

**UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
Escuela Profesional de Contabilidad



*Una Institución Adventista*

**Cuentas por cobrar y su incidencia en los Indicadores de liquidez  
del Centro de Aplicación Imprenta Unión, Lima,  
Periodos 2013-2017**

Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público

Por:

Heyner Omar Burga Julca  
Santiago Aurelio Rodrigo Laurente

Asesor:

Mg. Mirla Carrera Fernandez

Lima, marzo de 2019

Ficha Catalográfica:

Burga Julca, Heyner Omar

Cuentas por cobrar y su incidencia en los Indicadores de liquidez del Centro de Aplicación Imprenta Unión, Lima, periodos 2013-2017. / Autores: Burga Julca Heyner Omar; Rodrigo Laurente Santiago Aurelio, Asesor: Mg. Mirla Carrera Fernández. — Lima, 2019.

74 páginas: anexos, tablas, figuras.

Tesis (Contador Público) —Universidad Peruana Universidad Peruana Unión. Facultad de Ciencias Empresariales. EP. de Contabilidad, 2019.

Incluye referencias y resumen.

1. Cuentas por cobrar 2. Periodo promedio de cobranza 3. Incobrabilidad  
4. Morosidad 5. Liquidez corriente 6. Razón acida 7. Razón efectivo.

I. Rodrigo Laurente Santiago Aurelio

**DECLARACIÓN JURADA  
DE AUTORÍA DEL INFORME DE TESIS**

Yo, Mg Mirla Carrera Fernandez de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

**DECLARO:**

Que el presente informe de investigación titulado: **“CUENTAS POR COBRAR Y SU INCIDENCIA EN LOS INDICADORES DE LIQUIDEZ DE CENTRO DE APLICACIÓN IMPRENTA UNIÓN, LIMA, PERIODOS 2013-2017”** constituye la memoria que presenta los Bachilleres Heyner Omar Burga Julca y Santiago Aurelio Rodrigo Laurente para aspirar al título de Profesional de Contador Público, ha sido realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

Las opiniones y declaraciones en este informe son de entera responsabilidad del autor, sin comprometer a la institución.

Y estando de acuerdo, firmo la presente constancia en Lima, a los 01 del mes de marzo del año 2019

  
\_\_\_\_\_  
Mg. Mirla Carrera Fernandez

**Cuentas por cobrar y su incidencia en los Indicadores de  
liquidez del Centro de Aplicación Imprenta Unión, Lima,  
Periodos 2013-2017**

# TESIS

Presentada para optar el título profesional de Contador  
Público

## JURADO CALIFICADOR



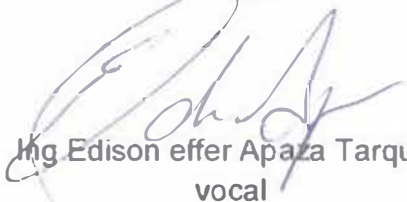
Dr Marcos Arthur Comejo Cáceres  
Presidente



Dr Edeal Delmar Santos Gutierrez  
vocal



Mg Sinfiriano Martinez Huisa  
secretario



Mg Edison effer Apaza Tarqui  
vocal



Mg. Miria Carrera Fernandez  
asesor

Lima, 01 marzo del 2019

## **Dedicatoria**

A mis padres, por su amor y apoyo  
Incondicional que motivaron para  
hacer realizad este logro académico,  
. y a toda mi familia que también fue  
cómplice de este éxito alcanzado.

Heyner Omar Burga Julca

A mis padres y familiares quienes  
dedico todo mi esfuerzo y trabajo  
para realizar este trabajo.

Santiago Aurelio Rodrigo Laurente

## **Agradecimiento**

En primer lugar, a Dios, nuestro salvador, por su amor incondicional que nos brinda, el apoyo diario.

A nuestra alma máter, la Universidad Peruana Unión, por formarnos como profesionales íntegros, misioneros e innovadores.

A nuestros distinguidos docentes de la E.P. de Contabilidad por su ejemplo, ayuda y motivación en la mejora de nuestra carrera profesional.

A nuestra asesora, la Mg. Mirla Carrera Fernández, por su tiempo valioso concedido para la elaboración de esta investigación.

A la CPC. Mirtha Jeanette Torres Núñez Gerente financiero de la Universidad Peruana Unión por la autorización de la información financiera para el desarrollo de este trabajo.

Al Ing. Effer Apaza Tarqui por su tiempo y aporte en el desarrollo de esta tesis,

## Tabla de contenido

Dedicatoria.....	v
Agradecimiento .....	vi
Índice de tablas .....	x
Índice de figuras .....	xi
Índice de anexos .....	xii
Símbolos usados .....	xiii
Resumen .....	xiv
Abstract.....	xv
Capítulo I.....	16
El problema .....	16
1.1 Descripción de la situación problemática .....	16
1.2 Formulación del problema .....	18
1.2.1 problema general. ....	18
1.2.2 Problemas específicos. ....	18
1.3 Objetivos.....	18
1.3.1 Objetivo general .....	18
1.3.2 Objetivos específicos.....	18
1.4 Justificación y viabilidad .....	19
1.4.1 Justificación.....	19
1.4.1.1 Teórica. ....	19
1.4.1.2 Metodológica.....	19
1.4.1.3 Institucional .....	19
1.4.2 viabilidad.....	19
1.5 Presuposición filosófica .....	20
Capítulo II .....	21
Marco teórico.....	21
2.1 Antecedentes de la investigación.....	21
2.1.1 Internacionales. ....	21
2.1.2 Nacionales. ....	24
2.2 Marco histórico .....	26
2.2.1 Cuentas por cobrar .....	26
2.2.2 Indicadores de Liquidez .....	27
2.3 Bases teóricas.....	29

2.3.1 Cuentas por cobrar .....	29
2.3.1.1 Definición .....	29
2.3.1.2 Importancia de las cuentas por cobrar .....	30
2.3.1.3 Objetivo de las cuentas por cobrar .....	30
2.3.1.4 Clasificación de las cuentas por cobrar .....	31
2.3.1.5 Manejo de las cuentas por cobrar .....	31
2.3.1.6 Costo de las ventas a crédito.....	32
2.3.1.7 Procedimiento de cobranza.....	32
2.3.1.7.1 Formas y medios de cobro .....	33
2.3.1.7.2 Descuento por pronto pago .....	33
2.3.1.8 Rotación de Cuentas por cobrar .....	34
2.3.1.9 Periodo Promedio de cobranza .....	34
2.3.1.10 Morosidad.....	35
2.3.1.11 cuentas incobrables.....	35
2.3.2 indicadores de Liquidez .....	36
2.3.2.1 Concepto.....	36
2.3.2.2 liquidez .....	37
2.3.2.3 Liquidez corriente.....	37
2.3.2.4 Prueba Acida .....	38
3.3.2.5 Prueba defensiva.....	39
2.4. Marco conceptual.....	39
Capítulo III .....	41
Materiales y métodos.....	41
3.1 Tipo de investigación.....	41
3.2 Diseño de investigación .....	41
3.3 Formulación de la hipótesis .....	42
3.3.1 Hipótesis principal.....	42
3.3.2 Hipótesis específicas .....	42
3.4 Operacionalización de variables .....	43
3.5 Población y muestra.....	43
3.5.1 Población.....	43
3.5.2 Muestra.....	43
3.6 Plan del procesamiento de datos .....	43



3.6.1 Técnicas de recolección de datos .....	43
3.6.2 Técnicas para el procesamiento y análisis de datos. ....	44
Capítulo IV .....	45
4.1 Resultados .....	45
4.1.1 Resultados descriptivos .....	45
4.1.2 Correlación Pearson .....	47
4.2 Contrastación de hipótesis .....	49
4.2.1 Primera hipótesis específica .....	49
4.2.2 Segunda hipótesis específica .....	52
4.2.3 Tercera hipótesis específica .....	54
4.3 Discusión .....	55
Capítulo V .....	58
5.1. Conclusiones .....	58
5.2 Recomendaciones .....	59
Referencias .....	60
Anexos .....	67

## Índice de tablas

Tabla 1 Resultados de los indicadores de la variable Cuentas por cobrar de Imprenta Unión en el periodo 2013 al 2017. ....	46
Tabla 2 Resultados de los indicadores de la variable Ratios de liquidez de Imprenta Unión en el periodo 2013 al 2017. ....	47
Tabla 3 Correlaciones de los indicadores de Cuentas por cobrar y los indicadores de los Ratios de Liquidez en Imprenta Unión en el periodo 2013 al 2017. ....	48
Tabla 4 Resumen del modelo de Rotación de cuentas por cobrar y su incidencia en la razón corriente, razón acida y prueba defensiva. ....	50
Tabla 5 Resultados de la incidencia de la Rotación de cuentas por cobrar en los indicadores de liquidez. ....	50
Tabla 6 Resumen del modelo de Periodo promedio de cobranza y su incidencia en la razón corriente, razón acida y prueba defensiva. ....	51
Tabla 7 Resultados de la incidencia del Periodo promedio de cobranza en los indicadores de liquidez. ....	52
Tabla 8 Resumen del modelo de Morosidad y su incidencia en la razón corriente, razón acida y prueba defensiva. ....	53
Tabla 9 Resultados de la incidencia de la Morosidad en los indicadores de liquidez. ....	53
Tabla 10 Resumen del modelo de la Incobrabilidad y su incidencia en la razón corriente, razón acida y prueba defensiva. ....	54
Tabla 11 Resultados de la incidencia de la Incobrabilidad en los indicadores de liquidez. ....	55

## Índice de figuras

Figura 1 Indicadores de la variable Cuentas por cobrar de Imprenta Unión en el periodo 2013 al 2017 .....	46
Figura 2 Indicadores de la variable Ratios de liquidez de Imprenta Unión en el periodo 2013 al 2017 .....	47

## Índice de anexos

Anexo 1 Base de datos de la empresa con los componentes de cuentas por cobrar.....	68
Anexo 2 Base de datos de la empresa con los componentes de indicadores de liquidez .....	69
Anexo 3 Base de datos de la empresa con los componentes de incobrabilidad .....	70
Anexo 4 matriz de consistencia .....	72
Anexo 5 Matriz de operacionalización .....	73
Anexo 6 carta de autorización .....	74

## **Símbolos usados**

ASBANC	Asociación de Bancos
PPC	Periodo promedio de cobranza
IASD	Iglesia Adventista del Séptimo Día

## Resumen

La presente investigación tiene por objetivo explicar en qué medida las cuentas por cobrar inciden la liquidez corriente, razón acida y prueba defensiva en el centro de aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017. Se realizó un estudio no experimental retrospectivo, con un enfoque cuantitativo y un alcance a nivel explicativo. El instrumento de medición que se consideró fueron los indicadores financieros aplicados en trabajos anteriores. Los resultados mostraron que la incidencia de la rotación de cuentas por cobrar sobre la razón corriente obtuvo un p valor de 0.044 ( $p < 0.05$ ); en la razón ácida produjo un p valor igual a 0.022 ( $p < 0.05$ ), y en la razón efectivo consiguió un p valor de 0.540 ( $p > 0.05$ ); así mismo, la incidencia del periodo promedio de cobranza sobre la liquidez corriente obtuvo un p valor de 0.031 ( $p < 0.05$ ), en la razón acida un p valor de 0.037 ( $p < 0.05$ ), y en la prueba defensiva un p valor de 0.229 ( $p > 0.05$ ); así mismo, la incidencia de la morosidad en la razón corriente obtuvo un p valor de 0.225 ( $p > 0.05$ ) en la razón ácida un p valor igual a 0.319 ( $p > 0.05$ ) y en la prueba defensiva un p valor de 0.243 ( $p > 0.05$ ). Finalmente, la incidencia de la incobrabilidad en la razón corriente obtuvo un p valor de 0.298 ( $p > 0.05$ ) sobre la razón ácida un p valor igual a 0.348 ( $p > 0.05$ ), y sobre la prueba defensiva un p valor de 0.819 ( $p > 0.05$ ). Concluyendo que la incidencia de las partidas de las cuentas por cobrar en conjunto no muestra significancia considerable en los indicadores de liquidez.

**Palabras clave:** cuentas por cobrar, periodo promedio de cobranza, morosidad, incobrabilidad, liquidez corriente, razón acida, razón efectivo.

## **Abstract**

The purpose of this research is to explain to what extent the accounts receivable affect the current liquidity, acidic ratio and defensive evidence in the application center Printing Period 2013-2017. Therefore, a retrospective non-experimental study was carried out, with a quantitative approach and an explanatory level. The measurement instrument that was considered was the financial indicators applied in previous studies. The results showed that the incidence of the rotation of accounts receivable on the current ratio obtained a p value of 0.044 ( $p < 0.05$ ), in the acid ratio it produced a p value equal to 0.022 ( $p < 0.05$ ), and in the ratio cash obtained a p value of 0.540 ( $p > 0.05$ ), Likewise, the incidence of the average collection period on the current liquidity obtained a p value of 0.031 ( $p < 0.05$ ), in the Acid Ratio p value of 0.037 ( $p < 0.05$ ), and in the defensive test a p value of 0.229 ( $p > 0.05$ ), likewise, the incidence of default in the current Reason obtained a p value of 0.225 ( $p > 0.05$ ) in the acid ratio a p value equal to 0.319 ( $p > 0.05$ ) and in the defensive test a p value of 0.243 ( $p > 0.05$ ), finally the incidence of uncollectibility in the current Reason obtained a p value of 0.298 ( $p > 0.05$ ) over the Acid Ratio a p value equal to 0.348 ( $p > 0.05$ ), and on the defensive test a p value of 0.819 ( $p > 0.05$ ). concluding that the incidence of items of accounts receivable as a whole does not show significant significance in the liquidity indicators.

**Key words:** accounts receivable, average collection period, delinquency, uncollectibility, current liquidity, acid ratio, effective ratio.

