



Universidad
Norbert Wiener

FACULTAD DE INGENIERÍA Y NEGOCIOS
PROGRAMA ACADÉMICO DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Trabajo de Suficiencia Profesional

Políticas contables para optimizar la rentabilidad y liquidez en la empresa CTF PERU,

Lima 2025

Para optar el Título Profesional de
Contador Público

Presentado por:

Autora: Chinguel Chinchay, Marleny Silvia

Código ORCID: <https://orcid.org/0009-0003-6304-2478>

Asesora: Mg. Chong Silva, Mabel Cecilia

Código ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-7676-1880>

Lima – Perú

2026

| | | |
|---|---|------------------------------------|
|  | DECLARACIÓN JURADA DE AUTORIA Y DE ORIGINALIDAD DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN | |
| | CÓDIGO: UPNW-GRA-FOR-033 | VERSIÓN: 01 REVISIÓN: 01 |

FECHA: 08/11/2022

Yo, Marleny Silvia, Chinguel Chinchay egresado de la Facultad de **Ingeniería y Negocios** y Escuela Académica Profesional de **Negocios y Competitividad** de la Universidad privada Norbert Wiener declaro que el trabajo de investigación "Políticas Contables para Optimizar la Rentabilidad y Liquidez en la Empresa CTF PERU, Lima 2025" Asesorado por el docente: Mg Mabel Cecilia Chong Silva DNI 08123789 ORCID **0000-0002-7676-1880** tiene un índice de similitud de 10 (diez) % con código **OID 14912:556640185** verificable en el reporte de originalidad del software Turnitin.

Así mismo:

1. Se ha mencionado todas las fuentes utilizadas, identificando correctamente las citas textuales o paráfrasis provenientes de otras fuentes.
2. No he utilizado ninguna otra fuente distinta de aquella señalada en el trabajo.
3. Se autoriza que el trabajo puede ser revisado en búsqueda de plagios.
4. El porcentaje señalado es el mismo que arrojó al momento de indexar, grabar o hacer el depósito en el turnitin de la universidad y,
5. Asumimos la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión en la información aportada, por lo cual nos sometemos a lo dispuesto en las normas del reglamento vigente de la universidad.



.....
Firma de autor 1
Marleny Silvia Chinguel Chinchay
DNI: 73386456



.....
Firma
Mg. Mabel Cecilia Chong Silva
DNI: 08123789

Lima, 16 de febrero de 2026

Dedicatoria

A Dios, porque Él está conmigo en todo momento. A mis padres, por su amor incondicional, sus sacrificios silenciosos y su fe inquebrantable en mí. Gracias por enseñarme el valor del esfuerzo y por ser mi pilar en cada etapa de mi camino. A Manuel Reyes, por su amor, comprensión y apoyo constante. Gracias por acompañarme con paciencia y aliento en los momentos difíciles, por creer en mí incluso cuando dudaba, y por ser fuente de fortaleza y alegría en este recorrido.

Resumen

El objetivo de este informe sobre suficiencia profesional es sugerir políticas contables que mejoren la liquidez y la rentabilidad en CTF PERÚ S.A., una compañía enfocada en ofrecer soluciones integrales. La metodología se fundamentó en el ciclo de Deming (planificación, implementación, comprobación y actuación) y en la experiencia laboral adquirida como asistente contable, en el ámbito de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), particularmente las NIIF 7 y 9, así como la NIC 8.

El diagnóstico demostró que los indicadores financieros de la compañía se veían perjudicados por fallas en el control de las cuentas por cobrar, los inventarios y el endeudamiento. En respuesta a la situación, se desarrollaron políticas de créditos y cobranzas, provisiones para cuentas incobrables y manejo de liquidez que cumplen con las normas internacionales. Se anticipan resultados como el mejoramiento de la transparencia en la contabilidad, una reducción de los morosos y un flujo de caja más eficiente. En síntesis, la implementación de políticas contables coherentes y sostenibles contribuirá a aumentar la eficiencia financiera y a reforzar la confianza en las instituciones. Esto posibilitará una administración contable centrada en resultados, ética y actualizada que incentive la competitividad de CTF PERÚ en el mercado interno.

Palabras claves: políticas contables, rentabilidad, liquidez, Ciclo de Deming.

Abstract

The objective of this professional proficiency report is to suggest accounting policies that improve liquidity and profitability at CTF PERÚ S.A., a company focused on providing comprehensive solutions. The methodology was based on the Deming cycle (planning, implementing, testing, and acting) and on the work experience acquired as an accounting assistant, within the context of International Financial Reporting Standards (IFRS), particularly IFRS 7 and 9, as well as IAS 8.

The assessment showed that the company's financial indicators were adversely affected by failures in the control of accounts receivable, inventories, and debt. In response, credit and collection policies, provisions for bad debts, and liquidity management were developed that comply with international standards. The anticipated results include improved accounting transparency, a reduction in defaults, and more efficient cash flow. In short, the implementation of consistent and sustainable accounting policies will contribute to increased financial efficiency and strengthen trust in institutions. This will enable results-oriented, ethical, and up-to-date accounting management that will boost CTF PERÚ's competitiveness in the domestic market.

Índice general

| | pag |
|--|------------|
| Dedicatoria | iii |
| Resumen..... | iv |
| Abstract..... | v |
| Índice de figuras..... | viii |
| Índice de tablas | ix |
| Introducción | x |
| Capítulo I. Antecedentes y Descripción General de la Experiencia | 1 |
| 1.1 Reseña de la empresa. | 1 |
| 1.2. Ubicación y actividad empresarial. | 2 |
| 1.3. Misión, visión y valores de la empresa..... | 2 |
| 1.4. Descripción del puesto desarrollado y su entorno. | 3 |
| 1.5. Problemática y objetivos trazados. | 8 |
| Capitulo II: Fundamentos del Tema Elegido | 12 |
| 2.1. Bases Teóricas:..... | 12 |
| 2.2 Marco conceptual..... | 17 |
| | 24 |
| 2.3 Antecedentes Internacionales, nacionales y locales..... | 25 |
| 2.4 Justificación de la metodología escogida..... | 27 |
| Capitulo III: Aporte y Desarrollo de la Experiencia | 28 |

| | |
|--|----|
| 3.1 Diagnóstico de la situación problemática. | 28 |
| 3.2 Desarrollo de la experiencia..... | 33 |
| 3.3. Modelo de la propuesta o solución | 36 |
| 3.4. Resultados | 52 |
| Conclusión | 53 |
| Recomendación..... | 54 |
| Referencias..... | 56 |
| Anexo..... | 68 |

Índice de figuras

| | pag |
|--|------------|
| Figura 1: Representantes de las marcas | 1 |
| Figura 2: Localización de la empresa | 2 |
| Figura 3: Valore y Fortalezas | 3 |
| Figura 4: Autora Marleny Chinguel..... | 6 |
| Figura 5: Organigrama CTF SA | 7 |
| Figura 6: Diagnóstico de la problemática | 31 |
| Figura 7: Diagnóstico de solución | 33 |
| Figura 8: Etapas de desarrollo de la propuesta | 37 |
| Figura 9: Implementación de Query Reporte de cuentas por cobrar | 42 |

Índice de tablas

| | pag |
|--|------------|
| Tabla 1. Variables dimensiones e indicadores principales | 23 |
| Tabla 2. Categoría principal causas-efectos | 32 |
| Tabla 3. Plan de Acción: Aplicación del Método Deming (PDCA)..... | 39 |
| Tabla 4. Razón corriente | 45 |
| Tabla 5. Prueba Ácida | 46 |
| Tabla 6. Razón de endeudamiento | 47 |
| Tabla 7. Margen de beneficio neto | 48 |
| Tabla 8. ROA Retorno sobre Activos..... | 49 |
| Tabla 9. ROE..... | 50 |
| Tabla 10. Indicadores de control..... | 51 |

Introducción

La contabilidad es el lenguaje fundamental de las organizaciones porque muestra con exactitud su estado financiero y económico. Si las políticas contables se implementan incorrectamente, la información pierde su confiabilidad, lo que repercute en el desempeño económico y en la toma de decisiones. En la compañía CTF PERÚ S.A se identificaron fallas en la administración de cobranzas, créditos e inventarios que han restringido su liquidez y rentabilidad, lo que ha ocasionado la necesidad de fortalecer su sistema financiero y contable.

El informe más reciente indica que se están implementando políticas contables alineadas con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con el objetivo de incrementar la liquidez y rentabilidad de las compañías. Para el control de procesos, analizar resultados y mejorar continuamente, se utiliza el ciclo de Deming (planificar, hacer, verificar y actuar). El presente método desarrolla una gestión contable eficiente, transparente y de cumplimiento normativo, basada en la experiencia laboral del sector financiero.

La misma línea, se enfatiza que una táctica para mitigar la informalidad, la volatilidad y la burocracia del mercado externo es implementar políticas internas estrictas, tales como un sistema de evaluación de clientes y un manual de procesos contables. trazabilidad de la información, protegen a CTF PERÚ S.A frente a los riesgos financieros y robustecen el control interno, fomentan una cultura organizacional enfocada en la eficiencia, la transparencia la sostenibilidad.

Capítulo I. Antecedentes y Descripción General de la Experiencia

1.1 Reseña de la empresa.

Corporación Técnica de Fluidos S.A (CTF PERÚ) es una filial de Tecfluid S. A., Es una sucursal de una empresa chilena con más de 32 años de trayectoria. Desde su fundación en el Perú en el año 2013, ha acumulado la experiencia que respalda soluciones, gracias a un equipo de ingenieros profesionales que siempre están dedicados a proporcionar y entregar soluciones personalizadas y exclusivas para cada solicitud del sector de minería e industria.

Las soluciones novedosas que brinda se generan en sus modernas instalaciones. Asimismo, garantiza a sus clientes una producción ininterrumpida, conserva un inventario apropiado de equipos y piezas de repuesto para todas las líneas que brinda, como se visualiza en la figura 1.

Figura 1

Representantes de las marcas



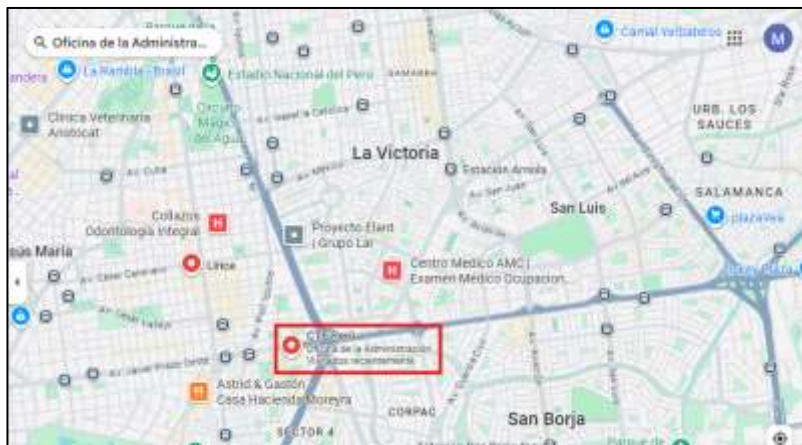
Fuente. CTF PERÚ S.A. Inventario de equipos y repuestos por la línea de producción en CTF

1.2. Ubicación y actividad empresarial.

CTF Perú S. A. Se encuentra en las siguientes ubicaciones: En Oficina: Amador Reyna 465, San Isidro, Lima – Perú. Su almacén se localiza en Manuel Angosto 934, Cercado de Lima, Lima – Perú. Se enfoca en el manejo de fluidos y ofrece a su clientela soluciones integrales de bombeo que les permitan optimizar sus procesos, reducir costos y aumentar su producción. De igual forma en la figura 2 se puede visualizar la ubicación geográfica en Google Maps.

Figura 2

Localización de la empresa



Fuente. Google maps croquis muestra la ubicación exacta de la empresa “CTF Perú”, (<https://maps.app.goo.gl/ssFZCjW7hhCR7vee8>).

1.3. Misión, visión y valores de la empresa

Visión

La empresa quiere ser líder de Clase Mundial en la entrega de soluciones integrales, confiables, innovadoras y únicas en el control de fluidos.

Misión

Aportar al éxito de sus clientes a través de soluciones confiables y personalizadas, con equipos y servicios de la más alta calidad para sus necesidades de control de fluidos y que superen sus expectativas.

Figura 3

Valore y Fortalezas



Fuente. Elaboración propia

1.4. Descripción del puesto desarrollado y su entorno.

A continuación, se detallará las funciones de cada área y puesto:

Gerente de ventas. Se encarga de controlar, dirigir y gestionar el equipo de ventas para alcanzar los objetivos y metas comerciales planteadas en el directorio.

Subgerente de Minería. Asegurar el cumplimiento de los objetivos establecidos en el presupuesto de ventas y gastos correspondiente a minería.

Comerciales de Minería. Asegura la generación e ingresos de órdenes de compra, mantiene relaciones con los clientes y define estrategias para posicionar a la empresa en el mercado.

Ingeniero de proyectos. Realiza las ofertas técnicas y comerciales para satisfacer las necesidades de oficinas de ingeniería, e industria según los clientes lo soliciten.

Ingenieros de aplicaciones IDAS. Se encargan de preparar las cotizaciones técnico-económicas que aseguren la satisfacción de una necesidad determinada del cliente.

Subgerente de Industrias. Garantizar que se consigan las metas establecidas en el presupuesto de ventas y gastos para la industria.

Comerciales de Industrias. Asegura la generación e ingresos de órdenes de compra, mantiene relaciones con clientes y define estrategias para posicionar la empresa en el mercado.

Jefe de Administración. Se ocupa de supervisar y administrar las tareas de administración del manejo de los recursos, la gestión presupuestaria, así como la organización de los procesos internos garantizando la eficacia en las operaciones y la realización de los objetivos financieros y de gestión.

Administrativo – logístico. Efectúa la compra de servicios y bienes requeridos para el desempeño de la empresa, garantizando la calidad, el coste apropiado y la observancia de los plazos definidos.

Supervisor de Bodega. Supervisar, coordinar y controlar las actividades relacionadas con el almacenamiento, distribución y control de inventarios asegurando el cumplimiento de las políticas.

Encargado de Bodega. Encargado de la administración, supervisión y ordenación del inventario, así como de la custodia y distribución de los productos en la bodega.

Analista Contable. Garantiza que la información contable se presente dando cumplimiento a la correcta aplicación de las normas contables, tributarias y sistemas de control interno en los procesos de contabilidad en la empresa.

Asistente Contable. (Mi puesto de trabajo) Garantiza la facturación y cobranza del 100% de la cartera de acuerdo con los plazos establecidos, asegurando el cumplimiento de los procesos que requiere la operatividad del negocio, así como realizar los registros mensuales para un cierre contable exitoso.

Funciones Específicas:

- Emisión de facturas electrónicas, notas de crédito, facturas anticipo por SAP. Garantizando la precisión y prolijidad de los datos facturados.
- Control y gestión de las cobranzas, monitoreando el pago oportuno.
- Registro y análisis de compras, ventas, honorarios, bancos, percepciones, retenciones,
- Planilla de haberes, planilla de movilidad, rendición de gastos (viáticos) y su respectiva cancelación en SAP.
- Apoyo en Elaboración de Estados Financieros mensuales con Anexos.

