

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
Escuela Profesional de Contabilidad



**Cuentas por cobrar y su relación con los indicadores de
liquidez de la empresa – cementos Pacasmayo S.A.
2016-2021**

Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público

Autores:

Raúl Wilian Gutiérrez Matta

Asesor:

Dr. Iván Apaza Romero

Lima, marzo del 2023

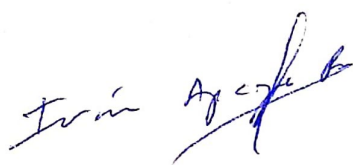
DECLARACIÓN JURADA DE AUTENTICIDAD DE TESIS

Yo, Iván Apaza Romero, de la Facultad de Ciencias Empresariales, de la Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que la presente investigación titulada: **“Cuentas por cobrar y su relación con los indicadores de liquidez de la empresa – cementos Pacasmayo S.A. 2016-2021”** constituye la memoria que presenta el bachiller Raúl Wilian Gutiérrez Matta tiene un índice de similitud de 20% verificable en el informe del programa Turnitin, y fue realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

Para los fines pertinentes, firmo esta declaración jurada, en la ciudad de Lima, a los 14 días del mes de marzo del 2022.



Dr. Iván Apaza Romero

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En Lima, Ñaña, Villa Unión, a 14 días del mes de marzo del año 2023 siendo las 09:40 horas, se reunieron virtualmente en la Universidad Peruana Unión, bajo la dirección del Señor Presidente del Jurado: Mg. Abraham Braulio Santos Maldonado, el secretario: Mg. Margarita Jesús Ruiz Rodríguez como miembro: Mg. Luis Enrique Falcón Delgado y el asesor Dr. Iván Apaza Romero, con el propósito de administrar el acto académico de sustentación de Tesis titulada: *“Cuentas por cobrar y su relación con los indicadores de liquidez de la empresa – cementos Pacasmayo S.A. 2016-2021”*, de los Bachilleres:

a. Raúl Wilian Gutiérrez Matta

Conducente a la obtención del Título profesional de CONTADOR PÚBLICO,

El Presidente inició el acto académico de sustentación invitando al candidato a hacer uso del tiempo determinado para su exposición. Concluida la exposición, el Presidente invitó a los demás miembros del Jurado a efectuar las preguntas, cuestionamientos y aclaraciones pertinentes, los cuales fueron absueltos por el candidato. Luego se produjo un receso para las deliberaciones y la emisión del dictamen del Jurado. Posteriormente, el Jurado procedió a dejar constancia escrita sobre la evaluación en la presente acta, con el dictamen siguiente:

Candidato (a): Raúl Wilian Gutiérrez Matta

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
APROBADO	17	B+	MUY BUENO	SOBRESALIENTE

(*) Ver parte posterior

Finalmente, el Presidente del Jurado invitó al candidato a ponerse de pie, para recibir la evaluación final. Además, el Presidente del Jurado concluyó el acto académico de sustentación, procediéndose a registrar las firmas respectivas.



Presidente

Secretario

Asesor

Miembro

Miembro

Candidato/a (a)

Candidato/a (b)

Cuentas por cobrar y su relación con los indicadores de liquidez de la empresa – cementos Pacasmayo S.A. 2016-2021

Accounts receivable and their relationship with the liquidity indicators of the company - cementos Pacasmayo S.A. 2016-2021