## **Capítulo I**

### **El problema**

#### **1.1 Descripción de la situación problemática**

Los constantes cambios producidos en el mundo empresarial y su entorno, han causado que las entidades se vean obligadas a monitorear sus operaciones contables, con el propósito de tener estabilidad y conservar un crecimiento económico sostenido. Asimismo, se ven en la necesidad de brindar facilidades de pago a sus clientes. Para Aguilar (2013), las ventas y prestación de servicios a crédito se han transformado en los últimos tiempos en un rubro muy importante de rentabilidad para muchas empresas.

En Latinoamérica y las demás partes del mundo, las empresas enfrentan problemas en la gestión de cobros, debido a su complejidad. Esta realidad crea la necesidad en las compañías de mejorar sus estrategias de cobranza o crear, en caso de no tener una adecuada gestión de cobranza la cual es imprescindible para las empresas; una inadecuada gestión de cobros puede afectar la liquidez y esto puede complicar cubrir las obligaciones de la entidad. (Muñoz & Vásquez, 2016)

En el Perú, las cuentas por cobrar han cumplido una función importante en la gestión empresarial, debido a que las compañías las consideran cuando desean incrementar su negocio. Sin embargo, al existir una deficiente organización de la administración, con respecto a la gestión de cobranza, las empresas suelen tener un atraso excesivo en la



recuperación del efectivo. Y el incumplimiento de pago es cada vez más alto, es por ello que las cuentas por cobrar deben solucionarse en un corto plazo para poder cumplir las obligaciones financieras. (Cardenas, 2017)

Cabe resaltar que la Asociación de Bancos ASBANC (2013) registró, en los últimos años, la mayor tasa de incumplimiento de pago fue el de las pequeñas empresas con un indicador de 9%, seguido por el de las medianas empresas con 7,1%. En tanto, en menores niveles, siguieron la mora en créditos de consumo (2,6%), a microempresas (3,2%) y de hipotecas (2,8%). De esta manera alcanzó su mayor nivel en casi 13 años, cuando en 2005 se registró un 3.30% de morosidad.

El centro de aplicación Imprenta Unión brinda servicios de diseño e impresión de documentos asimismo la distribución de publicaciones de las entidades relacionadas a dicha institución, del mismo modo brinda servicios de publicaciones e impresos a particulares. Sin embargo, por diversas situaciones no son percibidos en las fechas establecidas, por lo que se originan cuentas por cobrar que son reflejadas en el activo corriente del estado de situación financiera.

Además, no se está realizando la cobranza en la fecha pactada con los clientes, esto refleja que no existe un control de cobros a los clientes, que no cumplen con sus pagos correspondientes, por lo cual es necesario conocer si esto incide en la liquidez, de ser así si no se realiza el seguimiento correspondiente de deudores, el problema de liquidez en el Centro de Aplicación podría agravarse, debido a que no podrá continuar con sus operaciones comerciales. Es por ello, tenemos la necesidad de analizar la incidencia de las cuentas por cobrar en los indicadores de liquidez.

## **1.2 Formulación del problema**

### **1.2.1 problema general.**

¿De qué manera las cuentas por cobrar inciden en los indicadores de liquidez del Centro de Aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017?

### **1.2.2 Problemas específicos.**

¿De qué manera los procedimientos de cobranza inciden en la liquidez corriente, razón Acida, prueba defensiva del Centro de Aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017?

¿De qué manera la morosidad incide en la liquidez corriente, razón Acida, prueba defensiva del Centro de Aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017?

¿De qué manera las cuentas incobrables inciden en la liquidez corriente, razón Acida, prueba defensiva del Centro de Aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017?

## **1.3 Objetivos**

### **1.3.1 Objetivo general**

Determinar la incidencia de las cuentas por cobrar en los indicadores de liquidez del Centro de Aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017.

### **1.3.2 Objetivos específicos**

Determinar la incidencia de los procedimientos de cobranza en la liquidez corriente, razón acida, prueba defensiva del Centro de Aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017.

Determinar la incidencia de la morosidad en la liquidez corriente, razón Acida, prueba defensiva del Centro de Aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017.

Determinar la incidencia de las cuentas incobrables en la liquidez corriente, razón Acida, prueba defensiva del Centro de Aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017.

## **1.4 Justificación y viabilidad**

### **1.4.1 Justificación.**

#### ***1.4.1.1 Teórica.***

Con el propósito de encontrar soluciones a los problemas y, a través de ello, tomar medidas necesarias para impedir que el Centro de Aplicación Imprenta Unión tenga dificultades financieras disminuyendo los riesgos de liquidez. Para su desarrollo, se emplearán teorías y conceptos de diferentes fuentes científicas como justificación del proyecto. La presente investigación es de mucha importancia puesto que permitirá analizar las cuentas por cobrar y su incidencia en los indicadores de liquidez del Centro de Aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017.

#### ***1.4.1.2 Metodológica***

Se trabajará con método estadísticos descriptivo, de manera retrospectiva, puesto que los datos obtenidos son históricos, los resultados a obtener se basan en información perteneciente los estados financieros pertenecientes al Centro de Aplicación Imprenta Unión, con el fin de conocer la incidencia de las cuentas por cobrar en los indicadores de liquidez. Esta investigación, servirá como base a otras investigaciones similares.

#### ***1.4.1.3 Institucional***

El presente trabajo servirá para contribuir a las posteriores investigaciones, que tengan interés sobre el tema aportando con más ideas de investigación para la facultad de ciencias empresariales.

### **1.4.2 viabilidad**

La información obtenida del centro de aplicación imprenta unión reúne características, condiciones que aseguran el cumplimiento los objetivos planteados en esta investigación.

## 1.5 Presuposición filosófica

El trabajo de investigación, a ser realizado, no atenta contra los principios de los investigadores, ni de la institución a ser estudiada, tampoco a la universidad que pertenecemos, sino que confirma los principios, pues contiene fundamentos cristianos basados en la biblia donde brinda una serie de enseñanzas para ayudar a solucionar muchas situaciones que presenta la vida; asimismo, da las pautas necesarias para poder cuidar los bienes que Dios nos ha encargado y no caer en crisis financiera.

El Señor sabía que necesitaríamos sabiduría para usar el dinero, así como refiere Eclesiastés (5:19): “todo hombre a quien Dios ha dado riquezas y bienes, lo ha capacitado también para comer de ellos, para recibir su recompensa y regocijarse en su trabajo: esto es don de Dios”. Para White (1970), debemos ser buenos mayordomos y practicar la economía manejando los negocios en una forma en la cual no debería permitirse caer en dificultades financieras, debemos hacer esfuerzos definidos para controlar la tendencia a gastar más de lo que se gana y a través de ello no caer en deuda.

La Biblia señala que las deudas no son pecados, pero sí son peligrosas: (Proverbios 22:7) menciona: “El rico se enseñorea de los pobres, y el que toma prestado es siervo del que presta”. Muestra una advertencia clara sobre la esclavitud financiera que se da al obtener un préstamo, compra o servicio a crédito; por esta razón, Pablo en Romanos 13:8 dice: “No debáis a nadie nada”. Sobre todo, debemos planificar nuestras compras ahorrando, para no adquirirlas a crédito, de lo contrario terminaremos, trabajando y ganando dinero para poder pagar la deuda, más no para mejorar la calidad de vida.

## **Capitulo II**

### **Marco teórico**

#### **2.1 antecedentes de la investigación**

##### **2.1.1 Internacionales.**

La investigación realizada por Gonzales & Vera (2013), en Venezuela, sobre “Incidencia de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad de la empresa Hierros san Felix C,A Periodo 2011”, tuvo como propósito fundamental describir los procedimientos administrativos y contables, además de identificar factores internos y externos, y determinar el efecto financiero de las cuentas por cobrar que inciden en la liquidez y rentabilidad. El estudio fue descriptivo, de diseño no experimental. Con respecto a la muestra, se realizó una entrevista a través de un cuestionario al gerente, coordinadores de ventas y analistas de cobranza, donde se pudo obtener una visión clara sobre la realidad de la empresa, por lo que facilitó el análisis de la información obtenida. Del análisis efectuado, se llegó a la conclusión de que la empresa no llevó manual de procedimientos; esto dificultó que el área de créditos y cobranzas se desempeñe de una mejor manera; esto tuvo como consecuencia el atraso de cobro de las facturas, además, la empresa no tiene medidas de presión en el cobro a sus clientes morosos.

La investigación elaborada por Garrido Leca (2016), en Ecuador, titulada “el control interno de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa el mundo Berrezueta Carmona y CIA., en el Cantón Camilo Ponce Enríquez” tuvo como objetivo identificar las condiciones en que se encontraba el área del control de cuenta por cobrar, el método de la investigación fue de enfoque cualitativo y cuantitativo, tipo de investigación exploratorio, descriptivo. La población fue de 52 contadores en libre ejercicio profesional del cantón Camilo Ponce Enríquez, usando como muestra 34 contadores; además, los instrumentos utilizados en la investigación fueron un cuestionario que contenía una serie de preguntas. El negocio no contó con un departamento destinado al cobro de valores en relación a los créditos por ventas a los clientes; llegó a la conclusión que una mala administración de las cuentas por cobrar en la empresa provoca una falta de liquidez y, por consiguiente, que se tenga que acudir a financiamiento externo, asumiendo los costos que esto implica.

Carrera (2017), en Ecuador, en su tesis de grado titulada “Análisis de la Gestión de cuentas por cobrar en la empresa Induplasma S.A. en el año 2015” tuvo como finalidad evaluar los procesos de crédito y cobranza que la empresa aplicaba en la recaudación de las cuentas por cobrar, su investigación fue de tipo descriptivo, explicativo, con diseño no experimental y tipo transversal. Se realizó una entrevista personal a través de encuestas al departamento administrativo de la empresa, del análisis efectuado se concluyó que el 100 por ciento de los encuestados no estaban familiarizados con la política de crédito, asimismo la administración para aprobar un crédito se basaba más en la confianza del cliente, desobedeciendo al manual de procedimientos de crédito, esto trajo como consecuencia un riesgo de morosidad muy alto.

La tesis realizada por Macias (2017), en Guayaquil, titulada “Control en la administración de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Globalolimp S.A. de la

ciudad de Guayaquil." tuvo como objetivo realizar el análisis financiero, mediante el uso de las razones y estudiar los resultados, se realizó un estudio descriptivo, cualitativo; tanto la población como la muestra estuvieron conformadas por 10 personas de la siguiente manera: en el área contable, 2 personas, área de comercialización y ventas conformadas por 6 personas y en el área de gerencia 2 personas adicionalmente se empleó una base de datos que comprende los estados financieros contable. El análisis concluyó que la empresa estuvo trabajando con capital de trabajo negativo; es decir, necesitó financiarse con proveedores, pero no había recuperado en el mismo periodo de tiempo los flujos para cancelar sus obligaciones, por lo que debió refinanciar sus deudas, así como analizar la forma de concesión de créditos con sus clientes.

La investigación elaborada por Avelino (2017) Ecuador, titulado, "Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Adecar cía. Ltda.", tuvo como objetivo Analizar la situación de la cartera de cuentas por cobrar de la empresa dedicada al procesamiento y comercialización de cartón corrugado. Se realizó un estudio descriptivo, cualitativo; respecto a la muestra se recogió la información contable, además de procedimientos, guías internas, desde la fecha de la creación de la empresa. Para la evaluación de las diferentes áreas se llevó a cabo una entrevista al personal involucrado en el área financiera y contable. Adicionalmente, se empleó una base de datos que contenía los estados financieros del periodo 2015. Del análisis se concluyó que la empresa Adecar cía. Ltda. tenía una razón corriente para el año 2015 de 1.86 veces alcanzando una liquidez suficiente para poder cumplir con los gastos internos y externos que esta podía generar, el nivel de endeudamiento que tenía la entidad era el 29% de los activos totales por lo que era financiado por los acreedores y de saldarse la totalidad de activo al precio en libros quedaría un saldo de 71% de su valor, después del pago de las obligaciones vigentes; por lo que se debía corregir mediante políticas internas y externas de la cobranza.

### **2.1.2 Nacionales.**

Aguilar (2013) realizó una investigación titulada “Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista Corporación Petrolera S.A.C - año 2012”. Tuvo como objetivo diagnosticar si las políticas de crédito tenían incidencia en el riesgo de liquidez. Se realizó un estudio de tipo cualitativo, con diseño no experimental, transeccional, aplicando la prueba estadística de chi cuadrado. Usando una muestra a cincuenta personas del área de administración, finanzas y contabilidad aplicando un cuestionario donde constituye como un instrumento para recolecta de datos. Los resultados señalan que el 36% de los encuestados consideran el historial de crédito, el 8% optó por el monto de crédito. Concluyendo que la empresa carece en la aplicación de políticas de crédito, ya que para otorgar crédito a sus clientes la empresa solo se fija en la antigüedad en el mercado o el prestigio, pero no hace el seguimiento riguroso sobre el comportamiento con las obligaciones que tienen con otros contratistas. Esto implicaba que muchas veces Corporación Petrolera SAC, debía contratar a entidades, para que realicen esta labor, lo cual generaba más gastos y esto afectaba a la liquidez de la empresa.

Duran (2015), en su investigación titulada “Cuentas por Cobrar y el Capital de Trabajo en la empresa Masiljo Perú S.A.C. San Juan de Lurigancho, 2016”, tuvo el objetivo de determinar la relación del crédito a los clientes y el capital de trabajo desde la perspectiva de los colaboradores del área administrativa. Se aplicó el método de la investigación de tipo descriptivo correlacional de diseño no experimental transversal, utilizando el programa SPSS versión 22; asimismo, se usó una muestra de 30 trabajadores del área administrativa; además, los instrumentos utilizados en la investigación fueron un cuestionario conteniendo una serie de preguntas, donde llegaron a los resultado que existe una relación significativa entre el crédito a los clientes y el capital de trabajo y concluyeron que no era tan eficiente el crédito a los clientes puesto que no se realizaba una evaluación continua al cliente, además, se le



otorgaba una línea de crédito sin tener límite, lo que no ayudaba a mantener un buen control del cliente.

