLA PERU S.R.L.
- Conversion: VTA, T/C VENTA, T/C Esp: 0.00, Fec.Cambio: / / , T/C: 3.587
- Fecha Giro: 23/11/2020, Fecha Cobro: 23/11/2020
- Monto: , Medio de Pago: 007, CHEQUES CLAUSULA "NO NEGOCIABLE"; "INTRANSFERIBLES"; "NO A LA O
- Referencia: DM ABONO RECICLADO, Estado: , Flujo de Efectivo: 030210

Below the form is a table for 'Conceptos' with columns: Sec., Concepto, Documento, Monto, Referencia, Fecha Docum. The table is currently empty. To the right of the table are buttons for 'Nuevo', 'Editar', and 'Eliminar'. At the bottom of the window, there is a 'Total Movimientos:' field showing '0' and buttons for 'Grabar' and 'Salir'.

Figura 19. Caja y bancos, movimiento de bancos.

La figura 19 se muestra el movimiento del banco, donde se registra los pagos realizados de los proveedores, con este sistema se realiza las retenciones y también permite realizar el cálculo de las detracciones de manera automática.

The screenshot displays the 'Cuentas por Pagar' (Accounts Payable) login window. The title bar reads 'STARSOFT GE - Cuentas por Pagar' and 'Versión SQL Server'. The window is divided into two sections: 'Datos Generales' and 'Datos de Administrador / Usuario'. The 'Datos Generales' section includes:

- Empresa: DIVISION MOLINO (dropdown menu)
- Acceso: USUARIO (dropdown menu)

The 'Datos de Administrador / Usuario' section includes:

- Nombre: MTORALVA (text field)
- Contraseña: \*\*\*\*\* (password field)
- Fecha: 23/11/2020 (dropdown menu)

At the bottom right, there are two buttons: 'Aceptar' (Accept) and 'Salir' (Exit).

Figura 20. Ingreso a Starsoft módulo cuentas por pagar.

La figura 20 muestra el módulo de cuentas por pagar, donde cada usuario tiene su contraseña para el ingreso, es preciso señalar que este sistema recién hace dos años se utiliza el módulo de pagos, por desconocimiento del sistema en sí.

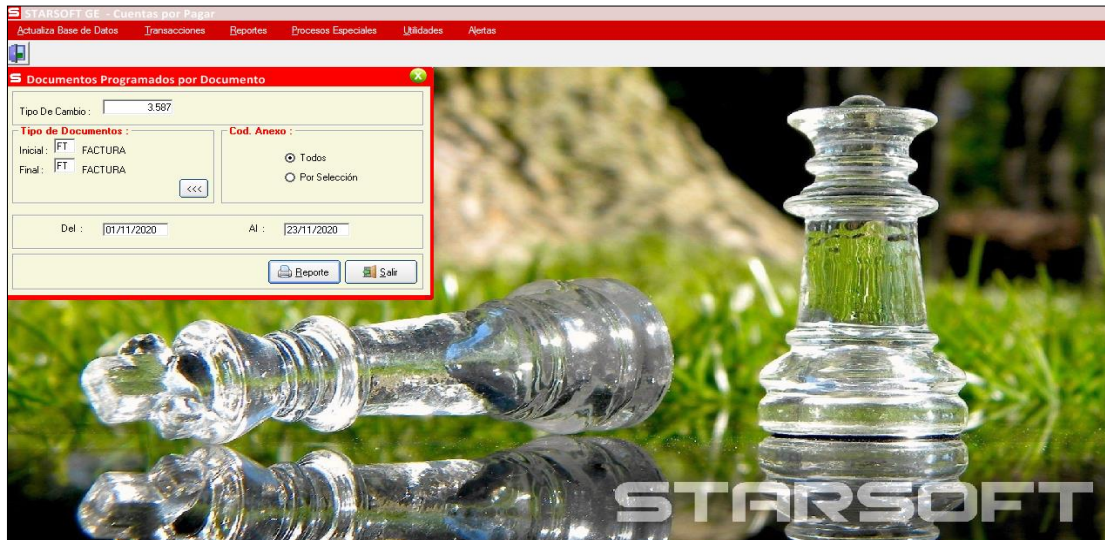


Figura 21. Starsoft módulo cuentas por pagar.

La figura 21 muestra el módulo de cuentas por pagar, donde se ingresa las fechas de vencimiento a una semana y se genera el reporte de programación de pagos.



Figura 22. Ingreso a Starsoft de la división Molino.

La figura 22 muestra el ingreso al sistema del módulo de contabilidad que tiene la empresa por medio de un usuario y contraseña registrada.

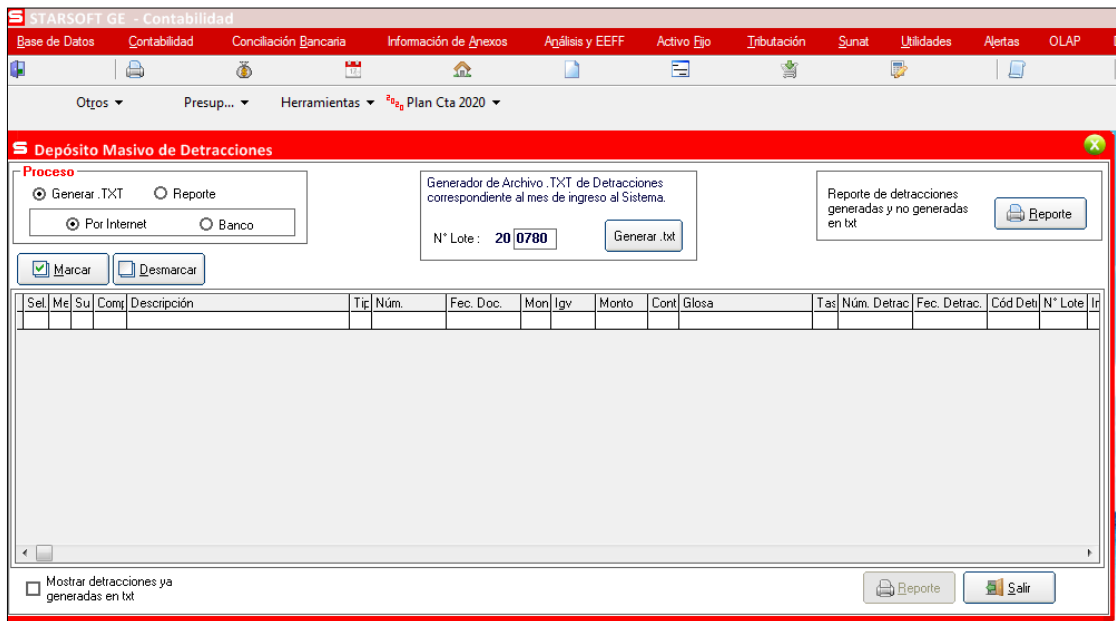


Figura 23. Starsoft módulo de contabilidad.

La figura 23 se muestra la pestaña de detracciones, donde se revisa las facturas de proveedores de servicios generando el archivo TXT para el pago de detracciones.

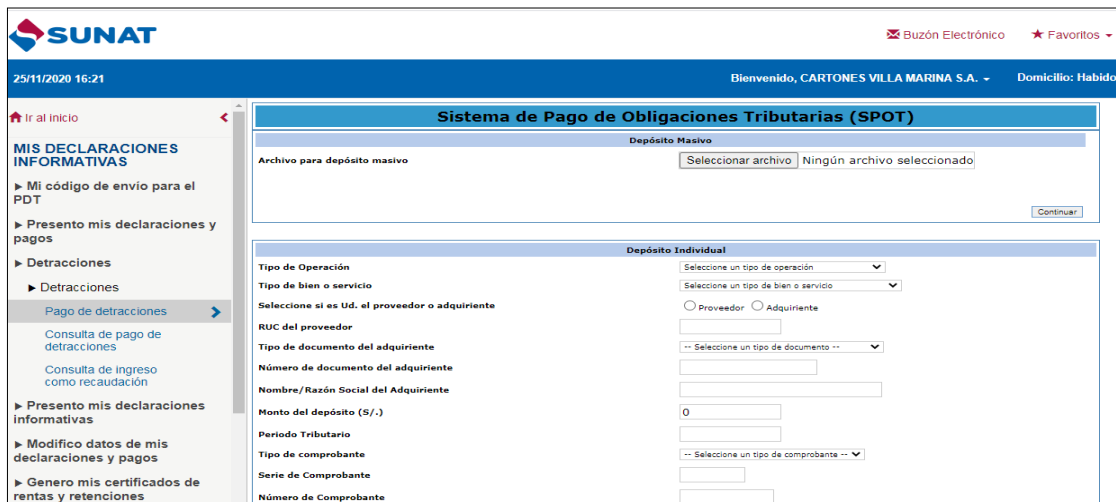


Figura 24. Sunat-pagos de detracciones SPOT.

La figura 24 muestra la plataforma de Sunat para el pago de detracciones a los proveedores prestadores de servicios, fletes, mantenimientos, cumpliendo con las obligaciones SPOT ante Sunat.



e PORTAL		EMPRESA: CARTONES VILLA MARINA S.A. BIENVENIDO: e-facturacion@carvimsa.com - Usuario Facturación Empresa Emisora		FACTURA ELECTRONICA CARVIMSA																																																									
<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>&lt;&lt; EMISOR</span> <span>LISTA DE COMPROBANTES ELECTRÓNICOS - EMISOR</span> </div>																																																													
<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 45%;"> <p>RUC EMISOR: 20424964990</p> <p>RUC RECEPTORES: <input type="text"/></p> <p>MONEDA: Todos</p> <p>ESTADO SUNAT: Todos</p> <p>TIPO COMPROBANTE: Retencion</p> <p>ESTADO CORREO: Todos</p> <p>FECHA DE EMISIÓN <input checked="" type="radio"/> FECHA DE TRANSMISIÓN <input type="radio"/></p> <p>FECHA INICIO: 10/11/2020</p> <p>FECHA FIN: 10/11/2020</p> </div> <div style="width: 45%;"> <p>CORREO ELECTRÓNICO: <input type="text"/></p> <p>N° INTERNO DE COMPROBANTE: <input type="text"/></p> <p>N° COMPROBANTE: <input type="text"/></p> <p>ESTADO LEÍDO: Todos</p> </div> </div>																																																													
<div style="display: flex; justify-content: center; gap: 10px;"> <span>BUSCAR</span> <span>LIMPIAR</span> </div>																																																													
<div style="display: flex; justify-content: center; gap: 10px;"> <span>PUBLICAR COMPROBANTES</span> <span>PUBLICAR TODOS LOS COMPROBANTES</span> </div>																																																													
<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">CANTIDAD: 39</th> <th colspan="10">RESULTADOS DE BÚSQUEDA DE COMPROBANTES ELECTRÓNICOS EMITIDOS</th> </tr> <tr> <th>ESTADO LEÍDO</th> <th>ORIGEN</th> <th>GENERADO EPOR TAL</th> <th>TIPO COMPROBANTE</th> <th>FECHA EMISIÓN</th> <th>FECHA TRANSMISIÓN</th> <th>FECHA PUBLICACIÓN</th> <th>N° COMPROBANTE</th> <th>N° COMPROBANTE INTERNO</th> <th>RUC RECEPTOR</th> <th>EMPRESA RECEPTOR</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><input type="checkbox"/></td> <td>✉</td> <td>TCI</td> <td>Retencion</td> <td>10/11/2020</td> <td>10/11/2020 12:20:32</td> <td>10/11/2020 12:20:42</td> <td>R001-5581</td> <td></td> <td>20506906360</td> <td>SOLUCIONES CRITICAS S.A.C.</td> </tr> <tr> <td><input type="checkbox"/></td> <td>✉</td> <td>TCI</td> <td>Retencion</td> <td>10/11/2020</td> <td>10/11/2020 12:39:32</td> <td>10/11/2020 12:39:37</td> <td>R001-5582</td> <td></td> <td>20604211388</td> <td>FLEXO GROUP DIGITAL S.A.C.</td> </tr> <tr> <td><input type="checkbox"/></td> <td>✉</td> <td>TCI</td> <td>Retencion</td> <td>10/11/2020</td> <td>10/11/2020 12:44:32</td> <td>10/11/2020 12:44:39</td> <td>R001-5583</td> <td></td> <td>10449080501</td> <td>CHOQUECAHUJA TELLO JHON</td> </tr> </tbody> </table>						CANTIDAD: 39		RESULTADOS DE BÚSQUEDA DE COMPROBANTES ELECTRÓNICOS EMITIDOS										ESTADO LEÍDO	ORIGEN	GENERADO EPOR TAL	TIPO COMPROBANTE	FECHA EMISIÓN	FECHA TRANSMISIÓN	FECHA PUBLICACIÓN	N° COMPROBANTE	N° COMPROBANTE INTERNO	RUC RECEPTOR	EMPRESA RECEPTOR	<input type="checkbox"/>	✉	TCI	Retencion	10/11/2020	10/11/2020 12:20:32	10/11/2020 12:20:42	R001-5581		20506906360	SOLUCIONES CRITICAS S.A.C.	<input type="checkbox"/>	✉	TCI	Retencion	10/11/2020	10/11/2020 12:39:32	10/11/2020 12:39:37	R001-5582		20604211388	FLEXO GROUP DIGITAL S.A.C.	<input type="checkbox"/>	✉	TCI	Retencion	10/11/2020	10/11/2020 12:44:32	10/11/2020 12:44:39	R001-5583		10449080501	CHOQUECAHUJA TELLO JHON
CANTIDAD: 39		RESULTADOS DE BÚSQUEDA DE COMPROBANTES ELECTRÓNICOS EMITIDOS																																																											
ESTADO LEÍDO	ORIGEN	GENERADO EPOR TAL	TIPO COMPROBANTE	FECHA EMISIÓN	FECHA TRANSMISIÓN	FECHA PUBLICACIÓN	N° COMPROBANTE	N° COMPROBANTE INTERNO	RUC RECEPTOR	EMPRESA RECEPTOR																																																			
<input type="checkbox"/>	✉	TCI	Retencion	10/11/2020	10/11/2020 12:20:32	10/11/2020 12:20:42	R001-5581		20506906360	SOLUCIONES CRITICAS S.A.C.																																																			
<input type="checkbox"/>	✉	TCI	Retencion	10/11/2020	10/11/2020 12:39:32	10/11/2020 12:39:37	R001-5582		20604211388	FLEXO GROUP DIGITAL S.A.C.																																																			
<input type="checkbox"/>	✉	TCI	Retencion	10/11/2020	10/11/2020 12:44:32	10/11/2020 12:44:39	R001-5583		10449080501	CHOQUECAHUJA TELLO JHON																																																			

Figura 25. Retenciones emitidas ante Sunat - Portal electrónico

La figura 25 se muestra las retenciones generadas, emitidas y enviadas al proveedor y Sunat.

## Propósito del puesto (objetivos, retos)

### Objetivos generales

Realizar análisis de las cuentas y generar informes de control de pagos y obligaciones a terceros, asimismo, generar el reporte de los pendientes de pago y controlar los pagos realizados, mantener actualizada la información relevante a las cuentas por pagar en la empresa.

