



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y TURISMO

CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD ADMINISTRATIVA Y
AUDITORÍA

TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

LA GESTION DE TESORERIA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE
CORPORACION MG, LIMA, 2022

AUTOR: BACHILLER

HUAMAN QUISPE RUTH EVELYN

Para obtener el Título Profesional en
Contador Público

LIMA, PERU

2023

INFORME DE SIMILITUD

1 EVELYN HUAMAN - TRABAJO SUFICIENCIA - CONTABILIDAD

INFORME DE ORIGINALIDAD



FUENTES PRIMARIAS

1	intranet2.sbs.gob.pe Fuente de Internet	3%
2	repositorio.urp.edu.pe Fuente de Internet	2%
3	repositorio.usmp.edu.pe Fuente de Internet	1%
4	hdl.handle.net Fuente de Internet	1%
5	docplayer.es Fuente de Internet	1%
6	www.slideshare.net Fuente de Internet	1%
7	repositorio.ulasamericas.edu.pe Fuente de Internet	1%
8	Submitted to Universidad San Ignacio de Loyola Trabajo del estudiante	1%

LA GESTION DE TESORERIA Y SU INCIDENCIA EN LA
LIQUIDEZ DE CORPORACION MG, LIMA, 2022

DEDICATORIA:

A mi madre por ser mi guía, fortaleza y apoyo incondicional en cada paso de mi carrera, a mí por inspirarme a continuar con mis logros y objetivos.

AGRADECIMIENTO:

A Dios y a mi padre por
encaminarme y darme la
fortaleza para cumplir con
mis metas desde el cielo.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación tiene como finalidad determinar la manera en la que las cuentas por cobrar influyen en la gestión de tesorería de la empresa Corporación MG, Lima, 2022.

El marco metodológico es de tipo descriptivo - comparativa, diseño no experimental. La muestra está delimitada por 48 trabajadores entre jefes de contabilidad, tesorería, finanzas, logística, Gestión humana y demás personal administrativo que laboran en Corporación MG. La entidad universitaria depende del fisco para mantener suficientes reservas financieras, las cuales dependen de una efectiva administración de la recaudación.

En el Capítulo I: Descripción de la Realidad Problemática, Delimitaciones de la Investigación, Problemas de la Investigación, Objetivos del Investigación, Justificación e Importancia, Limitaciones y otros puntos concernientes a la empresa.

En el Capítulo II, Antecedentes relacionados con la Investigación, Marco Histórico, Marco Legal, Marco Teórico, Marco Conceptual.

En el Capítulo III: se refiere a la descripción y evaluación de las actividades realizadas

En el Capítulo IV: Se expone las conclusiones y recomendaciones.

Fuente Bibliográfica; Anexos

RESUMEN

Esta investigación se desarrolló en Corporación MG S.A., con el objetivo de conocer cómo la gestión de cuentas por cobrar incide directamente en la liquidez de la empresa, la gestión de cuentas por cobrar y cuentas por pagar tiene relación directa con la liquidez. En el desarrollo del estudio se aplicaron indicadores de gestión y liquidez a los estados financieros para analizar sus resultados. También se ofrecen como apoyo profesional para el estudio fundamentos teóricos, contexto nacional e internacional y entrevistas a expertos que presentan sus perspectivas sobre el tema. También vale la pena señalar que se utilizó un diseño no experimental tipo Expo (descriptivo-comparativo), es decir, los datos utilizados para ambas variables se mantuvieron constantes durante todo el estudio.

Se determina que la gestión de tesorería y las cuentas por cobrar de Corporación MG S.A. están intrínsecamente vinculadas. Una gestión inadecuada de los beneficiarios tiene un efecto perjudicial sobre la solvencia de la empresa y, por extensión, sobre la probabilidad de impago, se analizan opciones como el establecimiento de un programa de crédito y cobranza como posibles sustitutos; mejorar la liquidez de 2022.

ABSTRACT

This investigation was developed in Corporación MG S.A., management of AR and AP is intimately connected to liquidity since it serves the same purpose of revealing how AR and AP are handled and how they influence the company's cash flow. In the development of the study, management and liquidity indicators were applied to the financial statements to analyze their results. Experts are also interviewed and theoretical foundations for the inquiry as well as national and international context are offered to back up their claims about the topic of the investigation. It's also worth noting that a non-experimental Expo-type design (descriptive-comparative) was utilized, meaning the data used for both variables remained constant throughout the study.

It is determined that Corporación MG S.A.'s treasury management and accounts receivable are intrinsically linked. Because of this, solvency is negatively affected, because of the lack of recipient management, which has an indirect impact on the company's solvency and default, many alternatives are offered, such as the establishment of a credit and collection strategy and the enhancement of liquidity in the year 2022.

ÍNDICE

PORTADA	1
INFORME DE SIMILITUD.....	2
INTRODUCCIÓN	6
RESUMEN	7
ABSTRAC.....	8
ÍNDICE.....	9
CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	11
1.1. Descripción de la Realidad Problemática	11
1.2. Delimitación de la Investigación.	12
1.3. Formulación del problema	13
1.3.1 Problema Principal	13
1.3.2 Problemas Secundarios	13
1.4. Objetivo de la Investigación	13
1.4.1 Objetivo General	
1.4.2 Objetivos Específicos.....	
1.5. Justificación e Importancia	14
1.5.1 Justificación	
1.5.2 Importancia	
1.6 Limitaciones de la Investigación	15
1.7 Datos generales	15
1.8 Nombre o razón social... ..	16
1.9 Ubicación de la empresa.	16
1.10 Giro de la empresa... ..	16
1.11 Tamaño de la empresa.	16
1.12 Breve reseña histórica... ..	17
1.13 Organigrama de la empresa.	17
1.14 Misión, visión, política, valores.... ..	18
1.15 Servicios y clientes	18

1.16 Premios y certificaciones.....	19
1.17 Relación de la empresa con la sociedad	19
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO	21
2.1 Antecedentes Relacionados Con La Investigación.....	21
2.2 Marco Histórico	24
2.3 Marco Legal	27
2.4 Marco Teórico	37
2.5 Marco Conceptual.....	52
CAPÍTULO III. DESCRIPCIÓN Y EVALUACIÓN DE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS	55
3.1 Descripción del puesto	55
3.2 Ubicación del puesto en el organigrama.....	55
3.3 Funciones del puesto.....	56
3.4 Actividades desarrolladas	56
3.5 Clientes Externos.....	56
3.6 Inconvenientes en el trabajo.....	57
CAPÍTULO IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	59
Conclusiones	59
Recomendaciones	61
Bibliografía	63
Normas	64

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA

Las empresas de todos los sectores, pero especialmente las de tamaño pequeño y mediano, están teniendo dificultades para mantener los costos bajos y las ganancias altas, debido a que es tan esencial para empresas de todos los tamaños, la Gestión de Tesorería merece una cuidadosa consideración e implementación. Los problemas de liquidez se pueden evitar con una mejor gestión y control de las entradas y salidas de efectivo gracias a este control, por ello cómo define Rosario (2007) El objetivo general de la gestión de tesorería es proporcionar a una empresa recursos financieros suficientes para permitir el buen funcionamiento de sus operaciones y la maximización de beneficios.

López y Soriano (2014) la tesorería puede definirse como el método que utiliza una empresa para controlar su flujo de caja desde la adquisición de materias primas para la fabricación hasta la distribución de productos terminados. Además, gestionar los ingresos por ventas para que se depositen rápidamente en cuentas y las salidas para que los pagos y recibos se manejen de acuerdo con los procedimientos establecidos.

Según Price wáter house Cooper (2014) Discuten el papel de la tesorería en una empresa y su importancia para la gestión del flujo de caja, la liquidez y el riesgo. Como resultado, tiene un efecto en todas las empresas, pero

especialmente en las empresas operativas, que ahora deben realizar tareas adicionales, como confirmar el proceso de pago operativo y mantenerse al día con la evaluación de los cobros y costos para satisfacer sus necesidades de corto plazo. obligaciones a plazo. Toda empresa necesita una gestión de tesorería que pueda controlar su flujo de caja para que puedan cumplir con sus obligaciones y avanzar en los objetivos de la empresa; también subrayan la necesidad de que las empresas examinen su superávit y déficit de tesorería y controlen más de cerca el flujo de caja para movilizar mejor sus activos líquidos.

Eslava (2003) destaca el hecho de que los problemas de liquidez recurrentes y de corto plazo son el resultado directo de una gestión de tesorería ineficaz, independientemente del desempeño a largo plazo de la empresa. No prestar a las cuentas por cobrar la atención que merecen puede tener un impacto significativo en las finanzas de una empresa, especialmente en el caso de las empresas más pequeñas.

1.2 DELIMITACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

1.2.1 Delimitación Espacial. La investigación se va a realizar en el Distrito Santiago de Surco, Lima, Perú.

1.2.2 Delimitación Temporal. De enero del 2022 hasta diciembre del 2022, período durante el cual se reunieron datos suficientes para hacer una predicción confiable. El estudio fue realizado por Corporación MG S.A. en el barrio Santiago de Surco de Lima, Perú, y versó sobre la delimitación espacial.

