





**Autónoma**  
Universidad Autónoma del Perú

**FACULTAD DE CIENCIAS GESTIÓN**  
**CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL**  
“POLÍTICAS DE CRÉDITOS Y COBRANZAS Y LA LIQUIDEZ EN  
LA EMPREA GRÁFICA BIBLOS S.A. AÑO 2016- 2017”

**PARA OBTENER TÍTULO DE**  
**CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR**

NORMA PERALTA, GAMBOA

**ASESOR**

MG. CPC. ABEL SÁNCHEZ NUÑEZ

**LINEA DE INVESTIGACIÓN**

CONTABILIDAD Y GESTION EMPRESARIAL

**LIMA, PERÚ, AGOSTO DE 2018**

## **DEDICATORIA**

Dedico este trabajo de informe de suficiencia profesional en primer lugar a Dios, quien me dio el regalo de la vida, y a mis padres que en todo tiempo me brindaron su confianza y apoyo moral; y por ellos ha sido posible llegar hasta donde me encuentro.

## **AGRADECIMIENTO**

Mi agradecimiento especial a:

Mi centro académico que, a través de sus directivos y plana docente, hacen posible la formación y crecimiento profesional de sus estudiantes.

Un profundo agradecimiento a mi asesor, por su guía, apoyo, paciencia y dedicación que hicieron posible la culminación de este objetivo.

Así también a mis jefes y compañeros del centro laboral, que con sus aportes y colaboración continua hicieron posible el desarrollo y culminación del informe.

## **RESUMEN**

El informe de suficiencia profesional titulada POLÍTICAS DE CRÉDITOS Y COBRANZAS Y LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA GRÁFICA BIBLOS S.A., AÑO 2016-2017, tiene como objetivo general determinar la relación que tiene las políticas de créditos y cobranzas con la liquidez, recurriendo para ello a herramientas como el análisis documentario, observación, y entrevista a personal que interactúa con clientes. Se realizó análisis de los estados de situación financiera y análisis comparativos de distintos años, a fin de obtener ratios financieros, que brinden indicadores, ellos ayudarán a tener el escenario más claro, para brindar alternativas de solución frente al problema planteado.

Después de revisar información se llegó a las siguientes conclusiones; la empresa GRÁFICA BIBLOS S.A., brinda crédito a 113 días, los gastos financieros forman el 3% del total de sus ventas, tienen importes de más de ocho millones de soles por cobrar de años anteriores que califican como incobrables, afectando con ello el fondo de maniobra que es necesario para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, se recomienda reducir progresivamente el periodo de crédito, establecer las políticas de créditos y cobranzas, y provisionar las deudas más antiguas.

Se logró alcanzar el objetivo general; pues se determinó que estructurar las políticas de créditos y cobranzas y definir la gestión de cuentas por cobrar, se relacionan con la mejora de los indicadores de liquidez.

**Palabras clave:** Políticas, crédito y cobranza, ratios y liquidez.

# ÍNDICE DE CONTENIDO

DEDICATORIA

AGRADECIMIENTO

RESUMEN

INTRODUCCIÓN

## CAPÍTULO I: ASPECTOS GENERALES

1.1.	Antecedentes de la empresa.....	2
1.1.1.	Misión y Visión de la empresa .....	3
1.2.	Contexto socioeconómico .....	3
1.2.1.	Factores Legales .....	3
1.2.2.	Factores Tecnológico.....	3
1.2.3.	Relación con Clientes .....	3
1.2.4.	Competencia .....	4
1.2.5.	Relación con bancos .....	4
1.2.6.	Relación con Proveedores .....	4
1.2.7.	Análisis FODA estratégico.....	6
1.2.8.	Matriz FODA estratégica.....	6
1.3.	Recursos de la empresa.....	7
1.3.1.	Inmueble: .....	7
1.3.2.	Maquinarias: .....	9
1.3.3.	Equipo de transporte .....	9
1.3.4.	Equipos diversos.....	9
1.4.	Descripción General de la experiencia .....	9

## CAPITULO II: FUNDAMENTACIÓN

2.1.	Fundamentación .....	13
------	----------------------	----

## CAPITULO III: APORTES Y DESARROLLOS DE EXPERIENCIA

3.1.	Título del Problema .....	16
3.2.	Descripción de la realidad Problemática .....	16
3.3.	Marco teórico.....	17
3.3.1.	Antecedentes de la investigación.....	17
3.3.2.	Bases teóricas .....	22
3.3.2.1.	Políticas .....	22
3.3.2.2.	Crédito y cobranzas .....	22
3.3.2.3.	Análisis de riesgos: 5 c's de Crédito .....	22
3.3.2.4.	Políticas de Créditos .....	23
3.3.3.	Liquidez.....	26
3.3.3.1.	Importancia de la liquidez .....	26
3.3.3.2.	Productos financieros más usados para proveerse de liquidez.....	27
3.3.4.	Ratios financieras .....	28
3.3.4.1.	Ratios de liquidez .....	29
3.3.4.2.	Ratios de solvencia .....	30

3.3.4.3.	Ratios de gestión.....	31
3.3.4.4.	Ratios de Rentabilidad:.....	33
3.3.5.	NIIF 9: Instrumentos Financieros.....	33
3.3.5.1.	NIC 8: Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores .....	35
3.3.5.2.	NIC 7: Estado de flujos de efectivo.....	35
<u>3.4.</u>	Solución del Problema.....	36
3.4.1.	Análisis vertical y horizontal del Estado de Situación Financiera .....	37
3.4.2.	Análisis vertical y horizontal del Estado de Resultados.....	39
3.4.3.	Ratios financieras .....	41
<u>3.4.4.</u>	Gastos financieros .....	43
<u>3.4.5.</u>	Cuentas por cobrar antiguas .....	44
<u>3.4.6.</u>	Diagrama de Pareto de morosidad de cuentas por cobrar .....	45
3.4.7.	Propuesta de ajuste de deudas antiguas .....	47

## **CAPÍTULO IV: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

4.1.	Conclusiones.....	53
4.2.	Recomendaciones.....	54

## **REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS**

## **ANEXOS**

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	Análisis vertical y horizontal de Estado de Situación Financiera 2016 - 2017 ..	37
Tabla 2	Análisis vertical y horizontal de Estado de Resultados 2016 - 2017 .....	39
Tabla 3	Flujo de efectivo método indirecto 2017 .....	39
Tabla 4	Cálculo de ratios financieros 2016 - 2017 .....	42
Tabla 5	Gastos financieros por nacionalidad 2016 – 2017.....	43
Tabla 6	Gastos financieros en relación ventas 2016 – 2017 .....	43
Tabla 7	Cobranza dudosa al 31/07/2017 .....	44
Tabla 8	Participación de Cobranza dudosa por nacionalidad.....	44
Tabla 9	Morosidad de clientes por importes .....	45
Tabla 10	Morosidad de clientes por días .....	46
Tabla 11:	Estado de situación Financiera comparativo actual con ajuste .....	48
Tabla 12:	Análisis de ratios financieros con ajuste de Estado de Situación Financiera.....	49
Tabla 13:	Análisis vertical y horizontal del Estado de Resultados.....	50
Tabla 14:	Análisis de ratios financieros con ajuste en Estado de Resultados .....	51

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Libro Santillana elaborado por Gráfica Biblos .....	2
Figura 2: Caja de cartón elaborado por Gráfica Biblos .....	2
Figura 3. Reporte de central de riesgos al 31 de diciembre 2017 .....	5
Figura 4. Análisis FODA.....	6
Figura 5. Análisis FODA estratégico .....	6
Figura 6. Certificado de licencia de funcionamiento de la planta .....	8
Figura 7. Balance general de una empresa .....	27
Figura 8. Calculo de cuentas por cobrar promedio.....	31
Figura 9. Calculo de cuentas por cobrar promedio.....	32
Figura 10: Diagrama de Pareto de morosidad de clientes por importes de deuda .....	45
Figura 11: Diagrama de Pareto de morosidad de clientes por días de vencimiento.....	57

## INTRODUCCIÓN

El mundo empresarial gráfico actual, se ha visto en la necesidad de aplicar herramientas que permitan mejorar el ingreso y rentabilidad del negocio, motivado por los cambios del entorno y el alto nivel de competencias del rubro, buscando mantener e incrementar su cartera de clientes, optan realizar ventas al crédito.

“El Crédito es algo de lo que muchas empresas e incluso personas físicas se quejan, pero siempre terminan aceptando que éste es y seguirá siendo una pieza fundamental en el ir y venir de la actividad económica” (Morales y Morales, 2014, V).

Sin embargo, es necesario que la empresa pueda tener herramientas de gestión al alcance, a fin de evaluar el rendimiento de la empresa que le permita analizar su situación económica actual y/o resultado obtenido de sus operaciones en un periodo indicado; útil y necesaria para la toma de decisiones; es importante que las empresas tomen mucha atención en sus políticas de créditos y cobranzas, así se pueda establecer lineamientos y pautas claras para que la gestión de créditos y cobranzas, tengan soporte para la toma de decisiones sobre brindar crédito o no, y los procedimientos de cobranzas a ejecutar, pues ello se relaciona directamente con la liquidez; que es uno de los factores necesarios para el normal desempeño de la empresa, sea para cumplir con el pago a los proveedores, empleados, tributos y entidades financieras; la falta de ello podría obstaculizar el normal funcionamiento de la empresa, mermando el prestigio de la entidad, bloqueando la línea de crédito, no solo para con sus proveedores sino también con entidades financieras.

En este informe se analizó si las políticas de Créditos y Cobranzas tienen relación en la obtención de liquidez de la empresa GRÁFICA BIBLOS S.A. En el primer capítulo, se da a conocer los antecedentes de la empresa y las funciones desempeñadas como profesional contable, en el segundo capítulo, se define los fundamentos sobre tema elegido con las bases teóricas, en el tercer capítulo de define la realidad problemática, solución del problema, conclusiones y recomendaciones del informe.

**CAPÍTULO I**  
**ASPECTOS GENERALES**

En este capítulo se dará a conocer la actividad de la empresa, la relación que tiene con factores internos y externos que influyen en su desarrollo, su matriz FODA, y los recursos con los que cuenta.

### 1.1. Antecedentes de la empresa

La empresa Gráfica Biblos S.A. Ubicada en el Distrito de Surquillo es una empresa dedicada al rubro de Servicio de Impresión, es una empresa familiar con más de 25 años en el mercado, con crecimiento en ventas al exterior; actualmente el 53% de sus ventas son al extranjero; brindando servicio de calidad a sus clientes, elaborando productos sofisticados y con alto margen de calidad, como cuadernos, revistas, folleterías, libros educativos, y otros; pero especializada en libros de tapa dura.

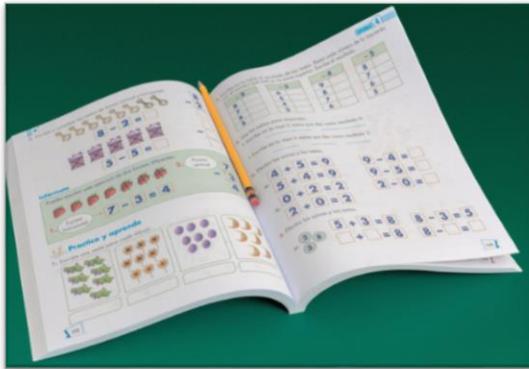


Figura 1: Libro Santillana elaborado por Gráfica Biblos

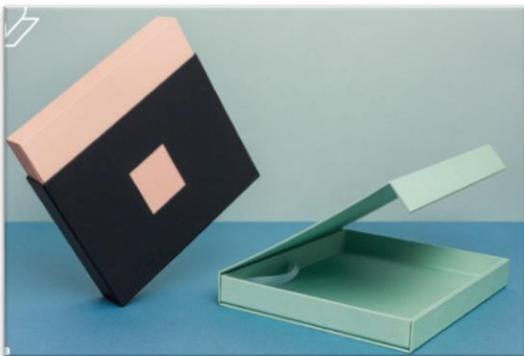


Figura 2: Caja de cartón elaborado por Gráfica Biblos

### **1.1.1. Misión y Visión de la empresa**

#### **Visión**

Ser una empresa de crecimiento sostenible basado en una buena infraestructura, tecnología actualizada, compromiso con el medio ambiente, y con un clima laboral adecuado para desarrollar y capacitar un equipo humano con altas destrezas y gran creatividad para innovar, posicionando de esta manera nuestra marca BIBLOS en el máximo nivel de calidad de servicio gráfico, editorial e imprenta del país y buscando conquistar mercados externos.

#### **Misión:**

Brindar soluciones gráficas efectivas a todos los requerimientos de impresión y editorial de nuestros clientes, plenamente comprometidos con sus objetivos y proyectos institucionales, por medio de nuestra cultivada experiencia.

## **1.2.Contexto socioeconómico**

**1.2.1. Factores Legales:** La empresa GRÁFICA BIBLOS S.A. se rige por las normas y leyes vigentes del país como:

- Constitución política del Perú
- Ley de sociedades N° 26887.
- Impuesto general a las ventas D.S.055-99
- Ley de Formación y Promoción Laboral TUO D. Leg. N° 728

Con la modificación del porcentaje de Impuesto a la renta para 2017, la liquidez se vio afectada, puesto que el factor varió a 29.5%, subió 1.5% respecto al año 2016. Gráfica Biblos es sumamente cuidadosa en cumplir con las leyes vigentes del país, por ello la empresa fue incorporada en el padrón de Buenos Contribuyentes e incorporado como agente de retención.

**1.2.2. Factores Tecnológicos:** La empresa en los últimos 10 años no ha invertido para renovar sus maquinarias; excepto que el año 2017 adquirió una máquina Kodak para el área de Pre-prensa, ello para mejorar y optimizar procesos.

**1.2.3. Relación con Clientes:** se presta una especial atención y esmero en satisfacer sus requerimientos, imponiendo la calidad sobre todos sus productos. Porque estamos

convencidos que el cliente es la razón de existencia de la empresa y un cliente satisfecho es publicidad directa.

Sus principales clientes son editoriales como Santillana, Corefo, Pearson, etc., librerías y busca estrechar relación con las entidades públicas.

**1.2.4. Competencia:** Debido al constante crecimiento y avance de la tecnología (la información no necesariamente debe ser impresa), el mercado gráfico se ha visto afectado, pues al reducir la demanda, la competencia es mayor aun, pugando por ofrecer mejor calidad a precios más bajos.

**1.2.5. Relación con bancos:** La empresa siempre ha buscado mantener una relación activa con las entidades financieras, puesto que es un socio estratégico para poder realizar diferentes proyectos; es por ello que siempre ha mantenido sus indicadores en mínimo y mediano riesgo como se puede observar más adelante en la figura 3.

**1.2.6. Relación con Proveedores:** Se busca cuidar y mantener una relación de respeto y cordialidad, porque creemos que ellos son parte esencial para la realización del negocio, facilitando insumos y brindándonos su confianza al darnos una línea de crédito y financiamiento; por ello su esmero en cumplir con sus obligaciones oportunamente con sus acreedores, tal como podemos observar en la figura 3.

El reporte contiene solo los títulos seleccionados

<input checked="" type="checkbox"/> Información General	<input checked="" type="checkbox"/> Consulta Rápida	<input checked="" type="checkbox"/> Principales Acreedores	<input checked="" type="checkbox"/> Detalle Variación	<input checked="" type="checkbox"/> Posición Histórica	<input checked="" type="checkbox"/> Gráficos
<input checked="" type="checkbox"/> Rep. Vencidos	<input checked="" type="checkbox"/> Rep. SBS/Microf.	<input checked="" type="checkbox"/> SBS/Microf. Entidades	<input type="checkbox"/> Rectificaciones SBS	<input checked="" type="checkbox"/> Avalados/Avalistas	<input type="checkbox"/> Hechos de Importancia
<input checked="" type="checkbox"/> Documentos CCL	<input type="checkbox"/> Detalle de Vencidos	<input checked="" type="checkbox"/> Comercio Exterior	<input type="checkbox"/> Otros Créditos	<input type="checkbox"/> Otros Créd. Entidades	

RUC 20101284981 - GRAFICA BIBLOS SA

Fecha Proceso	Tipo Doc.	N. Doc.	Nombre o Raz. Social	Nota	Deuda Total	Var.	Actual	Previo	12m
02/01/2018	RUC	20101284981	GRAFICA BIBLOS SA	0.035	8,096.6	▼	●	●	●

\* La persona consultada cuenta con los siguientes créditos e indicadores.

- Línea de Crédito
- Buen Contribuyente SUNAT

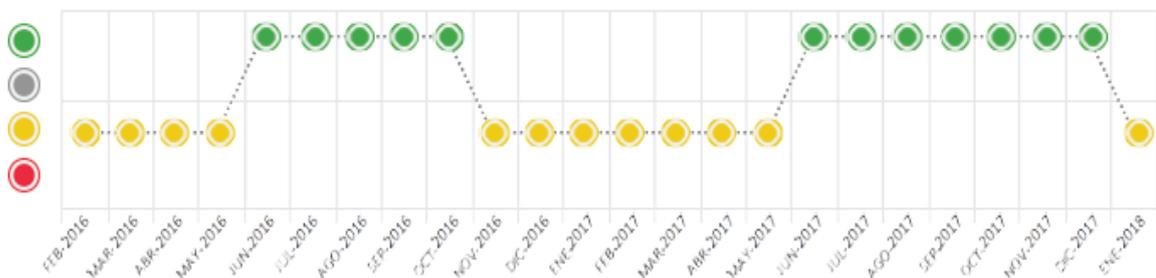
Consulta Rápida

Documento de identidad consultado

Fecha Proceso	Tipo Doc.	N. Doc.	Nombre o Raz. Social	Nota	Deuda Total	Var.	Actual	Previo	12m
02/01/2018	RUC	20101284981	GRAFICA BIBLOS SA	0.035	8,096.6	▼	●	●	●

Montos expresados en miles de soles\*

Semáforos de los últimos 24 meses



Semáforo	Descripción
●	No registra información de deudas
●	Mínimo Riesgo: Sin deudas vencidas
●	Mediano Riesgo: Deudas con poco atraso*
●	Alto Riesgo: Deudas con atraso significativo*

\*Semáforo deuda menor: Deuda vencida menor S/ 100 personas naturales o menor S/ 500 personas jurídicas

Verde: 0<-Sem.< 0.001

Amarillo: 0.001<-Sem.<-2

Rojo: 2< Sem.<-6

Variación	Descripción
▼	Variación Negativa: La nueva información reportada ha incrementado tu riesgo crediticio
▲	Variación Positiva: La nueva información ha mejorado tu posición de riesgo
▲	Variación Porcentual Positiva: El monto total reportado por la SBS/Microfinanzas o número de instituciones financieras ha aumentado
▼	Variación Porcentual Negativa: El monto total reportado por la SBS/Microfinanzas o número de instituciones financieras ha disminuido
■	Aproximadamente Igual o Igual

Figura 3. Reporte de central de riesgos al 31 de diciembre 2017

### 1.2.7. Análisis FODA estratégico:

<b>FORTALEZAS</b>	<b>DEBILIDADES</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Evaluación favorable en central de riesgos.</li> <li>➤ Fidelización del cliente, cumpliendo hasta el más mínimo requerimiento.</li> <li>➤ Buena imagen comercial</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Dependencia de proveedores para abastecimiento de insumos.</li> <li>➤ Espacio insuficiente en planta para almacenaje correcto de productos.</li> <li>➤ Baja inversión en publicidad</li> </ul>
<b>OPORTUNIDADES</b>	<b>AMENAZAS</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Proveedores flexibles en brindar financiamiento de insumos.</li> <li>➤ Amplio mercado en extranjero</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Competencia gráfica en el extranjero con costes más bajos.</li> <li>➤ Evolución constante de tecnología, que pueden sustituir los productos impresos.</li> </ul>

Figura 4. Análisis FODA.

### 1.2.8. Matriz FODA estratégica

<b>Factores internos</b>	<b>FORTAILEZAS</b>	<b>DEBILIDADES</b>
<b>Factores externos</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Evaluación favorable en central de riesgos.</li> <li>➤ Fidelización del cliente.</li> <li>➤ Buena imagen comercial</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Dependencia de proveedores para abastecimiento de insumos.</li> <li>➤ Espacio insuficiente en planta para almacenaje correcto de productos.</li> <li>➤ Baja inversión en publicidad.</li> </ul>
<b>OPORTUNIDADES</b>	<b><u>ESTRATEGIAS FO</u></b>	<b><u>ESTRATEGIAS DO</u></b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Proveedores flexibles en brindar financiamiento de insumos.</li> <li>➤ Amplio mercado extranjero</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Lograr mayor compra a crédito con proveedores.</li> <li>- Potenciar la imagen comercial favorable a fin de llegar al mercado extranjero.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Negociar con proveedores, para que entreguen material según requerimiento de producción.</li> <li>- Invertir en publicidad en internet para llegar al mercado extranjero.</li> </ul>
<b>AMENAZAS</b>	<b><u>ESTRATEGIAS FA</u></b>	<b><u>ESTRATEGIAS DA</u></b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Competencia gráfica en el extranjero con costes más bajos.</li> <li>➤ Evolución constante de tecnología, que pueden sustituir los productos impresos.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Aprovechar la buena imagen comercial, para abarcar y fidelizar al mercado extranjero.</li> <li>- Adquirir tecnología de punta a fin de reducir y optimizar costes del producto.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Aprovechar los medios digitales como redes sociales, página web para publicitar y dar a conocer la empresa.</li> <li>- Optimizar la gestión de logística a fin de ajustar los costos de productos.</li> </ul>

Figura 5. Análisis FODA estratégico.

### **1.3. Recursos de la empresa**

#### **1.3.1. Inmueble:**

Actualmente Cuenta con un inmueble propio con un área total de 2,841.19 m2., donde funciona el área operativa y administrativa.

En el primer piso se encuentran el área de Pre-prensa donde preparan los artes para pasar al área de CTP donde preparan las placas (planchas de aluminio) para impresión, así en el área de Prensa se encuentran instaladas dos máquinas offset KBA para impresión, otra área de Post-Prensa donde se dan los servicios posteriores de impresión, como darle dobles, corte, troquelado, acabados y empaques; finalmente la oficina de Gerencia comercial, planeamiento, mantenimiento y estacionamiento.

En el segundo piso se encuentra instalada la oficina del Gerente General, el área de cotizaciones, y oficina de logística y el área de acabados y almacén de productos en proceso y terminados.