### Objetivos específicos

- Realizar el análisis de la cuentas por pagar, específicamente de la nota 8.
- Determinar el cálculo correcto de acuerdo a la norma los pagos realizados como detracción, retención y bancarización.
- Manejar eficientemente la plataforma de Sunat y entidades financieras relacionadas con la empresa.

- Fijar límites de tiempo para cada trabajo asignado.
- Analizar e informar correctamente las cuentas contables asignadas.
- Aplicar las normativas contables y tributarias según las funciones a realizar.
- Mantener la competitividad para mejorar continuamente el área de finanzas.

### **Producto o proceso que será objeto del informe**

En la empresa Carvimsa se realizó el análisis de las cuentas por pagar al detalle, análisis del estado de situación financiera y el estado de resultado, así como también de las notas, identificando 4 aspectos importantes que fueron objeto del informe las cuales son: estados financieros, proveedores, liquidez e inventarios.

Con relación al análisis de los estados financieros, se realizó el análisis utilizando el método vertical y horizontal para realizar comparaciones entre los ejercicios 2018 y 2019, utilizando además, razones financieras para su análisis.

En cuanto al análisis de la relación de la empresa con los proveedores, se analizó el nivel de negociación con la organización, el nivel de crédito y el cumplimiento de los pagos.

Con respecto a la liquidez, se ha analizado las erogaciones de efectivo realizados innecesariamente por la detracción y auto detracción de la empresa y los proveedores, que afectó la liquidez empresarial, así como también los problemas con las retenciones realizadas, y con las consultas de gran comprador.

Finalmente, en cuanto a los inventarios se verificó los desabastecimientos de los suministros necesarios para la producción, lo cual se pudo evidenciar que la empresa realizaba compras inmediatas a costos elevados, lo que generaba la disminución de las utilidades, se logró identificar que los proveedores dejaron de abastecer por los incumplimientos de pagos de meses anteriores.

## **Resultados concretos que ha alcanzado en este periodo de tiempo**

A través del análisis de las cuentas por pagar y los estados financieros de la empresa Carvimsa se alcanzaron los siguientes resultados concretos que ayudaron a la compañía.

Primero, con el análisis de la nota 8 se obtuvo un mejor control en la cuenta contable 42 (cuentas por pagar comerciales), obteniendo una información fiable de acuerdo a la norma internacional de contabilidad 1, asimismo, se logró realizar proyecciones reales y ayudó a la toma de decisiones gerenciales.

Segundo, se logró mejorar la relación con los proveedores, respetando los procedimientos y políticas del área de finanzas, se regularizó los pagos vencidos de los proveedores, así como también los anticipos de proveedores, además, se logró ampliar las líneas de crédito mejorando la relación comercial.

Tercero, la liquidez afectada por las detracciones, auto detracciones y retenciones creando anticipos, fueron controlados por un acuerdo formal firmado entre la empresa y los proveedores, evitando los flujos de salida de efectivo innecesario.

Cuarto, los desabastecimientos fueron controlados con el cumplimiento de pagos de las facturas hasta su vencimiento, se logró minimizar los costos de compras de suministros al crédito, mejorando la rentabilidad de la organización, así como también la productividad de la empresa.

## **CAPÍTULO II**

### **FUNDAMENTACIÓN**

#### **2.1. Fundamentos sobre el tema elegido**

De acuerdo con el párrafo 60 de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1, 2010) indica que la organización debe presentar sus activos corrientes y no corrientes, así como también sus pasivos corrientes y no corrientes de forma separada e independiente, de acuerdo al grado de liquidez de cada empresa.

Asimismo, la NIC 1 clasifica como un pasivo corriente cuando a) se pretenda pagar el pasivo en su ciclo de operación, es decir, el tiempo desde la compra de materia prima hasta el cobro a los clientes, b) El pasivo se mantiene con fines de negociación, c) Dicho pasivo debe pagarse en un periodo no mayor a 12 meses, y d) No se tenga el supuesto de aplazar el pago por un periodo superior a 12 meses.

Además, la norma es clara en precisar que a los demás pasivos que no cumplan estos parámetros antes citados se debe clasificar como parte no corriente, es decir, como pasivo no corriente. Esta norma se relaciona con el presente trabajo de suficiencia profesional, en la presentación fiel de los estados financieros que ayude en la toma de decisiones empresariales

Por otro lado, la Norma Internacional de Contabilidad 2 (NIC 2, 2005) titulada "Inventarios" indica que los inventarios son aquellos activos corrientes mantenidos para su venta en un periodo no mayor a un año o 12 meses, también se denomina inventario aquellos productos que estén en proceso de producción que tienen el propósito de ser vendidos, por último, inventario son aquellos suministros o materiales que se consumirán en la producción o prestación de servicios.

Asimismo, los inventarios serán medidos al costo o al valor neto realizable, el que sea menor, el valor neto realizable “es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta” (NIC 2, 2005, párr. 6).

## **2.2. Teorías asociadas al tema**

Con respecto al presente trabajo de suficiencia profesional, se citan algunas teorías que están relacionadas con el problema de la empresa Carvimsa, y contribuyeron en su aplicación de la solución de la misma por medio de la experiencia adquirida.

### **Plan contable general empresarial**

El plan contable general empresarial (PCGE, 2019) indica que la cuenta 42 está asociado con las obligaciones que contrae toda empresa por las compras de bienes y servicios relacionados con el objeto del negocio, es decir, en esta partida de pasivos se registra las siguientes cuentas:

421 Facturas, boletas y otros comprobantes por pagar.

422 Anticipos a proveedores.

423 Letras por pagar.

424 honorarios por pagar.

Estas partidas consignadas en el PCGE (2019) se registran en la empresa Carvimsa, y se hace mención porque está estrechamente relacionadas con el problema de la empresa, respecto a las facturas vencidas y los anticipos creados innecesariamente por la retención, detracción y auto detracción generando anticipos innecesarios para la compañía.

## **Marco conceptual de la IASB**

Por otro lado, el marco conceptual de la International Accounting Standards Board (IASB, 2010) está relacionado con la información financiera de las organizaciones y se establece entre los objetivos más importantes el de proporcionar información financiera útil para los inversores, prestamistas o acreedores existentes, que ayuden a la toma de decisiones empresariales, este tipo de decisiones establecidas por el marco conceptual es en cuanto comprar, vender, o mantener patrimonio e instrumentos de deuda, y proporcionar o liquidar préstamos y otras formas de crédito.

Por tanto, la información de los estados financieros deben reflejar la situación real que atraviesa la compañía, este es el caso particular de la empresa Carvimsa, dado que el tipo de información en el peor de los casos de la cuenta 42 no estaba de acuerdo a la realidad, motivo de regulación y demostración con el presenta trabajo de suficiencia profesional.

## **Ley de bancarización**

De acuerdo al TUO de la ley para la lucha contra la evasión y para la formalización de la economía, Decreto Supremo N° 150-2007-EF indica: "El monto a partir del cual se deberá utilizar medios de pago es de tres mil quinientos nuevos soles (S/. 3,500) o mil dólares americanos (US\$ 1,000)" (art. 4). Se entiende como uso de medio de pago a las transferencias, depósitos, giros, órdenes de pago, tarjetas de débito y crédito expedidas en el país, entre otros.

Asimismo, la norma establece si el monto de la transacción es superior a los S/. 3,500 y la empresa no utilice cualquier tipo de medio de pago como sustento, entonces no puede ser deducido para determinar la renta neta para el cálculo del impuesto a la renta, de hacerlo, entonces la empresa se encuentra en la obligación de rectificar la declaración por tal importe, dado que no ha utilizado medio de pago alguno.

## **Sistema de pago de obligaciones tributarias - SPOT**

De acuerdo con el TUO Decreto Legislativo N° 940 – D.S. 155-2004, modificado por la ley N° 28605 – Decreto Legislativo N° 1110 y resoluciones de superintendencia y modificatorias, establece que el sistema de detracciones, el comprador del bien o servicio debe detraer un porcentaje del precio de la venta y depositarlo en la cuenta del Banco de la Nación del proveedor.

La finalidad de las detracciones es generar fondos para el pago de deudas tributarias como multas o tributos, anticipos, pagos a cuenta, intereses, entre otros, el sistema de detracciones es aplicado a las operaciones de venta de bienes y prestación de servicios, servicios de transporte de bienes, y transporte público.

En la prestación de servicios, siempre que el importe sea superior a los S/. 700 se debe aplicar la retención de acuerdo a los anexos que establece las resoluciones modificatorias (anexo 1, 2 y 3).

Por ejemplo, se citan los porcentajes de detracción de algunos servicios correspondientes al anexo 3 y son:

- Arrendamiento de bienes corresponde el 10%.
- Movimiento de carga que se refiere al movimiento de un punto a otro punto corresponde 10%.
- Servicios de transporte de personas 10%
- Mantenimiento y reparación de bienes muebles 10%.
- Fabricación de bienes por encargo 10%.
- Demás servicios gravados con el IGV.

A continuación se realiza las acciones, metodologías y procedimiento que se realizaron para solucionar el problema de la empresa Carvimsa en sus cuatro aspectos fundamentales, el análisis de los estados financieros, cuentas por pagar, liquidez e inventario.

## **2.3. Acciones, metodologías y procedimientos**

### **2.3.1. Estado de situación financiera**

#### **Acciones**

Durante el análisis de los estados financieros de la empresa Cartones Villa Marina S.A., se identificó que la cuenta 42 refleja un importe no acorde con la realidad.

#### **Metodología**

La empresa Cartones Villa Marina S.A., no establece como función de realizar el análisis de la nota 8 (cuentas por pagar), se viene realizando los pagos a proveedores sin el análisis respectivo.

Debido a la falta de análisis de la nota 8 el estado de situación financiera no cumple con representación fiel y relevancia que exige el marco conceptual para la información financiera.

#### **Procedimiento utilizado**

Se estableció como parte de las funciones el análisis de las cuentas, específicamente de la nota 8 que ayudaron a la toma de decisiones directivas.

#### **Medio utilizado o norma aplicada**

Se utilizó el marco conceptual para la información financiera y NIC 1 presentación de estados financieros.



### **2.3.2. Cuentas por pagar**

#### **Acciones**

Durante el análisis de la relación comercial de los proveedores con la empresa Cartones Villa Marina S.A., se identificó incomodidad y molestias por las facturas vencidas y en algunos casos ya no se realizaba negociaciones por impagos.

#### **Metodología**

La empresa Cartones Villa Marina S.A., realiza el devengo de facturas más no realiza la cancelación de la misma, asimismo, no existe comunicación y relación entre las áreas, por ello no se entrega los documentos físicos de contabilidad a finanzas.

Las consecuencias fueron las quejas y reclamos de los proveedores por facturas vencidas con más de 90 días, cierre de líneas de crédito, desabastecimiento de suministros y término de la relación comercial.

#### **Procedimiento utilizado**

Se realizó el análisis de razones financieras de gestión al estado de situación financiera para determinar los días promedio de cobro y días promedio de pago, con la finalidad de cumplir con el pago hasta la fecha de vencimiento, por tanto se logró ampliar las líneas de crédito y aplazar las fechas de pago con los proveedores, mejorando la relación comercial.

#### **Medio utilizado o norma aplicada**

Razones financieras de gestión y conocimiento adquirido.

### **2.3.3. Liquidez**

#### **Acciones**

Durante el análisis del capital corriente de la empresa Cartones Villa Marina S.A., se identificó que se generaban anticipos de clientes de forma innecesaria.

#### **Metodología**

La empresa Cartones Villa Marina S.A., realiza la detracción y el proveedor realiza la auto detracción de la misma factura comercial.

Debido a que se genera la detracción y auto detracción del mismo comprobante de pago, se realiza anticipos a proveedores de manera innecesaria afectando la liquidez de la empresa.

#### **Procedimiento utilizado**

Se realizó un acuerdo formal con los proveedores de que la empresa Cartones Villa Marina S.A., realiza todos los pagos de detracciones sin perjuicio de la organización, mejorando la liquidez de la empresa.

#### **Medio utilizado**

TUO del Decreto Legislativo N° 940 Sistema de pago de obligaciones tributarias.

### **2.3.4. Inventarios**

#### **Acciones**

Durante el análisis de los inventarios de la empresa Cartones Villa Marina S.A., se identificó desabastecimiento de suministros para el proceso productivo, incumpliendo con las fechas de entregas con los clientes.

#### **Metodología**

Los proveedores de la empresa Cartones Villa Marina S.A., no abastecen los suministros por incumplimiento de pagos de sus facturas vencidas.

Debido al desabastecimiento de suministros y urgencia de requerimientos se adquiere dichos materiales a costos elevados y al contado por la compra a otros proveedores, afectando a los beneficios y rentabilidad de la empresa.

#### **Procedimiento utilizado**

Se implementó en la compañía políticas de control en el cumplimiento de pagos de comprobantes antes de la fecha de vencimiento y aprovechamiento del descuento por pronto pago, mejorando la relación comercial y abastecimiento en cantidad, tiempo y calidad requerida, asimismo, se controló y minimizó los costos incidiendo en los beneficios económicos y la rentabilidad de la empresa.

#### **Medio utilizado**

NIC 2 Inventarios.

## **CAPÍTULO III**

### **APORTES Y DESARROLLO DE EXPERIENCIAS**

#### **3.1. Título del problema**

Análisis de cuentas por pagar y su relación en los estados financieros de la empresa Cartones Villa Marina S.A., del distrito de Villa El Salvador – 2020.

#### **3.2. Descripción de la realidad problemática**

La gestión de las cuentas por pagar afectan la razonabilidad de los estados financieros, lo cual es un problema de las empresas a nivel mundial, es decir, la gestión de dichas cuentas por pagar se ve reflejado de cómo la organización hace frente a sus obligaciones corrientes o menores a un año, ante esta situación, los créditos obtenidos por proveedores son importantes mantenerlos, dado que son fuentes de financiamientos externos que no generan intereses en el futuro, siempre en cuando se cumpla y se tenga una buena relación comercial con los proveedores, sin embargo, una deficiente administración de estas partidas puedes ocasionar serios problemas no solo económico, sino también, el término de la relación comercial.

Según Pinto y Castañeda (2017) afirman:

La deficiencia y mal manejo de las cuentas por pagar pueden ocasionar la duplicidad de pagos y el incumplimiento oportuno de los pagos, por ello realizar correcciones y mejoras en los procesos de las cuentas por pagar es idóneo para la mejora de estos saldos. (párr. 4).

De acuerdo a lo manifestado por el autor, esta duplicidad de pagos es una erogación de efectivo que se ha realizado innecesariamente afectado la liquidez de la empresa, además, el incumplimiento oportuno de los pagos genera incomodidades y molestias a los que financian a la empresa

(proveedores), los que podría tomar decisiones drásticas en cuanto al cierre de las líneas de crédito o en el peor de los casos el término de la relación comercial con la empresa.

