

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



Una Institución Adventista

GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Y SUS EFECTOS EN LA LIQUIDEZ EN LA
FACULTAD DE UNA UNIVERSIDAD PARTICULAR, LIMA, PERÍODO 2010-2015

Tesis presentada para optar el título profesional de Contador Público.

Autoras

Gonzales Pisco, Esmina

Sanabria Bolaños, Sussan Wendy

Asesor

Mg. Arturo Jaime Zúñiga Castillo

Lima - Perú

2016

Dedicatoria

A nuestros queridos padres y hermanos por sus buenos consejos, por su apoyo incondicional y comprensión, razón de nuestro logro en toda la carrera profesional.

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 guiarnos durante cada etapa estudiantil.

A nuestros distinguidos profesores de la Facultad de Ciencias Empresariales, por su ejemplo, su ayuda y su esfuerzo, que han servido de inspiración.

A nuestro asesor, el Mg. Arturo Zúñiga Castillo, por las valiosas horas concedidas en orientar este andar por el descubrimiento.

Tabla de Contenido

Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Introducción.....	1
Capítulo I.....	3
Planteamiento del problema.....	3
1 Descripción del problema.....	3
2 Formulación del problema.....	5
2.1 Problema general.....	5
3 Objetivos de la investigación.....	5
3.1 Objetivo general.....	5
3.2 Objetivos específicos.....	6
4 Justificación y viabilidad.....	6
Capítulo II.....	8
Fundamentos teóricos de la investigación.....	8
1 Antecedentes de investigación.....	8
2 Marco teórico.....	10
2.1 Gestión de cuentas por cobrar.....	10
2.2 Liquidez.....	17
3 Marco conceptual.....	24
4 Hipótesis.....	25
4.1 Hipótesis general.....	25
4.2 Hipótesis específicas.....	26
5 Variables.....	26
5.1 Variable 1. Gestión de Cuentas por cobrar.....	26
5.2 Variable 2. Liquidez.....	26
5.3 Operacionalización de variables.....	27
Capítulo III.....	29
Materiales y métodos.....	29
1 Tipo de investigación.....	29
2 Diseño de investigación.....	29
3 Población y muestra.....	31
3.1 Población.....	31
3.2 Muestra.....	31

4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	31
	Capítulo IV	33
	Resultados y discusión	33
1	Resultados	33
1.1	Resultado 1	33
1.2	Resultado 2	35
1.3	Resultado 3	37
1.4	Resultado 4	39
2	Discusión.....	41
	Capítulo V	44
	Conclusiones y recomendaciones	44
1	Conclusiones	44
2	Recomendaciones.....	45
	Referencias bibliográficas.....	47
	Anexos	49
	ANEXO A: Matriz de Consistencia.....	49
	ANEXO B: Procedimiento de crédito.....	51
	ANEXO C: Procedimiento de cobranza	51
	ANEXO D: Ratios de Actividad.....	52
	ANEXO E: Morosidad.....	53
	ANEXO F: Estado financiero	54
	ANEXO G: Ratios de liquidez.....	56

Índice de tablas

Tabla 1 <i>Prueba de determinación del efecto de la gestión de cuentas por cobrar respecto a los procedimientos de crédito sobre la liquidez: ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos</i>	34
Tabla 2 <i>Efectos de procedimiento de crédito, en la liquidez corriente, prueba acida, razon de efectivo y capital de trabajo neto sobre el total de activos.</i>	34
Tabla 3 <i>Prueba de determinación del efecto de la gestión de cuentas por cobrar respecto al procedimiento de cobranza sobre la liquidez: ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre el total de activos.</i>	36
Tabla 4 <i>Efectos de procedimiento de cobranza en la liquidez corriente, prueba acida, razon de efectivo y capital de trabajo neto sobre el total de activos.</i>	36
Tabla 5 <i>Prueba de determinación del efecto de la gestión de cuentas por cobrar respecto al ratio de actividad sobre la liquidez: ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre el total de activos.</i>	38
Tabla 6 <i>Efectos de ratios de actividad en la liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo y capital de trabajo neto sobre total de activos.</i>	38
Tabla 7 <i>Prueba de determinación del efecto de la gestión de cuentas por cobrar respecto a la morosidad sobre la liquidez: ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre el total de activos.</i>	40
Tabla 8 <i>Efectos de morosidad en la liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre notal de activos.</i>	40

Resumen

El propósito de la investigación es determinar los efectos de las cuentas por cobrar en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima periodo 2010-2015. El nivel de estudio es descriptivo explicativo porque se establece el efecto que tiene la gestión de las cuentas por cobrar mediante los procedimientos de crédito, procedimiento de cobranza, ratios de actividad y morosidad en la liquidez que ha sido analizada mediante la liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo y capital de efectivo, planteándose la hipótesis general que la gestión de las cuentas por cobrar afecta en la liquidez en la Facultad de una Universidad Particular, Lima 2010-2015. Del análisis de las respectivas variables de estudio se tuvo como resultado que el nivel de significancia es un p-valor de 0,025, menor a $\alpha = 5\%$ por lo cual se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, es decir, los procedimientos de crédito afectan en el ratio de liquidez corriente, prueba ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre el total de activos. En conclusión, según el estudio se concluye que la gestión de las cuentas por cobrar tiene un efecto sobre la liquidez de dicha facultad. Es decir, cada una de las dimensiones de procedimientos de crédito, procedimiento de cobranzas, ratios de actividad y morosidad tiene una participación en la liquidez reflejado en los ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo y capital de trabajo neto sobre el total de activos.

Palabras claves: Cuentas por cobrar. Liquidez

Abstract

The purpose of the research is to determine the effects of receivables in liquidity: the ability of a particular university, Lima 2010-2015. The level of study is explanatory descriptive because the effect of the management of accounts receivable through credit procedure, collection procedure, activity ratios and delinquency in liquidity that has been analyzed by current liquidity, acid test ratio is set, ratio of cash and cash capital, considering the general hypothesis that the management of accounts receivable affects the liquidity of the Faculty of Private University, Lima 2010-2015. Analysis of the respective study variables resulted in the level of significance is a p-value of 0.025, less than $\alpha = 5\%$ by which the alternative hypothesis is accepted and the null hypothesis is rejected, is procedures credit affect the current liquidity ratio, quick ratio, cash ratio, net working capital over total assets. In conclusion, the study concludes that the management of accounts receivable has an effect on the liquidity of a particular faculty. That is, each of the dimensions of credit procedures, procedure collections, activity ratios and delinquency has a stake in liquidity reflected in the ratios of current liquidity, acid test ratio, ratio of cash and net working capital over total asset.

Keywords: Internal control. Tax obligations.

Introducción

Una adecuada gestión de cuentas por cobrar se convierte en una necesidad para las empresas, pues de ello dependerá mantener niveles apropiados de fondos líquidos para enfrentar las necesidades financieras.

La Gestión de cuentas por cobrar es un proceso donde se administra y gestiona las ventas al crédito, reflejado contablemente con aumentos o disminuciones derivados de las ventas de conceptos distintos a mercancías o prestación de servicios.

Por su parte, la liquidez se puede definir como la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, a su vez, se refiere a la habilidad de convertir un activo en efectivo rápidamente.

El interés de investigar la relación entre ambas variables tiene que ver ciertamente con la evaluación de la gestión de cuentas por cobrar durante los períodos de cada ciclo universitario, con la finalidad de determinar su efecto en la liquidez. Así mismo introducir propuestas que ayuden a mejorar y contribuir al aumento de los resultados financieros de la entidad.

En este sentido, el objetivo general de la presente investigación conlleva a determinar cuáles son los efectos de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima periodos 2010-2015.

La investigación consta de cuatro capítulos donde el contenido se explicará a continuación en una forma breve y precisa:

En el primer capítulo se presenta el planteamiento del problema, que incluye descripción de la situación problemática, formulación del problema, justificación y viabilidad donde se explica las razones por las cuales se investiga la gestión de las cuentas por cobrar y su efecto con la liquidez. Y se identifican los objetivos que se logran cumplir mediante la investigación.

En el segundo capítulo, se presenta los antecedentes de la investigación, fundamentos teóricos tales como el marco teórico, marco conceptual que apoyarán la formulación del problema y que servirán para que el lector se ubique y conozca el tema que se quiere tratar. Asimismo, se presenta la hipótesis que se pretende comprobar, las variables e indicadores.

En el tercer capítulo, se explica la metodología empleada para llevar a cabo la investigación. Entre ellas: el tipo de investigación, el diseño de la investigación, delimitación, población y muestra las técnicas empleadas para recolectar los datos.

En el cuarto capítulo, se presenta el análisis e interpretación de datos, habiendo realizado la organización de resultados, análisis de los resultados e interpretación de los resultados.

Finalmente, se exponen las conclusiones y las recomendaciones.

Capítulo I

Planteamiento del problema

1 Descripción del problema

El estudio del crédito y la cobranza se ha hecho imprescindible en todas las organizaciones, ya que la situación económica del país conlleva al otorgamiento de créditos, debido a que constituye un instrumento de financiamiento, principalmente del capital de trabajo, mediante el cual se logra que el volumen de ventas aumente, de tal manera que permita obtener así los ingresos necesarios para cubrir gastos y percibir a su vez cierta rentabilidad.

Cosio M. (citado por Rivero, 2014) considera que “las cuentas por cobrar representan en toda organización, el crédito que concede la empresa a sus clientes, sin más garantías que la promesa de pago a un plazo determinado”, de esta manera la cuenta se visiona como la representación de derechos de cobro, o activo financiero de gran relevancia, cuyo fin principal es la de mantener a sus clientes habituales, y a su vez tenerlas como punto de atracción para nuevos aliados del negocio, y por ende para lograr ubicación en el mercado en que se desenvuelve; sin embargo la morosidad comienza cuando el cliente falla en el pago puntual de una cuota, generando así un problema de cobranza.

Wittlinger, Carranza, & Mori (2008) señalan que la gestión de cobranza es el conjunto de acciones coordinadas y aplicadas adecuada y oportunamente a los clientes para lograr la recuperación de los créditos, de manera que los activos exigibles de la institución se conviertan

en activos líquidos de la manera más rápida y eficiente posible, manteniendo en el proceso la buena disposición de los clientes para futuras negociaciones.

Por lo cual, considerar que el éxito de la cobranza se inicia la evaluación de las solicitudes de crédito, en muchos casos, pueden resultar significativos los costos asociados con la concesión de crédito en caso de que el cliente no pague, así como también, la empresa debe absorber los costos de mantener las cuentas por cobrar. Por tanto, la decisión para la política de crédito involucra una relación de intercambio entre los beneficios derivados de realizar mayores ventas y los costos que se originan al otorgar crédito.