Finalmente, en el tercer piso se encuentra la oficina administrativa, Gestión de desarrollo Humano (GDH), Gerente de Finanzas, contabilidad y cobranzas, y el comedor.

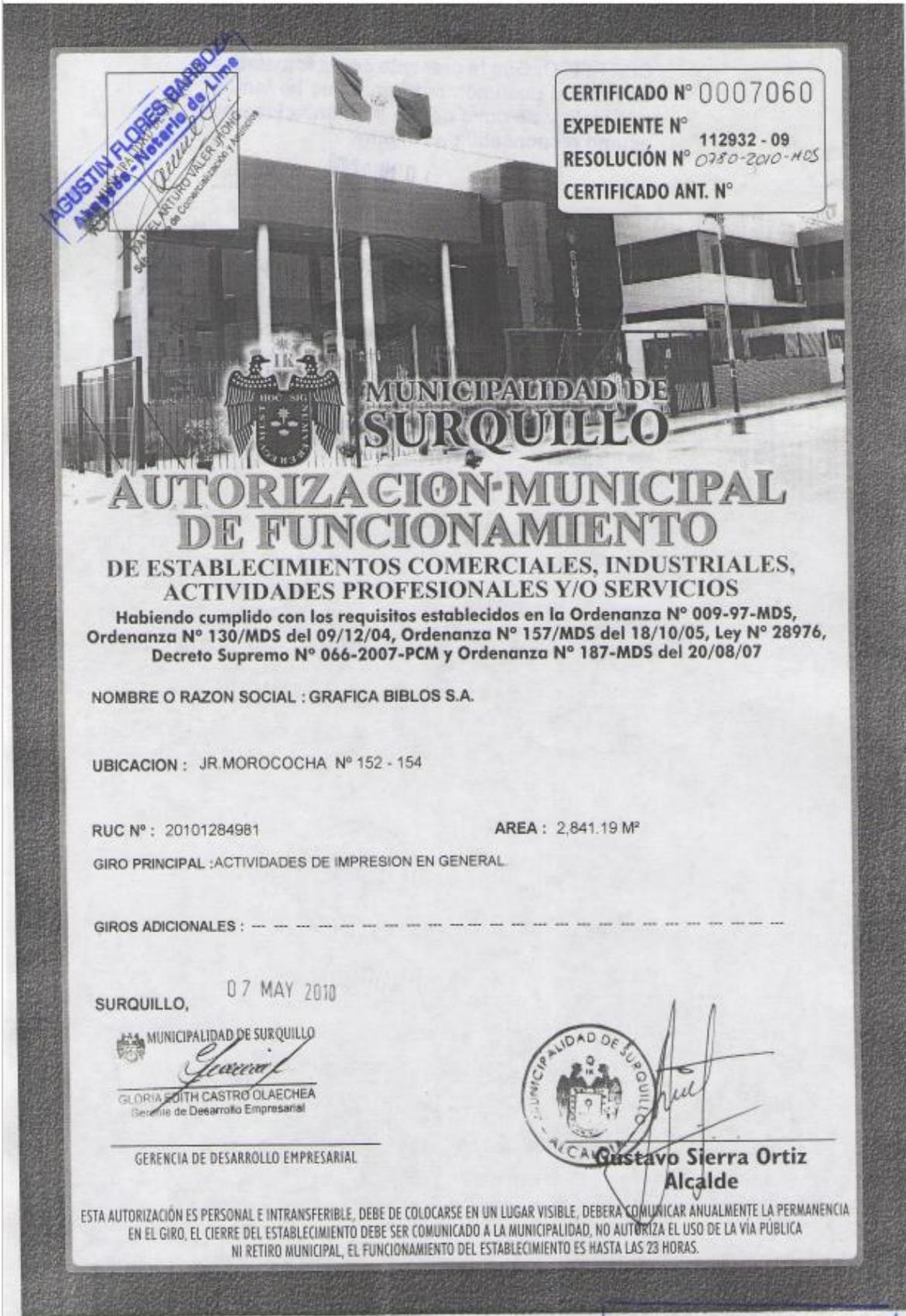


Figura 6. Certificado de licencia de funcionamiento de la planta  
Fuente: Archivos de la empresa Grafica Biblos S.A.

### **1.3.2. Maquinarias:**

- 02 máquinas offset KBA - maquinas impresoras en 02 y 08 colores
- 01 máquina digital HP Índigo, para productos de tiraje corto y la misma calidad de las Offset.
- 01 máquina encoladora Pantera, donde se realiza el compaginado, el encolado y/o grapado.
- 01 máquina Anapurna, solo para impresiones en superficies distintas al papel, como vidrio, madera, aluminio, cartón, etc.
- 01 máquina troqueladora
- 01 guillotina, para cortes
- 01 máquina plastificadora

### **1.3.3. Equipo de transporte**

- 02 camionetas, para despacho
- 05 autos para gerencia, administración y ventas

### **1.3.4. Equipos diversos**

- 38 computadoras entre área de producción y administración
- 02 laptops

## **1.4.Descripción General de la experiencia**

Mi labor en la empresa fue el de coordinadora de tesorería, teniendo a cargo créditos y cobranzas y pago a proveedores.

Dentro de las labores se encuentra el verificar la correcta facturación a clientes, de acuerdo a lo estipulado en órdenes de compra colocadas, realizar seguimiento de las cuentas por cobrar, controlar que los documentos de compras estén validadas, registradas adecuadamente, analizar información tributaria y contable, que requieren la aplicación de principios técnicos de contabilidad.

A mediados del año 2016, se inició revisión de las políticas de créditos y cobranzas, y la gestión de cuentas por cobrar; pues se observaba que en los años anteriores las cuentas por cobrar comerciales tenían tendencia a incrementar sosteniblemente,

tomando ello como punto de partida; la gestión de cuentas por cobrar para mejorar los indicadores de liquidez.

**a. Funciones ejecutadas**

- Revisión y validación de documentos de venta
- Validación de términos de contrato
- Seguimiento de cuentas por cobrar
- Revisión de validez, registro documentos de proveedores, y de las operaciones suscitadas durante el periodo.
- Elaboración de liquidación de Impuestos mensuales
- Conciliación bancaria
- Liquidación de importaciones y gastos de viaje
- Revisión codificación de detracciones, retenciones
- Coordinación con proveedores sobre pagos y financiamiento
- Análisis de cuentas por pagar – proveedores
- Preparar programación de pagos según modo de financiamiento acordado entre finanzas y proveedores.
- Preparar cuadros, informes, listados, memorándums y otros documentos simples propios del Departamento de Contabilidad.

**b. Propósito del puesto**

El propósito del puesto es tener en orden y actualizada la información de cuentas por cobrar y cuentas por pagar de proveedores y entidades financieras, a fin de no caer en retrasos de pagos generando desprestigio y bloqueo de líneas de crédito para con nuestros proveedores.

**c. Producto o proceso que será objeto del informe.**

La empresa en la presente muestra problemas de liquidez, es por ello que este informe abarcará la revisión de las políticas implementadas en créditos y cobranzas, y la influencia que esta tiene en la liquidez en la empresa Grafica Biblos S.A., para ello se revisará:

- Estados de Situación Financiera históricos del 2016 y 2017.
- Analizar las ratios de liquidez históricos
- Evaluación de morosidad de los clientes
- Las políticas de créditos y cobranzas

**d. Resultados concretos que ha alcanzado en este periodo de tiempo.**

Se sostuvo reunión con gerencia general, comercial y financiero, donde se expuso los indicadores financieros desfavorables de la empresa en año 2016; debido a la forma actual de otorgamiento de créditos y gestión de cobranzas; pues eran liberales implicando un mayor riesgo en la recuperación de la cuenta; así como para las cuentas por pagar los periodos de financiamiento eran demasiado cortos respecto al periodo promedio de cobranza afectando directamente la liquidez.

Es así que se llegaron a definir verbalmente las políticas a aplicar tanto para otorgar crédito y gestionar las cobranzas al cliente; así también ordenar adecuadamente los pagos a proveedores, ayudando de ese modo a distribuir adecuadamente y ordenadamente los recursos monetarios de la empresa.

Los resultados obtenidos fueron satisfactorios puesto que se pudo mejorar indicadores de liquidez, se cuenta con políticas de créditos y cobranzas, se maneja un Excel de las cuentas pendientes de clientes, se tiene comunicación constante con los clientes a fin de mantenerlos informados de sus cuentas por vencer, así también se cumplió con las obligaciones a corto plazo, por ahora aun ayudándonos de diferentes instrumentos financieros como el descuento de letras, descuento de facturas negociables, Pagare Pre y Post embarque, Factoring, FEC, etc.

**CAPÍTULO II**  
**FUNDAMENTACIÓN**

## 2.1. Fundamentación

En el marco conceptual indica que un activo es un recurso controlado, resultado de hechos pasados del que se espera obtener beneficios económicos en un futuro, dentro de ellos se enmarca las cuentas por cobrar comerciales como facturas, boletas, etc. En su contrapartida los pasivos son obligaciones presentes de la entidad surgida de sucesos pasados, que al vencimiento la entidad debe desprenderse de recursos económicos para cancelarla, como las facturas, boletas de sus proveedores, compromisos de pagarés, etc.

La NIC 1 nos habla de elementos importantes a reconocer para la elaboración de los estados financieros, que nos darán cuenta del rendimiento económico y financiero de la empresa, como activos, pasivos, patrimonio, gastos e ingresos que incluyan pérdidas o ganancias y flujos de efectivo; también indica la importancia de la adecuada presentación a fin que sean comparables con años anteriores de la misma entidad o con otras entidades, en ello se establecen directrices para su estructura y requisitos mínimos de su contenido.

La NIC 7, el estado de flujo de efectivo; exige que las entidades presenten información histórica de los movimientos de efectivo, a fin de evaluar la capacidad de la entidad para generar efectivo y la necesidad de liquidez que pueda tener.

La NIC 8 también exige que la corrección de errores se efectúe retroactivamente, en la medida en que estas correcciones sean practicables. Los ajustes y las correcciones retroactivas se efectuarán contra el saldo de las reservas por ganancias acumuladas, salvo que otra Norma o Interpretación requiera el ajuste retroactivo de otro componente del patrimonio neto.

La empresa Grafica Biblos S.A., mostraba deficiencia en sus políticas para otorgar crédito a sus clientes y gestionar la cobranza; así como en cuentas por pagar; pues la decisión de crédito y pagos la tomaba gerencia comercial y el área de logística respectivamente; sin aprobación directa de Finanzas, siendo ello la causal de la poca negociación de créditos con clientes y proveedores.

Es por ello que, a principios del año 2017, se ha optado por fijar el punto de atención a las políticas en Créditos y cobranzas, como el de obligaciones con terceros, buscando mejorar el indicador de liquidez, promedio de cuentas por cobrar y pagar y por consecuencia el ciclo de efectivo de la empresa. Por ello al sostener reunión con accionistas y gerencia, se acordaron políticas verbales que ayudarán a evaluar previamente al posible cliente, para que accedieran o no al crédito, el periodo adecuado a brindar, y los mecanismos de cobranza que se ejecutaría, a fin de evitar la morosidad en los clientes.

## **CAPÍTULO III**

### **APORTES Y DESARROLLOS DE EXPERIENCIA**

### **3.1. Título del Problema**

Políticas de créditos y cobranzas y la liquidez de la empresa Grafica Biblos S.A. en el año 2016 y 2017.

Gráfica Biblos S.A. no cuenta con políticas de créditos y cobranzas establecidas, y ello ha generado problemas de liquidez; pues se brinda múltiples periodos de créditos a sus clientes, sin evaluar el riesgo de cada uno, pues la decisión la toma el ejecutivo comercial unilateralmente.

### **3.2. Realidad Problemática**

El desarrollo global del rubro gráfico se ha reducido, debido al acreciente avance y evolución de la tecnología, en la actualidad se ofrecen muchos medios para hacer publicidad y mercadotecnia; como: las redes sociales, internet, youtube, correos electrónicos, ventas online, catálogos digitales, que han desplazado notablemente los medios impresos; conllevando que muchas empresas del rubro gráfico hayan quebrado o se hayan visto en la necesidad de cambiar de rubro, reduciendo así la demanda gráfica e incrementando la competencia.

Es por ello que la empresa Grafica Biblos S.A. se ha visto en la necesidad de buscar otros mercados, a partir del año 2013 apuntó a incursionar en el mercado extranjero, contando para ello con el apoyo estratégico del área comercial y gerencia, logrando un avance notable en ventas al exterior.

Teniendo como resultado un crecimiento sostenible en ventas al exterior, es así que el 2016 cerró con 42% y el 2017 con 53% en porcentaje de participación de exportaciones en ventas ANEXO 16 Y ANEXO 17, sin embargo el área comercial no vislumbró el impacto que este podía causar a la liquidez de la empresa, dado que desde que el cliente extranjero coloca la Orden de Compra, hasta que se haga efectiva la cobranza pueden transcurrir como promedio 120 días, mientras los pagos a nuestros proveedores en el 2016 eran financiadas en promedio a 65 días, generando un descalce claro y en consecuencia afectando el capital de trabajo.

El área financiera tuvo que tomar decisiones de apalancamiento financiero para suplir la falta de liquidez, para así cumplir con sus obligaciones a corto plazo, generando

incremento en gastos financieros que llegaron al 4% del total de sus ventas (Tabla 4 y Tabla 5).

Es así que surgió la necesidad de revisar si existía o no políticas de créditos y cobranzas y la gestión de cuentas por cobrar y pagar con el fin de tener un panorama claro de la situación de la empresa, concluyendo que el área comercial era quien tomaba la decisión de manera unilateral sobre el periodo y modo de crédito a brindar a sus clientes, sin intervención alguna del área contable y financiera; al igual que las gestiones de cobranza eran débiles y flojas.

### **3.3. Marco teórico**

#### **3.3.1. Antecedentes de la investigación**

##### **3.3.1.1. Antecedentes nacionales**

**Gonzales y Sanabria, (2016)** en su tesis de Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez, se encontró como problemática, que en el departamento de créditos y cobranzas existen facturas vencidas de clientes, sin embargo, se siguen concediendo créditos, porque hay procedimientos que no se están poniendo en práctica. Objetivo: Determinar cuáles son los efectos de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015. Método: El enfoque de esta investigación es cuantitativo con un alcance descriptivo explicativo, Cuantitativo porque mide las variables de estudio y aplica el análisis estadístico, y es explicativo, porque mediante el análisis de regresión lineal se identificará, analizará los efectos y las posibles repercusiones, brindar información relevante. Instrumentos: Análisis descriptivo: Se hizo el análisis de estadística descriptiva tabla de frecuencias. Análisis inferencial: Se usó estadística paramétrica como regresión lineal simple, coeficiente de determinación. Para lo cual se utilizará el paquete estadístico SPSS 22. Análisis de correlación: Se usó análisis de correlación para obtener el valor. Se llegó a las siguientes conclusiones: (1) la gestión de las cuentas por cobrar tiene un efecto sobre la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima, periodo 2010 - 2015. Es decir, cada una de las dimensiones de procedimientos de crédito, procedimiento de cobranzas, ratios de actividad y morosidad tiene una participación en la liquidez reflejado en las ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo y capital de trabajo neto sobre el total de activos. (2) Respecto a los procedimientos de

crédito, la evaluación del crédito, en el largo plazo, tiene una mayor participación o efecto en el capital de trabajo neto sobre el total de activos. (3) procedimiento de cobranza, la condición de cinco armadas tiene mayor participación o efecto sobre el ratio de liquidez corriente, debido a que la mayoría de estudiantes se acogen a esta modalidad de cobranza; confirmada con el ratio razón de efectivo que refleja el importe de las cuentas caja y bancos. (4) Respecto a la morosidad, en el nivel de morosidad, se observa que tiene un mayor efecto en el capital de trabajo neto sobre total de activo, en el largo plazo.

### **Comentario:**

La liquidez se ve influenciada por la gestión de cuentas por cobrar, es por ello la importancia de establecer procedimientos claros a seguir para la gestión de créditos y cobranzas en cual se ve reflejado en ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo y capital de trabajo

**Aguilar (2013).** En su tesis titulada Gestión de Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Contratista Corporación Petrolera S.A.C. - Año 2012. El método de investigación es diseño no experimental, transeccional y como instrumento se aplicó una encuesta a 50 personas del área de finanzas y contabilidad, se estableció como objetivo general determinar de qué manera la gestión de cuentas por cobrar incide en la liquidez de la empresa contratista Corporación Petrolera S.A.C. Después de los estudios realizados se llegó a la conclusión que Corporación Petrolera SAC, carece de una política de crédito eficiente, pues en la evaluación de los posibles clientes solo toma en cuenta el prestigio y la antigüedad en el mercado, más no se hace un estudio y seguimiento riguroso al comportamiento, que tienen los posibles clientes, en el cumplimiento con sus obligaciones con otros contratistas, esto conlleva a que muchas veces Corporación Petrolera SAC, contrate a empresas, para que realicen esta labor, lo cual genera más gastos y esto afecta a la liquidez de la empresa, no cuenta con una política de cobranza consistente, pues el plazo establecido para el pago de los clientes es de 45 días de acuerdo a contrato, Esto en parte es en teoría pues en la práctica no se da y cuenta con capital de trabajo negativo por más de 15 millones de soles que no le permite ejecutar sus obras sin antes financiarse con terceros.

**Comentario:**

Es importante que la empresa Corporación Petrolera SAC, invierta tiempo y recursos en elaborar y determinar las políticas de créditos a aplicar a sus clientes, para que el personal encargado sea antiguo o nuevo tenga un lineamiento claro a seguir; a fin de tomar decisiones objetivas y no subjetivas; esto ayudará a reducir los riesgos de cuentas por cobrar incurran a morosidad y riesgos de pérdida de cuentas incobrables.

**Uceda y Villacorta (2014).** En su tesis las políticas de ventas al crédito y su influencia en la morosidad de los Clientes de la Empresa Import Export Yomar E.I.R.L., tesis para obtener el título profesional de Contador Público, en su investigación realizada tuvo como objetivo principal, determinar si las políticas de ventas al crédito influyen en la morosidad de los clientes, así como, evaluar cuáles son las causas que originan los elevados índices de morosidad. Para la realización de esta investigación, se obtuvo información a través de un análisis del manejo de los requisitos de las políticas de ventas al crédito, cuestionario y entrevista. Según los resultados obtenidos de dicha evaluación, se concluyó que el incumplimiento de los requisitos establecidos en las tres políticas de crédito de la empresa; clientes nuevos, clientes con créditos establecidos y clientes con sanción y recuperación, influyen en la morosidad de los clientes, demostrando ello falta de seriedad por parte del responsable de ventas. En tal sentido, se recomienda mejorar el manejo de la evaluación de los créditos a los clientes, de acuerdo a sus políticas establecidas.

**Comentario:**

El incumpliendo de aplicar las políticas de créditos establecidas: para clientes nuevos, clientes con créditos establecidos y clientes con sanción y recuperación, han repercutido en la morosidad de la empresa Import Export Yomar E.I.R.L, de una muestra de 100 clientes, los más morosos, son los clientes que no cumplieron con todos los requisitos de créditos, pues se les trató con flexibilidad al momento de evaluarlos (Uceda y Villacorta, 2014)

### **3.3.1.2. Antecedentes internacionales**

**Avelino (2017).** En su tesis titulada las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda, plantea el problema de la empresa Adecar Cía. Ltda. que es una de las empresas que comercializa, desarrolla y produce cartón corrugado la misma que ha mostrado un comportamiento muy variable en los últimos años, con menor crecimiento respecto de la economía en general, tiene como objetivo evaluar el impacto de las cuentas por cobrar en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda. definiendo causas como la falta de supervisión y capacitación al personal del área de ventas, inadecuado cobro de los deudores, la falta de fuentes de información interna y las políticas y procedimientos desactualizados, los conflictos que hay en el establecimiento que posee actualmente la empresa a razón de ello el departamento de crédito requiere de una sustancial mejoría por lo que el constante incremento de la cartera vencida no permite el desarrollo normal de la economía de la empresa.

Llegando a la conclusión que la inadecuada administración de las Cuentas por Cobrar genera un impacto en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda., al aplicar las ratios financieras se observa que la empresa tiene una razón corriente para el año 2015 de 1.86 veces adquiriendo la liquidez suficiente para poder respaldar las obligaciones tanto internas como externas; las recomendaciones brindadas por el autor son: tomar en consideración el análisis de indicadores financieros para así, controlar y medir el desempeño de las actividades de la empresa; lo cual permitirá determinar cuáles son las variables fundamentales del éxito de un negocio, implementar estrategias y Políticas en la Empresa, para la recuperabilidad de la cartera, permitiendo a cada cliente cumplir con sus obligaciones de pagos de una manera rápida y oportuna, ejecutar un plan agresivo de cobranzas, para lograr el cumplimiento de la estrategia seleccionada, por lo que puede contratar el servicio de cobranzas a un Call Center o reforzar el staff de cobranzas de la empresa.

#### **Comentario:**

Es necesario la implementación de estrategias y políticas crediticias y de cobranzas, como el elaborar un scoring crediticio para brindar crédito según el riesgo de cada cliente, establecer prioridades de cobro de cartera, la capacitación adecuada a personal de créditos y cobranzas, implementar un call center para gestión cobranza, y el 20%

de las deudas vencidas se puede vender la cartera a un tercero especializado en cobranzas, todo ello ayudará a incrementar la liquidez de la empresa.

**Tirado (2015).** En su tesis titulada las políticas de crédito y cobranzas y su incidencia en la liquidez de la fábrica de calzado Fadicalza, la empresa que se evaluó en esta investigación consta de la gran aceptación de la clientela por la calidad oferta en sus productos sin embargo tiene problemas notorios de liquidez, para ello se realizó una amplia evaluación para determinar las causas de este problema, llegando a la conclusión que la empresa no basa sus operaciones crediticias en políticas tanto de crédito como de cobranza, sino lo hace a través de procedimientos empíricos desarrollados por los encargados del manejo administrativo y es precisamente este error el que ha ocasionado inconvenientes en las cuentas por cobrar de la empresa.

Por otro lado, se pudo determinar que en la empresa no existe una capacitación continua sobre temas financieros, es decir existe un desconocimiento en esta materia por parte de los administradores, se identificaron problemas en todos los departamentos y uno de ellos es el área operativa, donde al no haber liquidez los proveedores de materia prima dejaron de enviar mercancía lo cual generó atrasos en la producción en el periodo de análisis.