En la actualidad las empresas cumplen procedimientos y normas establecidas de forma tributaria, contable y financiera, de las cuales se estable transacciones comerciales como pagos a proveedores al contado o al crédito. Las cuentas por pagar nacen a raíz de las operaciones de compras de materiales, suministro, servicios recibidos, gastos incurridos, adquisiciones de los activos fijos, etcétera, las mismas que abastasen o prestan servicio de acuerdo con las necesidades y requerimientos de la organización. Es indispensable analizar los pasivos por acreedor y cumplir con las obligaciones con terceros, representado en los estados financieros y evaluados en el estado de resultados, estado de la situación financiera, estado de flujo de efectivo y análisis de las notas de las cuentas.

La empresa Cartones Villa Marina S.A., evidencia que no se analiza correctamente la nota 08 que se refiere a las cuentas por pagar, según su nomenclatura a la cuenta contable 421 facturas, boletas y otros comprobantes por pagar y la cuenta contable 422 anticipos de proveedores, es decir, de identificó que la cuenta 42 refleja un importe no acorde con la realidad, por tanto no cumple con la representación fiel y relevancia de los estados financieros de la empresa, existe información de cuentas por pagar no liquidadas que ya fueron canceladas, y en otros casos existe deudas vencidas por más de 90 días.

Es por esta razón, que durante el análisis de relación comercial entre la empresa Cartones Villa Marina S.A., y los proveedores no fueron las mejores, identificándose incomodidades y molestias, hasta el peor de los casos el cierre comercial entre ellos por impagos de comprobantes.

Con relación a las compras que se realiza al crédito y que estaban afectos a la detracción, se encontró evidencias que la empresa realizaba el pago de las detracciones y el proveedor realizaba la auto detracción del mismo

comprobante, generándose innecesariamente anticipos de clientes a favor del proveedor, afectando la liquidez de la empresa.

En cuanto a los inventarios de la empresa, el problema fue el desabastecimiento de materiales y suministros para el proceso productivo, por tanto, se tomaba la decisión de realizar compras a otros proveedores al contado y costos elevados, perjudicando los beneficios económicos y el rendimiento de la empresa, además el incumplimiento de entrega de los productos a los clientes en las fechas acordadas, generando molestias.

Por tanto, el presente trabajo de suficiencia profesional cuentas por pagar y su relación con los estados financieros, está alineado a la solución de los problemas presentados, tomando acciones correctivas de acuerdo al conocimiento adquirido, lo que ha beneficiado a la empresa Cartones Villa Marina S.A.

### **3.3. Marco teórico**

#### **Cuentas por pagar**

Al respecto, Gitman y Zutter (2016) indica que las cuentas por pagar de una empresa es una de las fuentes de financiamiento de corto plazo (menores a un año), y lo más importante es que es sin garantía comercial, es decir, el comprador se compromete en pagar al vendedor un monto establecido en la factura comercial, sin la firma de un documento formal que demuestre la obligación del comprador con el vendedor.

Es por esta razón, que las organizaciones en muchas ocasiones pagan sus facturas comerciales después de la fecha de vencimiento del comprobante, sin obtener algún tipo de penalidad. No obstante, cuando no se paga intereses, el objetivo de la empresa es pagar lo más lento posible sus cuentas por pagar sin perjudicar su calificación del crédito.

El problema fue básicamente la calificación del crédito, dado que el proveedor al verse perjudicado por los impagos de comprobantes vencidos, recurre a minimizar el monto del crédito a sus clientes categorizados como morosos.

De acuerdo con PCGE (2019) indica que las cuentas por pagar están representadas por las obligaciones que genera la organización por la compra de bienes y servicios asociadas al rubro u objeto del negocio.

Lo importante es que la empresa tenga la capacidad de cumplir en las fechas preestablecidas con los pagos acordados, es decir, liquidez para cumplir sus obligaciones, Gitman y Zutter (2016) señalan que existen indicadores de liquidez que ayudan a predecir esta capacidad, y son la liquidez general, prueba ácida y prueba defensiva.

Por otro lado, Sánchez (2009) refiere que las cuentas por pagar comerciales incluyen todas las obligaciones que tiene la organización, provenientes de la compra al crédito relacionado con el giro del negocio, en las cuentas por pagar deben incluirse los anticipos de clientes y debe registrarse independientemente como otras cuentas por pagar.

De acuerdo a lo manifestado por el autor, los anticipos de clientes se registran en el pasivo corriente si se espera realizar el pago en un periodo no mayor a un año.

### **Importancia de las cuentas por pagar**

Si bien es cierto diferir o aplazar el pago de las cuentas por pagar es una estrategia que las empresas utilizan para mejorar su ciclo de efectivo, en otras palabras, pagar tan tarde sea posible sin el perjuicio de su calificación crediticia, muchas organizaciones están olvidando este último, la calificación crediticia se pierde cuando se demuestra el incumplimiento consecutivo de pagos pendientes, por tanto, la importancia de gestión de cuentas por cobrar.

## Descuento por pago al contado

Al respecto, Gitman y Zutter (2016) consideran que si una organización acepta un descuento por pago al contado, debe realizarlo el último día del plazo del descuento, dado que la compañía no tendría algún tipo de beneficio añadido por cancelar antes de esa fecha. No obstante, si la empresa decidiera renunciar al descuento por pago al contado, debería pagar el último día del plazo del crédito, en esa misma línea de ideas, el autor precisa que el hecho de renunciar al descuento por pago al contado genera un costo, dicho de otra forma, es como una tasa de interés que se paga por retrasar el pago de una cuenta pendiente durante un número de días adicionales.

De acuerdo a lo manifestado por el autor, cuando una organización renuncia a un descuento por pago al contado, se paga un costo mayor a los bienes o servicios adquiridos por la compra, la cual es como si fuera un préstamo bancario y se tiene que pagar un interés, el tiempo en este caso es la cantidad adicional de días que el comprador puede retrasar su pago efectivo al vendedor.

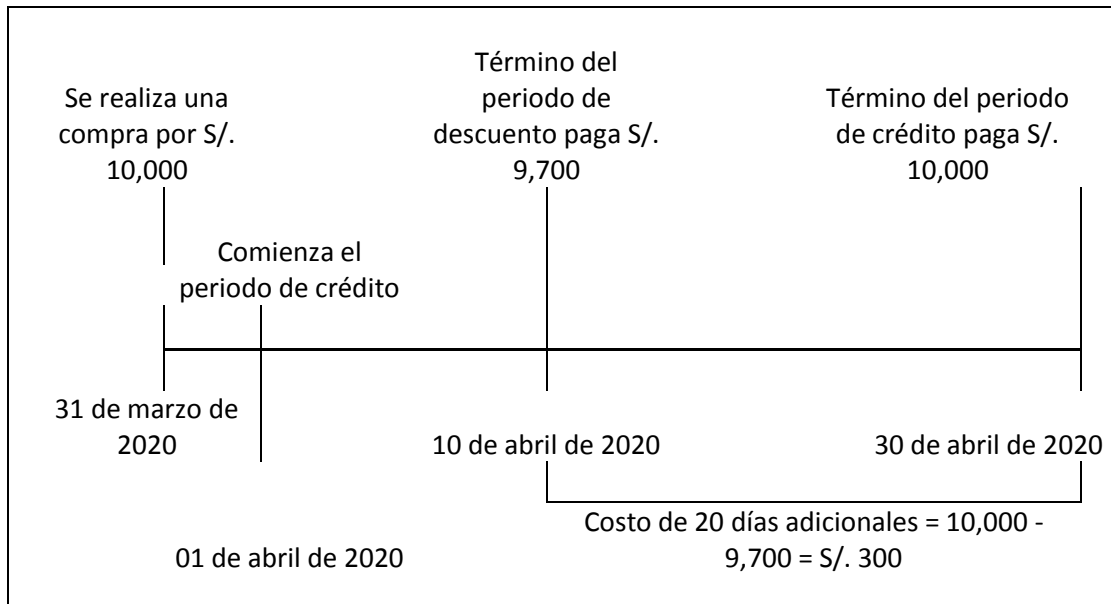


Figura 26. Opción de pago. Datos adaptados de Gitman y Zutter (2016).



La figura 26 muestra un ejemplo de una empresa que compra bienes por la suma de S/. 10,000 y tiene un descuento de 3% por pago al contado hasta 10 días, si la empresa decidiera realizar dicho pago hasta esta fecha, obtendría un descuento de S/. 300.00 (10 de abril de 2020), por el contrario si la empresa opta por rechazar dicho beneficio asumiría el pago total de S/. 10,000.00 al término del periodo del crédito.

### **Periodo promedio de pago**

Según Palomino (2017) argumenta que el periodo promedio de pago o también llamado días promedio de pago, refleja los días que la empresa tarda en pagar a sus proveedores, esto quiere decir el plazo promedio en días de la partida de las cuentas por pagar permanecen impagos.

En efecto, el autor precisa que la medida óptima de este indicador es de 30 días, por tanto, si supera la compañía muestra una lentitud en pagos a proveedores, y si es menor a los 30 días indica que la empresa tiene capacidad de cumplir sus obligaciones en el corto plazo.

No obstante, la capacidad de cumplimiento está asociado a la liquidez de la empresa, es decir, que se tiene efectivamente capacidad para realizar pagos a terceros. Sin embargo, el problema de la empresa Cartones Villa S.A., carece de este análisis importante y se ve reflejado en la nota 8 relacionado a las cuentas por pagar. La fórmula para el cálculo del periodo promedio de pago según Palomino (2017) es la siguiente:

$$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por pagar comerciales}}{\text{Compras al crédito} / 360}$$

El resultado de esta ecuación indica los días promedios que la empresa tarda en pagar o cancelar a sus proveedores.

## Periodo promedio de cobro

Es una de las razones financieras de gestión, al igual que el periodo promedio de pago mide los días que tarda la empresa en el pago a sus proveedores, el periodo promedio de cobro mide los días promedio que tarda la empresa en cobrar a sus clientes, también se expresa en periodo de cobro o periodo promedio de cobranza. (Palomino, 2017).

Es importante este indicador para realizar la comparación entre los días que tarda la empresa en cobrar a sus clientes y los días que tarda en pagar a sus proveedores. La fórmula establecida para medir el periodo promedio de cobro es la siguiente:

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar comerciales}}{\text{Ventas al crédito} / 360}$$

## Rotación de existencias

La rotación de existencia o llamado también como rotación de inventarios son los días promedio que el inventario permanece en los almacenes de la empresa, es decir, mide cada cuantos días en promedio rotan las existencias de la compañía. (Palomino, 2017).

La fórmula para determinar la rotación de los inventarios es la que se muestra a continuación:

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Existencia promedio}}{\text{Costo de ventas} / 360 \text{ días}}$$

Dónde:

$$\text{Existencia promedio} = (\text{Existencia inicial} + \text{existencia final}) / 2$$

De acuerdo a lo manifestado por el autor, la rotación de inventarios es muy importante dentro del análisis, dado que indica en cuanto tiempo los productos terminados permanecen en los almacenes de la organización, y que podría representar costos muy elevados al mantenerse mucho tiempo, además, que ayuda identificar productos dañados, pasado de moda u obsoleta para su comercialización.

### **Ciclo de conversión de efectivo**

Al respecto, Gitman y Zutter (2016) manifiestan que el ciclo de conversión de efectivo es igual al periodo promedio de cobro (PPC) más el periodo promedio del inventario (PPI), menos el periodo promedio de pagos (PPP), la ecuación es la siguiente:

$$\text{Ciclo de conversión de efectivo} = \text{PPC} + \text{PPI} - \text{PPP}$$

En efecto, cuando el ciclo de conversión de efectivo es más largo, mayor será el activo corriente que se necesita para la administración de las operaciones de la organización, por lo tanto, las compañías buscan en lo posible reducir el ciclo de conversión en efectivo.

### **Estados financieros**

De acuerdo con el marco conceptual de la IASB (2010) indica que los estados financieros deben presentar información útil demostrando tres características cualitativas fundamentales, “a) relevancia, b) representación fiel y c) aplicación de las características cualitativas fundamentales” (p. 11).

Al respecto, la NIC 1 indica que los estados financieros tienen el propósito de realizar comparaciones de un periodo con otro, es decir, se compara con periodos anteriores de la misma empresa y también con los de otra compañía. Asimismo, el objetivo de los estados financieros es proporciona

información útil a los inversionistas, prestamistas y acreedores para la toma de decisiones sobre los suministros de la compañía.

Flores (2017) indica que los estados financieros proporcionan información relevante para la empresa en cuanto a sus operaciones internas, por lo tanto, es útil y coherente en la información que muestra.

Rodríguez (2012) define:

Los estados financieros deben considerarse como un medio para comunicar información y no como un fin; su objetivo es proporcionar información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones, los flujos de efectivo y el movimiento en el capital contable de una entidad. (p. 4).

En definitiva los estados financieros son cinco, el estado de situación financiera, estado de resultados, estado de flujo de efectivo, estado de cambio en el patrimonio neto y las notas a los estados financieros.

## **Evaluación de la empresa**

La evaluación de la empresa se puede realizar de maneras diferentes y que ayuda en la toma de decisiones de la alta gerencia, uno de los métodos utilizados frecuentemente es el análisis vertical y horizontal de los estados financieros comparando de un ejercicio y otro, o de dos o más años consecutivos y poder analizar cuáles fueron las variaciones más significativas de cada cuenta. (Sotomayor, 2002, Coopers y Lybrand, 1997, citado por Felix, 2019).

### **Método de análisis vertical**

Flores (2017) explica que este tipo de análisis estudia las asociaciones entre los elementos contenidos en los estados financieros de un ejercicio, por ejemplo, si se tiene un activo corriente con valor de S/. 300 y un activo no

corriente con valor de S/. 700 entonces, el activo total representa S/. 1,000 en efecto, mediante el análisis vertical se puede afirmar que el activo inmovilizado o activo no corriente representa el 70% del activo total o las inversiones de la empresa.

Activo corriente	300	30%
Activo no corriente	<u>700</u>	70%
Total activo	1,000	

### **Método de análisis horizontal**

Al respecto Flores (2017) refiere que este tipo de análisis estudia las asociaciones o relaciones entre los elementos contenidos en dos o más estados financieros, dentro del método de análisis horizontal se realiza un análisis de dos a más estados financieros en cuanto a los aumentos y disminuciones comparándolos entre ellos. El método determina las variaciones de las cuentas en valores absolutos y relativos.

Tabla 1

*Método de análisis horizontal*

Cuenta contable	2019	2018	Absoluto	Relativo
Efectivo	8,000	5,000	3,000	60%
Cuentas x cobrar	20,000	15,000	5,000	33%
Inventarios	35,000	25,000	10,000	40%

De acuerdo con la tabla 1 muestra el método de análisis horizontal comparativo entre dos ejercicios (2018 y 2019), el valor absoluto del incremento del efectivo tiene un valor de S/. 3,000 (8,000 – 5,000), y el valor relativo es 60% que significa que el incremento porcentual del año 2019 en comparación con el año 2018 fue 60% (3,000 / 5,000).

## **Estado de situación financiera**

Según el marco conceptual de la IASB (2010) define: “Los elementos relacionados directamente con la medida de la situación financiera son los activos, los pasivos y el patrimonio” (p. 18).

Rodriguez (2012) explica que el estado de situación financiera es un balance que permite informar sobre las obligaciones que tiene que cumplir, el modo que está financiado las inversiones totales, sus tres grandes componentes del estado de situación financiera son los activos, pasivos y capital.