En su tesis de grado, Loyola (2016), titulada “Gestión de Cuentas por cobrar y su incidencia en la Liquidez de las empresas comercializadoras de agroquímicos en el distrito de Trujillo”, su objetivo fue analizar la situación económica y financiera de la empresa y reconocer su grado de liquidez. Se utilizó el método estudio descriptivo. La población estuvo conformada por las empresas comercializadoras de agroquímicos del distrito de Trujillo y la muestra fue la empresa agropecuaria Chimu SRL. Se realizó una recopilación de información contable y financiera proporcionada por la empresa de estudio, además una entrevista al gerente financiero con el propósito de obtener información sobre todos los aspectos investigados. Para la obtención de los resultados se realizó cálculos matemáticos y estadísticos SSPS. Se obtuvo como resultado que las cuentas por cobrar inciden significativamente en la liquidez de las empresas comercializadoras de agroquímicos. Se llegó a la conclusión que la empresa carecía de políticas de cobranza, aunque el plazo para el cobro de los clientes era de 15 a 30 días, los clientes no cumplían con su compromiso acordado, demorando así el pago de sus obligaciones, por lo que a mayor tiempo de demora de cancelación se convertía en incobrables, ocasionando un bajo índice de liquidez y rentabilidad para la empresa.

Muñoz & Vásquez (2016) realizó su tesis titulada “Gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa Consermet s.a.c., distrito de huanchaco, año 2016”. El objetivo del trabajo de investigación se centralizó en determinar si el nivel de ventas al crédito influía en el riesgo de liquidez, aplicando el método explicativo, empleando el programa SPSS, versión 24, en el entorno Microsoft Office donde muestra una descripción adecuada, permitiendo describir las variables de interés. Se realizó una encuesta al área de cobranzas, donde se llegó a la conclusión que las ventas a crédito influyen en el riesgo de

liquidez de la empresa. Esto significa que la empresa no tuvo liquidez suficiente para afrontar sus obligaciones internas y externas, por lo que fue necesario hacer un estudio de seguimiento estricto sobre el comportamiento de sus clientes potenciales antes de realizar la venta a crédito, de esta manera garantizar el cobro de sus facturas en el tiempo establecido, por lo que era necesario hacer un estudio de seguimiento estricto sobre el comportamiento de sus clientes potenciales antes de realizar la venta a crédito, de esta manera garantizar el cobro de sus facturas en el tiempo establecido.

Gonzales & Sanabria (2016) realizaron una investigación titulada “Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la facultad de una Universidad Particular, Lima, período 2010-2015”. tuvieron como objetivo analizar los procedimientos de cobranza y como afectaba en la liquidez. Realizaron un estudio cuantitativo con un alcance descriptivo explicativo, de diseño no experimental retrospectivo y longitudinal; asimismo, se utilizó el paquete estadístico SPSS 22. La población estuvo conformada por la información contable de los estudiantes de la facultad, la muestra estuvo conformada por el informe financiero de la facultad cumpliendo con las necesidades de la investigación, los resultados mostraron que se realizó un procedimiento de cobranza de cinco armadas, tuvo un porcentaje de 69% en la liquidez corriente y razón acida, concluyendo que la mayoría de estudiantes se acogían a esta modalidad de cobranza; asimismo la morosidad, tuvo un mayor efecto negativo sobre la liquidez, puesto que, las deudas totales se originaban al inicio de la matrícula y durante el ciclo académico.

## **2.2 Marco histórico**

### **2.2.1 Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son el resultado de las ventas o prestación de servicio a crédito que una compañía concede a sus clientes con la finalidad de incrementar su negocio, es decir, una forma de financiar en un corto plazo a sus compradores.

Al mencionar el concepto de ventas o prestación servicios a crédito nos lleva a echar una mirada histórica sobre la negociación en los pueblos primitivos del mundo, usando una manera de intercambio bastante primitiva: el trueque.

Megia (2012) señala que esta modalidad nace cuando los primeros hombres comenzaron a entregar parte del producto de su trabajo, a cambio de una parte del producto de otro integrante. A su vez, Gonzales (2017) menciona que a través de este sistema llegaron a desarrollarse grandes principios como la solidaridad, confianza y buena fe, donde muchas veces un objeto de mayor valor se cambiaba por otro de menor precio, y al día siguiente de la negociación se añadía la diferencia. Según Megia (2012), en la edad media, los países europeos practicaban de manera indirecta el trueque entre los pobladores de una región y su gobernante, estos comenzaron a entregar sus productos agrícolas cosechados a su gobernador llamado feudo con la finalidad de recibir un servicio de protección militar, convirtiéndose así en poseedor absoluto de los productos cosechados en sus territorios, y posteriormente los vendían a sus comunidades vecinas, generando así un crecimiento en el comercio agrario. Se considera que las cuentas por cobrar son muy parecidas al trueque. Gonzales (2017) afirma esta premisa cuando revela que las cuentas por cobrar tienen una relación similar a la práctica con el trueque. Actualmente, las entidades manejan las cuentas por cobrar como una herramienta para hacer crecer su negocio, realizan sus ventas empleando el mismo principio de confianza que el trueque, pero ligado a las garantías o aval que el cliente tenga a favor; esto permite la adquisición de sus productos o prestación de servicios al instante facilitando la realización de pagos en fechas posteriores. (Uceda & Villacorta, 2014)

### **2.2.2 Indicadores de Liquidez**

Los indicadores de liquidez nacen con la finalidad de comparar dimensiones, es decir, cuando dos datos aislados tienen valor en sí mismo, estos obtienen una mayor información financiera cuando se les combina en un coeficiente. Es por ello que la finalidad de los ratios

fue evaluar entre los hechos económicos y el rendimiento de la empresa, además comprender las ligaciones principales que llevan al éxito de la empresa, o la deficiencia que tiene la entidad, dentro de ellos esta los ratios de liquidez. (Ibarra, 2006)

Por su parte, Garcia, Mures, & Lanero ( 1983) señalan que el uso práctico de los ratios se debió a los matemáticos italianos del renacimiento, entre ellos está Lucas Paccioli (1440-1515) padre de la partida doble y promotor del desarrollo de las técnicas contables, donde la contabilidad brindaba información y base de datos que permitía calcular los ratios, además servía como técnica para el registro de todas las operaciones que realizaba una empresa de manera sistemática cronológica y estructurada, con el fin de elaborar indicadores para la toma de decisiones para el éxito de la empresa. (Ibarra, 2009)

Sin embargo, los primeros estudios concerniente a las ratios financieros se realizaron a comienzos del siglo XIX, los promotores fueron los banqueros norteamericanos quienes comenzaron a usar como una técnica de gestión, bajo la dirección de Alexander Wall (financiero de Federal Reserve Board), posteriormente, los banqueros llevaron a cabo un análisis financiero hacia los clientes potenciales a través de los ratios financieros. (Garcia et al., 1983)

Durante la época de 1870 hasta 1890, al realizar el análisis de los ratios financieros, al principio el flujo de información se analizaba ítem por ítem, y luego se realizaba una comparación por bloques, separando las partidas corrientes y las no corrientes, hasta que empezó el examen de las relaciones entre partidas, iniciando el ratio de liquidez circulante, resultante de comparación del activo circulante de la entidad con el pasivo a corto plazo, es ahí donde se considera que el uso de ratios en el análisis de estados financieros comienza con el ratio circulante. (Garcia et al., 1983)

A finales del siglo XIX, hasta los años treinta se hacía referencia a una posible capacidad de los indicadores para predecir el fracaso financiero a corto plazo, más tarde, el enfoque se centró en diagnosticar el fracaso financiero a largo plazo (Ibarra, 2009).

En la actualidad, las empresas que quieren obtener financiamiento por parte de financieras, están obligadas a presentar estados financieros, asimismo sus niveles de liquidez, rentabilidad y solvencia para así poder determinar la situación financiera de la empresa. (Torres, 2011).

## **2.3 Bases teóricas**

### **2.3.1 Cuentas por cobrar**

#### ***2.3.1.1 Definición***

Cuentas por cobrar se puede definir como resultado de un crédito que permite conseguir bienes y servicios a través de un pacto oral o escrito que genera activos a las empresas.

Según Aguilar (2013) las cuentas por cobrar es el resultado de un crédito que la entidad concede a sus clientes al momento de realizar las ventas o prestación de servicio, Para Gonzales & Vera (2013) estas están dentro del activo corriente, teniendo en cuenta que su recuperación no sea mayor a un año, de igual modo Carrera & Navarrete (2017) señalan que la recuperación de las mismas implica un riesgo para la empresa, ya que cuenta con dicho flujo para cubrir otras operaciones a corto plazo, puesto que, si el cliente no logra cancelar su obligación en el tiempo acordado, puede llegar a desfinanciar a la empresa, y como consecuencia el aumento de los gastos financieros que pueda generarla misma.

Durante el procedimiento de la venta de bienes o prestación de servicios la empresa al momento de ofrecer facilidades de pago a sus clientes debe llegar a un acuerdo con el cliente (Gonzales & Vera, 2013) mediante un pacto oral o escrito plasmado en un comprobante de pago para hacer efectivo la cancelación en un plazo establecido (Carrera & Navarrete, 2017)

asimismo se debe brindar un tiempo prudente en el cobro de sus obligaciones, cuidando que no se realice en un plazo muy corto, sino que se debe presentar algunas alternativas realizando un análisis de acuerdo a la capacidad de crédito de cada cliente (Vera & Cordova, 2017), de esta manera se puede evitar que el comprador tarde en cancelar sobre el tiempo acordado, puesto que afectara negativamente a la empresa trayendo como consecuencia la escases de dinero y por ende el estancamiento en el avance de las operaciones (Torres & Ramirez, 2017).

#### ***2.3.1.2 Importancia de las cuentas por cobrar.***

Según Gonzales & Sanabria (2016), las cuentas por cobrar representan uno de los rubros del activo más importantes de la compañía, es decir Pineda Pauta (2016), son derechos que la empresa tiene sobre sus consumidores para obtener utilidad por la venta de productos o prestación de servicios que ofrece vinculadas directamente con la empresa, ya que (R. Torres, Jimenez, Pérez, & Jimenez, 2015) a través del ello transformara en efectivo en un corto plazo, por su parte Belén (2018) concluye que es necesario que el departamento encargado de créditos y cobranzas lleve un buen control de las obligaciones que tienen los clientes con la entidad.

#### ***2.3.1.3 Objetivo de las cuentas por cobrar.***

Según Loyola Ibañez (2007), las cuentas por cobrar se usan como un medio para obtener clientes con el objetivo de vender más productos y así superar a los competidores, brindando facilidades de pago como parte de las funciones que realiza la empresa y así beneficiar a los compradores; asimismo, Gonzales & Vera (2013) manifiestan que las cuentas por cobrar son relevantes siempre y cuando haya competencia ya que a través de ello se genera una inversión en dichas cuentas dentro del capital de trabajo, a partir de ello, se utiliza como un instrumento para impulsar el negocio y así sostener el posicionamiento en el mercado.

Por su parte, Becerra, Biamonte, & Palacios (2017) mencionan que realizar el cobro en el tiempo pactado es otro principal objetivo, donde se debe registrar las operaciones de venta, de acuerdo a la jerarquía de pago de cada cliente, ya que es necesario hacer un listado de menara separada sobre clientes morosos y luego tenerlos bajo cuarentena para evaluarlos y así realizar el cobro a corto plazo para convertirlo en liquidez. Cholan (2016) complementa que el registro de las cuentas por cobrar a cada operación comercial o prestación de servicio, debe ser realizado de una manera apropiada y deben ser plasmarlos en comprobantes de pago, puesto que forma parte de su activo, para cuidar que mantengan su formalidad al transformarse en efectivo.

#### ***2.3.1.4 Clasificación de las cuentas por cobrar.***

La empresa al realizar una venta o prestación de servicio a crédito, genera las cuentas por cobrar. Aguilar (2013) señala que estas deben clasificarse como activos corrientes y presentarse en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

- Cuentas por cobrar comerciales. Estas se clasifican en la cuenta de clientes y se originan en el curso normal de venta de un producto o servicio.
- Cuentas por cobrar diversas. Están a cargo de otros deudores y proceden de otras fuentes diferentes a las ventas. Estas se originan por transacciones distintas a aquellas para las cuales fue constituida la entidad tales como préstamos a empleados o accionistas.

#### ***2.3.1.5 Manejo de las cuentas por cobrar.***

Según Mendez (2004), en la actualidad, las empresas prefieren realizar las ventas o prestación de servicio al contado pero debido a la competencia y con la finalidad de mantener a sus clientes y atraer nuevos se ven obligadas a ofrecer a crédito, pero al realizar facilidades de pago la empresa corre el riesgo de incobrabilidad que podría ocasionar pérdidas, es ahí

donde cumple un tarea fundamental el manejo de las cuentas por cobrar, teniendo como punto de partida en la adecuada fijación de crédito que se establecen para los cliente de una manera consistente y analizar debidamente la capacidad de pago de los clientes.

Se debe tener en cuenta que mientras mayor sea el vencimiento de las cuentas, mayor dificultad se tendría en la cobranza; es por ello que el cobro se debe realizar de una manera constante y actuar tan rápido como sea posible.

#### ***2.3.1.6 Costo de las ventas a crédito.***

Según (Noriega, 2011), la entidad que realiza una venta o prestación de servicio a crédito incurre ciertos costos que ocasiona el crédito, estos son:

- Costo de capital indispensable para poder financiera las cuentas por cobrar durante el periodo de crédito concedido.
- Costos de para asumir las obligaciones que la empresa genera en el momento de la realización de las operaciones.
- Costo de morosidad por la demora de cancelación del cliente.
- Costos de incobrabilidad cuando el cliente no paga en absoluto, la empresa asume esa pérdida del costo por los artículos o prestación de servicio otorgado.

