

FACULTAD DE NEGOCIOS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS



“LA MEJORA DE LA GESTION DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA GAFUMEX E.I.R.L., 2018”

Trabajo de investigación para optar el grado de:
Bachiller en Contabilidad y Finanzas

Autores:

Hector Enrique Alvarez Cuya
Víctor Manuel García Valero

Asesor:

Mg. Hernán Arias Fratelli

Lima – Perú
2019

ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA PRESENTACIÓN DEL TRABAJO DE
INVESTIGACIÓN

El Asesor Mg. Hernán Arias Fratelli, docente de la Universidad Privada del Norte, facultad de Negocios, carrera profesional de Contabilidad y Finanzas, ha realizado el seguimiento del proceso de formulación, desarrollo, revisión de fondo y forma (cumplimiento del estilo APA y ortografía) y verificación en programa de antiplagio del Trabajo de Investigación de los egresados:


- Alvarez Cuya, Héctor Enrique.
- García Valero, Víctor Manuel.

Por cuanto, **CONSIDERA** que el Trabajo de Investigación titulado “**LA MEJORA DE LA GESTION DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA GAFUMEX E.I.R.L., 2018**”, para optar al grado de bachiller por la Universidad Priva del Norte, reúne las condiciones adecuadas en forma y fondo, por lo cual, **AUTORIZA** su presentación.

Con respecto al uso de la información de la empresa; el Asesor declara, según los criterios definidos por la universidad, lo siguiente:

- Este trabajo Requiere la autorización de uso de información la empresa.
- Este trabajo No requiere autorización de uso de información.

Lima, 10 de mayo del 2019


Mg. Hernán Arias Fratelli
Asesor

CÓDIGO DE DOCUMENTO	COR-F-REC-VAC-05.06	NÚMERO VERSIÓN	02	PÁGINA	Página 1 de 1
FECHA DE VIGENCIA	11/04/2019				

ACTA DE EVALUACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

La Coordinadora Dra. Giulliana del Pilar Cisneros Deza, de la carrera de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Privada del Norte, ha procedido a realizar la evaluación del Trabajo de Investigación de los egresados:

- Alvarez Cuya, Héctor Enrique.
- García Valero, Víctor Manuel.

Para aspirar al grado de bachiller con el Trabajo de Investigación titulado "LA MEJORA DE LA GESTION DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA GAFUMEX E.I.R.L., 2018"

Luego de la revisión, en forma y contenido, del Trabajo de Investigación expresa el siguiente resultado:


Aprobado

Calificativo:

- () Excelente: De 20 a 18.
- Sobresaliente: De 17 a 15.
- () Bueno: De 14 a 13.
- () Aprobado: 12.

Desaprobado

Lima, 10 de mayo del 2019


Giulliana Cisneros Deza
Coordinadora Académica
Contabilidad y Finanzas
Dra. Giulliana del Pilar Cisneros Deza
Coordinadora de la carrera

Dedicatoria

A Dios, por darnos la fortaleza e iluminarnos para vencer los obstáculos que se presentaron en este arduo camino. A nuestros padres por ser nuestro ejemplo de lucha y coraje, y por recordarnos siempre que todo se puede en esta vida de la mano de Dios. También quisiera dedicar este trabajo a mi hijita Camila que es mi vida y motivación diaria.

Agradecimiento

A mis profesores de la Universidad Privada del Norte por sus enseñanzas y por contribuir a ser un mejor profesional, por su ayuda y orientación; y a todas aquellas personas que han permitido e hicieron posible la culminación de esta investigación.

TABLA DE CONTENIDO

ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA LA PRESENTACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN	2
ACTA DE EVALUACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN	3
DEDICATORIA	4
AGRADECIMIENTO	5
ÍNDICE DE TABLAS	7
ÍNDICE DE FIGURAS	8
RESUMEN	9
CAPÍTULO I INTRODUCCIÓN	
1.1.Realidad problemática	10
1.2.Formulación del problema	12
1.3.Objetivos	13
CAPÍTULO II METODOLOGÍA	14
CAPÍTULO III RESULTADOS	19
CAPÍTULO IV DISCUSION Y CONCLUSIONES	27
REFERENCIAS	30
ANEXOS	32

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Razón Corriente	19
Tabla 2 Prueba Acida	20
Tabla 3 Capital de Trabajo	21
Tabla 4 Efectivo y equivalente de efectivo	21
Tabla 5 Cuentas por cobrar comerciales	23
Tabla 6 Obligaciones Financieras	24

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Incidencia del efectivo y equivalente de efectivo en el total del activo corriente.	22
Figura 2 Nivel de incidencia de las cuentas por cobrar comerciales en la liquidez.	24
Figura 3 Obligaciones financieras 2018	25

RESUMEN

En la actualidad las organizaciones se encuentran en una constante competencia es por ese motivo que para poder medirse y marcar la diferencia con el resto de las empresas tienen que buscar mecanismos que les posibiliten resaltar u obtener ventajas ante las demás organizaciones.

El presente trabajo de investigación, titulado “La mejora de la gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez en la empresa GAFUMEX E.I.R.L., 2018”, pretende demostrar que el nivel de cumplimiento de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez de la empresa GAFUMEX E.I.R.L., 2018 es deficiente. Este estudio se enmarca dentro de una investigación no experimental, transversal.

Por medio del instrumento de recolección de datos como es la entrevista y el análisis documental, se procedió a la recopilación de información en la empresa, para conocer la situación actual del área de finanzas. Los datos financieros que sostienen esta investigación provienen de los resultados obtenidos por la aplicación del instrumento mencionado. Asimismo, con la búsqueda de información y el procesamiento de los datos recopilados con el instrumento, se logró contrastar la hipótesis.