Se recomienda diseñar políticas de crédito y cobranza que sirva de soporte para la toma de decisiones crediticias a fin de establecer una herramienta que contribuya a la solución de problemas y al encaminamiento de la empresa a un desarrollo continuo, con políticas técnicamente establecidas la empresa se verá obligada a capacitar al personal en este tipo de temas, lo cual generará el tener personal eficiente, mejorando todo el proceso crediticio, el establecer un manual de políticas de créditos y cobranzas tiene la finalidad de organizarse en el sentido empresarial, por lo tanto cuando si lo aplican de la forma correcta se obtendrán resultados positivos en todos los departamento de la empresa.

**Comentario:**

El desconocimiento de temas financieros, por parte de los encargados del área de créditos y cobranzas y además la inexistencia de políticas, ha llevado a que las

cobranzas se manejen de manera empírica, generando desorden y descontrol, hasta convertirlos en deudas incobrables. La liquidez es esencial para el normal funcionamiento de todas las áreas de la empresa, ya que todas se relacionan entre sí, es necesario establecer políticas de créditos y cobranzas para establecer las directrices de procedimiento en seguimiento de las cuentas por cobrar.

### **3.3.2. Bases teóricas**

#### **3.3.2.1. Políticas**

Según la real academia española, proviene del lat. Politicus. Arte o traza con que se conduce un asunto o se emplean los medios para alcanzar un fin determinado. Orientado a directrices que rigen la actuación de una persona o entidad en un asunto

#### **3.3.2.2. Crédito y cobranzas**

Administración del riesgo en el otorgamiento de créditos, mediante el estudio y análisis de los conceptos y fundamentos principales del crédito, sus tipos y modalidades, así como el desarrollo de su evaluación cualitativa y cuantitativa. Procesos de otorgamiento y el posterior control y seguimiento de la cartera crediticia, a fin de lograr los resultados esperados.

#### **3.3.2.3. Análisis de riesgos: 5 C's de Crédito**

Hay diferentes modelos para evaluar el riesgo de crédito, cualitativos como cuantitativos. López y Gonzáles (3 edición) sostienen: “el modelo más conocido y utilizado es el de las 5 C's debido a los cinco aspectos que se estudian en la relación a cada petición de crédito y que empiezan en Ingles por la letra C”. (p. 250).

**Carácter (Character):** es el factor más importante para determinar el nivel de riesgo de una operación. Valiéndose de historiales de pagos con otros acreedores, puestos de confianza desempeñados, permanencia en un trabajo, o residencia, desarrollo cultural, etc. es más un análisis subjetivo.

**Capacidad (Capacity):** es la capacidad de generar fondo para cumplir con el pago a la fecha de vencimiento, medido por el nivel de ingresos, mediante las planillas y/o estados financieros históricos.

**Capital (Capital):** Es el patrimonio que puede poseer una persona natural o jurídica.

**Garantía (Collateral):** la garantía, no es exigible para todos los casos de crédito, sin embargo algunos pueden solicitarlo para avalar la devolución del crédito.

**Condiciones (Conditions):** se refiere a la situación del entorno del prestatario, que puede afectar su capacidad de pago

#### **3.3.2.4. Políticas de Créditos**

Gitman y Zutter (2012) mencionan que:

La selección para el otorgamiento de crédito consiste en la aplicación de técnicas con la finalidad de determinar qué clientes merecen recibir crédito. Ese proceso implica evaluar la capacidad crediticia del cliente y compararla con los estándares de crédito de la compañía, es decir, los requisitos mínimos de esta para otorgar crédito a un cliente. (p. 558)

Las políticas de crédito de la empresa Grafica Biblos S.A., tienen como pilar las 5 Cs mencionadas anteriormente:

➤ **Los tres tipos básicos de políticas de crédito:**

**Normales:** se sitúa en un término medio entre las restrictivas y flexibles, buscan un equilibrio en el riesgo de clientes asumiendo cierto riesgo, brindando plazos de pago comunes en la industria, ello dependiendo de la buena salud financiera, capacidad de endeudamiento, etc.

**Restrictivas:** es conservador porque predomina el aspecto financiero antes que la comercial, busca obtener mayor liquidez y restringir el nivel de crédito a brindar, ello

se da en situación de oligopolio, la empresa tiene pocos recursos financieros, le es costoso financiarse, la demanda del producto supera la capacidad de fabricación, etc.

**Flexibles:** son liberales, porque prima el aspecto comercial, y el crédito es un instrumento para incrementar la cartera y fidelizar a los clientes, ello puede darse por que la oferta es mayor a la demanda, la competencia es amplia, decremento de venta en último semestre, etc.

➤ **Procedimientos para evaluación de crédito:**

**Información tributaria:** se revisa información básica en página SUNAT; como el estado de la empresa, fecha de inscripción, datos de presentantes legales, número de personal en planilla, si cuenta con deudas coactivas, etc.

En caso que la solicitud de crédito sea por importes considerables, se solicita ficha RUC, PDTs de últimos tres meses anteriores.

**Información financiera:** se evalúa la calificación histórica, el nivel de deudas que mantiene, y su comportamiento de pago, comportamiento de empresas relacionadas y avales, y comportamiento financiero de los representantes legales y en caso no se obtenga información suficiente para determinar si accede a crédito, se solicita los últimos dos estados financieros anteriores.

➤ **Políticas de crédito:**

**Ventas al contado:** se establece venta al contado cuando cliente es nuevo y no cuenta con historial crediticio que evaluar, pues este es incierto, y puede representar un alto riesgo de crédito.

**Periodo de diferimiento:** es importante determinar el periodo de crédito a establecer por cada cliente, sea de 15, 30, 60 ó 90 días; y ello debe estar alineado al índice de rotación de cuentas por pagar; mientras mayor sea el riesgo el periodo deber ser menor.

**Modo de financiamiento:** es también importante establecer si será factura a crédito, letras en cartera, en cobranza o descuento; factoring, etc. Ello con la finalidad de calcular los costos financieros y dar celeridad a la documentación pertinente.

La política a adicionar es el de: **Línea de crédito;** establecer un tope de crédito a cada cliente, según el comportamiento crediticio y nivel de solvencia que demuestra, así también el de actualizar dicha información cada cierto periodo, ya que el mercado es cambiante, y no siempre puedes mantener cierto estado sea positivo o negativo.

### 3.3.2.5. Políticas de cobranzas

“El objetivo de la administración de las cuentas por cobrar, es cobrarlas tan rápido como sea posible, sin perder ventas debido a técnicas de cobranzas muy agresivas (...)” (Gitman & Zutter, 2012, p. 558)

**Las políticas de cobranzas, empleadas más comunes son:**

**Envío de correo electrónico:** una semana antes del vencimiento, se envía por correo electrónico la información de los documentos próximos a vencer, ello al contacto de pago a proveedores, como recordatorio para su programación.

**Llamada telefónica:** se realiza entre el día 1 y 15 días de mora temprana de fase I, a fin de recalcar los días de vencido que tiene su deuda, a fin de establecer una fecha de pago.

Si la deuda persiste a los 16 y 30 días de mora, fase II, se vuelve a llamar telefónicamente a fin de reprogramar pago y brindarles facilidades de pago, indicándoles que ello generará intereses moratorios y gastos administrativos; ambos se refuerzan con correo electrónico, además se bloquea la atención al cliente.

**Envío de carta de cobranza:** cuando la deuda esta impaga entre los días 31 y 50 fase III, se envía una carta de cobranza notarial, indicando los documentos vencidos, días de mora, intereses moratorios y gastos administrativos en que incurrieron, reforzando con llamada telefónica y correo electrónico.

**Cobranza judicial:** si la mora persiste y supera los 90 días, se evalúa si es razonable proceder por vía judicial, ello a fin que los gastos de cobranza no mermen la utilidad de la empresa, en caso de continuar con la cobranza judicial, se debe entregar todo el legajo de documentación a los abogados.

### **3.3.3. Liquidez**

La capacidad de afrontar las obligaciones a corto plazo, no es un concepto absoluto, el verdadero concepto tiene que ver con cuestión de grado; por ejemplo, la caja es más líquida que las cuentas por cobrar, y ésta más líquida que los inventarios. Es decir; la liquidez es el activo que más rápido se haga efectivo (Wong, 1996, pp. 21-22).

#### **3.3.3.1.Importancia de la liquidez**

Diario Gestión (2016) señala: “La liquidez es un indicador esencial para las finanzas personales, es el término que se utiliza para describir que tan fácil es convertir nuestros activos en efectivo, para cubrir nuestras obligaciones”.

Es importante medir el desempeño financiero, así conocer con qué activos / pasivos corrientes contamos para conocer el grado de liquidez que mantenemos para afrontar nuestras obligaciones; según Figura 6: Mientras mayor activo corriente será mayor el grado de liquidez, y mientras mayor pasivo corriente será mayor el grado de exigibilidad.

	<b>ACTIVOS</b>	<b>PASIVOS</b>	
(+)	<u>Activos corrientes</u>	<u>Pasivos corrientes</u>	(+)
Grado de liquidez	Caja	Sobregiros	Grado de exigibilidad
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	
	Existencias		
	<u>Activos no corrientes</u>	<u>Pasivos no corrientes</u>	
(-)	Activos fijos	Deudas a largo plazo	(-)
	Inversiones inmobiliarias.	Ingresos diferidos	
		<u>Patrimonio</u>	

Figura 7. Balance general de una empresa  
Fuente: Blog Contabilidad para todos

### 3.3.3.2. Productos financieros más usados para proveerse de liquidez

#### Factoring:

Según Economía Simple (2016) El facturan es una alternativa de financiamiento, consiste en un contrato mediante el cual una empresa traspasa el servicio de cobranza futura de los créditos y facturas existentes a su favor y a cambio obtiene de manera inmediata el dinero a que esas operaciones se refiere, con un costo de comisiones.

#### Factura Negociable:

En su publicación el Diario Gestión (2014) dice La Factura Negociable es un título valor (como la letra de cambio, el cheque, el pagaré) que se encuentra legislada desde el año 2010 y orientado para empresas que venden con crédito superior a 30 días, es decir entre 90 a 120 días. Para la negociación con alguna entidad financiera, debe haber un previo acuerdo del plazo y números de cuotas de pagos, y si en el plazo de 8 días no manifiesta su reclamo o disconformidad se toma como aceptada, y de descuenta la factura para obtener liquidez.

#### Pagaré:

Según la Ley N.º 27287 (2000); un pagaré es una promesa incondicional de pagar una cantidad de dinero en una fecha o fechas separadas en cuotas, pactadas conforme a los sistemas de actualización y reajuste de capital legalmente admitidos. La persona que lo emite, que se conoce como suscriptora, se compromete a pagar a un segundo

individuo (el beneficiario o tomador) una cierta cantidad de dinero en un plazo estipulado.

#### **Descuento de letras:**

El descuento de letras es una de las operaciones más típicas de financiación a corto plazo de las empresas. Básicamente consiste en que una entidad financiera adelanta a la empresa el importe de una letra a cobrar, con respecto al vencimiento y previa deducción de unos intereses y comisiones bancarias. El descuento que realiza la entidad financiera es salvo buen fin, lo que significa que si al vencimiento del efecto no es abonado por el librado –generalmente será el deudor o cliente de la empresa–, la entidad financiera procederá a cargar el importe del mismo en nuestra cuenta más los gastos de devolución. A partir de aquí, la empresa tiene, básicamente, dos posibilidades de actuación:

- Realizar el protesto de la letra e intentar el cobro de la misma a través de medios judiciales.

Negociar de alguna forma el cobro: aplazamiento, renovación de la letra, etc.

#### **Pagaré de Pre y post embarque:**

Financiamiento de Exportación Pre y post-Embarque, Pre-Embarque Se otorga a los clientes exportadores cuando ya embarcaron el producto. Este financiamiento se cancela una vez se reciban los fondos del exterior provenientes de la exportación. Post-Embarque Obtener un financiamiento a corto plazo, luego de haberse producido el embarque de las mercaderías y entregado al cliente, hasta que reciba los fondos del exterior para cancelar el financiamiento.

#### **3.3.4. Ratios financieros**

Uno de las técnicas más comunes y difundidas para el análisis económico, son los ratios o razones financieras, que son de gran utilidad para usuarios internos como externos, pues permiten relacionar elementos que vinculados muestran el desenvolvimiento de la empresa. Son una herramienta vital para la toma de decisiones, facilitan el análisis ayudan a obtener un rápido diagnóstico de la gestión económica financiera.

### 3.3.4.1. Ratios de liquidez

Miden la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. Es decir, consiste en la facilidad que la empresa tiene para convertir sus activos en dinero en efectivo sin incurrir en pérdidas significativas de su valor.

#### ➤ **Ratio de Circulante o Razón Circulante:**

Esta ratio es el que indica la proporción de deudas a corto plazo que se pueden cubrir por elemento del activo.

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

Dada esta relación, se presenta los siguientes escenarios:

Si ratio > 1, entonces tiene buena capacidad de pago.

Si ratio = 1, cubre el pago de sus obligaciones.

Si ratio < 1, muestra una mala capacidad de pago por la insuficiencia de liquidez

#### ➤ **Prueba Ácida:**

Es una medida más afinada de la capacidad que tiene una empresa para afrontar sus deudas a corto plazo con elementos de activo, puesto que resta los elementos que forman parte del inventario, pues los menos líquidos.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Si ratio > 1, significa que la empresa cuenta con activos líquidos para cubrir sus obligaciones.

Si ratio < 1, significa no cuenta con activos líquidos suficientes para cubrir sus obligaciones.

➤ **Indicador de caja:**

Nos indica en términos porcentuales, la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus ventas.

$$\text{Ratio de caja} = \frac{\text{Efectivo y equivalente de efectivo}}{\text{Pasivo corriente}} * 100$$

Ratio alrededor de 0.30, se puede considerar aceptable

Ratio superior a 0.30, se puede considerar exceso de efectivo, ello puede ser perjudicial para la empresa, puede que el dinero está siendo improductivo sin generar rentabilidad o interés.

➤ **Capital de trabajo:**

Con ello se calcula en importes monetarios la cantidad de efectivo que posee la empresa después de haber pagado sus obligaciones a corto plazo.

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

Se espera que el ratio sea positivo, ello indicaría que la empresa cuenta con los recursos necesarios para realizar sus actividades.

### 3.3.4.2. Ratios de solvencia

Llamados también ratios de endeudamiento, indicadores que cuantifican la capacidad que tiene la empresa para generar fondos y cubrir sus deudas a mediano y largo plazo; muestran la participación de los acreedores y socios respecto a los recursos de la empresa.

➤ **Ratio de endeudamiento total:**

Indica el porcentaje de los recursos de la empresa que son financiados por terceros, frente a los activos.

$$\text{Endeudamiento total} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

Mientras el índice tienda a cero, más solidez presenta el negocio

Mientras más alto sea el índice, mayor es el apalancamiento financiero

➤ **Estructura de capital:**

Mide el nivel de endeudamiento que tiene la empresa respecto a su patrimonio.

$$\text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

Si ratio > 1, significa que las deudas que tiene la empresa superan al patrimonio, es decir se encuentra sobre endeudada y encuentra dificultad para acceder a un préstamo.

### 3.3.4.3. Ratios de gestión

➤ **Rotación de cuentas por cobrar:**

Indica que tan rápidamente una empresa convierte sus cuentas por cobrar en efectivo.

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}} = N^{\circ} \text{ veces}$$

Adicionalmente se puede calcular un ratio expresado en días, se calcula los días que demora en efectuar el cobro de estas cuentas.

$$\text{Periodo promedio de cobranza} = \frac{\text{cuentas por cobrar promedio} * 360}{\text{Ventas}} = N^{\circ} \text{ días}$$

Para aclarar el concepto de cuentas por cobrar promedio, abajo se muestra un caso:

Rotación de cuentas por cobrar		
	2001	2000
Ventas netas	900,000	750,000
Cuentas por cobrar, principio del año: (a)	86,000	80,000
Cuentas por cobrar, final del año: (b)	117,000	86,000
Cuentas por cobrar promedio: [(a+b)/ 2 ]	101,500	83,000
Rotación anual de las cuentas por cobrar	8.9 veces	9.0 veces
Promedio del número de días para cobrar cuentas	41 días	40 días

Figura 8. Calculo de cuentas por cobrar promedio

Fuente: Contabilidad para todos

➤ **Rotación de cuentas por pagar:**

Indica el número de veces que ha sido renovada las cuentas por pagar.

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Cuentas por pagar promedio}} = N^{\circ} \text{ veces}$$

Adicionalmente se puede calcular un ratio expresado en días, se calcula los días que demora en efectuar el pago de sus deudas.

$$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{\text{cuentas por pagar promedio} * 360}{\text{Costo de ventas}} = N^{\circ} \text{ días}$$

➤ **Rotación de Inventarios:**

Mide la eficiencia de la gerencia en la administración de las existencias a través de la velocidad promedio en que estos entran y salen del negocio y se convierten en efectivo.

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de venta}}{\text{Inventario promedio}} = N^{\circ} \text{ veces}$$

Par calcular un ratio expresado en días

$$\text{Periodo promedio de rotación} = \frac{\text{Inventario promedio} * 360}{\text{Costo de ventas}} = N^{\circ} \text{ días}$$

Para aclarar el concepto de inventario promedio, abajo se muestra un caso:

<b>Rotación de inventarios</b>		
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Costo de bienes vendidos	530,000	420,000
Inventario, principio del año: (a)	120,000	100,000
Inventario, final del año: (b)	180,000	120,000
Inventario, promedio: [(a+b)/ 2 ]	150,500	110,000
Rotación anual de inventario promedio	3.5 veces	3.8 Veces
Promedio del número de días para vender inventarios	104 días	96 días

Figura 9. Calculo de cuentas por cobrar promedio

Fuente: Contabilidad para todos

#### 3.3.4.4. Ratios de Rentabilidad:

Mide la capacidad de la empresa para generar utilidades, a través de los recursos que emplea sean propios o ajenos y la eficiencia de sus operaciones en un determinado periodo.

- **Rentabilidad patrimonial (ROE):** Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista:

$$ROE = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Patrimonio neto}} = \%$$

Un ratio alto significa que los accionistas están obteniendo mayores beneficios por cada unidad monetaria invertida.

- **Rentabilidad sobre los Activos o Rendimiento sobre la Inversión (ROA):** Expresa la rentabilidad de los activos, medida con respecto a su aporte a la utilidad neta de la empresa. Consecuentemente, un ratio bajo podría deberse a la existencia de una alta capacidad instalada ociosa o al mal manejo de la liquidez, mientras que un ratio más elevado revelaría un mayor rendimiento en las ventas y dinero invertido.

$$ROA = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Activos totales}} = \%$$

#### 3.3.5. Norma Internacional de Información Financiera y Normas internacionales de contabilidad

##### 3.3.5.1. Norma Internacional de Información Financiera 9: Instrumentos Financieros

###### Objetivo

El objetivo de esta Norma es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros y pasivos financieros, de forma que se presente información

útil y relevante para los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

### **Alcance**

NIIF 9 tiene un alcance muy similar a NIC 39, de modo que los instrumentos financieros que se encuentran dentro del alcance de NIC 39 también lo estarán en el de NIIF 9, aunque adicionalmente:

- NIIF 9 incluye la posibilidad de designar determinados contratos de compra o venta de partidas no financieras para “uso propio” como a Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Actualmente en NIC 39 estos contratos están fuera del alcance de la norma.
- Por otro lado, el alcance de los requisitos de deterioro de NIIF 9 es más amplio que el de su predecesor puesto que incluye ciertos contratos de garantía financiera y compromisos de préstamo, así como los activos contractuales de la norma de ingresos NIIF 15, que tampoco están actualmente en el alcance de la NIC 39.

### **Clasificación y valoración de activos financieros**

NIIF 9 introduce un nuevo enfoque de clasificación, basado en dos conceptos: Las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos y el modelo de negocio de la entidad.

- NIIF 9 tiene 3 categorías de valoración (i) coste amortizado, (ii) valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio) y (iii) valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- La clasificación dependerá del modo en que una entidad gestiona sus instrumentos financieros (su modelo de negocio) y la existencia o no de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros específicamente definidos.

### **Clasificación y valoración de los pasivos financieros**

La clasificación de pasivos se mantiene similar a la de NIC 39. No obstante, hay nuevos requisitos contables para los pasivos valorados bajo la opción de designación inicial a valor razonable. En este caso, los cambios en el valor razonable originados por la variación del “riesgo propio de crédito” se llevan a otro resultado integral (patrimonio) y no se reciclan posteriormente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **3.3.5.2.NIC 8: Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores**

#### **Párrafo 22: Aplicación retroactiva**

Con sujeción a la limitación establecida en el párrafo 23 (el cambio en la política contable se aplicará retroactivamente, salvo y en la medida en que fuera impracticable determinar los efectos del cambio en cada periodo específico o el efecto acumulado), cuando un cambio en una política contable se aplique retroactivamente de acuerdo con los apartados (a) y (b) del párrafo 19, la entidad ajustará los saldos iniciales de cada componente afectado del patrimonio para el periodo anterior más antiguo que se presente, revelando información acerca de los demás importes comparativos para cada periodo anterior presentado, como si la nueva política contable se hubiese estado aplicando siempre.

### **3.3.5.3.NIC 7: Estado de flujos de efectivo**

#### **Objetivo**

El estado de flujos de efectivo permite evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y determinar necesidades de liquidez. El objetivo de esta NIC es exigir a las empresas la información acerca de los movimientos históricos de efectivo a través de la presentación de un estado de flujos de efectivo.

#### **Alcance**

La NIC 7 exige a todas las empresas presentar un estado de flujos de efectivo, independientemente de la naturaleza de sus actividades, todas las empresas necesitan efectivo por las mismas razones, es decir para llevar a cabo sus operaciones, pagar sus obligaciones y suministrar rendimientos a sus inversores.

#### **Beneficios de la Información sobre flujos de efectivo**

El estado de flujos de efectivo permite evaluar los cambios en los activos netos de la empresa, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para modificar tanto los importes como las fechas de cobros y pagos, teniendo en cuenta la evolución de los sucesos que se den en torno a la empresa y a las oportunidades que se puedan presentar.