Ejercer el puesto de asistente contable me permitió fortalecer mis habilidades técnicas en el empleo de instrumentos informáticos contables como SAP, Excel, mejorando mi precisión al registrar y analizar las operaciones, gracias a la combinación de los conocimientos teóricos obtenidos con la práctica cotidiana de la contabilidad. La obligación de asegurar la facturación y el cobro a tiempo desarrolló en mí una mayor capacidad organizativa, disciplinaria y de cumplimiento de plazos, competencias necesarias para una gestión financiera eficaz.

Figura 4

Figura 4

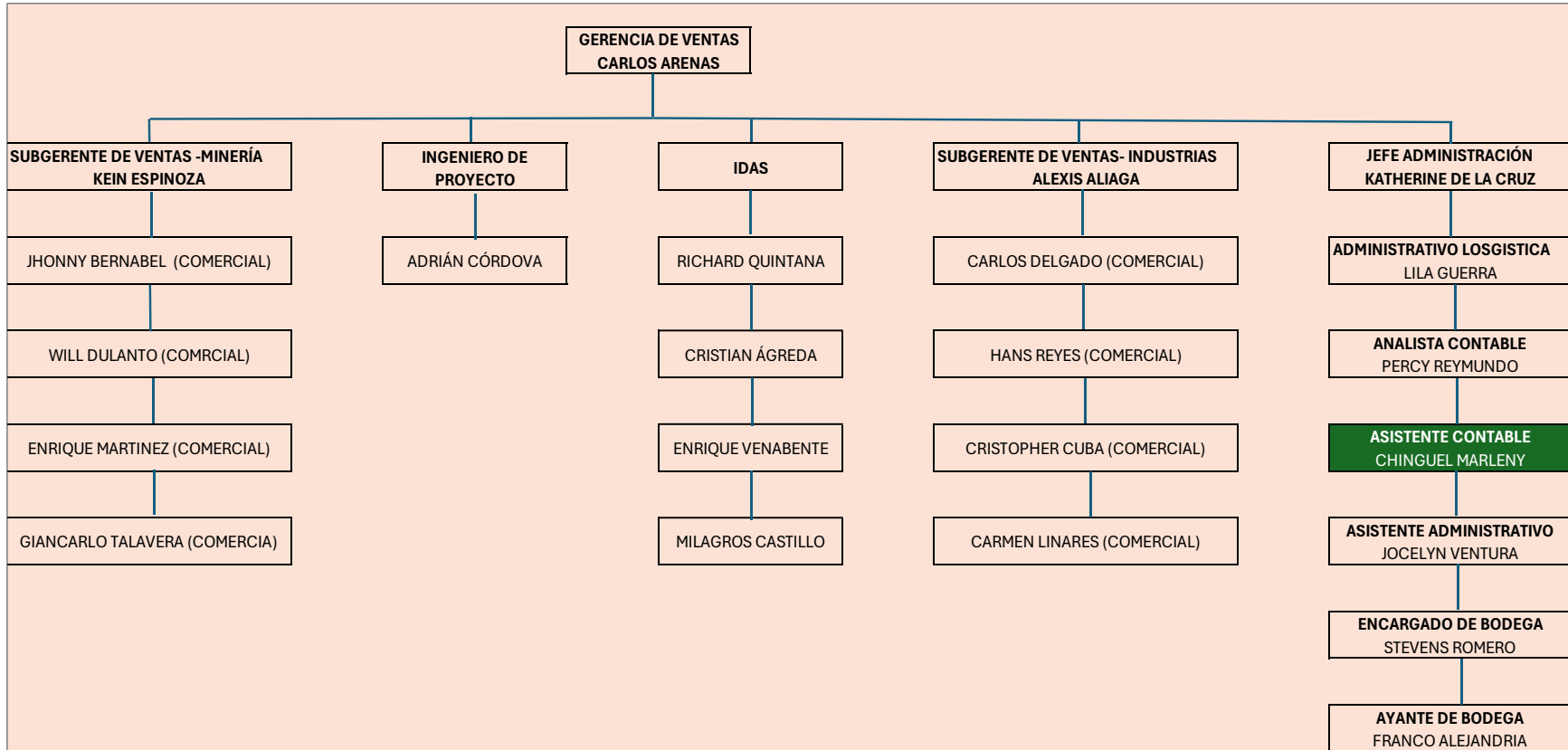
Autora Marleny Chinguel



Asistente Administrativo. Gestión de la tesorería en general, así como apoyar la gestión administrativa y operativa, proporcionando soporte en las tareas.

Figura 5

Organigrama CTF SA



Fuente. Elaboración propia

1.5. Problemática y objetivos trazados.

La implementación de las nuevas normas contables en el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (2023), como NIC 8 y NIIF en Europa, ha ayudado a que los informes financieros sean más claros y uniformes, ha reducido los errores contables y ha mejorado la comparabilidad entre países. Un estudio reciente en Latinoamérica (Chumacero, 2025) señala que las discrepancias en las políticas contables pueden justificar cambios de hasta un 12 % en el costo final de la importación, lo cual demuestra la importancia del tratamiento contable. En Perú, las directrices del MEF sobre NIIF divulgan que contablemente han elevado la confianza en los datos financieros; no obstante, las MIPYMES empresas importadoras aún presentan deficiencias en su implementación (MEF, 2024). Por otra parte, SUNAT (2023), informa que las compañías importadoras de Lima Metropolitana se topan con disparidades en la categorización de costos y en el reconocimiento de las importaciones, lo cual produce notables discrepancias contables que impactan los beneficios reportados. Crítica personal: en lo negativo, la escasez de supervisión efectiva y de formación técnica en Lima genera prácticas contables diversas y poca fiabilidad en los datos; en lo positivo, el interés por digitalizar procesos contables y la adopción creciente de las NIIF brindan una gran oportunidad para incrementar la transparencia y eficacia del sector importador.

Según la Comisión Europea (2024), las políticas contables europeas han carecido de transparencia y eso ha generado conflictos con los marcos fiscales. Por otro lado, en América Latina, las políticas contables son muy distintas de nación a nación, lo cual obstaculiza la transparencia y la inversión más allá de las fronteras (Miller & Chevalier, 2024). La aplicación de las NIIF en Perú no se ha podido llevar a cabo, sobre todo en empresas pequeñas y medianas que cuentan con una contabilidad deficiente (Sulca, 2023). La situación se agrava en Lima debido a la alta informalidad

empresarial, que complica el control de los impuestos y la fiabilidad de los registros contables (Instituto Nacional de Estadística e Informática INEI, 2023) La incapacidad para aplicar políticas contables en las empresas locales del sector importador pone de manifiesto un sistema burocrático ineficaz y corrupto que prioriza la conveniencia sobre la transparencia.

La rentabilidad y la liquidez de las empresas europeas han sufrido un golpe debido a los altos costos de energía y la elevada inflación, lo que ha afectado sus márgenes de ganancia (Comisión Europea, 2024). La desaceleración económica también ha impactado la liquidez y rentabilidad en Asia (Banco Asiático de Desarrollo, 2025). Las oscilaciones en el tipo de cambio en América Latina el cambio y la alta volatilidad de los mercados han causado dificultades, impactando la habilidad de pago empresarial (Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL], 2022). En Perú, se han visto una reducción del 8% en las empresas en su liquidez y una disminución del 5% en su rentabilidad durante el año pasado. Además, los costos logísticos han aumentado en Lima, lo que ha perjudicado la rentabilidad del sector importador (Banco Central de Reserva del Perú [BCRP], 2023) La corrupción y la burocracia excesiva en el sector importador de Lima son inaceptables; están destruyendo la competitividad de las empresas y empobreciendo la estructura empresarial.

Si los problemas de rentabilidad y liquidez no se solucionan en Europa, la falta de inversión y el aumento de las quiebras empresariales podrían provocar una crisis económica (Banco Central Europeo, 2024). En Latinoamérica, no abordar la volatilidad del mercado y las fluctuaciones cambiarias podría derivar en un aumento del 15% en la morosidad y un colapso del sistema financiero (CEPAL, 2022). En Perú, de no mejorar la rentabilidad y liquidez de las empresas, se proyecta una caída del 5% en la inversión privada, afectando la competitividad nacional (BCRP, 2023). En Lima, la inacción en el sector importador podría llevar a una reducción de

financiamiento, y cierre de las empresas. La indolencia de las autoridades ante la crisis de liquidez y rentabilidad en el sector de las importaciones de Lima son inaceptables y condenan al sector al fracaso.

Respecto a la problemática que presenta la empresa importadora CTF PERÚ SA, se identificaron los siguientes problemas en base a un “informe de auditoría”. Los problemas son: (i) Ausencia de control en las cuentas por cobrar a causa de la falta de comunicación interna y la ausencia de un seguimiento apropiado en los cobros; (ii) Inventarios con productos duplicados debido a que no existe un protocolo estandarizado en almacén; (iii) Falta de políticas de créditos y cobranzas debido a que no existen un manual de procedimientos para evaluar a los clientes; (iv) Endeudamiento mal estructurado debido a que existe un desequilibrio entre deuda a corto y largo plazo; (v) Mala gestión de negociación con proveedores debido a que el personal del área de logística no tiene contratos formales y los días de crédito son muy cortos para los años que se lleva trabajando con los proveedores nacionales e internacionales por otro lado los tiempos de entrega no se cumple.

Así mismo, que los casos de los diversos problemas no sean solucionados en el corto plazo, esta desencadenará las siguientes consecuencias: (a) Tendrá como consecuencia disminución de liquidez y flujo de caja; (b) Reducción de la rentabilidad y stock innecesario (c) Reducción de la rentabilidad y aumento de cuentas incobrables (d) Riesgo alto de liquidez (e) Aumento de los costos calidad deficiente.

Problema general:

- ¿Cómo la ineficiencia de las políticas contables de la empresa CTF PERÚ, afecta la rentabilidad y la liquidez de la compañía en el año 2025?

Problemas específicos:

- ¿Existe un desconocimiento sobre la situación actual de las políticas contables, la rentabilidad y la liquidez en CTF PERÚ en 2025?
- ¿Existe una falta de análisis sobre las políticas contables que están distorsionando los indicadores de rentabilidad y liquidez de la empresa?
- ¿Inexistencia de un plan o propuesta de políticas contables que permitan conocer la rentabilidad y la liquidez de CTF PERÚ?

Objetivo General

- Proponer políticas contables que permitan optimizar la rentabilidad y la liquidez de la compañía CTF PERÚ en el año 2025.

Objetivos Específicos

- Crear políticas contables, para conocer la rentabilidad y la liquidez en la empresa CTF PERÚ en 2025.
- Analizar cómo las políticas contables influyen en los indicadores de rentabilidad y liquidez de la empresa CTF PERÚ.
- Proponer un conjunto de políticas contables que optimicen la rentabilidad y la liquidez de la empresa CTF PERÚ.

Capítulo II: Fundamentos del Tema Elegido

2.1. Bases Teóricas:

El informe de suficiencia profesional actual tiene como objetivos implementar las políticas contables para optimizar la rentabilidad y liquidez en la empresa CTF PERU. Asimismo, el estudio se fundamenta mediante el aporte de diversos mentores teóricos para dar soporte a las variables de estudio. Las teorías que forman parte del presente estudio son: (1) La teoría de la agencia; (2) Teoría Contable Positiva; (3) Teoría institucional en contabilidad; que corresponde a las políticas contables, y para la rentabilidad y liquidez se cuenta con las teorías: Primera Teoría de la estructura de capital; segunda teoría de la Preferencia por la Liquidez y por último tercera teoría de políticas de capital de trabajo

Teoría de la agencia: Propuesta por Jensen y Meckling (1976) afirman que hay una disputa de interés entre los directores gerentes, agentes y los accionistas principales. En este contexto, las políticas contables son un mecanismo crucial para mitigar los costos de agencia y reducir la asimetría de la información (Wolfgang et al.,2023). En última instancia, los gerentes pueden utilizar la discrecionalidad contable para influir en los resultados financieros, afectando el valor de la empresa y la compensación del agente (Zhang, 2022), La elección de políticas conservadoras, como, por ejemplo, puede alinear los intereses de ambas partes y así mejorar la gobernanza corporativa (Mohammed & Nemer, 2024).

Teoría de la agencia: Fue propuesta en 1976 por Jensen & Meckling. Esta teoría Explica la elección de políticas como mecanismo contractual para mitigar costos de agencia y asimetrías entre directivos y propietarios (Jensen & Meckling, 1976).

Por lo tanto, para la compañía CTF PERÚ, el objetivo de poner en marcha políticas contables es optimizar la liquidez y la rentabilidad, con el fin de asegurar de que los recursos se utilicen de manera efectiva y que las resoluciones se fundamenten en información contable fidedigna. Esto, desde el punto de vista de la teoría de la agencia, implica disminuir las discrepancias entre los dueños y los administradores, promoviendo así una estructura organizacional que sea más eficiente y financieramente sostenible.

Teoría Contable Positiva. Ha sido desarrollado por Ross L. Watts junto con Jerold L. Zimmerman en 1978. Se enfocan en los estímulos económicos que posiblemente influyan en el flujo de caja de una compañía y, a su vez, le impacten. Los siguientes estatuidos se profundizaron en las consecuencias económicas sobre las elecciones contables desde la perspectiva de costes contractuales y monitoreo (Kejriwal, 2022). Además, Pangaribuan et al. (2023). examinan la aplicación empírica de la Teoría Contable Positiva en base a empresas indonesias, enfocándose netamente a las políticas contables para influir en los resultados financieros y se puedan cumplir contratos de deuda.

Teoría Contable Positiva. Fue establecida en 1978 por Ross L. Watts, y Jerold L. Zimmerman, desarrollaron un enfoque explicativo donde busca entender y predecir las decisiones contables adoptadas por las organizaciones, especialmente en contextos donde los gerentes enfrentan incentivos económicos. (Watts & Zimmerman, 1978).

En resumen, esta teoría permitirá al estudio de CTF PERU dejar de lado el enfoque normativo ("lo que se debería hacer") y centrarse en el enfoque positivo ("lo que se hace y por qué"), y esta relacionando directamente con las decisiones contables y la optimización de los indicadores financieros con la finalidad de maximizar el valor y el bienestar gerencial.

Teoría institucional en contabilidad. Fue fundada por Paul J. DiMaggio y Walter W. Powell en el 1983. Parte de las organizaciones que adoptan estructuras, prácticas y políticas (incluidas las contables). Los sistemas de contabilidad y control se pueden entender usando la teoría institucional, que muestra la conformidad, como el desacoplamiento parcial de las prácticas en las empresas y la mezcla de aumento de costos y riesgo de la coherencia interna (Nishant et al., 2024). La adopción de tecnologías contables es clave para la planificación de recursos empresariales; no solo responde a la eficiencia técnica, sino también a fuertes presiones institucionales de tipo normativo, como, por ejemplo: Realizar una revisión sistemática de la literatura para entender el cambio institucional (Schiavi et al., 2024). Los procesos de cambio también están relacionados con la implementación de las NIIF en entidades y países. Señala que la adopción puede ser vista como coercitiva, pero también está determinada por la agencia de los actores, sus intereses y el rol de los emprendedores y el trabajo institucional (Guerrero, 2020).

Teoría institucional en contabilidad. Se creó en 1983 por Paul J. DiMaggio y Walter W. Powell. Los autores sostienen que este proceso no siempre está relacionado con la eficiencia organizacional; también busca la legitimidad y aceptación social dentro del campo institucional. (DiMaggio & Powell, 1983).