De acuerdo a los resultados obtenidos en esta investigación, confirmamos que la empresa GAFUMEX E.I.R.L., en el año 2017, posee un nivel de cumplimiento deficiente de la gestión de las cuentas por cobrar, se quiere presentar soluciones como la de implementar políticas de gestión de cuentas por cobrar de la empresa GAFUMEX E.I.R.L para elevar la liquidez y de esta manera logre cumplir sus obligaciones con los proveedores y obtengan una mayor liquidez.

Capítulo I: INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática

Las compañías en el mundo hoy en día tienen que tener criterios de sustentabilidad maduros para así poder tomar decisiones rentables dentro de la empresa.

Para muchos financieros los temas de desarrollo sostenible son una novedad, pero ya se están incorporando estos temas pero aún deben recorrer un largo camino; es un área que rinde resultados en forma muy exigente y frecuente, más si la empresa cotiza en Bolsa de valores.

"Cuando las políticas de sustentabilidad constituyen un valor fundamental en la organización, el área financiera genera herramientas que dan soporte a los lineamientos definidos, esto se lleva a cabo desde el momento que se realiza la selección de un proveedor hasta en la generación de información que ayude a tomar decisiones", dice Alejandra Torres, del Centro de Sustentabilidad de la Universidad de Siglo 21. Es por ello que si las definiciones en relación a la sustentabilidad se encuentran alineadas a la estrategia de la entidad, no hay duda que estas tendrán un impacto positivo en el área financiera.

Por ejemplo, desarrollar proveedores locales, que abastezcan de los recursos en las condiciones establecidas tiene beneficios no sólo financieros: minimizan el costo logístico, genera empleo y mejora el impacto en la economía local.

También es sumamente fundamental la liquidez en las finanzas de cada empresa. Cuando hablamos de liquidez nos referimos a la descripción de la representación de los

activos en efectivo para cumplir con nuestras obligaciones. De hecho, el efectivo es el activo más líquido seguidamente por los saldos en cuentas bancarias que es de libre acceso cuando se desee disponer de ellos.

En las compañías deben de tener en cuenta que aunque se posea un patrimonio sólido se estaría en un gran problema financiero si no se tuviera la liquidez suficiente para hacer frente a las deudas porque los activos no se encuentran disponibles o no están líquidos.

Las consecuencias de la falta de liquidez son muchas entre ellas tenemos una mala calificación crediticia, líneas de créditos congeladas, los acreedores podrían cobrarse las deudas por la vía judicial etc.

Según Gurriaran (2010), “la situación de falta de liquidez de las empresas y la restricción de la financiación bancaria obligan a las empresas a ser especialmente cautelosas con los recursos líquidos de los que disponen. La liquidez garantiza la supervivencia de la empresa en el corto plazo y su ausencia puede comprometerla hasta su desaparición.”

A nivel global las cuentas por cobrar en todas las empresas son fundamentales ya que de ellos dependerá mucho la liquidez de las mismas. Por este motivo las corporaciones buscan implementar o incorporar políticas de cobranzas que les ayuden a disminuir el riesgo de los créditos brindados.

En la empresa GAFUMEX E.I.R.L existen problemas con respecto a la gestión de las cuentas por cobrar, los ratios no fueron del todo eficiente y prueba de ello es el ratio de

liquidez que en el año pasado mostró un porcentaje de 0.76%, no muy optimo ni apropiado para la empresa.

No se aplicaron procesos oportunos ni políticas de cobro, no se realizaron los análisis financieros, no hay oportunidad en la comunicación entre el jefe de finanzas y el gerente general de la organización, la gerencia general toma decisiones en base a la amistad en vez de aplicar estrategias financieras. Al momento de negociar los precios por el servicio ofrecido muchas veces cobra casi al valor del costo o ganando el mínimo margen (baja los precios), carece de una estrategia financiera adecuada con los principales clientes.

Por consecuencia la empresa no se puede apalancar financieramente debido a todos estos problemas, es por ello que se plantea mejorar la gestión de las cuentas por cobrar que doten de soluciones y aumenten la liquidez de la organización.

1.2. Formulación del Problema.

1.2.1. Problema general:

¿De qué manera la mejora en la gestión de las cuentas por cobrar incide en la liquidez de la empresa Gafumex E.I.R.L., en el año 2018?

1.2.2. Problemas específicos:

- ¿De qué manera un adecuado control de las cuentas por cobrar incide en la liquidez de la empresa Gafumex E.I.R.L., en el año 2018?
- ¿Cómo las políticas de cobranzas inciden en la liquidez de la empresa Gafumex E.I.R.L., en el año 2018?

1.3. Objetivos.

1.3.1. Objetivo general.

Demostrar que la mejora en la gestión de las cuentas por cobrar incide en la liquidez de la empresa Gafumex E.I.R.L., en el año 2018.

1.3.2. Objetivos específicos.

- Determinar de qué manera el adecuado control de las cuentas por cobrar incide en la liquidez de la empresa Gafumex E.I.R.L., en el año 2018.
- Demostrar que la aplicación de adecuadas políticas de cobranza inciden en la liquidez de la empresa Gafumex E.I.R.L., en el año 2018

Capítulo II: METODOLOGÍA

2.1. Tipo de investigación.

2.1.1. Según el propósito.

La presente investigación, según el propósito, es Aplicada.

Según Muñoz (2011), el trabajo de investigación es aplicada si “se caracteriza por aplicar los conocimientos que surgen de la investigación pura para resolver problemas de carácter práctico, empírico y tecnológico para el avance y beneficio de los sectores productivos de bienes y servicios de la sociedad.”

2.1.2. Según el diseño de investigación.

Esta investigación, según el diseño, es no experimental transversal.

Según Kerlinger (2002), la investigación no experimental “es la búsqueda empírica y sistemática en la que el científico no posee control directo de las variables independientes, debido a que sus manifestaciones ya han ocurrido o que son inherentemente manipuladas.”

2.2. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos).