Flores (2019) aclara que el estado de situación financiera es un estado conciso que ha sido elaborado con los libros contables llevados por partida doble, dicho estado muestra los recursos que tienen la empresa y las obligaciones de corto y largo plazo.

En efecto, con la información del estado de situación financiera (activo, pasivo y patrimonio) se puede realizar el análisis de la situación financiera que se encuentra la empresa en un periodo determinado, a través de los indicadores de liquidez, solvencia y de gestión.

Además, los estados financieros deben revelar información fiable y útil para que ayude a la alta dirección en la toma de decisiones empresariales y cumplir los objetivos y metas.

A continuación, se muestra el estado de situación financiera del año 2018 de la empresa Carvimsa, ordenado con cuentas corrientes que son de corto plazo menores a un año, y cuentas no corrientes, con vencimiento mayores a un año, así como se presenta a continuación:

Tabla 2

Estado de situación financiera de la empresa Carvimsa

CARTONES VILLA MARINA S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Expresado en Soles) Al 31 de Diciembre de 2018			
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	
Efectivo y equivalente de efectivo	8,602,729	Obligaciones financieras	98,333,517
Cuentas por cobrar comerciales		Cuentas por pagar comerciales	
Terceros	106,069,822	Terceros	28,436,944
Partes relacionadas	5,720,338	Partes relacionadas	5,210,707
Otras cuentas por cobrar		Otras cuentas por pagar	
Terceros	3,985,967	Terceros	10,501,246
Partes relacionadas		Partes relacionadas	23,065
Inventarios	56,488,174	Total pasivos corrientes	<u>142,505,479</u>
Gastos contratados por anticipados	136,081	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	
Total activos corrientes	<u>181,003,111</u>	Obligaciones financieras	105,787,477
		Instrumento financiero derivado	1,155,204
		Impuesto a la renta diferido pasivo	16,839,354
		Total pasivos no corrientes	<u>123,782,035</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		Total pasivos	<u>266,287,514</u>
Otras cuentas por cobrar	10,916,991	<b>PATRIMONIO</b>	
Instrumento financiero derivado	-	Capital social	62,763,825
Impuesto a la renta diferido activo	503,316	Reserva legal	1,890,889
Bienes adjudicados	12,632,252	Resultado no realizado	45,737,458
Propiedades, planta y equipo	185,312,695	Resultados acumulados	9,647,083
Intangibles	502,559	Resultado del ejercicio	4,544,155
Total activos no corrientes	<u>209,867,813</u>	Total patrimonio	<u>124,583,409</u>
		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u><u>390,870,923</u></u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u><u>390,870,923</u></u>		

Nota: Datos tomados de la empresa Carvimsa 2018.

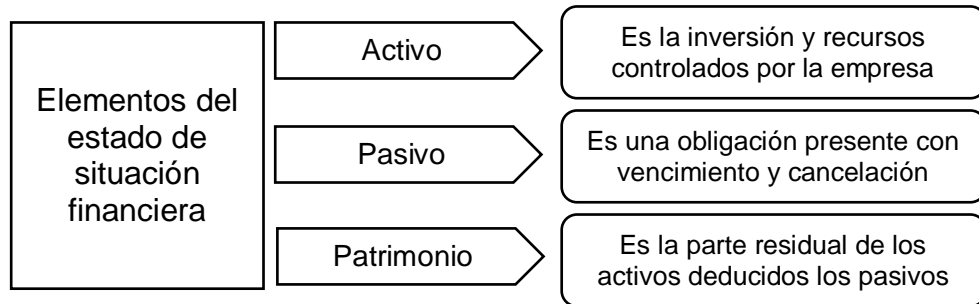


Figura 27. Elementos de la situación financiera, Palomino (2017).

La figura 27 muestra los elementos del estado de situación financiera compuesta por el activo, pasivo y patrimonio, de las cuales se puede realizar el análisis e interpretación a través del método vertical, horizontal o de ratios financieros.

### Estado de resultados

Según el marco conceptual de la IASB (2010) define: “Los ingresos y gastos pueden presentarse de diferentes formas en el estado de resultados, al objeto de suministrar información relevante para la toma de decisiones económicas” (p. 21).

Por su parte, Rodríguez (2012) explica que el estado de resultados permite que la organización identifique el origen de los ingresos, costos y gastos que fueron necesarios para obtener beneficios económicos.

El estado de resultados es un resumen de las operaciones de la empresa en un tiempo determinado, lo cual tiene el propósito de informar sobre la utilidad o pérdida por la gestión operativa de la organización, los elementos de los estados de resultados son los ingresos, costos y gastos de la empresa. (Palomino, 2017).



Tabla 3

*Estado de resultados integrales de la empresa Carvimsa 2018*

CARTONES VILLA MARINA S.A. ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES (Expresado en Soles) Al 31 de Diciembre de 2018	
Descripción	2018
Ventas netas	135,170,703
Costo de venta	(90,976,354)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>44,194,349</b>
Ingresos (gastos) operativos	
Gastos de ventas y distribución	(16,451,065)
Gastos de administración	(8,884,124)
Otros ingresos operativo, neto	38,282
<b>Total (gastos) operativos, neto</b>	<b>(25,296,907)</b>
<b>Utilidad, operativa</b>	<b>18,897,442</b>
<b>Otros ingresos y (gastos)</b>	
Financieros, neto	(13,104,504)
(Pérdida) Ganancia neta por diferencia en cambio	1,322,175
<b>Total de otros ingresos (gastos) neto</b>	<b>(11,782,329)</b>
<b>Utilidad, ante de impuesto a las ganancias</b>	<b>7,115,113</b>
Impuesto a las ganancias	(2,570,958)
<b>Utilidad neta</b>	<b>4,544,155</b>

*Nota:* Datos tomados de la empresa Carvimsa 2018.

Como se aprecia en la tabla 3 se muestra los elementos de estado de resultados, la que componen los ingresos por actividades ordinarias, los costos y gastos de operación que fueron necesarios para obtener beneficios para la empresa.

Los beneficios obtenidos en el 2018 ascienden a S/. 4,544,155 lo que representa el 3.4% de las ventas, esto quiere decir, que por cada sol que genera de ingreso la empresa obtiene un 3.4% de margen de utilidad neta, después de descontar todos los costos y gastos pertinentes.

## Estado de flujo de efectivo

Según la Norma Internacional de Contabilidad 7 (NIC 7, 2020) titulada “Estado de flujo de efectivo” tiene el propósito de evaluar la compañía respecto a la capacidad que tiene para generar efectivo, así como también, evaluar la liquidez del negocio. La norma precisa los cambios históricos que se generan de los flujos de efectivo a través de tres actividades independientes clasificados como actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento.

Las actividades de operación según la NIC 7 indican que están relacionadas aquellas partidas involucradas en mantener la capacidad de operación de la empresa en el corto plazo, es decir, menores a un año, como los cobros y pagos para mantener la gestión de la empresa, las actividades de operación involucran los activos y pasivos corrientes.

Las actividades de inversión se encuentran relacionadas con las compras y ventas de activos inmovilizados que generan ingresos de efectivo y equivalente de efectivo. Las actividades de financiamiento están relacionadas con los cobros y pagos de préstamos a entidades bancarias.

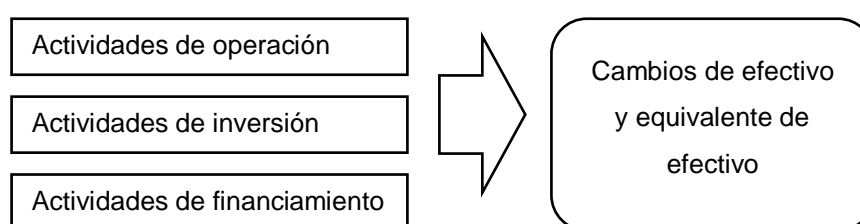


Figura 28. Clasificación del flujo de efectivo. (Flores, 2019, p. 295).

De acuerdo con la figura 28 se muestra los elementos del estado de flujo de efectivo, la que se deriva en actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento.

## Notas a los estados financieros

Al respecto, la Superintendencia de Mercados y Valores (SMV) en la resolución N° 103-99-EF/94.10 y su modificatoria indica: “Las notas son aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones, cuantificables o no, que forman parte integrante de todos y cada uno de los estados financieros, los cuales deben leerse conjuntamente con ellas para una correcta interpretación” (art. 31).

Ahora bien, el artículo 32 de esta resolución establece el alcance e indica que las notas son informaciones de saldos de transacciones realizadas significativas para la empresa, y deben observarse antes de la presentación de los estados financieros.

En cuanto al contenido, el artículo 33 de la misma resolución indica dos tipos de contenido, las notas de carácter general y las notas de carácter específico, esta última se realizan por las partidas presentadas en los estados financieros, además, las notas de carácter general deben incluir tres puntos:

- Nota de identificación de la empresa y la actividad económica.
- Declaración de acuerdo a cumplir con las NIC.
- Notas de las políticas contables utilizadas por la organización.

Por otro lado, la NIC 1 precisa respecto a las notas debe proporcionar información no presentadas en otros estados financieros, sin embargo, es relevante su comprensión a cualquiera de ellos, es decir, que una empresa presentará las notas, de manera práctica y sistemática.

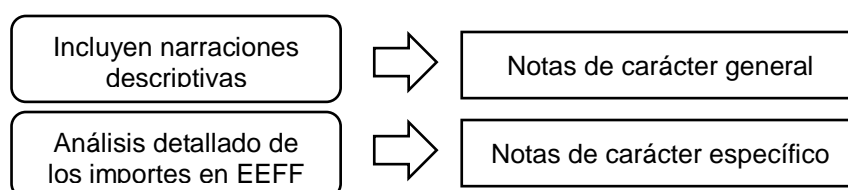


Figura 29. Contenido de las notas a los estados financieros.

La figura 29 muestra el tipo de contenido de las notas, las narraciones descriptivas son de carácter general y el análisis detallado de las partidas corresponde al tipo de nota de carácter específico.

### **3.4. Antecedentes de la investigación**

#### **3.4.1. Antecedentes nacionales**

Segura (2020) en su tesis denominada "Implementación de un plan financiero para disminuir las cuentas por pagar de la empresa A. Hartrod Perú S.A.C. Lima 2020. El objeto de este estudio fue el de realizar un estricto análisis a los estados financieros (EE-FF) aplicando el análisis vertical y la evaluación mediante ratios financieros que gracias a su representación cuantitativa se logró percibir la verdadera realidad empresarial de la compañía. La investigación fue de enfoque mixto, dado por el análisis de la información recabada a través de data cuantitativa como cualitativa, se empleó el sintagma holístico para un estudio más completo y el tipo fue proyectivo, nivel comprensivo y el método ejecutado fue inductivo y deductivo.

Cortez y Joo (2019) en su tesis denominada "Factores que generan el incumplimiento de las Cuentas por Pagar del periodo 2017 - 2018 de la empresa Representaciones Comerciales D & L S.A.C - Nuevo Chimbote. La cual tuvo como objetivo identificar los factores relevantes que generan incumplimiento de pago de la organización con sus proveedores. Se utilizó la estadística descriptiva, para obtener resultados en cifras, representados en cuadros y gráficos, de acuerdo al estudio elaborado en los estados financieros, se determina la falta de dinero disponible en cuanto al ratio circulante, pues no alcanza a resguardar sus deberes corrientes, siendo los efectos menores a la unidad, también se observa los escasos de capital de trabajo; donde genera que en algunos meses no haya fabricación, debido al deficiente desempeño de las cuentas por cobrar o falta de pago de los clientes. Por lo que se considera importante para la perpetua producción de la empresa, ya que no cuenta con el efectivo a corto plazo para poder cubrir sus obligaciones corrientes.

Felix (2019) en su tesis titulada “Análisis de las cuentas por pagar en una empresa agroexportadora, del periodo 2018” en Lima-Perú la cual tuvo el propósito de analizar sus obligaciones, llegando a una conclusión y dando recomendaciones de cómo se puede llevar un control interno de una manera más ordenada, con políticas y procedimientos de pago, facilitando así a los colaboradores de trabajar eficientemente y los gerentes financieros puedan tomar decisiones mediante su flujo de efectivo. En esta investigación se aplicó un enfoque cualitativo, se utilizó las entrevistas para recoger información, mediante cuatro unidades informantes que fueron los trabajadores de la empresa.

### **3.4.2. Antecedentes internacionales**

Muñoz (2020) en su tesis denominada “Análisis de las partidas de las cuentas por pagar y por cobrar de la empresa Coeriego S.A” en la Universidad de Babahoyo, el objetivo de estudio fue analizar todas sus obligaciones de pago y cuáles son sus principales desventajas al realizar sus ventas a crédito. Los métodos de investigaciones que se utilizaron en este trabajo fueron métodos de análisis y método investigativo, utilizando herramientas como la observación, entrevista e indagando cuales son los respectivos registros contables de las cuentas por pagar y de las cuentas por cobrar. Concluyendo que La empresa Coeriego S.A. por la existencia de mercaderías en bodega y en vitrina existe déficit en la cuenta por pagar a proveedores, por problema que excede en su tiempo de pago extendiéndose por casi un año, ya que al no vender la mercadería perjudica no solamente a la empresa, sino que también a sus empleados.

Reasco (2019) en su trabajo de suficiencia profesional denominado “Actividades de control de las cuentas por pagar en la industrial Fideera Rodolfo Pazmiño” en la Universidad Técnica de Babahoyo, el objetivo del estudio fue enfocarse al análisis de las cuentas por pagar a proveedores, con la finalidad de mantener una liquidez que cubra estas deudas a corto plazo. La conclusión a la que se llegó fue que las cuentas por pagar no se encuentran totalmente en su razonabilidad, debido a un atraso en los registros de pagos,

lo cual genera que la cuenta se encuentre muchas veces sobregirada y con deudas vencidas. La compañía debe de alinearse estrictamente a los procedimientos contables que indica la ley y a sus políticas de control interno (procesos), para que pueda tener un buen manejo y control de sus obligaciones pendientes.

Cuzco (2018) en su tesis denomina “Análisis del proceso de cuentas por pagar de la empresa productora Cartonera S.A.” en la Universidad de Guayaquil, cuyo objetivo fue actualizar el proceso de cuentas por pagar de la empresa Productora Cartonera S.A. Se concluye que el método de cuentas por pagar es ineficaz y ha generado una mala imagen para la compañía, perjudicado la relación existente entre proveedores y maximizado la carga de trabajo en una persona.

### **3.5. Solución del problema**

#### **3.5.1. Análisis de cuentas por pagar de la nota 8**

Después de realizar el análisis de las cuentas por pagar y los estados financieros, brindando todas las facilidades del caso por parte de la empresa Carvimsa, se emiten los informes en detalle de las soluciones y acciones correctivas que beneficiaron a la organización.

De acuerdo a la tabla 4 se presenta la relación de la nota 8 consolidada de las cuentas por pagar, con su respectivo número de cuenta contable, asimismo, se muestra el importe total por cuenta. El monto total de documentos asciende S/. 33,647,651.26 los cuales a finales del año se realizó este análisis encontrándose inconsistencias de documentos vencidos.