#### ***2.3.1.7 Procedimiento de cobranza.***

Según Oto (2011), son técnicas adoptadas para la recuperación de las cuentas pendientes cuando se vencen, realizando un proceso de cobro donde incluyen cartas, llamadas telefónicas, visitas personales y de acción legal. Asimismo, Farje, Nuñez & Eduardo (2018) señalan que este proceso se realiza durante el tiempo que transcurre desde la emisión del comprobante de pago hasta el recupero del importe de la venta del producto y/o servicio,



hasta que los valores resultantes de la cobranza son ingresados y contabilizados en la empresa.

Por su parte, Cunin (2017) refiere que es de gran importancia que las empresas se acojan a un sistema de cobro donde debe tener sus procedimientos con la finalidad de solucionar el impedimento del vencimiento de cartera. Asimismo, Loyola (2007) indica que al realizar el cobro la entidad debe tener mucho cuidado no perjudicar la continuidad del cliente, a lo contrario, deberá ser muy cuidadosa en no ser tan agresiva en sus cobranzas, concediendo un periodo prudencial para su cancelación, con la esperanza que el cliente pague sus deudas en los términos pactados para asegurar así el margen de beneficios previstos en la operación.

#### *2.3.1.7.1 Formas y medios de cobro.*

Ortiguela (2011) menciona que las empresas para hacer el cobro de la venta o prestación de servicio pueden realizar ser de la siguiente manera:

- **Contado:** el importe del bien o servicio se hace efectivo en el momento de la entrega del mismo.
- **A plazos:** la empresa realiza la entrega el bien o servicio al cliente, pero este hará efectivo el pago en fecha posterior, previo convenio en ambas partes.

Asimismo, los medios de cobro pueden ser en efectivo, transferencia bancaria, domiciliación bancaria, pago directo con tarjeta de crédito o débito, cheque, pagaré, letra de cambio o giro.

#### *2.3.1.7.2 Descuento por pronto pago.*

El objetivo del descuento de pronto pago es promover que el cliente al adquirir un servicio a crédito, goce de un descuento ofrecido cuando cancela sus obligaciones antes de la fecha pactada. Sin duda, este tipo de estrategia atrae más a clientes y aumenta las ventas, pero, antes de establecer una política de descuentos por pronto pago, se deben tener en cuenta todos

los aspectos positivos y negativos que ello conlleva, ya que un mal uso de los descuentos puede convertirlos en un arma de doble filo (Noriega, 2011).

#### ***2.3.1.8 Rotación de Cuentas por cobrar.***

Según Cardenas & Velasco (2014), la rotación de las cuentas por cobrar muestra información sobre el número de veces que la empresa convierte sus ventas a crédito en efectivo durante un determinado tiempo, Flores (2017) añade que su finalidad es calcular el periodo de créditos otorgados a los clientes además evaluar los procedimientos de cobranza de la entidad. asimismo Aching (2006) añade que el saldo de cuentas por cobrar no deba ser mayor a las ventas, porque si el saldo supera a las ventas se produce la inmovilización total de fondos en cuentas por cobrar, Disminuyendo a la entidad la capacidad de liquidez y pérdida de pago. Drusso (2008) es recomendable que las cuentas por cobrar roten de una manera razonable, para no implique costos financieros muy altos y así permitir usar el crédito como una táctica de ventas. Mientras más corto sea el tiempo de cobranza, menor requerimiento de capital se necesitaría (Quesada, 2015).

#### ***2.3.1.9 Periodo Promedio de cobranza.***

Según Chambilla (2017), el periodo promedio de cobranza es el segundo componente del proceso de conversión en efectivo donde nos indica en promedio cuando pagan la cuenta sus clientes. Asimismo, Ricra (2013) afirma esta idea señalando que muestra el número de días donde las cuentas por cobrar se convertirán en efectivo; es decir, calcula el tiempo que se demora en cobrar por los productos o servicios proveídos; en otras palabras, Andrade (2013) manifiesta como el tiempo promedio que tardan las cuentas por cobrar en convertirse en efectivo, afirmando a lo anterior Drusso (2008) añade que este indicador se calcula dividiendo el número de días del año comercial entre la rotación de las cuentas por cobrar y se mide en días.

### **2.3.1.10 Morosidad.**

Según Cholan (2016), la morosidad es el retraso en la cancelación de una cantidad que está adeudando o en la devolución de algo. Igualmente, Gozales & Gomes (2000) señalan como impuntualidad en el pago de las obligaciones en la fecha pactada. Para Oto (2011) es una cartera pesada, puesto que los clientes no cumplieron con sus obligaciones de pago, la morosidad es el resultado de una pésima calificación crediticia, en cuanto a información, garantías y una malísima administración. Por ende, se debe tener en cuenta clasificar al deudor o cartera crediticia. Oyola (2016) recalca que el incumplimiento de la cancelación de las obligaciones en el tiempo establecido ocasiona una pérdida para la empresa, no solo por la suma vencida sino por los gastos que se realizan mientras se desarrolla el procedimiento para recuperar el vencimiento, deteniendo el capital que estaría produciendo rentabilidad en otra parte, por lo que origina un costo de oportunidad por la duración adicional en que los recursos paralizados después del tiempo de cobranza habitual (Higuerey, 2007).

Para Robles (2010), se debe aplicar una sanción moratoria cuando haya un vencimiento de deuda y el cliente no haya realizado el pago, con la finalidad es indemnizar al acreedor sobre el daño producido por el incumplimiento del deudor; asimismo, Fernandez & Zapata (2016) explican que el daño implica un empobrecimiento o la pérdida de algo, y su indemnización está destinada a reponer ese bien. Es por ello que para Barclay (2003) se debe cobrar siempre y cuando se haya pactado un fecha exclusiva de pago y únicamente sobre el monto de la deuda correspondiente al monto no pagado cuyo plazo este vencido. Además, se calcula y realiza el cobro a partir de la fecha en que el deudor incurre en mora.

### **2.3.1.11 cuentas incobrables.**

Según Araiza (2005), las empresas que realizan sus ventas o prestan servicio a crédito, algunos clientes no cancelan sus cuentas en los periodos pactados y en varias ocasiones no pagan sus deudas. Alvarado (2016) menciona que el mundo empresarial lo define como

cuentas de cobranza dudosa o incobrables. Para Navarrete (2017), se dan cuando se refleja que la cobranza de las cuentas no tendrá éxito; además, Solis (2017) indica que las cuentas incobrables son importes que con el transcurrir del tiempo se empieza a desvanecer, Hurtaso (2017), estas dependen de las políticas y normas de la compañía para decidir en el momento que se debe cargar al gasto, todo comercio tiene sus riesgos, como es el caso de las cuentas de difícil cobro.

Conforme a Gonzales & Sanabria (2016), la incobrabilidad de las cuentas es una señal que la empresa no realiza un estudio minucioso sobre la capacidad que tiene el cliente para cumplir sus compromisos pactados al momento de brindar un servicio a crédito, o tal vez las políticas aplicadas en la empresa no son las más adecuadas, trayendo como consecuencia la falta de liquidez para que la entidad pueda cumplir sus obligaciones con terceros, inclusive pueda llegar el momento que la empresa cese sus operaciones, por lo que para Avelino (2017) las empresas antes de realizar un servicio a crédito, debe percatarse el cliente realicen sus pagos de la mejor manera, estableciendo un análisis donde indique el nivel crediticio del consumidor, y así poder evitar las probables pérdidas de cobro.

### **2.3.2 indicadores de Liquidez.**

#### **2.3.2.1 Concepto.**

Según Drusso (2008), los indicadores de liquidez miden la capacidad de una empresa para transformar sus activos en caja o de obtener caja para satisfacer su pasivo circulante. Andrade (2018) indica que calculan la solvencia de una empresa en el corto plazo que se dispone para cancelar sus deudas. Por su parte, Torres (2011) declara que los indicadores de liquidez no solamente revelan el uso de las finanzas totales de la empresa, sino la capacidad para transformar en líquido determinados activos y pasivos corrientes.

En resumen, este indicador nos expresara si los activos pueden convertirse fácilmente en líquidos; un activo líquido es aquel que se puede vender fácilmente a un valor justo de mercado

### **2.3.2.2 liquidez.**

Es el dinero con que cuenta la empresa para solventar las obligaciones que tiene con terceros a corto y largo plazo según sus necesidades de compromiso

Existen distintas definiciones sobre la liquidez. Loyola (2016) define como la disposición que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones teniendo un vencimiento a corto plazo, además se usa para analizar y detallar a quienes poseen gran parte de su activo invertido en tesorería o derechos liquidables. Para Avelino (2017), dentro del análisis, también se observa la manera con el que se estima el riesgo de liquidez en una empresa, a corto y a largo plazo y de esta manera proceder ante situaciones que si hay escasez de efectivo la empresa que puede ir a la bancarrota, es por ello que hay una manera de medir y tener el control para evitar problemas en el futuro (Vargas, Maldonado, & Ayay, 2016).

Por su parte, Cutipa (2016) menciona que la liquidez es la disposición de los activos que se convierte en efectivo de manera rápida y sin perder su valor. Muñoz & Vásquez (2016) añaden que a través de ello ayuda en el funcionamiento de la empresa permitiendo tener capacidad de pago a corto plazo; es por ello, Walsh (2001) (citado en Zevallos, 2017) menciona que si las entidades tienen la capacidad de cumplir sus compromisos de pago y aun así perciben de efectivo, por lo tanto se puede afirmar que la empresa si tiene solvencia suficiente.

### **2.3.2.3 Liquidez corriente.**

Aching (2006) menciona que este ratio se obtiene dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente donde mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus deberes de

corto plazo; es decir, Herrera & Betancourt (2016) muestra la agilidad que tiene una empresa para solventar sus gastos. Es por ello, Torres (2011) menciona que a mayor ratio. Se tendrá mayor capacidad para responder a las obligaciones; sin embargo, Drusso (2008) indica que su valor debe de ser mayor a 1 para evitar situaciones de riesgo y menor a 1.5 para que no se interprete que tenemos capital dormido. La fórmula de cálculo es:

$$\text{Liquidez corriente} = \text{Activos corrientes} / \text{Pasivos corriente}$$

#### **2.3.2.4 Prueba Acida**

Para Torres (2011), el ratio de prueba ácida muestra información más detallada que la razón corriente sobre la capacidad de pago de una empresa; es decir, Drusso (2008) manifiesta la disposición que tiene la compañía para responder sus compromisos a corto plazo solamente con el efectivo menos las existencias; asimismo, Gitman & Zutter (2012) detalla que el inventario se excluye porque es un activo corriente menos líquido, esto se debe, que muchos productos no se logra despachar fácilmente ya que son artículos inacabados, o dicha mercadería tiene una finalidad especial, otro aspecto es que los artículos por lo general se enajenan a plazos, originando así una cuenta por cobrar antes que efectivo, es por ello que cuando una empresa se ve en la necesidad urgente de dinero, o sea, cuando el negocio no marcha bien, ahí es donde resulta complicado convertir el inventario en efectivo por medio de la venta.

Por su parte, Aching (2006) indica que este indicador presenta una manera más estricta la disponibilidad de pago en la empresa, calculando el activo corriente menos el inventario y dividiendo la diferencia entre el pasivo corriente; además, Rico (2015) menciona que el valor óptimo de dicho ratio debería estar en 0,7 y 1, puesto que si el valor es menor que 1 refleja

que la empresa tiene dificultades para afrontar sus pagos inmediatos, si el ratio es mayor a 1 se entendería que la empresa tiene exceso de liquidez ya que tiene recursos inactivos.

Se calcula de a siguiente forma:

$$\text{Prueba acida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

### 3.3.2.5 Prueba defensiva.

Según Coello (2015), es un indicador que mide la liquidez más próxima de la empresa, para cumplir su pacto deudor a corto plazo, Gonzales & Sanabria (2016) añaden que excluye a los inventarios y a los pagos pagados por anticipado puesto que son desembolsos ya realizados. En otras palabras, Drusso (2008) menciona que este ratio deja de lado la variable tiempo y la duda de los precios de las demás cuentas del activo, para trabajar solamente con su efectivo y las cuentas de bancos sin recurrir a sus flujos de venta. Asimismo, Aching (2006) señala que su cálculo es dividir el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente, expresando en número de veces.

Su fórmula se detalla de esta manera.

$$\text{Prueba Defensiva} = \text{Caja y Bancos} / \text{Pasivos corrientes}$$

## 2.4. Marco conceptual

**Cuentas por cobrar:** “son el total del crédito otorgado por una empresa a sus clientes. Estas cuentas representan derechos exigibles originados por ventas, que luego pueden hacerse efectivos” (Aguilar, 2013).

**Procedimiento de cobranza:** son técnicas adoptadas para la recuperación de las cuentas pendientes cuando se vencen, realizando un proceso de cobro donde incluyen cartas, llamadas telefónicas, visitas personales y de acción legal (Oto, 2011).

**Rotación de cuentas por cobrar:** muestra información sobre el número de veces que la empresa convierte sus ventas a crédito en efectivo durante un determinado tiempo (Cardenas & Velasco (2014).

**Morosidad:** La morosidad es el retraso en la cancelación de una cantidad que está adeudando o en la devolución de una cosa (Cholan, 2016).

**Cuentas incobrables:** son importes que con el transcurrir del tiempo se empieza a desvanecer (Solis (2017).

**Liquidez:** se considera como la facilidad con la cual puede disponerse de los activos y convertirse en efectivo. (Rodríguez & Venegas, 2012).

**Liquidez corriente:** indica la capacidad que la empresa tiene para solventar sus gastos a corto plazo, se obtiene dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente Aching (2006).

**Prueba Acida:** hace referencia a la disposición que tiene la empresa para responder sus compromisos a corto plazo solamente con el efectivo menos las existencias Drusso (2008).