2.2.1. Población:

Según Monje Álvarez (2011), “la definición de la población para un proyecto de investigación responde a la necesidad de especificar el grupo a la cual son aplicables los resultados de estudio. La población es el conjunto de objetos, sujetos o unidades

que comparten la característica que se estudia y a los que se puede generalizar los hallazgos encontrados en la muestra.”

Es por ello que nuestra población es el área administrativa de empresa (Gerente general y encargado del área).

2.2.2. Muestra:

Por su parte López Moreno (2013), “la muestra es una porción representativa que se obtiene de la población de forma tal que puede analizarse para llegar a unos resultados aceptables y cercanos a lo que tendría si se hubiesen tomado todos los datos (la población completa).”

Es por ello que nuestra muestra será el Sr. Carlos José García Lázaro, Gerente general de la empresa GAFUMEX EIRL y la encargada del área administrativa, la Sra. Yenifer Quispe Espinoza.

2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos.

Según Arias (2006), “Las técnicas de recolección de datos son las distintas formas o maneras de obtener información. Son ejemplos de técnicas la observación directa, la encuesta oral o escrita, la entrevista, el análisis documental, el análisis de contenido, entre otras.”

De acuerdo con lo mencionado por el autor, para nuestro trabajo de investigación procedimos a utilizar las siguientes técnicas e instrumentos para nuestra recolección y análisis de datos:

- **Recolección y Análisis Documental.** Se efectuó en base a la documentación oficial existente en la empresa Gafumex E.I.R.L., física y virtual. Por ejemplo:
 - ❖ Los Estados Financieros al cierre del 2018.
 - ❖ Anexos a los Estados Financieros.
 - ❖ Los papeles de trabajo.
- **Entrevista.** Se utilizó tomando como referencia, su aplicación directa con una guía de entrevista.
 - ❖ Entrevista al Gerente general.
 - ❖ Entrevista a la encargada del área administrativa.

2.4. Procedimiento y recolección de datos.

Para el presente trabajo de investigación se plantearon las siguientes etapas:

- Determinar el tema a investigar.
- Planteamiento de la realidad problemática de la empresa.
- Búsqueda y exploración de fuentes físicas y virtuales: trabajos de investigación y libros.
- Formulamos el problema general y los problemas específicos.

- Establecer el fin del trabajo de investigación a través del objetivo general y los objetivos específicos, de manera de orientar las líneas de acción a seguir.
- Aplicación de la metodología a seguir durante el trabajo de investigación.
- Validación de instrumento, en nuestro caso será una entrevista.
- Elaborar la guía de entrevista para el gerente general y la encargada del área.
- Ejecutar la entrevista, la cual fue realizada en las oficinas de la empresa Gafumex E.I.R.L. ubicada en el distrito de Comas.

2.5. Procedimiento de tratamiento y análisis de datos.

- Elaboración de los Resultados en base a toda la información recolectada.
- Como primer punto deseamos mostrar el análisis de la liquidez de la empresa Gafumex E.I.R.L., para ello utilizaremos los ratios de liquidez (Razón corriente, Prueba acida y Capital de trabajo).
- Como segundo punto presentaremos el análisis de la cuenta 12 (Cuentas por cobrar comerciales).
- Como tercer punto revelaremos el análisis de la cuenta 45 (Obligaciones financieras).
- Como cuarto punto mostraremos los resultados obtenidos de las entrevistas realizadas al Gerente general y a la encargada del área administrativa.
- Elaboramos nuestras conclusiones.

2.6. Aspectos éticos.

Las consideraciones éticas que seguimos para la elaboración de nuestro trabajo de investigación fueron las siguientes:

- Se pidió autorización a la Gerencia General de la empresa, para utilizar la información financiera.
- Se ha citado toda información que se ha utilizado en el trabajo de investigación referenciando el autor o autores y el año.
- Las entrevistas realizadas al Gerente general y a la encargada del área administrativa son fidedignas, es decir fueron realizadas a cabalidad y las respuestas están anotadas tal y como contestaron los entrevistados.
- Los datos utilizados de los Estados Financieros han sido mostrados tal cual, para así tener un mejor panorama de la realidad de la empresa.

Capítulo III: RESULTADO

Durante la investigación, se aplicaron 2 técnicas de recolección de información, uno de ellos fue las entrevistas que se realizaron al Gerente general y a la encargada del área administrativa, la otra técnica fue el análisis documentario de los estados financieros, anexos de los estados financieros y papel de trabajo, para luego determinar mediante los cálculos de ratios de liquidez el resultado e interpretarlo.

Comenzaremos analizando los ratios financieros de liquidez al cierre del 2017 y 2018, para así poder medir la capacidad que tenía la empresa para cumplir con sus compromisos monetarios a un plazo corto. Es decir veremos el dinero en efectivo con el que cuenta la empresa para pagar sus deudas.

3.1. Análisis de los ratios financieros de liquidez.

Tabla 1: Razón corriente

Ratio Financiero	Fórmula	Resultados	
		2017	2018
Razón Corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	0.77	0.76

Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

El ratio de Razón Corriente aplicado al Estado de Situación Financiera para el año 2017 fue de 0.77, el cual indica que la empresa Gafumex E.I.R.L., por cada sol de deuda cuenta con

0.77 céntimos para cumplir con su obligación. Asimismo podemos apreciar que en el año 2018 disminuyó a 0.76, el cual indica que la entidad Gafumex E.I.R.L., por cada sol de deuda cuenta con 0.76 céntimos para cumplir con su obligación. Por lo tanto, a la luz de las evidencias anteriores podemos decir que la compañía evidencia problemas de liquidez.