La facultad de una universidad particular brinda servicios educativos de acuerdo a términos acordados mediante un contrato financiero, que pueden ser de las siguientes modalidades de pago: contado y armadas. 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.

Actualmente en el departamento de créditos y cobranzas existen facturas vencidas de clientes, sin embargo, se siguen concediendo créditos, es decir, esto conlleva que los trabajadores del departamento improvisan para tratar dichas situaciones. En tal sentido, es necesario analizar la gestión de cuentas por cobrar, para ello se analiza los temas de: procedimientos de crédito, procedimientos de cobranza, ratios de actividad y morosidad.

Existe un procedimiento para la cobranza, sin embargo, muchos clientes quedan morosos, y ha sido difícil realizar el cobro, porque existen facturas vencidas desde años pasados, se ha incorporado personal al Departamento de Crédito y Cobranza, pero no se le ha realizado el adiestramiento previo, debido a las necesidades y ritmo del trabajo, lo que origina, que

desconozcan los procedimientos y no los realicen, por lo cual, utilizan la discrecionalidad que conviene al momento de realizar sus actividades o para la solución de problemas. Todo esto repercute negativamente en el desempeño del Departamento de Crédito y Cobranza, ya que trae como consecuencia el impacto negativo en la gestión y manejo del efectivo y la liquidez de la empresa, así como atraso de los compromisos de la empresa y el pago de los gastos operativos y administrativos de la misma.

Ante esta realidad, en este trabajo de investigación se pretende demostrar cuáles son los efectos de la gestión de cuentas por cobrar sobre la liquidez; para ello se evaluará los procedimientos de crédito, de cobranza, ratios de actividad y morosidad. Así mismo, para medir la liquidez se hará uso de las ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos.

2 Formulación del problema

El presente trabajo de investigación llevó a formular el siguiente problema principal y problemas secundarios:

2.1 Problema general

¿Cuál es el efecto de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015?

3 Objetivos de la investigación

3.1 Objetivo general

Determinar cuáles son los efectos de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.

3.2 Objetivos específicos

- Determinar cuáles son los efectos de los procedimientos de crédito en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.
- Determinar cuáles son los efectos de los procedimientos de cobranza en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.
- Determinar cuáles son los efectos de los ratios de actividad en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.
- Determinar cuáles son los efectos de la morosidad en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.

4 Justificación y viabilidad

El presente estudio de investigación permite conocer la gestión de las cuentas por cobrar de la facultad de una universidad particular, a fin de determinar sus efectos sobre la liquidez. Con la finalidad de buscar posibles soluciones a problemas frecuentes respecto a la forma de cómo administran o gestionan las cuentas por cobrar y contribuir con el mejoramiento resultados financieros. Por lo tanto, se aportará soluciones factibles, las cuales resultarán del análisis de la información.

Por otra parte, sirve para respaldar futuras investigaciones, siendo referencia para el Área académico y Financiera que tenga interés en obtener información sobre la gestión de las cuentas por cobrar.

Por tal razón es de vital importancia que la empresa mejore su sistema de cobros de una forma oportuna, puesto que la demora excesiva de ellos afecta la liquidez; por lo cual se analiza los temas de: ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre activos.

Capítulo II

Fundamentos teóricos de la investigación

1 Antecedentes de investigación

A nivel internacional son escasas las investigaciones que realicen el estudio de ambas variables y enfocadas al sector educativo, pero tenemos los siguientes hallazgos:

Uno de los estudios revisados fue el de Noriega Castro Jamie Verónica (Aguilar, 2013) titulado: “Administración de cuentas por cobrar, un enfoque para la toma de decisiones en la industria maquiladora de prendas de vestir en Guatemala” cuyo planteamiento del problema fue establecer procedimientos y políticas de crédito para la administración financiera de cuentas por cobrar en empresas que se dedican a la industria maquiladora de prendas de vestir. Del análisis efectuado, se concluyó que la tasa de rendimiento sobre la inversión para el año 2009 fue del 21.67%, y el aporte de las ventas al crédito a este rendimiento fue del 15.78%; dato significativo que demuestra que las cuentas por cobrar merecen especial atención. También se concluyó, a través de un estudio de escenarios factibles donde se calculan rubros importantes para optimizar la gestión de cuentas por cobrar; que es necesario aplicar políticas, procedimientos y períodos de crédito adecuados al giro del negocio, que proyecte beneficios económicos a las empresas; además de aplicar medidas de control y seguimiento a dichas políticas conforme las necesidades y evolución del negocio. Al finalizar, se presenta como resultado de esta investigación, una propuesta de procedimientos y políticas expresados en conclusiones y recomendaciones para el perfeccionamiento de la gestión administrativa de cuentas por cobrar.

(Gonzales & Vera, 2013) realizaron un estudio de campo de tipo descriptivo titulado “Incidencia de la Gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez y Rentabilidad de la empresa Hierros San Félix, Guayana”. El propósito de esta investigación consistió en describir los procedimientos administrativos contables y determinar el efecto financiero de la gestión de cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad. Del análisis efectuado se concluyó que por la demora de la cancelación de las facturas la empresa no tiene medidas de presión para los clientes morosos y que es necesario efectuar cobro de intereses moratorios.

Rangel (2009) elaboró la investigación que tiene por título “Gestión de las cuentas por cobrar y su efecto en la rentabilidad de las empresas comerciales del Municipio de Valera, Estado Trujillo” cuya investigación es de campo, tipo correlacional no experimental, estableció como objetivos determinar la gestión de cuentas por cobrar y su efecto en la rentabilidad y describir los elementos que componen la gestión de las cuentas por cobrar. El aporte de esta investigación consiste en resaltar la importancia de realizar un diagnóstico financiero a la empresa, para así contribuir con el mejoramiento de los resultados financieros y los procesos administrativos del área de cobranza.

A nivel local son escasas las investigaciones que realicen el estudio de ambas variables y enfocadas al sector educativo, sin embargo, tenemos el siguiente hallazgo:

Aguilar (2013) en su trabajo de grado titulado: “Gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista corporación petrolera SAC, Lima”. Realizó un estudio basado en el método deductivo de diseño no experimental, transaccional, llegando a su principal conclusión: la institución carece políticas de crédito eficientes, pues en la evaluación de los posibles clientes solo toma en cuenta el prestigio y la antigüedad en el mercado, más no se

hace un estudio y seguimiento riguroso al comportamiento, que tienen los posibles clientes en el cumplimiento con sus obligaciones con otros contratistas. Esto conlleva muchas veces como Corporación Petrolera S.A.C, al contratar a las empresas para que realicen esta labor lo cual genera más gastos y esto afecta a la liquidez de la empresa.

(Lizarraga, 2010) realizó un trabajo de investigación titulado: “Gestión de las cuentas por cobrar en la administración del capital de trabajo de las empresas de fabricación de plásticos del Distrito de Ate”, cuya investigación es de tipo aplicativo, de nivel descriptivo, explicativo, correlacional; siendo su objetivo principal establecer una buena gestión de cuentas por cobrar impacta favorablemente en la administración de capital de trabajo. Se concluyó que sin una buena política de créditos no será posible que una empresa alcance niveles de cuentas por cobrar razonables que favorezcan la rotación de las cuentas por cobrar y la asignación correcta del crédito.

2 Marco teórico

2.1 Gestión de cuentas por cobrar

María de la Luz Bravo (citado por Lizarraga, 2010) menciona que la Gestión de cuentas por cobrar consiste en representar derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados, otorgamientos de préstamos o cualquier otro concepto análogo; representan aplicaciones de recursos de la empresa que se transformarán en efectivo para terminar el ciclo financiero a corto plazo.

Ettiger (citado por Parrales, 2013) el cliente debe percibir la gestión de cobranzas como algo continuo y no esporádico, de allí que resulte muy importante el seguimiento oportuno y

rápido de las acciones de cobranza por los diversos participantes de la gestión: call center, personal departamento de cobranzas y gestores de campo.

2.1.1 Concepto de cuentas por cobrar

Representan el total del crédito otorgado por una empresa a sus clientes. Estas cuentas representan derechos exigibles originados por ventas, que luego pueden hacerse efectivos.

2.1.2 Objetivo de las cuentas por cobrar

Consiste en registrar todas las operaciones originadas por deudas de los clientes, a través de facturas, letras, pagarés u otros documentos por cobrar provenientes de las operaciones comerciales de ventas de bienes o servicios, por lo tanto, la empresa debe registrar de una manera adecuada todos los movimientos referidos a estos documentos, ya que constituyen parte de su activo, y sobre todo debe controlar que estos no pierdan su formalidad para convertirse en dinero.

Robert Merton y Zvi Bodie (citado por Lizarraga, 2010) definen la gestión de cuentas por cobrar como, “La extensión de un crédito comercial a los clientes por un tiempo prudencial; en la mayoría de los casos es un instrumento utilizado en la mercadotecnia para promover las ventas, por ende, las utilidades, con el fin de mantener a sus clientes habituales y atraer a nuevos. De aquí su importancia en el empuje que le pueden dar a maximizar la empresa, lo que va a depender de una buena administración de las cuentas por cobrar” (p.214).

Según lo antes citado, se puede decir que para una empresa las cuentas por cobrar constituyen fuentes de financiamiento de las operaciones que realiza, las cuales les permite obtener bienes y servicios de terceros disfrutando de las facilidades de crédito.

Según Vallado (2010) las cuentas por cobrar representan el crédito que la empresa concede a sus clientes, sin más garantías que la promesa de pago en un plazo determinado.

A su vez, la palabra crédito proviene de la palabra latín “credere” que significa “tener confianza”, que al mismo tiempo encierra un “riesgo crediticio” por la confianza otorgada en que el deudor pagará el importe de la operación.

2.1.3 Control de las cuentas por cobrar

- Analizar la conveniencia de otorgar descuentos por pronto pago y/o ampliar términos y condiciones.
- Implementar el cobro de intereses moratorios.
- No descuidar la oportunidad de facturación y entrega.
- Utilizar sistemas automáticos para administrar la cartera.

2.1.4 Importancia de las cuentas por cobrar

De acuerdo con Cepeda (1997), desde una perspectiva general señala que las cuentas por cobrar representan generalmente una de las partidas del activo más importante en la empresa. Las cuentas por cobrar a clientes vencidas correspondientes a productos vendidos o servicios prestados constituyen las más significativas. No es de extrañar que las cuentas de clientes representen entre el 30% y el 50% de los activos circulantes de la empresa. Las cuentas por cobrar representan un reto constante, no solamente debido a su importancia y liquidez, sino también al cambio continuo de su composición básica.