Tabla 4

## Nota 8 cuentas por pagar consolidado 2018

Notas a los estados financieros históricos Al 31 de diciembre de 2018 Nota-08		<b>Soles (S/.)</b>
<b>Cuentas por pagar -nacional</b>		
42121001	Facturas, Boletas y Otros Comp Emitidas M.N.	8,208,427.38
42122001	Facturas, Boletas y Otros Comp Emitidas ME	6,662,459.10
42201001	Anticipos a Proveedores M.N.	-208,494.29
42202001	Anticipos a Proveedores M.E.	-1,573,357.46
42121002	Retenciones Proveedores M.N.	16,597.36
42401001	Honorarios por Pagar MN	760.00
42402001	Honorarios por Pagar ME	0.00
42301001	Letras por Pagar MN	554,901.12
42302001	Letras por Pagar ME	<u>2,760,478.02</u>
<b>Cuentas por pagar del exterior</b>		
42122001	Facturas, Boletas y Otros Comp Emitidas ME	12,882,680.17
42202001	Anticipos a Proveedores ME	<u>-867,507.19</u>
<b>Totales proveedores relacionadas</b>		<b>S/. 28,436,944.20</b>
<b>Cuentas por pagar grupo</b>		
<b>Moneda nacional</b>		
43125002	Fact. X Pagar Envases Los Pinos S.A.C. MN	0.00
43125008	Fact. X Pagar Sankare S.R.L.	672,562.18
43125009	Inversiones Bobera S.A.C. MN	0.00
43215002	Adelantos Envases Los Pinos S.A.C.	0.00
43315008	Letras por pagar Sankare S.R.L.	0.00
<b>Moneda extranjera</b>		
43126002	Fact. X Pagar Envases Los Pinos S.A.C. ME	17,242.16
43126003	Empaques Santa Ana S.A. Molino	0.00
43126002	Fact. X Pagar Envases Los Pinos S.A.C. ME	0.00
43126009	Inversiones Bobera S.A.C. ME	0.00
43126001	Cartones Nacionales S.A.I.	1,363,451.58
43126006	Metal Envases S.A.	<u>3,157,451.13</u>
<b>Totales proveedores relacionadas</b>		<b>S/. 5,210,707.05</b>
<b>Resumen</b>		
<b>Facturas por pagar</b>		25,121,565.06
<b>Letras por pagar</b>		3,315,379.14
<b>Vinculadas</b>		<u>5,210,707.05</u>
<b>Total</b>		<b>S/. 33,647,651.26</b>

De acuerdo a la tabla 5 se muestra la nota 8 correspondiente al año 2019, el cierre de esta nota asciende S/. 23,731,819.10 lo que equivale una disminución sustancial con relación al año 2018 de 29.47%, que representa un decremento de S/. 9,915,832.16. Esto es debido a que con el análisis de la nota 8, se ha logrado identificar las facturas vencidas y regularizarla.

Tabla 5

## Nota 8 cuentas por pagar consolidado 2019

Notas a los estados financieros históricos Al 31 de diciembre de 2019 Nota-08		<b>SOLES (S/.)</b>
<b>Cuentas por pagar -nacional</b>		
42121001	Facturas, Boletas y Otros Comp Emitidas M.N.	4,748,931.74
42122001	Facturas, Boletas y Otros Comp Emitidas ME	3,813,426.76
42201001	Anticipos a Proveedores M.N.	-169,955.89
42202001	Anticipos a Proveedores M.E.	-879,503.15
42121002	Retenciones Proveedores M.N.	2,087.89
42401001	Honorarios por Pagar MN	1,500.00
42402001	Honorarios por Pagar ME	0.00
42301001	Letras por Pagar MN	425,087.89
42302001	Letras por Pagar ME	1,846,550.09
<b>Cuentas por pagar del exterior</b>		
42122001	Facturas, Boletas y Otros Comp Emitidas ME	11,352,863.76
42202001	Anticipos a Proveedores ME	-227,738.99
<b>Totales proveedores terceros</b>		<b>S/. 20,913,250.10</b>
<b>Cuentas por pagar grupo</b>		
<b>Moneda nacional</b>		
43125002	Fact. X Pagar Envases Los Pinos S.A.C. MN	99,332.40
43125008	Fact. X Pagar Sankare S.R.L.	904,617.13
43315008	Letras por pagar Sankare S.R.L.	0.00
<b>Moneda extranjera</b>		
43126002	Fact. X Pagar Envases Los Pinos S.A.C. ME	5,597.11
43126001	Cartones Nacionales S.A.I.	16,430.00
43126003	Empaques Santa Ana S.A. Molino	1,044,533.32
43126006	Metal Envases S.A.	748,059.04
<b>Totales proveedores relacionadas</b>		<b>S/. 2,818,569.00</b>
<b>Resumen</b>		
<b>Facturas por pagar-nacional</b>		18,641,612.12
<b>Letras por pagar</b>		2,271,637.98
<b>Relacionadas</b>		2,818,569.00
<b>Total</b>		<b>S/. 23,731,819.10</b>

## 3.5.2. Cuentas por pagar

Con relación a las cuentas por pagar se ha realizado el análisis de los estados financieros vertical y horizontal y por medio de razones financieras, para determinar los días promedio de cobro y pago que tiene la empresa Carvimsa, además de sus interpretaciones de los logros alcanzados como se muestra a continuación:



CARTONES VILLA MARINA S.A.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
(Expresado en Soles)

ACTIVO	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO		Al 31 de diciembre de				
	2019	%	2018	%	2019	%	2018	%	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>					<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	11,751,539	3.1%	8,602,729	2.2%	Obligaciones financieras	88,986,490	23.7%	98,333,517	25.2%
Cuentas por cobrar comerciales					Cuentas por pagar comerciales				
Terceros	94,835,532	25.3%	106,069,822	27.1%	Terceros	20,913,250	5.6%	28,436,944	7.3%
Partes relacionadas	5,503,214	1.5%	5,720,338	1.5%	Partes relacionadas	2,818,569	0.8%	5,210,707	1.3%
Otras cuentas por cobrar					Otras cuentas por pagar				
Terceros	3,187,805	0.9%	3,985,967	1.0%	Terceros	9,168,107	2.4%	10,501,246	2.7%
Partes relacionadas					Partes relacionadas	24,007	0.0%	23,065	0.0%
Inventarios	44,796,196	11.9%	56,488,174	14.5%	Total pasivos corrientes	<u>121,910,423</u>	<u>32.5%</u>	<u>142,505,479</u>	<u>36.5%</u>
Gastos contratados por anticipados	247,112	0.1%	136,081	0.0%	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Total activos corrientes	<u>160,321,398</u>	<u>42.8%</u>	<u>181,003,111</u>	<u>46.3%</u>	Obligaciones financieras	94,023,957	25.1%	105,787,477	27.1%
					Instrumento financiero derivado			1,155,204	0.3%
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>					Impuesto a la renta diferido pasivo	16,699,229	4.5%	16,839,354	4.3%
Otras cuentas por cobrar	9,276,139	2.5%	10,916,991	2.8%	Total pasivos no corrientes	<u>110,723,186</u>	<u>29.5%</u>	<u>123,782,035</u>	<u>31.7%</u>
Instrumento financiero derivado	736,631	0.2%	-	0.0%	Total pasivos	<u>232,633,609</u>	<u>62.0%</u>	<u>266,287,514</u>	<u>68.1%</u>
Impuesto a la renta diferido activo	556,962	0.1%	503,316	0.1%	<b>PATRIMONIO</b>				
Bienes adjudicados	12,632,252	3.4%	12,632,252	3.2%	Capital social	62,763,825	16.7%	62,763,825	16.1%
Propiedades, planta y equipo	191,045,019	51.0%	185,312,695	47.4%	Reserva legal	2,345,304	0.6%	1,890,889	0.5%
Intangibles	396,850	0.1%	502,559	0.1%	Resultado no realizado	47,629,293	12.7%	45,737,458	11.7%
Total activos no corrientes	<u>214,643,853</u>	<u>57.2%</u>	<u>209,867,813</u>	<u>53.7%</u>	Resultados acumulados	13,736,822	3.7%	9,647,083	2.5%
					Resultado del ejercicio	15,856,397	4.2%	4,544,155	1.2%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u><b>374,965,250</b></u>	<u><b>100.0%</b></u>	<u><b>390,870,923</b></u>	<u><b>100.0%</b></u>	Total patrimonio	<u>142,331,641</u>	<u>38.0%</u>	<u>124,583,409</u>	<u>31.9%</u>
					<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u><b>374,965,250</b></u>	<u><b>100.0%</b></u>	<u><b>390,870,923</b></u>	<u><b>100.0%</b></u>

Figura 30. Análisis comparativo de situación financiera con método vertical.

CARTONES VILLA MARINA S.A.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en Soles)

ACTIVO	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO		Al 31 de diciembre de		Absoluto	Relativo	
	2019	2018	Absoluto	Relativo	2019	2018			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>					<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	11,751,539	8,602,729	3,148,810	37%	Obligaciones financieras	88,986,490	98,333,517	-9,347,027	-10%
Cuentas por cobrar comerciales					Cuentas por pagar comerciales				
Terceros	94,835,532	106,069,822	-11,234,290	-11%	Terceros	20,913,250	28,436,944	-7,523,694	-26%
Partes relacionadas	5,503,214	5,720,338	-217,124	-4%	Partes relacionadas	2,818,569	5,210,707	-2,392,138	-46%
Otras cuentas por cobrar					Otras cuentas por pagar				
Terceros	3,187,805	3,985,967	-798,162	-20%	Terceros	9,168,107	10,501,246	-1,333,139	-13%
Partes relacionadas	-	-			Partes relacionadas	24,007	23,065	942	4%
Inventarios	44,796,196	56,488,174	-11,691,977	-21%	Total pasivos corrientes	<u>121,910,423</u>	<u>142,505,479</u>	-20,595,056	-14%
Gastos contratados por anticipados	247,112	136,081	111,031	82%	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Total activos corrientes	<u>160,321,398</u>	<u>181,003,111</u>	-20,681,713	-11%	Obligaciones financieras	94,023,957	105,787,477	-11,763,520	-11%
					Instrumento financiero derivado	-	1,155,204	-1,155,204	-100%
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>					Impuesto a la renta diferido pasivo	16,699,229	16,839,354	-140,125	-1%
Otras cuentas por cobrar	9,276,139	10,916,991	-1,640,852	-15%	Total pasivos no corrientes	<u>110,723,186</u>	<u>123,782,035</u>	-13,058,849	-11%
Instrumento financiero derivado	736,631	-			Total pasivos	<u>232,633,609</u>	<u>266,287,514</u>	-33,653,905	-13%
Impuesto a la renta diferido activo	556,962	503,316	53,646	11%	<b>PATRIMONIO</b>				
Bienes adjudicados	12,632,252	12,632,252	-	0%	Capital social	62,763,825	62,763,825	-	0%
Propiedades, planta y equipo	191,045,019	185,312,695	5,732,324	3%	Reserva legal	2,345,304	1,890,889	454,415	24%
Intangibles	396,850	502,559	-105,709	-21%	Resultado no realizado	47,629,293	45,737,458	1,891,835	4%
Total activos no corrientes	<u>214,643,853</u>	<u>209,867,813</u>	4,776,040	2%	Resultados acumulados	13,736,822	9,647,083	4,089,739	42%
					Resultado del ejercicio	15,856,397	4,544,155	11,312,242	249%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u><b>374,965,250</b></u>	<u><b>390,870,923</b></u>			Total patrimonio	<u>142,331,641</u>	<u>124,583,409</u>	17,748,232	14%
					<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u><b>374,965,250</b></u>	<u><b>390,870,923</b></u>		

Figura 31. Análisis comparativo de situación financiera con método horizontal.

Con el análisis del estado de situación financiera por medio del método vertical y horizontal se puede interpretar los puntos siguientes:

Las cuentas por pagar comerciales del año 2018 representan el 7.3% del total de las inversiones (pasivo y patrimonio), disminuyendo para el año 2019 en 5.6%, esto debido a la regulación de las facturas vencidas y el pago respectivo a los proveedores.

Los pasivos corrientes para el 2018 fueron S/. 142,505,479 y para el año 2019 fueron S/. 121,910,423 lo que significa un disminución de 14% con respecto al año anterior, esto debido a los abonos de facturas vencidas a los proveedores.

Los activos corrientes disminuyeron de S/. 181,003,111 para el 2018 hasta S/. 160,321,398 debido a la mejora de rotación de los inventarios, las cuentas por cobrar disminuyeron y el efectivo se incrementó en S/. 3,148,810.

El rendimiento económico de la empresa ha mejorado del 2018 al 2019, para el primero se representa un rendimiento del resultado del ejercicio de 1.2% lo que significa que los activos totales tienen la capacidad de generar 1.2% de beneficio para la empresa; para el segundo mejoró en 4.2% es decir, que las inversiones de la compañía fueron capaces de generar 4.2% de rentabilidad económica.

El total de patrimonio de la empresa Carvimsa se ha visto incrementado en S/. 17,748,232 que representa 14% más que el año 2018, esto debido al incremento acelerado de las utilidades de la empresa con la implementación de la nueva línea de producción que está comercializando.

Tabla 6

*Análisis comparativo de estado de resultados con método vertical*

<b>CARTONES VILLA MARINA S.A.</b>				
<b>ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES</b>				
(Expresado en Soles)				
Por los años terminados 2018 y 2019				
Descripción	2019	%	2018	%
Ventas netas	181,154,586	100.0%	135,170,703	100.0%
Costo de venta	(121,741,190)	-67.2%	(90,976,354)	-67.3%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>59,413,395</b>	<b>32.8%</b>	<b>44,194,349</b>	<b>32.7%</b>
Ingresos (gastos) operativos				
Gastos de ventas y distribución	(17,459,111)	-9.6%	(16,451,065)	-12.2%
Gastos de administración	(8,913,440)	-4.9%	(8,884,124)	-6.6%
Otros ingresos operativo, neto	57,038	0.0%	38,282	0.0%
<b>Total (gastos) operativos, neto</b>	<b>(26,315,513)</b>	<b>-14.5%</b>	<b>(25,296,907)</b>	<b>-18.7%</b>
<b>Utilidad, operativa</b>	<b>33,097,882</b>	<b>18.3%</b>	<b>18,897,442</b>	<b>14.0%</b>
<b>Otros ingresos y (gastos)</b>				
Financieros, neto	(11,692,087)	-6.5%	(13,104,504)	-9.7%
(Pérdida) Ganancia neta por diferencia en cambio	(507,418)	-0.3%	1,322,175	1.0%
<b>Total de otros ingresos (gastos) neto</b>	<b>(12,199,506)</b>	<b>-6.7%</b>	<b>(11,782,329)</b>	<b>-8.7%</b>
<b>Utilidad, ante de impuesto a las ganancias</b>	<b>20,898,377</b>	<b>11.5%</b>	<b>7,115,113</b>	<b>5.3%</b>
Impuesto a las ganancias	(5,041,980)		(2,570,958)	
<b>Utilidad neta</b>	<b>15,856,397</b>	<b>8.8%</b>	<b>4,544,155</b>	<b>3.4%</b>

De acuerdo a la tabla 6 se muestra el análisis del estado de resultados de los años 2018 y 2019 con el método vertical, se muestra que los gastos operativos de la empresa casi se han mantenido de un periodo a otro, sin embargo porcentualmente se ve una disminución, los gastos de ventas disminuyeron de 12.2% a 9.6% para los años 2018 y 2019 respectivamente, también se observa que los gastos administrativos disminuyeron de 6.6% a 4.9% para los mismos años, esto debido particularmente al incremento de los ingresos (ventas netas), esto en resumen ha generado el incremento de las utilidades de la empresa, representado con el margen neto de ventas de 3.4% para el 2018 y 8.8% para el 2019.