Uno de los beneficios más importantes de la información histórica sobre los flujos de efectivo es que se usa como indicador del importe, momento de la aparición y certidumbre de flujos de efectivo futuros, también es útil para comprobar la exactitud de evaluaciones pasadas respecto de los flujos futuros, así como para examinar la relación entre rendimiento, flujos de efectivo netos y el impacto de los cambios en el patrimonio.

### **3.3.5.3. NIC 39: Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición**

El objetivo es establecer principios para el reconocimiento y medición de los activos y pasivos financieros, así como el de algunos contratos de compra y venta de partidas o financieras.

**Reconocimiento inicial:** una entidad reconocerá un activo o pasivo financiero en su balance, cuando se convierta en una parte obligada, según las cláusulas contractuales del instrumento en cuestión.

**Baja en cuentas de un pasivo financiero:** una entidad eliminará de su balance todo o parte, solo cuando se haya extinguido, es decir: se haya cancelado, pagado o bien haya expirado.

**Medición de activos y pasivos financieros:** una entidad lo medirá por su valor razonable.

**Baja en cuentas de un activo financiero:** cuando la entidad haya transferido los derechos de recibir el flujo de caja del activo, ha transferido todos los riesgos y ventajas del activo.

## **3.4. Solución del Problema**

A continuación, se presentan análisis de estados financieros vertical y horizontal comparativo de los años 2016 y 2017, a fin de ver los resultados o variación a efecto de haber aplicado las políticas verbales acordadas con gerencia; tanto en otorgamiento de créditos y procedimientos de cobranzas, así mismo en acuerdos de financiamiento y procedimientos de compra a proveedores.

### 3.4.5. Análisis vertical y horizontal del Estado de Situación Financiera

Tabla 1

Análisis vertical y horizontal de Estado de Situación Financiera 2016 - 2017

**GRÁFICA BIBLOS S.A.**

#### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

2016 – 2017

(EXPRESADO EN MILES DE SOLES)

	2017	Análisis Vertical %	2016	Análisis Vertical %	Análisis horizontal Variación Absoluta en S/	Análisis horizontal Variación Relativa en %
<b>ACTIVOS</b>						
Cuentas por Cobrar Comerciales	8,091	71%	6,984	70%	1,107	16%
Inventarios	666	6%	313	3%	353	113%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>11,331</b>	<b>38%</b>	<b>9,959</b>	<b>55%</b>	<b>1,372</b>	<b>14%</b>
<b>Activos No Corrientes</b>						
Gastos Diferidos No Corrientes	19	0%	28	0%	-9	-31%
Impuesto a la Renta Diferido	645	4%	637	8%	8	1%
Inmueble Maquinaria y Equipo	17,626	96%	7,586	92%	10,040	132%
Activos Intangibles						
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>18,290</b>	<b>62%</b>	<b>8,250</b>	<b>45%</b>	<b>10,040</b>	<b>122%</b>
<b>Total de Activos</b>	<b>29,621</b>	<b>100%</b>	<b>18,209</b>	<b>100%</b>	<b>11,411</b>	<b>63%</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>						
<b>Pasivos corrientes</b>						
Cuentas por Pagar Comerciales	4,533	30%	3,268	23%	1,265	39%
Cuentas por Pagar Comerciales - Relacionadas		0%	663	5%	-663	-100%
Otras Cuentas por Pagar	1,028	7%	989	7%	39	4%
Obligaciones Financieras	9,758	64%	9,458	66%	300	3%
<b>Total Pasivos corrientes</b>	<b>15,320</b>	<b>52%</b>	<b>14,379</b>	<b>79%</b>	<b>941</b>	<b>7%</b>
<b>Pasivos No corrientes</b>						
Otras Cuentas por Pagar	90	2%			90	
Obligaciones Financieras a Largo Plazo	3,461	96%	5,298	100%	-1,836	-35%
Cuentas por pagar Vinculadas	52	1%			52	
<b>Total Pasivos No corrientes</b>	<b>3,603</b>	<b>12%</b>	<b>5,298</b>	<b>29%</b>	<b>-1,694</b>	<b>-32%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>18,923</b>	<b>64%</b>	<b>19,676</b>	<b>108%</b>	<b>-753</b>	<b>-4%</b>
<b>Patrimonio</b>						
Capital	3,440	32%	1,222	-83%	2,218	182%
Reserva Legal	342	3%	342	-23%		0%
Excedente de Revaluación	9,248	86%		0%	9,248	
Resultados Acumulados	-2,397	-22%	-2,660	181%	263	-10%
Ingresos de años anteriores	1	0%	10	-1%	-9	-90%
Gastos de años anteriores		0%	-22	2%	22	-100%
Resultado del Periodo	64	1%	-357	24%	421	-118%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>10,697</b>	<b>36%</b>	<b>-1,467</b>	<b>-8%</b>	<b>12,164</b>	<b>-829%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>29,621</b>	<b>100%</b>	<b>18,209</b>	<b>100%</b>	<b>11,411</b>	<b>63%</b>

En esta tabla se muestran los valores del análisis vertical en %, y el análisis horizontal con variación absoluta y relativa, referidos al Estado de Situación Financiera.

Fuente: Archivos Grafica Biblos S.A.

Según el estado de situación Financiera comparativo del 2016 y 2017, se observa que las cuentas por cobrar comerciales han incrementado en 1% respecto al año anterior, debido que las ventas también incrementaron en un 2%, el total de activos no corrientes ha tenido un incremento progresivo general del año 2016 con 45% incrementó a 62%

en 2017 y esto es por la recuperación del inmueble a causa de la fusión por absorción de la empresa Gráfica Biblos S.A. a Inmobiliaria Adrom S.A.C.

En el pasivo corriente se observa que también hubo incremento en las cuentas por pagar comerciales, respecto al año 2016, y esto es porque el incremento de las exportaciones que han conllevado a realizar compras anticipadas de insumos y también debido que los plazos de financiamiento se han extendido a mayor periodo; y en los pasivos no corrientes se observa una disminución en los importes porque se ha restringido las compras de nuevas maquinarias.

En el patrimonio se connota una mejora en el capital ello a efecto de la fusión de las empresas antes mencionadas, así mismo por un excedente de revaluación del inmueble propio.

Según el análisis horizontal del estado de situación financiera se observa que el año 2017 respecto al año 2016 las cuentas por cobrar incrementaron por 16%; las cuentas por pagar comerciales incrementaron un 39% al 2017 respecto año 2016, sin embargo, las deudas a largo plazo han disminuido en un 35% respecto al año 2016, pues esto a razón de las cuotas de leasing amortizadas.

Por último, el capital incrementó notablemente en un 182% respecto al año 2016, esto debido a la fusión realizada entre INMOBILIARIA ADROM S.A.C Y GRAFICA BIBLOS S.A. y el resultado positivo que obtuvo en el ejercicio 2017.

### 3.4.6. Análisis vertical y horizontal del Estado de Resultados

Tabla 2  
Análisis vertical y horizontal de Estado de Resultados 2016 - 2017

**GRÁFICA BIBLOS S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**2016 – 2017**  
**(EXPRESADO EN MILES DE SOLES)**

	2017	Análisis Vertical %	2016	Análisis Vertical %	Análisis horizontal Variación Absoluta en S/	Análisis horizontal Variación Relativa en %
<b>Ingresos Operacionales</b>						
Ventas Netas(Ingresos Operacionales)	23,949	100,00%	23,457	100,00%	47,406	2%
Otros Ingresos Operacionales						
<b>Total Ingresos Brutos</b>	<b>23,949</b>	<b>100,00%</b>	<b>23,457</b>	<b>100,00%</b>	<b>47,406</b>	<b>2%</b>
Costo de Venta	-19,561	-81,68%	-19,011	-81,04%	-38,572	3%
<b>Total Costos Operacionales</b>	<b>-19,561</b>	<b>-81,68%</b>	<b>-19,011</b>	<b>-81,04%</b>	<b>-38,572</b>	<b>3%</b>
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>4,388</b>	<b>18,32%</b>	<b>4,446</b>	<b>18,96%</b>	<b>8,834</b>	<b>-1%</b>
Gastos Administrativos	-1,618	-6,76%	-1,711	-7,29%	-3,329	-5%
Gastos de Ventas	-1,743	-7,28%	-1,876	-8,00%	-3,619	-7%
Otros Ingresos	182	0,76%	355	1,51%	536	-49%
Otros Gastos	-399	-1,67%	-475	-2,02%	-873	-16%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>810</b>	<b>3,38%</b>	<b>739</b>	<b>3,15%</b>	<b>1,549</b>	<b>10%</b>
Ingresos Financieros	12	0,05%	53	0,23%	65	-77%
Ganancia por Diferencia en Cambio	1,156	4,83%	2,907	12,39%	4,063	-60%
Gastos Financieros	-1,106	-4,62%	-1,184	-5,05%	-2,290	-7%
Pérdida por Diferencia en Cambio	-808	-3,38%	-2,778	-11,84%	-3,587	-71%
<b>Resultado Antes de Participaciones y del Impuesto a la Renta</b>	<b>64</b>	<b>0,27%</b>	<b>-263</b>	<b>-1,12%</b>	<b>-199</b>	<b>-124%</b>
Participaciones						
Impuesto a la Renta			95	0,40%	95	-100%
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>64</b>	<b>0,27%</b>	<b>-357</b>	<b>-1,52%</b>	<b>-294</b>	<b>-118%</b>

En esta tabla se muestran los valores del análisis vertical en %, y el análisis horizontal con variación absoluta y relativa, referidos al Estado de Resultados.

Fuente: Archivos Gráfica Biblos S.A.

Hubo una variación positiva en los gastos financieros pues en el año 2017 disminuyó en un 7% respecto al 2016 equivale a 229 mil soles, y ello es resultado que como política de pagos se incluyó a más proveedores a pagos con Factoring y letras evitando asumir cargos por intereses, por uso de otros instrumentos y se extendió progresivamente el periodo de financiamiento con proveedores de 45, 60, 75, 90 y 120 días.

Según el análisis horizontal del estado de resultado se observa que hubo un incremento, de 2% en los ingresos respecto al año 2016 equivalente a 474 mil soles, así también el costo de ventas incrementó un 3% proporcional al nivel de ventas. La utilidad operativa tuvo un resultado favorable respecto a años anteriores, finalmente ello contribuyó a un incremento de resultado del ejercicio de 127% en el 2017 equivalente a 64 mil soles respecto al año 2016 que tuvo pérdida 357 mil soles

### 3.4.7. Flujo de efectivo método indirecto

Tabla 3  
Estado de flujo de efectivo 2017

**GRÁFICA BIBLOS S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS 2017**  
**(EXPRESADO EN SOLES)**

Estado de Situación y Resultado	2017	2016	Variaciones	Fuentes	Usos	No afecta efectivo	Operación	Inversión	Financiamiento	Flujo neto
					utilidad neta	63,592.21				
					Depreciación	3,260,610.41				
<b>ACTIVO</b>						3,324,202.62	3,324,202.62			
<b>Activo corriente</b>										
Efectivo y equivalentes de efectivo	234,237.54	372,436.49	-138,198.95	138,198.95						
Cuentas por cobrar comerciales	8,090,639.96	6,984,054.53	1,106,585.42		1,106,585.42		-1,106,585.42			
Existencias	665,741.48	312,770.36	352,971.12		352,971.12		-352,971.12			
<b>Activo no corriente</b>										
Inmueble maquinaria y equipo	32,266,939.65	20,301,645.74	11,965,293.91		11,965,293.91			-11,965,293.91		
Depreciación acumulada	16,640,726.90	13,380,116.49	3,260,610.41		597,289.78					
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>										
<b>Pasivo corriente</b>										
Tributos por pagar										
Cuentas por pagar comerciales	4,533,477.82	3,931,436.57	602,041.24	602,041.24			602,041.24			
Otras cuentas por pagar diversas	1,028,402.14	989,008.44	39,393.70	39,393.70			39,393.70			
Obligaciones financieras	9,757,901.53	9,458,147.85	299,753.68	299,753.68				299,753.68		
<b>Pasivo no corriente</b>										
cuentas por pagar	89,592.87	0,00	89,592.87	89,592.87			89,592.87			
cuentas por pagar vinculadas	52,432.35	0,00	52,432.35	52,432.35			52,432.35			
Obligaciones financieras	3,461,443.38	5,297,524.80	-1,836,081.42		1,836,081.42				-1,836,081.42	
<b>Patrimonio</b>										
Capital Social	3,440,000.00	1,221,502.00	2,218,498.00	2,218,498.00					2,218,498.00	
Reserva legal	341,570.00	341,570.00	0,00	0,00						
Excedente de revaluación	9,248,130.00	0,00	9,248,130.00	9,248,130.00			9,248,130.00			
Resultados acumulados	-2,396,943.17	-2,659,833.45	262,890.28	262,890.28						
Ingresos de años anteriores	987.56	9,956.62	-8,969.06		8,969.28		-8,969.28			
Gastos de años anteriores		-22,490.90	22,490.90	22,490.90			22,490.90			
Resultado del ejercicio	63,592.21	-357,425.09	421,017.30	421,017.30						
				2,472,752.00						
Flujo de efectivo neto de operación							11,909,757.86			11,909,757.86
Flujo de efectivo neto de inversión								-11,665,540.23		-11,665,540.23
Flujo de efectivo neto de financiamiento									382,416.58	382,416.58
flujo de efectivo neto										-138,198.95
Efectivo al inicio										372,436.49
<b>Efectivo al 31/12/2017</b>										<b>234,237.54</b>

En la tabla Nro. 3 se observa el aumento el flujo de efectivo neto es por el importe de s/-138,198.95, iniciando con un saldo inicial de s/372,436.49 y un saldo final al 31/12/2017 de s/234,237.54.

Las actividades de operación fueron por el importe de s/11,909,757.86 y actividades de inversión por el importe de s/11,665,540.23. Esto demuestra que la empresa no tiene suficiente capacidad de asumir sus operaciones y Afrontar los imprevistos que pueden presentarse, sin incurrir en apalancamientos financieros.

### 3.4.8. Ratios financieras

Tabla 4  
*Cálculo de ratios financieros 2016 – 2017*

<b>RATIOS FINANCIEROS</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>RATIOS DE LIQUIDEZ</b>		
LIQUIDEZ GENERAL=UM	0,74	0,69
PRUEBA ACIDA =UM	0,70	0,67
INDICADOR DE CAJA = %	2%	3%
CAPITAL DE TRABAJO = UM	-3988728,	-4419208,
<b>RATIOS DE SOLVENCIA</b>		
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL =VECES	2	-13
ENDEUDAMIENTO DE ACTIVO TOTAL =VECES	0,6	1,1
<b>RATIOS DE GESTION</b>		
ROTACION DE INVENTARIOS =DIAS	9	8
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR =DÍAS	113	121
ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR =DIAS	87	65
CICLO DE EFECTIVO = DIAS	35	65
<b>RATIOS DE RENTABILIDAD</b>		
RENTABILIDAD PATRIMONIAL (ROE) =%	0,59%	17,91%
RENDIMIENTO SOBRE INVERSION (ROA) =%	0,21%	-1,44%

En esta tabla se muestran los resultados del cálculo de ratios financieros, que ayudan a medir el desarrollo económico y financiero.

En las ratios de liquidez se observa que el año 2017 ha habido una leve mejora, puesto que cerró con 0.74 céntimos disponibles por cada sol de deuda, mientras el 2016 solo cotaba con 0.69, quiere decir que la empresa aun no puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo sin recurrir a instrumentos financieros.

La prueba acida nos muestra que, sin considerar los inventarios, la empresa solo cuenta con 0.70 para cubrir sus deudas a corto plazo a comparación del año 2016 que contaba con 0.67.

También nos indica que ha incrementado su rotación de inventarios de 8 a 9 días respecto al año 2016, es decir le toma 9 para convertir su materia prima en producto terminado.

Se observa que en el año 2017 tiene un tiempo promedio de cuentas por cobrar de 113 días, y un periodo promedio de cuentas por pagar de 72, dando como resultado en

su ciclo de efectivo de 51 días, quiere decir que la empresa deberá financiar su capital circulante por 51 días para convertir sus inventarios vendidos en efectivo.

La empresa GRAFICA BIBLOS S.A. en los últimos años tiene un capital de trabajo negativo, ello debido que sus obligaciones financieras a corto plazo representan en los últimos dos años más del 64% de sus pasivos corrientes, esto conformado por los leasings, FEC, factoring, prestamos, pagares pre y post embarques, etc.

### 3.4.9. Gastos financieros

Tabla 5  
Gastos financieros por nacionalidad 2016 – 2017 expresado en miles de soles

<b>INTERESES</b>	<b>2017</b>	<b>S/</b>	<b>Participación %</b>	<b>2016</b>	<b>Participación %</b>
INTERESES EXTERIOR	528		58%	362	53%
INTERESES NACIONAL	375		42%	325	47%
<b>TOTAL INTERESES</b>	<b>902</b>		<b>100%</b>	<b>687</b>	<b>100%</b>

En esta tabla se muestran los intereses financieros generados en importe y % de participación, en el año 2016 y 2017, y ello diferenciando intereses por ventas del exterior y nacionales.

Tabla 6  
Gastos financieros en relación ventas 2016 – 2017  
Expresado en miles de soles

<b>INTERESES</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>VENTA ANUAL EN MILES DE SOLES</b>	23,949	23,457
INTERESES EXTERIOR %	2%	2%
INTERESES NACIONAL %	2%	1%

En esta tabla se muestran los intereses financieros generados en importe y % de participación, en relación a las ventas en el año 2016 y 2017, y ello diferenciando intereses por ventas del exterior y nacionales.

Los gastos financieros del exterior y nacional abarcan el 58 y 42% respectivamente, así también estos gastos respecto a las ventas representan el 2% exterior y nacional en el año 2017, hubo leve mejoría pues los gastos financieros nacionales han decrementado sin embargo se debe hacer evaluación más cautelosa respecto a los términos de crédito de ventas extranjeras.

### 3.4.10. Cuentas por cobrar antiguas

Tabla 7  
*Cobranza dudosa al 31/07/2017*  
*Expresado en soles*

<b>COBRANZA DUDOSA EMTIDAS HASTA 31/07/2017</b>	<b>IMPORTE EN S/</b>	<b>10,23%</b>
COBRANZA DUDOSA HASTA 31/12/2016	S/. 419,015,70	51%
COBRANZA DUDOSA HASTA 31/07/2017	S/. 408,281,72	49%
<b>TOTAL DE COBRANZA DUDOSA</b>	<b>S/.827,297,42</b>	<b>100%</b>

Esta tabla muestra los importes y porcentaje de participación respecto a total de deudas por cobrar a diciembre 2017 (ANEXO 15)

Tabla 8  
*Participación de Cobranza dudosa por nacionalidad*  
*Expresado en soles*

<b>PARTICIPACION EN IMPORTE Y % DE COBRANZA DUDOSA SEGÚN NACIONALIDAD</b>			
CUENTAS POR COBRAR NACIONAL	S/.	397,395,71	48%
CUENTAS POR COBRAR EXTERIOR	S/.	429,901,72	52%
<b>TOTAL DE COBRANZA DUDOSA</b>	<b>S/.</b>	<b>827,297,42</b>	<b>100%</b>

Esta tabla muestra los importes y porcentaje de participación respecto a la cobranza dudosa, diferenciado por nacionalidad.

Analizando las cuentas por cobrar, se encuentra que el 10.23% de sus cuentas deben ser provisionadas a cobranza dudosa, es decir al cierre de diciembre solo se tendría S/ 7,263.352.54 soles por cobrar, disminuyendo así la posibilidad de liquidez, reduciendo así el resultado del 2017.

### 3.4.11. Diagrama de Pareto de morosidad de cuentas por cobrar

Tabla 9  
Morosidad de clientes por importes expresado en soles

CLIENTE	POR COBRAR S/ RANKING	VALOR ACUMULADO S/	VALOR PORCENTUAL ACUMULADO %	PORCENTAJE ACUMULADO %
KNIGHT WATCH LTD	S/283,728,88 1	S/283,728,88	34,30%	4,76%
WALTER H. WUST EDICIONES SAC	S/172,469,80 2	S/456,198,68	55,14%	9,52%
CENGAGE LEARNING EDITORES, SA DE CV	S/104,370,19 3	S/560,568,87	67,76%	14,29%
MEGA EDITORES SAC- MEGA EDITORES S.A.C	S/77,244,11 4	S/637,812,98	77,10%	19,05%
SEGURA MACO ALFONSO GABRIEL	S/27,704,00 5	S/665,516,98	80,44%	23,81%
THE LIVING OCEANS	S/25,744,37 6	S/691,261,35	83,56%	28,57%
ADMINISTRADORA LC S.A.C.	S/18,692,81 7	S/709,954,16	85,82%	33,33%
PROMOTORA CLUB EMPRESARIAL S.A.	S/17,444,76 8	S/727,398,92	87,92%	38,10%
MAGOS COMUNICACIONES SAC	S/16,119,67 9	S/743,518,59	89,87%	42,86%
MIXMADE S.A.C.	S/15,536,18 10	S/759,054,77	91,75%	47,62%
KIOSCO CREATIVO	S/12,304,40 11	S/771,359,17	93,24%	52,38%
CLUB DE AMIGOS DE LATINOAMERICA DE OS/	S/10,889,39 12	S/782,248,56	94,55%	57,14%
VILLAFREDA SAC	S/7,683,71 13	S/789,932,27	95,48%	61,90%
EDITORIAL RAYO VERDE	S/6,986,73 14	S/796,919,00	96,33%	66,67%
REVILLA MINAYA NATALIA	S/6,616,56 15	S/803,535,57	97,13%	71,43%
INVERSIONES MATICES E.I.R.L.	S/6,274,53 16	S/809,810,10	97,89%	76,19%
LETICIA ARIAS DE CALVO	S/6,222,14 17	S/816,032,24	98,64%	80,95%
AMTEX S.A.C.	S/3,753,88 18	S/819,786,12	99,09%	85,71%
BLANCO - CONCEPTOS Y ARQUITECTURA S.A	S/3,309,01 19	S/823,095,12	99,49%	90,48%
ASOCIACION CIVIL ÑAN PERU	S/2,527,00 20	S/825,622,12	99,80%	95,24%
NNM.STUDIO.LIMA S.A.C.	S/1,675,30 21	S/827,297,42	100,00%	100,00%
<b>TOTALES</b>	<b>S/827,297,42</b>			

La tabla muestra información detallada de morosidad clientes por importes hasta el 31/07/2017

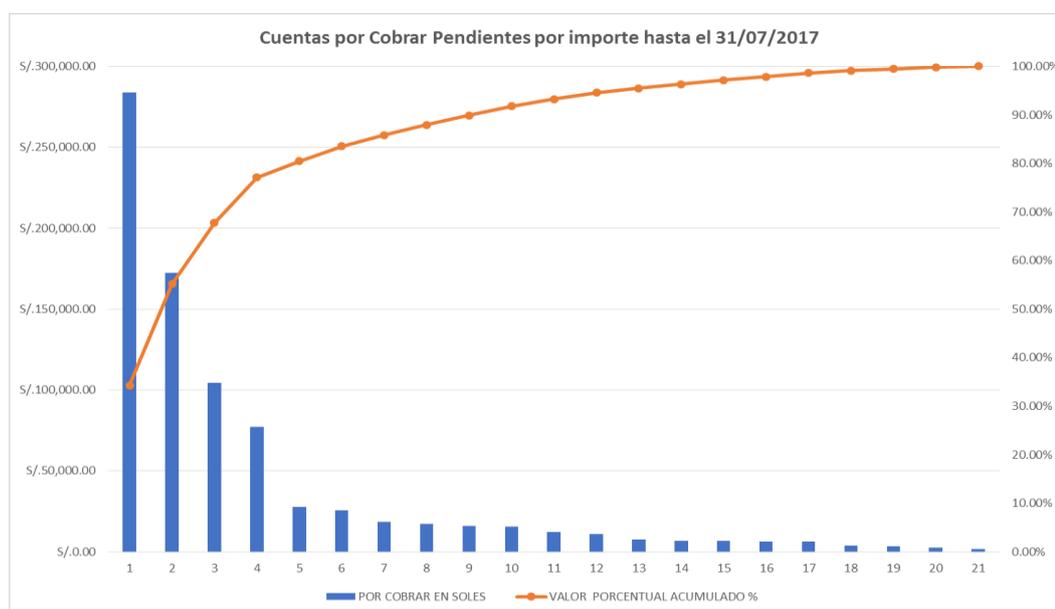


Figura 10: Diagrama de Pareto de morosidad de clientes por importes de deuda

Según el diagrama de Pareto generado por importes de cuentas por cobrar emitidos hasta el 31/07/2017, el 75% (S/ 637,812) del importe de cuentas por cobrar corresponden a 04 clientes, y el 25% (S/ 189,484) de importes por cobrar, pertenecen

los 17 clientes, podríamos deslindar de ello mientras mayor el importe de crédito mayor riesgo de perder la cobranza.