De esta forma, podemos indicar que la aplicación de la Teoría Institucional nos va a permitir comprender y adoptar las políticas contables en la empresa CTF PERU no solo para cumplir objetivos financieros. También asegurará legitimidad, coherencia interna y sostenibilidad a largo plazo, optimizando el desenvolvimiento económico y financiero de la organización en el mercado peruano.

Teoría de la estructura de capital. Esta se desarrolló por Modigliani y Miller en 1958. Se centran en los mercados y en la estructura de capital de una empresa. El estudio concluyó que, con los

datos analizados, no se encontró ninguna una relación directa y significativa entre la Estructura de Capital y el Margen de Utilidad Neta (Barrera et al., 2020). Se plantean ante la desconexión la teoría financiera y la práctica en la gestión de la estructura de capital en las empresas pesca y agricultura, y concluyen que las empresas con mayor riesgo de insolvencia son aquellas con mayor probabilidad de quiebra, las que presentan una alta carga en pasivos, lo que se interpreta como una "exorbitante dependencia" (alto endeudamiento) (Haro, 2021). La estructura de capital influye en distintos indicadores financieros de las Pymes manufactureras de Ecuador de la zona 3. Se encontró que los indicadores como apalancamiento y prueba ácida se relacionan negativamente, mientras que rotación de ventas y endeudamiento patrimonial muestran relación positiva. (García et al.,2023).

Teoría de la estructura de capital. Fue planteada por Modigliani y Miller en 1958. Donde sostienen que el valor de la empresa no depende de cómo se financie en un mercado perfecto. Sin embargo, en los mercados reales, los factores como impuestos, liquidez y costos financieros sí afectan la rentabilidad y el riesgo. (Modigliani & Miller, 1958).

Si bien, la a teoría de la estructura de capital evidencia que un alto índice de endeudamiento aumenta riesgos, entonces una gestión adecuada optimiza resultados. Por ello, las políticas contables que se implementaran en CTF PERU, Lima 2025, se enfocan en maximizar rentabilidad y liquidez.

Teoría de la Preferencia por la Liquidez. Pertenece al economista británico John Maynard Keynes en 1936. Donde explica el por qué los agentes económicos eligen mantener dinero (el activo más líquido) en lugar de activos que ofrecen mayor rendimiento. Realizó una investigación para determinar la relación entre rentabilidad y liquidez de compañías que valorizan en la Bolsa de Valores de Lima durante la pandemia de COVID-19 (Shen Qi, 2024). Los resultados indicaron que

más del 30% de las empresas presentaron baja liquidez y rentabilidad negativa, mostrando una relación directa y significativa entre ambos problemas. (Chirinos, 2024). La investigación comparó microempresas de Guayas con el resto de Ecuador en 2019. La investigación contrasta los indicadores financieros de las microempresas guayasenses con los del resto del país en el año 2019. Se encontró mayor liquidez y endeudamiento en el Guayas, mientras que la rentabilidad financiera es superior en otras provincias. Los resultados aportan información para diseñar políticas que mejoren la sostenibilidad y desempeño empresarial. (Zambrano et al., 2021).

La teoría de la Preferencia por la Liquidez. Se formalizó en su libro de 1936. Donde identificó tres razones principales por las que los individuos desean mantener dinero en efectivo, Motivo Transaccional, Motivo Precautorio, Motivo Precautorio (John Maynard, 1947).

Esta metodología permitirá a CTF PERU determinar la política contable óptima que equilibran el Motivo Transaccional (necesidad de efectivo) con la Rentabilidad (costo de oportunidad), traduciendo la teoría keynesiana en una ventaja competitiva para la empresa en Lima 2025.

La teoría de las políticas de capital de trabajo. Según Walker (1964), es la elección de una estrategia conservadora o agresiva que se fundamenta en el equilibrio de una compañía, de acuerdo con la teoría de las políticas de capital de trabajo. Diversos estudios recientes respaldan esta idea en el caso de los bancos privados de Etiopía, ciertos indicadores de liquidez y endeudamiento mostraron una influencia significativa sobre la rentabilidad (Mengstie et al., 2024) de forma similar, una gestión cuidadosa de las cuentas por cobrar, los inventarios y las políticas crediticias se relaciona positivamente con el desempeño financiero en instituciones no bancarias de Ruanda (Bashaija, 2023); y en el sector manufacturero de Tanzania, se ha comprobado que un ciclo de conversión de efectivo eficiente favorece la rentabilidad, mientras que la liquidez excesiva la reduce (Gwatako & Ntui, 2024). En conjunto, estos hallazgos refuerzan la importancia de adoptar políticas de capital

de trabajo que equilibren adecuadamente el riesgo y el retorno para potenciar los resultados empresariales.

La teoría de las políticas de capital de trabajo. Nace en 1964, se ha consolidado como un factor esencial para la competitividad y rentabilidad de las empresas, especialmente en entornos económicos dinámicos donde las decisiones sobre liquidez, riesgo y retorno resultan determinantes (Walker, 1964).

Según la teoría de las políticas de capital de trabajo, una adecuada gestión contable permite equilibrar liquidez y rentabilidad; por ello, la empresa CTF Perú, Lima 2025, debe aplicar políticas contables eficientes que optimicen recursos financieros y fortalezcan su desempeño económico sostenible.

2.2 Marco conceptual

Definiciones: Las políticas contables según la NIC 8 se entienden como los principios, bases y procedimientos aplicados en la preparación de estados financieros, siendo esenciales para la comparabilidad (MEF, 2023). De acuerdo con Bischof et al. (2024), las políticas miden la transparencia organizacional al servir como “mecanismos comunicativos” para que reduzcan la asimetría informativa entre emisores y receptores. En el estudio “Accounting transparency” afirma que políticas contables son transparentes y potencian la confianza inversora y legitiman la estructura financiera (Accounting transparency, 2025). El sector público toma decisiones contables y se reflejan en la gobernanza institucional y responden a demandas de rendición de cuentas (Grossi & Argento, 2022). El manual de políticas contables de Colombia por su parte explica que las políticas deben sustentar la coherencia institucional la comparabilidad y verificabilidad (Manual políticas contables CRC, 2024). En mi opinión, estos cinco enfoques muestran que las

políticas contables son un activo estratégico que, si se organiza adecuadamente, combinan la regulación, la transparencia y la toma de decisiones por parte de los gerentes que fortalecen la credibilidad del sistema contable en las organizaciones.

Las políticas contables. Se caracteriza por la comparabilidad, verificabilidad, relevancia y la transparencia lo que facilita comprar la información de uno periodo a otro, respaldar evidencias y obtener información útil para la toma de decisiones y que facilitan la comprensión y explicación de políticas y normas contables (Adinelsa, 2021). Además, implementar las políticas contables sólidas genera múltiples ventajas y beneficios, especialmente en términos de gobernanza y transparencia proporcionando información comparable y transparente, esencial para la alta dirección, inversionistas y socios y facilitan a las auditorías internas y externas, demostrando que los registros siguen criterios normativos, minimizando riesgos de ajustes y sanciones. (CFO Ready, 2025).

La variable política contables. Está compuesta por 5 dimensiones: (i) Consistencia, (ii) Transparencia, (iii) Relevancia, (iv) Verificabilidad (v) Comparabilidad.

Dimensión de Consistencia. Según Fang et al. (2021), afirman que la consistencia se manifiesta en la voluntad de una entidad de utilizar los métodos contables de forma uniforme en transacciones parecidas, lo cual crea un canal informativo y coherente para garantizar la comparabilidad de los estados financieros entre distintos períodos Los indicadores principales son la permanencia en la aplicación de políticas, estabilidad de criterio de evaluación, y coherencia en la presentación de estados financieros (Actualidad Empresarial, 2022). En mi opinión, la dimensión consistencia constituye un fundamento técnico que es indispensable, para fortalecer la credibilidad y limita la discrecionalidad en la información contable.

Dimensión de la Transparencia. Se entiende como la calidad de la información que los agentes emisores y receptores producen e intercambian, incluyendo niveles de claridad, exactitud y difusión (Bischof et al., 2024). Sus indicadores incluyen acceso a la información contable, divulgación de las políticas contables, elementos que reducen las asimetrías informativas y fortalecen la confianza institucional en los mercados (Shen Qi, 2024). En mi opinión, de esta manera, la transparencia fomenta la rendición de cuentas y decisiones más informadas, siempre y cuando su aplicación sea rigurosa y consistente.

Dimensión de relevancia. Es la capacidad de la información financiera para influir en las decisiones económicas de los usuarios al proporcionar datos importantes para predecir los resultados futuros o confirmar hechos pasados (Chehade & Procházka, 2024). Las investigaciones más actuales demuestran que el valor de mercado de las compañías está fuertemente relacionado con el valor contable del patrimonio y las ganancias, en particular para aquellas que han optado por seguir las NIIF. Lo que es importante, según mi opinión, es un cimiento esencial para convertir la información contable en una herramienta de estrategia para la toma de decisiones y gestión.

Dimensión Verificabilidad. Es una característica cualitativa que permite a diferentes partes independientes confirmar que los datos financieros reflejan fielmente los hechos reportados y que representan realmente lo que afirman (Nguyen, 2023). Los indicadores son la trazabilidad y uniformidad en la aplicación de criterios, los cuales fortalecen la credibilidad informativa y promueven una cultura importante dentro de las organizaciones (Bae & Yu, 2023). Personalmente, creo que la verificabilidad constituye un elemento esencial para garantizar la confianza en la información contable, ya que permite corroborar la exactitud de los datos y reducir el riesgo de manipulación o errores.

Dimensión de Comparabilidad. Facilita que los usuarios reconozcan las similitudes y diferencias entre los resultados financieros de diferentes entidades durante un periodo en específico (Contabilidad y Negocios, 2023). Según Mora et al., (2023), los indicadores de la homogeneidad de los métodos de medición y la capacidad de contraste son estos, lo cual fortalece la transparencia y ayuda a tomar decisiones basadas en información que es útil y coherente. En mi opinión, la capacidad de comparación es una parte fundamental para tener confianza en el análisis financiero y en la investigación contable.

La rentabilidad y liquidez. Tiene características esenciales en las financieras que permiten evaluar la eficiencia y solvencia de las empresas, siendo estudiadas con metodologías cuantitativas, no experimentales y de análisis de estados financieros (Santos & Ubillus, 2024). Se mide en los siguientes niveles, prueba ácida, capital de trabajo, prueba defensiva y razón de efectivo. La rentabilidad se expresa a través de ROA, ROE, el margen neto y su retorno sobre las ventas (Challa et al., 2023).

La variable de rentabilidad y liquidez. Tiene las siguientes dimensiones e indicadores (i) Rentabilidad económica (ii) Rentabilidad financiera (iii) Rentabilidad operativa (iv) Liquidez corriente.

Dimensión de rentabilidad económica. Según (Accountingverse, 2022), el ROA se evalúa la eficiencia de una compañía en términos del aprovechamiento de sus activos con el fin de generar ganancias netas. En otras palabras, se calcula cuánto beneficio produce por cada unidad monetaria invertida en activos totales. Sus indicadores son Crecimiento del ROA año tras año, comparación de ROA con el costo promedio del capital, para determinar si los activos están produciendo retornos superiores al coste de mantenerlos. En mi opinión el ROA sirve para reflejar la capacidad

de la administración para convertir los recursos de una empresa en ganancias, independientemente de cómo esté financiado la empresa ya sea con deuda o capital propio.

Dimensión de rentabilidad financiera. Se constituye un indicador muy clave para evaluar la capacidad de una empresa de como generar beneficios en relación al capital aportado por sus accionistas. De acuerdo con Lebre-Rodrigues et al.(2023), los indicadores como el ROE, Margen de utilidad neta y Rotación de activos permite a los inversionistas identificar la sostenibilidad de la creación de valor en el tiempo, siendo un parámetro fundamental para la toma de decisiones estratégicas. (García, et al., 2023). En mi opinión, la rentabilidad financiera es uno de los indicadores principales para evaluar la sostenibilidad y competitividad de una compañía, ya que refleja de manera directa la capacidad de generar valor para los accionistas a partir de los recursos propios invertidos, también evidencia el nivel de riesgo asumido a través del apalancamiento financiero.

Dimensión de Rentabilidad operativa. Según Yulianti et al., (2025), es el desempeño que una empresa sobre sus operaciones principales, antes de efectos financieros y fiscales, siendo un indicador relevante de la eficiencia operativa y de la gestión de costos internos. Los indicadores habitualmente que se emplean para medir la rentabilidad operativa es el Margen operativo, Margen bruto y otros márgenes vinculados a la operación que mostraron rendimientos superiores al promedio industrial. En mi opinión, la rentabilidad operativa representa una de las medidas más confiables para evaluar la verdadera capacidad de una empresa y ver la forma de generar valor a partir de su actividad principal. A diferencia de otros indicadores de rentabilidad que incluyen mucho los efectos financieros y fiscales, en este enfoque nos permite identificar si la empresa es eficiente en su gestión de ingresos, costos o gastos operativos.

La liquidez corriente. Se ha evidenciado que la liquidez corriente influye directamente en el valor de las empresas financieras, al reflejar su capacidad para cumplir con sus compromisos de corto plazo sin afectar negativamente la rentabilidad.

Según Ratimah et al, (2024) identifican que la liquidez corriente mantiene una relación significativa con la rentabilidad empresarial. Un nivel estable de este indicador contribuye a disminuir el riesgo financiero y a mejorar la eficiencia operativa; por otro lado, Sitorus & Pramono, (2025), afirman que la liquidez corriente es un elemento esencial para determinar la sostenibilidad operativa de las compañías de telecomunicaciones. Su análisis muestra que una razón corriente adecuada permite estabilidad frente a fluctuaciones del mercado. Los principales indicadores utilizados para medir esta variable son la razón corriente, que compara los activos y pasivos corrientes para determinar el nivel de solvencia; la prueba ácida o razón rápida, que excluye los inventarios para mostrar la capacidad inmediata de pago; y el capital de trabajo neto, que representa los recursos disponibles para mantener las operaciones luego de cubrir las deudas de corto plazo. Estos indicadores permiten diagnosticar la salud financiera de la empresa y su capacidad de respuesta ante obligaciones inmediata. En mi opinión como investigador, el control es vital para preservar la salud financiera y la gestión del capital circulante es determinante para la creación de valor sostenido.

Tabla 1.