Raúl Wilian Gutiérrez Matta
Universidad Peruana Unión
raulgutierrez@upeu.edu.pe

RESUMEN

El presente artículo, tuvo como objetivo determinar la relación entre las cuentas por cobrar y los indicadores de liquidez, desarrollado en la empresa Cementos Pacasmayo, cuyos estados financieros son de conocimiento público, Se trabajó con los estados financieros de los periodos 2016 al 2021, de manera trimestral siendo 24 estados financieros analizados en total, se utilizó la ficha de trabajo como instrumento de recolección de datos y fueron procesados en el SPSS, el tipo de investigación fue cuantitativo, de enfoque correlacional, de diseño no experimental y corte transversal. Los resultados arrojaron una relación positiva y media entre la rotación de cuentas por cobrar y los indicadores de liquidez (prueba corriente y prueba defensiva) con un $Rho = 0.316$ ($p < 0.05$) y $Rho = 0.262$ ($p < 0.05$) respectivamente. Asimismo, se concluye que el plazo promedio de cobro y los indicadores de liquidez (prueba corriente y prueba defensiva) se relacionan con un $Rho = 0.316$ ($p < 0.05$) y $Rho = 0.254$ ($p < 0.05$) respectivamente, se encontró una relación inversa entre morosidad y los indicadores de liquidez (prueba corriente y prueba defensiva) con un $Rho = -0.245$ ($p < 0.05$) y $Rho = -0.345$ ($p < 0.05$) respectivamente. Por último, se encontró relación inversa entre las cuentas incobrables y los indicadores de liquidez (prueba corriente y prueba defensiva) con un $Rho = -0.631$ ($p < 0.05$) y $Rho = -0.416$ ($p < 0.05$) respectivamente.

Palabras clave: cuentas por cobrar, liquidez, rotación, plazo promedio, liquidez corriente y liquidez defensiva.

ABSTRACT

The objective of this article was to determine the relationship between accounts receivable and liquidity indicators, developed in the company Cementos Pacasmayo, whose financial statements are public knowledge. We worked with the financial statements of the periods 2016 to 2021, from quarterly, with 24 financial statements

analyzed in total, the worksheet was used as a data collection instrument and processed in SPSS, the type of research was quantitative, correlational approach, non-experimental design and cross-sectional. The results showed a positive and medium relationship between accounts receivable turnover and liquidity indicators (current test and defensive test) with $Rho = 0.316$ ($p < 0.05$) and $Rho = 0.262$ ($p < 0.05$) respectively. Likewise, it is concluded that the average collection period and the liquidity indicators (current test and defensive test) are related to $Rho = 0.316$ ($p < 0.05$) and $Rho = 0.254$ ($p < 0.05$) respectively, an inverse relationship was found between delinquency and liquidity indicators (current test and defensive test) with $Rho = -0.245$ ($p < 0.05$) and $Rho = -0.345$ ($p < 0.05$) respectively. Finally, an inverse relationship was found between uncollectible accounts and liquidity indicators (current test and defensive test) with $Rho = -0.631$ ($p < 0.05$) and $Rho = -0.416$ ($p < 0.05$), respectively.

Keywords: accounts receivable, liquidity, turnover, average term, current liquidity and defensive liquidity.

INTRODUCCIÓN

La liquidez hoy en día dentro de las empresas, es uno de los factores con mayor importancia, pues garantiza que las empresas puedan cumplir con sus negocios, tras, darles el efectivo necesario para hacer frente a sus obligaciones (Vásquez et al., 2021). Y de esa forma poder continuar con su posicionamiento en el mercado, debido a que una liquidez saludable de la empresa, permitirá incluso una mayor inversión para expandir los negocios, sin embargo aquellas empresas cuya liquidez es baja y no supe las necesidades fundamentales de la empresa, cuentan con altos niveles de endeudamiento, además de un poca capacidad de pago, como gastos financieros excesivos (Mantilla Carranza & Huanca Callasaca, 2020).

Y es que la liquidez, es afectada por diversos factores, los cuales permiten su variación o comportamiento, como las cuentas por cobrar, y es que es indispensable para la liquidez, que la gestión realizada en las cuentas por cobrar se mantenga en buen estado, pues los días de cobro y la rotación de cartera determina el efectivo que se tiene, y es necesario que al dar un crédito también se garantice su recuperación, pues la empresa cae en perdida cuando un cliente no cancela lo prometido, tras la adquisición del producto o servicio (Briozzo et al., 2016).

Hoy en día la mayoría de las empresas para aumentar la venta, ingresan a estrategias que les ayuden a distribuir mejores cantidades, y una de las estrategias es dar al cliente a crédito en un plazo establecido, lo que genera una cuenta por cobrar, sin embargo, muchos de los clientes no llegan a cumplir y es aquí donde se debe gestionar con mayor rigidez, pues esa venta es considerada al momento de proyectar el efectivo que utiliza la empresa para su comercio (Morales García & Carhuacho Mendoza, 2020). A través de este comportamiento se muestra en la mayoría de rubros, además, las empresas que han dejado de gestionar sus cuentas por cobrar han caído en pérdida.