Tabal 10  
Morosidad de clientes por días

Nº	CLIENTE	POR COBRAR EN SOLES	DIAS PROMEDIOS DE MOROSIDAD	RANKING	VALOR ACUMULADO DIAS	VALOR PORCENTUAL ACUMULADO %	PORCENTAJE ACUMULADO %
1	VILLAFREDA SAC	S/. 7,683,71	1439	1	1,439	8,86%	4,76%
2	CLUB DE AMIGOS DE LATINOAMERICA DE OSAKA	S/. 10,889,39	1317	2	2,756	16,97%	9,52%
3	ASOCIACION CIVL ÑAN PERU	S/. 2,527,00	1316	3	4,072	25,07%	14,29%
4	MIXMADE S.A.C.	S/. 15,536,18	1264	4	5,336	32,85%	19,05%
5	THE LIVING OCEANS	S/. 25,744,37	1128	5	6,464	39,80%	23,81%
6	WALTER H. WUST EDICIONES SAC	S/.172,469,80	1054	6	7,518	46,28%	28,57%
7	PROMOTORA CLUB EMPRESARIAL S.A.	S/. 17,444,76	1008	7	8,526	52,49%	33,33%
8	MAGOS COMUNICACIONES SAC	S/. 16,119,67	872	8	9,398	57,86%	38,10%
9	SEGURA MACO ALFONSO GABRIEL	S/. 27,704,00	869	9	10,267	63,21%	42,86%
10	MEGA EDITORES SAC	S/. 77,244,11	865	10	11,132	68,53%	47,62%
11	ADMINISTRADORA LC S.A.C.	S/. 18,692,81	693	11	11,825	72,80%	52,38%
12	BLANCO - CONCEPTOS Y ARQUITECTURA S.A.C.	S/. 3,309,01	663	12	12,488	76,88%	57,14%
13	LETICIA ARIAS DE CALVO	S/. 6,222,14	638	13	13,126	80,81%	61,90%
14	EDITORIAL RAYO VERDE SAC	S/. 6,986,73	624	14	13,750	84,65%	66,67%
15	INVERSIONES MATICES E.I.R.L.	S/. 6,274,53	494	15	14,244	87,69%	71,43%
16	NNM.STUDIO.LIMA S.A.C.	S/. 1,675,30	460	16	14,704	90,53%	76,19%
17	REVILLA MINAYA NATALIA	S/. 6,616,56	424	17	15,128	93,14%	80,95%
18	AMTEX S.A.C.	S/. 3,753,88	412	18	15,540	95,67%	85,71%
19	KIOSCO CREATIVO	S/. 12,304,40	377	19	15,917	97,99%	90,48%
20	KNIGHT WATCH LTD	S/.283,728,88	186	20	16,103	99,14%	95,24%
21	CENGAGE LEARNING EDITORES, SA DE CV	S/.104,370,19	140	21	16,243	100,00%	100,00%
<b>TOTAL</b>		<b>S/.827,297,42</b>	<b>16243</b>				

La tabla muestra información detallada de morosidad de clientes por días de vencimiento hasta el 31/07/2017.

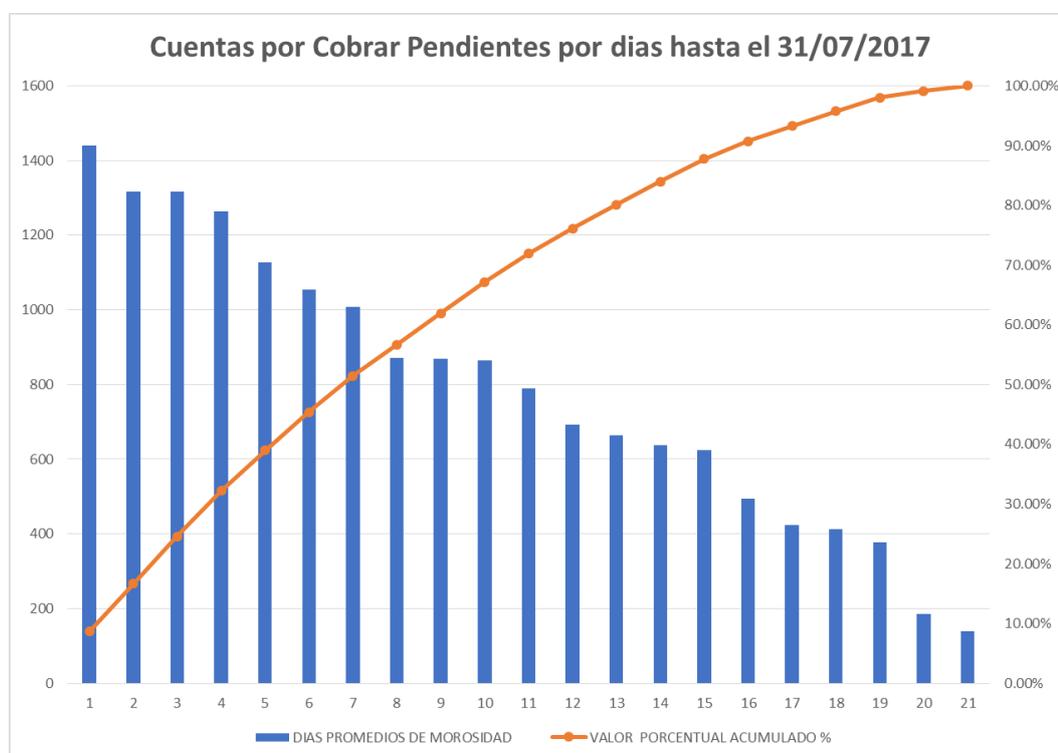


Figura 11: Diagrama de Pareto de morosidad de clientes por días de vencido.

Se observa que casi el 25% clientes tienen hasta 400 días de morosidad, mientras el 75% tiene entre 401 hasta 1439 días.

#### **3.4.12. Propuesta de ajuste de deudas antiguas**

Se propone provisionar a cobranza dudosa y castigar, las cuentas por cobrar que tienen mayor periodo de morosidad que es difícil recuperarlo, según lo revisado en puntos anteriores ascienden a S/ 827, 297 soles, son cuentas por cobrar pendientes de facturas emitidas desde años anteriores hasta el 31/07/2017 (Tabla 8 y Tabla 9) que al cierre del año 2017 ya han transcurrido 150 días. En adelante se muestran las repercusiones que estas tendrían en el estado de situación financiera y estado de resultados; ello con el fin de presentar al directorio una información fiel y confiable de la situación económica y financiera, para que puedan tomar las medidas pertinentes respecto al manejo de la empresa.

Tabla 11:  
Estado de situación Financiera comparativo 2017 con ajuste

**GRÁFICA BIBLOS S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
**(EXPRESADO EN MILES DE SOLES)**

	Con Ajuste S/	Análisis Vertical %	Sin Ajuste S/	Análisis Vertical %	Análisis Horizontal Variación Absoluta en S/	Variación Relativa en %
<b>ACTIVOS</b>						
Cuenta por Cobrar Relacionada cobranza dudosa	-827	-8%			-827	100%
Inventarios	666	0,00%	666			
Gastos Diferidos	152	0,00%	152			
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>10,504</b>	<b>36%</b>	<b>11,331</b>	<b>38%</b>	<b>-827</b>	<b>-7%</b>
<b>Activos No Corrientes</b>						
Gastos Diferidos No Corrientes	19		19			0%
Impuesto a la Renta Diferido	645		645			0%
Inmueble Maquinaria y Equipo	17,626		17,626			0%
Activos Intangibles						
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>18,290</b>	<b>64%</b>	<b>18,290</b>	<b>62%</b>		<b>0%</b>
<b>Total de Activos</b>	<b>28,793</b>	<b>100%</b>	<b>29,621</b>	<b>100%</b>	<b>-827</b>	<b>-3%</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>						
<b>Pasivos corrientes</b>						
Sobregiro Bancario						
Cuentas por Pagar Comerciales	4,533		4,533			0%
Cuentas por Pagar Comerciales - Relacionadas						
Otras Cuentas por Pagar	1,028		1,028			0%
Obligaciones Financieras	9,758		9,758			0%
<b>Total Pasivos corrientes</b>	<b>15,320</b>	<b>53%</b>	<b>15,320</b>	<b>52%</b>		<b>0%</b>
<b>Pasivos No corrientes</b>						
Otras Cuentas por Pagar	90		90			0%
Obligaciones Financieras a Largo Plazo	3,461		3,461			0%
Cuentas por pagar Vinculadas	52		52			0%
<b>Total Pasivos No corrientes</b>	<b>3,603</b>	<b>13%</b>	<b>3,603</b>	<b>12%</b>		<b>0%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>18,923</b>	<b>66%</b>	<b>18,923</b>	<b>64%</b>		<b>0%</b>
<b>Patrimonio</b>						
Capital	3,440		3,440			0%
Reserva Legal	342		342			0%
Excedente de Revaluacion	9,248		9,248			0%
Resultados Acumulados	-2,397		-2,397			0%
Ingresos de años anteriores	1		1			0%
Gastos de años anteriores	-419				-419	
Resultado del Periodo	-345		64		-408	-642%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>9,870</b>	<b>34%</b>	<b>10,697</b>	<b>36%</b>	<b>-827</b>	<b>-8%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>28,793</b>	<b>100%</b>	<b>29,621</b>	<b>100%</b>	<b>-827</b>	<b>-3%</b>

La tabla muestra la variación que sufrió, al reconocer deudas muy antiguas como cobranza dudosa.

Con la provisión y castigo de la cobranza dudosa se reflejaría directamente en el estado de situación financiera disminuyendo las cuentas por cobrar, y disminución del activo en un 3% y como consecuencia generando resultado negativo del periodo, disminuyendo el patrimonio en un 8% equivalente a 408 mil soles.

Tabla 12:  
Análisis de ratios financieros con ajuste de Estado de Situación Financiera

<b>RATIOS FINANCIEROS</b>	<b>Con Ajuste S/</b>	<b>Variación Relativa %</b>	<b>Sin Ajuste S/</b>
Ratio de liquidez	0,69	▼ -7%	0,74
Prueba acida	0,64	▼ -8%	0,70
Rotacion de inventarios	9	0%	9
Rotacion de cuebtas por cobrar	109	▼ -3%	113
Rotacion de cuebtas por pagar	87	0%	87
Ciclo de efectivo PCI+PPC-PPP=DIAS	31	▼ -11%	35
Capital de trabajo	-4816026	▼ 0,21	-3988728

La tabla muestra la variación que sufrió en cálculo de ratios financieros, al reconocer deudas muy antiguas como cobranza dudosa.

Según las ratios comparativas elaborados con actual estado financiero y modificado por la provisión de cobranza dudosa, hubo variación negativa en la liquidez como la prueba ácida, así también en la rotación de cuentas por cobrar, ciclo de efectivo y el capital de trabajo, sin embargo, es la realidad de la empresa.

Tabla 13:  
Análisis vertical y horizontal del Estado de Resultados con ajuste

**GRÁFICA BIBLOS S.A.**  
**ESTADO DEN RESULTADO COMPARATIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
**(EXPRESADO EN MILES DE SOLES)**

	Análisis Horizontal					
	Con Ajuste S/	Análisis Vertical %	Sin Ajuste S/	Análisis Vertical %	Variación Absoluta en S/	Variación Relativa en %
<b>Ingresos Operacionales</b>						
<b>Total Ingresos Brutos</b>	<b>23,949</b>	<b>100%</b>	<b>23,949</b>	<b>100%</b>		<b>0%</b>
Costo de Venta	-19,561	-82%	-19,561	-82%		0%
<b>Total Costos Operacionales</b>	<b>-19,561</b>	<b>-82%</b>	<b>-19,561</b>	<b>-82%</b>		<b>0%</b>
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>4,388</b>	<b>18%</b>	<b>4,388</b>	<b>18%</b>		<b>0%</b>
Gastos Administrativos	-1,618	8%	-1,618			0%
Gastos de Ventas	-1,743	-7%	-1,743			0%
Otros Ingresos	182	-1%	182			0%
Otros Gastos	-807		-399	-2%	-408	102%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>402</b>	<b>-25%</b>	<b>810</b>	<b>3%</b>	<b>-408</b>	<b>-50%</b>
Ingresos Financieros	12	7%	12			
Ganancia por Diferencia en Cambio	1,156	-143%	1,156			0%
Gastos Financieros	-1,106		-1,106			0%
Pérdida por Diferencia en Cambio	-808		-808			0%
<b>Resultado Antes de Participaciones y del</b>	<b>-345</b>	<b>-1%</b>	<b>64</b>	<b>0%</b>	<b>-408</b>	<b>-642%</b>
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>-345</b>	<b>-642%</b>	<b>64</b>	<b>0%</b>	<b>-408</b>	<b>-642%</b>

La tabla muestra la variación que sufrió el Estado de Resultados al tomar como gasto las cobranzas dudosas.

En el estado de resultados se observa que la provisión y castigo de la cobranza se refleja directamente en el resultado negativo del resultado del ejercicio, con una variación negativa de 642%.

Tabla 14:  
*Análisis de ratios financieros con ajuste en Estado de Resultados*

<b>Ratio de Rentabilidad</b>	<b>Con Ajuste S/</b>	<b>Variación Relativa %</b>	<b>Sin Ajuste S/</b>
Rentabilidad patrimonial (ROE)	-3,49%	-687,46%	0,59%
Rendimiento sobre inversion (ROA)	-1,20%	-657,60%	0,21%

La tabla muestra la variación que sufrió en cálculo de ratios financieros, al reconocer como gasto la cobranza dudosa.

Según las ratios financieros recalculados, hubo disminución en la rentabilidad patrimonial, y el rendimiento sobre inversión; debido que la cobranza dudosa no afecta a costo de ventas, sino afecta la utilidad operativa en consecuencia se tuvo pérdida en el ejercicio.

## **CAPÍTULO IV**

### **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

#### 4.1. CONCLUSIONES

1. La empresa GRAFICA BIBLOS S.A. ha venido gestionando sus cuentas por cobrar de manera deficiente afectando la liquidez de la empresa, una vez se establecieron políticas verbales de crédito y cobranzas mejoró levemente el ratio de liquidez de 0.69 a 0.74.
2. La empresa durante los últimos 02 años ha tenido deficiencia de liquidez, por falta de control en otorgamiento de créditos y la falta de negociación con proveedores, teniendo que recurrir a apalancamiento financiero que ascendieron en 2016 y 2017 a 3% y 4% respectivamente; es por ello que se decide que los otorgamientos de créditos los analiza y determina el área financiera, previa evaluación
3. También se observa que del total de las cuentas por cobrar es de S/ 8,090,639 al 31/12/2017, de ello S/. 827, 297 que corresponde al 10.23 % están pendientes desde 2015 hasta el 31/07/2017, es decir son ventas antiguas que ya no tienen posibilidad de hacer efectiva la cobranza, con ello se está reflejando un EEFF que carece de fiabilidad.
4. Por último, se observa que el flujo de efectivo del año 2017, la variación es negativa, conllevando que el fondo de maniobra peligre, sin embargo en el año 2017 se solicitó a SUNAT devolución de IGV de exportación; ello ayudó a la obtención de efectivo por S/ 1,300,000.00 soles, también se observa la política conservadora que ha mantenido, pues ha sido cauteloso en flujos por financiamiento.

## **4.2. RECOMENDACIONES**

1. Se recomienda implementar como procedimiento de trabajo, políticas de créditos y cobranzas que se pusieron en práctica en año 2017, a fin que esto pueda servir de directriz a todo personal inherente al área, la adecuada evaluación de cliente, ayuda a la rotación de cuentas por cobrar, afectando directamente la liquidez, a fin que la mejora sea sostenible.
2. Es importante evaluar constantemente las cuentas por cobrar, por lo cual se recomienda monitorear constantemente el estado de la cartera de clientes, a fin de informar al área comercial y créditos y cobranzas para coordinar las acciones necesarias a tomar, con la finalidad de asegurar las cobranzas y disminuir la morosidad, los gastos financieros, y evitar sacrificar la liquidez
3. Para las cobranzas dudosas contabilizadas hasta el 31/07/2017 que representa el 10.23% del total de cuentas por cobrar al 31/12/2017, se recomienda provisionarlo en el periodo 2017 como cobranza dudosa a fin de sincerar los estados financieros, de manera que pueda ser útil para toma de medidas oportunamente.
4. A fin de no afectar más el flujo de efectivo, se recomienda evaluar si todas las maquinas adquiridas en leasing son necesarias y generan un porcentaje de ingreso relevante para la empresa, de lo contrario de debería considerarse la posibilidad de venderlas, para aminorar los costos fijos que estos generan tanto en mantenimiento, servicios públicos, salarios; según el flujo de caja del año 2017 (Anexo 19) se puede notar que hay seis leasings vigentes a la fecha en conjunto los importes ascienden a \$ 47,521.00 dólares al T.C 3.3 representa S/ 156,819.00 soles mensuales y S/ 1,881,828 anuales que comprometen la caja; así también evitar gastos financieros hasta estabilizar la liquidez.

## **REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS**

## **Tesis**

Aguilar, V (2013). *Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Contratista Corporación Petrolera S.A.C. - Año 2012.* (Tesis para obtener título profesional de Contador Público). Universidad San Martín de Porres, Lima.

Avelino, M. (2017). *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Adecar cía. Ltda.* (Tesis para optar título profesional de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría-CPA). Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Guayaquil.

Gonzales, E. y Sanabria, S. (2016). *Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la facultad de una universidad particular, lima, período 2010-2015* (Tesis para obtener título profesional de Contador Público). Universidad Peruana unión, Lima.

Tirado, M. (2015). *Las Políticas de Créditos y Cobranzas y su incidencia en la Liquidez de la Fábrica de Calzado Fadicalza* (Tesis para obtener título profesional de Economista). Universidad Técnica de Ambato, Ambato.

Uceda, L. y Villacorta, F. (2014). *Las Políticas de Ventas al Crédito y su Influencia en la Morosidad de los Clientes de la Empresa Import Export Yomar E.I.R.L. en la Ciudad de Lima Periodo 2013* (Tesis para obtener título profesional de Contador Público). Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo.

## **Leyes**

D.S. N° 003-97-TR, 27 de marzo del 1997. Congreso de la República, Lima, Perú.

Ley de Productividad y Competitividad Laboral, Texto Único Ordenado del D. Leg. N° 728,

Ley de Títulos y Valores N° 27287, 19 de junio del 2000. Diario Oficial El Peruano, Lima, Perú,

Ley General de sociedades N° 27887, 09 de diciembre de 1997. Congreso de la República, Lima, Perú.

Ley N° 30641, 17 de agosto del 2017. Impuesto general a las ventas D.S.055-99. Diario Oficial El Peruano, Lima, Perú.

## **Libros**

Braley, R., Myers, s., & Allen, F. (1998). *Principios de Finanzas Corporativas*. Madrid: MC Graw Gill.

Gitman, L. y Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson Educación.

Morales, A. y Morales, J. (2014). *Crédito y Cobranza*. México: Grupo Editorial Patria.

## **Revistas, periódicos**

Belaunde, G. (21 de enero 2012). Riesgos Financieros. Gestionar el riesgo de crédito: ¿qué es y quiénes deberían hacerlo?. *Diario Gestión*.

Caballero Bustamante. (2009). Definición y aplicación de los Ratios Financieros. *Informativo Caballero Bustamante*, Vol. 37 N° 670 1ra. Quincena, Setiembre 2009, J4.

Redacción Gestión (2016). ¿Qué es la liquidez y por qué es importante? *Tu Dinero*.

## **Páginas WEB**

Anónimo. *Ratios Financieros*. Recuperado de: <https://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/ratios>

Brachfield Credit & Risk Consultants (2012). Riesgos de crédito: *Los tres tipos básicos de políticas de crédito y cobro*. Recuperado de: <http://perebrachfield.com/blog/riesgos-de-credito/politicas-de-credito-normales-restrictivas-o-flexibles/>

Confirmeza el motor para tus sueños. *Políticas de cobranza*. Recuperado de: <http://confirmeza.com.co/politicas-de-cobranzas>

## **ANEXOS**

## Anexo 1: Asiento de registro de venta

### ASIENTOS DE CONTABILIDAD

**GRAFICA BIBLOS S.A.**  
RUC 20101284981

Fecha : 21/06/2017  
Hora : 03:33 p.m.