2.1.5 Naturaleza de las cuentas por cobrar

Whittington y Pany (2000) afirma que las cuentas por cobrar incluyen no solamente el reclamo de derechos frente a los clientes que surgen de la venta de bienes o servicios, sino

también de una diversidad de derechos misceláneos, como préstamos a altos ejecutivos o empleados, préstamos a subsidiarios, derechos frente a diversas firmas, derechos por reembolsos de impuesto y avances a proveedores.

Los documentos comerciales y las cuentas por cobrar son, por general, relativamente grandes en cantidades y deben aparecer como renglones separados en la sección de activos corrientes del balance general por su valor neto realizable.

2.1.6 Análisis de las cuentas por cobrar

Según Añez (2002) para realizar un análisis de las cuentas comerciales por cobrar se necesitan:

- Formas de documentación de las cuentas por Cobrar o deudores por venta, que proporción y cuál es el respaldo de cada una de ellas en caso de no poder cobrarlas.
- Ventas totales: es un convenio por el cual una parte se compromete a transferir la propiedad de una cosa o de un derecho a otra persona que ha de pagar el precio ajustado.
- Ventas a Créditos: se refiere al compromiso de poner una cantidad de dinero a disposición de alguien y ese compromiso puede ser a corto mediano largo plazo.
- Principales deudores.
- Comportamiento pasado de las cuentas.
- Evolución de las cuentas por cobrar.
- Grado de concentración que existe en cada una ellas.

2.1.7 Cómo se reflejan las cuentas por cobrar en el análisis de los estados financieros

Finney Miller (1999), afirma que las cuentas por cobrar de las subsidiarias u otras compañías afiliadas deben mostrarse por separado aun en el caso de que fueran consecuencia de operaciones comerciales.

Los depósitos en garantía y los anticipos a proveedores para la entrega de mercadería deben mostrarse por separado.

Análisis financiero: según información que sirve de base para la toma de decisiones financieras forma parte de un sistema o proceso de información cuya misión es la de adaptar datos que permitan conocer la situación actual de la empresa Lo cual resulta de gran interés para gran parte de la sociedad actual

Notas características del análisis financiero:

- Se trata de un proceso de valoración crítica ya que todo proceso de análisis debe concluir con la formulación de cada opinión sobre la situación actual.
- La base de estudio es la información financiera entendiéndose por toda la información capaz de generar modificar o examinar las expectativas del analista.
- La herramienta en el análisis es el ratio.

2.1.8 Políticas de crédito

Según (Noriega, 2011) las políticas de crédito se refieren a la determinación de la selección del crédito, los estándares o procedimientos del crédito y las condiciones del crédito.

Con el objetivo de llevar un adecuado control de la cuenta por cobrar en una empresa, es necesario implementar políticas de crédito y cobro que optimicen el capital de trabajo invertido.

El nivel de las cuentas por cobrar de una empresa está determinado por el volumen de sus ventas y por el período promedio de cobranza. Este período promedio de cobranza, depende de las condiciones económicas del cliente, y de factores propios de la empresa.

En toda política crediticia deben establecerse ciertos parámetros como:

- Procedimientos o estándares de crédito, o el riesgo máximo aceptable de las cuentas de crédito.
- Los términos de crédito que incluyen el plazo de tiempo durante el cual se concede el crédito, los porcentajes de descuento por pronto pago, si este existe.
- La política de cobranza de la empresa.

Al implementar políticas de crédito debe considerarse:

- Administrar el crédito con procedimientos ágiles y términos competitivos.
- Evaluar el crédito en forma objetiva.
- Evitar la cartera vencida.

2.1.8.1 Procedimientos o estándares de crédito

La determinación de los procedimientos o estándares de crédito adecuados para una empresa, se basan prácticamente en la comparación de costos marginales (implícitos al implementar una nueva política de crédito), con las utilidades marginales provenientes del aumento en ventas. Los costos marginales incluyen costos de producción, de ventas, y de crédito.

Estos costos de crédito incluyen:

- Pérdidas por incumplimiento de pago.
- Costos de cobranzas.
- Costos asociados por la introducción de cuentas nuevas.

2.1.9 Políticas de cobranza

Noriega (2011) menciona que las políticas de cobranza son los procedimientos que la empresa usa para cobrar las cuentas vencidas y no pagadas. Un proceso de cobranza incluye el envío de notificaciones de cobro, llamadas telefónicas, facturación, cobros a través de una agencia externa o incluso demandas.

La operación básica de cobranza abarca todas las operaciones que comprenden desde el momento en que se detecta que un crédito está en condiciones de ser cobrado, hasta que los valores resultantes de la cobranza son ingresados y contabilizados en la empresa.

La incobrabilidad en las cuentas por cobrar da indicios de que los procedimientos en la concesión del crédito no son los adecuados, lo cual dificulta realizar la operación de cobranza, lo que trae como consecuencia falta de oportunidad para la empresa de poder cubrir sus compromisos (créditos), con sus proveedores, así como incrementar la estimación para cuentas incobrables, la falta de efectivo para poder cubrir sus necesidades de operación y puede representar el cierre de operaciones, derivado de la ineficiencia en la administración de las cuentas por cobrar.

2.1.10 Morosidad

González (citado por Uceda & Villacorta, 2014) la mora provoca en los acreedores un primer efecto perjudicial, al experimentar una falta de cobros que le puede llevar a situaciones de

incapacidad de afrontar sus compromisos de pagos. Por otro lado la mora prolonga inesperadamente el plazo de cobro que conduce a un aumento considerable del período de maduración de su empresa, lo que provoca dos efectos que convergen en un mismo problema: un aumento de la estructura circulante que conlleva un crecimiento de las necesidades de financiación, y a su vez una falta de liquidez.

Según Oto (2011) viene a ser la cartera pesada, por cuanto los clientes han incumplido su compromiso de pago; la morosidad es consecuencia de una mala calificación del crédito, en cuanto a información, garantías y una pésima administración.

Por ello atendiendo a este último factor se debe tener en cuenta la clasificación del deudor o cartera de créditos.

2.2 Liquidez

Bernstein (citado por Aguilar, 2013) la liquidez es la facilidad, velocidad y el grado de merma para convertir los activos circulantes en tesorería, y la escasez de ésta la considera uno de los principales síntomas de dificultades financieras. En principio la liquidez se puede definir de forma simple como la capacidad de pago a corto plazo que tiene la empresa, o bien, como la capacidad de convertir los activos e inversiones en dinero o instrumentos líquidos, lo que se conoce como tesorería.

Esto quiere decir que fundamentalmente la liquidez es la capacidad de convertir activos en tesorería para hacer funcionar la empresa. A su vez la tesorería es considerada el componente más líquido con respecto a todos los demás activos, pues proporciona la mayor flexibilidad de elección a la empresa para decisiones de inversión o financiación. También este componente representa el inicio y el final del ciclo de explotación y su conversión va dirigida a todo tipo de

activos, como, por ejemplo: las existencias que se convierten en cuentas por cobrar mediante el proceso de ventas.

2.2.1 Razones de liquidez

Para Castillo (2012) la liquidez mide la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que estas vencen; no sólo se refieren a la solvencia total sino también a la habilidad de convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes de la empresa.

2.2.2 Efectos financieros por falta y exceso de liquidez

Según Castillo (2012) la falta de liquidez puede significar muchas veces la imposibilidad de aprovechar ventajas comerciales como descuentos por pronto pagos o posibles oportunidades de negociación con los proveedores y clientes; en otras palabras, la falta de liquidez implica libertad de elección y de movimientos por parte de la gerencia. También se puede decir que la falta de liquidez podría provocar incapacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones vencidas y se podría ver obligada en determinado momento a vender sus activos con el fin de evitar la insolvencia y en el peor de los casos la quiebra.

Existen algunos factores que las empresas no consideran oportunamente lo cual provoca muchas veces no lograr un nivel adecuado de liquidez, entre las cuales se pueden mencionar las siguientes:

- No contemplar las pérdidas que se generen al inicio de las operaciones.
- Pretender repartir de las utilidades iniciales dividendos.

- No considerar que el capital de trabajo requerido aumentará con el aumento de operaciones de la empresa.
- Iniciar operaciones totalmente apalancados.
- No medir oportunamente el efectivo inicial que requerirá la empresa para empezar operaciones.
- Cuando se habla de excesos de liquidez, se puede decir que existen algunas causas que las originan entre las cuales se pueden mencionar:
 - La falta de planificación, con base a la elaboración del flujo de efectivo.
 - Por el giro de negocio, puede que en ciertas épocas se puedan generar estos excesos por aspectos estacionales propios de las empresas.
 - Adversidad al riesgo, se tiende a tener cantidades de efectivo para hacer frente a sus obligaciones lo cual dará la certeza que tendrán problemas de solvencia.
 - Proyectos futuros, cuando se tiene planeado realizar un nuevo proyecto el cual puede requerir fuertes inversiones de allí acumulación de efectivo.

Lopes de Sá (citado por Díaz Llanes, 2012) se conceptualiza la liquidez como “Estado de la estructura patrimonial relativo al dinero; capacidad de solvencia o de pago de deudas; valor circulante capaz de satisfacer las deudas; valor líquido disponible para inversiones; valor (elemento) transformable en dinero”(pág. 139).

2.2.3 Medidas básicas de liquidez

Para Guajardo & Andrade (2005) las medidas básicas de la liquidez son:

El capital de trabajo neto no es más que la inversión de una empresa en activos a corto plazo (efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios). Siempre que los activos superen a los pasivos, la empresa dispondrá de capital neto de trabajo. Casi todas las compañías actúan con un monto de esta naturaleza, el cual depende, en gran medida, del tipo de industria a la que pertenezca.

Las empresas con flujo de efectivo predecibles, como por ejemplo los servicios eléctricos, pueden operar con un capital neto de trabajo negativo, si bien la mayoría de las empresas deben mantener niveles positivos del mismo. La administración del capital de trabajo es sumamente importante, pues los activos circulantes de una empresa típica industrial representan más de la mitad de sus activos totales. En el caso de una empresa distribuidora, estos activos representan aún más.

El índice o razón de liquidez: Los índices de liquidez lo ayudan a determinar la capacidad de su firma para pagar las deudas. El índice corriente es importante pues proporciona una indicación de su capacidad para pagar sus cuentas inmediatas.

El capital de trabajo: es la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente. Esta es una cifra importante pues representa la suma disponible para pagar los salarios o el material o bienes nuevos. Manteniendo un índice apropiado para su movimiento de efectivo podrá aprovecharse de los descuentos por pronto pago. Su deuda total no debe exceder el 80% de su capital contable y sus deudas a largo plazo no deben exceder el 50% del mismo.