Tabla 7

*Análisis comparativo de estado de resultados con método horizontal*

CARTONES VILLA MARINA S.A.				
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES				
Por los años terminados 2018 y 2019				
	2019	2018	Absoluto	Relativo
Ventas netas	181,154,586	135,170,703	45,983,883	34.0%
Costo de venta	(121,741,190)	(90,976,354)	30,764,836	33.8%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>59,413,395</b>	<b>44,194,349</b>	15,219,046	34.4%
Ingresos (gastos) operativos				
Gastos de ventas y distribución	(17,459,111)	(16,451,065)	1,008,046	6.1%
Gastos de administración	(8,913,440)	(8,884,124)	29,316	0.3%
Otros ingresos operativo, neto	57,038	38,282	18,756	49.0%
<b>Total (gastos) operativos, neto</b>	<b>(26,315,513)</b>	<b>(25,296,907)</b>	1,018,606	4.0%
<b>Utilidad, operativa</b>	<b>33,097,882</b>	<b>18,897,442</b>	14,200,440	75.1%
<b>Otros ingresos y (gastos)</b>				
Financieros, neto	(11,692,087)	(13,104,504)	-1,412,417	-10.8%
(Pérdida) Ganancia neta por diferencia en cambio	(507,418)	1,322,175	-1,829,593	-138.4%
<b>Total de otros ingresos (gastos) neto</b>	<b>(12,199,506)</b>	<b>(11,782,329)</b>	417,177	3.5%
<b>Utilidad, ante de impuesto a las ganancias</b>	<b>20,898,377</b>	<b>7,115,113</b>	13,783,264	193.7%
Impuesto a las ganancias	(5,041,980)	(2,570,958)		
<b>Utilidad neta</b>	<b>15,856,397</b>	<b>4,544,155</b>	11,312,242	248.9%

De acuerdo a la tabla 7 se muestra el análisis del estado de resultados de los años 2018 y 2019 por medio del método horizontal, se muestra que los ingresos incrementaron en 34% para el año 2019 respecto al año 2018, el costo de ventas ha incrementado paralelamente a los ingresos, los gastos de ventas se incrementaron ligeramente en 6.1% y los gastos de administración obtuvo un ligero incremento de 0.3%, asimismo, los ingresos operativos netos se incrementaron en 49%, se obtenido una pérdida por diferencia de cambio de S/. 507,418 para el 2019, finalmente, los resultados evidencias que la rentabilidad neta de ventas se incrementó en 248.9% respecto al año 2018.

Tabla 8

*Ratios financieros de la empresa Carvimsa*

Descripción	2019	2018	Fórmula	Interpretación
<b>INDICES DE LIQUIDEZ</b>				
Liquidez corriente	1.32	1.27	Activo corriente / pasivo corriente	Por cada sol de deuda de la empresa Carvimsa se cuenta con S/. 1.27 para el 2018, y S/. 1.32 para el 2019 para hacer frente a sus obligaciones.
Prueba Acida	0.95	0.87	Efectivo + cuentas por cobrar / pasivo corriente	Con la cuenta de efectivo y cuentas por cobrar la empresa Carvimsa tiene S/. 0.87 para el 2018 y 0.95 para el 2019 para cumplir con sus pasivos corrientes.
Liquidez Absoluta	0.10	0.06	Efectivo y equivalente de efectivo / pasivo corriente	La empresa Carvimsa con su efectivo, puede cumplir con sus obligaciones por cada sol de deuda con S/. 0.06 para el 2018 y S/. 0.10 para el 2019.
<b>INDICES DE RENTABILIDAD</b>				
Rentabilidad Patrimonial	0.11	0.04	Utilidad neta / patrimonio	Por cada sol invertido por los propietarios en la empresa Carvimsa se generó 4% de beneficio para el 2018 y 11% para el 2019.
Rentabilidad de Ventas Netas	0.09	0.03	Utilidad neta / Ventas netas	La empresa fue capaz de generar una rentabilidad neta de ventas de 3% para el 2018 y 9% para el 2019.
Margen Bruto	0.33	0.33	Utilidad bruta / ventas netas	La empresa fue capaz de generar una rentabilidad bruta de 33% para el 2018 y 33% para el 2019.
<b>INDICES DE GESTION</b>				
Rotación de Cuentas por Cobrar (veces)	1.81	1.21	Ventas al crédito / Cuentas por cobrar	La empresa cobra en promedio 1.21 veces en el año 2018 y 1.81 veces en el año 2019.
Periodo Promedio de Cobranza (días)	199	298	Cuentas por cobrar / (Ventas al crédito / 360)	La empresa tarda en cobrar a los clientes en promedio 298 días en el 2018 y 199 días para el 2019.
Rotación de Existencias	2.72	1.61	Costo de ventas / existencias finales	La rotación de las existencias es de 1.61 veces en el año 2018 y 2.72 veces en el año 2019.
Periodo promedio de pagos (días)	71	126	Cuentas por pagar comerciales / Compras al crédito	La empresa tarda en pagar a sus proveedores 126 días para el 2018 y 71 días para el 2019.
Rotación de cuentas por pagar (veces)	5.04	2.85	360 / periodo promedio de pagos	La empresa paga en promedio 2.85 veces en el año 2018 y 5.04 veces en el año 2019.

### 3.5.3. Liquidez

De acuerdo a la tabla 10 donde se analiza las razones financieras de los estados financieros, con relación a la liquidez, se puede apreciar que la liquidez corriente incrementó de 1.27 a 1.32 en comparación con los años 2018 y 2019, esto demuestra que la empresa Carvimsa posee capacidad para cumplir con sus obligaciones corrientes, sino por los problemas de realizar pagos de detracciones y auto detracciones innecesarios que fueron regularizados a través de un acuerdo formal con los proveedores, se ha mejorado no solamente la liquidez corrientes, sino también la prueba ácida (0.87 y 0.95 para los años 2018 y 2019), y la razón absoluta (0.06 y 0.10 para los años 2018 y 2019).

La carta que se hace referencia se encuentra en los anexos emitida por la empresa Carvimsa a los proveedores, respecto a que la organización será responsable de la detracción, para evitar anticipos innecesarios por la auto detracción, de esta manera y de manera formal se ha logrado mejorar la liquidez de la compañía.

Es preciso señalar respecto a la rentabilidad de la empresa, siguiendo el análisis de la tabla 10 se muestra que la rentabilidad patrimonial asciende a 4% para el 2018 y 11% para el 2019, esto permite afirmar que las acciones de los propietarios mejoraron de un ejercicio a otro, en otras palabras, los aportes de los accionistas tienen un rendimiento de 11%.

Otro aspecto no menos importante es que la rentabilidad bruta o margen bruto se ha mantenido en 33% para ambos años, es decir, que la empresa a pesar que ha mejorado sus ingresos, los costos también incrementó proporcionalmente.

Finalmente, la rentabilidad neta de ventas ya antes comentada ha mejorado de 3% para el 2018 hasta 9% para el 2019, es decir, la empresa ha obtenido mayores beneficios económicos para el año 2019.

#### **3.5.4. Inventarios**

El análisis y control de la nota 8 cuentas por pagar, fue el problema principal de esta trabajo de suficiencia profesional, por tal motivo al realizar dicho análisis con las razones financieras como el periodo promedio de pago para el 2018 fue 126 días, y para el 2019 fue 71 días, es decir, se tomó acciones de cumplir con las facturas vencidas, si bien es cierto la teoría indica que la empresa debe ampliar este indicador, lo cierto es que la organización carecía de esta negociación y solo mantenía crédito de 30 y 60 días, motivo por la cual la incomodidad de los proveedores y el desabastecimiento de los suministros a la empresa.

Por tanto, con las políticas de control y análisis continuo dentro de las funciones se ha mejorado las relaciones comerciales con los proveedores, el desabastecimiento fue controlado, y los precios se regularizaron, incidiendo en la rentabilidad de la empresa.

Esto evidencia que la empresa puede a través del análisis de los estados financieros utilizando el método vertical y horizontal, además del análisis de las razones financieras de liquidez, rentabilidad, gestión y solvencia, integrar y tomar información útil que ayude a la toma de decisiones de la empresa.

Por último, con los resultados presentados se evidencia que hay una relación entre las cuentas por pagar y los estados financieros de la empresa Carvimsa, se ha demostrado con la experiencia profesional, que un análisis adecuado de las cuentas inciden en la información financiera, por tanto, la empresa se ha visto beneficiado no solo con el tipo de información útil, sino también con el mejoramiento de la liquidez y rentabilidad de la organización.



## CONCLUSIONES

Se ha comprobado la relación que existe entre las cuentas por pagar y los estados financieros, los resultados evidencian que el análisis de la nota 8 de las cuentas por pagar para el 2018 fueron S/. 33,793.65 y por medio del análisis realizado a dicha nota se logró liquidar cuentas vencidas por más de 120 días, logrando obtener para el año 2019 un importe de S/. 17,701.43.

Se ha realizado análisis comparativo de los estados financieros de los años 2018 y 2019, obteniendo principal resultado que la cuenta 42 cuentas por pagar comerciales, representaron una disminución, producto del análisis de la cuenta, obteniendo una información útil de acuerdo a las normas de contabilidad que ayudaron a la toma de decisiones empresariales. Asimismo, con el análisis de razones financiera se comprobó que los días promedio de pago fueron de 126 días, con vencimiento por más de 90 días y para el año 2019 los días promedio de pago fueron 71 días, cumpliendo medianamente con los proveedores con créditos ampliados hasta 60 días.

Con relación a la liquidez, se puede decir que ha sido conservador, obteniendo una liquidez corriente de 1.27 y 1.32 respectivamente para los años 2018 y 2019 lo quiere decir, que la empresa Carvimsa tiene la capacidad de cumplir con sus obligaciones de corto plazo, es decir por cada sol de deuda la organización cuenta con S/. 1.32 para el año 2019. Esto debido al acuerdo formal entre el proveedor y la empresa Carvimsa.

En cuanto a los inventarios, de acuerdo al análisis al incrementar las ventas mejoró la rotación de existencias, los resultados evidencian que para el 2018 la empresa tenía una rotación de 1.61 veces en el año y para el 2019 obtuvo una rotación de 2.72 veces al año. Esto debido al cumplimiento de los pagos a los proveedores, la empresa obtuvo capacidad de suministros para su proceso productivo a costos relativamente bajos y se cumplieron los pedidos de los clientes, lo cual se ve reflejado en el incremento de los beneficios y la rentabilidad de 3.4% para el 2018 a 8.8% para el 2019.

## RECOMENDACIONES

Se recomienda a la empresa Carvimsa, que a pesar que se ha visto la mejora en cuanto al cumplimiento de las cuentas por pagar a los proveedores, negociar formalmente la ampliación del crédito a 90 y 120 días con la finalidad de obtener financiamiento sin pago de intereses, que obtener dicho financiamiento asumiendo los intereses bancarios.

Con relación a las cuentas por pagar de la empresa Carvimsa, se recomienda a medida que pueda la empresa obtener descuentos por pago al contado con proveedores que otorguen estos beneficios, con el propósito de obtener un costo menor de los bienes y servicios adquiridos mejorando los beneficios económicos y la rentabilidad de la empresa.

En cuanto a la liquidez de Carvimsa se recomienda establecer políticas de crédito y cobranza para seguir disminuyendo los días promedio de cobro, por tanto el ciclo operativo, es decir, mientras más rápido se realice el proceso de compra, producción, venta y cobro, mejor será la liquidez de la empresa.

Con respecto a los inventarios, Carvimsa puede mejorar su rotación de existencias, con la búsqueda de mercados no solamente de algunos países de América Latina, sino también, en los demás países atractivos como Chile y Argentina, dado que la planta produce sus propias materias primas, esto permite obtener costos competitivos en el mercado.

## REFERENCIAS

- Cortez, K. y Joo, M. (2019). *Factores que generan el incumplimiento de las Cuentas por Pagar del periodo 2017 - 2018 de la empresa Representaciones Comerciales D & L S.A.C - Chimbote* (Tesis de pregrado). Recuperado de [http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/43521/Cortez\\_YK-K-Joo\\_FMS.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/43521/Cortez_YK-K-Joo_FMS.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Cuzco, M. (2019). *Análisis del proceso de cuentas por pagar de la empresa Productora Cartonera S.A* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/28078/1/Cuzco%20Segura%20Madelaine%20-%20TESIS.pdf>
- Decreto Legislativo N° 940. (20 de diciembre de 2003). Decreto Legislativo que modifica el sistema de pago de obligaciones tributarias con el gobierno central establecido por el Decreto Legislativo 917. *Diario Oficial El Peruano*. Recuperado de [http://www.sunat.gob.pe/legislacion/reforma\\_2003/dleg/dleg940.pdf](http://www.sunat.gob.pe/legislacion/reforma_2003/dleg/dleg940.pdf)
- Decreto Legislativo N° 940. (14 de noviembre de 2004). Sistema de pago de obligaciones tributarias. *Diario Oficial El Peruano*. Recuperado de <http://www.sunat.gob.pe/legislacion/detracciones/>
- Decreto Supremo N° 150-2007-EF. (23 de setiembre de 2007). Texto Único Ordenado de la Ley para la lucha contra la evasión y para la formalización de la economía. *Diario Oficial El Peruano*. Recuperado de [http://www.oas.org/juridico/PDFs/mesicic4\\_per\\_ds150.pdf](http://www.oas.org/juridico/PDFs/mesicic4_per_ds150.pdf)
- Felix, J. (2019). *Análisis de las cuentas por pagar en una empresa agroexportadora, del periodo 2019* (Tesis de pregrado). Recuperado de [http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3531/T061\\_48245167\\_B.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3531/T061_48245167_B.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Flores, J. (2017). *Finanzas aplicadas a la gestión empresarial: Teoría y práctica* (4ª ed.). Lima, Perú: CECOF.

Flores, J. (2019). *Contabilidad Gerencial: Contabilidad de Gestión Empresarial – Teoría y Práctica* (5ª ed.). Lima, Perú: CECOF.

Gitman, L. y Zutter, C. (2016). *Principios de administración financiera* (14ª ed.). México: Pearson.