Tabla 2: Prueba Acida

Ratio Financiero	Fórmula	Resultados	
		2017	2018
Prueba Acida	Activo corriente - Inventario	0.66	0.69
	----- Pasivo corriente		

Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

Este indicador a diferencia del ratio anterior excluye a los inventarios por considerarlo la parte menos liquida en caso de quiebra de la empresa. Para el año 2017 se comportó de forma desfavorable, debido a que el resultado del ratio fue de 0.66, el cual indica que la entidad Gafumex E.I.R.L., por cada sol de deuda cuenta con 0.66 céntimos para pagar sus deudas corrientes. Asimismo podemos apreciar que en el año 2018 aumento ligeramente a 0.69, lo cual nos indica que la compañía Gafumex E.I.R.L., por cada sol de deuda cuenta con 0.69 céntimos para cumplir con su obligación. Por lo consiguiente, podemos decir que si bien hubo un ligero aumento en el año 2018, no fue el óptimo. Además si la empresa hubiera

decidido liquidarse en esos años, no hubiera tenido los suficientes activos líquidos para pagar sus deudas.

Tabla 3: Capital de trabajo

RATIO FINANCIERO	FORMULA	RESULTADOS	
		2017	2018
Capital de trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	S./ - 762,568.72	S./ - 879,243.92

Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

- En este ratio podemos observar que en ambos años el Capital de trabajo es negativo, siendo de -762,568.72 soles en el año 2017 y aumentando a -879,243.92 soles en el año 2018, todo esto debido a un significativo aumento del pasivo corriente, como consecuencia del incremento de las cuentas por pagar comerciales y las obligaciones financieras.

3.2. Análisis del efectivo y equivalente de efectivo.

Tabla 4: Efectivo y equivalente de efectivo

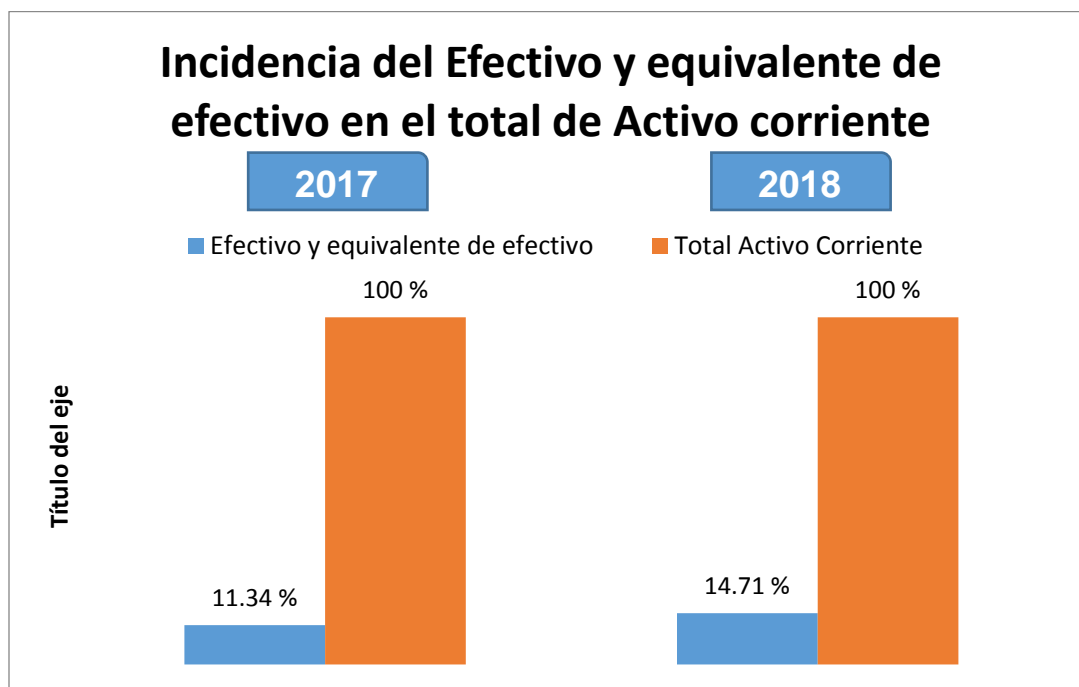
	2017	%	2018	%
Efectivo y equivalente de efectivo	S./ 293,166.19	11.34	S./ 417,617.06	14.71
Total Activo Corriente	S./ 2,584,836.81	100	S./ 2,839,630.88	100

Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

- En este cuadro vamos analizar la liquidez inmediata con la que cuenta la empresa. Es decir, cuanto efectivo disponible posee la compañía para atender los pagos derivados del funcionamiento operativo. Dicho esto, podemos apreciar en la tabla 4, que la empresa no ha tenido una buena disponibilidad de efectivo; ya que, al cierre del 31-12-2017 tenía S. / 293,166.19 soles, que representa el 11.34% del total del Activo corriente; del mismo modo, al cierre del 31-12-2018 contaba con S. / 417,617.06 soles, que representa el 14.71% del total del Activo corriente. En conclusión, si bien hubo un ligero aumento entre el año 2017 al 2018, no fue el óptimo.

Figura 1: Incidencia del Efectivo y equivalente de efectivo en el total de Activo corriente