TF1705000001

Fecha : 10/05/2017  
Moneda : 001 Doc : 0020032595

Cuenta	Doc	Nexo	T/C	Debe	Haber	Debe \$	Haber \$	Glosa
1213001 EN COBRANZA MIN	10/05/2017	0020032595	0020032595	3,288	20,138.68		6,124.90	Fact N° 0020032595
4011101 IGV - CUENTA PROPIA	10/05/2017	0020032595	0020032595	3,288		3,072.00	934.31	Impuesto Fact N° 0020032595
7011101 MERCADERÍAS MANUFACTURADAS-T ERCEROS	10/05/2017	0020032595	0020032595	3,288		17,066.68	5,190.60	Fact N° 0020032595 Art. A014
<b>Sub Total :</b>				<b>20,138.68</b>	<b>20,138.68</b>	<b>6,124.90</b>	<b>6,124.90</b>	

**CENTRO DE COSTO :**

Grupo	SubGrupo	Codigo	Descripcion	Por
BACK OFFICE	VENTAS	A014	FOLLETOS	100.0
<b>Total General :</b>				<b>20,138.68</b>

**Anexo 2: Consulta de cuentas por cobrar por cliente, donde se puede observar los movimientos y estado de las facturas y letras por cobrar.**

**Sistema Integrado 3DO (Empresa: BIBLOS) - Version : 1.0.823**

[\*] Mantenimiento Ctas. por Cobrar Ctas. por Pagar Inventarios Compras Facturación Pedidos Caja & Bancos Contabilidad Gerencia Ventana

---

**Consulta de Cuentas**

Codigo Cliente: 1501 Doc. Identidad: MEGA EDITORES SOCIEDAD ANONIMA CERRADA- MEGA EDIT Dgdo: 01/01/1995 Hasta: 26/05/2016

No visualizar marcadas  Anulados  Ver Numero de Contrato Entrar: [ ]

Fecha	Movimiento	Nro Documento	Moneda	Boletas	Cobranzas	TC	Guia	Pedido	Saldo	Aplica	Vencimiento	Forma de Pago	Observacion
03/04/2014	FACTURA	0020024777	S/	7,415.73	0.00	2.981			7,415.73		03/04/2014		
04/08/2014	COBRANZA	CORRECCION	US\$	0.00	119,768.85	2.797			0.00	0020025735			
13/08/2014	N CREDITO	0020001076	US\$	-341.02	0.00	2.981			-341.02		13/08/2014		
25/08/2014	LETRA	25872-01	US\$	108,334.00	0.00	2.981			0.00		25/08/2014		
		25872-02	US\$	108,334.00	0.00	2.981			0.00		25/08/2014		
		25872-03	US\$	108,333.03	0.00	2.981			0.00		25/08/2014		
		25735-01	US\$	10,522.89	0.00	2.981			0.00		29/08/2014		
29/08/2014	LETRA	25735-02	US\$	10,522.89	0.00	2.981			0.00		29/08/2014		
		FACTURA	0020025735	US\$	119,768.85	0.00	2.847		0	0.00		29/08/2014	ADELANTO
13/09/2014	FACTURA	0020025832	US\$	1,785.28	0.00	2.981			1,785.28		13/09/2014		
30/04/2015	COBRANZA	25872-01	US\$	0.00	108,334.00	3.122			0.00	25872-01			CC1504000258
02/08/2015	COBRANZA	25735-01	US\$	0.00	10,522.89	3.158			0.00	25735-01			CC1508000020
05/08/2015	COBRANZA	050615	US\$	0.00	22,334.00	3.149			0.00	25872-02			CC1508000065

Moneda	Facturación	Cobranzas	Saldo por Pagar
SOLES			7,415.73
DOLARES AMERICANOS			-198,096.28

**GRAFICA BIBLOS S.A.**  
RUC: 20101284981

*Betty Abanto Millones*  
**BETTY ABANTO MILLONES**  
APODERADO  
DNI: 09596473

### Anexo 3: Reporte de pedidos, facturados, guiados y pendientes

#### REPORTE DE GUIAS Y FACTURACION SEGUN PEDIDOS

Periodo del 01/12/2017 Al 01/12/2017

Empresa : GRAFICA BIBLOS S.A. Ruc : 20101284981

Fecha : 25/05/2018  
12:05p.m.

Page 1 of 1

Pedido	Clients	Fecha	GR	OP	Guiado	Factural	Desc.	Cant/Una
32.555	RECORTES PERUANOS S.A.C.	01/12/2017	0020089115	172000	1,025		RECICLAJE	1,025
32.515	SOCIEDAD NACIONAL DE MINERIA PETROLEO Y ENERGIA - SNMPE	01/12/2017	0020089125	172115	2,050		ALMANAQUES	5,000
32.542	EDICIONES SANTILLANA S.A	01/12/2017	0020089125	172055	1,000		LIBROS	1,000
32.542	EDICIONES SANTILLANA S.A	01/12/2017	0020089125	172054	700			700
32.542	EDICIONES SANTILLANA S.A	01/12/2017	0020089125	172051	1,000			1,000
32.542	EDICIONES SANTILLANA S.A	01/12/2017	0020089125	172057	1,300			1,300
32.542	EDICIONES SANTILLANA S.A	01/12/2017	0020089125	172058	1,300			1,300
32.542	EDICIONES SANTILLANA S.A	01/12/2017	0020089125	172059	900			900
32.542	EDICIONES SANTILLANA S.A	01/12/2017	0020089125	172062	500			500
32.542	EDICIONES SANTILLANA S.A	01/12/2017	0020089125	172055	1,900			1,900
32.542	EDICIONES SANTILLANA S.A	01/12/2017	0020089125	172053	800			800
32.542	EDICIONES SANTILLANA S.A	01/12/2017	0020089125	172055	750			750
32.542	EDICIONES SANTILLANA S.A	01/12/2017	0020089125	171999	1,000			1,000
32.542	EDICIONES SANTILLANA S.A	01/12/2017	0020089125	172045	750			750
32.542	EDICIONES SANTILLANA S.A	01/12/2017	0020089125	172045	550			550
32.542	EDICIONES SANTILLANA S.A	01/12/2017	0020089125	171995	200			200
32.542	EDICIONES SANTILLANA S.A	01/12/2017	0020089125	171994	200			200
32.542	EDICIONES SANTILLANA S.A	01/12/2017	0020089125	171995	2,100			2,100
32.542	EDICIONES SANTILLANA S.A	01/12/2017	0020089125	172035	1,000			1,000
32.542	EDICIONES SANTILLANA S.A	01/12/2017	0020089125	172000	1,200			1,200
32.542	EDICIONES SANTILLANA S.A	01/12/2017	0020089125	172001	500			500
32.542	EDICIONES SANTILLANA S.A	01/12/2017	0020089125	172002	500			500
32.542	EDICIONES SANTILLANA S.A	01/12/2017	0020089125	172003	700			700
32.542	EDICIONES SANTILLANA S.A	01/12/2017	0020089125	172045	450			450
32.543	EDICIONES SANTILLANA S.A	01/12/2017	0020089115	172004	700		LIBROS	700

### Anexo 4: Registro de asiento de cobranza a trabajador por concepto de EPS, aplicados en planilla.

GRAFICA BIBLOS S.A.		Fecha : 09/01/2017 1:00:36 pm	
<b>COMPROBANTE DE CANCELACION</b>			
USUARIO COBRANZA		Moneda	S/
ABANTO MILLONES BETTY PRESTAMO EPS		Voucher	CC1612000226
Nro	001001344	Fecha	30/12/2016
<u>N. Cuenta</u>	<u>Doc. Nro</u>	<u>Clase</u>	<u>Debe</u> <u>haber</u>
1215001	0010001344	ABANTO MILLONES BETTY Dep. Cta. Bancaria #001001344	45.05
1415001	PLLA201612	ABANTO MILLONES BETTY Dep. Cta. Bancaria #001001344	45.05

GRAFICA BIBLOS S.A.  
RUC: 20101284981

BETTY ABANTO MILLONES  
APODERADO  
DNI: 09596473

**Anexo 5: Coordinación entre sistemas y contabilidad, para capacitación de facturación electrónica.**



Gabriel Novoa Bellota <gabrielnovoab@gmail.com>

1/12/17

para mí, Pamela, Lucy, Betty

Buenas tardes

Norma, favor el soporte del caso a Lucy puesto que la facturación electrónica requiere confirmar la correcta Operación (Venta Interna, Exportación, Anticipo, etc.) así como la aplicación del IGV en cada emisión de comprobantes, los cuales se evaluará la posibilidad de incorporarlos como mejora con los datos que son digitados desde el Pedido en los próximos días

Pamela, del mismo modo favor los correos de los clientes deben estar ya registrados puesto que es obligatorio para poder completar el proceso de notificación al cliente

Atentamente,  
Gabriel Novoa Bellota

Fwd: FACTURA E001-84 // 172315 - FACTURACION AGENDA - COLEGIO SAN JOSE



Norma Peralta - normap@consultingperu.com.pe

para Gabriel, Lucy, Betty, Pamela

Buenas tardes Gabriel

Me indican que tuvieron que emitir la factura de anticipo en la plataforma de SUNAT, porque del sistema aun no esta habilitada. Favor de actualizar, para evitar manejar varias series de facturación

Atenta a tus noticias

Saludos



**NORMA PERALTA**  
Asistente Contable

(511) 445-5558 Anexo 200  
ENTEL 960482453  
normap@consultingperu.com.pe  
www.consultingperu.com.pe

**GRAFICA BIBLOS S.A.**  
RUC: 20101284981

  
BETTY ABANTO MILLONES  
APODERADO  
DNI: 09596473

## Anexo 6: Resumen de exportaciones para verificación de estado de trámite y declaración de impuestos.

MARITIMA DEL CALLAO											
ORDEN DE EMBARQUE/											
DUA PROVISIONAL	FEC. NUM	FEC. EMB	FEC. REG	EXPORTADOR	VALOR FOB US\$	CANAL	AGENTE	PESO NETO	PESO BRUTO	SE RIES	FACTURA
<a href="#">118-2016-009928</a>	03/02/2016	06/02/2016	12/02/2016	20101284981	39,821.24	NARANJA / DOCUMENTARIO	3165	6,555.00	6,900.00	3	002-030125
<a href="#">118-2016-014656</a>	18/02/2016	22/02/2016	03/03/2016	20101284981	91,139.74	NARANJA / DOCUMENTARIO	3165	19,256.50	20,270.00	16	002-030232
<a href="#">118-2016-014668</a>	18/02/2016	26/02/2016	14/03/2016	20101284981	2,014.96	NARANJA / DOCUMENTARIO	3165	330	347	3	002-030172
<a href="#">118-2016-010365</a>	04/02/2016	20/02/2016	04/03/2016	20101284981	8,903.62	NARANJA / DOCUMENTARIO	3165	1,415.50	1,490.00	3	002-030152
<a href="#">118-2016-010751</a>	05/02/2016	12/02/2016	23/02/2016	20101284981	25,280.72	NARANJA / DOCUMENTARIO	3165	4,104.00	4,320.00	3	002-030166
<a href="#">118-2016-011786</a>	09/02/2016	13/02/2016	25/02/2016	20101284981	2,948.14	NARANJA / DOCUMENTARIO	3165	494	520	3	002-030173
<a href="#">118-2016-011790</a>	09/02/2016	12/02/2016	25/02/2016	20101284981	3,745.84	NARANJA / DOCUMENTARIO	3165	627	660	3	002-030174
AREA POSTAL Y CALLAO											
ORDEN DE EMBARQUE/											
DUA PROVISIONAL	FEC. NUM	FEC. EMB	FEC. REG	EXPORTADOR	VALOR FOB US\$	CANAL	AGENTE	PESO NETO	PESO BRUTO	SE RIES	FACTURA
<a href="#">235-2016-010084</a>	01/02/2016	02/02/2016	09/02/2016	20101284981	828.2	NARANJA / DOCUMENTARIO	6540	130.15	137	4	002-030113
<a href="#">235-2016-012546</a>	09/02/2016	15/02/2016		20101284981	1,493.46	NARANJA / DOCUMENTARIO	6540	258.4	272	2	002-030171

## Anexo 7: Actualización de datos, homologación, y recalificación de proveedores, de materias primas y servicios, que son los principales costos de producción.

ACTUALIZAR TROQUEL DEL PERU E.I.R.L.

HOMOLOGACION PROVEEDORES SERVICIOS x

 Karen Vasquez <repcionbiblos@fconsulting.pe>

para Anthony, José, Norma +

**Estimado Proveedor:**

Por políticas de la empresa estamos requiriendo la actualización de datos para nuestro registro; así mismo enviar una lista de precios referenciales actualizados a la fecha

PD: Se le adjunta 1 archivos.

Le hacemos recordar que la fecha de cierre del mes de marzo es 24 de marzo del 2017.

Envío de facturas.

- 1 - Factura (Adquirente o usuario, sunat y copia u original de la negociable) + V°B° José Moscoso
- 2 - Guías de remisión del proveedor V°B° Jefe de Post-Prensa Gustavo Paulino
- 3 - Guías de remisión de Biblos V°B° Jefe de Post-Prensa Gustavo Paulino
- 4 - Orden de servicio.

La factura debe contener el mismo importe de la orden de servicio y en el caso de ser varias facturas para una sola orden de servicio se debe indicar cuales son las OP con copia de O/S coincidan con la orden de compra.

Gracias.

Saludos Cordiales.



**KAREN VÁSQUEZ**  
Recepcionista

-  (511) 445-5566 Anexo: 100
-  ENTEL 998373576
-  repcionbiblos@fconsulting.pe
-  www.fconsulting.pe

**GRAFICA BIBLOS S.A.**  
RUC-20101284981

  
**BETTY ABANTO MILLONES**  
APODERADO  
DNI: 09596473

## Anexo 8: Resultado e informe de evaluación de proveedores



Gráfica Biblos

### FORMATO EVALUACIÓN DE PROVEEDORES DE INSUMOS

**PROVEEDOR** Impreso Grafica SAC  
**CONTACTO** Andrea la Torre  
**RUC** 20101052771

**FECHA** 20/04/2017  
**CÓDIGC** PMP0025

CUESTIONARIO	CALIFICACION DEL USUARIO				
	NO	A VECES	CASI SIEMPRE	SIEMPRE	TOTAL
<b>EVALUACIÓN DEL PROVEEDOR DE INSUMOS</b> (Evaluado por el Responsable de Compras)	0	3	5	10	
1 El material ofrecido cumple con el nivel de calidad requerido por producción				10	10
2 Cumple con la fecha de entrega del material			5		5
3 Es fácil contactarlo, está atento a los requerimientos				10	10
4 Tiene conocimiento del material ofrecido				10	10
5 Propone mejores precios, cuando es una compra especial			5		5
6 Acepta cambio de un material que este observado por producción			5		5
7 Realiza servicio post-venta (nuevos productos u ofertas)				10	10
8 Está disponible para atender requerimientos urgentes			5		5
9 Entrega el servicio en un empaque adecuado y correctamente rotulado				10	10

**Para casos de Material Certificado (FSC)**

1 El proveedor cuenta con certificado FSC				10	10
2 El proveedor mantiene stock de papel con certificación FSC				10	10
3 Envía las paletas rotuladas para identificar material FSC				10	10

CUESTIONARIO	CALIFICACION DEL USUARIO				
	NO	A VECES	CASI SIEMPRE	SIEMPRE	TOTAL
<b>CONDICIONES DEL SERVICIO</b> (Evaluado por Administración y Cotizador)	0	3	5	10	
1 Ofrece condiciones y plazo de pago flexibles <i>(Evaluado por Administración)</i>		3			3
2 Cumple con enviar los documentos solicitados <i>(Evaluado por Administración)</i>			5		5
3 El precio es el más competitivo del mercado <i>(Evaluado por Cotizador)</i>		3			3
4 Da solución a reclamos u observaciones <i>(Evaluado por Cotizador)</i>			5		5
5 Visita o propone ofertas del material en venta <i>(Evaluado por Cotizador)</i>		3			3
6 Acepta reservas de material cuando está en proceso de cotización <i>(Evaluado por Cotizador)</i>		3			3
7 Está atento cuando se requiere precios y stock actualizados <i>(Evaluado por Cotizador)</i>		3			3

**TOTAL** 125,00

Responsable de Compras .....

Sello / Firma

Administración: .....

Sello / Firma

Cotizador: .....

Sello / Firma

**GRAFICA BIBLOS S.A.**  
 RUC: 20101284981  
  
**BETTY ABANTO MILLONES**  
 APODERADO  
 DNI: 09596473



**INFORME DE EVALUACION**

Proveedor **Impreso Grafica SAC**  
Area de servicio

Fecha : 20/04/2017

Se le informa que ha sido evaluado por el área usuaria, con el siguiente resultado:

Puntaje total 

125	
-----	--

Escala utilizada:

NUNCA	A VECES	CASI SIEMPRE	SIEMPRE
0	3	5	10

El resultado implica una calificación que se expresa de la siguiente manera:

151 a 190	Excelente	Servicio es óptimo
81 a 150	Bueno	Servicio es aceptable (mejorar criterios)
41 a 80	Regular	Servicio por verificar que puntos sean corregidos
0 a 40	Malo	Servicio requiere mejorar completamente

Detallamos los criterios de evaluación e indicamos cuáles debe mejorar

**Criterios operativos**

- |   |    |
|---|----|
| 1 El material cumple con el nivel de calidad requerido por producción | 10 |
| 2 Cumple con la fecha de entrega del material                         | 5  |
| 3 Es fácil contactarlo, está atento a los requerimientos              | 10 |
| 4 Tiene conocimiento del material ofrecido                            | 10 |
| 5 Propone mejores precios, cuando es una compra especial              | 5  |
| 6 Acepta cambio de un material que este observado por producción      | 5  |
| 7 Realiza servicio post-venta   | 10 |
| 8 Está disponible para atender requerimientos urgentes                | 5  |
| 9 Entrega el servicio en un empaque adecuado y correctamente rotulado | 10 |

**Para casos de Material Certificado (FSC)**

- |  |    |
|--|----|
| 1 El proveedor cuenta con certificado FSC                    | 10 |
| 2 El proveedor mantiene stock de papel con certificación FSC | 10 |
| 3 Envía las paletas rotuladas para identificar material FSC  | 10 |

**Criterios administrativos**

- |  |   |
|--|---|
| 1 Ofrece condiciones y plazo de pago flexibles                     | 3 |
| 2 Cumple con enviar los documentos solicitados                     | 5 |
| 3 El precio es el más competitivo del mercado                      | 3 |
| 4 Da solución a reclamos u observaciones                           | 5 |
| 5 Visita o propone ofertas del material en venta                   | 3 |
| 6 Acepta reservas de material cuando esta en proceso de cotización | 3 |
| 7 Está atento cuando se requiere precios y stock actualizados      | 3 |

**GRAFICA BIBLOS S.A.**  
RUC: 20101284981

BETTY ABANTO MILLONES  
APODERADO  
DNI: 09596473

## Anexo 9: Coordinación con proveedores para extender periodo de financiamiento



**Norma Peralta** <normap@fconsulting.pe>

para Jorge, Gabriel, David, Betty, David, Madeleine, Cco Yvonne

Buenos Días Jorge:

Según lo conversado vía teléfono, abajo los tramos de financiamiento:

- Pedidos menores a USD 1,000, letras a 60 ds. - Sin V°B° de Contabilidad (El importe mínimo de letra debe ser S 1000.00 Dólares.
- Pedidos de USD 1,0001 a USD 3,000 Letras a 70 ds. - Sin V°B° de Contabilidad
- Pedidos de USD 3,0001 a USD 6,000 Letras a 75 y 90 ds. - Sin V°B° de Contabilidad
- Pedidos de USD 6,0001 a USD 10,000 Letras a 75, 90, 105, y 120 ds. - Sin V°B° de Cotabilidad
- Pedidos de USD 10,001 a más letras a 90, 100, 110 y 120 ds. - Con V°B° de contabilidad

**Nota:** Los vencimientos se tomarán desde la fecha de entrega de documentos (GR, Factura, OC).  
- Las letras deberán ser entregadas máximo 02 días posteriores desde sus emisión.  
- Los vencimientos no debe caer en sábados/domingos y/o feriados.

Quedo atenta a su confirmación.

Saludos



**NORMA PERALTA**  
Asistente Contable

☎ (511) 445-5566 Anexo: 200  
☎ RPC: 980482453  
✉ normap@fconsulting.pe  
🌐 www.fconsulting.pe

El 22 de marzo de 2017, 19:27, Jorge de la Cruz <finanzas@sociedadimportadora.com> escribió:  
Estimada Norma,

Conversamos en oficina tu propuesta y para tratar de acercar políticas de cada empresa les proponemos lo siguiente:

- Pedidos menores a USD 1,000, letras a 45 ds. / 60 ds.
- Pedidos de USD 1,0001 a USD 3,000 Letras a 60 ds. / 70 ds.
- Pedidos de USD 3,0001 a USD 6,000 Letras a 75 y 90 ds.
- Pedidos de USD 6,0001 a USD 10,000 Letras a 75, 90, 105, y 120 ds.
- Pedidos de USD 10,001 a más letras a 90, 100, 110 y 120 ds.

**GRAFICA BIBLOS S.A.**  
RUC: 20101284981

BETTY ABANTO MILLONES  
APODERADO  
DNI: 09596473

## Anexo 10: Coordinación para opción de financiamiento por factoring con proveedores

De: Norma Peralta [mailto:[normap@fconsulting.pe](mailto:normap@fconsulting.pe)]  
Enviado el: jueves, 24 de agosto de 2017 05:25 p.m.  
Para: Hugo Chu  
CC: JAVIER RODRIGUEZ T.; YIMMY Quispe Espinoza; Marita Moreno; ELISA MERE  
Asunto: Re: DEUDA. GRAFICA BIBLOS

Estimado:

Se ha estado enviando correos indicando observaciones de letras.  
Es posible manejar otro medio de financiamiento con Uds. con letras se están generando demasiada documentación.