Vásquez & Vega (2016), realizaron su investigación, en donde señalan que cuando la organización posee una inadecuada administración de las cuentas por cobrar, afecta en la liquidez de la organización, lo cual pone a la misma en una situación difícil frente a las obligaciones a corto plazo. Asimismo, Perez & Ramos (2016), desarrollaron su investigación la cual concluye que al no manejar las cuentas por cobrar de manera adecuada, es la liquidez quién se ve afectada y resulta en un inconveniente para la empresa, pues da paso a que esta busque de manera externa el dinero para hacer frente a sus obligaciones más cercanas. Por otro lado, Requiz (2020) presenta su estudio, el cual concluye que las cuentas por cobrar inciden significativamente en las ratios de liquidez de la organización. En tanto Vásquez et al (2021) en su artículo presenta que, con buenos estándares de ingresos, las empresas han ganado liquidez considerable para realizar los pagos correspondientes y evitar el estancamiento de la producción por tipo de actividad económica.

Por otro lado, Gonzáles & Vera (2013), concluyen que cuando la organización no posee un manual de procedimientos y no existen medidas de presión para la cartera vencida, la liquidez no será inmediata. Continuando Noriega (2011) determinó que la tasa de rendimiento sobre la inversión en el año 2009 resultó 21.67% y las ventas al crédito 15.78%. demostrando que las cuentas por cobrar son fundamentales y necesita gran atención. Opinión que es apoyada por Tapia & Reina, (2018), quienes determinan que una empresa posee una deficiencia en las cuentas por cobrar cuando no cuentan con documentos de respaldo, ni procedimientos claros para otorgar crédito, falta de políticas de control, lo cual lleva a que el nivel de morosidad supere los 60 días, que en porcentaje representa el 55% de las cuentas por cobrar, viéndose afectada la liquidez de la organización. Y por último Solís et al (2014), concluyen que la organización no tiene una salud financiera optima cuando no poseen normas y políticas de crédito y cobranza, no se realizan análisis de clientes y las cuentas están a largo plazo y mal documentadas.

Las cuentas por cobrar representan el ingreso de efectivo constante, debido al crédito que se otorga, por medio de una evaluación previa y un acuerdo entre ambas partes. Según Torres & Quiñones (2022), las cuentas por cobrar son un medio de efectivo a largo plazo ya que desarrolla la cobranza en un periodo determinado después de la venta. Además Vásquez et al., (2021), sostienen que es una inversión con el usuario por medio de un crédito comercial y el tipo de gestión sobre el crédito, incidiendo en la cobranza para que no surjan atrasos. Para Pérez (2018) las cuentas por cobrar pertenecen al activo circulante, dado que su procedimiento comienza con la venta al crédito mediante un acuerdo estipulado y posterior se desarrolla la cobranza.

Los ratios de liquidez son las herramientas por excelencia del sector financiero, el cual nos permite evaluar la solvencia actual de una organización y su capacidad frente a compromisos de pago en un periodo temprano. Según Quispe (2019), son herramientas financieras que permiten tener conocimiento sobre la solvencia y la posición financiera para cumplir con sus compromisos de pago al corto plazo. Por su parte Torres y Quiñones (2022), afirman que los ratios de liquidez permiten conocer la suficiencia que posee una empresa para cumplir con sus obligaciones al corto plazo o de transformar los activos en efectivo. Para Muñoz y Lluen (2018), es el conocimiento sobre la solvencia de la organización, para el manejo y las operaciones que acontecen en la empresa dependen de ello.

Según Vásquez et al., (2021), la importancia de la liquidez radica en el control que brinda a las organizaciones para poder tener un panorama sobre la capacidad de las mismas, para poder cumplir con sus obligaciones con terceros. A su vez es fundamental para el desarrollo del proceso de las organizaciones, además, se debe controlar y evaluar la liquidez para el corto y largo plazo de la misma (Muñoz & Lluen, 2018). Una organización tiene carencia de liquidez y genera atrasos en los pagos programados lo que contrae intereses, multas elevadas (Vásquez & Vega, 2016). Es por ello que poseer mejores activos, brinda la seguridad de una suficiencia económica, dado que permite desarrollar y concretar nuevos acuerdos con la finalidad de crecer en el mercado y allí nace que la gestión de cuenta por cobrar sea la adecuada.