Fuente: Elaboración propia

3.3. Análisis de las cuentas por cobrar comerciales

Tabla 5: Cuentas por cobrar comerciales

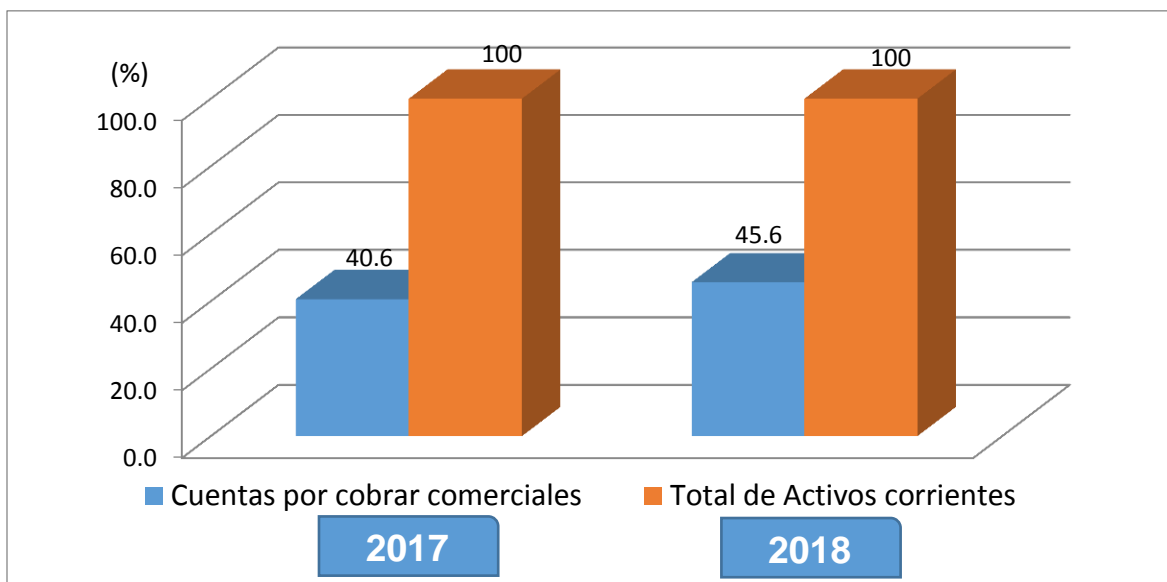
	2017	%	2018	%
Cuentas por cobrar comerciales	S./ 1,048,783.10	40.6	S./ 1,293,876.44	45.6
Total Activo Corriente	S./ 2,584,836.81	100	S./ 2,839,630.88	100

Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

Podemos apreciar en el cuadro estadístico, que el importe monetario de la partida Cuentas por cobrar comerciales al cierre del 31-12-2017 es de S. / 1, 048,783.10 y representa el 40.6 % del total de Activos corrientes. Asimismo, podemos visualizar que al cierre del 31-12-2018 hubo un aumento en dicha partida con respecto al periodo anterior y el importe fue de S. / 1, 293,876.44 soles que representó el 45.6% del total de Activos corrientes. Por tal motivo, podemos evidenciar que estos altos porcentajes en la partida Cuentas por cobrar inciden negativamente en la liquidez de la compañía.

Figura 2: Nivel de incidencia de las Cuentas por cobrar comerciales en la liquidez



Fuente: Elaboración propia

3.4. Análisis de las obligaciones financieras corrientes.

Tabla 6: Obligaciones Financieras

	2018	%
Pagaré	S./ 1,100,000.00	87.01
Préstamos	S./ 164,271.80	12.99
Total de Obligaciones Financieras	S./ 1,264,271.80	100

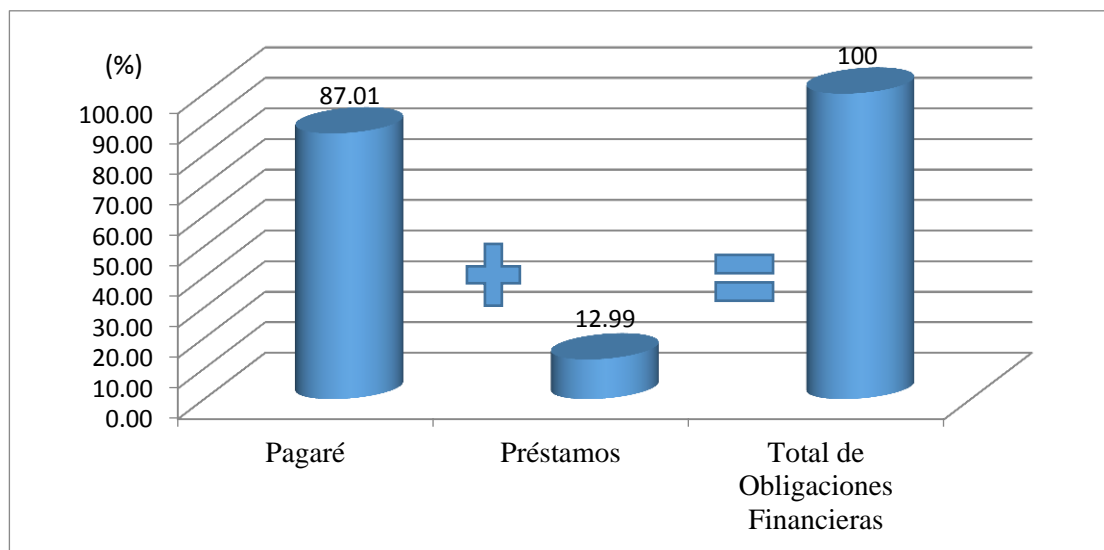
Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

En este cuadro podemos observar cuales son las partes que conforman el total de obligaciones financieras y de este modo poder tener un mejor panorama de las deudas más inmediatas que empresa tiene con las entidades bancarias. Además, nos podemos dar

cuenta que los pagarés tienen una mayor incidencia en el total de obligaciones financieras, siendo del 87.01%. Por lo tanto, podemos inferir que la empresa debido a los pagarés y préstamos que tiene con las entidades financieras, se está quedando sin liquidez.

Figura 3: Obligaciones Financieras del periodo 2018



Fuente: Elaboración propia

3.5. Análisis de las entrevistas realizadas al Gerente general y encargado del área administrativa.

Al realizar las entrevistas al gerente general y encargado del área administrativa de la empresa Gafumex E.I.R.L. se pudo evidenciar que la gestión de cuentas por cobrar no es del todo eficiente, uno de los motivos es debido a que no cuentan con un manual de políticas establecidas en relación a las cuentas por cobrar, otro motivo es la comunicación inoportuna

que hay entre el gerente general y la encargada del área administrativa, también en relación a las cuentas por cobrar, debido a que el gerente general muestra algunos privilegios con los principales clientes (a los que más se les vende), dándole más días para poder pagar y no comunicándole oportunamente a la encargada del área administrativa.