1.2.3 **Delimitación Social.** Se encontró que los directores de Corporación MG S.A. carecían de experiencia en gestión de tesorería; como resultado, se hizo un esfuerzo por maximizar los recursos económicos de la empresa mediante el uso de estrategias y tecnologías de gestión que favorezcan el crecimiento.

1.3 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.

1.3.1. Problema Principal

¿De qué manera la gestión de tesorería incide en la liquidez de la empresa de servicios Corporación MG S.A., periodo 2022?

1.3.2. Problemas Secundarios

PS.1 ¿En qué medida la gestión de cuentas por cobrar incide en la liquidez de la empresa de servicios Corporación MG S.A., periodo 2022?

PS.2 ¿En qué medida la gestión de cuentas por pagar incide en la liquidez de la empresa de servicios Corporación MG S.A., periodo 2022?

PS.3 ¿En qué medida la morosidad incide en la liquidez de la empresa Corporación MG S.A., periodo 2022?

1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1 Objetivo general

Determinar cómo la gestión de tesorería incide en la liquidez de la empresa de servicios Corporación MG S.A., periodo 2022.

1.4.2 Objetivos específicos

OE1. Analizar cómo la gestión de cuentas por cobrar incide en la liquidez de la empresa de servicios Corporación MG S.A., periodo 2022.

OE2. Evaluar cómo la gestión de cuentas por pagar incide en la liquidez de la empresa de servicios Corporación MG S.A., periodo 2022.

OE3. Precisar cómo la morosidad incide en la liquidez de la empresa de servicios Corporación MG S.A., periodo 2022.

1.5 JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN

1.5.1 Justificación de la investigación

La investigación se basa en las teorías de diferentes factores, porque tenemos entendimientos y diferentes puntos de vista sobre el tema investigado, porque el reclamo en la empresa se basa en el derecho realizable que surge de la venta, prestación de servicios, entrega. un

préstamo u otro concepto similar; que representan los recursos de la empresa que se convierten en efectivo para finalizar el ciclo financiero y repercuten en la solvencia a corto plazo de la empresa.

1.5.2 Importancia de la investigación

La investigación es de suma importancia para la empresa porque mejora y optimiza los procesos de recaudación y mejora la gestión de los funcionarios de ingresos, porque el cumplimiento de los compromisos a corto plazo de la empresa depende en gran medida de una gestión competente, que a su vez depende en gran medida de mantener una liquidez adecuada. El objetivo final de la investigación es proporcionar decisiones a nivel gerencial dentro de la organización con nuevas perspectivas sobre prácticas efectivas que han demostrado producir resultados positivos.

1.6 LIMITACIONES DE LA INVESTIGACIÓN

Dado que la administración financiera de la empresa era empírica y su contabilidad se subcontractaba sin un registro cronológico de los acontecimientos, estos datos se recogieron de la dirección de la empresa. La oportunidad de este estudio es digna de mención, ya que se realizó en conjunto con el liderazgo corporativo para garantizar que no se omitiera ningún dato crítico.

1.7 DATOS GENERALES.

- a. Forma Jurídica. Sociedad Anónima

- b. Fecha de constitución: 28/11/2005
- c. Domicilio y teléfono: Santiago De Surco - 014434343
- d. Resumen del objeto de negocio: Actividades inmobiliarias realizadas a cambio de una retribución o por contrata

1.8 NOMBRE O RAZÓN SOCIAL

Corporación Mg Sociedad Anónima Cerrada - 20512293639

1.9 UBICACIÓN DE LA EMPRESA

Av. Del Pinar Nro. 180 Int. 802 Urb. Chacarilla Del Estanque Lima - Lima - Santiago De Surco

1.10 GIRO DE LA EMPRESA

Corporación MG ofrece una gestión inmobiliaria superior en todos los aspectos, incluida la gestión administrativa, operativa y de mantenimiento, así como una serie de otros servicios, para que puedan prestar toda su atención a su negocio principal y al mismo tiempo recibir el mayor beneficio de sus empleados, infraestructura y otros recursos.

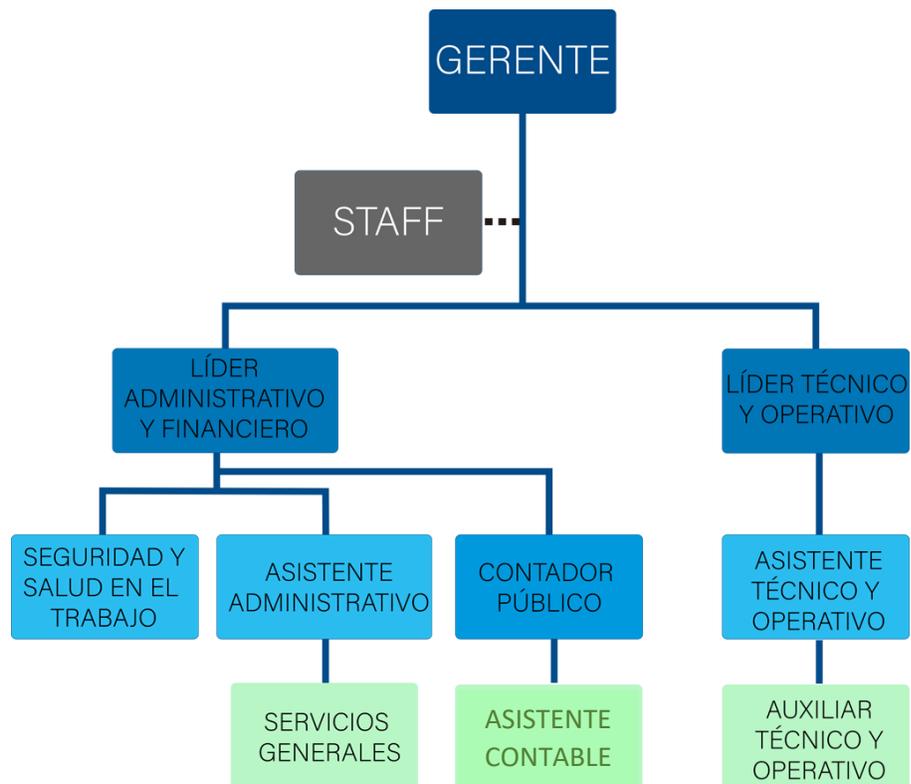
1.11 TAMAÑO DE LA EMPRESA

- a. **Trabajadores.** Gran empresa: 200 trabajadores contratados o más.
- b. **Volumen de Ventas:** > 50,000,000 anual
- c. **Activos Totales:** > 43,000,000

1.12 BREVE RESEÑA HISTÓRICA

CORPORACION MG SAC experto en hacer cosas por dinero o bajo contrato que tengan que ver con bienes raíces. registrada como SOCIEDAD CERRADA ante el Departamento de Comercio y el Departamento de Compañías el 6 de enero de 2006.

1.13 ORGANIGRAMA DE LA EMPRESA



1.14 MISIÓN, VISIÓN, POLÍTICA, VALORES

1.14.1 Misión: Maximizar el potencial de las propiedades para acelerar el éxito de nuestros clientes y nuestra gente.

1.14.2 Visión: Acelerar el éxito de nuestros clientes

1.14.3 Valores:

- a. Ser emprendedores
- b. Colaborar
- c. Invertir en relaciones
- d. Ser expertos
- e. Hacer lo correcto

1.15 SERVICIOS Y CLIENTES

1.15.1 SERVICIOS

a. Property Management:

- Gestiona todas las actividades de su propiedad como empresa.

- Asume la administración, tesorería, logística, operación, recursos humanos, supervisión en Seguridad y Salud en el Trabajo y mantenimiento técnico de su inmueble.
- Optimiza los costos de servicio, riesgos, seguros y contingencias.

b. **Facility Management:** Optimiza El Mantenimiento Integral De Su infraestructura, Realiza la inspección, evaluación, y documentación técnica del estado de la propiedad e identifica oportunidades de mejora.

1.16 PREMIOS Y CERTIFICACIONES

1.16.1 Certificado la implementación de la norma ISO 9001:2015: para nuestros servicios y operación. Aseguramos las condiciones óptimas de operación de su inmueble para que contribuyan al aumento de su valor. Conozca más sobre nuestro servicio de Property Management.