Cementos Pacasmayo, es una de las empresas, con mayor movimiento en el rubro de construcción, además de cotizar en la bolsa de valores, sus estados de cuenta, brindan información de bajos niveles de liquidez en el periodo del 2016-2021, sin embargo, hay un número alto de ventas, así como altos niveles de cuentas por cobrar, lo que causa que

se analice este estudio bajo el objetivo de determinar la relación entre las cuentas por cobrar y la liquidez de la empresa Cementos Pacasmayo.

MATERIALES Y MÉTODOS

El estudio se muestra como una investigación del tipo cuantitativa, ya que se basa los resultados con mediciones numéricas (Cortes & Iglesias, 2004) para el caso sus evaluaciones se realizaron por medio de relación entre variables cuentas cobrar y liquidez, para eso es correspondiente el enfoque correlacional ya que busca encontrar la asociación entre los índices (Hernández et al., 2010).

Mantiene un diseño descriptivo dado que se analizaron hechos reales mostrando características en un contexto determinado (Cazau 2006). El estudio es no experimental, porque no se manipularon las variables sino que se evidencio bajo un contexto natural (Ato et al., 2013). Y también es retrospectivo porque se centró en hechos ya ocurridos es decir en datos ya existentes (Manterola et al., 2019).

La población estuvo constituida por el reporte financiero publicado en la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV) de los años 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021. Y la muestra está conformada por el estado financiero de Cementos Pacasmayo S.A.A de manera trimestral haciendo un total de 24 estados financieros.

El estudio se realizó bajo un análisis del estado financiero de los años, en las que se evaluó por medio de las ratios de cuentas por cobrar y liquidez, trabajados en la base de Excel para colocarlo en el formato y desarrollo adecuado para exportarlos en la aplicación SPSS para su proceder estadístico. Estando en la aplicación del Excel, teniendo los datos ya registrados en una matriz, se realizaron los análisis descriptivos para comprender las medidas correspondientes, posteriormente se trasladó la data de los datos en el programa Statistical Package for the Social Sciences (SPSS) para su análisis, teniendo en cuenta los objetivos de la investigación, diseño y las escalas de medición de cada una de las variables.

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Resultados

Análisis de los estados y ratios financieros

A continuación, se podrá observar los datos contables, analizados por periodos los cuales corresponden a cada indicador, tanto para las variables cuentas por cobrar como la variable liquidez.

Tabla 1

Análisis de ratios financieros de la empresa Creditex

Año	Trimestre	Cuentas por cobrar				Liquidez	
		Rotación por cuentas por cobrar	Periodo promedio de cobranza	Nivel de morosidad	Nivel de incobrables	Prueba corriente	Prueba defensiva
2016	I	1.941	46.372	0.515	0.021	3.729	1.836
	II	1.881	47.856	0.532	0.021	3.045	1.379
	III	2.366	38.036	0.423	0.026	1.848	0.852
	IV	2.346	38.365	0.426	0.089	5.170	2.986
2017	I	2.066	43.565	0.484	0.055	3.970	1.216
	II	1.737	51.808	0.576	0.040	4.266	1.604
	III	1.888	47.666	0.530	0.033	4.235	1.880
	IV	1.825	49.329	0.548	0.027	3.140	1.061
2018	I	1.884	47.758	0.531	0.024	4.630	1.508
	II	1.732	51.959	0.577	0.018	3.549	1.271
	III	1.732	51.959	0.577	0.018	1.782	0.578
	IV	1.645	54.698	0.608	0.007	2.975	0.919
2019	I	1.737	51.827	0.576	0.003	3.290	0.951
	II	1.785	50.417	0.560	0.013	3.522	1.147
	III	2.210	40.719	0.452	0.014	3.595	1.256
	IV	2.042	44.075	0.490	0.006	2.512	0.727
2020	I	1.617	55.647	0.618	0.014	2.004	0.899
	II	0.648	138.820	1.542	0.027	1.846	0.885
	III	1.814	49.612	0.551	0.035	3.408	1.912
	IV	1.930	46.624	0.518	0.010	3.916	1.948
2021	I	1.743	51.634	0.574	0.008	2.299	1.126
	II	1.698	53.008	0.589	0.048	1.286	0.713
	III	1.886	47.718	0.530	0.119	2.092	1.062
	IV	2.709	33.227	0.369	0.164	1.388	0.580