Además, la empresa tiene una liquidez estacionaria, es decir presenta etapas de estabilidad, así como etapas de carencia; esto debido en gran parte a las decisiones financieras que se toman, las cuales muchas veces no son las más adecuadas. Como por ejemplo dar prioridad muchas veces a la inversión y no se respalda la posición financiera de la empresa, reservando capital de trabajo para futuros sucesos económicos a los que se tenga que someter la organización.

Asimismo, se priorizan los pagos diarios según la exigencia del proveedor o acreedor, y según las obligaciones que al no cumplirlas acarrearían demérito en el sistema financiero (obligaciones financieras).

Es por ello, que la compañía necesita una mejora en las cuentas por cobrar, teniendo como meta principal una mayor liquidez y la autosuficiencia que deberá alcanzar la empresa ante las entidades financieras que apalancan a la misma.

Capítulo IV: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1. Discusión

Al igual que el caso de Araujo y Estacio (2017), en su tesis titulada “GESTIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA JUSTINIANO SOTO VILLANUEVA S.R.L., CAJAMARCA AÑO 2016”, la empresa GAFUMEX EIRL evidencia que antes de la mejora en las cuentas por cobrar, hay índices de liquidez bajos, debido a ello, podemos resaltar que la entidad tiene problemas de liquidez, esto debido a un significativo aumento del pasivo corriente, como consecuencia del incremento de las cuentas por pagar comerciales. Además, se ve obligado a recurrir a entidades financieras para obtener préstamos y así cubrir sus deudas a corto plazo.

Según Gurriaran, (2010) la situación de falta de liquidez de las empresas y la restricción de la financiación bancaria obligan a las empresas a ser especialmente cautelosas con los recursos líquidos de los que disponen. La liquidez garantiza la supervivencia de la empresa en el corto plazo y su ausencia puede comprometerla hasta su desaparición.

Por otro lado, al no contar con un manual de políticas de cobranza, el cual es fundamental para la organización, sirviendo como guía para el personal. Es necesario tener en cuenta que los plazos de cobranza no deben ser mayor a los plazos que la empresa tiene para pagar a sus proveedores, sino la empresa se verá en gastos adicionales por interés y mora. Es por ello, que se justifica la necesidad de mejorar las políticas de cobranzas en ambas empresas para tener una gestión más eficiente en las cuentas por cobrar comerciales y por

ende mayor liquidez para afrontar sus obligaciones a corto plazo y de este modo no estar recurriendo a apalancamientos financieros para cumplir con sus compromisos, como por ejemplo, con los proveedores.

Asimismo, es homogéneo el caso de Marquina y Morales (2017), “INCIDENCIA DE LA GESTIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA SERVICIOS MÚLTIPLES CIELO AZUL EIRL CAJAMARCA AÑO 2016” , estos resultados coinciden con la empresa GAFUMEX EIRL, puesto que les falto un adecuado nivel de procedimientos de cobranzas y crédito y esto va relacionado con la ausencia de políticas establecidas en relación a las cuentas por cobrar en ambas empresas. Después de haber investigado los resultados de liquidez del balance de situación financiera de la empresa GAFUMEX EIRL. Podemos darnos cuenta que la falta de políticas establecidas en un manual y por consiguiente la gestión de las cuentas por cobrar incide directamente en la falta de liquidez.

4.2. Conclusiones

- El presente trabajo de investigación ha concluido que un adecuado control de las cuentas por cobrar, enfocado a un mejor asesoramiento al área administrativa y al dueño de la empresa conllevará a obtener una liquidez que incidirá positivamente en la entidad.

- Se concluye que la falta de políticas de cobranzas en la organización incide negativamente en la liquidez de la empresa GAFUMEX EIRL. Es por ello, que se implementara una política de cobranza en donde se cumpla con los plazos establecidos por la empresa y brindar la capacitación necesaria al personal de cobranzas.
- La implementación del manual de políticas de cobranza en la empresa Gafumex EIRL, generaran cambios positivos en la organización, debido al establecimiento de una guía de procedimientos que conllevaran a un mejor desempeño en la gestión de cuentas por cobrar y por ende incidirán favorablemente en la liquidez de la entidad.

REFERENCIAS

- Aching Guzmán, C. (2005). *Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Lima, Perú: Prociencia y Cultura S.A.
- Araiza, V. (2005). *Administración de las cuentas por cobrar*. Recuperado de www.imef.org.mx/publicaciones/boletinestecnicosorig/BOL_20_05_CTN_TE.PDF
- Baena, D. (2014). *Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones*. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros Análisis e interpretación por sectores económicos*. Lima, Perú: Pacifico Editores S.A.C.
- Fidias Arias (2006). *El proyecto de investigación. (5ta edición)*. Caracas, Venezuela: Editorial Episteme.
- Gitmam, L., y Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson Educación de México, S.A. de C.V.
- Gitmam, L., y Zutter, C. (2016). *Principios de Administración Financiera (14a. ed.)*. México: Pearson Educación.
- González, A. y Vera, E. (2013). *Incidencia de la gestión de cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad de la empresa Hierros San Félix C.A. Periodo 2011*. Guayana, Venezuela: Universidad Nacional Experimental De Guayana.
- Haro, A. y Rosario, J. (2017). *Gestión Financiera*. España: Editorial Universidad de Almería.
- López Moreno, W. (2013). *Ocho pasos para el desarrollo de una Investigación*. San Juan: Universidad de Puerto Rico.