Variables dimensiones e indicadores principales

| Variable | Dimensión | Indicadores principales | Autores |
|----------------------------|------------------|---|--------------------------|
| Políticas Contables | Consistencia | Permanencia en políticas contables; estabilidad de criterios de evaluación; coherencia en presentación de estados financieros | Fang et al. (2021) |
| | Transparencia | Acceso y divulgación de políticas contables; claridad informativa; reducción de asimetría informativa | Bischof et al. (2024) |
| | Relevancia | Utilidad para la predicción y confirmación; relación entre valor contable y de mercado; pertinencia en decisiones. | Cehade & Procházka, 2024 |
| | Verificabilidad | Trazabilidad; uniformidad en criterios; confirmación independiente de datos. | Nguyen (2023) |
| | Comparabilidad | Homogeneidad de métodos; capacidad de contraste entre resultados financieros. | Mora et al. (2023) |

| Variable | Dimensión | Indicadores principales | Autores |
|--------------------------------|-------------------------------|--|------------------------------|
| Rentabilidad y Liquidez | Rentabilidad Económica (ROA) | Crecimiento del ROA; comparación del ROA con el costo promedio de capital. | (Accountingverse, 2022) |
| | Rentabilidad Financiera (ROE) | ROE; margen de utilidad neta; rotación de activos. | Lebre-Rodrigues et al., 2023 |
| | Rentabilidad Operativa | Margen operativo; margen bruto; rendimiento operativo sobre ventas. | Yulianti et al., 2025 |
| | La liquidez corriente | Prueba ácida; capital de trabajo; razón de efectivo; prueba defensiva. | Según Ratimah et al, 2024 |

Nota. Elaboración propia con base en Fang et al. (2021); Bischof et al. (2024); Chehade y Procházka (2024); Nguyen (2023); Mora et al. (2023); Accountingverse (2022); Lebre-Rodrigues et al. (2023); Yulianti et al. (2025); y Ratina et al. (2024).

2.3 Antecedentes Internacionales, nacionales y locales.

Para poder analizar y decidir cuál es la solución al problema que presenta la empresa en las políticas contables rentabilidad y liquidez, tuve la necesidad de revisar algunos trabajos de tesis, artículos e informes que tienen información relacionado al tema.

Antecedentes Internacionales

Según Angulo et al. (2023) tienen como objetivo realizar una propuesta integral para la optimización del estado de liquidez a través de estrategias financieras de la empresa Eninco S.A. La metodología utilizada fue de tipo descriptivo, donde menciona que para obtener una buena gestión económica se necesita instrumentos que contextualicen el escenario financiero de la compañía; por lo tanto, concluye que el análisis a través de indicadores económicos es esencial, ya que estos reflejan el rendimiento de una compañía en términos de variabilidad y cuantitativos, lo cual posibilita la evaluación y predicción del impacto de las decisiones financieras y respalda la toma de decisiones.

De acuerdo con los aportes Macías-Enríquez & Rivera-Guerrero (2023), su objetivo planteado es establecer de qué manera la gestión financiera afecta en la liquidez de la compañía Action Grown en Guayaquil. La metodología utilizada tuvo una orientación cuantitativa y que, a través de la gestión financiera, tiene impacto significativo en la liquidez de Action Grown; el valor (sig.) fue 0.006, inferior a 0.05, resultado que es aceptado en la hipótesis planteada, pues una gestión financiera eficiente es una función esencial y, con las herramientas adecuadas, posibilitara que los gerentes tomen decisiones oportunas y utilicen recursos de forma eficiente, lo cual se evidenciará con una buena liquidez y así se cumplirá con las obligaciones en los plazos establecidos.

De acuerdo con el estudio de Yilmaz, (2024) el objetivo de su estudio es investigar los determinantes de las tenencias de efectivo corporativas en países emergentes cinco de ellos comúnmente conocidos como BRICS, más Turquía. Tipo cuantitativo, empírico y correlacional. El estudio identificó factores como el tamaño, de apalancamiento, los gastos de capital, el capital de trabajo neto, el flujo de caja operativo, los dividendos, la edad y la inversión en I+D influyen significativamente en las tenencias de efectivo, aunque con ciertas diferencias entre países e industrias. Las variables macroeconómicas (PIB e inflación) mostraron que resultados significativos en algunos casos, no son de manera consistente. El estudio aporta evidencia empírica relevante para la comprensión de la liquidez corporativa y a la vez ofrece implicaciones prácticas para gestores y responsables de políticas financieras.

Antecedentes Nacionales

El estudio realizado por Cueva et al. (2025) tuvo como objetivo general analizar el impacto contable y financiero de la adopción de la NIIF 16 en empresas mineras latinoamericanas con alta dependencia de arrendamientos operativos. La investigación realizada fue cuantitativa, descriptiva-correlacional y no experimental con nivel explicativo. La población fueron empresas mineras listadas en la Superintendencia del Mercado de Valores del Perú durante 2020-2023, de las cuales se seleccionó una muestra no probabilística de cinco compañías. El instrumento aplicado fue el análisis documental de los estados financieros auditados. Los resultados muestran un incremento del 12% en la deuda financiera total, con una baja del 8% en liquidez y una disminución del 5% en lo que corresponde a la rentabilidad operativa. La conclusión general señala que la NIIF 16 genera impactos financieros muy significativos y diferenciados según el contexto económico nacional.

En el ámbito nacional Fonseca y Hernández, (2023) plantearon como objetivo general establecer el impacto de la liquidez y solvencia en la productividad. La investigación aplicada, fue cuantitativa, descriptivo–correlacional. Donde el resultado más trascendental manifiesta que el 94% de los encuestados sostienen que la liquidez y la solvencia influyen en un grado estadísticamente alto en la productividad. Por lo tanto, se concluye que la liquidez y solvencia inciden efectivamente en una mayor productividad de las compañías analizadas. También, se ha podido determinar que la influencia de la solvencia y liquidez en la productividad de las medianas empresas comerciales de Lima Metropolitana; mediante la liquidez general, ácida y absoluta; solvencia sobre el pasivo y patrimonio; mediante la disponibilidad de recursos para atender el capital de trabajo que necesita la empresa para mejorar su productividad.

De acuerdo con Loja, (2021), su meta fue analizar la política comercial y su repercusión en las ventas y rentabilidad económica de la empresa Softys Perú entre los años del 2017 al 2019, con el propósito de diseñar estrategias y alternativas de gestión comercial. La investigación realizada fue cualitativa, descriptiva-correlacional y no experimental con nivel explicativo. De los resultados obtenidos en el estudio, se descubrió que hay una conexión positiva entre políticas comerciales y los niveles de ingresos por ventas, y la rentabilidad de una organización. Se puede decir que ha habido diversificación, ampliación y mejora significativa de un ejercicio económico a otro. En tal sentido, en el año 2017, sus políticas comerciales eran casi inexistentes. Sin embargo, se puede llevar a cabo un proceso de consolidación de estas gracias a la aplicación oficial de políticas.

2.4 Justificación de la metodología escogida.

El presente informe de suficiencia profesional denominado “Políticas Contables para Optimizar la Rentabilidad y Liquidez en la Empresa CTF PERÚ, Lima 2025” empleara herramientas y métodos

para su realización. En esta oportunidad se utilizará el ciclo de Deming para demostrar los objetivos, comenzando por la planificación, ejecutando lo planificado, verificando y actuando en función del progreso de mi experiencia laboral con el propósito de obtener el título profesional. Además, se menciona las capacidades personales y los valores morales que se han evidenciado durante la experiencia de trabajo.

En resumen, este documento no solo se limitará en la experiencia laboral, sino que también tratará temas vinculados, como el desarrollo profesional, la puesta en práctica de habilidades específicas y las aptitudes personales y éticas utilizando la metodología de ciclo de Deming, para cumplir los siguientes objetivos: Objetivo específico 1 Crear políticas contables, para conocer la rentabilidad y la liquidez en la empresa CTF PERÚ en 2025., Objetivo específico 2. Analizar cómo las políticas contables influyen en los indicadores de rentabilidad y liquidez de la empresa CTF PERÚ. Objetivo específico 3. Proponer un conjunto de políticas contables que optimicen la rentabilidad y la liquidez de la compañía CTF PERÚ.

Capítulo III: Aporte y Desarrollo de la Experiencia

3.1 Diagnóstico de la situación problemática.

CTF PERÚ S.A. muestra una serie de debilidades contables y administrativas que reducen su liquidez y rentabilidad; estas deficiencias surgen sobre todo a causa de la falta de control interno y la carencia de políticas en términos financieros. En la figura 4 se presenta un esquema del diagnóstico de la problemática, incluyendo las causas que lo originan.

En diciembre de 2024, se realizó un estudio detallado de las cuentas por cobrar para evaluar la eficiencia en la gestión crediticia y la habilidad para recuperar los saldos pendientes. Los hallazgos indicaron que el monto total de cuentas por cobrar es 94,106 dólares. De esta cantidad, USD

59,627.32 tienen una alta posibilidad de ser cobradas; en contraste, USD 34,478.79 que se clasifican como incobrables. Los motivos principales son los siguientes: (a) pagos hechos por los clientes que no se registraron correctamente en el sistema SAP; (b) registros erróneos en los que el pago se asignó a un cliente distinto, lo cual constituye el 20% de nuestro problema; y (c) el 10% de los clientes están inadecuadamente evaluados y presentan un nivel crediticio no apto.

En el inventario llevado a cabo en noviembre de 2024, se detectaron discrepancias entre la codificación del almacén y la que aparecía en el sistema contable. El estudio demostró que cerca del 8% de los artículos tienen códigos repetidos, lo cual provoca confusión en la administración del inventario y perjudica la exactitud de los registros. Además, se observó que en un 12% de los casos no había conciliaciones periódicas entre el inventario contable y el físico.

El análisis realizado en mayo 2025 se identificó que un 5% de las incidencias halladas se debían a una mala comunicación entre los departamentos de Cobranzas y Comercial. Esta falta de coordinación provoca demoras en la administración de pagos, información repetida y una menor eficacia en los procesos que se encargan del seguimiento a los clientes. De igual manera, se observó que había una falta de procedimientos o manuales internos, con una incidencia del 5%, lo que restringe la estandarización de las actividades, obstaculiza la formación del personal y eleva el peligro de errores administrativos y operativos.

Se observó en el análisis financiero realizado en junio 2025 que la proporción entre la deuda a corto y largo plazo es de (15%), lo cual muestra un desbalance en la estructura de endeudamiento de la compañía y que las responsabilidades se concentran en el corto plazo sin una planificación financiera apropiada que garantice que las operaciones sean sostenibles, esta situación puede dar lugar a riesgos de liquidez. Además, se observó que no existían políticas oficiales de

abastecimiento y compras (15%), lo que puede generar un desabastecimientos o sobrecostos que impactan directamente en la continuidad operativa.

El análisis efectuado en junio 2025 mostró que la negociación con los proveedores no se estaba gestionando de manera adecuada, lo cual afecta de forma directa la liquidez y la capacidad operativa. Se encontró que el 80 % de los proveedores requieren pagos al contado, y que solo el 20 % ofrecen periodos de crédito de hasta un mes. Esta situación restringe la gestión eficaz del flujo de efectivo y la oportunidad de beneficiarse de condiciones financieras más favorables. Por lo tanto, una gestión deficiente de las negociaciones con los proveedores representa un 10 % de las debilidades detectadas en el análisis administrativo, lo que pone de manifiesto la necesidad de poner en marcha estrategias y políticas que favorezcan acuerdos más sostenibles y ventajosos a medio plazo.

La implementación de estas políticas va a posibilitar que se optimicen los índices operativos y financieros de la compañía. Se prevé que la rotación de cuentas por cobrar bajará de 90 a 60 días, el índice de coincidencia entre inventario físico y sistema SAP llegará al 98%, la eficiencia en la cobranza crecerá del 70% al 90%, y el coeficiente de endeudamiento disminuirá. En general, estas medidas harán que CTF PERÚ tenga más solvencia, liquidez y sostenibilidad financiera, lo cual le permitirá tener una gestión contable más estratégica y eficaz