**Prueba defensiva:** Este indicador que mide la liquidez que se encuentra en caja y bancos de la empresa, para cumplir su pacto deudor a corto plazo Coello (2015).



## **Capítulo III**

### **Materiales y métodos**

#### **3.1 Tipo de investigación**

El enfoque de esta investigación es cuantitativo con un alcance descriptivo explicativo. Para Sousa, Driessnack & Menses (2007) el estudio cuantitativo permite analizar los números para lograr adquirir respuesta a la interrogante o suposición de la investigación. Asimismo, según Hernandez, Fernandez & Baptista (1997), el estudio descriptivo ayuda a analizar la manera como se presenta un elemento; es decir, seleccionar una lista de cuestiones para medir las variables cada una de manera separada y así describir lo que se está investigando, y explicativo porque su objetivo se centraliza en responder y explicar las causas sobre los acontecimientos materiales o sociales o porque dos o más variables están relacionadas.

#### **3.2 Diseño de investigación**

El diseño es no experimental porque según Sousa et al., (2007) no tienen evaluación aleatoria, ni manipulación de variables o clase comparativa, el investigador solamente analiza lo que acontece de forma natural, sin tener la opción de intervenir, igualmente Martinez & Escorza (2010) es longitudinal por se realizara después de que los hechos ocurrieron,

recolectando sus evidencias y Paneque (1998) señala que es retrospectivo porque se realizara con cifras que han sido realizados en registros de años anteriores en nuestro caso se analizara datos correspondientes a los años 2013-2017.

El diseño es el siguiente

Cuentas por cobrar  $\longrightarrow$  indicadores de Liquidez

### **3.3 Formulación de la hipótesis**

#### **3.3.1 Hipótesis principal**

Las cuentas por cobrar inciden significativamente en los indicadores de liquidez del Centro de Aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017.

#### **3.3.2 Hipótesis específicas**

Los procedimientos de cobranza inciden significativamente en la liquidez corriente, razón Acida, prueba defensiva del Centro de Aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017.

La morosidad incide significativamente en la liquidez corriente, razón Acida, Prueba defensiva del Centro de Aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017.

Las cuentas incobrables inciden significativamente en la liquidez corriente, razón Acida, prueba defensiva del Centro de Aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017.

### 3.4 Operacionalización de variables

Variables	Dimensiones	indicadores	definición instrumental	tecnic
cuentas por cobrar	procedimiento de cobranza	Rotacion de cuentas por cobrar	$\frac{\text{ingresos}}{\text{cuentas por cobrar}}$	Ratio financiero
		periodo promedio de cobranza	$\frac{\text{días en el año}}{\text{rotacion de cuentas por cobrar}}$	Ratio financiero
	morosidad	nivel de morosidad	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{ingresos}}$	Ratio financiero
	incobrabilidad	nivel de incobrabilidad	$\frac{\text{deudores incobrables}}{\text{cuentas por cobrar}}$	Ratio financiero
ratios de liquidez	Razon Corriente		$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Ratio financiero
	Razon Acida		$\frac{\text{Activo Corriente - inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Ratio financiero
	prueba defensiva		$\frac{\text{caja y bancos}}{\text{pasivo corriente}}$	Ratio financiero

fuelle: elaboracion propia

### 3.5 Población y muestra

#### 3.5.1 Población

La población del estudio estuvo conformada por el Centro de Aplicación Imprenta Unión, lo cual cumple con las necesidades de la investigación.

#### 3.5.2 Muestra

La muestra estuvo conformada por los datos del informe financiero contable, cuya elección se realizó de manera no probabilística.

### 3.6 Plan del procesamiento de datos

#### 3.6.1 Técnicas de recolección de datos

Esta investigación es de carácter retrospectivo sin una contribución activa del investigador en la recopilación de la información financiera proporcionada por la entidad de estudio. Se construyó una matriz de datos usando el programa informático Office Excel para identificar y

registrar los datos correspondientes a las variables e indicadores. Así mismo, se hizo una limpieza de datos antes de realizar el análisis. El análisis estadístico se hizo considerando el objetivo de estudio, diseño de investigación, la naturaleza y escala de medición de las variables, donde permitió un correcto análisis de las cuentas por cobrar de la empresa y su incidencia de en los indicadores de liquidez.

### **3.6.2 Técnicas para el procesamiento y análisis de datos.**

- **Análisis descriptivo:** se hizo el análisis de estadística descriptiva tabla de frecuencia.
- **Análisis inferencial:** se usó estadística paramétrica como regresión lineal simple, coeficiente de determinación. Para lo cual se utilizará el paquete estadístico SPSS22.
- **Análisis de correlación:** se usó análisis de correlación Pearson para obtener el p valor, donde además ayudó a medir el grado de relación entre dos variables cuantitativas y continuas.

## **Capítulo IV**

### **Resultados y discusión**

#### **4.1 Resultados**

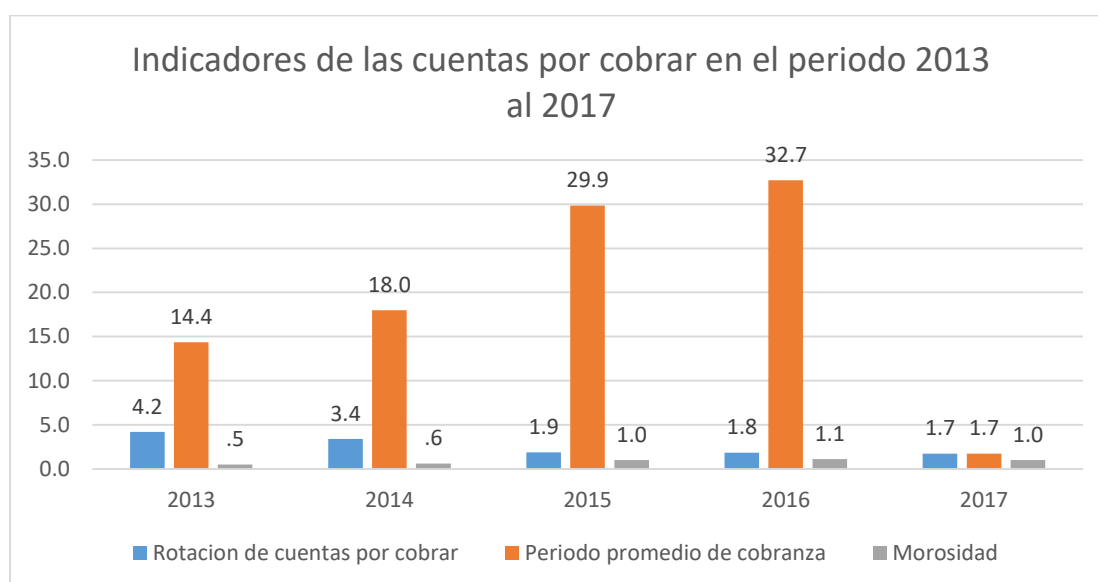
##### **4.1.1 Resultados descriptivos**

En la tabla 1 se presentan los resultados de los indicadores de la variable Cuentas por cobrar de Imprenta Unión, en el periodo 2013 al 2017. Se observa que el primer indicador es la Rotación de cuentas por cobrar, que el promedio más alto es de 4.2 en el año 2013 y fue disminuyendo hasta llegar el año 2017 a 1.7. Mientras que el indicador Periodo promedio de cobranza, tiene un promedio máximo de 32.7 en el año 2016 y como promedio mínimo de 1.7 el año 2017. Finalmente, el indicador Morosidad tiene como promedio mínimo la cantidad de 0.5, en el año 2013 y el promedio máximo de 1.1, el año 2016, también se puede observar la Figura 1, donde se describe los cambios de los indicadores de las Cuentas por cobrar durante el periodo 2013 al 2017.

Tabla 1

*Resultados de los indicadores de la variable Cuentas por cobrar de Imprenta Unión en el periodo 2013 al 2017*

Año	Rotación de cuentas por cobrar		Periodo promedio de cobranza		Morosidad	
	Promedio	Desviación estándar	Promedio	Desviación estándar	Promedio	Desviación estándar
2013	4.2	2.6	14.4	18.6	.5	.6
2014	3.4	2.0	18.0	24.0	.6	.8
2015	1.9	1.0	29.9	39.5	1.0	1.3
2016	1.8	1.2	32.7	45.3	1.1	1.5
2017	1.7	1.0	1.7	1.0	1.0	1.2



*Figura 1* Indicadores de la variable Cuentas por cobrar de Imprenta Unión en el periodo 2013 al 2017

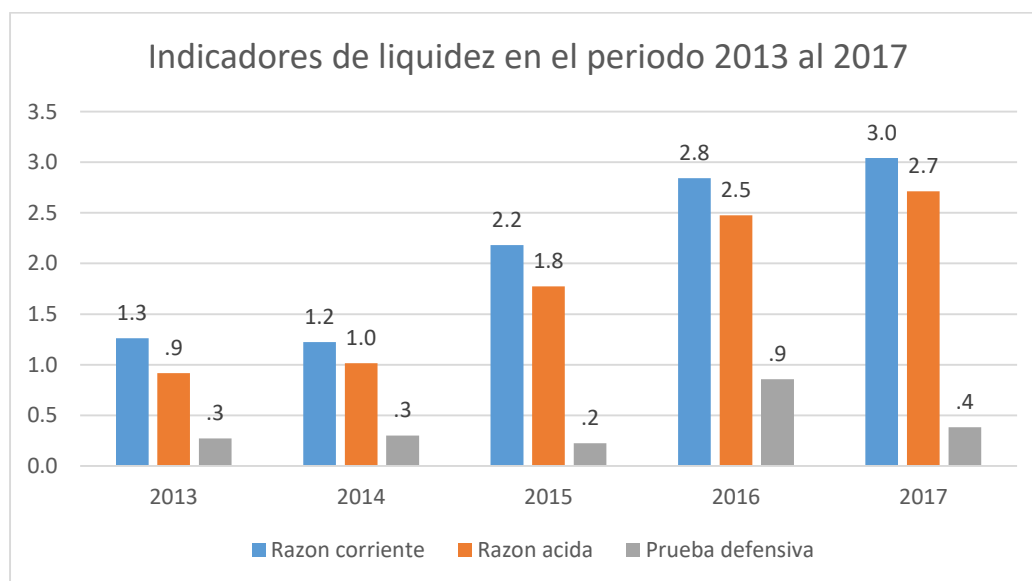
En la tabla 2 se presenta los resultados de los indicadores de la variable Ratios de liquidez en Imprenta Unión en el periodo 2013 al 2017. Los resultados del primer indicador que es Razón corriente con un promedio mínimo de 1.22 en el año 2014, y el promedio máximo es de 3.04, en el año 2017. Mientras que el indicador Razón acida, el promedio mínimo es de 0.92, en el año 2013, y el promedio máximo es de 2.71, en el año 2017. Finalmente, el indicador Prueba defensiva, tiene un promedio mínimo, de 0.22 en el año 2015, y el

promedio máximo es de 0.86 en el año 2016. Se puede observar en la Figura 2, los indicadores de la liquidez en el Centro de Aplicación Imprenta Unión en el periodo 2013 al 2017, lo cual demuestra que en los indicadores Razón corriente y Razón acida, se han incrementado significativamente cada año.

Tabla 2

*Resultados de los indicadores de la variable Indicadores de liquidez de Imprenta Unión en el periodo 2013 al 2017*

Año	Razón corriente		Razón acida		Prueba defensiva	
	Promedio	Desviación estándar	Promedio	Desviación estándar	Promedio	Desviación estándar
2013	1.26	0.30	0.92	0.25	0.27	0.13
2014	1.22	0.14	1.02	0.11	0.30	0.10
2015	2.18	0.82	1.77	0.64	0.22	0.15
2016	2.84	0.84	2.47	0.75	0.86	0.34
2017	3.04	0.73	2.71	0.64	0.38	0.19



*Figura 2* Indicadores de la variable Ratios de liquidez de Imprenta Unión en el periodo 2013 al 2017

#### 4.1.2 Correlación Pearson

En la tabla 3, se presentan los resultados de las correlaciones entre los indicadores de Cuentas por cobrar y los indicadores de Liquidez en Imprenta Unión en el periodo 2013 al

2017. Se observa que el indicador Rotación de cuentas por cobrar, se relaciona de manera negativa con la Razón corriente que tiene un resultado de  $r = -0.261$  ( $p < 0.05$ ), que indica que cuanto menor sea la Rotación de cuentas por cobrar menor será la razón corriente, o viceversa, de igual forma, se correlaciona la Rotación de cuentas por cobrar y la Razón ácida con un resultado de  $r = -0.295$  ( $p < 0.05$ ), lo cual también indica que si la Rotación de cuentas por cobrar sea menor entonces la Razón ácida será menor, y la relación entre la Rotación de cuentas por cobrar y la Prueba defensiva es negativa pero no es significativa. Como segundo indicador se tiene el Periodo promedio de cobranza, el cual se relaciona con la Razón corriente de forma inversa y significativa, con un resultado de  $r = -0.278$  ( $p < 0.05$ ) y con la Razón ácida con un resultado de  $r = -0.270$  ( $p < 0.05$ ), y con la prueba defensiva un resultado de  $r = -0.158$  ( $p > 0.05$ ), estos indicadores hacen referencia a que, si el Periodo promedio de cobranza aumenta, menor será la razón corriente, razón ácida, o viceversa. Finalmente, la Morosidad relacionado con la Razón corriente tiene un resultado de  $r = -0.159$  ( $p > 0.05$ ), con la Razón ácida un resultado de  $r = -0.131$  ( $p > 0.05$ ), y con la Prueba defensiva un resultado de  $r = -0.158$  ( $p > 0.05$ ), se concluye que cuando la morosidad sea mayor, los indicadores como Razón corriente, Razón ácida y Prueba defensiva serán menores, sin embargo, estos resultados no son significativos.