- Monje Álvarez, C. (2011). *Metodología de la Investigación Cuantitativa y Cualitativa – Guía Didáctica. Neiva*: Universidad Surcolombiana - Facultad de Ciencias Sociales y Humanas.
- Muñoz, C. (2011). *Como Elaborar y Asesorar Una Investigación de Tesis*. México: Pearson Educación.
- Warren, C., Reeve, J. y Fess, P. (2000). *Contabilidad Financiera. (7ª. Edición)* México: International Thomson Editores S.A.
- Wild, J., Subramanyam, K., y Halsey, R. (2007). *Análisis de Estados Financieros*.

ANEXOS

Anexo N°1 Estado de situación financiera de la empresa GAFUMEX E.I.R.L.

		31.12.2018		31.12.2017	
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE	Anexo	S/.	%	S/.	%
Efectivo y Equivalente de Efectivo	<u>Cta.10</u>	417 617.06	8.40	293 166.19	6.53
Cuentas por cobrar comerciales, neto	<u>Cta.12</u>	1 293 876.44	26.01	1 048 783.10	23.36
Cuentas por cobrar comerciales, relacionadas	<u>Cta.12</u>	70 135.80	1.41	0.00	0.00
Cuentas por cobrar Gerentes, Personal		64.55	0.00	10 873.23	0.24
Otras cuentas por Cobrar - Terceros		274 646.66	5.52	254 904.78	5.68
Mercaderías	<u>Cta.20</u>	194 393.85	3.91	142 826.29	3.18
Productos Terminados		48 062.95	0.97	47 648.07	1.06
Productos en Proceso		3 360.56	0.07	25 680.24	0.57
Materias Primas		9 552.12	0.19	157 736.23	3.51
Suministros Diversos		434 481.14	8.73	508 770.47	11.33
Existencias por recibir		0.00	0.00	0.00	0.00
Servicios contratados por anticipado	<u>Cta.18</u>	61 382.94	1.23	73 954.95	1.65
Intereses No Devengados Corriente		0.00	0.00	0.00	0.00
Activo Diferido	<u>Cta.37</u>	32 056.81	0.64	20 493.25	0.46
Total Activo Corriente		2 839 630.88	57.09	2 584 836.81	57.57
ACTIVO NO CORRIENTE					
Inmueble, maquinaria y equipo	<u>Cta.33</u>	2 981 464.23	59.94	2 530 382.82	0.56
Menos: Depreciación acumulada	<u>Cta.39</u>	(851 099.04)	(17.11)	(631 141.75)	(0.14)
Inmueble, maquinaria y equipo Neto		2 130 365.19	42.83	1 899 241.07	42.30
Intangibles	<u>Cta.34</u>	11 445.22	0.23	11445.22	0.25
Menos: Amortización acumulada		(7 373.13)	(0.15)	(5 997.33)	(0.13)
Intangibles Neto		4 072.09	0.08	5 447.89	0.12
Intereses No Devengados No Corriente		0.00	0.00	0.00	0.00
Total Activo No Corriente		2 134 437.28	42.91	1 904 688.96	42.43
TOTAL ACTIVO		4 974 068.16	100.00	4 489 525.77	100.00

		31.12.2018		31.12.2017	
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVO CORRIENTE	Anexo	\$/.	%	\$/.	%
Sobregiros Bancarios		15,027.97	0.30	22,206.98	0.49
Tributos y aportes al sist. de pensiones por Pagar	<u>Cta.40</u> -	76 804.86	1.54	73,789.02	1.64
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	<u>Cta.41</u> -	212 528.31	4.27	86,261.10	1.92
Cuentas por pagar comerciales - terceros	<u>Cta.42</u> -	1 832 692.26	36.84	1,700,484.61	37.88
Cuentas por pagar comerciales - relacionadas	<u>Cta.42</u> -	254 791.22	5.12	0.00	0.00
Obligaciones Financieras	<u>Cta.45</u> -	1 243 773.23	25.01	1,393,948.71	31.05
Otras Cuentas por Pagar - Terceros	<u>Cta.46</u> -	83 256.95	1.67	70,715.11	1.58
Total Pasivo Corriente		3 718 874.80	74.77	3 347 405.53	74.56
PASIVO NO CORRIENTE					
Obligaciones Financieras	<u>Cta.45</u>	358,024.12	7.20	324,731.15	7.23
Total del Pasivo No Corriente		358,024.12	7.20	324,731.15	7.23
PATRIMONIO					
Capital	<u>Elem.5</u> -	750 000.00	15.08	500 000.00	11.14
Reserva Legal		50 894.07	1.02	50 894.07	1.13
Resultado Acumulado		22 398.86	0.45	184 422.53	4.11
Resultado del Ejercicio		73 876.31	1.49	82 072.49	1.83
Total Patrimonio Neto		897 169.24	18.04	817 389.09	18.21
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4 974 068.16	100.00	4 489 525.77	100.00

Anexo N°2 Matriz de Operacionalización de variables.

VARIABLES	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores
VARIABLE INDEPENDIENTE: CUENTAS POR COBRAR	Araiza (2005), considera que las cuentas por cobrar son derechos exigibles y estos están originados por las ventas, servicios prestados, otorgamientos de préstamos, o cualquier otro concepto análogo, que un futuro generará beneficios a la empresa.	Las cuentas por cobrar son derechos exigibles de la empresa provenientes de sus ventas o servicios a sus clientes, generando beneficios para la empresa al momento de ser cancelados.	DERECHO EXIGIBLE	Clientes
				Activos
				Políticas de cobranza
			VENTAS	Comprobantes de pago
				Ingresos económicos
				Descuentos otorgados
			BENEFICIOS DE LA EMPRESA	Rentabilidad
				Solvencia
				Posicionamiento de mercado
VARIABLE DEPENDIENTE: LIQUIDEZ	(Wild, Subramanyam, y Halsey, 2007), sustenta que la liquidez es fundamental en el análisis de los estados financieros, porque es la cantidad de efectivo que dispone la empresa y la cantidad de efectivo que pueda reunir en un periodo determinado. Disponer de liquidez proporciona seguridad y flexibilidad para actuar ante las condiciones cambiantes del mercado, asimismo nos da ventaja para reaccionar estratégicamente antes las acciones de los competidores. La liquidez es importante porque nos permite invertir en capital para la empresa y poder crecer en el sector donde nos encontramos, pero también es de vital importancia porque se relaciona con la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones en los tiempos estipulados.	Es el efectivo disponible que posee la empresa en un determinado momento para solventar sus obligaciones con sus acreedores, de este modo presentar solvencia en los estados financieros de esta, para así poder obtener apalancamiento de las entidades financieras y contar con capital de trabajo para ejecutar proyectos de inversión.	ESTADOS FINANCIEROS	Presentación
				Preparación
				Ratios Financieros
			EFECTIVO	Recursos financieros
				Flujo de efectivo
				Presupuesto
			CAPITAL DE TRABAJO	Créditos financieros
				Activo corriente
				Inversión