International Accounting Standards Board IASB. (2010). *El Marco Conceptual para la Información Financiera*. Perú: MEF. Recuperado de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/vigentes/niif/marco\\_conceptual\\_financiera2014.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/niif/marco_conceptual_financiera2014.pdf)

Muñoz, J. (2020). *Análisis de las partidas de las cuentas por pagar y por cobrar de la empresa Coeriego S.A* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://dspace.utb.edu.ec/bitstream/handle/49000/7789/MU%c3%91OZ%20MORA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

NIC 1. (2010). *Norma Internacional de Contabilidad: Presentación de Estados Financieros*. Perú: MEF. Recuperado de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/nic/SpanishRed2020\\_IAS01\\_GVT.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/nic/SpanishRed2020_IAS01_GVT.pdf)

NIC 2. (2005). *Norma Internacional de Contabilidad 2: Inventarios*. Perú: MEF. Recuperado de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/vigentes/nic/2\\_NIC.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/2_NIC.pdf)

NIC 7. (14 de julio de 2020). *Norma Internacional de Contabilidad 7: Estados de Flujos de Efectivo*. Perú: MEF. Recuperado de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/no\\_oficializ/nor\\_internac/ES\\_GVT\\_IAS07\\_2013.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/no_oficializ/nor_internac/ES_GVT_IAS07_2013.pdf)

Palomino, C. (2017). *Método Calpa: Análisis a los Estados Financieros, contabilidad fácil y actualizado*. Lima, Perú: Calpa.

PCGE. (2019). *Plan Contable General Empresarial*. Perú: MEF. Recuperado de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/documentac/PCGE\\_2019.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/documentac/PCGE_2019.pdf)

Pinto, A. y Castañeda, L. (abril de 2017). Las cuentas por pagar y su razonabilidad en los estados financieros de la empresa Ferceva S.A. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, (1), 1-11. Recuperado de <https://www.eumed.net/coursecon/ecolat/ec/2017/empresa-ferceva.html>

Reasco, S. (2019). *Actividades de control de las cuentas por pagar en la industrial Fideera Rodolfo Pazmiño* (Tesis de pregrado). Recuperado de [http://dspace.utb.edu.ec/bitstream/handle/49000/5642/Reasco\\_Gavilanes\\_Sally\\_Celeste\\_Ingenieria\\_Contabilidad\\_Auditoria\\_2019%20FINAL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.utb.edu.ec/bitstream/handle/49000/5642/Reasco_Gavilanes_Sally_Celeste_Ingenieria_Contabilidad_Auditoria_2019%20FINAL.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Resolución SMV N° 103-99-EF/94.10. (26 de noviembre de 1999). Reglamento de información financiera y manual para la preparación de información financiera. *Diario Oficial El Peruano*. Recuperado de [http://www.oas.org/juridico/PDFs/mesicic3\\_per\\_rs103.pdf](http://www.oas.org/juridico/PDFs/mesicic3_per_rs103.pdf)

Rodríguez, L. (2012). *Análisis de Estados Financieros: Un enfoque en la toma de decisiones*. Santa Fe, México: McGraw-Hill.

Sánchez, F. (2009). *Dirección y administración empresarial: El éxito de una empresa depende de la sabiduría de su administración*. Lima, Perú: World Wide international.

Segura, M. (2020). *Implementación de un plan financiero para disminuir las cuentas por pagar de la empresa A. Hartrod Perú S.A.C. Lima 2020* (Tesis de pregrado). Recuperado de [http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3561/T061\\_47305228\\_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3561/T061_47305228_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

# ANEXOS


## Anexo 1: Carta de autorización



### CARTA DE AUTORIZACION

Por medio de la empresa autorizo a la Srta. Melissa Paola Toralva Monzón identificada con DNI N° 45714733 a la realización del trabajo de suficiencia profesional, titulado "ANALISIS DE CUENTAS POR PAGAR Y SU RELACION EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA CARTONES VILLA MARINA S.A DEL DISTRITO VILLA EL SALVADOR DEL AÑO 2020. Y se encuentra facultada para obtener toda la información requerida por la empresa con el fin de elaborar adecuadamente su trabajo de suficiencia de profesional.

Atentamente.

  
Sr. Ricardo Gonzalez Salas  
Gerente Adm. Financiero  
C.E. 000206747  
CARTONES VILLA MARINA S.A.

## Anexo 2: Carta formal a proveedores de la detracción



Lima, 10 de Marzo del 2019

Señores:

**PAPELERA DEL PERU S.A.C**

**RUC: 20501369579**

Asunto: Pago de detracciones.

Estimados señores.

Por medio de la presente nos dirigimos a ustedes para saludarles y a la vez para solicitarle lo siguiente:

Nuestra Empresa CARTONES VILLA MARINA S.A con RUC: 20424964990 como el primer obligado a realizar el pago de detracción de los comprobantes de pago afectas a SPOT estará depositando a la cuenta de detracciones del Banco de la nación al número de cuenta proporcionado por su representada, por tanto, no hacer la AUTODETRACCION de los comprobantes girada a nuestra representación para evitar el doble pago de detracciones.

Sin otro particular, nos despedimos de Uds. esperando la atención a la presente.

Atentamente.

**CARTONES VILLA MARINA S.A.**

  
CPC. JESUS ORELLANA NUCHA  
APODERADO

Panamericano Sur Km. 19 Wz. F, Lote 2 - Lima 42  
Central: (511) 2016600  
e-mail: [ventas@carvinsa.com](mailto:ventas@carvinsa.com)  
<http://www.carvinsa.com>  
LIMA - PERU



### Anexo 3: Nota 5 inventarios

Descripción	2019 S/	2018 S/	2017 S/
Papel	7,143,944.97	12,933,481.79	8,904,243.83
Gomas	1,604,092.20	2,426,944.47	1,656,732.50
Tintas	22,896.35	45,310.64	31,956.93
Fibra	8,248,436.39	14,365,191.92	12,776,341.07
Químicos	1,104,359.96	822,766.85	885,254.80
Bobinas	716,144.24	240,054.14	423,723.87
Adhesivos	111,100.12	94,755.90	121,841.99
<b>Total Materias Primas</b>	<b>18,950,974.23</b>	<b>30,928,505.71</b>	<b>24,800,094.99</b>
Proceso	757,299.62	825,303.81	1026804.113
Sub Producto	107,395.06	486,991.88	410312.31
Pto. Terminado Cajas	6,749,607.44	6,754,245.43	4280042.55
Mercadería Corrugado	0.00	-	0
Pto. Terminado Molino	1,411,936.68	701,220.63	3529467.54
Pto. Terminado Molino 2	0.00	-	0
Pto. Tubos	174,221.01	150,091.42	126934.91
Pto. Esquineros	231,467.48	360,478.37	418827.57
Servicios Terminados	0.00	-	0
Suministros Corrugado	6,730,457.16	5,328,714.93	4534513.65
Suministros Molino	6,982,762.17	6,644,367.18	6423870.83
Existencias por recibir	2,700,075.41	4,308,254.30	7415243.77
<b>Totales</b>	<b>44,796,196.26</b>	<b>56,488,173.66</b>	<b>52,966,112.23</b>



## Anexo 4: Ficha RUC de la empresa Carvimsa



**FICHA RUC : 20424964990**  
**CARTONES VILLA MARINA S.A.**

**Número de Transacción : 43277340**  
**CIR - Constancia de Información Registrada**

### Información General del Contribuyente

Apellidos y Nombres ó Razón Social : CARTONES VILLA MARINA S.A.  
 Tipo de Contribuyente : 26-SOCIEDAD ANONIMA  
 Fecha de Inscripción : 13/04/1999  
 Fecha de Inicio de Actividades : 07/04/1999  
 Estado del Contribuyente : ACTIVO  
 Dependencia SUNAT : 0011 - I.PRICO NACIONAL  
 Condición del Domicilio Fiscal : HABIDO  
 Emisor electrónico desde : 13/08/2015  
 Comprobantes electrónicos : FACTURA (desde 13/08/2015),BOLETA (desde 13/08/2015)

### Datos del Contribuyente

Nombre Comercial : CARVIMSA  
 Tipo de Representación : -  
 Actividad Económica Principal : 1702 - FABRICACIÓN DE PAPEL Y CARTÓN ONDULADO Y DE ENVASES DE PAPEL Y CARTÓN  
 Actividad Económica Secundaria 1 : 4690 - VENTA AL POR MAYOR NO ESPECIALIZADA  
 Actividad Económica Secundaria 2 : 4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA  
 Sistema Emisión Comprobantes de Pago : MANUAL  
 Sistema de Contabilidad : COMPUTARIZADO  
 Código de Profesión / Oficio : -  
 Actividad de Comercio Exterior : IMPORTADOR/EXPORTADOR  
 Número Fax : 1 - 2875940  
 Teléfono Fijo 1 : 1 - 2016600  
 Teléfono Fijo 2 : 1 - 2881930  
 Teléfono Móvil 1 : 1 - 993533282  
 Teléfono Móvil 2 : -  
 Correo Electrónico 1 : Jesus.orellana@carvimsa.com  
 Correo Electrónico 2 : rgonzalez@carvimsa.com

### Domicilio Fiscal

Actividad Economica : 1702 - FABRICACIÓN DE PAPEL Y CARTÓN ONDULADO Y DE ENVASES DE PAPEL Y CARTÓN  
 Departamento : LIMA  
 Provincia : LIMA  
 Distrito : VILLA EL SALVADOR  
 Tipo y Nombre Zona : FND. ASOC. LA CONCORDIA  
 Tipo y Nombre Vía : CARL. PANAMERICANA SUR KM.19  
 Nro : MZ-F  
 Km : -  
 Mz : -  
 Lote : -  
 Dpto : -  
 Interior : LT.2  
 Otras Referencias : MARGEN IZQUIERDA  
 Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal : PROPIO

### Datos de la Empresa

Fecha Inscripción RR.PP : 06/04/1999  
 Número de Partida Registral : -  
 Tomo/Ficha : 11088007  
 Folio : -  
 Asiento : A-1  
 Origen del Capital : NACIONAL  
 País de Origen del Capital : -

## Registro de Tributos Afectos

Tributo	Afecto desde	Marca de Exoneración	Exoneración	
			Desde	Hasta
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	07/04/1999	-	-	-
IGV - LIQUI COMPRA-RETENCIONES	09/01/2006	-	-	-
IGV-REG.PROVEEDOR.-RETENCIONES	01/02/2003	-	-	-
RENTA-3RA. CATEGOR.-CTA.PROPIA	07/04/1999	-	-	-
RENTA - DISTRIBUCION DIVIDENDOS	01/12/2005	-	-	-
IMP.TEMPORAL A LOS ACTIV.NETOS	01/03/2005	-	-	-
RETENC. RTA. LIQUIDAC. COMPRAS	01/02/2006	-	-	-
RENTA 4TA. CATEG. RETENCIONES	07/04/1999	-	-	-
RENTA 5TA. CATEG. RETENCIONES	07/04/1999	-	-	-
RENTA - NO DOMIC.-RETENCIONES	01/01/2003	-	-	-
ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	01/07/1999	-	-	-
SNP - LEY 19990	01/11/1999	-	-	-

## Representantes Legales

Tipo y Número de Documento	Apellidos y Nombres	Cargo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Nro. Orden de Representación
CARNET DE EXTRANJERIA -000208747	GONZALEZ SALAS RICARDO	GERENTE	28/04/1967	28/03/2018	-
	<b>Dirección</b>	<b>Ubigeo</b>	<b>Teléfono</b>	<b>Correo</b>	
	FND. EX SAN CARLOS CAL. LOS MANZANOS Lote IB3	LIMA LIMA PACHACAMAC	15 - 993521964	ricardo.gonzalez@carvimsa.com	
Tipo y Número de Documento	Apellidos y Nombres	Cargo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Nro. Orden de Representación
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -09138338	REYNA CICCIA SANTIAGO MIGUEL	GERENTE GENERAL	28/05/1967	07/04/1999	-
	<b>Dirección</b>	<b>Ubigeo</b>	<b>Teléfono</b>	<b>Correo</b>	
	---	---	---	-	

## Otras Personas Vinculadas

Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vinculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje
PASAPORTE -105840045	MESALLES VARGAS JAIME	DIRECTORES	23/06/1962	28/03/2018	COSTA RICA	-
	<b>Dirección</b>	<b>Ubigeo</b>	<b>Teléfono</b>	<b>Correo</b>		
	<b>País de Residencia</b>	<b>País de Constitución</b>				
	COSTA RICA	-				
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vinculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje
PASAPORTE -105210884	MESALLES VARGAS MONTSERRAT	DIRECTORES	06/12/1959	28/03/2018	COSTA RICA	-
	<b>Dirección</b>	<b>Ubigeo</b>	<b>Teléfono</b>	<b>Correo</b>		
	<b>País de Residencia</b>	<b>País de Constitución</b>				
	COSTA RICA	-				
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vinculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje
PASAPORTE -104900716	MESALLES VARGAS VICTOR ALEJANDRO	DIRECTORES	22/06/1958	28/03/2018	COSTA RICA	-
	<b>Dirección</b>	<b>Ubigeo</b>	<b>Teléfono</b>	<b>Correo</b>		
	<b>País de Residencia</b>	<b>País de Constitución</b>				
	COSTA RICA	-				
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vinculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -09138338	REYNA CICCIA SANTIAGO MIGUEL	DIRECTORES	28/05/1967	28/03/2018	-	-

		Dirección	Ubigeo	Teléfono		Correo	
			---	---		-	
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vinculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje	
PASAPORTE -0500449418	SIMON GAVIÑO RAFAEL JONY	DIRECTORES	22/06/1952	28/03/2018	ECUADOR	-	
	Dirección		Ubigeo		Teléfono		Correo
			---		---		-
	País de Residencia		País de Constitución				
		ECUADOR					-
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vinculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje	
DOC.TRIB.NO.DOM.SIN.RUC -190115151001	CARTONES NACIONALES S.A.I.	SOCIO	-	27/11/2013	ECUADOR	29.880000000	
	Dirección		Ubigeo		Teléfono		Correo
			---		---		-
	País de Residencia		País de Constitución				
		-					-
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vinculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje	
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -08799515	CICCIA GARCIA VDA.DE REYNA EMILIA ELSA	SOCIO	17/07/1944	27/11/2013	-	2.580000000	
	Dirección		Ubigeo		Teléfono		Correo
			---		-- 2873999		-
	País de Residencia		País de Constitución				
		-					-
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vinculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje	
DOC.TRIB.NO.DOM.SIN.RUC -27908140309	INVERPRO ID CORP	SOCIO	-	27/11/2013	PANAMA	5.810000000	
	Dirección		Ubigeo		Teléfono		Correo
			---		---		-
	País de Residencia		País de Constitución				
		PANAMA		PANAMA			-
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vinculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje	
PASAPORTE -105840045	MESALLES VARGAS JAIME	SOCIO	23/06/1962	10/02/2016	-	3.920000000	
	Dirección		Ubigeo		Teléfono		Correo
			---		---		-
	País de Residencia		País de Constitución				
		COSTA RICA					-
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vinculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje	
PASAPORTE -105210884	MESALLES VARGAS MONTSERRAT	SOCIO	06/12/1959	10/02/2016	-	3.910000000	
	Dirección		Ubigeo		Teléfono		Correo
			---		---		-
	País de Residencia		País de Constitución				
		COSTA RICA					-
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vinculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje	
PASAPORTE -104900716	MESALLES VARGAS VICTOR ALEJANDRO	SOCIO	22/06/1958	10/02/2016	-	3.920000000	
	Dirección		Ubigeo		Teléfono		Correo
			---		---		-
	País de Residencia		País de Constitución				
		COSTA RICA					-
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vinculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje	
DOC.TRIB.NO.DOM.SIN.RUC -371775	PAYCA P. LIMITED	SOCIO	-	27/11/2013	NUEVA ZELANDA	48.430000000	
	Dirección		Ubigeo		Teléfono		Correo
			---		---		-
	País de Residencia		País de Constitución				
		-					-