Tabla 3

*Correlaciones de los indicadores de Cuentas por cobrar y los indicadores de los Ratios de Liquidez en Imprenta Unión en el periodo 2013 al 2017*

Indicadores	1	2	3	4	5	6
Rotación de cuentas por cobrar [1]	-1					
Periodo promedio de cobranza [2]	,434**	-1				
Morosidad [3]	,550**	,831**	-1			
Razón corriente [4]	-,261*	-,278*	-.159	-1		
Razón ácida [5]	-,295*	-,270*	-.131	,992**	-1	
Prueba defensiva [6]	-.081	-.158	-.153	,497**	,511**	-1

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

\* . La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).



## 4.2 Contrastación de Hipótesis

### 4.2.1 Primera Hipótesis Específica

Ho= Los procedimientos de cobranza no inciden significativamente en la liquidez corriente, razón ácida, prueba defensiva del Centro de Aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017

H1= Los procedimientos de cobranza inciden significativamente en la liquidez corriente, razón ácida, prueba defensiva del Centro de Aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017

Regla de decisión

Si,  $p \text{ Valor} > 0.05$ , se acepta la hipótesis nula

Si,  $p \text{ Valor} < 0.05$ , se acepta la hipótesis alterna

En la tabla 4, se presenta la explicación del indicador Rotación de cuentas por cobrar en los indicadores de liquidez. El primer resultado demuestra que solo el 6.8% de la variabilidad de la Razón corriente es explicada por la Rotación de cuentas por cobrar, mientras que el 8.7% de la variabilidad de la Razón ácida es explicada por la Rotación de cuentas por cobrar y finalmente el 0.7% de la variabilidad de la Prueba defensiva es explicado por la Rotación de cuentas por cobrar. Concluyendo que la Rotación de cuentas por cobrar incide en mayor proporción a la Razón ácida, luego a la Razón corriente y a la Prueba defensiva.

Tabla 4

*Resumen del modelo de Rotación de cuentas por cobrar y su incidencia en la razón corriente, razón acida y prueba defensiva*

Modelo: Rotación de cuentas por cobrar	R	R cuadrado
Razón corriente	,261	.068
Razón acida	,295	.087
Prueba defensiva	,081	.007

Variable Independiente: Rotación de cuentas por cobrar

En la tabla 5, se presenta los resultados de los coeficientes que explican cómo índice la Rotación de cuenta por cobrar en los indicadores de liquidez. El primer resultado de la Rotación de cuentas por cobrar en la Razón corriente tiene un coeficiente de -0.133 lo que indica un efecto negativo y un p valor de 0.044 ( $p < 0.05$ ), por lo que se infiere que es significativo. El segundo resultado es el efecto de la Rotación de cuentas por cobrar sobre la Razón acida, que tiene un coeficiente de -0.139 que indica un efecto negativo y un p valor igual a 0.022 ( $p < 0.05$ ), lo que indica que este coeficiente es significativo. El tercer y último resultados es el efecto de la Rotación de cuentas por cobrar en la Prueba defensiva que tiene un coeficiente de -0.013 que indica un efecto negativo y un p valor de 0.540 ( $p > 0.05$ ), lo cual indica que este coeficiente no es significativo.

Tabla 5

*Resultados de la incidencia de la Rotación de cuentas por cobrar en los indicadores de liquidez*

Modelo: Razón corriente	B	t	p valor
(Constante)	2.458	11.742	.000
Rotación de cuentas por cobrar	-.133	-2.056	.044
Modelo: Razón acida	B	t	p valor
(Constante)	2.140	11.236	.000
Rotación de cuentas por cobrar	-.139	-2.352	.022
Modelo: Prueba defensiva	B	t	p valor
(Constante)	.440	6.611	.000
Rotación de cuentas por cobrar	-.013	-.617	.540

Variable Independiente: Rotación de cuentas por cobrar

En la tabla 6, se presenta la explicación del indicador Periodo promedio de cobranza en los indicadores de liquidez. El primer resultado demuestra que solo el 7.7% de la variabilidad de la Razón corriente es explicada por el Periodo promedio de cobranza, mientras que el 7.3% de la variabilidad de la Razón ácida es explicada por el Periodo promedio de cobranza y finalmente el 2.5% de la variabilidad de la Prueba defensiva es explicado por el Periodo promedio de cobranza. Concluyendo que la Periodo promedio de cobranza incide en mayor proporción a la Razón corriente, luego a la Razón ácida y a la Prueba defensiva.

Tabla 6

*Resumen del modelo de Periodo promedio de cobranza y su incidencia en la razón corriente, razón ácida y prueba defensiva*

Modelo: Periodo promedio de cobranza	R	R cuadrado
Razón corriente	,278	.077
Razón ácida	,270	.073
Prueba defensiva	,158	.025

Variable Independiente: Periodo promedio de cobranza

En la tabla 7, se presenta los resultados de los coeficientes que explican cómo incide el Periodo promedio de cobranza en los indicadores de liquidez. El primer resultado del periodo promedio de cobranza en la Razón corriente tiene un coeficiente de -0.009 lo que indica un efecto negativo y un p valor de 0.031 ( $p < 0.05$ ), por lo que se infiere que es significativo. El segundo resultado es el efecto del periodo promedio de cobranza sobre la Razón ácida, que tiene un coeficiente de -0.008 que indica un efecto negativo y un p valor igual a 0.037 ( $p < 0.05$ ), lo que indica que este coeficiente es significativo. El tercer y último resultados es el efecto del Periodo promedio de cobranza en la Prueba defensiva que tiene un coeficiente de -0.002 que indica un efecto negativo y un p valor de 0.229 ( $p > 0.05$ ), lo cual indica que este coeficiente no es significativo.

Tabla 7

*Resultados de la incidencia del Periodo promedio de cobranza en los indicadores de liquidez*

	B	T	p valor
(Constante)	2.280	15.729	.000
Periodo promedio de cobranza	-.009	-2.207	.031
Modelo: Razón acida	B	T	p valor
(Constante)	1.930	14.438	.000
Periodo promedio de cobranza	-.008	-2.132	.037
Modelo: Prueba defensiva	B	T	p valor
(Constante)	.437	9.508	.000
Periodo promedio de cobranza	-.002	-1.217	.229

Variable Independiente: Periodo promedio de cobranza

#### 4.2.2 Segunda hipótesis específica

Ho= La morosidad no incide significativamente en la liquidez corriente, razón Acida, prueba defensiva del Centro de Aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017.

H1= La morosidad incide significativamente en la liquidez corriente, razón Acida, prueba defensiva del Centro de Aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017.

Regla de decisión

Si, p Valor > 0.05, se acepta la hipótesis nula

Si, p Valor < 0.05, se acepta la hipótesis alterna

En la tabla 8, se presenta la explicación del indicador Morosidad en los indicadores de liquidez. El primer resultado demuestra que solo el 2.5% de la variabilidad de la Razón corriente es explicada por la Morosidad, mientras que el 1.7% de la variabilidad de la Razón ácida es explicada por la Morosidad y finalmente el 2.3% de la variabilidad de la Prueba defensiva es explicado por la Morosidad. Concluyendo que la Morosidad incide en mayor proporción a la Razón corriente, Prueba defensiva y Razón ácida.

Tabla 8

*Resumen del modelo de Morosidad y su incidencia en la razón corriente, razón ácida y prueba defensiva*

Modelo: Morosidad	R	R cuadrado
Razón corriente	,159	.025
Razón ácida	,131	.017
Prueba defensiva	,153	.023

Variable Independiente: Morosidad

En la tabla 9, se presenta los resultados de los coeficientes que explican cómo índice la Morosidad en los indicadores de liquidez. El primer resultado de la morosidad en la Razón corriente tiene un coeficiente de -0.140 lo que indica un efecto negativo y un p valor de 0.225 ( $p > 0.05$ ), por lo que indica que no es significativo. El segundo resultado es el efecto de la Morosidad sobre la Razón ácida, que tiene un coeficiente de -0.106 que indica un efecto negativo y un p valor igual a 0.319 ( $p > 0.05$ ), lo que indica que este coeficiente no es significativo. El tercer y último resultados es el efecto de la Morosidad en la Prueba defensiva que tiene un coeficiente de -0.042 que indica un efecto negativo y un p valor de 0.243 ( $p > 0.05$ ), lo cual indica que este coeficiente no es significativo.

Tabla 9

*Resultados de la incidencia de la Morosidad en los indicadores de liquidez*

Modelo: Razón corriente	B	T	p valor
(Constante)	2.227	14.100	.000
Morosidad	-.140	-1.226	.225
Modelo: Razón ácida	B	T	p valor
(Constante)	1.867	12.799	.000
Morosidad	-.106	-1.004	.319
Modelo: Prueba defensiva	B	T	p valor
(Constante)	.442	9.065	.000
Morosidad	-.042	-1.180	.243

Variable Independiente: Morosidad

### 4.2.3 Tercera hipótesis específica

Ho= las cuentas incobrables no inciden significativamente en la liquidez corriente, razón Acida, prueba defensiva del Centro de Aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017.

H1= las cuentas incobrables inciden significativamente en la liquidez corriente, razón Acida, prueba defensiva del Centro de Aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017.

Regla de decisión

Si,  $p$  Valor  $> 0.05$ , se acepta la hipótesis nula.

Si,  $p$  Valor  $< 0.05$ , se acepta la hipótesis alterna.

En la tabla 10, se presenta la explicación del indicador Incobrabilidad en los indicadores de liquidez. El primer resultado demuestra que el 34.5% de la variabilidad de la Razón corriente es explicada por la Incobrabilidad, mientras que el 29.1% de la variabilidad de la Razón acida es explicada por la Incobrabilidad y, finalmente, el 2% de la variabilidad de la Prueba defensiva es explicado por la Incobrabilidad. Concluyendo que la Morosidad incide en mayor proporción a la Razón corriente, Razón acida y Prueba defensiva.

Tabla 10

*Resumen del modelo de la Incobrabilidad y su incidencia en la razón corriente, razón acida y prueba defensiva*

Modelo: Incobrabilidad	R	R cuadrado
Razón corriente	,587	.345
Razón acida	,540	.291
Prueba defensiva	,142	.020

Variable Independiente: Incobrabilidad

En la tabla 11, se presenta los resultados de los coeficientes que explican cómo índice la Incobrabilidad en los indicadores de liquidez. El primer resultado de la Incobrabilidad en la Razón corriente tiene un coeficiente de -20.430 lo que indica un efecto negativo y un  $p$  valor

de 0.298 ( $p>0.05$ ), por lo que indica que no es significativo. El segundo resultado es el efecto de la Incobrabilidad sobre la Razón ácida, que tiene un coeficiente de -16.172 que indica un efecto negativo y un p valor igual a 0.348 ( $p>0.05$ ), lo que indica que este coeficiente no es significativo. El tercer y último resultados es el efecto de la Incobrabilidad en la Prueba defensiva que tiene un coeficiente de 3.111 que indica un efecto positivo y un p valor de 0.819 ( $p>0.05$ ), lo cual indica que este coeficiente no es significativo.

Tabla 11

*Resultados de la incidencia de la Incobrabilidad en los indicadores de liquidez*

Modelo: Razón corriente	B	T	p valor
(Constante)	2.718	5.389	.013
Incobrabilidad	-20.430	-1.256	.298
Modelo: Razón ácida	B	T	p valor
(Constante)	2.293	5.076	.015
Incobrabilidad	-16.172	-1.110	.348
Modelo: Prueba defensiva	B	T	p valor
(Constante)	.417	1.076	.361
Incobrabilidad	3.111	.249	.819

Variable Independiente: Incobrabilidad

### 4.3 Discusión

Los resultados obtenidos de la investigación giran en torno del estudio que establece la incidencia de las cuentas por cobrar en los indicadores de liquidez. Donde de los cuatro indicadores de estudio, la rotación de cuentas por cobrar y el periodo promedio de cobranza inciden significativamente en la razón corriente y la razón ácida.

En lo que respecta al procedimiento de cobranza reflejado en la rotación de cuentas por cobrar y su incidencia en los indicadores de liquidez se encontró que los valores obtenidos en la razón corriente existe un P valor igual a 0.044 ( $p<0.05$ ), en la razón ácida existe un P valor igual 0.022 ( $p<0.05$ ), aceptando la hipótesis alterna donde afirma la incidencia de la rotación de cuentas por cobrar sobre estos dos indicadores de liquidez, no obstante en la prueba defensiva existe un P valor 0.540 ( $p>0.05$ ), aceptando la hipótesis nula; es decir, la rotación

de cuentas por cobrar no incide significativamente en dicho indicador. Donde Chavez & Toalombo (2017) mencionan que la rotación de cuentas por cobrar incide significativamente en los indicadores de liquidez, argumentando que la empresa no cumple con la programación de cobros y como consecuencia no puede cumplir de manera eficiente sus pagos.

Respecto a la dimensión del periodo promedio de cobranza y su incidencia en los indicadores de liquidez, se halló que los resultados obtenidos en la razón corriente existe un P valor igual 0.031 ( $p < 0.05$ ); asimismo, en la razón ácida se obtuvo un P valor igual a 0.037 ( $p < 0.05$ ), aceptando la hipótesis alterna donde afirma la incidencia del periodo promedio de cobranza sobre estos dos indicadores de liquidez, sin embargo en la prueba defensiva existe un P valor 0.229 ( $p > 0.05$ ), indicando que se acepta la hipótesis nula donde el periodo promedio de cobranza no incide significativamente en el mencionado indicador. Jimenes (2015), en su investigación, concluyó que el periodo promedio de cobro incide significativamente en la liquidez debido a que no se llevó un buen control de las cuentas por cobrar, trayendo como consecuencia la falta de liquidez para solventar los gastos y por ende no cumplió con las obligaciones a corto tiempo.