Figura 6

Diagnóstico de la problemática

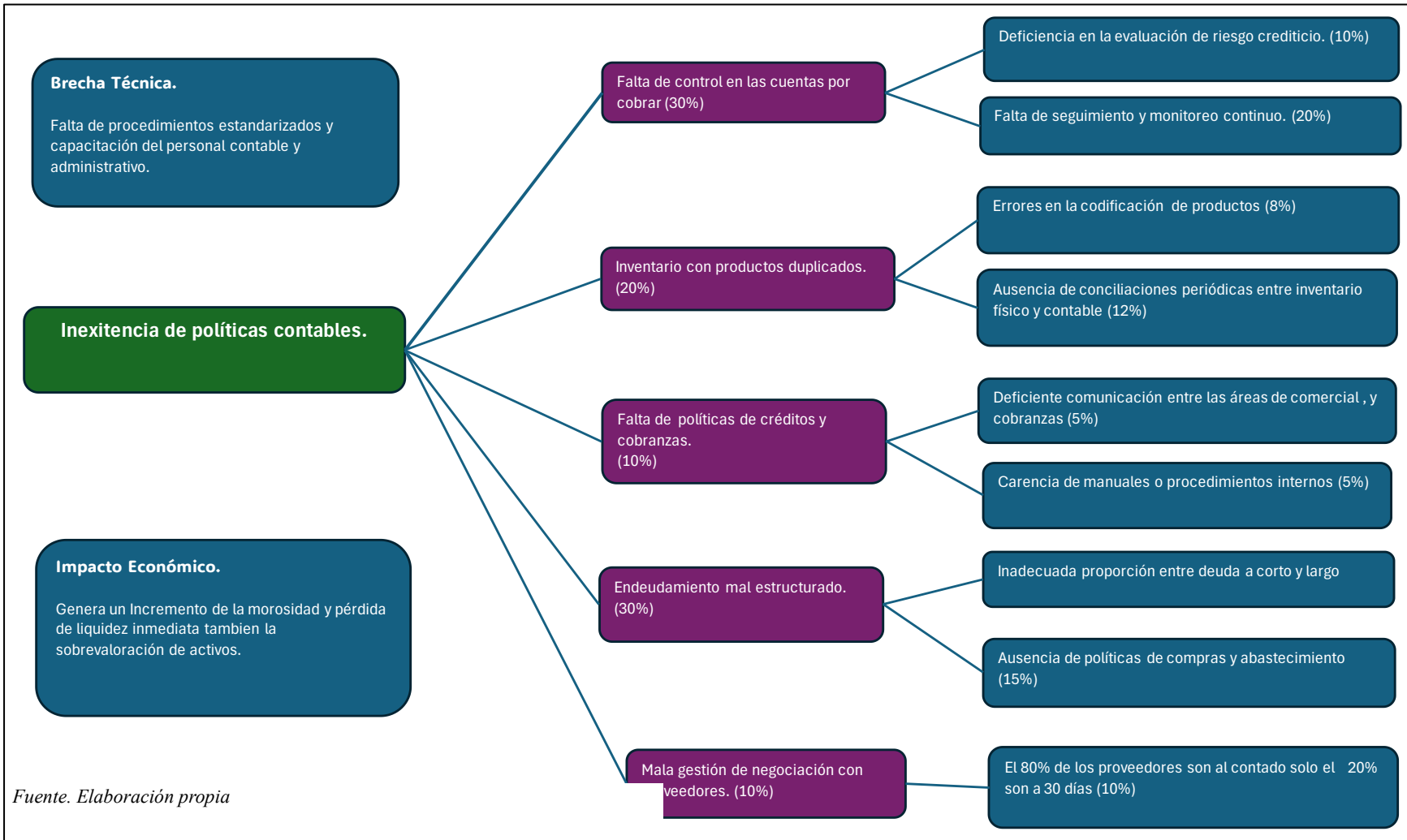


Tabla 2

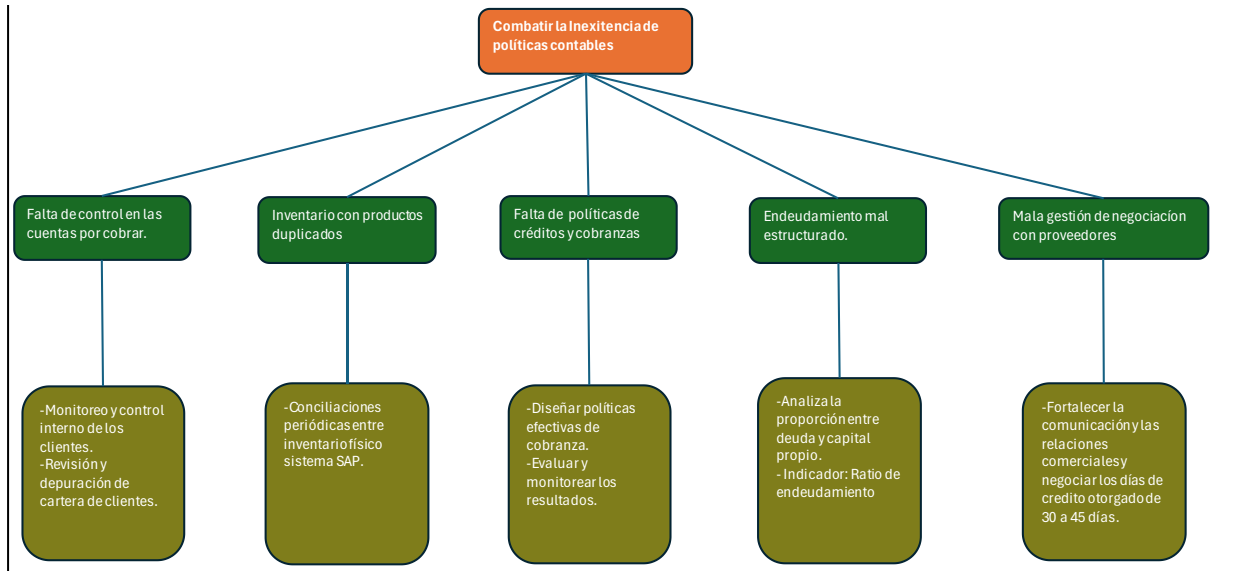
Categoría principal causas-efectos

| Categoría principal | Causas | Efecto resultante |
|--|---|--|
| 1. Personal y capacitación | - Falta de procedimientos estandarizados. - Deficiente comunicación entre las áreas de contabilidad, cobranzas y comercial. | Brecha técnica que afecta la eficiencia operativa y el cumplimiento normativo. |
| 2. Procesos contables | - Falta de control en las cuentas por cobrar (30%). - Duplicidad en productos de inventario. - Carencia de políticas de créditos y cobranzas (10%). | Aumento de la morosidad, errores en los registros contables y pérdida de confiabilidad en los estados financieros. |
| 3. Tecnología y control interno | - Falta de seguimiento y monitoreo continuo. - Deficiente evaluación de riesgo crediticio. | Falta de trazabilidad y control interno en las operaciones contables. |

Nota. Elaboración propia a partir del análisis de las causas y efectos que inciden en la gestión contable y el control interno de la empresa (2025).

Figura 7

Diagnóstico de solución



Fuente. *Elaboración propia*

3.2 Desarrollo de la experiencia

He ocupado los siguientes roles y funciones como parte de mi experiencia laboral: Asistente contable, Auxiliar contable hasta el momento.

Asistente de contabilidad. Es indispensable que indiqué que empecé en la empresa Técnicas Reunidas Talara S.A.C. en el año 2021, proporcionando asistencia al registrar las facturas de compra y la rendición de viáticos, además de archivar apropiadamente los archivos de compra y venta debidamente respaldados. Pude mejorar el registro y control de las facturas de compras y los informes de viáticos, garantizando la precisión y trazabilidad de la información consignada. En términos de aprendizaje, esta vivencia me permitió entender el ciclo contable en su totalidad,

desde que se registran las operaciones hasta que se valida la documentación, lo cual fortaleció mi habilidad para analizar y prestar atención a los detalles.

Al finalizar el año, postule a una firma "Estudio contable Viton S.A.C.", empresa que me dio la oportunidad de seguir desarrollándome profesionalmente. Mi responsabilidad era la contabilidad de varias compañías de distintos sectores; en esta empresa, inicié imprimiendo y guardando documentos. Después, comencé a registrar en el sistema ABACONT las diferentes operaciones realizadas por las empresas. ABACONT es un sistema creado y acoplado a las necesidades de la propia compañía.

A mediados del año 2022, ya con la carrera finalizada y más capacitada, me designaron como asistente contable. Mis tareas incluían el registro de compras y ventas, la declaración de PDT 621, libros electrónicos y PLAME, así como conciliaciones bancarias y declaraciones en el sistema AFP net, entre otras labores. A partir de marzo del 2023, comencé a encargarme de la contabilidad de las dos compañías más grandes que poseía el estudio: un restaurante de comida rápida y una botica. Aquí trabajé haciendo las declaraciones mensuales, visitando a los clientes para aclarar dudas y brindar asesoría, analizando las cuentas y respondiendo a las entidades fiscalizadoras SUNAT y SUNAFIL. Hacía cálculos de las nóminas de los empleados, contratos entre otras cosas. La botica era una compañía con más de cinco sucursales en Perú y un equipo de 180 empleados. Mi contribución a esta empresa fue la implementación del sistema BUK, que trajo consigo ventajas como la automatización de procesos administrativos, reportes en tiempo real, una mejor toma de decisiones y ahorro de tiempo.

Finalmente, el 25 de noviembre del año 2024 empiezo a trabajar para la empresa CTF PERÚ como asistente contable, mis funciones son:

Facturación. Emisión de facturas, notas de crédito, notas de débito; enviar las facturas a los clientes por correo electrónico o mediante el portal de proveedores; y emitir boletas por los intereses generados de los préstamos otorgados a empleados. Las mejoras en esta área incluyeron la creación de un informe desde SAP con todas las notas de ventas generadas, que se transmitieron en tiempo real al departamento comercial y al almacén para rastrear las entregas de los artículos y la facturación, evitando así reprocesos futuros.

Gestión de cuentas por cobrar. Como profesional, en primer lugar, utilicé el SAP, que es un software que ya existente en la empresa, para hacer un análisis de la cuenta 12. En colaboración con el área comercial, se desarrolló una base de datos que incluye toda la información importante de los clientes, como sus datos de contacto, detalles sobre facturación, historial de pagos y cualquier otra información relevante. Esto nos ayuda a interactuar de manera más efectiva con los clientes y el departamento de ventas, así como a llevar un seguimiento adecuado de la cobranza, que es una parte esencial de nuestra gestión de cuentas por cobrar. Estoy familiarizado con los períodos de pago y mantengo un registro actualizado de los pagos recibidos y de aquellos que aún están por cobrarse para cada cliente, a quien reconozco por medio del número de factura. Si hay retrasos, envíe recordatorios amigables a los clientes para garantizar el cumplimiento de los plazos establecidos.

Registro y recepción de viáticos. Registro y superviso todos los viáticos requeridos y se toman decisiones cuando las rendiciones no se presentan dentro del tiempo estipulado. Se pusieron en marcha las planillas de movilidad y la declaración jurada para los gastos sin sustento. Se forma a los nuevos empleados del área comercial en la adecuada presentación y entrega de rendiciones.

Al concluir, exponemos los datos junto con el pertinente cierre contable mensual, la presentación de libros electrónicos PDT 621, PLAME, AFP y anexos. Luego, se remite toda esta información a

la firma para que efectúe los análisis y prepare los estados financieros, los cuales serán presentados al auditorio.

En resumen, los aprendizajes y logros durante mi desempeño como asistente contable en CTF PERÚ, son habilidades técnicas y analíticas aplicadas a la gestión contable y financiera. Conseguí establecer un informe automatizado en SAP que mejoró la supervisión de facturación y ventas, así como también construí una base de datos exhaustiva de clientes que fortaleció la comunicación entre departamentos y el manejo de cobranzas. También se logró recuperar más de 30 dólares de los años 2022 y 2023 que ya estaban considerados como perdidos. Además, establecí procedimientos para la administración de viáticos y rendiciones, lo cual asegura la transparencia y eficacia administrativa.

En base a la experiencia obtenida, opte por realizar propuesta de mejora en las políticas contables de acuerdo a las NIIF y los indicadores financieros que son claves de la empresa, en conjunto con el equipo de administración, logístico, comercial. Con ello, se busca contribuir al fortalecimiento de la gestión financiera de CTF PERÚ, promoviendo una administración más eficiente, transparente y orientada a resultados sostenibles.

3.3. Modelo de la propuesta o solución

La propuesta “Políticas Contables para Optimizar la Rentabilidad y Liquidez en la Empresa CTF PERÚ, Lima 2025” plantea un proceso dividido en etapas. Primero, planificar las políticas contables y su impacto en los indicadores financieros. Luego, se formulan e implementan nuevas políticas alineadas a las NIIF. Posteriormente, se evalúan los resultados financieros obtenidos tras su aplicación. Finalmente, se ajustan y estandarizan las políticas efectivas, garantizando una mejora constante en la rentabilidad y la liquidez de CTF PERÚ.

Figura 8

Etapas de desarrollo de la propuesta

Etapas de la propuesta



Fuente. Elaboración propia

Después de obtener información valiosa de la Gerencia de CTF Perú S.A., pude comprender de manera más profunda los retos reales que enfrenta la empresa en su gestión contable y administrativa. Durante mis once meses de experiencia, tuve la oportunidad de observar de cerca los procesos, detectar los problemas y contribuir activamente a encontrar soluciones. En ese marco, y como resultado del plan estratégico diseñado, propongo la implementación de políticas contables basadas en el modelo de mejora continua de Deming, tal como se presenta en la Figura 7.

Esta metodología no solo es un procedimiento técnico, sino también un modo de aprender y desarrollarse en compañía de la empresa, al determinar los motivos de los fallos, rectificarlos y progresar hacia una gestión más eficaz, humana y que esté comprometida con la excelencia.

Tabla 3

Plan de Acción: Aplicación del Método Deming (PDCA) en Políticas Contables – CTF PERÚ (2025)

| Actividad | Responsable | Indicador | Plazo | Resultado Esperado |
|---|---------------------------------|--|--------------|---|
| 1. Diagnosticar la situación financiera 2024–2025 (análisis de rentabilidad y liquidez) | Área Contable / Finanzas | Razones financieras (ROA, ROE, Liquidez Corriente) | Enero 2025 | Identificar puntos críticos que afectan la liquidez y rentabilidad. |
| 2. Elaborar políticas contables alineadas a NIIIF (créditos, depreciación, flujo de efectivo) | Contador General / Investigador | Documento de políticas aprobado | Febrero 2025 | Manual de políticas contables actualizado y validado por gerencia. |

| Actividad | Responsable | Indicador | Plazo | Resultado Esperado |
|---|-------------------------------------|---|--------------------|--|
| 3. Implementar la política de control del flujo de efectivo (presupuesto mensual y control de caja) | Tesorería / Gerencia Financiera | Flujo de caja operativo positivo | Marzo– abril 2025 | Mantener razón corriente entre 1.5 y 3.0 sin exceso de liquidez. |
| 4. Aplicar modelo ECL (pérdida esperada) para cuentas por cobrar | Contabilidad / Créditos y Cobranzas | % Provisión ECL / $C \times C \leq 2\%$ | Mayo- junio 2025 | Reducir riesgo crediticio y provisiones incobrables en 30%. |
| 5. Ejecutar política de cobranzas escalonadas (recordatorio, suspensión, cobranza externa) | Área de Cobranzas / Ventas | Días promedio de cobro (DSO) \leq 45 días | Julio- agosto 2025 | Mejorar rotación de cuentas por cobrar en 25% . |
| 6. Monitorear indicadores de liquidez y rentabilidad mensualmente | Gerencia Financiera / Contabilidad | Gerencia Financiera / Contabilidad | Todo el 2025 | Seguimiento continuo del desempeño financiero. |

| Actividad | Responsable | Indicador | Plazo | Resultado Esperado |
|--|--|-------------------------------------|-------------------------------|--|
| 7.Evaluar resultados y desviaciones (fase Check) | Gerencia General Auditoría Interna | Informe de control PDCA / semestral | Septiembre 2025 | Identificar brechas y proponer mejoras. |
| 8.Estandarizar y capacitar al personal contable | RR.HH. Contabilidad | N° de capacitaciones realizadas | Octubre– diciembre 2025 | Consolidar la mejora continua y cumplimiento contable. |

Nota. Elaboración propia basada en la planificación estratégica para la gestión contable y financiera de la empresa (2025).

Fase 2: DO (Ejecutar)

Se implementan las siguientes políticas contables.

3.3.2 Políticas de Créditos y Cobranzas alineadas a NIIF

1) Evaluación crediticia previa del cliente (NIIF 9, párrafo B5.5.1)

Antes de otorgar crédito, se deberá realizar un análisis de la capacidad de pago del cliente mediante revisión de antecedentes financieros, historial crediticio y referencias comerciales, con el fin de estimar el riesgo de incobrabilidad.

2) Reconocimiento del deterioro de valor (NIIF 9, modelo de pérdida esperada)

La empresa aplicará el modelo de pérdida esperada de crédito (ECL) para calcular el deterioro de las cuentas por cobrar, considerando variables como morosidad, comportamiento histórico y condiciones económicas futuras.

3) Política de límites de crédito (NIIF 7)

Cada cliente tendrá asignado un límite de crédito máximo, determinado en función de su capacidad financiera y comportamiento de pago. Dicho límite será revisado semestralmente por el área contable y la gerencia financiera.

4) Plazos de crédito estándar

Los plazos para el pago de facturas serán establecidos de acuerdo con el tipo de cliente o contrato, generalmente entre 30 y 60 días calendario, y estarán claramente especificados en las condiciones comerciales.

5) Control y seguimiento de cuentas por cobrar (NIIF 7, párrafo 35F)

El área contable deberá implementar un registro sistematizado en SAP para el seguimiento del envejecimiento de saldos, con reportes mensuales que permitan evaluar la exposición al riesgo crediticio.

6) Provisión por incobrabilidad (NIIF 9 y NIC 37)

Se constituirá una provisión contable para aquellas cuentas con alta probabilidad de impago, considerando tanto información histórica como estimaciones razonables de riesgo futuro.

7) Política de cobranzas escalonadas

En caso de retraso, se aplicarán procedimientos de cobro progresivo: recordatorio al vencimiento, aviso formal a los 15 días, suspensión temporal del crédito a los 30 días y derivación a cobranza externa después de los 60 días.

8) Compensaciones y notas de crédito (NIIF 15 – Ingresos)

Toda nota de crédito deberá estar debidamente sustentada y aprobada por la gerencia, evitando la compensación indebida entre cuentas por cobrar y pagar sin la autorización correspondiente.

9) Revelación y transparencia en estados financieros (NIIF 7 y NIC 1)

En las notas a los estados financieros se revelará de manera clara la política de gestión de riesgos de crédito, los criterios de deterioro aplicados y los saldos en mora, garantizando información relevante y comprensible para los usuarios externos.