1.16.2 Empadronada en el Registro Nacional de Proveedores para hacer contrataciones con el Estado Peruano.

1.17 RELACIÓN DE LA EMPRESA CON LA SOCIEDAD

En Corporación MG atiende la Responsabilidad Social como el deber que asume como organización por los impactos que genera en la sociedad, por la tanto, la

presente política se basa en los principios establecidos para contribuir a la sostenibilidad siendo una empresa socialmente responsable, estos se describen a continuación:

- Conocer, analizar y atender las necesidades y expectativas de nuestras partes interesadas, estableciendo relaciones duraderas, fundadas en confianza, transparencia y valor compartido.
- Implementar buenas prácticas empresariales de buen gobierno corporativo, comportamiento ético, respeto por el medio ambiente, seguridad y la salud en el trabajo, lucha contra la corrupción, entre otros.
- Promover un ambiente de trabajo de respeto mutuo, seguro y saludable.
- Crear una política de no discriminación y diversidad que trate a todas las personas por igual independientemente de su edad, raza, género, orientación sexual, discapacidad o cualquier otro factor.
- Promover una cultura de Cumplimiento “Compliance” basado en valores y principios éticos, donde se velará por el cumplimiento de las políticas y disposiciones del Código de Ética y Conducta y otros lineamientos.
- Implementar y hacer cumplir el rechazo al trabajo infantil y forzoso, tal como lo establece la Constitución Peruana y la Declaración Universal de Derechos Humanos.
- Establecer una política ambiental que promueva el respeto por el medio ambiente, la minimización del impacto que pudiera originarse por nuestras actividades empresariales.
- Cumplir con los requisitos legales que nos aplican y adoptar voluntariamente estándares internacionales de primer nivel.
- Impulsar la mejora continua en la gestión de Responsabilidad Social.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES RELACIONADOS CON LA INVESTIGACIÓN

2.1.1 Antecedentes Internacionales

Alvarado, J. (2022) “Control de Cuentas por Cobrar Empresa Ingeniería Integrasayox S.A. Año 2020 - 2021” Universidad Técnica de Babahoyo, Ecuador, Tesis. Su objetivo fue evaluar el impacto financiero de las reclamaciones individuales contra Integrasay S.A. El método utilizado fue un proceso cuantitativo, descriptivo, deductivo, se aplicó una encuesta para recolectar información, las dificultades financieras y de solvencia de la empresa pueden atribuirse al descubrimiento de fallos en la aplicación de las técnicas que debe recaudar. Carece de los recursos financieros necesarios para cumplir sus compromisos.

Falcones, L. and Macías, L. (2022) “Revisión de las donaciones y su impacto en la estabilidad financiera del Instituto Christian Liceo durante la pandemia de Covid 2020” Guayaquil, Universidad Vicente Rocafuerte del Ecuador, una institución laica Tesis. El estudio empleó una combinación de métodos de investigación descriptivos y explicativos para examinar la cartera de clientes de la empresa y el impacto que su clientela criminal tiene en la viabilidad financiera de la empresa, diseño experimental, técnica de entrevista y análisis de documentos de las cuentas financieras se desprende que en 2020 la cartera de clientes de los delincuentes aumentó hasta el 30,45 por ciento, según una revisión de los estados financieros anuales, la cual también

se vio afectada por la disminución de los pagos a sus proveedores, y los autores también recomiendan la creación de nuevos mecanismos administrativos y para la cobranza y creación de nuevas pólizas que se enfoquen en incrementar y restaurar los ingresos de la empresa.

Caraguay, L. (2021) “El impacto de una venta a crédito en el flujo de caja de Ferrolight en Nueva Loja, Provincia de Sucumbos, durante el periodo 2019”, Universidad Politécnica Salesiana, Ecuador, Tesis. Su objetivo era realizar un seguimiento de los casos de disposición de pago y evaluar las ventas de préstamos de la empresa, que combinó métodos cualitativos y deductivos y analizó datos recopilados de entrevistas, encuestas, observaciones y otras fuentes. Tiene derecho a lograr sus objetivos, finalmente llega a la conclusión que luego de analizar los datos recibidos, resulta que la cartera de clientes está llena de insolvencias y estas deudas dañan la capacidad de pago de la empresa, para poder prestar dinero y mantener en buen estado una cartera de cuentas por cobrar, es crucial que la administración adopte nuevas reglas y procedimientos.

2.1.2 Nacionales

Andrade, K. and Camones, J. (2022) ' El uso de ollas por parte de la industria farmacéutica y el sistema de liquidez de las MYPES, Lima Metropolitana 2020', Universidad Continental, Lima, Tesis. El propósito de la tesis fue examinar el vínculo entre la liquidez del sector farmacéutico y las tasas de recaudación empresarial, se utilizó un método de tipo cuantitativo aplicado a nivel de correlación, se utilizó un cuestionario como método de investigación. encuestando a 65

personas que trabajan en contabilidad, finanzas y áreas afines en Mypes. En su opinión, los antecedentes penales son un

La liquidez está positiva e inmediatamente relacionada con la política crediticia y la incertidumbre del valor de las cuentas por cobrar, por lo que la mejora de estos factores aumenta la liquidez.

León y Tapia, (2021) “El Impacto de la Gestión de Cuentas por Cobrar en la Liquidez de Soluciones de Construcción, S.A.C. Trujillo 2018-2019”, Universidad Privada del Norte, Tesis. Su objetivo era aprender sobre la distribución de AR en la industria de la construcción y la liquidez de las empresas a través de análisis cuantitativos, mediciones longitudinales y transversales, un diseño conceptualmente fundamentado y datos recopilados de un manual y entrevistas y análisis documental, concluyen que al cierre de la actividad en el 2018 hubo incumplimiento de obligaciones, la participación de clientes fue del 94.69% y en el 2019 del 14.18%, lo que indica que la empresa realizó cambios en la gestión y consideró el número de clientes que no han tomado medidas efectivas en su cartera, y por tanto índices de liquidez positivos.

Acurio (2022) presentó su investigación titulada “Gestión de cuentas por cobrar y su rentabilidad en la empresa Tabex”. Tesis de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría para la Licenciatura de Ingeniero en la Pontificia Universidad Católica del Ecuador. Las cuentas por cobrar de los préstamos fueron analizadas a través de estados financieros para conocer la rentabilidad y expansión de la empresa. Cuatro entrevistas, un estudio de la literatura, la observación participante y el análisis de indicadores y estados financieros contribuyeron a la amplitud descriptiva-explicativa del enfoque mixto. Las cifras revelaron que a la empresa le fue peor este año que el año anterior. La corporación es

capaz de satisfacer sus obligaciones de corto plazo, hay rotación y una modesta recuperación de cartera (cobranzas), etcétera), además, los ingresos han ido cayendo mientras que los gastos se han mantenido iguales. Se concluyó que:

- a) Para su perfeccionamiento se requiere el empleo de instrumentos contables debido a la deficiencia en el pago de las cuentas por cobrar, lo que a su vez produce incertidumbre económica.
- b) El riesgo de liquidez de una corporación está directamente relacionado con la cantidad de deuda vendida.
- c) La liquidez de las empresas se ve afectada y la gestión eficiente de la deuda se ve obstaculizada, ya que la política crediticia no utiliza tecnologías analíticas.

2.2 MARCO HISTÓRICO

2.2.1 Desarrollo de gestión de Tesorería en las empresas

El objetivo es ilustrar a las personas dedicadas a quizás la función sustantiva más importante en las organizaciones comerciales y públicas cómo ha evolucionado el papel del Tesoro a lo largo del siglo XX, y cómo este cambio es en gran medida responsable de la expansión y supervivencia de las grandes corporaciones y al mismo tiempo desempeña un papel, aunque en menor nivel, en la desaparición de las más pequeñas.

Dado que el Departamento del Tesoro es un engranaje crucial en la maquinaria financiera, su desarrollo está intrínsecamente relacionado con el del Departamento de Finanzas. Por su papel cada vez más importante y el rigor que aporta a la administración de los recursos económicos y financieros, muchos expertos la ven como la función que más influencia tiene en la estructura financiera de las empresas. Por lo tanto, se discutirá la metamorfosis del Tesoro hacia un papel más central en las finanzas corporativas.

2.2.2 Transformación De La Función De La Tesorería

A principios del siglo XX, el papel del Tesoro se limitaba a la recaudación y el pago de promesas hechas por empresas y organizaciones, con poca más supervisión que una hoja de entradas y salidas (el precursor del presupuesto de efectivo). Las estructuras de las empresas eran bastante simples y llamaban la atención sobre el flujo de caja. Dado que los cheques no se utilizaron ampliamente hasta mucho más tarde en el siglo, todas las transacciones, incluidos los cobros y los pagos, se realizaron en moneda fuerte.

Las finanzas pasaron a convertirse en una industria distinta de la economía, girando cada vez más en torno al mercado de capitales. Sin embargo, el aumento de la actividad industrial gracias a la electricidad marcó el inicio de opciones de financiación empresarial, que a su vez atrajeron la atención y la implicación del Tesoro.

2.3.3 Cronología De La Evolución Histórica De La Función Financiera Siglos XX y XXI

Los historiadores financieros se refieren desde principios del siglo XX hasta mediados de la década de 1950 como "el período tradicional de las finanzas", y es notable porque estimuló el interés en el estudio del mercado de capitales y las cuestiones financieras de las organizaciones a través del elevado número de fusiones y concentraciones de empresas, el establecimiento de nuevas empresas y la emisión de un número sustancial de acciones y pasivos.