Razón de prueba rápida (prueba de ácido): Es similar al índice de solvencia con la excepción de que el inventario es excluido, el cual suele ser activo circulante menos líquido. Se calcula restándole al activo circulante los inventarios y dividiendo el resultado obtenido entre el pasivo a corto plazo. Esto se debe a que, del total de los activos de una empresa, los inventarios suelen ser el renglón menos líquido, además de que pueden producir pérdidas con mayor facilidad. Por lo tanto, esta medida de capacidad para cubrir deudas a corto plazo sin tener que recurrir a la venta de los inventarios es importante.

2.2.4 Riesgo de liquidez

Según Aldas & Yáñez (2014) una primera definición corta sería la incapacidad para una organización de disponer de los fondos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. Muchas veces a esta definición se le añade la idea de costo adicional y de pérdidas. No necesariamente la empresa se encontrará en situación de no disponer de los fondos necesarios, pero los tendrá pagando tasas de interés mucho más elevadas, o teniendo que vender activos a precios inferiores a su costo, es decir que tendrá sobrecostos o pérdidas por ello. Entonces el riesgo de liquidez, no necesariamente significa quedarse sin fondos, sino perder dinero para evitar encontrarse en esa situación.

A partir de estas definiciones, se podría decir que el riesgo de liquidez puede presentarse de dos maneras:

- Por el lado de los activos: Al no disponer de activos suficientes líquidos, es decir que puedan realizarse o cederse fácilmente a un precio normal en caso de necesidad; ello no incluye a los activos de largo plazo esencialmente para la organización, que por definición no deberían cederse, salvo situaciones extremas.

- Por el lado de los pasivos: Al tener vencimientos de deudas y otros compromisos que son excesivamente de corto plazo; o no disponer de suficientes fuentes de financiamiento estable o tener dificultades de acceso al financiamiento; esto pone a una organización constantemente bajo presión de encontrar fondos para funcionar en el día a día y hacer frente a sus obligaciones.

Es necesario realizar el análisis de estos dos tipos de riesgos en conjunto. Por ello se suele usar la expresión de riesgo estructural del balance, que incluye tanto el activo como el pasivo, y del cual el riesgo de liquidez es un componente esencial.

Finalmente, en el marco del riesgo de liquidez se suele también distinguir, aunque en realidad no estén completamente separados, entre:

- El riesgo de tesorería: Más ligado al corto plazo, que se analiza primero observando a detalle el flujo de caja actual y previsional, antes de operaciones financieras, para tener una visión fina de los excedentes y brechas.
- El riesgo de financiamiento y de refinanciamiento: Que es el de no poder renovar o reemplazar financiamientos existentes y el de no poder encontrar nuevos financiamientos en caso de necesidad.

Belaunde (citado por Aldas & Yáñez, 2014) considera al exceso de liquidez como un factor de riesgo de liquidez, por el mayor riesgo de mal uso de estos recursos, o por la facilidad con la que puede irse, que puede llevar a que estos fondos no estén disponibles cuando más se los necesite. Podría considerarse como una alerta de un riesgo de liquidez mucho mayor en un futuro cercano.

2.2.5 Ratios de liquidez

Para Lawrence J. Gitman (citado por Castro, 2013) los ratios de liquidez muestran el nivel de solvencia financiera de corto plazo en función a la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones corrientes que se derivan del ciclo de producción.

Los principales ratios de liquidez son:

2.2.5.1 Razón del circulante o liquidez corriente

Es una de las razones financieras más usadas que mide la capacidad que tiene la empresa para poder cumplir sus obligaciones a corto plazo.

En general cuanto más alta es la razón del circulante, se considera que la empresa es más líquida, sin embargo, depende de la actividad en la que opera la empresa.

Se calcula de la siguiente forma:

$\text{Índice de Solvencia.} = \frac{\text{Activo a Corto Plazo}}{\text{Pasivo a corto Plazo}}$

2.2.5.2 Prueba ácida

Es similar al índice de solvencia con la excepción de que el inventario es excluido, el cual suele ser activo circulante menos líquido.

Muestra la habilidad de cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo de la empresa suponiendo que el stock o mercadería no sea vendida.

Se calcula de la siguiente forma:

Prueba Ácida =	$\frac{\text{Activos circulantes- Inventario Pasivo}}{\text{a corto plazo}}$
----------------	--

2.2.5.3 Razón de efectivo o liquidez absoluta

Establece con mayor propiedad la cobertura de las obligaciones de la empresa a corto plazo. Es una medida más apropiada para medir la liquidez porque descarta a las existencias y a los gastos pagados por anticipados en razón que son desembolsos ya realizados.

Se calcula de la siguiente forma:

Liquidez absoluta =	$\frac{\text{Disponible en caja y bancos}}{\text{Pasivo a corto Plazo}}$
---------------------	--

3 Marco conceptual

Gestión de cuentas por cobrar: Sidney Davidson (citado por Lizarraga, 2010) en relación a la Administración de cuentas por cobrar dice: “La administración del crédito es un elemento importante de la administración global financiera y de comercialización de la empresa. Una importante función de la administración del crédito es lograr un apropiado equilibrio entre el aumento de las ventas a crédito de la compañía y la limitación de sus pérdidas en cuentas incobrables. En un extremo, una compañía podría minimizar sus cuentas incobrables haciendo ventas a crédito únicamente a las firmas más acreditadas y prestigiadas; pero hacer esto,

restringiría el tamaño de su mercado potencial o incurriría en elevados costos de selección. En el otro extremo, una empresa podría incrementar sus ventas al máximo concediendo crédito a todos los que lo soliciten. Siguiendo esta política, la compañía probablemente incurriría en costos y pérdidas sustanciales por cuentas incobrables”.

Procedimiento de crédito: Son convenios en los que la empresa y el cliente se ponen de acuerdo y se comprometen en cumplir y llevar a cabo la forma y el tiempo de pago de una determinada operación. (Gonzales & Vera, 2013).

Procedimiento de cobranza: Es el método que utiliza la empresa para realizar sus cobranzas. (Gonzales & Vera, 2013).

Morosidad: Desde un enfoque empresarial, morosidad sería el retraso en el cumplimiento del pago de obligaciones contraídas, por tanto, se trata de un incumplimiento de contrato de pago en fecha predeterminada (González & Gomes, 2012).

Liquidez: Liquidez es posesión de la empresa de efectivo necesario en el momento oportuno que nos permita hacer el pago de los compromisos anteriormente contraídos. En cuanto sea más fácil convertir los recursos del activo que posea la empresa en dinero, gozará de mayor capacidad de pago para hacer frente a sus deudas y compromisos (Mercados et al., n.d.)

4 Hipótesis

4.1 Hipótesis general

La gestión de las cuentas por cobrar afecta en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.

4.2 Hipótesis específicas

- Los procedimientos de crédito afectan en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.
- Los procedimientos de cobranza afectan en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.
- Los ratios de actividad afectan en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.
- La morosidad afecta en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.

5 Variables

5.1 Variable 1. Gestión de cuentas por cobrar

5.2 Variable 2. Liquidez

5.3 Operacionalización de variables

Variables	Dimensiones	Indicadores	Ítems
GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	Procedimiento de crédito	1. Evaluación del crédito	1.1 Criterio de evaluación del crédito.
		2. Análisis de riesgo	2.1 Análisis periódicos de cuentas por cobrar.
	Procedimiento de cobranza	1. Condición de cobranza	1.1 Condición de cobranza
		2. Medios de cobranza	2.1 Medios de pago
	Ratios de Actividad	1. Rotación de Cuentas por cobrar.	1.1 Análisis de ratio de cuentas por cobrar.
		2. Plazo promedio de cobro.	2.1 Días de rotación de cobranza.
	Morosidad	1. Nivel de Morosidad	1.1 Segmentación de niveles de morosidad.
		2. Tasa de interés moratorio	2.1 Nivel Tasa de morosidad.

Variables	Dimensiones	Ítems
LÍQUIDEZ	1. Ratio de liquidez corriente	1.1 Análisis del ratio de liquidez corriente.
	2. Razón Ácida	2.1 Análisis del ratio razón ácida.
	3. Razón de efectivo	3.1 Análisis del ratio razón de efectivo.
	4. Capital de Trabajo Neto sobre total de activos	4.1 Análisis del capital de trabajo Neto sobre total de activos.

Capítulo III

Materiales y métodos

1 Tipo de investigación

El enfoque de esta investigación es cuantitativo con un alcance descriptivo explicativo. Cuantitativo porque mide las variables de estudio y aplica el análisis estadístico, y es explicativo, porque mediante el análisis de regresión lineal se identificará, analizará los efectos y las posibles repercusiones, brindar información relevante. Además, se podrá determinar la gestión de cuentas por cobrar sobre la liquidez en una facultad de una universidad particular.

2 Diseño de investigación

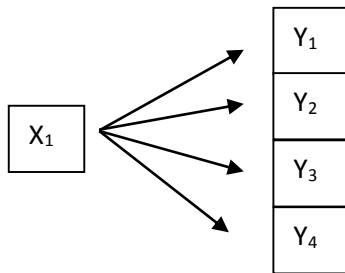
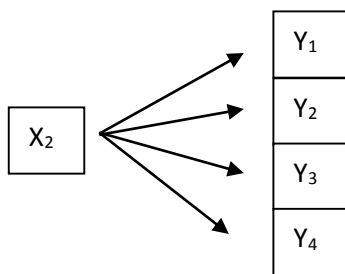
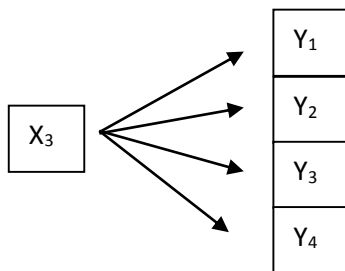
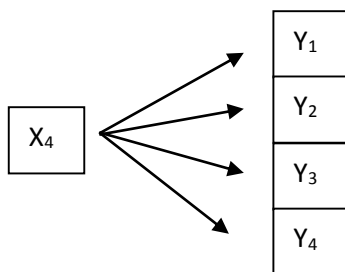
La presente es una investigación no experimental, puesto que no pretende manipular deliberadamente ninguna de las variables. Es retrospectivo y longitudinal porque se administraron datos correspondientes a 6 años (2010-2015). Es causa-efecto porque pretende conocer los efectos de la gestión de cuentas por cobrar en la liquidez.

El diseño es el siguiente:

X → Y

X: Gestión de cuentas por cobrar

Y: Liquidez

Modelo 1:**Modelo 2:****Modelo 3:****Modelo 4:**

Dónde:

X₁: Procedimiento de Crédito

X₂: Procedimiento de Cobranza

X₃: Ratio de Actividad

X₄: Morosidad

Y₁: Ratio de liquidez corriente

Y₂: Razón Ácida

Y₃: Razón de efectivo

Y₄: Capital de Trabajo Neto sobre Total de Activos

3 Población y muestra

3.1 Población

La población del estudio estuvo conformada por los datos del informe financiero contable de los estudiantes de una facultad, lo cual cumple con las necesidades de la investigación.