3.3.3 Análisis de la proporción entre deuda y capital propio.

a) Ratios de Liquidez:

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Tabla 4

Razón corriente

| Año | Activo Corriente (S/.) | Pasivo Corriente (S/.) | Razón Corriente |
|------|------------------------|------------------------|-----------------|
| 2024 | 8,114,915.00 | 646,127.00 | 12.56 |
| 2025 | 9,606,476.15 | 168,528.68 | 57.00 |

Análisis. En el año 2024, la compañía tiene S/ 12.56 en activos corrientes por cada sol de deuda en el corto tiempo, lo que representa una excelente liquidez y una gran habilidad para satisfacer sus compromisos inmediatos. No obstante, valores tan elevados pueden indicar una utilización baja de los activos corrientes o un exceso de efectivo que no se ha invertido.

Para el año 2025. El 57 indica una liquidez muy alta, pero ineficiente, debido a que la rentabilidad podría verse afectada por un exceso de activos líquidos. En otras palabras, existe una disponibilidad de S/ 57 por cada sol de deuda a corto plazo.

Se muestra un crecimiento en activos líquidos del año 2024 al 2025 un 18.03% y Fuerte disminución de deudas a corto plazo de -73.9% Sin embargo muestra un exceso de liquidez

Recomendación. Analizar la estructura de activos corrientes (efectivo, cuentas por cobrar, inventarios).

Considerar inversiones rentables o pagos anticipados estratégicos.

Mantener una razón corriente más equilibrada, idealmente entre 1.5 y 3.0, según el sector.

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

Tabla 5

Prueba Ácida

| Concepto | 2024 | 2025 |
|------------------|--------------|--------------|
| Activo Corriente | 8,114,915.00 | 9,606,476.15 |
| Inventario | 3,144,570.00 | 4,195,423.90 |
| Pasivo Corriente | 646,127.00 | 168,528.68 |
| Prueba Ácida | 7.69 | 32.11 |

Análisis. La compañía tiene 7.69 en activos líquidos por cada dólar de deuda corriente en 2024, lo que ya indicaba una alta capacidad de pago a corto plazo. Para 2025, este indicador se disparó a 32.11; es decir, la empresa contaba con más de 32 dólares en activos líquidos por cada dólar de deuda corriente. Esta expansión es el resultado de una disminución significativa del pasivo corriente (de \$646,127 a \$168,528) y un incremento moderado del activo corriente. Es un motivo elevado que puede señalar una liquidez excelente, pero también podría sugerir que la compañía no está empleando de manera efectiva sus activos líquidos.

Ratios de Solvencia o Endeudamiento

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Tabla 6

Razón de endeudamiento

| Año | Pasivo Total S/ | Activo Total S/ | Razón de Endeudamiento |
|-------------|------------------------|------------------------|-------------------------------|
| 2024 | 8,641,170.00 | 8,479,106.00 | 1.02 |
| 2025 | 9,084,940.04 | 10,652,224.41 | 0.85 |

En el 2024, la razón fue 1.02, lo que indica que la empresa tenía más pasivos que activos. Es decir, el total de las deudas superaba ligeramente el valor total de los activos. Esto refleja una alta dependencia del financiamiento externo y un nivel de riesgo financiero elevado. Para el año 2025 bajó a 0.85, lo que significa que, por cada sol de activo, 0.85 provienen de deudas. Este cambio muestra una mejora significativa en la estructura financiera, ya que la empresa redujo su nivel de endeudamiento y aumentó su patrimonio propio. En conclusión, la tendencia es positiva, ya que la empresa pasó de una situación de sobreendeudamiento en el año 2024 a una más equilibrada de enero a setiembre 2025.

b) Ratios de rentabilidad.

$$\text{Margen de beneficio neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Tabla 7

Margen de beneficio neto

| Año | Utilidad Neta S/ | Ventas Netas S/ | Margen de Beneficio Neto |
|-------------|-------------------------|------------------------|---------------------------------|
| 2024 | 164,508.00 | 11,072,792.00 | 0.01 |
| 2025 | 1,729,348.36 | 11,139,037.63 | 0.16 |

En el año 2024, la compañía obtuvo un margen de beneficio neto del 1%, lo cual muestra que, por cada sol vendido, apenas se generó S/ 0.01 de ganancia neta. Este resultado refleja una rentabilidad baja, posiblemente afectada por altos costos operativos, gastos financieros o una estructura de costos poco eficiente.

En el año 2025, el margen se incrementó notablemente hasta 16%, lo que significa que, por cada sol vendido, la empresa logró obtener S/ 0.16 de utilidad neta. Este crecimiento evidencia una mejor gestión financiera y operativa, posiblemente derivada de políticas contables y de crédito más eficientes, control de gastos y mejora en la rotación de cuentas por cobrar.

El margen de beneficio neto aumentó en 15 puntos porcentuales, reflejando una importante mejora en la rentabilidad neta de la empresa entre 2024 y 2025. Esto demuestra que la empresa ha optimizado el uso de sus recursos, reduciendo costos o incrementando la eficiencia de sus operaciones, fortaleciendo así su posición financiera.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Tabla 8

ROA Retorno sobre Activos

| Año | Utilidad Neta | Activo Total | ROA |
|-------------|----------------------|---------------------|------------|
| 2024 | 164,508 | 8,479,106 | 0.02 |
| 2025 | 1,729,348.36 | 10,652,224.41 | 0.16 |

En el año 2024, la empresa obtuvo un ROA de 2%, lo que indica que, por cada sol invertido en activos, solo se generaron S/ 0.02 de utilidad neta. Este resultado indica el uso ineficiente de los recursos disponibles para generar beneficios, posiblemente debido a altos costos operativos, bajo nivel de ventas o activos ociosos.

En 2025, el indicador se eleva significativamente a 16%, lo que quiere decir que por cada sol invertido en activos generó S/ 0.16 de utilidad neta. Este incremento refleja una mayor eficiencia en la gestión de los activos, resultado de mejoras en las políticas contables, control del capital de trabajo y optimización de recursos.

El incremento en la utilidad neta de S/ 164,508 a S/ 1,729,348.36 sugiere un mejor desempeño comercial, vinculado al aumento de la eficiencia operativa y la adecuada rotación del capital de trabajo. La estabilidad de las ventas netas entre ambos años respalda la hipótesis de que la mejora de rentabilidad no se debió a mayores ingresos, sino a una reducción de costos y mejor administración de los recursos.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$$

Tabla 9

ROE

| Año | Utilidad Neta | Activo Total | ROE |
|-------------|----------------------|---------------------|------------|
| 2024 | 164,508 | 1,729,348.36 | 0.47 |
| 2025 | 350,902 | 350,902 | 4.93 |

Durante el año 2024, la empresa obtuvo un ROE de 47%, lo que significa que, por cada sol invertido, se produjo S/ 0.47 de utilidad neta. Este resultado ya es considerado alto en comparación con el promedio del mercado peruano, donde las empresas comerciales suelen registrar entre 10% y 25%. Este indicador refleja una gestión aceptable del capital propio y una estructura financiera equilibrada.

En el año 2025, el ROE se incrementa drásticamente a 493%, lo que muestra que, por cada sol aportado por los accionistas, la compañía generó S/ 4.93 de ganancia neta. Este resultado extraordinario revela un uso altamente eficiente del patrimonio, aunque también puede sugerir una alta dependencia del financiamiento externo y un bajo nivel de capital propio frente al tamaño de las utilidades. Es decir, la empresa ha logrado apalancar sus recursos, multiplicando la rentabilidad del capital invertido.

Fase 3: CHECK (Verificar)

Acciones de seguimiento:

Monitoreo mensual de indicadores clave: liquidez, margen neto, DSO, ROA, ROE.

Revisión semestral del cumplimiento de políticas por el área contable y la gerencia financiera.

Informe comparativo (2024 vs 2025) para validar mejoras cuantitativas.

Tabla 10

Indicadores de control

| <i>Indicador</i> | <i>Meta</i> | <i>Resultado esperado</i> <i>2025</i> | <i>Cumplimiento</i> |
|------------------|-------------|--|---------------------|
| Razón Corriente | 1.5 - 3.0 | 3.20 | ✓ |
| ROA | 18 | 16 | ✗ |
| ROE | 4% | 4.93% | ✓ |
| DSO | 45 | 42 | ✓ |

4) ACT — Actuar (estandarizar, corregir, escalar)

Acciones concretas ACT

Estandarizar políticas efectivas

Incluir en Manual Contable y Manual de Créditos: cálculo ECL, límites de crédito, etapas de cobranza, procedimientos de inversión de excedentes.

Automatizar controles

Programar alertas SAP por PD > umbral y por pasivo > X días.

Reportes mensuales de aging compartidos a Gerencia Financiera.

Capacitación

Curso interno: NIIF 9 y modelo ECL para contabilidad y cobranzas (4 horas).

Taller operativo: manejo de alertas SAP y seguimiento.

3.4. Resultados

Los resultados de la investigación muestran que, entre 2024 y 2025, CTF PERÚ logró un progreso significativo en su administración financiera gracias a la aplicación de políticas contables que se ajustan a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En concreto, la implementación de las NIIF 9, NIIF 7 y NIIF 15 mejoró la transparencia, el control de los riesgos crediticios y la exactitud en el registro de ingresos. La implementación de instrucciones precisas en las normativas de créditos y cobranzas permitió definir plazos de pago apropiados, límites de crédito correctos y realizar evaluaciones previas a los clientes, lo que disminuyó notoriamente el peligro de incobrabilidad y optimizó la liquidez operativa.

La Razón Corriente (57.00) y la Prueba Ácida (32.11), según el análisis para el 2025, llegan a cifras excesivas, lo que señala una ineficaz acumulación de activos líquidos. Aunque el problema de liquidez que se había detectado en períodos anteriores fue solucionado, el resultado produce otro desequilibrio financiero, dado que una liquidez tan alta puede limitar la rentabilidad y elevar el costo de oportunidad por tener recursos improductivos.

Conforme a los estándares de planificación financiera, se aconseja modificar la meta de liquidez para que esté dentro de un rango ideal, como una razón corriente entre 1.5 y 3.0, con el fin de

conseguir una gestión más eficaz. Asimismo, se debe dar prioridad a la inversión del excedente de efectivo en estrategias o activos productivos a corto plazo que optimicen la rentabilidad operativa y el giro de los activos. Respecto a la solvencia, la razón de endeudamiento descendió de 1.02 a 0.85, lo que indica un apalancamiento más bajo y un capital propio más fuerte.

De igual manera, el aumento del ROA del 2% al 16% muestra un cambio estructural en la rentabilidad de la compañía. Esta conclusión está vinculada directamente con la puesta en marcha de la NIIF 9, que introdujo el modelo de pérdidas crediticias esperadas (ECL). Este sistema posibilitó el recálculo de provisiones con una perspectiva prospectiva y liberar reservas innecesarias. Como resultado de dicho ajuste, el valor neto de las cuentas por cobrar se elevó, y así lo hicieron los activos corrientes. La NIIF 7, por su parte, mejoró la transparencia y la administración del riesgo financiero al optimizar las políticas de control de exposición y límites de crédito. Esta optimización disminuyó la morosidad y aceleró el recambio de cuentas por cobrar, lo que aumentó la eficiencia del capital de trabajo. Por último, la NIIF 15 posibilitó que se registraran los ingresos de forma más oportuna y precisa al reconocerlos en función del nivel de cumplimiento de las obligaciones de desempeño, lo que produjo una mejora en los flujos operativos de efectivo. En general, estas políticas explican el incremento constante de la rentabilidad y del activo líquido, lo que refuerza la transformación estructural observada en los indicadores.

Conclusión

Primera: Se cumplió con la propuesta de las políticas contable que permitieron optimizar la rentabilidad y la liquidez en la empresa CTF Perú para el periodo 2025. Asimismo, se tuvo como principal logro la aceptación por parte de los colaboradores y de la jefatura

contable la imposición de las 9 políticas contable con sus respectivos procedimientos que conllevaron a mejorar la eficiencia operativa salvaguardando lo interés de la organización en función a optimizar la liquidez y rentabilidad en los próximos 3 meses.

Segunda: Concluyo que diseñar políticas contables claras facilitará al administrador y al equipo financiero conocer con precisión los niveles de rentabilidad y liquidez de la empresa. Este proceso permitirá identificar oportunidades de mejora y aplicar estrategias que garanticen un manejo adecuado de los activos y pasivos.

Tercera: Concluyo que el análisis de la influencia de las políticas contables sobre los indicadores financieros permite al administrador y al área de finanzas comprender cómo las decisiones contables impactan directamente en la rentabilidad y liquidez. La adecuada selección de criterios contables contribuye a mantener un equilibrio financiero estable y una gestión eficiente de los recursos.

Cuarta: Concluyo que la formulación de políticas contables bien estructuradas ofrecerá al administrador y al área de finanzas una guía práctica para optimizar la gestión económica de la empresa. Estas políticas fortalecen la transparencia contable, promueven la eficiencia en la asignación de recursos y aseguran una gestión financiera sostenible.

Recomendación

Primera: Recomiendo al administrador y finanzas establecer un sistema de revisión periódica de las políticas contables, de modo que puedan adaptarse a los cambios del entorno económico y normativo. Asimismo, sugiero implementar procedimientos que aseguren una gestión eficiente de los recursos financieros, priorizando el cumplimiento de las NIIF y la sostenibilidad económica de la empresa.

Segunda: Recomiendo al administrador que impulse la elaboración de un manual contable institucional, con políticas definidas para el reconocimiento, medición y presentación de las operaciones financieras. Esto permitirá al área de finanzas obtener datos fiables para la toma de decisiones estratégicas y el control presupuestal.

Tercera: Recomiendo al administrador y al área de finanzas realizar evaluaciones trimestrales de los indicadores de rentabilidad y liquidez, con el fin de identificar posibles desviaciones y aplicar medidas correctivas. Además, propongo la implementación de reportes financieros comparativos que sirvan como herramienta de control y análisis continuo.

Cuarta: Recomiendo al administrador y al área de finanzas implementar las políticas contables formuladas mediante programas de capacitación y seguimiento interno. Esto permitirá que el personal contable aplique correctamente las normas establecidas, asegurando resultados financieros confiables y orientados a la mejora continua.