2.3.4 Período Tradicional De Las Finanzas

- a. Segunda década siglo XX.** Arthur Stone Dewing en su libro *Corporate Promotions and Reorganizations* (1914) explica cómo una mala planificación financiera contribuyó a la desaparición de determinadas empresas. Comienzan la consolidación y fusiones entre empresas.
- b. Años veinte.** La recuperación del sector manufacturero ha ayudado a las empresas a superar las dificultades financieras gracias a mayores márgenes de beneficio. Crisis internacional del año 1929.
- c. Años treinta** Las empresas tenían graves problemas de flujo de caja y financiación y, como resultado, muchas quebraron; como resultado, la principal preocupación del departamento de finanzas era mantener a flote las empresas, objetivos de estabilidad financiera y liquidez de la empresa. El gobierno empieza a entrometerse más.
- d. Años cuarenta.** El clima económico presentó desafíos para las empresas a través del proceso de reconversión industrial. Después de que terminó la Segunda Guerra

Mundial, el sector financiero comenzó a concentrarse en cómo organizar mejor sus finanzas en el futuro. El profesor Erick Schneider creó el marco para evaluar las inversiones en 1944 (Investering Ug Rente).

- e. Años cincuenta** Los márgenes de beneficio de las empresas establecidas se redujeron, mientras que surgieron nuevas empresas con márgenes de beneficio mucho mayores. El Tesoro era responsable de asegurar y distribuir fondos, así como de asegurar suficiente liquidez, maximizar las ganancias y ejercer una sólida planificación y gestión fiscal y monetaria. La llegada de las computadoras hacia finales de la década generó el subcampo del análisis financiero, que a su vez condujo al desarrollo de modelos de valoración utilizados en la toma de decisiones. La rentabilidad, la expansión y la globalización fueron priorizadas durante las primeras etapas de investigación operativa y sistematización. Aplicaciones de las teorías financieras de selección de inversiones y programación lineal con restricciones presupuestarias por James H, Lorie y Leonard J. Savage en 1955.

2.3 MARCO LEGAL

2.2.1 Ley General del Sistema Nacional de Tesorería LEY N° 28693 Capítulo Único - Principios Regulatorios

Artículo I.- Unidad de Caja. Gestión controlada y centralizada de todas las actividades, programas y operaciones financiadas con fondos públicos, relativos a la empresa que se encarga de cobrarlo, incluidas cuestiones de titularidad y registro.

Artículo II.- Gestionar y asignar dinero público para el uso más eficaz, con supervisión constante para mantener bajos los costos.

Artículo III.- Veracidad. Las autorizaciones y tramitación de las operaciones se gestionan de forma centralizada.

si se prueba que las actividades y hechos administrativos documentados por la organización fueron debidamente autorizados y realizados.

Artículo IV.- Oportunidad. Recaudación precisa y oportuna del dinero de los impuestos y verificación de su disponibilidad antes de que puedan utilizarse.

Artículo V.- Programación. Recopilar, clasificar y mostrar datos sobre los ingresos y gastos del estado, desglosados por fuente y tipo, de modo que las cantidades probables puedan predecirse con cierto grado de precisión, para determinar un nivel adecuado de oferta y, si es necesario, cuantificar y evaluar las opciones de financiación estacional.

Artículo VI. - Seguridad. Protección de los componentes que contribuyen a la ejecución y los que la apoyan de riesgos o contingencias en su gestión y registro mediante el uso de dineros públicos.

2.3.2 Bancarización – Medios de pago

Base legal

Texto Único Ordenado de la Ley N.º 28194, Ley Bancaria se refiere a la Ley para la Lucha contra la Evasión y para la Formalización de la Economía, aprobada por Decreto Supremo N.º 150-2007-EF, expedido el 23 de septiembre de 2007, y normas modificatorias.

El Decreto Supremo N.º 133-2013-EF, anunciado el 22 de junio de 2013, establece una versión uniforme del Código Tributario y normas conexas.

Análisis

Según el artículo 5-A de la Ley Bancaria, sólo se considera que un pago ha sido realizado mediante un método autorizado por dicha Ley si ha sido pagado directamente al acreedor, suministrador o prestador del bien o servicio de que se trate, o cuando dicho pago se realice a un tercero elegido por ésta, siempre que dicha designación sea informada a la SUNAT previamente al pago, en la forma y en los términos que establezca la resolución de la superintendencia.

Las implicaciones de la comunicación descrita en el párrafo anterior no dependen del sujeto que realiza la comunicación, como puede argumentarse a la luz de lo establecido en la citada norma, sino que parece que la explicación se limita a un mensaje enviado a la Administración Tributaria, dicho de otra manera, entiendo que el proveedor ha autorizado a un tercero a recibir el dinero en lugar del propio proveedor; como resultado, la cláusula podría malinterpretarse como un intento de controlar al mensajero.

Conclusiones

Si el comprador y el vendedor de un bien acuerdan que el precio debe ser pagado a un tercero designado por el vendedor, la SUNAT considerará cumplida la utilización de los medios de pago establecidos en la Ley Bancaria siempre que se informe a la SUNAT. de la designación antes de que se realice el pago; sin indicar que el adquirente debe iniciar el contacto.

El deber de enviar una notificación a la SUNAT previsto en el artículo 5-A de la Ley Bancaria no se aplica bajo la presunción de que el adquirente del producto designa a un tercero para que, en su nombre, se haga cargo del pago al proveedor de dicho producto.

En este caso, un tercero paga la factura del usuario directamente al proveedor del servicio y el usuario luego reembolsa el dinero al tercero, esto no está dentro del alcance del artículo 5-A de la Ley Bancaria, que exige la presentación de una comunicación a la SUNAT.

2.3.3 Resolución S.B.S. - N° 03296-2022 La Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones

Que, la Resolución SBS N° 9075-2012 y sus normas autorizó las reglas para la Gestión del Riesgo de Liquidez y estableció los requisitos previos para su implementación.

Que también se actualizó el Manual de Contabilidad de las Empresas del Sistema Financiero, en adelante Manual de Contabilidad, respecto del Capítulo V, con la finalidad de incorporar el Anexo N° 15-B “Ratio de Cobertura de Liquidez”, así como apéndices adicionales que ayudan

a las organizaciones bajo supervisión a gestionar mejor su riesgo de liquidez en línea con los estándares mundiales establecidos por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea;

Que el objetivo del Índice de Cobertura de Liquidez del Comité de Basilea de Supervisión Bancaria es fortalecer la capacidad de las instituciones para soportar cambios en su perfil de riesgo de liquidez de corto plazo, para que puedan capear las tormentas económicas o financieras sin desencadenar un efecto dominó en la economía real;

Que, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea publicó en el año 2013 el documento Basel III: The Liquidity Coverage Ratio and liquidity risk monitoring tools, actualizando los lineamientos que se deben considerar para el cálculo del Ratio de Cobertura de Liquidez;

Que, posteriormente, se requieren revisiones del Reglamento para la Administración del Riesgo de Liquidez, Capítulo V del Anexo “Ratio de Cobertura de Liquidez” del Manual de Contabilidad, y las observaciones metodológicas que lo acompañan, para que se ajuste a los requisitos establecidos por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea a nivel internacional, teniendo en cuenta también las diferencias regionales;

Que la publicación previa del proyecto fue obligatoria para que el público en general pudiera recibir comentarios sobre los cambios propuestos a las reglas.

Resuelve:

Artículo Primero. - Realizar las siguientes modificaciones al Reglamento de Gestión del Riesgo de Liquidez, según lo autorizado por la Resolución SBS N° 9075-2012 y sus normas complementarias.:

Sustituir el tercer párrafo del artículo 15°, por lo siguiente:

1. Asimismo, para el cumplimiento del literal c) Es necesario replicar una situación de estrés específica de la empresa. Sin embargo, el alcance y la complejidad de las actividades y servicios de la empresa imponen la necesidad de realizar más simulaciones de estrés. El estudio de los gaps de liquidez en periodos de tiempo razonables debe formar parte de estas pruebas de estrés. La Superintendencia tiene derecho a acceder tanto a la metodología como a los resultados de las pruebas de estrés de las empresas.

Sustituir el literal d) del artículo 16°, por lo siguiente:

“Los cálculos diarios de los índices de liquidez que se muestran a continuación son necesarios para todas las empresas:

2. Ratio de cobertura de liquidez en moneda nacional (RCL MN): Está determinado por los saldos diarios en moneda nacional señalados en los párrafos 21-B° a 21-G°.

Ratio de cobertura de liquidez en moneda extranjera (RCL ME): Está determinado por los saldos en moneda extranjera detallados en las fracciones 21-B° a 21-G° diariamente.

Ratio de cobertura de liquidez Total (RCL Total): El saldo diario es la suma de los saldos en moneda nacional y extranjera de ese día; la Superintendencia publica un tipo de cambio contable diario que se utilizará para convertir los saldos en moneda extranjera a dólares estadounidenses.

Sustituir el literal k) del artículo 18°, por lo siguiente:

“Para el cálculo de los ratios de liquidez se puede convertir rápidamente en efectivo las siguientes cosas, además de cualquier interés que haya ganado sobre ellas.

Incorporar los artículos 21-A°, 21-B°, 21-C°, 21-D°, 21-E°, 21-F° y 21-G°, de acuerdo con lo siguiente:

“Artículo 21-A.- Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) - Definición

El Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) El objetivo del plan es garantizar que las instituciones financieras tengan suficientes Activos Líquidos de Alta Calidad (ALAC) para cubrir sus necesidades de liquidez de corto plazo durante al menos treinta (30) días en caso de una crisis de liquidez. El RCL se determina utilizando las fórmulas especificadas en el párrafo 16(d) de este Reglamento.