3.2 Muestra

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

4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Análisis descriptivo: Se hizo el análisis de estadística descriptiva tabla de frecuencias.

Análisis inferencial: Se usó estadística paramétrica como regresión lineal simple, coeficiente de determinación. Para lo cual se utilizará el paquete estadístico SPSS 22.

Análisis de correlación: Se usó análisis de correlación para obtener el p valor.

Capítulo IV

Resultados y discusión

1 Resultados

1.1 Resultado 1

1.1.1 Formulación de las hipótesis estadísticas

Hipótesis nula (H_0): Los procedimientos de crédito no afectan en la liquidez: ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.

Hipótesis alterna (H_1): Los procedimientos de crédito afectan en la liquidez: ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.

1.1.2 Criterios de decisión

Si $p \geq 0.05$ Se acepta la hipótesis nula

Si $p \leq 0.05$ Se rechaza la hipótesis alterna

1.1.3 Análisis del resultado 1

Tabla 1

Prueba de determinación del efecto de la gestión de cuentas por cobrar respecto a los procedimientos de crédito sobre la liquidez: ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos.

Gestión de cuentas por cobrar	R	R cuadrado	Liquidez	p	N
Procedimientos del crédito	,748	0.56	46.2%	.025	12

En la tabla 1 se observa los resultados de los procedimientos de créditos: evaluación del crédito, análisis de riesgo que tiene un efecto (participación) de 46.2% en la liquidez.

En conclusión, el nivel de significancia es un p-valor de 0,025, menor a $\alpha = 5\%$ por lo cual se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, es decir, los procedimientos de crédito afectan en el ratio de liquidez corriente, prueba ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre el total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.

Tabla 2

Efectos de procedimiento de crédito, en la liquidez corriente, prueba acida, razon de efectivo y capital de trabajo neto sobre el total de activos.

Procedimient o de crédito	Liquidez corriente			Razón ácida			Razón de efectivo			Capital de trabajo neto sobre total de activos		
	R	R cuadrad o	P	R	R cuadrad o	p	R	R cuadrad o	p	R	R cuadrado	P
Evaluación del Crédito	-,700*	0.49	0.01	-,699*	0.49	0.01	-,643*	0.41	0.0	-,843**	0.71	0
Análisis de Riesgo	-,702*	0.49	0.01	-,701*	0.49	0.01	-,635*	0.40	0.0	-,722**	0.52	0.0

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

* . La correlación es significativa en el nivel 0,05 (2 colas).

En la tabla 2 se presenta los efectos del procedimiento de crédito sobre la liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo y capital de trabajo neto sobre total de activos.

Según el procedimiento de crédito se observa un mayor efecto (participación) capital de trabajo neto sobre total de activos con un 71.00%, mientras que en la evaluación del crédito existe una igualdad de participación en la liquidez corriente y razón ácida con un 49.00%; a diferencia en la razón de efectivo un 41.00%.

Respecto al análisis de riesgo se observa una mayor participación en el capital de trabajo neto sobre total de activos a un 52.00%, en tanto que, en la liquidez corriente y en la razón ácida son afectadas en igual porcentaje 49.00%, por último, en la razón de efectivo 40.00%.

1.2 Resultado 2

1.2.1 Formulación de las hipótesis estadísticas

Hipótesis nula (H_0): Los procedimientos de cobranza no afectan a los ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.

Hipótesis alterna (H_1): Los procedimientos de cobranza si afectan en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.

1.2.2 Criterios de decisión

Si $p \geq 0.05$ Se acepta la hipótesis nula

Si $p \leq 0.05$ Se rechaza la hipótesis alterna

1.2.3 Análisis del resultado 2

Tabla 3

Prueba de determinación del efecto de la gestión de cuentas por cobrar respecto al procedimiento de cobranza sobre la liquidez: ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre el total de activos.

Gestión de cuentas por cobrar	R	R cuadrado	Liquidez	P	N
Procedimientos de cobranza	,927	0.86	74.2%	.015	12

En la tabla 3 se observa los resultados de los procedimientos de cobranza: condición y medios de cobranza que tiene un efecto (participación) 74.2%, en la liquidez.

En conclusión, el nivel de significancia es un p-valor de 0,015 menor a $\alpha = 5\%$ por lo cual se rechaza la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna es decir los procedimientos de cobranza afectan en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.

Tabla 4

Efectos de procedimiento de cobranza en la liquidez corriente, prueba acida, razon de efectivo y capital de trabajo neto sobre el total de activos.

Procedimiento de cobranza	Liquidez corriente			Razón ácida			Razón de efectivo			Capital de trabajo neto sobre total de activos		
	R	R cuadrado	P	R	R cuadrado	P	R	R cuadrado	P	R	R cuadrado	P
Contado	-.484	0.23	.111	-.482	0.23	.113	-.387	0.15	.214	-.519	0.27	.084
Dos Armadas	-.613*	0.38	.034	-.612*	0.37	.035	-.520	0.27	.083	-.574	0.33	.051
Cinco Armadas	-.829**	0.69	.001	-.829**	0.69	.001	.778**	0.61	.003	-.790**	0.62	.002
Caja	-.757**	0.57	.004	-.756**	0.57	.004	-.688*	0.47	.013	-.805**	0.65	.002
Bancos	-.747**	0.56	.005	-.746**	0.56	.005	-.673*	0.45	.016	-.799**	0.64	.002

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

* La correlación es significativa en el nivel 0,05 (2 colas).

En la tabla 4 se presenta los efectos de los procedimientos de cobranza sobre la liquidez.

Según el procedimiento de cobranza se observa que la condición de cobranza cinco armadas existen una igualdad teniendo mayor participación con un 69.00% en la liquidez corriente y razón ácida, a diferencia la razón de efectivo afecta con un 61.00% y en el capital de trabajo neto sobre total de activos 62.00%.

Referente a los medios de cobranza, el medio de bancos tiene mayor participación con un 64.00% sobre el capital de trabajo neto, en tanto que en la liquidez corriente 56.00%, razón ácida 56.00% y razón d efectivo 59.00%.

1.3 Resultado 3

1.3.1 Formulación de las hipótesis estadísticas

Hipótesis nula (H_0): Los ratios de actividad no afectan en la liquidez: ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.

Hipótesis alterna (H_1): Los ratios de actividad afectan en la liquidez: ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.

1.3.2 Criterios de decisión

Si $p \geq 0.05$ Se acepta la hipótesis nula

Si $p \leq 0.05$ Se rechaza la hipótesis alterna

1.3.3 Análisis del resultado 3

Tabla 5

Prueba de determinación del efecto de la gestión de cuentas por cobrar respecto al ratio de actividad sobre la liquidez: ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre el total de activos.

Gestión de cuentas por cobrar	R	R cuadrado	Liquidez	p	N
Ratios de actividad	,674	0.46	33.4%	.065	12

En la tabla 5 se observa los resultados de los ratios de actividad: rotación de cuentas por cobrar y plazo promedio de cobro que tiene un efecto (participación) de 33.4% en la liquidez

En conclusión, el nivel de significancia es un p-valor de 0,065, es mayor a $\alpha = 5\%$ por lo cual se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna, es decir, los ratios de actividad no afectan en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la Facultad de una Universidad Particular, Lima 2010-2015.

Tabla 6

Efectos de ratios de actividad en la liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo y capital de trabajo neto sobre total de activos.

Ratios de actividad	Liquidez corriente			Razón ácida			Razón de efectivo			Capital de trabajo neto sobre total de activos		
	R	R cuadrado	p	R	R cuadrado	p	R	R cuadrado	p	R	R cuadrado	p
Ratio Cuentas por Cobrar	-,664*	0.44	.019	-,663*	0.44	.019	-,636*	0.40	.026	-,427	0.18	.166
Plazo Promedio De Cobro	.170	0.03	.598	.169	0.03	.599	.224	0.05	.483	-,021	0.00	.949

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

* . La correlación es significativa en el nivel 0,05 (2 colas).

En la tabla 6 se presenta el efecto de los ratios de actividad en la liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos.

Según el ratio de cuentas por cobrar se observa una igualdad de mayor participación en la liquidez corriente y razón ácida con un 44.00%, a diferencia la razón de efectivo 40.00% y finalmente el capital de trabajo neto sobre total de activos representa un 18.00%.

Respecto al plazo promedio de cobro se muestra que tiene mayor efecto la razón de efectivo con un 5%, a diferencia que, en la liquidez corriente y razón ácida tienen un efecto de 3% respectivamente.

1.4 Resultado 4

1.4.1 Formulación de las hipótesis estadísticas

Hipótesis nula (H_0): La morosidad no afecta en la liquidez: ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.

Hipótesis alterna (H_1): La morosidad afecta en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.

1.4.2 Criterios de decisión

Si $p \geq 0.05$ Se acepta la hipótesis nula

Si $p \leq 0.05$ Se rechaza la hipótesis alterna

1.4.3 Análisis del resultado 4

Tabla 7

Prueba de determinación del efecto de la gestión de cuentas por cobrar respecto a la morosidad sobre la liquidez: ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre el total de activos.

Gestión de cuentas por cobrar	R	R cuadrado	Liquidez	p	N
Morosidad	,479	0.23	5,8%	.310	12

En la tabla 7 se observa el resultado de morosidad: Niveles de morosidad, tasa de interés moratorio que tiene un efecto (participación) de 5,8% en la liquidez.

En conclusión, el nivel de significancia es un p- valor de 0,310 es mayor a $\alpha = 5\%$ por lo cual aceptamos la hipótesis nula y rechazamos la hipótesis alterna, es decir, la morosidad no afecta en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.

Tabla 8

Efectos de morosidad en la liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos.

Morosidad	Liquidez corriente			Razón ácida			Razón de efectivo			Capital de trabajo neto sobre total de activos		
	R	R cuadrado	P	R	R cuadrado	P	R	R cuadrado	P	R	R cuadrado	P
Nivel de Morosidad	.322	0.10	.307	.321	0.10	.308	.241	0.06	.451	.436	0.19	.157
Tasa de Interés	-.199	0.04	.535	-.199	0.04	.534	-.222	0.05	.487	-.248	0.06	.437
Moratorio												

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

En la tabla 8 se presenta el efecto de la morosidad en la liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos.

Según el nivel de morosidad se observa una mayor participación del capital de trabajo neto sobre total de activos en un 19.00%, mientras que, existe una igualdad en la liquidez corriente y razón ácida del 10.00%; a diferencia que, la razón de efectivo se observa un 6%.