Referencias

- Angulo, L., González, L., & Bernal, D. (2023). *Propuesta para la optimización de la liquidez a través de estrategias financieras de la empresa Eninco S.A.* Bogotá. Corporación Universitaria Minuto De Dios. Obtenido de <https://repository.uniminuto.edu/handle/10656/18357>
- Sulca Ventura, F. (2023). *Los estados financieros y su incidencia en la gestión de las pequeñas y medianas empresas del sector servicio del Perú. Análisis de caso 2023.* Peru. Obtenido de <https://dcie.org.pe/index.php/dcie/article/view/5/45>
- Accounting transparency. (14 de Mayo de 2025). Transparencia contable: El arma secreta de las empresas confiables. *Revista Internacional de Ciencia e Investigación*, 15(2), 384-396. Obtenido de https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=5254481
- Accountingverse. (2022). Rentabilidad de los activos. *Accountingverse*. Obtenido de <https://www.accountingverse.com/managerial-accounting/fs-analysis/return-on-assets.html>
- Actualidad Empresarial. (7 de junio de 2022). Definición de políticas contables. Obtenido de <https://actualidadempresarial.pe/tip/definicion-de-politicas-contables/1fdc4209-380f-453d-9b84-cc728e619418/1>
- Adinelsa. (21 de Septiembre de 2021). Manual de Políticas Contables de Adinelsa. Obtenido de https://www.adinelsa.com.pe/files/adinelsaweb/Documentos_Interes/14_Pol%C3%ADtica_Contable_Set-2021.pdf

- Afza, T., & Nazir, M. (2007). Is it better to be aggressive or conservative in managing working capital. *Theoretical Economics Letters*, 14(2), 11–21. Obtenido de <https://www.scirp.org/reference/referencespapers?referenceid=3720425>
- Bae, J., & Yu, J. (2023). Misstatement Verifiability and Managers' Earnings Warning Decisions. doi:<https://doi.org/10.2139/ssrn.4366713>
- Banco Asiático de Desarrollo. (JULIO de 2025). Perspectivas de desarrollo asiático (ADO) Crecimiento más lento en medio de aranceles e incertidumbre. Obtenido de <https://www.adb.org/publications/asian-development-outlook-july-2025>
- Banco Central de Reserva del Perú [BCRP]. (2023). Informe Económico. Obtenido de https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Memoria/2023/memoria-bcrp-2023.pdf?utm_source=chatgpt.com
- Banco Central Europeo. (noviembre de 2024). Estabilidad financiera. Obtenido de <https://www.ecb.europa.eu/press/financial-stability-publications/fsr/html/ecb.fsr202411~dd60fc02c3.en.html>
- Barrera Lievano, J., Parada Fonseca, S., & Serrano Serrato, L. (2020). Análisis empírico de correlación entre el indicador de estructura de capital y el indicador de margen de utilidad neta en PYMEs. *Revista de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa*, 29, 99–115. doi:<https://doi.org/10.46661/revmetodoscuanteconempresa.3520>
- Bashaija, W. (2023). Efectos de la gestión del capital circulante en la rentabilidad de las instituciones financieras no bancarias en Ruanda. *Journal of Finance and Accounting*, 11(3), 79-86. doi:<https://doi.org/10.11648/j.jfa.20231103.13>

- BCRP. (2023). Panorama actual y proyecciones macroeconómicas. Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Inflacion/2023/diciembre/reporte-de-inflacion-diciembre-2023.pdf>
- Bischof , J., Gassen, J., Bastian, A., Afschar, D., & Sloane, C. (2024). Accounting for Transparency: a Framework and Three Analyses of Organizational Disclosure. Springer. Obtenido de <https://link.springer.com/article/10.1007/s41471-024-00200-7>
- Bischof, J., Gassen, J., Sureth-Sloane, C., Rohlfing-Bastian , A., & Rostam-Afschar, D. (Diciembre de 2 de 2024). Accounting for Transparency: a Framework and Three Applications in Tax, Managerial, and Financial Accounting. *72*, 573–611. doi.: <https://doi.org/10.1007/s41471-024-00200-7>
- CEPAL. (2022). Estudio Económico de América Latina y el Caribe. doi:<https://hdl.handle.net/11362/48077>
- CFO Ready. (29 de Julio de 2025). Políticas contables NIF 2025: Concepto, importancia y ejemplos prácticos. Obtenido de <https://cfo-ready.com/politicas-contables-concepto-importancia-y-ejemplos-practicos-actualizacion-nif-2025/>
- Challa , A., Cusacani , J., & Quispe, E. (2023). *La liquidez y su incidencia en la rentabilidad en empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima en el contexto del COVID 19, 2020*. Obtenido de https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UEPU_fe857a0e231b68daf9bf60812472b85d
- Chehade, S., & Procházka, D. (9 de Febrero de 2024). Relevancia del valor de la información contable en un mercado emergente: el caso de la adopción de las NIIF por empresas no

financieras cotizadas en Arabia Saudita. *Revista de Contabilidad en Economías Emergentes*, 14(1). doi:<https://doi.org/10.1108/JAEE-06-2022-0165>

Chirinos Mendoza, J. (2024). Liquidez y rentabilidad de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima en el contexto de la pandemia del Covid19. *28(2)*, 175-197. doi:<https://doi.org/10.36995/j.visiondefuturo.2024.28.02.006.es>

Chumacero, N. (2025). Relación entre costos de importación y tratamiento contable en la empresa agroquímica Solandina S.A.C. 2022. *Impulso, Revista De Administración*, 5(9). doi:<https://doi.org/10.59659/impulso.v.5i9.85>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL]. (2022). Estudio Económico de América Latina y el Caribe. Obtenido de <https://www.cepal.org/es/publicaciones/48077-estudio-economico-america-latina-caribe-2022-dinamica-desafios-la-inversion>

Comisión Europea. (2024). La Gobernanza Económica de la Unión Europea. Obtenido de <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.ces.es/documents/10180/5299170/INF022024.pdf>

Comisión Europea. (2024). *La gobernanza económica de la Unión Europea*. Obtenido de <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.ces.es/documents/10180/5299170/INF022024.pdf>

Contabilidad y Negocios. (2023). Contabilidad y Negocios. *Pontificia Universidad Católica del Perú. Revista del Departamento Académico de Ciencias Contables*, 18(35). Obtenido de <chrome->

extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://revistas.pucp.edu.pe/public/docum
entos/contabilidadynegocios/Contabilidad-y-Negocios-18%2835%29-
2023.pdf?utm_source=chatgpt.com

Cueva, M., Cutipa, L., Ramírez, O., Mendoza, S., & Roque, D. (2025). Transformaciones contables de los arrendamientos operativos en el sector minero tras la adopción de la NIIF 16. *Revista Científica Integración*, 9(1), 43–50.
doi:<https://doi.org/10.36881/ri.v9i1.908>

De la Cruz, W., & Lucio, P. (2024). Rentabilidad financiera y su incidencia en la toma de decisiones de empresa embotelladora de agua. *Ciencia y Desarrollo. Universidad Alas Peruanas*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/9734629.pdf>

Deloof, M. (2003). Does working capital management affect profitability of Belgian firms? *Journal of Business Finance & Accounting*.

DiMaggio, P., & Powell, W. (2 de abril de 1983). The Iron Cage Revisited: Institutional Isomorphism and Collective Rationality in Organizational Fields. *American Sociological Review*, 48(2), 147-160. doi:<https://doi.org/10.2307/2095101>

Fang, V., Iselin, M., & Zhang, G. (26 de Octubre de 2021). La consistencia como medio para la comparabilidad: teoría y evidencia. 68(6). doi:<https://doi.org/10.1287/mnsc.2021.4052>

Fonseca, Ó., & Hernández, D. (2023). Influencia de la liquidez y solvencia en la productividad de las medianas empresas comerciales. *Tecnohumanismo*, 4(1), 52–94.
doi:<https://doi.org/10.53673/th.v4i1.252>

- García Paredes, N., Haro Sarango, A., Román Cañizares, G., Moina Sánchez, P., & López Núñez, H. (2023). Estructura de capital: una aproximación teórica y estadística. *LATAM Revista Latinoamericana De Ciencias Sociales Y Humanidades*, 4(1), 1892–1909. doi:<https://doi.org/10.56712/latam.v4i1.386>
- Grossi , G., & Argento, D. (19 de Diciembre de 2022). El destino de la contabilidad para el desarrollo de la gobernanza pública. *Revista de Contabilidad, Auditoría y Rendición de Cuentas*, 35(9). doi:<https://doi.org/10.1108/AAAJ-11-2020-5001>
- Guerrero, M. (enero de 2020). Teoría institucional y NIIF: una agenda para la investigación futurach. *Revista Española de Finanzas y Contabilidad*. doi:DOI: 10.1080/02102412.2020.1712877
- Gwatako, T., & Ntui, P. (2024). Relación entre la gestión del capital circulante y la rentabilidad. Negocios, gestión y economía. *Progreso de la investigación*, 3, 1–22. doi:<https://doi.org/10.9734/bpi/bmerp/v3/2979G>
- Haro, S. (2021). La estructura financiera y el fracaso empresarial: una apreciación a las grandes empresas de pesca y acuicultura. *Revista Ciencia Multidisciplinaria CUNOR*, 5(1), 1-15. doi:DOI: <https://doi.org/10.36314/cunori.v5i1.148>
- Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas. (2023). Norma Internacional de Contabilidad N° 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. *Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital de España*. Obtenido de <https://www.icac.gob.es/node/743>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática INEI. (2023). Informalidad laboral retrocedió a 71.1% en el 2023. *Semana económica*. Obtenido de

<https://semanaeconomica.com/economia-finanzas/macroeconomia/inei-informalidad-laboral-disminuyo-a-711-en-el-2023-y-la-tasa-desocupacion-subio-a-54>

Jensen, M. C., & Meckling, W. (octubre de 1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360.
doi:[https://doi.org/10.1016/0304-405X\(76\)90026-X](https://doi.org/10.1016/0304-405X(76)90026-X)

John Maynard, K. (1947). *Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero*. Fondo de Cultura Económica. Obtenido de http://tupdigital.web.unq.edu.ar/wp-content/uploads/sites/120/2020/07/V.-Keynes_TG_Intro-Cap.-1-3.pdf

Kejriwal, A. (2022). Teoría de la contabilidad positiva: Una evaluación crítica. *Revista Internacional de Ciencias de la Salud*, 6(S3).
doi:<https://doi.org/10.53730/ijhs.v6nS3.6886>

Kejriwal, M. (2 de MAYO de 2022). Positive accounting theory: A critical evaluation. *International Journal of Health Sciences*, 6(S3), 4500–4509.
doi:<https://doi.org/10.53730/ijhs.v6nS3.6886>

Lazaridis, I., & Tryfonidis, D. (2006). Relación entre la gestión del capital circulante y la rentabilidad de las empresas que cotizan en la Bolsa de Atenas. *Revista de Gestión y Análisis Financiero*, 19(1). doi:<https://ssrn.com/abstract=931591>

Lebre-Rodrigues, C., Toshiro, W., & Silva, J. (2023). Determinantes del rendimiento del capital e impactos de la pandemia de Covid-19 en las empresas de América Latina: un estudio de datos de panel. *Revista Contemporânea De Economia E Gestão*, 21.
doi:<https://doi.org/10.19094/contextus.2023.82315>

Loja, F. (2021). *Política comercial y su impacto en las ventas y rentabilidad de la empresa Softys Perú: 2017 - 2019*. Universidad Nacional Agraria La Molina .

doi:<https://hdl.handle.net/20.500.12996/4849>

Manual políticas contables CRC. (2024). Manual de políticas contables. *Comisión de*

Regularización de comunicación. Obtenido de

https://crcom.gov.co/sites/default/files/Transparencia/politicas_lineamientos_y_manuales/Manual-politicas-contables-CRC-301123.pdf

MEF. (2023). NIC 8: Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.

Obtenido de <https://www.gob.pe/institucion/mef/informes-publicaciones/6863220-nic-8-del-2023-politicas-contables-cambios-en-las-estimaciones-contables-y-errores>

MEF. (2024). Las Normas Internacionales de Información Financiera. Obtenido de

https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=101380&lang=es-ES&view=article&id=8309

Mengstie, B., Mosisa, T., & Mosisa, T. (2024). Impacto de la gestión del capital circulante en la rentabilidad de los bancos comerciales privados en Etiopía. *J Innov Entrep*, 13(23).

doi:<https://doi.org/10.1186/s13731-024-00379-3>

Miller, & Chevalier, C. (2024). *Encuesta sobre Corrupción en América Latina*. Obtenido de

chrome-

extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfndmkaj/https://www.millerchevalier.com/sites/default/files/2024-04/Miller-and-Chevalier_2024-Latin-America-Corruption-Survey_ESP_0.pdf

Modigliani, F., & Miller, M. (1958). The cost of capital, corporation finance and the theory of investment. *American Economic Review*, 48(3), 261–297.

doi:<https://www.aeaweb.org/aer/top20/48.3.261-297.pdf>

Mohammed, T., & Nemer, B. (25 de julio de 2024). Impact of accounting conservatism and corporate governance on stock price breakdown in firms listed on the Palestine Stock Exchange. *Asian Journal of Accounting Research*, 9(3), 229–256.

doi:<https://doi.org/10.1108/AJAR-11-2023-0385>

Mora Enguidano, A., García Lara, J., García Osma, B., & Gisbert Clemente, A. (2023).

Homogeneidad y comparabilidad en métodos contables como garantía informativa.

Revista de Contabilidad Internacional, 18(2), 45-72.

doi:<https://doi.org/10.1234/rcintl.2023.18.2.4>

Nguyen, T. (2023). The Financial Reporting Quality for Commercial Banks – Empirical Evidence in Vietnam. *International Journal of Professional Business Review*. 8(6).

doi:<https://doi.org/10.26668/businessreview/2023.v8i6.1421>

Nishant, A., Ranjani, K., & Luke, W. (1 de marzo de 2024). Teoría institucional y sistemas híbridos de contabilidad y control. *Revista de investigación en contabilidad de gestión*,

1–26. doi:<https://doi.org/10.2308/JMAR-2023-024>

Pangaribuan, H., Sihombing, J., Winarno, W., & Sunarsi, D. (2023). A study of positive accounting practice. *Jurnal Penelitian Pendidikan Indonesia*, 9(1), 134-145. doi:DOI:

<https://doi.org/10.29210/020222066>

Ratimah, E., Basrowi, Sumarsih, R., Sujatna, Kemal, T., Azis, M., . . . Ventayen, a. (2024).