El RCL se basa en un escenario que incluye shocks tanto localizados como generalizados, como una caída de los depósitos minoristas, una reducción de los depósitos mayoristas o una reducción de los fondos obtenidos mediante repos, retiros financieros adicionales, falta de renovación de obligaciones a su vencimiento, uso imprevisto de líneas de crédito disponibles, etc.

El RCL debe ser rastreado e informado tanto en moneda local como global, así como en forma agregada (Total). El ALAC de una empresa debe ser coherente con el nivel de riesgo que está dispuesta a asumir con su liquidez. La eficacia operativa de cualquier cobertura de riesgo cambiario por parte de la compañía se verá afectada negativamente si no tiene en cuenta la posibilidad de que las oscilaciones abruptas en el

tipo de cambio puedan exacerbar significativamente el desajuste entre el ALAC y sus requisitos de liquidez.

Artículo 21-B- Ratio de Cobertura de Liquidez – Criterios que deben cumplir los Activos Líquidos de Alta Calidad (ALAC)

Los Activos Líquidos de Alta Calidad (ALAC) son aquellos activos que pueden transformarse rápida y fácilmente en dinero contante y sonante con poca o ninguna pérdida de valor.

estrés. Los ALAC deben valorarse fácilmente, no ser responsabilidad de otra institución u organización financiera y tener baja volatilidad, bajo riesgo y/o correlación mínima con activos de riesgo.

Asimismo, los ALAC deben cumplir con los siguientes requisitos operativos:

- a. Permitir que la corporación liquide, venda, transfiera o ceda rápidamente el activo sin ninguna restricción regulatoria, contractual, legal o de otro tipo.
- b. Los valores reportados como ALAC obtenidos en una adquisición se tratan como ALAC cuando la empresa es la adquirente si la empresa compradora tiene derecho a utilizar las acciones en cuestión según la ley aplicable y si los valores no se han utilizado en una transacción ilegal o prohibida.
- c. Si una caída en la calificación crediticia hace que un activo no sea elegible para el estatus ALAC, por ejemplo, el tiempo máximo que la corporación puede tratarla como ALAC es de treinta (30) días calendario.

Además, la empresa debe cumplir con lo siguiente:

- a. Para liquidar los ALAC, la empresa debe poder funcionar con normalidad. Por lo tanto, debes establecer procesos y sistemas adecuados para convertirlos en efectivo según sea necesario.
- b. Los ALAC deben tener autoridad sobre el departamento encargado de la gestión de liquidez de la empresa (como el Tesoro), así como la autoridad y los medios prácticos para vender cualquier activo incluido en los ALAC.
- c. La organización debe contar con procedimientos para rastrear las cuentas bancarias o de custodia del ALAC.
- d. La organización necesita visibilidad diaria de la composición de sus ALAC.

Artículo 21-C- Ratio de Cobertura de Liquidez - Composición de los Activos Líquidos de Alta Calidad

Los ALAC están divididos en dos categorías: Nivel 1 y Nivel 2, que incluyen, independientemente de su vencimiento restante, los siguientes activos y sus correspondientes factores de ponderación:

Nivel 1, con factor de 100%:

- a. Caja
- b. Fondos disponibles en el BCRP
- c. Ajuste por encaje exigible. El ALAC se calcula deduciendo el monto del ajuste de reserva necesario. Para determinarlo multiplicamos el TOSE en moneda extranjera por el tipo de encaje mínimo legal. Los fondos de reserva mantenidos en una

moneda distinta a la especificada en (a) o (b) anteriores no se ven afectados por esto.

- d. Encaje liberado por los flujos salientes. Sólo aplica para envíos de fondos al exterior. Se determina multiplicando las salidas de divisas consideradas por la tasa de encaje mínimo legal.
- e. Valores representativos de deuda emitidos por el BCRP.
- f. Valores representativos de deuda emitidos por el Gobierno Central. Deuda en moneda extranjera emitida por el gobierno central hasta el monto de Salidas Netas de Efectivo denominadas en moneda extranjera según lo indicado en la nota metodológica número 6 del Anexo N° 15-B, se tratará como ALAC.
- g. Valores representativos de deuda emitidos por Gobiernos del Exterior de Riesgo I recibidos en operaciones de reporte.
- h. Valores representativos de deuda emitidos por Gobiernos del Exterior de Riesgo I.
- i. Valores representativos de deuda emitidos por Bancos Multilaterales de Desarrollo con ponderación por riesgo de crédito 0% recibidos en operaciones de reporte.
- j. Valores representativos de deuda emitidos por Bancos Multilaterales de Desarrollo con ponderación por riesgo de crédito 0%.
- k. Valores representativos de deuda emitidos por el BCRP o el Gobierno Central recibidos en operaciones de reporte.

2.4 MARCO TEÓRICO

2.4.1 Marco teórico de gestión de tesorería.

Para garantizar que los fondos necesarios estén disponibles para satisfacer los compromisos de la empresa en el momento adecuado, la gestión de tesorería debe desempeñar un papel central. Montaña (2012) afirmó que “Todas las actividades diarias relacionadas con el efectivo de una empresa, incluidos los recibos, los desembolsos y la negociación de cualquiera de ellos, caen dentro del ámbito de la "gestión activa de tesorería" (p.12). La gestión eficaz de la tesorería implica el seguimiento del flujo de dinero tanto a nivel nacional como internacional. Esto se puede lograr mediante el uso de instrumentos de planificación que calculen los cambios potenciales en el flujo de caja.

Objetivos de la gestión de tesorería

La gestión de tesorería es la práctica de supervisar el flujo de caja a corto plazo de una empresa, que a su vez influye en los elementos y actividades directamente relacionados con el movimiento de dinero dentro del negocio, con el fin de aumentar las ganancias, disminuir el capital de trabajo y estabilizar el flujo de caja de la empresa (López y Soriano, 2014). Los siguientes son objetivos que deben alcanzarse con una buena gestión de tesorería;

Es crucial señalar que, para lograr los objetivos antes mencionados, cada firma debe definir las funciones que le serán asignadas al tesorero, quien es un socio crucial en la ejecución de las operaciones del día a día y el cumplimiento de compromisos financieros apremiantes. La gestión de las demandas y excedentes de efectivo a corto plazo, las operaciones cambiarias y las circunstancias bancarias caen dentro del ámbito de responsabilidades del tesorero para regular y planificar la

liquidez. La capacidad del tesorero para realizar sus tareas de manera efectiva depende de su acceso a recursos que le permitan tomar decisiones con suficiente tiempo de anticipación, minimizando así el riesgo de problemas de flujo de efectivo. Tener estos datos a mano ayudará a la organización a establecer procedimientos de cobranza, políticas de pago y políticas de financiamiento de manera oportuna sin interrumpir las operaciones.

Importancia de la Gestión de Tesorería

Según López y Soriano (2012) Cuando las condiciones económicas son volátiles y el crédito es escaso y costoso, la gestión de la tesorería se vuelve más crucial para las empresas. Por eso la gestión de la tesorería es crucial; constituye la columna vertebral de cualquier enfoque sólido para la administración de las finanzas de una empresa. Como resultado, es crucial realizar un análisis eficiente de los flujos monetarios:

- a. Determinar el ciclo del activo circulante, aplicar las ratios financieras a aplicarse
- b. Efectuar un balance anual de los flujos de tesorería, control de ingresos y egresos.
- c. Determinar los indicadores de gestión de cobranza, pago a proveedores, rotación de inventarios.
- d. Determinar los flujos por cada centro de ejecución.
- e. Efectuar un cuadro de los medios, conceptos y diversos centros.
- f. Determinar un análisis vertical y horizontal de los estados de situación financiera anual.
- g. Analizar las cuentas por cobrar pendientes, que generan morosidad.

- h. Determinar la flotación de los diversos pagos comprometidos.
- i. Analizar los resultados de existencias o inventarios, y su efecto en la liquidez.
- j. Analizar los saldos en cuentas corrientes de caja y cuentas corrientes bancarias en un periodo de tiempo mínimo de un año.

Actualmente, la gestión de tesorería o cash management, es vital porque especifica quién es responsable de qué cuando el dinero se transfiere rápidamente; debe incluir funciones como controlar las cuentas bancarias, gestionar las cuentas por cobrar y por pagar, utilizar indicadores financieros y determinar el riesgo financiero. Todas las ideas financieras descritas proporcionan a la corporación más poder sobre su efectivo a corto plazo en la tesorería, lo que le permite cumplir con todas sus obligaciones (Ruiz, 2005).