### La opción que le presento es factoring:

1. Factoring con línea de Papelera del sur, se abona cada primera semana de cada mes, uds. asumen los gastos financieros.
2. Factoring con línea de Gráfica Biblos S.A., se abona al vencimiento de 60 días de la factura, Biblos asume los gastos financieros.

Quedo atenta a sus comentarios

Saludos

Saludos



**NORMA PERALTA**  
Asistente Contable

(511) 445-5566 Anexo: 200  
RPC: 980482453  
normap@fconsulting.pe  
www.fconsulting.pe

El 24 de agosto de 2017, 16:53, Hugo Chu <[Hugo.Chu@cartonesamerica.com](mailto:Hugo.Chu@cartonesamerica.com)> escribió:

Estimada Sra. Norma,

Buenas tardes, por favor solicitamos su apoyo para la cancelación de las siguientes facturas vencidas:

29.07.2017	20101284981	GRAFICA BIBLOS SA	01-001-0377060	1305050110	63.28 USD
03.08.2017	20101284981	GRAFICA BIBLOS SA	01-001-0377333	1305050110	58.29 USD
13.08.2017	20101284981	GRAFICA BIBLOS SA	01-001-0377060	1305050110	63.28 USD
18.08.2017	20101284981	GRAFICA BIBLOS SA	01-001-0378466	1305050110	404.89 USD
18.08.2017	20101284981	GRAFICA BIBLOS SA	01-001-0377333	1305050110	58.29 USD
20.08.2017	20101284981	GRAFICA BIBLOS SA	01-001-0378627	1305050110	473.09 USD
20.08.2017	20101284981	GRAFICA BIBLOS SA	01-001-0378628	1305050110	756.02 USD
22.08.2017	20101284981	GRAFICA BIBLOS SA	01-001-0378763	1305050110	280.12 USD

Además quisiéramos si han sido aceptadas las siguientes letras para poder recogerlas:

1300006117	04.07.2017	02.09.2017	20101284981	GRAFICA BIBLOS SA	1305050120	404.89 USD R
1300006174	06.07.2017	04.09.2017	20101284981	GRAFICA BIBLOS SA	1305050120	473.09 USD R
1300006173	06.07.2017	04.09.2017	20101284981	GRAFICA BIBLOS SA	1305050120	756.01 USD R
1300006324	08.07.2017	06.09.2017	20101284981	GRAFICA BIBLOS SA	1305050120	280.12 USD R
1300006617	15.07.2017	13.09.2017	20101284981	GRAFICA BIBLOS SA	1305050120	313.88 USD R
1300008369	18.07.2017	16.09.2017	20101284981	GRAFICA BIBLOS SA	1305050120	306.72 USD R

PD. Adjunto cuentas bancarias

Saludos,

Hugo Chu

**GRAFICA BIBLOS S.A.**  
RUC: 20101284981

BETTY ABANTO MILLONES  
APODERADO  
DNI: 09596473

## Anexo 11: Asiento de pago por factoring

### Detalle de factoring Junio

 **Norma Peralta** <normap@fconsulting.pe>  
para Luz ▾

Buenas tardes:  
Abajo detalle de factoring MN, se emitió el CRE E001-489:

PROVEEDOR : IMPORTACIONES INSUGRAF S.A.C	CORRELATIVO : 00026	<b>SI.</b>
GIRADO A : IMPORTACIONES INSUGRAF S.A.C	N° CHEQUE : FACT061706	BCO CREDITO MN
LA SUMA DE : 5500.38	FECHA : 13/06/2017	193-0645847-0-05

Documento		DETALLES DE COMPROBANTES	IMPORTE	SUB FAMILIA / CENTRO DE COSTOS
N°	FECHA			
00010019739	02/05/2017	80 HILO FIRASIDE #40 (R#f: 001000530 )	588.40	PRODUCCION/POST PRENSA
00010019800	08/05/2017	100 TRAPO COLOR, 80 TRAPO BLANCO, 10 CABEZAL PARA LOMO	840.75	PRODUCCION/PRENSA
00010019833	10/05/2017	LIBRO BLANCO NEGRO (R#f: 001000538)	851.37	PRODUCCION/PRENSA
00010019915	16/05/2017	50 TRAPO COLOR, 50 TRAPO BLANCO, 50 TRAPO NEGRO (R#f: 001000530)	324.50	PRODUCCION/PRENSA
00010019894	15/05/2017	2 MICROPOROSO PLANCHAS 8MM NEGRO (R#f: 001000540)	82.60	PRODUCCION/POST PRENSA
00010019938	17/05/2017	1000 MICA PORTA DOCUMENTO CON SUJETADOR Y OJALILLO (R#f: 001000530)	2.350.00	PRODUCCION/ACABADOS
00010020079	30/05/2017	100 TRAPO COLOR, 50 TRAPO BLANCO, 5 SILICONA SPRAY (R#f: 001000530)	644.87	PRODUCCION/ACABADOS

Saludos



**NORMA PERALTA**  
Asistente Contable

- ☎ (511) 445-5566 Anexo: 200
- ☎ RPC: 980482453
- ✉ normap@fconsulting.pe
- 🌐 www.fconsulting.pe

## Anexo 12: Revisión y coordinación con proveedor, para una correcta emisión de factura que no es afecta SPOT.

Re: DETRACCION (EFECTO COLOR) ●

 **Norma Peralta** <normap@consultingperu.com.pe>  
para mruiz19, Fiorella, David, Pre, Victor, José, Administración ▾

Buen día estimado:

Revisando la aplicación de SPOT, a las facturas de placas, según **INFORME N.° 103-2012-SUNAT/4B0000**, se concluye que en adelante no se detraerán

Para ello es necesario que se deje en claro que esta operación (SERVICIO DE CTP/ FOTOLITOS) califica como compra y no como servicio;  
Por lo cual será necesario, que:

- Todos los cargos de recepción de placa deberán estar visados por área de CTP de Biblos (conformidad de quemado CTP)
- Enviar excel de resumen a [compras@graficabiblos.com](mailto:compras@graficabiblos.com), Biblos elaborará una Orden de Compra
- El proveedor de placas debe emitir una GR por el total de placas a facturar
- La factura debe coincidir con la OC (se debe omitir la palabra "servicio de CTP")
- El plazo máximo de entrega de comprobantes será el primer día hábil del mes siguiente al cerrado.
- La facturación de placas debe ser dentro del periodo de compra (plazo máximo de entrega primer día hábil del siguiente mes)
- Ello regirá para las facturas que se emitan en adelante.

Estimados agradeceré copiar correo a quienes corresponda.

Atenta a cualquier duda.

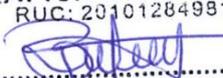
Saludos



**NORMA PERALTA**  
Asistente Contable

- ☎ (511) 445-5566 Anexo: 200
- ☎ ENTEL: 980482453
- ✉ normap@consultingperu.com.pe
- 🌐 www.consultingperu.com.pe

**GRAFICA BIBLOS S.A.**  
RUC: 20101284981

  
BETTY ABANTO MILLONES  
APODERADO  
DNI: 09596473

## Anexo 13: Estado de situación financiera del 2016 – 2017

**GRAFICA BIBLOS S.A.**  
 Estado de Situación Financiera  
 2016 - 2017  
 (Expresado en Nuevos Soles)

	2017	2016
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Activos Corrientes</b>		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	234,238	372,436
Cuentas por Cobrar Comerciales	8,090,640	6,984,055
Otras Cuentas por Cobrar	2,188,416	2,116,669
Cuenta por Cobrar Relacionada		
Inventarios	665,741	312,770
Gastos Diferidos	152,018	173,454
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>11,331,053</b>	<b>9,959,384</b>
<b>Activos No Corrientes</b>		
Gastos Diferidos No Corrientes	19,111	27,631
Impuesto a la Renta Diferido	644,511	636,610
Inmueble Maquinaria y Equipo	17,625,911	7,585,771
Activos Intangibles		
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>18,289,533</b>	<b>8,250,012</b>
<b>Total de Activos</b>	<b>29,620,587</b>	<b>18,209,397</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Sobregiro Bancario		
Cuentas por Pagar Comerciales	4,533,478	3,268,035
Cuentas por Pagar Comerciales - Relacionadas		663,401
Otras Cuentas por Pagar	1,028,402	989,008
Obligaciones Financieras	9,757,902	9,458,148
<b>Total Pasivos corrientes</b>	<b>15,319,781</b>	<b>14,378,593</b>
<b>Pasivos No corrientes</b>		
Otras Cuentas por Pagar	89,593	0
Obligaciones Financieras a Largo Plazo	3,461,443	5,297,525
Cuentas por pagar Vinculadas	52,432	0
<b>Total Pasivos No corrientes</b>	<b>3,603,469</b>	<b>5,297,525</b>
<b>Patrimonio</b>		
Reserva Legal	341,570	341,570
Excedente de Revaluacion	9,248,130	
Resultados Acumulados	-2,396,943	-2,659,833
Ingresos de años anteriores	988	9,957
Gastos de años anteriores	0	-22,491
Resultado del Periodo	63,592	-357,425
<b>Total Patrimonio</b>	<b>10,697,337</b>	<b>-1,466,721</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>29,620,587</b>	<b>18,209,397</b>

**GRAFICA BIBLOS S.A.**  
 RUC: 29101284981

  
 BETTY ABANTO MILLONES  
 APODERADO  
 DNI: 09596473

**Anexo 14: Estado de resultados del 2016 - 2017**

**GRAFICA BIBLOS S.A.**  
 Estado de Resultados  
 2016 - 2017  
 (Expresado En Nuevos Soles)

	2017	2016
<b>Ingresos Operacionales</b>		
Ventas Netas(Ingresos Operacionales)	23,948,871	23,457,243
Otros Ingresos Operacionales		
<b>Total Ingresos Brutos</b>	<u>23,948,871</u>	<u>23,457,243</u>
Costo de Venta	-19,560,974	-19,010,829
<b>Total Costos Operacionales</b>	<u>-19,560,974</u>	<u>-19,010,829</u>
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>4,387,896</b>	<b>4,446,414</b>
Gastos Administrativos	-1,617,826	-1,711,152
Gastos de Ventas	-1,742,838	-1,876,154
Otros Ingresos	181,647	354,501
Otros Gastos	-398,829	-474,564
<b>Utilidad Operativa</b>	<u><b>810,051</b></u>	<u><b>739,044</b></u>
Ingresos Financieros	12,306	52,877
Ganancia por Diferencia en Cambio	1,155,809	2,907,473
Gastos Financieros	-1,106,118	-1,183,800
Pérdida por Diferencia en Cambio	-808,456	-2,778,347
<b>Resultado Antes de Participaciones y del Impuesto a la Renta</b>	<u><u><b>63,592</b></u></u>	<u><u><b>-262,754</b></u></u>
Participaciones		
Impuesto a la Renta		-94,671
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<u><u><b>63,592</b></u></u>	<u><u><b>-357,425</b></u></u>

GRAFICA BIBLOS S.A.  
 RUC: 20101284981

.....  
 BETTY ABANTO MILLONES  
 APODERADO  
 DNI: 09596473

**Anexo 15: Cuentas por cobrar comerciales**

**CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en soles)

CUENTA	IMPORTE USD	IMPORTE S/.
<b>CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES CON TERCEROS</b>		
1211001 NO EMITIDAS M.N.		53546,030
1213001 EN COBRANZA M.N.		3,209,463,39
1213002 EN COBRANZA M.E.	1,420,262,04	4,598,808,49
1232001 LETRAS POR COBRAR-EN COBRANZA MN		85,411,94
1232002 LETRAS POR COBRAR-EN COBRANZA ME	44,289,72	143,410,11
	<b>TOTAL S/.</b>	<b>8,090,639,96</b>

**Anexo 16: Facturación mensual por nacionalidad expresado en dólares americanos,  
del año 2016**

MES	VENTAS		PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN		
	NACIONAL	EXPORTACION	NACIONAL %	EXPORTACION %	TOTAL %
ENERO	USD 222,900	USD 333,076	40%	60%	100%
FEBRERO	USD 199,628	USD 251,132	44%	56%	100%
MARZO	USD 373,715	USD 333,476	53%	47%	100%
ABRIL	USD 229,637	USD 376,129	38%	62%	100%
MAYO	USD 183,093	USD 364,664	33%	67%	100%
JUNIO	USD 141,120	USD 393,543	26%	74%	100%
JULIO	USD 361,122	USD 325,304	53%	47%	100%
AGOSTO	USD 132,119	USD 305,321	30%	70%	100%
SEPTIEMBRE	USD 518,451	USD 92,937	85%	15%	100%
OCTUBRE	USD 581,096	USD 468,814	55%	45%	100%
NOVIEMBRE	USD 293,834	USD 394,653	43%	57%	100%
DICIEMBRE	USD 285,220	USD 319,665	47%	53%	100%
<b>TOTAL</b>	<b>USD 3,521,935</b>	<b>USD 3,958,714</b>	<b>47%</b>	<b>53%</b>	<b>100%</b>

**GRAFICA BIBLOS S.A.**  
RUC: 20101264981

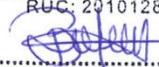


BETTY ABANTO MILLONES  
APODERADO  
DNI: 09596473

**Anexo 17: Facturación mensual por nacionalidad expresado en dólares americanos,  
del año 2017**

MES	VENTAS		PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN		
	NACIONAL	EXPORTACION	NACIONAL %	EXPORTACION %	TOTAL %
ENERO	USD 222,900	USD 333,076	40%	60%	100%
FEBRERO	USD 199,628	USD 251,132	44%	56%	100%
MARZO	USD 373,715	USD 333,476	53%	47%	100%
ABRIL	USD 229,637	USD 376,129	38%	62%	100%
MAYO	USD 183,093	USD 364,664	33%	67%	100%
JUNIO	USD 141,120	USD 393,543	26%	74%	100%
JULIO	USD 361,122	USD 325,304	53%	47%	100%
AGOSTO	USD 132,119	USD 305,321	30%	70%	100%
SEPTIEMBRE	USD 518,451	USD 92,937	85%	15%	100%
OCTUBRE	USD 581,096	USD 468,814	55%	45%	100%
NOVIEMBRE	USD 293,834	USD 394,653	43%	57%	100%
DICIEMBRE	USD 285,220	USD 319,665	47%	53%	100%
<b>TOTAL</b>	<b>USD 3,521,935</b>	<b>USD 3,958,714</b>	<b>47%</b>	<b>53%</b>	<b>100%</b>

**GRAFICA BIBLOS S.A.**  
RUC: 29101284981

  
.....  
**BETTY ABANTO MILLONES**  
APODERADO  
DNI: 09596473

## Anexo 18: Flujo de caja del año 2016

PROMEDIO FACTURACION MENSUAL 2016		2016												TOTALES
CONCEPTO	SALDO INICIAL	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTALES
	USD 82,477	USD 91,359	USD 20,986	USD 41,796	USD 30,589	USD 133,384	USD 281,380	USD 499,516	USD 460,583	USD 156,980	USD 226,095	USD 190,248	USD 502,061	USD 7,792,890
	USD 703,713	USD 564,909	USD 735,819	USD 826,537	USD 664,616	USD 463,321	USD 429,480	USD 1,201,780	USD 635,950	USD 666,772	USD 813,752	USD 685,965	USD 692,310	USD 7,155,347
	USD 786,190	USD 656,268	USD 714,833	USD 668,333	USD 624,028	USD 329,937	USD 148,101	USD 136,434	USD 741,197	USD 813,752	USD 813,752	USD 685,965	USD 692,310	USD 7,155,347
		* ENERO	* FEBRERO	* MARZO	* ABRIL	* MAYO	* JUNIO	* JULIO	* AGOSTO	* SEPTIEMBRE	* OCTUBRE	* NOVIEMBRE	* DICIEMBRE	TOTALES
INDIGO DIGITAL-35781-AFB	USD 8,803	USD 8,803	USD 8,803	USD 8,803	USD 8,803	USD 8,803	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 44,013
LEASING 28	USD 7,370	USD 7,370	USD 7,370	USD 7,370	USD 7,370	USD 7,370	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 22,109
ENCOL/ TAPAS -36751-AFB	USD 3,560	USD 3,560	USD 3,560	USD 3,560	USD 3,560	USD 3,560	USD 3,560	USD 3,560	USD 3,560	USD 3,560	USD 3,560	USD 3,560	USD 3,560	USD 42,723
ZUND-38645AFB	USD 23,096	USD 23,096	USD 23,096	USD 23,096	USD 23,096	USD 23,096	USD 23,096	USD 23,096	USD 23,096	USD 23,096	USD 23,096	USD 23,096	USD 23,096	USD 276,429
LEASING 29	USD 1,757	USD 1,757	USD 1,757	USD 1,757	USD 1,757	USD 1,757	USD 1,757	USD 1,757	USD 1,757	USD 1,757	USD 1,757	USD 1,757	USD 1,757	USD 21,084
OFFSET-40115-AFB	USD 3,012	USD 3,012	USD 3,012	USD 3,012	USD 3,012	USD 3,012	USD 3,012	USD 3,012	USD 3,012	USD 3,012	USD 3,012	USD 3,012	USD 3,012	USD 33,131
LEASING 30	USD 2,358	USD 2,358	USD 2,358	USD 2,358	USD 2,358	USD 2,358	USD 2,358	USD 2,358	USD 2,358	USD 2,358	USD 2,358	USD 2,358	USD 2,358	USD 28,291
PLEGADORA -41158	USD 2,055	USD 2,055	USD 2,055	USD 2,055	USD 2,055	USD 2,055	USD 2,055	USD 2,055	USD 2,055	USD 2,055	USD 2,055	USD 2,055	USD 2,055	USD 20,055
LEASING 31	USD 761	USD 761	USD 761	USD 761	USD 761	USD 761	USD 761	USD 761	USD 761	USD 761	USD 761	USD 761	USD 761	USD 9,133
COSEDORA 41541AFB	USD 10,676	USD 10,676	USD 10,676	USD 10,676	USD 10,676	USD 10,676	USD 10,676	USD 10,676	USD 10,676	USD 10,676	USD 10,676	USD 10,676	USD 10,676	USD 128,114
LEASING 32	USD 7,130	USD 7,130	USD 7,130	USD 7,130	USD 7,130	USD 7,130	USD 7,130	USD 7,130	USD 7,130	USD 7,130	USD 7,130	USD 7,130	USD 7,130	USD 85,556
LEASING 33	USD 25,485	USD 25,485	USD 25,485	USD 25,485	USD 25,485	USD 25,485	USD 25,485	USD 25,485	USD 25,485	USD 25,485	USD 25,485	USD 25,485	USD 25,485	USD 280,337
LEASING 34	USD 84,887	USD 84,887	USD 84,887	USD 84,887	USD 84,887	USD 84,887	USD 84,887	USD 84,887	USD 84,887	USD 84,887	USD 84,887	USD 84,887	USD 84,887	USD 998,994
HONDA PILOT-42854AFB	USD 30,000	USD 30,000	USD 30,000	USD 30,000	USD 30,000	USD 30,000	USD 30,000	USD 30,000	USD 30,000	USD 30,000	USD 30,000	USD 30,000	USD 30,000	USD 360,000
LEASING 35	USD 145,000	USD 145,000	USD 145,000	USD 145,000	USD 145,000	USD 145,000	USD 145,000	USD 145,000	USD 145,000	USD 145,000	USD 145,000	USD 145,000	USD 145,000	USD 1,704,000
MITSUBISHI-45539 AFB	USD 43,842	USD 43,842	USD 43,842	USD 43,842	USD 43,842	USD 43,842	USD 43,842	USD 43,842	USD 43,842	USD 43,842	USD 43,842	USD 43,842	USD 43,842	USD 482,264
PANTERA -44204AFB	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 682,000
LEASING 36	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 582,000
LEASING 37	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 582,000
BCP 45	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 582,000
PAGARE CONTI LP	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 582,000
PAGARE BCP	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 582,000
FED BCP SOLES Y DOL	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 582,000
PAGARE COOPERATIVA CAP TRAB ME	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 582,000
FACTORIZING SOLES Y DOL	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 582,000
FACTORIZING SOLES Y DOL	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 48,000	USD 582,000
TOTAL BANCOS Y FINANCIAM	USD 417,782	USD 431,154	USD 427,537	USD 452,522	USD 462,311	USD 365,617	USD 347,617	USD 351,617	USD 340,617	USD 343,617	USD 343,617	USD 343,617	USD 343,617	USD 4,600,235
LETRAS POR PAGAR	USD 102,000	USD 102,000	USD 102,000	USD 102,000	USD 102,000	USD 102,000	USD 102,000	USD 102,000	USD 102,000	USD 102,000	USD 102,000	USD 102,000	USD 102,000	USD 1,224,000
PROMEDIO MENSUAL	USD 55,000	USD 55,000	USD 55,000	USD 55,000	USD 55,000	USD 55,000	USD 55,000	USD 55,000	USD 55,000	USD 55,000	USD 55,000	USD 55,000	USD 55,000	USD 660,000
PLANILLA	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 120,000
IMPUESTOS (IGV-RTA)	USD 70,100	USD 70,100	USD 70,100	USD 70,100	USD 70,100	USD 70,100	USD 70,100	USD 70,100	USD 70,100	USD 70,100	USD 70,100	USD 70,100	USD 70,100	USD 848,500
FACTURAS, SERV Y VAL	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 120,000
INTERESES (IF-TARI CR)	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 120,000
INTERESES (IF-TARI CR)	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 120,000
CT'S GRATIFICACIONE	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0
PROMEDIO MENSUAL	USD 247,100	USD 246,100	USD 245,500	USD 246,400	USD 295,100	USD 245,700	USD 245,700	USD 245,700	USD 245,700	USD 245,700	USD 245,700	USD 245,700	USD 245,700	USD 3,164,000
TOTAL CORRIENTES	USD 694,832	USD 677,254	USD 673,037	USD 698,922	USD 757,411	USD 611,317	USD 611,317							