Se muestra en la tabla 1 el análisis de los ratios de la empresa cementos Pacasmayo, donde se desarrolla los indicadores de cuentas por cobrar las cuales son;

rotación de cuentas por cobrar, periodos de cobranza, nivel de morosidad e incobrables, para tener el conocimiento de su manejo de los créditos y como es que se está cobrando, así mismo se tiene los indicadores de liquidez; prueba corriente y prueba defensiva, el cual muestra cuanto efectivo tiene la organización para hacer frente a sus próximas obligaciones.

Prueba de normalidad

A continuación, se podrá observar la tabla de la prueba de normalidad la cual fue necesaria su realización, para poder identificar el estadístico a utilizar para la determinación de los objetivos de la investigación.

Tabla 2

Análisis de la normalidad

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Rotación de cuentas por cobrar	0.840	24	0.001
Periodo promedio de cobranza	0.471	24	0.000
Nivel de morosidad	0.471	24	0.000
Nivel de incobrables	0.711	24	0.000
Prueba corriente	0.966	24	0.000
Prueba defensiva	0.890	24	0.013

Se evidencia en la tabla 2, la prueba de normalidad calculada con el shapiro-wilk por contar con datos menores a 50 datos, todos los elementos cuentan con un p valor < 0.05, cumpliendo el supuesto dando como resultado que los elementos corresponden a una distribución no normal por el cual el estadígrafo a utilizar es el Rho de Spearman.

Evaluación inferencial

En el presente apartado se mostrarán los resultados inferenciales, los cuales cumplen con los objetivos de la investigación, además de la comprobación de las hipótesis planteadas. Además, se detallan las hipótesis a las cuales se hace referencia y la regla de decisión, cual determinara la existencia de relación o la no existencia.

Hipótesis específicas

H1: Existe relación significativa entre la rotación de cuentas por cobrar con la prueba corriente y prueba defensiva.

H2: Existe relación significativa entre el procedimiento de cobranza con la prueba corriente y prueba defensiva.

H3: Existe relación significativa entre el nivel de morosidad con la prueba corriente y prueba defensiva.

H4: Existe relación significativa entre el nivel de incobrables con la prueba corriente y prueba defensiva.

Regla de decisión:

Si $p \text{ valor} > 0.05$ se acepta la hipótesis nula (H_0)

Si $p \text{ valor} < 0.05$ se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna (H_a)

Tabla 3
Evaluación inferencial

Indicadores de liquidez Indicadores Cuentas por cobrar	Prueba corriente		Prueba defensiva	
	P valor	Rho Spearman	P valor	Rho Spearman
Rotación de cuentas por cobrar	,000(<0.05)	0,316	,021(<0.05)	0,262
Periodo promedio de cobranza	,014(<0.05)	0,306	,023(<0.05)	0,254
Nivel de morosidad	,025(<0.05)	-0,245	,000(<0.05)	-0,345
Nivel de incobrables	,034(<0.05)	-0,631	,045(<0.05)	-0,416

En la tabla 3 se muestra la evaluación inferencial, respecto a las correlaciones del estudio. Se observa el análisis de rotación de cuentas por cobrar y la prueba corriente, el cual el coeficiente de correlación de $Rho = 0.316$ ($p < 0.05$) además se evidencia la correlación de rotación de cuentas por cobrar y la prueba defensiva $Rho = 0.262$ ($p < 0.05$) por lo tanto de acuerdo a la regla decisión se evidencia que existe una relación significativa positiva baja, debido a que la significancia es menor a 0.05 y el Rho de Spearman menor de 0.4.

Asimismo, se visualiza el resultado del periodo promedio de cobranza y la prueba corriente donde se determina un $Rho = 0.316$ ($p < 0.05$) y con la prueba defensiva $Rho = 0.254$ ($p < 0.05$). haciendo un llamado teórico del análisis inferencial cumple la correlación y la significancia es inferior al cero, por lo tanto, existe una relación significativa positiva baja entre los elementos. Debido a que la significancia es menos a 0.05 y el Rho de Spearman menor de 0.4.