Modelo de Gestión de Tesorería

Hay que recordar que la gestión de tesorería se implementa en varios modelos, los cuales habrá que concretar en una tesorería descentralizada o centralizada, dependiendo de la naturaleza y tamaño de la organización, para Santandreu (2002) estos modelos son:

Modelos de Gestión Centralizada en la empresa

El sistema computarizado mantiene un registro diario de todas las transacciones, independientemente de la ubicación de la empresa

(nacional o internacional), y garantiza que todas las subcuentas se agreguen a un saldo cero en la cuenta principal en todo momento. Este enfoque de gestión de tesorería sugiere elegir uno de tres métodos de liquidación:

- a) Las transferencias que ocurren simultáneamente con cada transacción desde otras cuentas se conocen como "transferencias movimiento por movimiento".
 - b) Transferencias de saldo al final del día: los fondos totales de todas las subcuentas se transfieren a la cuenta maestra.
 - c) Transferencias basadas en saldo de valoración: el saldo final diario, ya sea positivo o negativo, se transfiere a la cuenta principal.
- Santandreu (2002)

Gestión centralizada en grupos de empresas

Las cuentas de tesorería han sido reemplazadas por una tesorería centralizada administrada por un conjunto de empresas bajo este modelo, lo que marca un alejamiento del enfoque tradicional de la administración de tesorería. A este tipo de modelo se le llama "cash pooling". Este sistema "cash pooling". Esto implica que, al cierre de cada día, los saldos agregados del grupo de empresas, incluidos los saldos de valoración, deben transferirse a la cuenta principal. Santandreu (2002).

Cuentas por Cobrar

Al iniciar un negocio, es fácil subestimar el tiempo y el esfuerzo necesarios para gestionar eficazmente los cobros y pagos, lo que lleva

a la temida "flotación comercial y financiera". Para evitar esto, es fundamental implementar políticas y procedimientos que permitan una gestión eficiente de los créditos otorgados a los clientes y las condiciones de pago a los proveedores. “Los cobros y desembolsos, y la sistematización de ambos, son la columna vertebral de la administración de tesorería” (Santomá, 2000) enfatizó la necesidad de prestar especial atención a la administración de cobros y pagos debido a la íntima interacción entre la empresa y partes externas y al hecho de que una mala gestión obligaría a la empresa a buscar financiación a altas tasas de interés.

La gestión de cuentas por cobrar es una parte crucial de la tesorería, ya que facilita la recaudación de dinero monetario antes de la entrega de un artículo o la prestación de un servicio. “El peligro de una crisis de liquidez y de ventas puede mitigarse mediante una gestión cuidadosa de las cuentas por cobrar, que es un elemento de la gestión financiera del capital de trabajo” (Tapia y Jiménez, 2018).

El objetivo de las empresas, y en particular de las MYPES, es realizar una venta al contado para poder recuperar rápidamente su capital de inversión. Sin embargo, la rivalidad del mercado los ha obligado a ofrecer condiciones de pago más indulgentes. Las empresas harían bien en desarrollar reglas de crédito comercial para sus clientes e implementar técnicas de cobranza efectivas para frenar la marea de deuda creciente y pagos atrasados.

Según Brealey y Myers (2010) las actividades realizadas por una empresa para cobrar el pago de los clientes por bienes o servicios vendidos en el mercado se conocen como cuentas por cobrar.

Políticas de cobranza

De acuerdo a Gitman (2007) definió como el conjunto de reglas y prácticas implementadas para garantizar que la empresa reciba el pago por los créditos que otorga a los clientes. Este tema proporciona la base principal para establecer políticas de cobranza, las cuales deben tomar en consideración los objetivos de la empresa en relación con la cobranza de los créditos emitidos a los clientes. Estas políticas deben revisarse periódicamente para asegurarse de que sigan siendo apropiadas para los requisitos del negocio y el estado actual de las cosas, así como para las condiciones económicas y de mercado que tienen un impacto en la organización.

Del mismo modo, los siguientes factores son esenciales para toda política de cobranza:

- a) Condiciones de venta: monto del crédito, plazo del crédito, fecha de pago, descuento (si corresponde), tasa de interés y entrega del producto o bien comprado, características del producto/bien, restricciones de uso, etc.
- b) Plazos de cobranza: deberá incluir las fechas, montos y tasas de interés de las cuotas abonadas (Gitman, 2007).

Indicadores

Rotación de cuentas por cobrar (Rcc)

Arching (2005) es un indicador que mide el control de las ventas que deben a una empresa por el crédito otorgado.

$$RCC=Vc/ \quad = \quad \frac{\text{Saldo inicial crédito por cobrar} * \text{saldo final créditos por cobrar}}{2}$$

Periodo promedio de cobranza

Arching (2005) esta métrica está destinada a reflejar la regularidad con la que se cobran las cuentas por cobrar.

Brealey y Myers (2010) lo explican como el procedimiento utilizado para calcular la línea de crédito del cliente en función del plazo especificado.

$$\text{Periodo Promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar promedio} \times 360}{\text{Ventas Anuales}}$$

Cuentas por pagar

Según Brealey y Myers (2010) Las cuentas por pagar de una empresa consisten en dinero adeudado a proveedores y otras empresas.

Según Gitman (2007) enfatizó la necesidad de implementar reglas de inventario adecuadas y el indicador de control para asegurar un control adecuado de las cuentas por pagar, con el objetivo de establecer un plazo dentro del cual la corporación cumpla con sus obligaciones contractuales con sus numerosos proveedores.

Indicadores

Rotación de cuentas por pagar

Según Corvo (2019) la velocidad con la que una corporación puede cubrir los pagos a sus proveedores se mide por el índice de rotación de cuentas por pagar.

Según Arching (2005) los explicó como la periodicidad con la que una corporación paga sus obligaciones con sus proveedores.

Se deben tener en cuenta las siguientes fórmulas para conocer la adecuada gestión de las cuentas por pagar y contar con el tiempo promedio necesario para el pago a los clientes:

$\text{Promedio de cuentas por pagar} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras diarias promedio}}$

Periodo promedio de pago a proveedores

Arching (2005) una medida de cuánto tiempo le toma a una corporación pagar a sus proveedores una vez que les otorgan un crédito, expresado en número de días.

$$\text{Promedio de cuentas por pagar} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras anuales}/365}$$

Morosidad

Según Edufinet (2008) el retraso en el pago de un compromiso comercial, como el de un proveedor o acreedor, se denomina morosidad.

Según Debitoor (2018) la deuda (ya sea contraída con un individuo o una corporación) se considera morosa cuando el pago está vencido.

Factores que influyen en la Morosidad

De acuerdo a Brachfield (2013) la morosidad se ve influenciada por una variedad de razones, algunas de las cuales varían de una empresa a otra.

- a) La dimensión de la organización,
- b) Los tipos de interés que se aplican a la morosidad,
- c) El mercado y a la actividad comercial a la cual se dedica, y Margen de beneficio que los productos o servicios comercializados otorgan a la empresa.

Nivel de morosidad

Según Arching (2005) ratio de nivel o índice de morosidad es la relación entre el crédito vencido y el crédito total otorgado a un grupo de clientes durante un período de tiempo determinado.

Según Brealey y Myers (2010) lo definió como el monto por el cual los créditos vencidos representan una proporción del total de créditos otorgados.

$$\text{Ratio de morosidad \%} = \frac{\text{Crédito dudoso}}{\text{Crédito total}}$$

2.4.2 Marco Teórico de Liquidez

- a. La liquidez significa que la empresa tiene suficiente efectivo disponible para pagar sus facturas inmediatas cuando vencen. “dado que la palabra liquidez se reserva para describir la capacidad de una empresa para pagar sus facturas en los próximos 12 meses, el término solvencia se utiliza para describir la capacidad de una empresa para pagar sus facturas en el futuro” (Pérez-Carballo, 2015). Ambos términos se refieren a la medida en que una empresa puede pagar sus facturas en el futuro.
- b. Fierro (2016) La liquidez de una empresa se define por sus capacidades de medición de activos a corto plazo y su capacidad para utilizar ese

conocimiento para tomar decisiones informadas de inversión y financiación. Prever desafíos y controlar pérdidas es una propiedad que evalúa los activos actuales de una empresa en términos de su solvencia económica (p. 65)

- c. Para Sevilla (2021) La liquidez a corto plazo se refiere al potencial de un activo para generar efectivo rápidamente sin depender de una caída de precio. La urgencia con la que alguien debe vender un activo para convertirlo en efectivo u otro tipo de valor. La liquidez de una empresa es su capacidad para reunir capital y realizar pagos en el curso habitual de sus negocios en un horizonte temporal inferior a un año.
- d. Prieto (2016) sugiere que es responsable de determinar si una organización puede cumplir sus promesas, para ser considerada solvente, una empresa debe tener una liquidez adecuada, lo que se logra mediante el uso de una gestión eficaz de las operaciones e inversiones de la empresa.

2.4.2.1 Importancia de la liquidez.

Para García (2015) Para la gestión operativa, la liquidez es el elemento más crítico a la hora de dar forma al funcionamiento del negocio en el futuro, porque tener suficiente efectivo disponible permite pagar deudas y ampliar una cartera de inversiones sin agotar los recursos propios o ajenos. (p. 14)

Fortuño (2022) subraya su importancia por diversas razones; uno de ellos es su impacto en los activos actuales de una empresa, por lo que es crucial que las empresas tengan un enfoque sólido en la gestión de

tesorería, por eso es crucial demostrar que su empresa puede capear cualquier tormenta que se le presente. Lo hace describiendo las mejores prácticas para mantener efectivo disponible.