Referente a la tasa de interés moratorio se muestra un mayor efecto en el capital de trabajo neto sobre total de activos en un 6%; mientras que, existe una igualdad de efecto en la liquidez corriente y razón ácida del 4%; a diferencia de la razón de efectivo se observa un 5%.

2 Discusión

Los resultados que se obtuvieron en esta investigación, permitieron comprobar las hipótesis planteadas en el primer capítulo del presente proyecto investigativo; prueba de ello lo constituyen los procedimientos que se aplicaron para determinar la incidencia de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez en la facultad de una universidad particular periodos 2010-2015; la comprobación de las hipótesis, está en consonancia con lo que expone el autor: Víctor Humberto Aguilar Pinedo del trabajo investigativo titulado: “La gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en administración del capital de trabajo de las empresas de fabricación de plástico del distrito de ate”, quien llega a las siguientes conclusión: Sin una buena política de créditos no será posible que una empresa alcance niveles de cuentas por cobrar razonables que favorezcan la rotación de las cuentas por cobrar. Con respecto a la liquidez se resume diciendo que sin manejo de liquidez no hay empresa, porque si no hay dinero o clientes que deban, cómo se podrá cumplir con las obligaciones o deudas. Quien también llego a la conclusión, la administración eficiente de cuentas por cobrar en una empresa dedicada a la industria maquiladora de prendas de vestir, depende de la planificación e implementación de procedimientos y políticas de crédito acorde del giro del negocio, las cuales deben ser cumplidas

a cabalidad, además de ser revisadas y controladas periódicamente para asegurar una óptima gestión administrativa de cuentas por cobrar.

En presente trabajo de investigación también se concluyó respecto a los procedimientos de crédito, la evaluación del crédito, en el largo plazo, tiene una mayor participación o efecto en el capital de trabajo neto sobre el total de activos. Es decir, el nivel de activo circulante es adecuado a pesar de existir cuentas por cobrar originadas al inicio de las matrículas, por las tardanzas de los estudiantes en cancelar sus obligaciones financieras. Estos resultados también concuerdan de manera contraria, pero dando el mismo énfasis a pesar de no ser una empresa en el rubro de educativo con la investigación. Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista corporación petrolera S.A.C. - año 2012 donde se detalla que la Corporación Petrolera SAC, cuenta con un capital de trabajo negativo para el año 2012, de – S/ 15'075,041 debido a la demora en la gestión de las cuentas por cobrar lo que no le permite contar con una liquidez necesaria para cubrir las necesidades de capital de trabajo.

Respecto al procedimiento de cobranza, la condición de cinco armadas tiene mayor participación o efecto sobre el ratio de liquidez corriente, debido a que la mayoría de estudiantes se acogen a esta modalidad de cobranza; confirmada con el ratio razón de efectivo que refleja el importe de las cuentas caja y bancos; la mayor cantidad de estudiantes se acogen a esta modalidad por la facilidad de pago, quien también lo afirma es la investigación trabajo sobre procedimientos convenidos en las áreas de los ingresos y cuentas por cobrar de un colegio educativo privado de enseñanza media presentado por Nelson Everaldo Ixcoy Equité (2012): los ingresos de un colegio educativo privado de enseñanza media en Guatemala pueden ser controladas de manera práctica, debido a que estos son cuotas autorizados por ministerio de educación de acuerdo al entorno del colegio y además existe un contrato de servicios educativos

autorizado previamente por la dirección de atención y asistencia, en el cual se fijan las cuotas de inscripción y colegiaturas autorizadas por el periodo de año.

Respecto a la morosidad, en el nivel de morosidad, se observa que tiene un mayor efecto en el capital de trabajo neto sobre total de activo, en el largo plazo. Es decir, en el nivel de activo se encuentra las deudas totales (deudas inicio matricula y durante el ciclo académico).

Esto coincide con una investigación: en este último caso, cuando el proveedor cobra con antelación al plazo legal (asumiendo la entidad de crédito el riesgo de insolvencia), se produce un cambio en la titularidad del crédito que pasa de un proveedor a la entidad de crédito, declarándose así a la central de información de riesgos del Banco de España, lo cual constituye endeudamiento a corto o largo plazo del sector público.

Capítulo V

Conclusiones y recomendaciones

1 Conclusiones

- Según el estudio se concluye que la gestión de las cuentas por cobrar tiene un efecto sobre la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima, periodo 2010 - 2015. Es decir, cada una de las dimensiones de procedimientos de crédito, procedimiento de cobranzas, ratios de actividad y morosidad tiene una participación en la liquidez reflejado en los ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo y capital de trabajo neto sobre el total de activos.
- Respecto a los procedimientos de crédito, la evaluación del crédito, en el largo plazo, tiene una mayor participación o efecto en el capital de trabajo neto sobre el total de activos. Es decir, el nivel de activo circulante es adecuado a pesar de existir cuentas por cobrar originadas al inicio de las matrículas, por las tardanzas de los estudiantes en cancelar sus obligaciones financieras. Lo mismo refleja el análisis de riesgo que presenta un efecto en el capital de trabajo neto sobre el total de activos. Es decir, el nivel de activo circulante es adecuado a pesar de existir cuentas por cobrar originadas al cierre de las matrículas, por las tardanzas de los estudiantes en cancelar sus obligaciones financieras.

- Respecto al procedimiento de cobranza, la condición de cinco armadas tiene mayor participación o efecto sobre el ratio de liquidez corriente, debido a que la mayoría de estudiantes se acogen a esta modalidad de cobranza; confirmada con el ratio razón de efectivo que refleja el importe de las cuentas caja y bancos.
- En cuanto a los ratios de actividad se observa una mayor participación en la liquidez corriente, debido a que según las veces de rotación de nuestras cuentas por cobrar se ha logrado la recaudación del efectivo quedando aún cuentas por cobrar. Mientras que en el ratio de efectivo según las veces de rotación de las cuentas por cobrar se ha logrado la recaudación en el efectivo.
- Respecto a la morosidad, en el nivel de morosidad, se observa que tiene un mayor efecto en el capital de trabajo neto sobre total de activo, en el largo plazo. Es decir, en el nivel de activo se encuentra las deudas totales (deudas inicio matricula y durante el ciclo académico).

2 Recomendaciones

- De acuerdo a los resultados obtenidos, para la dimensión procedimiento de crédito se recomienda implementar políticas de crédito que garantice la recuperación de las cuentas por cobrar en los plazos previstos, analizar la capacidad de endeudamiento estableciendo límites de crédito a fin de que la empresa no esté expuesta a riesgo de morosidad.
- Respecto a la dimensión procedimiento de cobranza, con el avance de los descuentos automáticos se recomienda la facturación por enseñanza directamente a la cuenta

corriente del cliente, para aumentar, de esta manera, mayor cantidad de pagadores en la modalidad de cinco armadas y seguir aumentando los ingresos por banco.

- Asimismo, en la dimensión ratios de actividad es recomendable realizar un análisis de la antigüedad de la cartera para conocer su situación financiera real y aplicar políticas de cobro utilizando declaraciones juradas, específicamente para las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas por un tiempo mayor a 180 días con la finalidad de disminuir el porcentaje de costo por cuentas incobrables.
- Para la dimensión morosidad se recomienda aplicar trimestralmente descuentos por pronto pago, promociones que ayudarían al cliente a no endeudarse con tasas de interés moratorio por impagos.

Referencias bibliográficas

- 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*. Universidad San Martín de Porres. Retrieved from <http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/handle/usmp/653>
- Aldas, I., & Yáñez, D. (2014). *Análisis del rubro cuentas por cobrar y su efecto en la rentabilidad de la empresa J.M. Palau Agencia de vapores CIA LTDA*. Universidad Técnica de Babahoyo. Retrieved from <http://dspace.utb.edu.ec/handle/49000/793>
- Castillo, Y. (2012). *Evaluación financiera de la liquidez en las empresas distribuidoras de productos farmacéuticos a través del ciclo de conversión de efectivo*. Universidad de San Carlos de Guatemala.
- Castro, P. (2013). *El sistema de detracciones del IGV y su impacto en la liquidez de la empresa de transportes de carga pesada Factoria comercial y transportes S.A.C*. Universidad privada Antenor Orrego.
- Díaz Llanes, M. (2012). Inmovilizado: El punto de partida de la liquidez. *Revista Universo Contábil*, 134–145. <http://doi.org/10.4270/ruc.2012217>
- Gonzales, A., & Vera, E. (2013). *Incidencia de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad de la empresa Hierros San Felix CA*. Universidad Nacional Experimental de Guayana. Retrieved from http://www.cidar.uneg.edu.ve/DB/bcuneg/EDOCS/TESIS/TESIS_PREGRADO/PROY/PROY04642013Gonzalez-Vera.pdf
- González, J., & Gomes, R. (2012). La Morosidad; un acuciante problema financiero de nuestros días. *Saudi Med J*, 33, 3–8. <http://doi.org/10.1073/pnas.0703993104>
- Guajardo, G., & Andrade, N. (2005). *Contabilidad financiera*. (E. McGraw-Hill, Ed.), *Contabilidad financiera* (5ta Edición).
- Lizarraga, K. (2010). *Gestión de las cuentas por cobrar en la administración del capital de trabajo de las empresas de fabricación de plástico del distrito de ate*. Universidad San Martín de Porres. Retrieved from http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/360/1/lizarraga_ke.pdf
- Mercados, M., Idec, F., Fabra, P., Velat, T., Pa, R., & Arias, A. O. (n.d.). La Gestión de la Liquidez. Retrieved from <http://www.barcelonaschoolofmanagement.upf.edu/documents/Tesina-La-gestion-de-la-liquidez.pdf>

- 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*. Universidad de San Carlos de Guatemala.
- Oto, B. (2011). *Modelo de gestión financiera y reducción de morosidad en el departamento financiero de la Empresa Eléctrica Riobamba S.A.*
- Parrales, C. (2013). *Análisis del índice de morosidad en la cartera de créditos del IECE-Guayaquil y propuesta de mecanismos de prevención de morosidad y técnicas eficientes de cobranzas*. Universidad Politécnica Salesiana, sede Guayaquil.
- Rangel, M. (2009). *Gestión de las cuentas por cobrar y su efecto en la rentabilidad de las empresas comerciales del Municipio Valera*. *Journal of Chemical Information and Modeling*. Universidad de Los Andes Rafael Rangel.
- Rivero, A. (2014). *Propuesta de estrategia financiera para el departamento de crédito y cobranzas para el mejoramiento de la gestión de cobranzas, caso en la empresa venezolana del vidrio*. Universidad de Carabobo. Retrieved from <http://mriuc.bc.uc.edu.ve/bitstream/handle/123456789/1233/arivero.pdf?sequence=1>
- 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.* Universidad privada Antenor Orrego. Retrieved from http://www.gonzalezcabeza.com/documentos/CRECIMIENTO_MICROBIANO.pdf
- Vallado, R. (2010). *Administración financiera de cuentas por cobrar*. Retrieved from <http://es.slideshare.net/jcfdezmx2/cuentas-por-cobrar-presentation>
- Wittlinger, Carranza, & Mori. (2008). *Mejores Prácticas en Estrategias de Cobranza*, 26, 1–23. Retrieved from http://www.smartcampaign.org/storage/documents/Tools_and_Resources/IS26SP.pdf