Correspondiente al análisis del nivel de morosidad y la prueba corriente se muestra un $Rho = -0.245$ ($p < 0.05$) y con la prueba defensiva $Rho = -0.345$ ($p < 0.05$) de acuerdo a la regla de decisión se menciona que existe vinculación significativa baja e inversa entre las variables estudiadas ya que la significancia se acerca a cero.

Asimismo, se observa el resulta del nivel de incobrables frente a la prueba corriente con un $Rho = -0.631$ ($p < 0.05$) y la prueba defensiva con un $Rho = -0.416$ ($p < 0.05$) de acuerdo a la regla de decisión se determina que existe asociación significativa negativa, inversa entre las variables, dado que la significancia se acerca a cero.

Ante el análisis establecido se enuncia que en todos los resultados se confirma la hipótesis alterna del estudio, demostrando que el comportamiento de las variables se verá en base al comportamiento de ambas variables.

Discusiones

De acuerdo a los resultados se ha obtenido que la rotación de cuentas por cobrar, guardan relación significativa positiva media con los indicadores de liquidez (Prueba corriente y la prueba defensiva), lo que ha comprobado que mientras mejor sea manejada la rotación de cuentas por cobrar en la empresa Cementos Pacasmayo, mejor será el estado de los indicadores de liquidez (Prueba corriente y la prueba defensiva). Vasquez & Vega (2016), en su estudio señalan que, cuando la organización posee una inadecuada administración de las cuentas por cobrar y estas no rotan eficientemente, afecta en la liquidez de la organización, lo cual pone a la misma en una situación difícil frente a las obligaciones a corto plazo. Por otro lado Requiz (2020) presenta su estudio, el cual concluye que la rotación de cuentas por cobrar manifiesta el 56% de participación sobre la liquidez lo que confirma una influencia significativamente en las ratios de liquidez de la organización. En tanto Quispe (2019) sostiene que la liquidez corriente y prueba acida cuantifica la suficiencia de la organización para afrontar sus obligaciones de corto y largo plazo, señala el porcentaje de las deudas a corto plazo que se pueden pagar, por lo que es importante que las cuentas por cobrar sean recuperadas, mediante la gestión necesaria de la rotación.

Por otro lado, se ha determinado que el periodo promedio de cobranza se relaciona de manera significativa positiva y un nivel medio con los indicadores de la liquidez (Prueba corriente y la prueba defensiva), dicho análisis señala que es importante dentro de Cementos Pacasmayo tener un periodo promedio de cobranza adecuado, el cual pueda ser proyectado y gestionado, de forma que el ingreso sea recuperado en el tiempo que se

planificó, pues mientras mejor promedio de cobranza mejores indicadores de liquidez (Prueba corriente y la prueba defensiva). En palabras de Cueva et al., (2017), en su estudio realizado determino la existencia de relación entre el periodo promedio de cobranza y los indicadores de liquidez (Prueba corriente y la prueba defensiva), determinado de esa forma que el tiempo de cobranza es importante, pues permite conocer en que fechas se obtendrá de vuelta la inversión de una venta, por otro lado en palabras de Vásquez et al., (2021), se indica que existe relación entre los factores, por el hecho de que siempre se considerará en la liquidez el tiempo de cobranza que ejercen las empresas, para la obtención de una liquidez.

Asimismo, se demostró que la morosidad se relaciona de manera significativa negativa y un nivel medio con los indicadores de la liquidez (Prueba corriente y la prueba defensiva), entendiéndose que mientras la morosidad este elevada los indicadores de liquidez disminuirán. Estudios como el de Chavarín (2015), señalan que la morosidad es la característica principal de una cartera vencida, la cual representa las consecuencias que se originaron por la designación de crédito, por lo que su porcentaje alto indica información desfavorable para la liquidez, siendo así que mientras la morosidad aumente la liquidez disminuirá. De la misma forma Vidal (2017), indica que los niveles de morosidad guardan relación con los indicadores de liquidez, pues mantienen una consecuencia negativa, cuando la morosidad no es tratada de manera correcta.