- a. Incrementa la confianza con los inversionistas y los bancos.
- b. Garantiza el efectivo que requiere la empresa para suplir sus gastos.
- c. Permite visualizar el futuro de la gestión que viene realizando una empresa para tomar mejorar y hacer crecer el negocio
- d. Facilita el acceso a descuentos por el cumplimiento en los pagos con proveedores.

2.4.2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo.

Para Marco (2021) Implica que el efectivo disponible está representado por el concepto contable de activos circulantes, que incluye activos a corto plazo que pueden convertirse rápidamente en efectivo. Por lo tanto, es un arma de doble filo para una corporación tener una cantidad significativa de efectivo y equivalentes de efectivo, ya que demuestra una gestión eficaz y reduce los riesgos.

Por otra parte, Díaz (2021) significa que la deuda se formalizará en un solo año y se liquidará mediante activos fácilmente convertibles, aquí también se agrupan las subcuentas similares al efectivo; de forma predeterminada, incluyen cheques, giros postales, etc.

2.4.2.3 Causas de los problemas de liquidez

Muchas empresas tienen dificultades constantes con su efectivo. Esto puede lograrse logrando un equilibrio entre los requisitos de gasto y los fondos disponibles. Cuando se trata de las razones fundamentales de los problemas de flujo de caja, podemos señalar:

- a. La expansión excesiva ocurre cuando las actividades de una empresa superan su capacidad para continuar operando de manera rentable.
- b. La financiación inadecuada a largo plazo se produce cuando el capital disponible no alcanza a lo necesario para gestionar el negocio.
- c. El control inadecuado de las cuentas por cobrar y por pagar conduce a un aumento de las demandas operativas de dinero, lo que requiere la adición de fondos frescos para hacer frente a la inversión necesaria.
- d. La disminución del negocio tiene un efecto devastador en las arcas del gobierno.
- e. La descapitalización ocurre cuando las pérdidas sostenidas devoran el capital.
- f. Altos niveles de deuda que consumen los fondos disponibles y no pueden ser pagados.
- g. La acumulación de reservas es un indicador claro de las futuras emisiones de efectivo para una empresa.

2.4.2.4 Ratios de Liquidez

Arching (2005) la liquidez se define como la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Según Brealey y Myers (2010) lo que una empresa necesita para pagar sus facturas inmediatas es liquidez a corto plazo.

2.4.2.5 Liquidez Corriente

Arching (2005) Esta métrica compara el tamaño de los activos corrientes de la empresa con sus pasivos corrientes, revelando la eficiencia con la que la empresa puede pagar su deuda a corto plazo.

La liquidez de la empresa, o su capacidad para pagar sus facturas en un futuro próximo. Se puede expresar así:

Liquidez corriente	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
--------------------	---	---

2.4.2.6 Prueba ácida

Arching (2005) Los activos corrientes menos las cuentas que no se pueden convertir rápidamente en efectivo (inventario) es la definición dada para esta métrica), en el caso de las obligaciones a corto plazo (pasivos corrientes), el efecto más apremiante es el de tener que

liquidarlos. La relación entre la deuda a corto plazo de una empresa y sus activos a corto plazo como medida de su liquidez.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{(\text{Activo corriente} - \text{inventario})}{\text{Pasivo corriente}}$$

2.4.2.7 Prueba defensiva

Arching (2005) la prueba defensiva se define como un indicador que mide sólo los activos que se consideran eficaces frente a los pasivos corrientes, el efecto final es que la corporación puede pagar sus obligaciones a corto plazo sin tener que liquidar otros activos. Tener suficientes activos líquidos para administrar el negocio sin tener que recurrir al efectivo de las operaciones es a lo que alude este término. Mide la capacidad efectiva de la empresa a corto plazo.

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{\text{Activo en caja y bancos}}{\text{pasivo corriente}} * 100 = \%$$

2.4.2.8 Capital de trabajo

Arching (2005) definió el capital de trabajo como la suma que le queda a la empresa después de cumplir con sus obligaciones de pago a corto plazo, como el efectivo necesario para las operaciones diarias.

Rizo (2010) definió que " La inversión de una empresa en activos líquidos se conoce como capital de trabajo o, en ocasiones, capital de trabajo neto. Es la suma que puede utilizarse inmediatamente para liquidar obligaciones a corto plazo (de ahí el nombre de "capital de trabajo".

a. Importancia del capital de trabajo

Espinosa (2005) se aclaró como muy importante el papel de la administración financiera en una empresa que se dedica a la planificación, gestión y ejecución de los múltiples elementos que componen el capital de trabajo, que permite una inversión segura con un alto potencial de retorno.

b. Ratio de capital de trabajo

La ratio de capital de trabajo es la diferencia entre el Activo Corriente menos el Pasivo Corriente.

2.5 Marco Conceptual

2.5.1 Definición de Términos Básicos

- a) **Cuentas por cobrar:** Los procedimientos de venta a crédito son el conjunto de actividades, reglas, estrategias y procesos de la empresa para realizar ventas a crédito, utiliza una serie de técnicas y tecnologías de gestión de efectivo para mejorar las tasas de cobro. (Córdoba, 2016)

- b) **Procedimientos de cobranza:** La gestión documental es fundamental para controlar y medir la velocidad y eficiencia con la que los cobros se convierten en efectivo. (Morilla, 2022)
- c) **Morosidad:** Es cuando una organización o un individuo incumple sistemáticamente sus obligaciones. (Pedrosa, 2022)
- d) **Liquidez:** La capacidad de evaluar activos en el corto plazo y al mismo tiempo brindar información relevante para las decisiones de inversión y financiamiento es crucial. (Fierro, 2016)
- e) **Indicadores de liquidez:** Son un grupo de métricas que se utilizan para evaluar si una empresa puede generar más ingresos o no, en otras palabras, tiene la capacidad de obtener un rendimiento financiero y contable de sus activos en menos de un año. (Marín, 2019)
- f) **Capital de trabajo:** Es lo que necesita para hacer las cosas, y controlarlo le permite evaluar sus activos y pasivos actuales, por lo tanto, una gestión eficaz que minimice el riesgo y maximice las ganancias es crucial si desea aumentar su capital de trabajo. (Amórtegui, 2021)
- g) **Liquidez corriente:** Este índice mide la capacidad de una empresa para satisfacer sus obligaciones financieras inmediatas. Esta métrica es crucial para determinar qué tan bien la organización está utilizando sus recursos. (Valera y Tresierra, 2017)

- h) **Efectivo y equivalentes de efectivo:** En contabilidad, los activos corrientes son un tipo de activo que sustituye al efectivo fácilmente utilizable, como aquellos activos con un tiempo de respuesta rápido en efectivo contante y sonante. (Para Marco, 2021)
- i) **Prueba ácida:** Los activos circulantes son aquellos que pueden transformarse más rápidamente en efectivo. (Valera y Tresierra, 2017)
- j) **Crédito:** El dinero se presta de una persona a otra con el entendimiento de que el dinero se devolverá con el tiempo.
- k) **Ciente:** Los de esta categoría son las personas que pagan para comprar un artículo o recibir un servicio de inmediato; La transacción entre el vendedor y el cliente es sencilla y breve, y finaliza cuando ambas partes han recibido lo prometido.
- l) **Ratios:** El índice financiero (también conocido como indicador financiero) compara los tamaños de dos números tomados de los estados financieros de una empresa. Es una herramienta común en la contabilidad para intentar obtener una visión general de la salud financiera de una entidad. (Ortiz, 015)

CAPÍTULO III

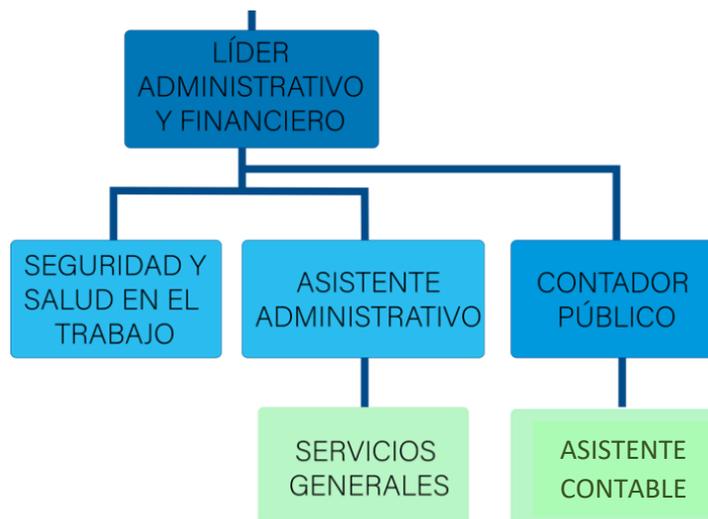
DESCRIPCIÓN Y EVALUACIÓN DE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS

1. Descripción del puesto

Asistente Contable: Personal encargado de la facturación electrónica, realizar registros de cobranzas, realizar pagos a proveedores, realizar análisis de extractos financieros mediante conciliación de cuentas, declaración de impuestos mensuales ante sunat, adicional a ello preparar los estados financieros y presentaciones para gerencia así mismo desempeñar funciones administrativas como preparación de reportes para análisis estadísticos en las cuales se apoya la empresa Corporación MG SAC.