Respecto a la morosidad y su incidencia en los indicadores de liquidez se encontró que en la razón corriente existe un P valor igual a 0.225 ( $p > 0.05$ ), en la Razón ácida existe un P valor igual a 0.319 ( $p > 0.05$ ); asimismo, en la prueba defensiva existe un P valor igual 0.243 ( $p > 0.05$ ), aceptando la hipótesis nula, es decir, la morosidad no incide significativamente en los indicadores de liquidez, tal es el caso de Gonzales & Sanabria (2016) donde mencionan que este indicador no afecta en el ratio de liquidez corriente, sus resultados reflejaron una incidencia negativa pero con un efecto insignificante. Con lo expuesto por los autores estamos totalmente de acuerdo puesto que los resultados revelan que la morosidad tiene una incidencia negativa pero no es significativa con la razón ácida y la razón corriente y prueba defensiva.



Con relación a la incobrabilidad y su incidencia en los indicadores de liquidez se encontró que en la razón corriente existe un p valor igual a 0.298 ( $p>0.05$ ), asimismo, en la razón ácida existe un P valor igual a 0.348 ( $p>0.05$ ) y en la prueba defensiva existe un p valor de 0.819 ( $p>0.05$ ), aceptando la hipótesis nula; es decir, la incobrabilidad no incide significativamente en los indicadores de liquidez, contrario es el caso de Carrera (2017) en su investigación llegó a la conclusión que las cuentas incobrables incide significativamente en la liquidez porque a pesar que existe una política de cobranza en la empresa, el área de créditos y cobranzas no respeta, solo se basa en la confianza del cliente y no en criterios de clasificación de créditos, generando así un alto índice de incobrabilidad y como consecuencia poniendo en riesgo a las operaciones de la empresa en el corto y largo plazo.

## **Capítulo V**

### **Conclusiones y recomendaciones**

#### **5.1. Conclusiones**

Según el estudio se concluye que, en las cuentas por cobrar, la dimensión de procedimiento de cobranza incide significativamente en los indicadores de liquidez corriente y razón ácida, lo contrario sucede con la razón efectivo, asimismo, en la morosidad y la incobrabilidad no tiene una incidencia significativa sobre los indicadores de liquidez del centro de aplicación imprenta Unión. Periodo 2013-2017.

Con relación al procedimiento de cobranza, se concluyó que incide significativamente en la liquidez corriente y razón ácida, debido que al momento de realizar el pacto comercial con los clientes pertenecientes a la IASD es a un plazo de 180 días, generando un alto porcentaje de cuentas por cobrar, poniendo en riesgo el retraso del cumplimiento con sus obligaciones financieras; sin embargo, la baja incidencia sobre la razón efectivo es producto de los cobros anticipados los trabajos que realizara en una fecha posterior, lo cual le permite tener liquidez en los periodos que aún no se efectúa las cobranzas.

Asimismo, la morosidad no incide significativamente en los indicadores de liquidez, debido a la relación comercial con instituciones de la Iglesia Adventista del Séptimo Día, donde el centro de aplicación Imprenta Unión, al momento de realizar el pacto comercial, con

el cliente da la facilidad que el consumidor fije las condiciones y el plazo de pago, permitiendo que el cliente cumpla el pago en la fecha acordada.

Respecto a las cuentas incobrables, no incide significativamente en los indicadores de liquidez, debido que sus principales clientes pertenecen a la misma promotora, donde al facilitar las condiciones de pago, y cliente realiza la cancelación en el periodo acordado, produce un bajo porcentaje de deudas incobrables.

## **5.2 Recomendaciones**

Se recomienda evaluar la política de ventas a plazos a los clientes de instituciones de la Iglesia Adventista del Séptimo día, de acuerdo a un perfil crediticio y al flujo de caja proyectado, sin considerar los cobros por anticipado que la entidad realiza, con el fin de evitar el riesgo de insolvencia.

Antes de realizar una venta a crédito, el centro de aplicación imprenta Unión debe solicitar informes de la solvencia, capacidad de pagos y seriedad comercial del cliente, ya que, la información obtenida ayudara a evitar grandes listas de morosos.

Generar un perfil crediticio de los deudores incobrables con líneas de crédito para cada cliente a fin que se pueda obtener un mayor control sobre las cuentas incobrables y su relación con el flujo de caja operativo de la empresa.

## Referencias

- Aching, C. (2006). *Ratios financieros y matematicas de la mercadotecnia* (2006th ed.). Retrieved from <https://puntodevistaypropuesta.files.wordpress.com/2015/03/ratios-financieros-y-matematicas-de-la-mercadotecnia.pdf>
- Aguilar, V. (2013). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista corporación petrolera S.A.C. - año 2012*. Retrieved from [http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/653/3/aguilard\\_vh.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/653/3/aguilard_vh.pdf)
- Alvarado, L. (2016). Registro contable por cuentas incobrables aplicando la Lorti en la empresa Marrico S.A.
- Andrade, A. (2018). Ratios o razones financieras.
- Andrade, P. (2013). *Optimización de la cobranza de cartera vencida con la aplicación de normas internacionales de información financiera (NIIF's) en "Acos Representaciones."*
- Araiza, V. (2005). Administración de las cuentas por cobrar.
- ASBANC. (2013). Memoria Anual 13.
- Avelino, M. (2017). *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Adecar CIA. LTDA.*
- Barclay, H. (2003). Banco central de reserva del Perú, 2-4.
- Becerra Chávez, L., Biamonte, C. ;, & Palacios, E. (2017). *Cuentas por Cobrar y Su Incidencia en la Liquidez de la Empresa "Ademinsa S.A.C."*
- Calderon, B. (2018). Control en la administración de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Globalolimp S.A. de la ciudad de Guayaquil.
- Cardenas, J. (2017). influencia de las cuentas por cobrar en la liquidez de las empresas. Retrieved from <https://www.linkedin.com/pulse/influencia-de-cuentas-por-cobrar-en-la->

liquidez-las-cardenas-lopez

- Cardenas, M., & Velasco, B. (2014). Incidencia de la morosidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad y la liquidez: estudio de caso de una Empresa Social del Estado prestadora de servicios de salud. Retrieved from <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5079744>
- Carrera, S. (2017). *Análisis de la gestión de cuentas por cobrar en la empresa Induplasma S.A. en el año 2015*. Retrieved from <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/14504/1/ups-gt001932.pdf>
- Carrera Navarrete, S. I. (2017). *Análisis de la gestión de cuentas por cobrar en la empresa Induplasma S.A. en el año 2015*.
- Chambilla, A. (2017). *Gestión de cobranzas y su influencia en el efectivo y equivalente de efectivo de las empresas de transporte de carga pesada e la ciudad de Tacna en el periodo 2016*.
- Chavez, N., & Toalombo, G. (2017). *Alto índice de cuentas por cobrar en la empresa de insumos Pronepac S.A.*
- Chuquizuta Vera, K. R., & Oncoy Cordova, M. A. (2017). *Incidencia del sistema de control interno en las cuentas por cobrar de la empresa comercial Mantilla SAC, Olivos, 2013*.
- Coello, A. (2015). Ratios financieros, 1–2.
- Cunin, M. (2017). *análisis a la gestión de cuentas por cobrar de la empresa “Deco Hogar” S.A. ·En el periodo fiscal” 2015-2016*.
- Cutipa, A. (2016). “*Incidencia de la morosidad en la cartera de clientes de Electro Puno S.A.A y su efecto en la liquidez y rentabilidad en el 2014-2015*.” Retrieved from [http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/3620/Flores\\_Talavera\\_Lilian\\_Lourdes.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/3620/Flores_Talavera_Lilian_Lourdes.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Drusso, H. (2008a). Análisis de la Situación de la Empresa : Ratios de Liquidez, 1–4.

- Drusso, H. (2008b). Análisis de la Situación de la Empresa:, 1–2. Retrieved from [http://www.aempresarial.com/web/revitem/2\\_8849\\_67470.pdf](http://www.aempresarial.com/web/revitem/2_8849_67470.pdf)
- Duran, J. (2015). *El Control interno de las Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la empresa El Mundo Berrezueta Barmona y CIA., en el Cantón camilo Ponce Enríquez.*
- Farje, R., Nuñez, D., & Eduardo., R. (2018). *Mejora del proceso de cobranzas de la empresa Overall para disminuir los indicadores de morosidad.*
- Fernandez, A., & Zapata, A. (2016). los intereses compensatorios y moratorios segun la ley del impuesto a la renta. Retrieved from <http://blog.pucp.edu.pe/blog/contribuyente/2016/12/29/los-intereses-compensatorios-y-moratorios-segun-la-ley-del-impuesto-a-la-renta/>
- Flores, L. (2017). *Análisis del riesgo crediticio como parte de la tecnología de créditos de la caja municipal de arequipa, agencia puno.* Retrieved from [http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/unap/3620/Flores\\_Talavera\\_Lilian\\_Lourdes.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/unap/3620/Flores_Talavera_Lilian_Lourdes.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Garcia, A., Mures, M., & Lanero, J. (1983). Euclides, Pacioli y el analisis de ratios financieros: Aproximacion historica, Textual y estadística. Retrieved from [https://www.aeca.es/old/vii\\_encuentro\\_trabajo\\_historia\\_contabilidad/pdf/12\\_Garcia\\_Mures\\_Lanero.pdf](https://www.aeca.es/old/vii_encuentro_trabajo_historia_contabilidad/pdf/12_Garcia_Mures_Lanero.pdf)
- Garrido Leca, S. (2016). “*Cuentas por Cobrar y el Capital de Trabajo en la empresa Masiljo Perú s.a.c. San Juan de Lurigancho, 2016.*”
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Admisnistracion Financiera.* Retrieved from <http://icg-uagrm.com/wp-content/uploads/2015/08/libro.pdf>
- Gonzales, A. (2017). Análisis en el Otorgamiento de los Créditos Comerciales en la Empresa Industrial Litografía Manix S.A.C., 2015-2016. Retrieved from

<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/90/archivo-tesis6.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Gonzales, A., & Vera, E. (2013). *Incidencia de la gestion de las cuentas por cobra en la liquidez y rentabilidad de la emprea Hierros San Feliz, C.A.* Universidad Nacional Experimental de Guayana.
- Gonzales, A., & Vera, E. (2013). *Incidencia de la gestion de las cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad de la empresa Hierros San Felix CA, Periodo 2011.*
- Gonzales, E., & Sanabria, S. (2016). *Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima, período 2010-2015.* Universidad Peruana Unión.
- Gozales, J., & Gomes, R. (2000). La morosidad; un anunciante problema financiero de nuestros días.
- Hernandez, R., Fernandez, C., & Baptista, P. (1997). Proceso de investigacion.
- Herrera, A., & Betancourt, V. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones, *24*, 151–160. Retrieved from <http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/13249/11757>
- Higuerey, A. (2007). Administración de Cuentas por Cobrar.
- Hurtado, D. (2017). *Análisis a las cuentas por cobrar del comercial “Almacenes el Costo” de la Parroquia Borbón cantón Eloy Alfaro.*
- Ibarra, A. (2006). Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios 1. Retrieved from <http://www.redalyc.org/pdf/646/64602108.pdf>
- Ibarra, A. (2009). *Desarrollo del Análisis Factorial Multivariable Aplicado al Análisis Financiero Actual.* Retrieved from <http://www.eumed.net/libros-gratis/2010a/666/index.htm>
- Jimenes, A. (2015). *Cuentas por cobrar comerciales y su incidencia en la liquidez de las*

*empresas de Peluqueria en el distrito de San Borja, año 2015.*

- Loyola, C. (2016). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de las empresas comercializadoras de agroquímicos en el Distrito de Trujillo*. Retrieved from [http://repositorio.ucss.edu.pe/bitstream/handle/UCSS/123/CEASE\\_reporte2\\_2007.pdf?sequence=6&isAllowed=y](http://repositorio.ucss.edu.pe/bitstream/handle/UCSS/123/CEASE_reporte2_2007.pdf?sequence=6&isAllowed=y)
- Loyola Ibañez, C. S. (2007). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de las empresas comercializadoras de Agroquimicos en el distrito de Trujillo*. Lexus.
- Macias, P. (2017). *Control en la administracion de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Globalolimp S.A. de la ciudad de Guayaquil*.
- Martinez, R., & Escorza, Y. (2010). Tecnología educativa en el salón de clase, *15*, 371–390.
- Megia, M. (2012). historia de las ventas. Retrieved from <https://mercadeocreativo.wordpress.com/el-vendedor-exitoso/historia-de-las-ventas/>
- Mendez, W. (2004). “ *Control administrativo en las cuentas por cobrar en las empresas.*” Retrieved from <http://biblio3.url.edu.gt/Tesis/2004/01/01/Winfy-Mendez.pdf>
- Muñoz, L., & Vásquez, E. (2016). *Gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa Consermet S.A.C., distrito de Huanchaco, Año 2016*. Universidad Privada Antenor Orrego.
- Noriega, J. (2011). *Administración de cuentas por cobrar -un enfoque para la toma de decisiones en la industria maquiladora de prendas de vestir en Guatemala*. Retrieved from [http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_3876.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3876.pdf)
- Ortiguela, A. (2011). *Analisis y gestion de los instrumentos de cobro y pago*.
- Oto, B. (2011). *Modelo de Gestión Financiera y Reducción de Morosidad en el Departamento Financiero de la Empresa Eléctrica Riobamba S.A.*
- Oyola, G. (2016). *Proceso de crédito en la Cooperativa de ahorro y crédito Santa Rosa Ltda.*
- Paneque, R. (1998). Metodología de la investigación Elementos basicos para la investigacion