Anexo 19: Flujo de caja del año 2017

		2017												TOTALES		
SALDO INICIAL		USD 111,132	USD 596,098	USD 707,230	USD 421,442	USD 65,251	USD 320,089	USD 773,170	USD 315,950	USD 545,330	USD 820,297	USD 1,042,713	USD 1,303,967	USD 153,482	USD 468,838	USD 395,234
PROMEDIO FACTURACION MENSUAL 2017		USD 596,098	USD 486,693	USD 580,714	USD 35,384	USD 545,330	USD 773,170	USD 315,950	USD 545,330	USD 820,297	USD 1,042,713	USD 1,303,967	USD 153,482	USD 468,838	USD 395,234	
DEVOLUCION IGV EXPORTADOR - SUNAT																
CONCEPTO	BIEN	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTALES	TOTALES	TOTALES
LEASING 29	ZUND- 38645AFB	USD 3,560	USD 3,560	USD 3,560	USD 3,560	USD 3,560	USD 3,560	USD 3,560	USD 3,560	USD 3,560	USD 3,560	USD 3,560	USD 3,560	USD 42,723	USD 42,723	USD 42,723
LEASING 30	OFFSET-40115-AFB	USD 23,036	USD 23,036	USD 23,036	USD 23,036	USD 23,036	USD 23,036	USD 23,036	USD 23,036	USD 23,036	USD 23,036	USD 23,036	USD 23,036	USD 276,429	USD 276,429	USD 276,429
LEASING 33	GUILLIOTINA-41401 AF	USD 2,358	USD 2,358	USD 2,358	USD 2,358	USD 2,358	USD 2,358	USD 2,358	USD 2,358	USD 2,358	USD 2,358	USD 2,358	USD 2,358	USD 28,291	USD 28,291	USD 28,291
LEASING 35	MITSUBISHI- 43539 AF	USD 761	USD 761	USD 761	USD 761	USD 761	USD 761	USD 761	USD 761	USD 761	USD 761	USD 761	USD 761	USD 9,133	USD 9,133	USD 9,133
LEASING 36	PANITERA -44204AFB	USD 10,676	USD 10,676	USD 10,676	USD 10,676	USD 10,676	USD 10,676	USD 10,676	USD 10,676	USD 10,676	USD 10,676	USD 10,676	USD 10,676	USD 128,114	USD 128,114	USD 128,114
LEASING 37	SCODIX- 46132 AFB	USD 7,130	USD 7,130	USD 7,130	USD 7,130	USD 7,130	USD 7,130	USD 7,130	USD 7,130	USD 7,130	USD 7,130	USD 7,130	USD 7,130	USD 85,556	USD 85,556	USD 85,556
PAGARE BCP	CAP TRAB ME	USD 30,000	USD 30,000	USD 30,000	USD 30,000	USD 30,000	USD 30,000	USD 30,000	USD 30,000	USD 30,000	USD 30,000	USD 30,000	USD 30,000	USD 360,000	USD 360,000	USD 360,000
FED BCP SOLES Y DOL	FED	USD 145,000	USD 138,000	USD 148,000	USD 148,000	USD 161,000	USD 152,000	USD 138,000	USD 148,000	USD 148,000	USD 129,000	USD 142,000	USD 142,000	USD 1,704,000	USD 1,704,000	USD 1,704,000
PAGARE COOPERATIVA	CAP TRAB ME	USD 28,460	USD 28,460	USD 28,460	USD 28,460	USD 28,460	USD 28,460	USD 28,460	USD 28,460	USD 28,460	USD 28,460	USD 28,460	USD 28,460	USD 341,524	USD 341,524	USD 341,524
FACTORING SOLES Y DOL	FACTORING	USD 65,000	USD 58,000	USD 75,000	USD 80,000	USD 82,000	USD 85,000	USD 87,000	USD 87,000	USD 79,000	USD 89,000	USD 89,000	USD 89,000	USD 900,000	USD 900,000	USD 900,000
CONCEPTO	PERIODO	USD 315,981	USD 301,981	USD 321,981	USD 333,981	USD 348,981	USD 342,981	USD 330,981	USD 331,981	USD 313,981	USD 327,981	USD 313,981	USD 313,981	USD 3,875,771	USD 3,875,771	USD 3,875,771
LETRAS POR PAGAR	PROMEDIO MENSUAL	USD 295,000	USD 278,000	USD 285,600	USD 281,000	USD 297,200	USD 278,000	USD 274,600	USD 273,500	USD 285,000	USD 289,450	USD 291,500	USD 291,500	USD 3,425,850	USD 3,425,850	USD 3,425,850
PLANILLA	PROMEDIO MENSUAL	USD 52,000	USD 52,000	USD 52,000	USD 52,000	USD 52,000	USD 52,000	USD 52,000	USD 52,000	USD 52,000	USD 52,000	USD 52,000	USD 52,000	USD 624,000	USD 624,000	USD 624,000
IMPUESTOS (IGV-RTA)	PROMEDIO MENSUAL	USD 13,500	USD 13,500	USD 13,500	USD 13,500	USD 13,500	USD 13,500	USD 13,400	USD 13,500	USD 12,700	USD 13,500	USD 12,500	USD 12,500	USD 14,500	USD 14,500	USD 14,500
FACTURAS, SERV , ALQ Y	PROMEDIO MENSUAL	USD 78,000	USD 78,000	USD 78,000	USD 78,000	USD 78,000	USD 78,000	USD 78,000	USD 78,000	USD 78,000	USD 78,000	USD 78,000	USD 78,000	USD 936,000	USD 936,000	USD 936,000
INTERESES -TARU CRE-VA	PROMEDIO MENSUAL	USD 18,000	USD 18,000	USD 18,000	USD 18,000	USD 18,000	USD 18,000	USD 18,000	USD 18,000	USD 18,000	USD 18,000	USD 18,000	USD 18,000	USD 216,000	USD 216,000	USD 216,000
CTS Y GRATIFICACIONES	PROMEDIO MENSUAL	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 48,000	USD 0	USD 65,700	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 227,700	USD 227,700	USD 227,700
COMPRA DE MAQ. KODA	PROMEDIO MENSUAL	USD 456,500	USD 439,500	USD 447,100	USD 442,500	USD 506,700	USD 439,500	USD 501,700	USD 435,000	USD 445,700	USD 511,150	USD 501,000	USD 524,500	USD 5,650,950	USD 5,650,950	USD 5,650,950
		USD 772,481	USD 741,481	USD 769,081	USD 776,481	USD 855,681	USD 782,481	USD 832,681	USD 766,981	USD 759,681	USD 839,131	USD 814,981	USD 815,481	USD 9,526,621	USD 9,526,621	USD 9,526,621
		-USD 65,251	-USD 320,089	-USD 315,950	-USD 545,330	-USD 820,297	-USD 1,042,713	-USD 1,303,967	-USD 700,636	-USD 153,482	-USD 468,838	-USD 395,234	-USD 239,977	-USD 3,862,651	-USD 3,862,651	-USD 3,862,651

GRAFICA BIBLOS S.A.  
RUC: 20101284991

BETTY ABANTO MILLONES  
APODERADO  
DNI: 09596473

## Anexo 20: Flujo de caja comparativo

### FLUJO DE CAJA COMPARATIVO 2016 AL 2017 (Expresado en dólares)

			2017	%	2016	%
			PARTICIPACIÓN		PARTICIPACIÓN	
SALDO INICIAL			USD 111,132		USD 82,477	
PROMEDIO FACTURACION ANUAL			USD 8,740,376		USD 7,792,890	
DEVOLUCION IGV EXPORTADOR - SUNAT			USD 909,090			
<b>TOTA DE INGRESOS</b>			<b>USD 9,760,598</b>	<b>100%</b>	<b>USD 7,875,367</b>	<b>100%</b>
<b>CONCEPTO</b>	<b>BIEN</b>	<b>EGRESOS</b>			<b>EGRESOS</b>	
LEASING	VARIOS	USD 570,247			USD 692,640	
BCP 45	PREST MED PZO	USD 0			USD 280,337	
PAGARE CONTI LP	LP	USD 0			USD 398,994	
PAGARE BCP	CAP TRAB ME	USD 360,000			USD 360,000	
FED BCP SOLES Y DOL	FED	USD 1,704,000			USD 1,704,000	
PAGARE COOPERATIVA	PAGARE	USD 341,524			USD 482,264	
FACTORING SOLES Y DOL	FACTORING	USD 900,000			USD 682,000	
<b>TOTAL EGRESOS - FINANCIEROS</b>			<b>USD 3,875,771</b>	<b>40%</b>	<b>USD 4,600,235</b>	<b>58%</b>
LETRAS POR PAGAR			USD 3,425,850		USD 1,224,000	
PLANILLA			USD 624,000		USD 660,000	
IMPUESTOS( IGV-RTA-CS)			USD 161,100		USD 120,000	
FACTURAS, SERV Y VAR			USD 936,000		USD 848,500	
INTERESES ITF-TARJ CRE-VA			USD 216,000		USD 97,500	
CTS Y GRAT- UTILIDADES			USD 227,700		USD 214,000	
COMPRA MAQ. KODAK			USD 60,200			
<b>TOTAL EGRESOS CORRIENTES</b>			<b>USD 5,650,850</b>	<b>58%</b>	<b>USD 3,164,000</b>	<b>40%</b>
<b>TOTAL EGRESOS PROM MES</b>			<b>USD 9,526,621</b>	<b>98%</b>	<b>USD 7,764,235</b>	<b>99%</b>
			<b>USD 233,977</b>	<b>2%</b>	<b>USD 111,132</b>	<b>1%</b>

**GRAFICA BIBLOS S.A.**  
RUC: 20101284981

  
 .....  
**BETTY ABANTO MILLONES**  
 APODERADO  
 DNI: 09596473

**ANEXO 21: Comparación de Estado de situación financiera y Ratios de liquidez, sin considerar la devolución de IGV del exportador (PDB)**

**GRAFICA BIBLOS S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**2017**  
**(Expresado En Miles de Soles)**

	Sin saldo exportador	2017
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Activos Corrientes</b>		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	-1,066	234
Cuentas por Cobrar Comerciales	8,091	8,091
Otras Cuentas por Cobrar	3,488	2,188
Cuenta por Cobrar Relacionada		
Inventarios	666	666
Gastos Diferidos	152	152
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>11,331</b>	<b>11,331</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Sobregiro Bancario		
Cuentas por Pagar Comerciales	4,533	4,533
Cuentas por Pagar Comerciales - Relacionadas		
Otras Cuentas por Pagar	2,328	1,028
Obligaciones Financieras	9,758	9,758
<b>Total Pasivos corrientes</b>	<b>16,620</b>	<b>15,320</b>
<b>RATIOS FINANCIEROS</b>		
	<b>Sin Saldo Exportador</b>	<b>2017</b>
<b>RATIOS DE LIQUIDEZ</b>		
LIQUIDEZ GENERAL=UM	0,68	0,74
PRUEBA ACIDA =UM	0,64	0,70
INDICADOR DE CAJA = %	-6%	2%
CAPITAL DE TRABAJO = UM	-5,288,728,17	-3,988,728,17

## ANEXO 22: Análisis de ratios de liquidez del año 2017 y 2018

GRAFICA BIBLOS S.A.  
Estado de Situación Financiera  
AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2018  
(Expresado En Nuevos Soles)

	Septiembre 2018	Diciembre 2017		Septiembre 2018	Diciembre 2017
<b>ACTIVOS</b>			<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		
Activos Corrientes			Pasivos corrientes		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	445,988,11	234,237,54	Sobregiro Bancario		
Cuentas por Cobrar Comerciales	7,850,269,10	8,090,639,96	Cuentas por Pagar Comerciales	4,215,737,94	4,549,864,82
Otras Cuentas por Cobrar	1,298,488,62	2,187,531,46	Cuentas por Pagar Comerciales -	0,00	
Cuenta por Cobrar Relacionada	0,00	0,00	Otras Cuentas por Pagar	1,012,116,82	1,011,030,59
Inventarios	227,713,05	667,286,36	Obligaciones Financieras	1,454,123,98	9,757,901,53
Gastos Diferidos	68,548,62	152,017,92			
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>9,891,007,50</b>	<b>11,331,713,23</b>	<b>Total Pasivos corrientes</b>	<b>6,681,978,74</b>	<b>15,318,796,93</b>

<b>RATIOS FINANCIEROS</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>RATIOS DE LIQUIDEZ</b>		
LIQUIDEZ GENERAL=UM	1,48	0,74
PRUEBA ACIDA =UM	1,45	0,70
INDICADOR DE CAJA = %	7%	2%
CAPITAL DE TRABAJO = UM	3,209,028,76	-3,987,083,70

# NORMA PERALTA GAMBOA

**DNI: 42844790**

**Domicilio: Calle Santa Cruz Mz. A Lt. 10 Asent. H Las Flores de Villa –San Juan de Miraflores**

**Teléfono: 936 753 896**

**E-mail: normaperaltagamboa@gmail.com**



Profesional en ciencias contables, con amplia experiencia en sector industrial y comercial. Persona responsable, con liderazgo, capaz de relacionarse a todo nivel, trabajo en equipo y compromiso, orientado al manejo y presentación de información para toma de decisiones.

## EXPERIENCIA

### **CONSULTING PERU INC S.A.C.**

Estudio contable, dedicado a brindar Outsourcing Contable, a diferentes empresas.

Cargo : Analista Contable  
Área : Contable  
Manejo : Software Contable 3DO, Bitscom, SAP  
Periodo : 12 de Enero 2015 - Actual

### **Funciones:**

- Supervisión de tesorería: créditos y cobranzas y pago a terceros.
- Liquidación de impuestos, facturación, registros contables, cobranzas, conciliaciones bancarias, análisis de cuentas, entre otras.
- Revisión y registro de comprobantes
- Liquidación de importación
- Liquidación de gastos por viaje al exterior
- Revisión y pago de Detracciones
- Emisión de Comprobantes de Retención Electrónica.
- Apoyo en planillas, gestión humana, trámites administrativos.

### **TRANSPORTES MAR & MAR SAC**

Empresa dedicada a transporte de GLP por carretera.

Cargo : Asistente Contable  
Área : Contable  
Manejo : Software Contable 3DO  
Periodo : abril 2014 a 10 de enero 2015

### **LAVACRO DISTRIBUIDORA S.A.C.**

Empresa dedicada a comercialización de lubricantes, aceites para industrias pesqueras, mineras y transporte.

Cargo : Asistente Contable  
Área : Contable  
Manejo : Software Contable Siscont  
Periodo : Setiembre 2013 - Marzo 2014

### **SERVICIO PROFESIONAL INTEGRAL PERU SAC**

Empresa dedicada a prestar servicio especializado a organizaciones para fortalecimiento comercial, atención al cliente, etc.

Cargo : Atención al cliente / Facturación  
Producto : Claro Post Pago  
Periodo : mayo 2013 – octubre 2013

### **SERGRAF PROMOCIONAL SAC**

Empresa dedicada a fabricación y comercialización de artículos publicitarios y merchandising

Cargo : Asistente Contable /Comercial-  
Periodo : febrero 2012 – Abril 2013

### **CYBER FAST**

Dedicado a brindar servicio de entretenimiento a público en general.

Cargo: Administración, soporte técnico (software y hardware), de computadoras  
Periodo: Abril 2007 – Enero 2012

## **EDUCACIÓN**

### **Universidad Autónoma del Perú 2014**

Carrera: Contabilidad

Dominio: preparación de estados financieros, declaración de impuestos, conciliación bancaria, compras, ventas, diario, manejo de caja chica, etc.

### **Instituto Superior Tecnológico SISE – Lince 2012**

Carrera: Contabilidad

Cursos de caja: conteo de dinero, reconocimiento de billetes falsos

Manejo de Kardex PEPS Y UEPS

Manejo libro contables: Inventario, diario, mayor, registro de compras y ventas, etc.

**Instituto Superior Tecnológico CIMAS – Lince**

Fecha: Febrero 2012 – Abril 2012

Curso: Diseño Grafico

Manejo de Corel Draw x4, x5, Photoshop.

**Instituto Superior Tecnológico SISE - Lince**

Fecha :2003– 2006

Carrera: Computación e Informática

Manejo de S.O. Windows, software de oficina Microsoft Office (Word, Power Point, Excel, etc.), redes, Instalación y desinstalación de Software, Mantenimiento Hardware.

## REFERENCIAS LABORALES

✓ Carlos Fernández T.

Cargo : Gerente General

Teléfono : 9402 05052

✓ Karla López P.

Cargo : Gerente de Administración

Teléfono : 368 5424

✓ Selma Vásquez Carrasco

Cargo : Gerente General

Teléfono : 260 9477

✓ Alfredo Carapo Ramírez

Cargo : Gerente General

Teléfono : 283 5696

## DECLARACIÓN JURADA

Por el presente documento, yo **NORMA PERALTA GAMBOA**, identificada con DNI N° 42844790, egresada de la carrera de contabilidad del programa CEPEX, de la Universidad Autónoma del Perú.

Declaro bajo juramento, que he elaborado el informe de trabajo de Suficiencia profesional, denominado: “**POLÍTICA DE CRÉDITOS Y COBRANZAS Y LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA GRÁFICA BIBLOS S.A. AÑO 2016- 2017**”, la misma que presento para optar por el título de CONTADOR PÚBLICO.

Dejo constancia que:

- ✓ El informe no ha sido plagiado ni total, ni parcialmente, para la cual se han respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas.
- ✓ El informe presentado no atenta contra derechos de terceros.
- ✓ El informe no ha sido publicado ni presentado anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.
- ✓ Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido falsificados, ni duplicados, ni copiados.
- ✓ En el informe las citas de otros autores han sido debidamente identificadas en el trabajo, por lo que no se ha asumido como propias las ideas vertidas por terceros, ya sea de fuentes encontradas en medios escritos como en Internet.

Así mismo, afirmo que soy responsable de todo su contenido y asumo, como autora, las consecuencias ante cualquier falta, error u omisión de referencias en el documento. Sé que este compromiso de autenticidad y no plagio puede tener connotaciones éticas y legales. Por ello, en caso de incumplimiento de esta declaración, me someto a lo dispuesto en las normas académicas que dictamine la Universidad Autónoma del Perú.

Villa el Salvador, 10 de agosto del 2018.

.....

Norma Peralta Gamboa

DNI: 42844790

# Índice similitud de Turnitin

## Turnitin Informe de Originalidad

Procesado el: 12-ago.-2018 12:58 p. m. -05  
Identificador: 989372824  
Número de palabras: 12367  
Entregado: 1

Índice de similitud	Similitud según fuente
30%	Internet Sources: 23% Publicaciones: 2% Trabajos del estudiante: 10%

créditos y cobranzas y la liquidez Por Norma PERALTA

2% match (Internet desde 02-feb.-2018) <a href="http://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/530/Esmina_Tesis_bachiller_2016.pdf?isAllowed=y&amp;sequence=1">http://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/530/Esmina_Tesis_bachiller_2016.pdf?isAllowed=y&amp;sequence=1</a>
2% match (Internet desde 16-abr.-2016) <a href="http://html.rincondelvago.com/estados-de-flujo-de-efectivo.html">http://html.rincondelvago.com/estados-de-flujo-de-efectivo.html</a>
1% match (Internet desde 02-sept.-2016) <a href="https://docs.com/joseyn-calisaya-choque/1546/06-analisis-financiero">https://docs.com/joseyn-calisaya-choque/1546/06-analisis-financiero</a>
1% match (Internet desde 16-abr.-2018) <a href="http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/18293/1/T3214e.pdf">http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/18293/1/T3214e.pdf</a>
1% match (Internet desde 02-jul.-2018) <a href="http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1299/1/T-ULVR-1390.pdf">http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1299/1/T-ULVR-1390.pdf</a>
1% match (Internet desde 31-may.-2017) <a href="http://www.oecglobal.com.vn/mob-hoc-bong-du-hoc-2/mob-hoc-bong-my/911-hoc-bong-trung-hoc-my-hoc-bong-10-50-truong-cats-academy-boston">http://www.oecglobal.com.vn/mob-hoc-bong-du-hoc-2/mob-hoc-bong-my/911-hoc-bong-trung-hoc-my-hoc-bong-10-50-truong-cats-academy-boston</a>
1% match (trabajos de los estudiantes desde 02-ago.-2018) <a href="#">Submitted to Universidad Peruana de Las Americas on 2018-08-02</a>
1% match (Internet desde 22-ene.-2018) <a href="http://karenly76.blogspot.com/2010/">http://karenly76.blogspot.com/2010/</a>
1% match (trabajos de los estudiantes desde 23-mar.-2018) <a href="#">Submitted to Universidad Catolica De Cuenca on 2018-03-23</a>
1% match (Internet desde 23-may.-2009) <a href="http://www.sjioitustukimus.fi/rahastoraportit/2006/rr0609.pdf">http://www.sjioitustukimus.fi/rahastoraportit/2006/rr0609.pdf</a>
< 1% match (trabajos de los estudiantes desde 16-mar.-2016) <a href="#">Submitted to Universidad Cesar Vallejo on 2016-03-16</a>
< 1% match (Internet desde 26-may.-2018) <a href="http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/653/3/aguilas_vh.pdf">http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/653/3/aguilas_vh.pdf</a>
< 1% match (Internet desde 03-oct.-2016) <a href="http://docplayer.es/8624902-Universidad-privada-antenor-orrego.html">http://docplayer.es/8624902-Universidad-privada-antenor-orrego.html</a>
< 1% match (Internet desde 23-jul.-2016) <a href="http://docslide.us/documents/estudio-de-centro-comercial-virtual.html">http://docslide.us/documents/estudio-de-centro-comercial-virtual.html</a>
< 1% match (trabajos de los estudiantes desde 27-oct.-2017) <a href="#">Submitted to Universidad Peruana de Las Americas on 2017-10-27</a>
< 1% match (Internet desde 17-abr.-2018) <a href="http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaoep/2353/1/RE_CONT_LUIS.VASQUEZ_ENITH.VEGA_GESTION.DE.CUENTAS.POR.COBRAR.Y.SU.INFLUENCIA.EN.LA.LIQ">http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaoep/2353/1/RE_CONT_LUIS.VASQUEZ_ENITH.VEGA_GESTION.DE.CUENTAS.POR.COBRAR.Y.SU.INFLUENCIA.EN.LA.LIQ</a>
< 1% match (Internet desde 28-jun.-2018) <a href="http://repositorio.unan.edu.ni/3616/1/17023.pdf">http://repositorio.unan.edu.ni/3616/1/17023.pdf</a>
< 1% match (Internet desde 15-may.-2018) <a href="http://www.asnef.com/media/1406/presen_jaastorga.pdf">http://www.asnef.com/media/1406/presen_jaastorga.pdf</a>
< 1% match (Internet desde 24-jun.-2015) <a href="http://www.cpcpcolombia.org/OrientacionProfesionalPresentacionEstados.pdf">http://www.cpcpcolombia.org/OrientacionProfesionalPresentacionEstados.pdf</a>