Por último, el nivel de incobrables se relaciona de manera significativa, pero también inversa lo que significa que los altos niveles de cuentas incobrables, reduce la liquidez de la empresa. También Solís (2017) señala que se llaman incobrables a aquellos clientes que no realizan el pago a una organización y este varía dependiendo las políticas de crédito a la que este alineado la empresa, por dicha razón ambos factores guardan mucha relación e influyen entre ellos. Además (Tapia & Reina, 2018) sostiene que se refiere a las cuentas que tienen un grado alto de cobranza dado que el cliente no quiere pagar y tiene un tiempo amplio después de la fecha de vencimiento, es por ello que se resalta la importancia de las políticas de crédito, las cuales brinden el soporte para disminuir los intereses o moras en la cartera vencida.

CONCLUSIONES

Se concluye de acuerdo a los resultados en primera instancia, que las cuentas por cobrar guardan relación significativa con los indicadores de liquidez, de acuerdo a los objetivos específicos como se detalla a continuación.

Se comprobó la existencia de relación entre las cuentas por cobrar y los indicadores de liquidez (Prueba corriente y la prueba defensiva). El significado que debe considerar la empresa Cementos Pacasmayo es que sus datos arrojaron la importancia de la rotación, indicando que a mayor cuidado o buen comportamiento de la rotación de cuentas por cobrar mejor será su liquidez, considerando el activo corriente (prueba corriente) y su inventario (prueba defensiva).

Del mismo modo se vio una relación positiva entre el periodo promedio de cobranza y los indicadores de liquidez (Prueba corriente y la prueba defensiva). La empresa cementos Pacasmayo debe gestionar de manera eficiente su periodo de cobranza pues es clave para tener indicadores de liquidez eficientes.

A su vez se determinó una relación inversa entre la morosidad y los indicadores de liquidez (Prueba corriente y la prueba defensiva). Denotándose que, a mayor morosidad, menor liquidez en la empresa.

Y por último se encontró una relación inversa entre las deudas incobrables y los indicadores de liquidez (prueba corriente y la prueba defensiva). Lo que significa que para la empresa Cementos Pacasmayo, mientras aumenten, la liquidez disminuirá.

AGRADECIMIENTOS

Agradecer a la Universidad Peruana Unión, por fomentar la investigación a través de sus procesos.

REFERENCIAS

- Aguilar, G., & Camargo, G. (2004). Análisis de la Morosidad en el Sistema Bancario Peruano Informe final de investigación. Quality, 1, 1–108.
- Aguilar, P. V. H. (2013). Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista corporación petrolera s.a.c. Tesis Universidad San Martín de Porres, 1–109. <http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/653/3/aguilardf>
- Ato, M., López, J. J., & Benavente, A. (2013). Un sistema de clasificación de los diseños de investigación en Psicología [A classification system of research designs in Psychology]. Anales de Psicología, 29(3), 1038–1059.
- Briozzo, A., Vigier, H., Castillo, N., Pesce, G., & Carolina Speroni, M. (2016). SME financing decisions: Are there differences depending on the size and legal form? Estudios Gerenciales, 32(138), 71–81. <https://doi.org/10.1016/j.estger.2015.11.003>
- Cazau, P. (2006). Introducción a la Investigación en ciencias sociales. Alternativas, 15(3),