- clínica, 1–95.
- Pineda Pauta, S. J. (2016). *Análisis De Las Cuentas Por Cobrar De Almacenes Politex Del Canton El Guabo Periodo 2015*.
- Quesada, F. (2015). Dualidad monetaria y cambiaria . Su efecto en el capital de trabajo necesario de una empresa pesquera, *9*(1), 145–164. Retrieved from <http://scielo.sld.cu/pdf/rdir/v9n1/rdir07115.pdf>
- Rico, P. (2015). Análisis Económico-Financiero de las empresas concesionarias de automóviles en España.
- Ricra, M. (2013). Análisis financiero de la empresa, 1–2.
- Robles, C. (2010). A propósito de la tasa de interés moratorio en el código tributario, (Parte I), 1–3. Retrieved from [http://aempresarial.com/web/revitem/1\\_10926\\_39742.pdf](http://aempresarial.com/web/revitem/1_10926_39742.pdf)
- Rodríguez, A., & Venegas, F. (2012). Liquidez y apalancamiento de la banca comercial en México. *Revista Analisis Economico*, *66*, 73–96.
- Solis, T. (2017). Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez.
- Sousa, V., Driessnack, M., & Menses, I. (2007). Revisión de diseños de investigación resaltantes para enfermería. Parte 1: diseños de investigación cuantitativa, *15*(3).
- Torres, M. (2011). Ratios Financieros Conceptos básicos y aplicación, 2011.
- Torres, R., Jimenez, F., Pérez, P., & Jimenez, P. (2015). La administración de las cuentas por cobrar y su efecto en la eficiencia económica de la empresa de materiales de la construcción. *las tunas*, 1–34.
- Torres Miranda, J., & Avelino Ramirez, M. (2017). *Las Cuentas Por Cobrar Y Su Incidencia En La Liquidez De La Empresa Adecar Cía . Ltda .*
- Uceda, L., & Villacorta, F. (2014). *Las políticas de ventas al crédito y su influencia en la morosidad de los clientes de la empresa import export yomar e.i.r.l. en la ciudad de lima periodo 2013*. Retrieved from *Proceso de credito en la Cooperativa de ahorro y*

credito Santa Rosa

Ltda [http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/347/1/uceda\\_lorena\\_ventas\\_credito\\_morosidad\\_clientes.pdf](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/347/1/uceda_lorena_ventas_credito_morosidad_clientes.pdf)

Vargas, K., Maldonado, M., & Ayay, M. (2016). *Factores que generan la morosidad de las cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez y rentabilidad de la empresa "Industrias Windsor S.A.C"*. *Del grupo Calimod - 2016*. Retrieved from <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/92>

White, E. G. (1970). *Consejos Sobre Mayordomía Cristiana*. *Journal of Chemical Information and Modeling*. <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>

Zevallos, D. (2017). Políticas de Crédito y su incidencia en la liquidez de las empresas comercializadoras de productos químicos en el distrito de Lima-Cercado 2014. Retrieved from <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/ucv/2139>

# **Anexos**

*Anexo 1 Base de datos de la empresa con los componentes de cuentas por cobrar*

<b>Año</b>	<b>Mes</b>	<b>Rotación de cuentas por cobrar</b>	<b>periodo promedio de cobranza</b>	<b>morosidad</b>
<b>2013</b>	enero	0.43	69.78	2.33
<b>2013</b>	febrero	1.18	25.34	0.84
<b>2013</b>	marzo	1.72	17.40	0.58
<b>2013</b>	abril	4.11	7.30	0.24
<b>2013</b>	mayo	3.03	9.92	0.33
<b>2013</b>	junio	4.86	6.17	0.21
<b>2013</b>	julio	4.74	6.33	0.21
<b>2013</b>	agosto	6.35	4.72	0.16
<b>2013</b>	septiembre	7.93	3.78	0.13
<b>2013</b>	octubre	9.09	3.30	0.11
<b>2013</b>	noviembre	3.84	7.82	0.26
<b>2013</b>	diciembre	2.90	10.35	0.34
<b>2014</b>	enero	0.33	90.40	3.01
<b>2014</b>	febrero	1.02	29.50	0.98
<b>2014</b>	marzo	1.40	21.48	0.72
<b>2014</b>	abril	1.82	16.47	0.55
<b>2014</b>	mayo	2.99	10.05	0.33
<b>2014</b>	junio	2.93	10.23	0.34
<b>2014</b>	julio	3.28	9.14	0.30
<b>2014</b>	agosto	4.35	6.90	0.23
<b>2014</b>	septiembre	4.94	6.07	0.20
<b>2014</b>	octubre	7.10	4.22	0.14
<b>2014</b>	noviembre	5.20	5.77	0.19
<b>2014</b>	diciembre	5.35	5.60	0.19
<b>2015</b>	enero	0.20	148.32	4.94
<b>2015</b>	febrero	0.54	55.73	1.86
<b>2015</b>	marzo	1.02	29.44	0.98
<b>2015</b>	abril	1.44	20.77	0.69
<b>2015</b>	mayo	1.80	16.66	0.56
<b>2015</b>	junio	1.79	16.72	0.56
<b>2015</b>	julio	2.05	14.66	0.49
<b>2015</b>	agosto	2.04	14.73	0.49
<b>2015</b>	septiembre	2.74	10.94	0.36
<b>2015</b>	octubre	3.16	9.48	0.32
<b>2015</b>	noviembre	3.04	9.86	0.33
<b>2015</b>	diciembre	2.76	10.89	0.36
<b>2016</b>	enero	0.17	172.09	5.74
<b>2016</b>	febrero	0.64	46.95	1.57
<b>2016</b>	marzo	0.95	31.68	1.06
<b>2016</b>	abril	0.96	31.16	1.04
<b>2016</b>	mayo	1.61	18.63	0.62
<b>2016</b>	junio	1.65	18.22	0.61

2016	julio	1.96	15.29	0.51
2016	agosto	1.95	15.35	0.51
2016	septiembre	2.15	13.95	0.46
2016	octubre	2.83	10.61	0.35
2016	noviembre	2.44	12.32	0.41
2016	diciembre	4.62	6.50	0.22
2017	enero	0.22	0.22	4.49
2017	febrero	0.71	0.71	1.41
2017	marzo	0.92	0.92	1.09
2017	abril	1.10	1.10	0.91
2017	mayo	1.41	1.41	0.71
2017	junio	1.51	1.51	0.66
2017	julio	1.69	1.69	0.59
2017	agosto	2.15	2.15	0.46
2017	septiembre	2.22	2.22	0.45
2017	octubre	2.72	2.72	0.37
2017	noviembre	2.40	2.40	0.42
2017	diciembre	3.65	3.65	0.27

fuentes: elaboración propia

*Anexo 2 Base de datos de la empresa con los componentes de indicadores de liquidez*

<b>Año</b>	<b>razón corriente</b>	<b>razón acida</b>	<b>prueba defensiva</b>
2013	1.42	0.85	0.41
2013	1.49	0.91	0.21
2013	1.57	1.16	0.28
2013	1.58	1.13	0.44
2013	1.41	1.07	0.47
2013	1.41	1.13	0.28
2013	1.34	1.07	0.08
2013	0.63	0.40	0.07
2013	1.07	0.80	0.33
2013	0.88	0.51	0.20
2013	1.02	0.85	0.20
2013	1.31	1.12	0.30
2014	1.33	1.20	0.06
2014	1.01	0.91	0.36
2014	1.10	0.95	0.32
2014	1.04	0.89	0.32
2014	1.07	0.89	0.42
2014	1.15	0.96	0.36
2014	1.25	1.06	0.25
2014	1.31	1.08	0.36

<b>2014</b>	1.27	0.99	0.32
<b>2014</b>	1.35	0.97	0.29
<b>2014</b>	1.39	1.09	0.17
<b>2014</b>	1.43	1.18	0.36
<b>2015</b>	0.69	0.61	0.05
<b>2015</b>	0.72	0.63	0.07
<b>2015</b>	1.94	1.65	0.17
<b>2015</b>	1.81	1.37	0.21
<b>2015</b>	1.87	1.54	0.52
<b>2015</b>	2.18	1.88	0.35
<b>2015</b>	2.54	2.05	0.17
<b>2015</b>	2.83	2.33	0.05
<b>2015</b>	2.76	2.16	0.35
<b>2015</b>	2.80	2.21	0.35
<b>2015</b>	2.93	2.30	0.27
<b>2015</b>	3.13	2.57	0.11
<b>2016</b>	1.68	1.40	0.32
<b>2016</b>	1.79	1.47	0.54
<b>2016</b>	2.27	1.97	0.59
<b>2016</b>	2.16	1.88	0.46
<b>2016</b>	2.66	2.32	0.92
<b>2016</b>	3.14	2.81	0.94
<b>2016</b>	2.98	2.54	0.92
<b>2016</b>	3.44	3.05	0.93
<b>2016</b>	4.35	3.86	1.12
<b>2016</b>	4.12	3.48	1.38
<b>2016</b>	2.72	2.39	0.74
<b>2016</b>	2.81	2.51	1.41
<b>2017</b>	2.21	1.97	0.37
<b>2017</b>	3.00	2.71	0.20
<b>2017</b>	3.05	2.88	0.77
<b>2017</b>	2.34	2.10	0.73
<b>2017</b>	2.83	2.57	0.20
<b>2017</b>	3.11	2.85	0.28
<b>2017</b>	2.49	2.21	0.37
<b>2017</b>	4.06	3.63	0.43
<b>2017</b>	4.34	3.84	0.25
<b>2017</b>	4.03	3.44	0.34
<b>2017</b>	2.39	2.08	0.41
<b>2017</b>	2.62	2.27	0.26

---

fuentes: elaboración propia

*Anexo 3 Base de datos de la empresa con los componentes de incobrabilidad*

---

<b>año</b>	<b>incobrabilidad</b>	<b>razón corriente</b>	<b>razón acida</b>	<b>prueba defensiva</b>
<b>2013</b>	0.06	1.31	1.12	0.30
<b>2014</b>	0.01	1.43	1.18	0.36
<b>2015</b>	0.00	3.13	2.57	0.11
<b>2016</b>	0.03	2.81	2.51	1.41
<b>2017</b>	0.01	2.62	2.27	0.26

---

fuentes: elaboración propia

	<b>Problema</b>	<b>Objetivos</b>	<b>Hipótesis</b>	<b>Población y muestra</b>	<b>Técnica de recolección de datos</b>
<b>General</b>	De qué manera las cuentas por cobrar inciden en los indicadores de liquidez del centro de aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017	Determinar la incidencia de las cuentas por cobrar en los indicadores de liquidez del centro de aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017	Las cuentas por cobrar inciden significativamente en los indicadores de liquidez del centro de aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017	La población del estudio está conformada por los datos del informe financiero contable del centro de aplicación imprenta Unión, lo cual cumple con las necesidades de la investigación.	Se recopilará la información contable y financiera proporcionada por la entidad de estudio, con la finalidad de obtener información sobre todos los aspectos relacionados con la investigación donde permitirá un correcto análisis de las cuentas por cobrar de la empresa y su incidencia de en los Indicadores de liquidez.
<b>Específico</b>	¿De qué manera los procedimientos de cobranza inciden en la liquidez corriente, razón Acida, prueba defensiva del centro de aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017?	Determinar la incidencia de los procedimientos de cobranza en la liquidez corriente razón Acida, prueba defensiva del centro de aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017	Los procedimientos de cobranza inciden significativamente en la liquidez corriente, razón Acida, prueba defensiva del centro de aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017		
	¿De qué manera la morosidad incide en la liquidez corriente, razón Acida, prueba defensiva del centro de aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017?	Determinar la incidencia de la morosidad en la liquidez corriente, razón Acida, prueba defensiva del centro de aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017	La morosidad incide significativamente en la liquidez corriente, razón Acida, Prueba defensiva del centro de aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017		
	¿De qué manera las cuentas incobrables inciden en la liquidez corriente, razón Acida, prueba defensiva del centro de aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017?	Determinar la incidencia de las cuentas incobrables en la liquidez corriente, razón Acida, prueba defensiva del centro de aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017	Las cuentas incobrables inciden significativamente en la liquidez corriente, razón Acida, prueba defensiva del centro de aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017	La muestra estuvo conformada por los datos del informe financiero contable, cuya elección se realizó de manera no probabilística.	

*Anexo 4 matriz de consistencia*



Anexo 5 Matriz de Operacionalizacion

<b>Variables</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>indicadores</b>	<b>definicion instrumental</b>	<b>tecnica</b>
<b>cuentas por cobrar</b>	procedimiento de cobranza	Rotacion de cuentas por cobrar	$\frac{\text{ingresos}}{\text{cuentas por cobrar}}$	Ratio financiero
		periodo promedio de cobranza	$\frac{\text{dias en el año}}{\text{rotacion de cuentas por cobrar}}$	Ratio financiero
	morosidad	nivel de morosidad	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{ingresos}}$	Ratio financiero
	incobrabilidad	nivel de incobrabilidad	$\frac{\text{deudores incobrables}}{\text{cuentas por cobrar}}$	Ratio financiero
<b>ratios de liquidez</b>	Razon Corriente		$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Ratio financiero
	Razon Acida		$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Ratio financiero
	prueba defenciva		$\frac{\text{caja y bancos}}{\text{pasivo corriente}}$	Ratio financiero

Anexo 6 carta de autorización



*Una Institución Adventista*

CARTA DE AUTORIZACIÓN

Lima, 07 de noviembre del 2018

Señores:  
**Burga Julca Heyner Omar**  
**Rodrigo Laurente Santiago**  
Presente.-

ASUNTO: Autorización de investigación proyecto de Tesis

De nuestra consideración:

Es grato dirigirnos a ustedes para saludarlos cordialmente y mediante la presente hacerles llegar los datos requeridos para la tabulación de indicadores financieros en el marco de su elaboración de tesis. La Información financiera proporcionada es del "Centro de Aplicación Imprenta Unión" correspondientes a los años 2013 al 2017, autorizándose su uso exclusivo en su evaluación con fines de investigación en el proyecto que realizarán.

Cordialmente.



  
CPC. Mirtha Jeanette Torres Nuñez.  
Gerente Financiero