3.2. Ubicación del puesto en el organigrama

El puesto de asistente contable en el organigrama se encuentra ubicado en el área contable junto con el contador público general y gerente de finanzas. Según el organigrama:



3.3. Funciones del puesto

- Calcular y declarar Impuestos mensuales
- Preparar, analizar y presentar estados financieros
- Presentar reportes de cuentas por cobrar y por pagar analizados
- Conciliar cuentas bancarias y enviar detalles a tesorería.

3.4. Actividades desarrolladas

- Validar y Registrar documentos de compras y ventas
- Calcular y declarar Impuestos mensuales
- Preparar, analizar y presentar estados financieros
- Presentar reportes de cuentas por cobrar y por pagar analizados
- Conciliar cuentas bancarias y enviar detalles a tesorería
- Apoyar al contador general en los análisis de cuentas

3.5. Clientes Externos

- La empresa Corporación MG SAC. Trabaja con edificios corporativos ubicados en Miraflores; San Isidro, Miraflores, Magdalena y Surco. Entre sus principales clientes se encuentran los siguientes:
 - Torre Parque Mar
 - Estacionamientos Jw Marriott
 - Galerias Comerc. Pqe-Mar
 - Edificio Libertadores

- Edificio Santa Cruz
- Torre Wiese
- Edificio La Habana
- Centro Comercial Santa Maria
- C.E. Juan De Arona
- Centro Corporativo Miracorp
- Ce Panorama - Torre I
- Strip Conquistadores

3.6. Inconvenientes en el trabajo

- No Hay feed back entre Administración de edificios corporativos y Área contable, por lo que dificulta las identificaciones de los movimientos bancarios en el momento de conciliar.
- La empresa cuenta con software estandarizado porque falta personalizar de acuerdo a la operatividad y requerimientos gerenciales, por lo que se ha optado a realizar informes manuales.
- No hay un área de cobranzas.

3.7. Beneficios de la empresa

- Capacitaciones
- Horario flexible mientras se cumplan las funciones designadas durante la semana
- Reuniones de integración.
- Ingreso inmediato a planilla
- Facilidad de trabajo virtual por emergencia
- Pago puntual de sueldo y beneficios según Ley

3.8. Propuesta de mejora

- Implementar un sistema contable personalizado según los requerimientos gerenciales.
- Mejorar la comunicación interna del equipo de trabajo entre administración y contabilidad.
- Aplicar políticas de cobranza para mayor seguimiento.
- Asignar o tercerizar las actividades de seguimiento de cobranza.
- Realizar análisis frecuente sobre los reportes de cuentas por cobrar mediante indicadores de ratios financieros.

CAPÍTULO IV

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

- a. Corporación MG S.A debido a la falta de un departamento de cobranza dedicado, es imposible saber qué clientes están atrasados en los pagos y cuáles están al día, lo que pone en peligro la liquidez de la empresa.

- b. Corporación MG S.A. de Calidad no puede digitalizar su tesorería porque carece de información precisa y actualizada sobre los usuarios de sus oficinas, lo que le impide realizar las llamadas telefónicas necesarias, las tasas de morosidad de los clientes aumentan ya que no se les notifica sobre los saldos vencidos por correo electrónico o mensaje de texto.

- c. La evaluación de las cuentas incobrables incide notablemente en el estado de flujo de efectivo y el presupuesto de caja de Corporación MG S.A, detectándose hay bastante re facturación de servicios retroactivos por lo que después de meses o años después de enviar al cliente a inforcorp se analiza que las facturas emitidas no corresponden al usuario por lo que la liquidez demora en un lapso de un año.

- d. Con frecuencia la Corporación MG S.A carece de liquidez como resultado de procedimientos de cobro ineficientes y de la incapacidad de perseguir el pago de facturas vencidas y de clientes desinteresados,

lo que requiere préstamos de instituciones financieras para cubrir los gastos inmediatos, impacto considerable en la gestión del flujo de caja y las garantías de riesgo a través de procedimientos de cobro eficaces.

RECOMENDACIONES

- a. La Corporación MG S.A. para garantizar que la Gerencia de Tesorería tenga suficiente liquidez y efectivo disponible para satisfacer sus compromisos de corto plazo, se debe implementar el área de cobranza, emplear una fuerza laboral especializada cuya experiencia sea en el cobro de pagos atrasados permite una gestión financiera efectiva.

- b. Corporación MG S.A. requiere registros estudiantiles completos y precisos, digitalización de activos financieros, registro de información de contacto actual (teléfono, correo electrónico y dirección física) y más en el momento de la admisión y en el momento de cada inscripción posterior, que facilita el envío de documentos de cobro electrónicos y convencionales, incluyendo cartas, correos electrónicos y mensajes de texto para recordar a los deudores las obligaciones pendientes.

- c. El área de cobranzas de la Corporación MG S.A. deben hacer estimaciones mensuales de cuentas incobrables e implementar medidas de largo plazo para fomentar el hábito de pagar las facturas a tiempo, el estado de flujo de caja y el presupuesto de caja reflejan los cobros, y que los clientes no esperan hasta la fecha de vencimiento para regularizar sus obligaciones, evitando la morosidad a largo plazo, de modo que el jefe de tesorería cuente con los recursos financieros para realizar una adecuada planificación mensual.

- d. Se sugiere que Corporación MG S.A. desarrollar reglas de descuento para pagos rápidos, negociar favorablemente con los acreedores y mantener un procedimiento de cobro efectivo para maximizar el flujo

de efectivo y los riesgos garantizados en el nivel óptimo de efectivo, ventajas como obtener financiación en 60-120 días de proveedores a través del sector logístico, además de otras como tener un familiar ya empleado en la institución, recibir descuentos corporativos y tener vínculos con otras firmas.

BIBLIOGRAFIA

- Edufinet (2008) “El proyecto Edufinet”, 2007-2015: balance de una experiencia de educación financiera
- Alvarado, J. (2022) “Control de Cuentas por Cobrar Empresa Ingenieria Integrasayox S.A. Año 2020 - 2021” Universidad Técnica de Babahoyo, Ecuador, Tesis
- Falcones, L. and Macías, L. (2022) “Análisis de los Recibos y el Efecto en la Liquidez del Instituto Christian Liceo en Tiempos de la Pandemia Covid 2020” Universidad Laica Vicente Rocafuerte De Guayaquil, Ecuador, Tesis
- Caraguay, L. (2021) “Venta a crédito y su efecto en la liquidez de la empresa Ferrolight, ciudad de Nueva Loja, provincia de Sucumbíos, durante el periodo 2019”, Universidad Politécnica Salesiana, Ecuador, Tesis.
- Andrade, K. and Camones, J. (2022) 'Las ollas y su relación con la liquidez en las MYPES del negocio farmacéutico, Lima Metropolitana 2020', Universidad Continental, Lima, Tesis.
- León y Tapia, (2021) “Efecto de la Gestión de Cuentas por Cobrar en la Liquidez de las Empresas Soluciones de Construcción S.A.C. Trujillo 2018-2019”, Universidad Privada del Norte, Tesis.
- Acurio (2022) presentó su investigación titulada “Gestión de cuentas por cobrar y su rentabilidad en la empresa Tabex”. Tesis para lograr el título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría en la Pontificia Universidad Católica del Ecuador.
- Cuba, L., & Rojas, M. (2019). *La contabilidad gubernamental y la gestión de tesorería de la Municipalidad Provincial de Atalaya-Ucayali* [Universidad Privada de Pucallpa]. <http://repositorio.upp.edu.pe//handle/UPP/167>
- López, F., y Soriano, N. (2014). *La gestión de la tesorería* (1° ed.), España: Erola Boix. O <https://librosdecabecera.s3.amazonaws.com/book/25/capitulo-gratis-la-gestion-de-la-tesoreria.pdf>

- Román Esteban (2012), “La tesorería y su gestión, Plan de Gestion de Tesorería”
Disponible: <http://www.blog.youconsultant.com/?p=1034>
- Arching, J. (2005). Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia. Lima, Perú: ESAN, Revista Prociencia y Cultura S.A.
- Espinoza, R. y Castañeda, Y. (2018). Presupuesto de tesorería y su incidencia en la liquidez de la empresa Corporación Fays S.A.C, Pte. piedra, 2018 (Título de contador público) Universidad Privada del Norte.
- Avelino, M. (2017). Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Adecar Cía Ltda. (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1299/1/T-ULVR-1390.pdf>
- Sevilla A. (2016). Ratios de liquidez. Madrid, España: Economipedia. Recuperado de <http://economipedia.com/definiciones/ratios-de-liquidez.html>

NORMAS

- Ley General del Sistema Nacional de Tesorería LEY N° 28693
- Texto Único Ordenado de la Ley N.º 28194, Ley para la Lucha contra la Evasión y para la Formalización de la Economía, aprobado por el Decreto Supremo N.º 150-2007-EF, publicado el 23.9.2007 y normas modificatorias (en adelante, Ley de Bancarización).
- Resolución S.B.S. - N° 03296-2022 La Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones
- Ley General del Sistema Nacional de Tesorería [Ley N° 28693]. (22 de marzo de 2006).