Influencia del índice de liquidez, el índice de solvencia y el índice de actividad en el

- índice de rentabilidad. *Revista Sudeste Asiático de Ciencia y Tecnología*, 9(1), 103-114.
doi:<https://sajst.org/online/index.php/sajst/article/view/313>
- Santos, J., & Ubillus, K. (2024). *Liquidez y rentabilidad, en una empresa del sector comercial, periodos: 2016-2023*. Universidad César Vallejo.
doi:<https://hdl.handle.net/20.500.12692/149821>
- Schiavi, G., Behr, A., & Marcolin, C. (marzo de 2024). Teoría institucional en la investigación de sistemas de información contable: Arrojando luz sobre la transformación digital y el cambio institucional. *Revista Internacional de Sistemas de Información Contable*, 52.
doi:<https://doi.org/10.1016/j.accinf.2023.100662>
- Shen Qi, W. (2 de Diciembre de 2024). Research on the Relevance of Accounting Information Transparency and Enterprise Value in the Internet Financial Environment. *Applied Mathematics and Nonlinear Sciences*. doi: <https://doi.org/10.2478/amns-2024-2386>
- Sitorus, P., & Pramono, C. (2025). Análisis de liquidez y rentabilidad para evaluar el desempeño financiero de las empresas de telecomunicaciones que cotizan en la Bolsa de Valores de Indonesia (2019-2023). *Revista Internacional de Gestión, Economía y Contabilidad*, 3(1). Obtenido de <https://journal.ysmk.or.id/index.php/IJMEA/article/view/466/547>
- Sulca, F. (2023). *Los estados financieros y su incidencia en la gestión de las pequeñas y medianas empresas del sector servicio del Perú. Análisis de caso 2023*. Peru. Obtenido de <https://dcie.org.pe/index.php/dcie/article/view/5/45>
- SUNAT. (2023). Informe de Gestión por Resultados. Obtenido de [chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfndmkaj/https://www.sunat.gob.pe/cuentassunat/planestrategico/informeGestion/inforGestion-2023.pdf](https://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfndmkaj/https://www.sunat.gob.pe/cuentassunat/planestrategico/informeGestion/inforGestion-2023.pdf)

- Vazquez C, X., José M, G., & Silva de A, N. (2023). Variables comunes en la explicación de rentabilidad y liquidez en sectores del mercado brasileño. *Revista de Investigación*. doi:[tps://doi.org/10.18359/rfce.6668](https://doi.org/10.18359/rfce.6668)
- Venegas - Valverde, J., & Albarrasín - Reinoso, M. (2024). Relación entre la liquidez financiera y la rentabilidad en la Institución Financiera CACPECO Ltda. *Revista Multidisciplinaria Perspectivas Investigativas*, 4 4(especial2), 23–37. doi:<https://doi.org/10.62574/rmpi.v4iespecial2.185>
- Walker, E. (1964). Hacia una teoría del capital de trabajo. *The Engineering Economist*, 9(2), 21–35. doi: <https://doi.org/10.1080/00137916408928691>
- Watts, R., & Zimmerman, J. (1978). Towards a Positive Theory of the Determination of Accounting Standards. *Revista de contabilidad Disponible en SSRN*, 53. Obtenido de <https://ssrn.com/abstract=928684>
- Wolfgang , B., Halit , G., & Hernández Tinoco, M. (2023). Information asymmetry, agency costs, and payout policies: An international analysis of IFRS adoption and the global financial crisis. *Economic Systems*, 47(4). doi:<https://doi.org/10.1016/j.ecosys.2023.101129>
- Yautibug-Jaya, J., & Mendoza-Bazantes, C. (2025). Un análisis de la rentabilidad, endeudamiento y liquidez. *Estudio en clínica Médicos y Asociados*, 9(1). Obtenido de https://www.investigarmqr.com/2025/index.php/mqr/article/view/75?utm_source=chatgpt.com
- Yilmaz, I. (2024). Los determinantes de las tenencias de efectivo corporativo: nueva evidencia de países emergentes. *Journal of Corporate Finance Research / Корпоративные Финансы*

| ISSN: 2073-0438, 18(2), 5-16. Obtenido de doi: 10.17323/j.jcfr.2073-0438.18.2.2024.5-16

Yulianti, N., Sutarsa, M., & Ligar, R. (2025). Análisis del índice de rentabilidad para medir el rendimiento financiero (PT. Astra International Tbk 2020-2023). *Journal of Scientific Insights*, 2 (2), 102–113., 2(2), 102–113. doi:<https://doi.org/10.69930/jsi.v2i2.334>

Zambrano Farías, F., Sánchez-Pacheco, M., & Correa-Soto, S. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *RETOS. Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22), 235-249.
doi:<https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>

Zhang, X. (14 de Setiembre de 2022). Calidad de la gobernanza, costos de oportunidad y estructura de compensación del CEO. *SSRN*. doi: <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.4219259>

Estados financieros 2024



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
 (Expresado en Soles)

| ACTIVO | SOLES | PASIVO Y PATRIMONIO | SOLES |
|---|------------------|--|------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | PASIVO CORRIENTE | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 2,131,926 | Tributos y aportes al sist. De pens. Y salud | 172,918 |
| Cuentas por Cobrar Comerciales-terceros | 1,869,474 | Remuneraciones y participaciones por Pagar | 222,729 |
| Cuentas por Cobrar al personal, accionistas | 76,133 | Cuentas por Pagar Comerciales-terceros | 79,361 |
| Cuentas por Cobrar Diversas Terceros | 32,534 | Otras cuentas por Pagar Diversas | 187 |
| Otros Activos | 410,484 | Provisiones | 79,641 |
| Existencia | 3,144,570 | Anticipo del cliente | 91,292 |
| Anticipo a Proveedores | 169,438 | | |
| Otros gastos contratados x ant | 280,355 | Total Pasivo Corriente | 646,127 |
| Total Activo Corriente | 8,114,915 | PASIVO NO CORRIENTE | |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | Cuentas por Pagar Comerciales - Relacionadas | 7,995,043 |
| Inmuebles, maquinarias y equipo | 126,990 | Total Pasivo No Corriente | 7,995,043 |
| Activo diferido | 237,201 | PATRIMONIO | |
| Total Activo No Corriente | 364,191 | Capital Social | 350,902 |
| TOTAL ACTIVO | 8,479,106 | Resultados Acumulados | (677,474) |
| | | Utilidad del Periodo | 164,508 |
| | | Total Patrimonio | (162,064) |
| | | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 8,479,106 |

CTF Perú S.A. exhibió, a lo largo del ejercicio económico de 2024, una estructura financiera en la que los activos corrientes tenían un alto porcentaje: el 95,7 % del activo total. En este grupo, sobresalen las existencias (S/ 3,144,570) y el efectivo y equivalente de efectivo (S/ 2,131,926), lo que demuestra una robusta situación de liquidez y de disponibilidad inmediata para cumplir con responsabilidades a corto plazo.

El activo no corriente ascendió a S/ 364,191, lo que refleja una baja inversión en infraestructura y activos fijos, indicando que la empresa mantiene una estrategia operativa centrada principalmente en el corto plazo.

El pasivo total, que llegó a S/ 8,641,170 y está constituido mayormente por pasivos no corrientes (S/ 7,995,043), que son obligaciones con compañías vinculadas. Esta conducta indica un nivel

elevado de apalancamiento financiero, lo que puede constituir una ocasión para expandirse, aunque también puede ser riesgoso si no se maneja de manera apropiada la deuda. El patrimonio neto fue negativo en S/ 162,064 debido a resultados acumulados negativos de años previos. A pesar de ello, en 2024 la compañía obtuvo una utilidad neta de S/ 164,508, lo que muestra un aumento gradual en su rentabilidad.



**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024
(Expresado en Soles)**

| | | SOLES |
|---|---|------------------|
| Ventas de Productos | ▲ | 11,072,792 |
| Costo de Ventas | ▲ | -6,483,147 |
| UTILIDAD BRUTA | ▲ | 4,589,645 |
| Gastos del Personal | ▲ | -3,154,194 |
| Gastos Generales | ▲ | -935,384 |
| RESULTADO DE OPERACION | ▲ | 500,067 |
| Otros Ingresos | | 0.06 |
| Ingresos Financieros Neto | | 1,120,943 |
| Gastos financieros | | -1,358,641 |
| Efecto de la conversión en moneda extranjera | | |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMP. | ▲ | 262,369 |
| Impuesto a la renta | ▲ | -97,861 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | ▲ | 164,508 |

Las ventas de productos, en el Estado de Resultados Integral, llegaron a S/ 11,072,792 y produjeron una utilidad bruta que fue S/ 4,589,645, lo cual representa un margen del 41.4 %. La entidad consiguió un beneficio operativo de S/ 500,067, pese a los altos costos del personal (S/ 3,154,194) y los gastos generales (S/ 935,384). Después de analizar los ingresos y gastos financieros, se obtuvo una utilidad antes de impuestos de S/ 262,369, lo que permitió alcanzar al final un resultado neto positivo de S/ 164,508.

Estados financieros 2025



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2025
(Expresado en Soles)

| ACTIVO | SOLES | PASIVO Y PATRIMONIO | SOLES |
|---|----------------------|--|----------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | PASIVO CORRIENTE | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 1,764,878.37 | Tributos y aportes al sist. De pens. Y salud | 123,423.71 |
| Cuentas por Cobrar Comerciales-terceros | 3,236,076.59 | Remuneraciones y participaciones por Pagar | 334,260.85 |
| Cuentas por Cobrar al personal, accionistas | 48,701.79 | Cuentas por Pagar Comerciales-terceros | 1,202,123.55 |
| Cuentas por Cobrar Diversas Terceros | 38,136.62 | Cuentas por Pagar Diversas-terceros | 5,318.00 |
| Otros Activos | 199,778.00 | Anticipo del cliente | 20,156.57 |
| Existencia | 4,195,423.90 | | |
| Anticipo a Proveedores | 106,258.38 | Total Pasivo Corriente | 1,685,282.68 |
| Otros gastos contratados x ant | 17,222.50 | | |
| Total Activo Corriente | 9,606,476.15 | PASIVO NO CORRIENTE | |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | Cuentas por Pagar Comerciales - Relacionadas | 7,399,657.36 |
| Inmuebles, maquinarias y equipo | 96,961.71 | | |
| Intangibles | 15,209.50 | Total Pasivo No Corriente | 7,399,657.36 |
| Activo diferido | 237,201.44 | PATRIMONIO | |
| Cuntas por Cobrar Diversas Terceros | 696,375.61 | Capital Social | 350,902.00 |
| Total Activo No Corriente | 1,045,748.26 | Resultados Acumulados | -512,965.99 |
| TOTAL ACTIVO | 10,652,224.41 | Utilidad del Periodo | 1,729,348.36 |
| | | Total Patrimonio | 1,567,284.37 |
| | | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 10,652,224.41 |

Análisis del Estado de Situación Financiera al 30 de Setiembre del 2025

CTF Perú, o Corporación Técnica de Fluidos S.A., reporta un total de activos de 10,652,224.41 soles al 30 de septiembre de 2025; la mayor parte se compone de activos corrientes, que constituyen cerca del 90.2% del total. Esta alta proporción muestra una estructura financiera orientada hacia el corto plazo y con un alto nivel de liquidez disponible.

En el activo corriente, la cuenta de "Existencias" tiene un valor de S/ 4,195,423.99, lo cual equivale a cerca del 44% del total del activo corriente. Además, las cuentas por cobrar comerciales a terceros ascienden a S/ 3,236,076.59, una cantidad importante que podría señalar una gran dependencia de las ventas a crédito. Por otra parte, el monto de la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo es S/ 1,764,878.37, una cifra que refleja una fuerte posición en términos de liquidez inmediata.

El activo no corriente alcanza la cifra de S/ 1,045,748.26 y se compone en su mayor parte por cuentas a cobrar de diferentes terceros (S/ 696,375.61) y activo diferido (S/ 237,201.44). La inversión en bienes inmuebles, equipos y maquinaria es de S/ 96,961.71, que es una cifra relativamente baja; esto puede señalar que se está llevando a cabo una operación liviana en activos fijos o que existe un posible déficit de inversión en infraestructura productiva.

En relación con el pasivo, la compañía posee un total de S/ 9,084,940.24; una parte significativa de este es el pasivo no corriente, que está constituido en su mayoría por cuentas por pagar comerciales a entidades relacionadas (S/ 7,399,657.36). Este alto nivel de deuda con partes relacionadas puede ser una forma de financiación interna, pero también podría acarrear riesgos de dependencia o conflictos de intereses.

La cifra del pasivo corriente es de S/ 1,685,282.68; la mayoría corresponde a cuentas por pagar a terceros (S/ 1,202,123.55), después de las remuneraciones, los tributos y los anticipos.

La compañía tiene un capital social de S/ 350,902.00 en el sector patrimonial. No obstante, muestra pérdidas acumuladas de S/ -512,965.99, lo cual señala que hubo pérdidas en ejercicios pasados. No obstante, a lo largo del periodo estudiado se ha producido una utilidad de S/ 1,729,348.36, lo que ha posibilitado que la cifra total del patrimonio llegue a los S/ 1,567,284.37 y que la situación patrimonial mejore de manera significativa.



**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2025
(Expresado en Soles)**

| | SOLES |
|---|---------------------|
| Ventas de Productos | 11,139,037.63 |
| Costo de Ventas | -5,988,115.23 |
| UTILIDAD BRUTA | 5,150,922.40 |
| Gastos del Personal | -2,432,852.30 |
| Gastos Generales | -863,885.21 |
| RESULTADO DE OPERACION | 1,854,184.89 |
| Otros Ingresos | 7,588.60 |
| Ingresos Financieros Neto | -119,955.98 |
| Gastos financieros | -12,469.15 |
| Efecto de la conversión en moneda extranjera | |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMP. | 1,729,348.36 |
| Impuesto a la renta | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 1,729,348.36 |

La compañía ha llegado a vender S/ 11,139,037.63 en los primeros nueve meses del año 2025, con una ganancia bruta de S/ 5,150,922.40, lo que representa un margen bruto del 46.25%. Este margen muestra una administración apropiada del coste de ventas (S/ 5,988,115.23) y un sistema de precios eficaz.

Los costos de operación ascendieron a S/ 3,296,737.51, en su mayoría debido a los gastos generales (S/ 863,885.21) y los gastos de personal (S/ 2,432,852.30). Así, la compañía logró una ganancia operativa de S/ 1,854,184.89, lo que equivale a un margen operativo del 16.65%.

Inventarios cíclicos



Almacén de CFT PERU



Productos vendidos por CTF

El hecho de llevar a cabo inventarios cíclicos con una tolerancia de error del 2% significa que la empresa emplea un método de conteo periódico y continuo de sus existencias (en vez de realizar un inventario general al finalizar el ejercicio), con la finalidad de mantener un control constante y exacto de los bienes almacenados, garantizando que la discrepancia entre el inventario físico y el contable no exceda el 2% del valor o cantidad total.

Resultado del procedimiento

Exactitud del inventario: 98% de coincidencia entre los registros contables y el inventario físico.

Margen de error permitido: $\pm 2\%$ (es decir, por cada 100 unidades registradas, se acepta una diferencia de hasta 2 unidades entre lo físico y lo contable).

Frecuencia: El conteo se realiza de manera rotativa (por zonas, productos o categorías críticas), 12 veces al año.

Impacto contable: Reduce los ajustes por diferencia de inventario en el cierre contable y mejora la fiabilidad de los estados financieros.




10% Similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para ca...

Filtrado desde el informe


- ▶ Bibliografía
- ▶ Texto citado
- ▶ Texto mencionado
- ▶ Coincidencias menores (menos de 10 palabras)

Fuentes principales

- 8%  Fuentes de Internet
- 1%  Publicaciones
- 6%  Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

Marcas de integridad

N.º de alerta de integridad para revisión

-  **Texto oculto**
1795 caracteres sospechosos en N.º de páginas
El texto es alterado para mezclarse con el fondo blanco del documento.

Los algoritmos de nuestro sistema analizan un documento en profundidad para buscar inconsistencias que permitirían distinguirlo de una entrega normal. Si advertimos algo extraño, lo marcamos como una alerta para que pueda revisarlo.

Una marca de alerta no es necesariamente un indicador de problemas. Sin embargo, recomendamos que preste atención y la revise.

Fuentes principales

- 8% Fuentes de Internet
- 1% Publicaciones
- 6% Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

Fuentes principales

Las fuentes con el mayor número de coincidencias dentro de la entrega. Las fuentes superpuestas no se mostrarán.

| | | | |
|----|---------------------|---|-----|
| 1 | Internet | repositorio.uwiener.edu.pe | 2% |
| 2 | Internet | www.ctfperu.com.pe | <1% |
| 3 | Internet | repositorio.unfv.edu.pe | <1% |
| 4 | Internet | www.coursehero.com | <1% |
| 5 | Internet | uniminuto-dspace.scimago.es | <1% |
| 6 | Internet | repositorio.lamolina.edu.pe | <1% |
| 7 | Trabajos entregados | Universidad Wiener on 2026-02-10 | <1% |
| 8 | Trabajos entregados | Universidad Peruana Los Andes on 2025-10-23 | <1% |
| 9 | Trabajos entregados | Universidad Nacional Abierta y a Distancia, UNAD,UNAD on 2023-05-27 | <1% |
| 10 | Internet | revistas.uandina.edu.pe | <1% |
| 11 | Trabajos entregados | Universidad Wiener on 2026-02-13 | <1% |