24/11/2020

## Datos de Ficha RUC- CIR(Constancia de Información Registrada)

Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vínculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -09138338	REYNA CICCIA SANTIAGO MIGUEL	SOCIO	28/05/1967	27/11/2013	-	1.550000000
	<b>Dirección</b>	<b>Ubigeo</b>	<b>Teléfono</b>	<b>Correo</b>		
		---	---			

## Establecimientos Anexos

Código	Tipo	Denominación	Ubigeo	Domicilio	Otras Referencias	Cond.Legal
0007	DEPOSITO	ALMACEN	AREQUIPA AREQUIPA YANAHUARA	FND. FUNDO CAR. VARIANTE UCHUMAYO Km 5 Lote 658B	LATERAL 3 ALTO CURAL SECCION F	ALQUILADO
0010	DEPOSITO	ALMACEN	PIURA PIURA TAMBO GRANDE	Z.I. PARQUE IND.TAMBO GRANDE CAR. TAMBO GRANDE LAS LOMAS S/N	-	ALQUILADO
0005	DEPOSITO	ALMACEN	PIURA PIURA PIURA	Z.I. PIURA Mz 241 Lote 3-4	-	ALQUILADO
0009	DEPOSITO	DEPOSITO	PIURA SULLANA SULLANA	CAS. HUANGALA ---- PREDIO HUANGALA 5 N	CARRETERA A TAMBOGRANDE	PROPIO
0006	DEPOSITO	ALMACEN	LIMA LIMA LURIGANCHO	FND. NIEVERIA Lote B	FRENTE A LA FABRICA FAME	PROPIO
0017	DEPOSITO	ALMACEN	ANCASH SANTA CHIMBOTE	Z.I. LOS PINOS CAR. PANAMERICANA NORTE Lote 05	PUERTA 02	ALQUILADO
0012	DEPOSITO	ALMACEN	ICA CHINCHA GROCIO PRADO	AV. CENTENARIO 157	-	PROPIO
0013	DEPOSITO	ALMACEN	LIMA LIMA SANTA ANITA	COO. SANTA AURELIA AV. LA CULTURA 808	MERCADO MAYORISTA FRENTE AL PABELLON A5	ALQUILADO
0014	DEPOSITO	ALMACEN	LIMA HUARAL HUARAL	CAR. VICTORIA Km 5	EX-RETES	ALQUILADO
0015	DEPOSITO	ALMACEN	LA LIBERTAD VIRU CHAO	SEC. EL ROSARIO U.C.00537 T.CA EL ROSARIO Lote 0537	CRTA CARROZABLE ESPALDA CERRO DOS TETAS	PROPIO
0016	DEPOSITO	ALMACEN	LAMBAYEQUE CHICLAYO PIMENTEL	CAL. LOS INSUMOS 178	ZONA INDUSTRIAL DE CHICLAYO	ALQUILADO

## Importante

La SUNAT se reserva el derecho de verificar el domicilio fiscal declarado por el contribuyente en cualquier momento.

Documento emitido a través de SOL - SUNAT Operaciones en Línea, que tiene validez para realizar trámites Administrativos, Judiciales y demás

DEPENDENCIA SUNAT

Fecha:24/11/2020

Hora:15:11

## Anexo 5: Fotografía de evidencia

Área de administración financiera, realizando análisis de la cuentas.



Frontis de la empresa Carvimsa.



Área de producción de la empresa Carvimsa.



**Anexo 6: Reporte de índice de similitud turnitin**

**ANALISIS DE CUENTAS POR  
PAGAR Y LOS ESTADOS  
FINANCIEROS DE LA  
EMPRESA CARTONES**

*por* Melisa Toralva Monzón

---

**Fecha de entrega:** 02-dic-2020 07:29a.m. (UTC-0500)

**Identificador de la entrega:** 1462382108

**Nombre del archivo:** TRABAJO\_DE\_SUFICIENCIA\_TORALVA\_28\_NOV.docx (6.84M)

**Total de palabras:** 15113

**Total de caracteres:** 81917

## ANALISIS DE CUENTAS POR PAGAR Y LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA CARTONES

### INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>24%</b>	<b>23%</b>	<b>1%</b>	<b>12%</b>
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

### FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>repositorio.autonoma.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>2</b>	<b>repositorio.ulvr.edu.ec</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>3</b>	<b>repositorio.ucv.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>4</b>	<b>repositorio.uwiener.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>5</b>	<b>1pdf.net</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>6</b>	<b>qdoc.tips</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>7</b>	<b>Submitted to Universidad San Ignacio de Loyola</b> Trabajo del estudiante	<b>1%</b>



9	<b>hdl.handle.net</b> Fuente de Internet	1%
10	<b>Submitted to Universidad Tecnologica del Peru</b> Trabajo del estudiante	1%
11	<b>documents.mx</b> Fuente de Internet	1%
12	<b>www.scribd.com</b> Fuente de Internet	<1%
13	<b>Submitted to Universidad Cesar Vallejo</b> Trabajo del estudiante	<1%
14	<b>Submitted to Universidad Privada Antenor Orrego</b> Trabajo del estudiante	<1%
15	<b>Submitted to Universidad Peruana de Las Americas</b> Trabajo del estudiante	<1%
16	<b>legal.legis.com.co</b> Fuente de Internet	<1%
17	<b>docs.com</b> Fuente de Internet	<1%
18	<b>Submitted to Pontificia Universidad Catolica del Peru</b> Trabajo del estudiante	<1%
19	<b>Submitted to Universidad Ricardo Palma</b>	

	Trabajo del estudiante	<1%
20	<a href="http://www.tams-ascer.com">www.tams-ascer.com</a> Fuente de Internet	<1%
21	<a href="http://repositorio.ug.edu.ec">repositorio.ug.edu.ec</a> Fuente de Internet	<1%
22	Submitted to Universidad Wiener Trabajo del estudiante	<1%
23	Submitted to Universidad del Istmo de Panamá Trabajo del estudiante	<1%
24	<a href="http://dspace.utb.edu.ec">dspace.utb.edu.ec</a> Fuente de Internet	<1%
25	<a href="http://doi.org">doi.org</a> Fuente de Internet	<1%
26	Submitted to Universidad de Ciencias y Humanidades Trabajo del estudiante	<1%
27	Submitted to Universidad de Costa Rica Trabajo del estudiante	<1%
28	<a href="http://www.clubensayos.com">www.clubensayos.com</a> Fuente de Internet	<1%
29	<a href="http://repositorio.uladech.edu.pe">repositorio.uladech.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1%
	<a href="http://es.scribd.com">es.scribd.com</a>	

30	Fuente de Internet	<1 %
31	<a href="http://www.eumed.net">www.eumed.net</a> Fuente de Internet	<1 %
32	<a href="http://www.coursehero.com">www.coursehero.com</a> Fuente de Internet	<1 %
33	<a href="http://dspace.espoch.edu.ec">dspace.espoch.edu.ec</a> Fuente de Internet	<1 %
34	<a href="http://vsip.info">vsip.info</a> Fuente de Internet	<1 %
35	<a href="http://www.mundopapelero.com">www.mundopapelero.com</a> Fuente de Internet	<1 %
36	<a href="http://www.gestiopolis.com">www.gestiopolis.com</a> Fuente de Internet	<1 %
37	<a href="http://vlex.com.pe">vlex.com.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
38	Submitted to EP NBS S.A.C. Trabajo del estudiante	<1 %
39	<a href="http://documentop.com">documentop.com</a> Fuente de Internet	<1 %
40	<a href="http://catedraalimentacioninstitucional.files.wordpress.com">catedraalimentacioninstitucional.files.wordpress.com</a> Fuente de Internet	<1 %
41	<a href="http://www.dspace.uce.edu.ec">www.dspace.uce.edu.ec</a> Fuente de Internet	<1 %

---

42 Submitted to UNILIBRE <1%  
Trabajo del estudiante

---

43 Submitted to Universidad Autonoma del Peru <1%  
Trabajo del estudiante

---

44 Submitted to Universidad Andina Nestor Caceres Velasquez <1%  
Trabajo del estudiante

---

45 moam.info <1%  
Fuente de Internet

---

46 www.asesormype.com <1%  
Fuente de Internet

---

47 Submitted to Universidad Católica de Santa María <1%  
Trabajo del estudiante

---

48 idoc.pub <1%  
Fuente de Internet

---

49 read.adm.ufrgs.br <1%  
Fuente de Internet

---

50 Submitted to Universidad ESAN -- Escuela de Administración de Negocios para Graduados <1%  
Trabajo del estudiante

---

51 Submitted to Universidad del Rosario <1%  
Trabajo del estudiante

---

[archive.org](http://archive.org)

52 Fuente de Internet <1%

---

53 Submitted to Universidad Católica San Pablo Trabajo del estudiante <1%

---

54 repositorio.uncp.edu.pe Fuente de Internet <1%

---

55 docslide.us Fuente de Internet <1%

---

56 grupodeinvestigacioncontable.blogspot.com Fuente de Internet <1%

---

57 joagomez14.blogspot.com Fuente de Internet <1%

---

58 www.garciasayan.com.pe Fuente de Internet <1%

---

59 doku.pub Fuente de Internet <1%

---

60 Submitted to Universidad Inca Garcilaso de la Vega Trabajo del estudiante <1%

---

61 livrosdeamor.com.br Fuente de Internet <1%

---

62 cybertesis.unmsm.edu.pe Fuente de Internet <1%

---

[mikeavilablog.wordpress.com](http://mikeavilablog.wordpress.com)

63		<1%
64	<a href="http://repositorio.esan.edu.pe">repositorio.esan.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1%
65	<a href="http://sofafabrica.es">sofafabrica.es</a> Fuente de Internet	<1%
66	<a href="http://www.mef.gob.pa">www.mef.gob.pa</a> Fuente de Internet	<1%
67	<a href="http://www.asonog.hn">www.asonog.hn</a> Fuente de Internet	<1%
68	<a href="http://www.authorstream.com">www.authorstream.com</a> Fuente de Internet	<1%
69	<a href="http://repositorio.upt.edu.pe">repositorio.upt.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1%
70	<a href="http://henrynunezasoc.files.wordpress.com">henrynunezasoc.files.wordpress.com</a> Fuente de Internet	<1%
71	<a href="http://www.profeco.gob.mx">www.profeco.gob.mx</a> Fuente de Internet	<1%
72	<a href="http://repositorio.unapiquitos.edu.pe">repositorio.unapiquitos.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1%
73	<a href="http://files.shareholder.com">files.shareholder.com</a> Fuente de Internet	<1%
74	<a href="http://intranet.uab.es">intranet.uab.es</a> Fuente de Internet	<1%

75	<a href="http://issuu.com">issuu.com</a> Fuente de Internet	<1%
76	<a href="http://tesis.usat.edu.pe">tesis.usat.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1%
77	<a href="http://dspace.utpl.edu.ec">dspace.utpl.edu.ec</a> Fuente de Internet	<1%
78	<a href="http://agroyeconomia.com">agroyeconomia.com</a> Fuente de Internet	<1%
79	<a href="http://repositorio.utn.edu.ec">repositorio.utn.edu.ec</a> Fuente de Internet	<1%
80	<a href="http://www.mef.gob.pe">www.mef.gob.pe</a> Fuente de Internet	<1%
81	<a href="http://repositorio.upao.edu.pe">repositorio.upao.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1%
82	<a href="http://www.aulavia.com">www.aulavia.com</a> Fuente de Internet	<1%
83	<a href="http://www.asociacionmedicaperuana.net">www.asociacionmedicaperuana.net</a> Fuente de Internet	<1%
84	<a href="http://www.google.it">www.google.it</a> Fuente de Internet	<1%
85	<b>Submitted to Universidad Nacional del Centro del Peru</b> Trabajo del estudiante	<1%

86	<a href="http://www.iicanet.org">www.iicanet.org</a> Fuente de Internet	<1 %
87	<a href="http://vdocuments.mx">vdocuments.mx</a> Fuente de Internet	<1 %
88	<a href="http://www.factufacil.es">www.factufacil.es</a> Fuente de Internet	<1 %
89	<a href="http://www.cnm.gob.pe">www.cnm.gob.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
90	<a href="http://www.slideshare.net">www.slideshare.net</a> Fuente de Internet	<1 %
91	<a href="http://slideplayer.es">slideplayer.es</a> Fuente de Internet	<1 %
92	<a href="http://www.cemla.org">www.cemla.org</a> Fuente de Internet	<1 %
93	loris, A.A.R.. "The geography of multiple scarcities: Urban development and water problems in Lima, Peru", Geoforum, 201205 Publicación	<1 %
94	<a href="http://www.mediterraneas.org">www.mediterraneas.org</a> Fuente de Internet	<1 %
95	<a href="http://dspace.tdea.edu.co">dspace.tdea.edu.co</a> Fuente de Internet	<1 %
96	<a href="http://repositorio.uaustral.edu.pe">repositorio.uaustral.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %



97	<a href="#">analisisinterpretaciondeestadosfinancierosunivia.wordpress.com</a>	<1%
<hr/>		
98	<a href="#">finanzaspara.com</a>	<1%
<hr/>		
99	<a href="#">contabilidadyalgomas.wordpress.com</a>	<1%
<hr/>		
100	<a href="#">repositorioacademico.upc.edu.pe</a>	<1%
<hr/>		
101	<a href="#">www.comunidadstartup.com</a>	<1%
<hr/>		
102	<a href="#">poliz.usal.es</a>	<1%
<hr/>		
103	<a href="#">www.recursos-as400.com</a>	<1%
<hr/>		
104	<a href="#">repositorio.unibague.edu.co</a>	<1%
<hr/>		
105	<a href="#">repositorio.unc.edu.pe</a>	<1%
<hr/>		
106	<a href="#">www.embonor.cl</a>	<1%
<hr/>		
107	<a href="#">tematicas.cl</a>	<1%
<hr/>		
108	<a href="#">www.rankia.cl</a>	<1%

---

**109** [worldwidescience.org](http://worldwidescience.org) <1 %  
Fuente de Internet

---

**110** [www.guateyp.com](http://www.guateyp.com) <1 %  
Fuente de Internet

---

**111** [up-rid.up.ac.pa](http://up-rid.up.ac.pa) <1 %  
Fuente de Internet

---

**112** [search.ndltd.org](http://search.ndltd.org) <1 %  
Fuente de Internet

---

**113** [repositorio.upn.edu.pe](http://repositorio.upn.edu.pe) <1 %  
Fuente de Internet

---

---

Excluir citas

Apagado

Excluir coincidencias

< 3 words

Excluir bibliografía

Apagado