Anexos

ANEXO A: Matriz de consistencia

TITULO: Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la Facultad de una Universidad Particular, período 2010-2015

Descripción de la situación problemática	Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variable	Dimensiones	Justificación
<p>Toda empresa ha necesitado en algún momento saber su situación financiera para así determinar y evaluar la gestión que se han realizado todos los agentes que intervienen en su funcionamiento.</p> <p>En tal sentido es necesario analizar la gestión de cuentas por cobrar, para ello se analiza los temas de: políticas de crédito, políticas de cobranza y análisis financiero, considerando que las cuentas por cobrar son créditos que una organización otorga a sus clientes en la venta de bienes o servicios.</p> <p>En el área educativa cuando uno presta servicios educativos lo hace creyendo que el responsable financiero pagara de acuerdo con los términos acordados en el contrato pactado, sin embargo, por diversas razones no son percibidos en las fechas</p>	<p>GENERAL</p> <p>¿Cuál es el efecto de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015?</p>	<p>GENERAL</p> <p>1. Determinar cuáles son los efectos de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.</p> <p>ESPECIFICOS</p> <p>1. Determinar cuáles son los efectos de los procedimientos de crédito en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.</p> <p>2. Determinar cuáles son los efectos de los procedimientos de cobranza en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.</p>	<p>HIPÓTESIS GENERAL:</p> <p>La gestión de las cuentas por cobrar afecta en la liquidez en la Facultad de una Universidad Particular, Lima 2010-2015.</p> <p>HIPOTESIS ESPECIFICOS:</p> <p>1.Los procedimientos de crédito afectan en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.</p> <p>2.Los procedimientos de cobranza afectan en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.</p> <p>3.Los ratios de actividad afectan en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.</p>	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; display: inline-block;"> $X \longrightarrow Y$ </div> <p>VARIABLE 1</p> <p>Gestión de cuentas por cobrar.</p> <p>VARIABLE 2</p> <p>Liquidez</p>	<p>Procedimiento de crédito</p> <p>Procedimiento de cobranza.</p> <p>Ratios de Actividad</p> <p>Morosidad.</p> <p>Ratio de liquidez corriente.</p> <p>Razón Ácida</p> <p>Razón de efectivo</p> <p>Capital de Trabajo Neto sobre total de activos</p>	<p>El presente estudio de investigación permite conocer la adecuada gestión de las cuentas por cobrar en la facultad de una universidad en particular, a fin de determinar su efecto sobre la liquidez. Con la finalidad de contribuir a la organización con sus amenazas y debilidades respecto a la forma de cómo administran o gestionan las cuentas por cobrar. Por lo tanto, se aportará soluciones factibles, las cuales resultarán del análisis de la información.</p> <p>Por otra parte, sirve para respaldar futuras investigaciones, siendo referencia para el Área académico y Financiera que tenga interés en obtener información sobre la gestión de las cuentas por cobrar.</p>

<p>previstas, por lo que se originan cuentas por cobrar que deben ser mostradas en el activo corriente del estado de situación financiera.</p> <p>Por tal razón es de vital importancia que las empresas mejoren sus sistemas de cobros de una forma oportuna, puesto que la demora excesiva de ellos afecta la liquidez; para ello se analiza los temas de: liquidez, capital de trabajo.</p> <p>De igual manera las organizaciones deben tener un adecuado manejo de liquidez para que garantice el éxito y posicionamiento en el mercado, no obstante cuando se presentan crisis económicas los dos conceptos se contraponen convirtiéndose en un dilema para el responsable de finanzas.</p>		<p>3. Determinar cuáles son los efectos de los ratios de actividad en el ratiode liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.</p> <p>4. Determinar cuáles son los efectos de la morosidad en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.</p>	<p>4.La morosidad afectan en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.</p>			<p>Por tal razón es de vital importancia que la empresa mejore su sistema de cobros de una forma oportuna, puesto que la demora excesiva de ellos afecta la liquidez; por lo cual se analiza los temas de: ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre activos.</p>
--	--	---	---	--	--	---

ANEXO B: Procedimiento de crédito

Procedimiento de crédito			
Años	Ciclo	Evaluación de Crédito	Análisis de Riesgo
2010	I	S/. 257,332.94	S/. 99,767.15
	II	S/. 349,360.80	S/. 99,447.03
2011	I	S/. 301,509.26	181,520.74
	II	S/. 566,526.85	167,502.76
2012	I	S/. 479,011.93	264,817.83
	II	S/. 545,168.04	251,241.60
2013	I	S/. 452,996.56	385,531.55
	II	S/. 716,325.67	391,106.36
2014	I	S/. 932,981.12	609,597.61
	II	S/. 1,410,731.20	535,144.43
2015	I	S/. 1,165,427.39	736,665.24
	II	S/. 2,163,860.61	635,329.63

ANEXO C: Procedimiento de cobranza

Procedimiento de cobranza						
Años	Ciclo	Condición de cobranza			Medios de recaudación	
		Contado	2 Armadas	5 Armadas	Caja	Banco
2010	I	72	9	558	135,714	995,235
	II	76	6	531	111,596	818,370
2011	I	99	13	629	211,986	1,554,565
	II	112	14	582	227,291	1,666,803
2012	I	129	18	629	379,749	2,784,825
	II	121	20	594	362,146	3,017,888
2013	I	144	23	678	408,140	2,993,027
	II	125	25	915	555,522	4,073,828
2014	I	148	32	977	937,531	6,875,224
	II	148	29	937	1,061,899	7,787,258
2015	I	177	26	1022	1,196,359	8,773,301
	II	152	35	1183	1,007,248	7,386,482

ANEXO D: Ratios de Actividad

Ratios de actividad

A JULIO	Año 2010	Resultado	Año 2011	Resultado	Año 2012	Resultado	Año 2013	Resultado	Año 2014	Resultado	Año 2015	Resultado
Rotación de Cuentas por cobrar:												
<i>Ventas Netas</i>	989,750	1.13	1,946,874	1.73	1,997,500	1.53	3,239,501	1.68	3,239,501	1.58	4,508,011	1.90
<i>Cuentas por cobrar</i>	876,609		1,125,423		1,309,082		1,932,909		2,047,935		2,372,394	
Plazo promedio de cobro:												
<i>180</i>	180	159.42	180	104.05	180	117.96	180	107.40	180	113.79	180	94.73
<i>Rotación de cuentas por cobrar</i>	1.13		1.73		1.53		1.68		1.58		1.90	

Ratios de actividad

A DICIEMBRE	Año 2010	Resultado	Año 2011	Resultado	Año 2012	Resultado	Año 2013	Resultado	Año 2014	Resultado	Año 2015	Resultado
Rotación de Cuentas por cobrar:												
<i>Ventas Netas</i>	1,254,951	1.61	1,534,865	1.49	1,535,285	1.32	2,078,211	2.51	2,939,501	1.91	4,928,011	1.83
<i>Cuentas por cobrar</i>	779,618		1,029,720		1,165,647		828,799		1,541,837		2,697,459	
Plazo promedio de cobro:												
<i>360</i>	360	223.64	360	241.52	360	273.33	360	143.57	360	188.83	360	197.05
<i>Rotación de cuentas por cobrar</i>	1.61		1.49		1.32		2.51		1.91		1.83	

ANEXO E: Morosidad

Morosidad			
Años	Ciclo	Morosidad	Tasa de morosidad
2010	I	17%	3%
	II	10%	2%
2011	I	20%	3%
	II	10%	2%
2012	I	12%	2%
	II	10%	2%
2013	I	12%	2%
	II	9%	2%
2014	I	11%	2%
	II	8%	1%
2015	I	13%	5%
	II	8%	3%

ANEXO F: Estado financiero

FACULTAD - UNIVERSIDAD PARTICULAR
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 (Expresado en miles de nuevo soles)

AÑO	2010		2011		2012	
MES	Junio	Diciembre	Junio	Diciembre	Junio	Diciembre
ACTIVO TOTAL	2,132,091	2,134,334	3,211,197	3,208,044	4,729,276	4,472,344
ACTIVO CORRIENTE	2,015,898	1,717,124	2,893,474	2,925,713	4,473,656	4,183,534
DISPONIBLE	1,130,949	929,966	1,766,551	1,894,094	3,164,573	3,017,887
CAJA	135,714	111,596	211,986	227,291	379,749	362,146
Caja General	135,714	111,596	211,986	227,291	379,749	362,146
BANCOS	995,235	818,370	1,554,565	1,666,803	2,784,825	3,017,888
Bancos Cuenta Corrientes	995,235	818,370	1,554,565	1,666,803	2,784,825	362,147
CUENTAS POR COBRAR	876,609	779,618	1,125,423	1,029,720	1,309,082	1,165,647
SERVICIOS EDUCACIONALES A	857,154	776,053	1,112,649	1,028,077	1,305,059	1,163,117
Servicios Educativos a Cobrar	857,154	776,053	1,112,649	1,028,077	1,305,059	1,163,117
PERSONAL A COBRAR	19,455	3,565	12,774	1,643	4,023	2,530
INVENTARIOS	8,341	7,540	1,501	1,899	0	0
INVENTARIO DE MERCADERIAS	2,115	2,115	0	0	0	0
Inventario de Mercaderias	2,115	2,115	0	0	0	0
INVENTARIO MATERIAL DE	6,225	5,425	1,501	1,899	0	0
Inventario Materiales de Consumo	6,225	5,425	1,501	1,899	0	0
ACTIVO NO CORRIENTE	116,193	417,210	317,722	282,330	255,621	288,810
PERMANENTE	116,193	417,210	317,722	282,330	255,621	288,810
BIENES DE USO E INTANGIBLES	116,193	417,210	317,722	282,330	255,621	288,810
BIENES EN CURSO Y ANTICIPOS	4,774	17,856	15,272	0	94,404	2
Edificios y Mejoras en Curso	0	0	0	0	0	2
Máquinas y Equipos Diversos en	4,774	17,856	15,272	0	94,404	0
EDIFICIOS Y MEJORAS	46,623	290,037	290,037	293,547	293,547	293,547
Edificios	28,695	255,772	255,772	255,772	255,772	255,772
Mejoras	17,928	34,265	34,265	37,774	37,774	37,774
(-)DEPRECIACIÓN ACUM. -	2,629	4,407	11,634	18,583	25,560	32,534
(-)Depreciación Acum. Edificios	2,317	3,799	10,488	16,912	23,321	29,728
(-)Depreciación Acum. Mejoras	313	608	1,146	1,671	2,239	2,807
MUEBLES Y UTILES	248,013	248,013	267,427	271,120	271,720	271,120
Muebles y Útiles	248,013	248,013	267,427	271,120	271,720	271,120
(-)DEPRECIACIÓN ACUM. -	74,134	87,640	102,371	112,224	127,242	141,950
(-)Depreciación Acum. Muebles y	74,134	87,640	102,371	112,224	127,242	141,950
MAQUINAS Y EQUIPOS	557,894	588,438	589,606	613,143	614,113	860,607
Máquinas y Equipos Diversos	557,894	588,438	589,606	613,143	614,113	860,607
(-)DEPRECIACIÓN ACUMULADA -	627,433	595,627	688,416	719,938	819,435	915,572
(-)Depreciación Acum. Máquina y	159,754	195,394	234,063	267,673	306,019	354,344
(-)Depreciación Acum.	467,678	400,232	454,353	452,265	513,416	561,229
(-)AMORTIZACIÓN ACUM.-	36,915	39,459	42,199	44,735	45,926	46,410
(-)Amortización Acum. Software	36,915	39,459	42,199	44,735	45,926	46,410
PASIVO + PATRIMONIO NETO	2,132,091	2,134,334	3,211,197	3,208,044	4,729,276	4,472,344
PASIVO CORRIENTE	6,479	8,723	17,362	14,210	13,200	11,888
CUENTAS POR PAGAR	2,990	3,179	8,720	4,345	9,865	5,553
INGRESOS ANTICIPADOS	3,489	5,544	8,642	9,865	3,335	6,335
INGRESOS ANTICIPADOS DE	3,489	5,544	8,642	9,865	3,335	6,335
Servicios Educativos Anticipados	3,489	5,544	8,642	9,865	3,335	6,335
PATRIMONIO NETO	2,125,612	2,125,612	3,193,835	3,193,834	4,716,077	4,460,456
PATRIMONIO NETO	2,125,612	2,125,612	3,193,835	3,193,834	4,716,077	4,460,456
PATRIMONIO NETO	2,125,612	3,125,612	3,193,835	3,193,834	4,716,077	4,460,456
Capital	2,125,612	3,125,612	3,193,835	3,193,834	4,716,077	4,460,456