- Chavarín, R. (2015). Morosidad en el Pago de Créditos y Rentabilidad de la Banca Comercial en México. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas*, 10(1), 71–83. <https://doi.org/10.21919/remef.v10i1.67>
- Cortes, M., & Iglesias León, M. (2004). generalidades sobre metodología de la investigación. 174 p.
- Cueva, E., Vargas, M., & Mendez, J. (2017). Gestion De Cuentas Por Cobrar Y Su Efecto En La Liquidez De La Empresa De “Servicios Pronefros S.a.C.” En La Ciudad De Lima Del Año 2015.
- Gonzáles, A., & Vera, E. (2013). Incidencia de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad de la empresa Hierros San Feliz CA, Periodo 2011. 1–51.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2010). *Metodología Investigación* (Quinta Edi).
- Manterola, C., Quiroz, G., Salazar, P., & García, N. (2019). Metodología de los tipos y diseños de estudio más frecuentemente utilizados en investigación clínica. *Revista Médica Clínica Las Condes*, 30(1), 36–49. <https://doi.org/10.1016/j.rmcl.2018.11.005>
- Mantilla Carranza, L. J., & Huanca Callasaca, B. (2020). Cuentas por cobrar y Liquidez en una empresa de servicios. *Sciéndo.*, 23(4), 259–263. <https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/SCIENDO/article/view/3194/pdf>
- Morales García, A. K., & Carhuancha Mendoza, I. M. (2020). Estrategias Financieras para mejorar las cuentas por cobrar en la Compañía Aquasport SAC. *Espí-ritu Emprendedor TES*, 4(2), 21–40. <https://doi.org/10.33970/eetes.v4.n2.2020.195>
- Muñoz, J., & Lluen, M. (2018). “ Gestión de Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la empresa Inversiones khalid S . A . C . Para Obtener el Título Profesional de Contador Público Asesor : CPC Adán Salinas Rodríguez.
- Noriega, J. (2011). Gestión De Cuentas Por Cobrar Administración de cuentas por cobrar -un enfoque para la toma de decisiones en la industria maquiladora de prendas de vestir en Guatemala-. universidad de san Carlos de Guatemala facultad de ciencias económicas.
- Perez, A. (2018). Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la corporación universitaria americana (vol. 2, issue 2).
- Perez, T., & Ramos, M. (2016). “Implementación de un sistema de control interno en las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa bagservis sac, en Trujillo, en el año 2016.” in universidad privada del norte.
- Quispe, D. (2019). La gestión comercial y su influencia en los indicadores financieros. caso: empresa suministros biomédicos s.a.c. periodo 2017-2018. Universidad Ricardo Palma.
- Requiz, E. (2020). Cuentas por cobrar y su influencia en los ratios de liquidez de la empresa Mantaro Casa MAC S.A.C. periodo 2015-2018. In Universidad

Continental.

- Solís, M., Méndez, S., Moctezuma, A., Novela, R., Martínez, E., & Amaya, G. (2014). La importancia de la liquidez, rentabilidad, inversion y toma de decisiones en la gestión financiera empresarial para la obtención de recursos en la industria de la pesca de pelágicos menores en Ensenada. *Revista Universidad Autonoma de Baja California*, 1, 1–24.
- Solis, T. (2017). Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez. universidad laica vicente rocafuerte de Guayaquil.
- Tapia, E., & Reina, B. (2018). “Análisis financiero de las cuentas por cobrar y su afectación en la liquidez.”
- Torres, G., & Quiñones, G. (2022). “Impacto de la gestión de cuentas por cobrar, en la liquidez de la empresa agraria cafetalera chanchamayo highland coffee s.a.c., ubicado en el departamento de junín, año 2018.” in facultad de ciencias económicas y contables escuela de formación profesional de contabilidad. universidad nacional daniel alcides carrión.
- Ulloa, G. (2020). Análisis del nivel de morosidad de la cartera que mantiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan. In *Universidad Politécnica Salesiana, Sede Cuenca. Universidad politécnica salesiana.*
- Vásquez, C. A., Terry, O. F., Huaman, M. J., & Cerna, C. S. (2021). Ratios de liquidez y cuentas por cobrar : análisis comparativo de las empresas del sector lácteo que cotizan en la bolsa de valores de Lima. *Visión de Futuro*, 25, No 2 (Julio-Dic), 195–214. <https://doi.org/10.36995/j.visiondefuturo.2021.25.02r.006.es>
- Vásquez, L., & Vega, 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. In *Universidad Privada Antenor Orrego* (Vol. 1).
- Vásquez Villanueva, C. A., Terry Ponte, O. F., Huaman Tito, M. J., & Cerna Carrazco, C. S. (2021). Ratios de liquidez y cuentas por cobrar : análisis comparativo de las empresas del sector lácteo que cotizan en la bolsa de valores de Lima. *Visión de Futuro*, 25, No 2 (Julio-Dic), 195–214. <https://doi.org/10.36995/j.visiondefuturo.2021.25.02r.006.es>
- Vidal, S. andres. (2017). La Morosidad Y La Rentabilidad De Los Bancos En Chile. In *MSc. Thesis.*