FACULTAD - UNIVERSIDAD PARTICULAR
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en miles de nuevo soles)

AÑO	2013		2014		2015	
MES	Junio	Diciembre	Junio	Diciembre	Junio	Diciembre
ACTIVO TOTAL	5,569,047	5,762,777	10,107,435	10,633,090	12,591,897	11,583,553
ACTIVO CORRIENTE	5,334,076	5,458,149	9,860,690	10,390,994	12,342,055	11,094,555
DISPONIBLE	3,401,167	4,629,350	7,812,755	8,849,157	9,969,661	8,393,729
CAJA	408,140	555,522	937,531	1,061,899	1,196,359	1,007,248
Caja General	408,140	555,522	937,531	1,061,899	1,196,359	1,007,248
BANCOS	2,993,027	4,073,828	6,875,224	7,787,258	8,773,301	7,386,482
Bancos Cuenta Corrientes	2,993,027	4,073,828	6,875,224	7,787,258	8,773,301	7,386,482
CUENTAS POR COBRAR	1,932,909	828,799	2,047,935	1,541,837	2,372,394	2,697,459
SERVICIOS EDUCACIONALES A	1,916,688	818,799	2,047,715	1,537,216	2,370,488	2,696,176
Servicios Educacionales a Cobrar	1,916,688	818,799	2,047,715	1,537,216	2,370,488	2,696,176
PERSONAL A COBRAR	16,221	9,999	220	4,621	1,906	1,282
INVENTARIOS	0	0	0	0	0	3,367
INVENTARIO DE MERCADERIAS	0	0	0	0	0	2,115
Inventario de Mercaderias	0	0	0	0	0	0
INVENTARIO MATERIAL DE	0	0	0	0	0	1,252
Inventario Materiales de Consumo	0	0	0	0	0	1,252
ACTIVO NO CORRIENTE	234,970	304,628	246,744	242,096	249,842	488,997
PERMANENTE	234,970	304,628	246,744	242,096	249,842	488,997
BIENES DE USO E INTANGIBLES	234,970	304,628	246,744	242,096	249,842	488,997
BIENES EN CURSO Y ANTICIPOS	1,931	24,098	0	6,188	4,774	7,801
Edificios y Mejoras en Curso	1,931	11,208	0	0	0	0
Máquinas y Equipos Diversos en	0	12,890	0	6,188	4,774	7,801
EDIFICIOS Y MEJORAS	293,547	419,533	419,532	419,533	419,532	419,533
Edificios	255,772	255,772	255,772	255,772	255,772	255,772
Mejoras	37,774	163,760	163,760	163,760	163,760	163,760
(-)DEPRECIACIÓN ACUM. -	39,528	47,986	56,849	65,795	79,671	90,196
(-)Depreciación Acum. Edificios	36,152	42,548	48,952	55,415	61,749	68,166
(-)Depreciación Acum. Mejoras	3,376	5,438	7,898	10,380	17,922	22,030
MUEBLES Y UTILES	287,647	295,577	287,299	328,481	375,874	375,874
Muebles y Utiles	287,647	295,577	287,299	328,481	375,874	375,874
(-)DEPRECIACIÓN ACUM. -	156,653	172,462	184,486	191,621	197,534	217,275
(-)Depreciación Acum. Muebles y	156,653	172,462	184,486	191,621	197,534	217,275
MAQUINAS Y EQUIPOS	862,225	913,332	916,078	915,601	956,728	1,187,427
Máquinas y Equipos Diversos	862,225	913,332	916,078	915,601	956,728	1,187,427
(-)DEPRECIACIÓN ACUMULADA -	967,783	1,081,050	1,088,117	1,123,014	1,182,032	1,145,778
(-)Depreciación Acum. Máquina y	404,990	455,161	505,761	523,917	544,279	570,897
(-)Depreciación Acum.	562,793	625,889	582,356	599,098	637,753	574,881
(-)AMORTIZACIÓN ACUM.-	46,414	46,414	46,713	47,276	47,829	48,388
(-)Amortización Acum. Software	46,414	46,414	46,713	47,276	47,829	48,388
PASIVO + PATRIMONIO NETO	5,569,047	5,762,777	10,107,435	10,633,090	12,591,897	11,583,553
PASIVO CORRIENTE	13,966	442,667	1,687,860	2,986,493	3,417,440	3,239,946
CUENTAS POR PAGAR	8,642	3,335	5,544	26,271	3,136	3,489
INGRESOS ANTICIPADOS	5,324	439,332	1,682,315	2,960,222	3,414,304	3,236,456
INGRESOS ANTICIPADOS DE	5,524	439,332	1,682,315	2,960,222	3,414,304	3,236,456
Servicios Educacionales Anticipados	5,524	439,332	1,682,315	2,960,222	3,414,304	3,236,456
PATRIMONIO NETO	5,555,080	5,320,110	8,419,575	7,646,597	9,174,457	8,343,607
PATRIMONIO NETO	5,555,080	5,320,110	8,419,575	7,646,597	9,174,457	8,343,607
PATRIMONIO NETO	5,555,080	5,320,110	8,419,575	7,646,597	9,174,457	8,343,607
Capital	5,555,080	5,320,110	8,419,575	7,646,597	9,174,457	8,343,607

ANEXO G: Ratios de liquidez

Ratios de liquidez												
A JUNIO	Año 2010	Resultado	Año 2011	Resultado	Año 2012	Resultado	Año 2013	Resultado	Año 2014	Resultado	Año 2015	Resultado
Ratio de liquidez corriente:												
<i>Activo corriente</i>	2,015,898	311.12	2,893,474	166.65	4,473,656	338.92	5,334,076	381.93	9,860,690	5.84	12,342,055	3.61
<i>Pasivo Corriente</i>	6,479		17,362.13		13,200		13,966		1,687,860		3,417,440	
Razon Acida:												
<i>Activo corriente - Inventarios</i>	2,007,558	309.83	2,891,974	166.57	4,473,656	338.92	5,334,076	381.93	9,860,690	5.84	12,342,055	3.61
<i>Pasivo Corriente</i>	6,479.49		17,362		13,200		13,966		1,687,860		3,417,440	
Razon de Efectivo:												
<i>Caja+Bancos</i>	1,130,949	174.54	1,766,551	101.75	3,164,573	239.75	3,401,167	243.53	7,812,755	4.63	9,969,661	2.92
<i>Pasivo Corriente</i>	6,479.49		17,362		13,200		13,966		1,687,860		3,417,440	
Capital de trabajo neto sobre total activos:												
<i>Activo corriente- pasivo corriente</i>	2,009,419	0.94	2,876,112	0.90	4,460,456	0.94	5,320,110	0.96	8,172,831	0.81	8,924,615	0.71
<i>Activo total</i>	2,132,091		3,211,197		4,729,276		5,569,047		10,107,435		12,591,897	

Ratios de liquidez												
A DICIEMBRE	Año 2010	Resultado	Año 2011	Resultado	Año 2012	Resultado	Año 2013	Resultado	Año 2014	Resultado	Año 2015	Resultado
Ratio de liquidez corriente:												
<i>Activo corriente</i>	1,717,124	196.86	2,925,713	205.89	4,183,534	351.92	5,458,149	12.33	10,390,994	3.48	11,094,555	3.42
<i>Pasivo Corriente</i>	8,723		14,210		11,888		442,667		2,986,493		3,239,946	
Razon Acida:												
<i>Activo corriente - Inventarios</i>	1,709,584	195.99	2,923,815	205.76	4,183,534	351.92	5,458,149	12.33	10,390,994	3.48	11,091,188	3.42
<i>Pasivo Corriente</i>	8,723		14,210		11,888		442,667		2,986,493		3,239,946	
Razon de Efectivo:												
<i>Caja+Bancos</i>	929,966.00	106.61	1,894,094	133.29	3,380,034	284.33	4,629,350	10.46	8,849,157	2.96	8,393,729	2.59
<i>Pasivo Corriente</i>	8,722.69		14,210		11,888		442,667		2,986,493		3,239,946	
Capital de trabajo neto sobre total activos:												
<i>Activo corriente- pasivo corriente</i>	1,708,402	0.80	2,911,503	0.91	4,171,647	0.93	5,015,482	0.87	7,404,501	0.70	7,854,610	0.68
<i>Activo total</i>	2,134,334		3,208,044		4,472,344		5,762,777		10,633,090		11,583,553	