Anexo N°3 Matriz de Consistencia.

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPOTESIS	VARIABLE	INDICADORES	METODOLOGIA
General	General	General	Independiente	<ul style="list-style-type: none"> - Clientes - Activos - Políticas de cobranza - Comprobantes de pago - Ingresos económicos - Descuentos otorgados - Rentabilidad - Solvencia - Posicionamiento de mercado 	<ul style="list-style-type: none"> - TIPO DE ESTUDIO: Básica - DISEÑO DE ESTUDIO: No experimental – Transversal - POBLACIÓN: Área administrativa de la empresa Gafumex E.I.R.L. - MUESTRA: Gerente general y encargado del área administrativa de la empresa Gafumex E.I.R.L. - MÉTODO DE INVESTIGACIÓN: Cuantitativo – No Experimental - TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS: Recopilación documental, entrevista - MÉTODOS DE ANÁLISIS DE DATOS: Excel
¿De qué manera la mejora en la gestión de las cuentas por cobrar incide en la liquidez de la empresa Gafumex E.I.R.L., en el año 2018?	Demostrar que la mejora en la gestión de las cuentas por cobrar incide en la liquidez de la empresa Gafumex E.I.R.L., en el año 2018	La mejora de la gestión de las cuentas por cobrar incide en la liquidez de la empresa Gafumex E.I.R.L., en el año 2018	Cuentas por cobrar		
Específicos	Específicos	Específicos	Dependiente	<ul style="list-style-type: none"> - Presentación - Preparación - Ratios Financieros - Recursos financieros - Flujo de efectivo - Presupuesto - Créditos financieros - Activo corriente - Inversión 	
¿De qué manera un adecuado control de las cuentas por cobrar incide en la liquidez de la empresa Gafumex E.I.R.L., en el año 2018?	Determinar de qué manera el adecuado control de las cuentas por cobrar incide en la liquidez de la empresa Gafumex E.I.R.L., en el año 2018	El adecuado control de las cuentas por cobrar incide favorablemente en la liquidez de la empresa Gafumex E.I.R.L., en el año 2018	Liquidez		
¿Cómo la mejora de las políticas de cobranzas incide en la liquidez de la empresa Gafumex E.I.R.L., en el año 2018?	Demostrar que la mejora de las políticas de cobranza incide en la liquidez de la empresa Gafumex E.I.R.L., en el año 2018	La mejora de las políticas de cobranza inciden satisfactoriamente en la liquidez de empresa Gafumex E.I.R.L., en el año 2018			

Anexo N°4 Modelo de instrumento empleado

ENTREVISTA: GERENTE GENERAL

Responsable:

Empresa:

Preguntas:

1. ¿Cuáles son las funciones principales que usted realiza?

.....

2. ¿Cuáles son los problemas que mayormente enfrenta la empresa?

.....

3. ¿Cuál es la situación financiera de la empresa de los últimos 3 años?

.....

4. ¿Considera que hay una buena comunicación con el área de Finanzas para la toma de decisiones?

.....

5. ¿Considera que se realizan los procesos financieros de forma adecuada?

.....

6. ¿El flujo de efectivo de la compañía es lo suficientemente estable para hacer frente a sus obligaciones con los proveedores, bancos y otros?

.....

7. ¿Considera usted que la empresa atraviesa por un déficit de liquidez? Si es así, ¿cuáles considera que son los factores que influyen en la falta de liquidez?

.....

8. ¿Cómo priorizan los pagos diarios?

.....

9. ¿Considera que existe una buena gestión de la cartera de clientes? ¿Por qué?

.....

10. ¿Cómo podría mejorar la gestión con la cartera de sus clientes?

.....

11. ¿Considera usted que la empresa tiene una buena administración de su capital de trabajo?

.....

12. ¿Considera que la empresa tiene buenos beneficios al término de cada periodo de trabajo?

.....

13. ¿Cree usted que la empresa puede obtener mejores beneficios? Si es así, ¿Cómo podría lograrlo?

.....

14. ¿Cuáles son las metas financieras y comerciales para el siguiente año?

.....

ENTREVISTA: ENCARGADA DEL ÁREA ADMINISTRATIVA

Responsable:

Empresa:

Preguntas:

1. ¿Cuáles son las funciones que realiza?

.....

2. ¿Considera que tiene dificultades para realizar su labor?

.....

3. ¿Cuáles son los problemas que mayormente enfrenta en su área?

.....

4. ¿Cuál es la situación financiera de la empresa de los últimos 3 años?

.....

5. ¿Considera que se realizan los procesos financieros de forma adecuada?

.....

6. ¿Cuenta con políticas financieras en su área? De no ser así ¿Cree que es necesario contar con políticas para su área?

.....

7. ¿El flujo de efectivo de la compañía es lo suficientemente estable para hacer frente a sus obligaciones?

.....

8. ¿Considera usted que la empresa atraviesa por un déficit de liquidez? Si es así, ¿cuáles considera que son los factores que influyen en la falta de liquidez?

.....

9. ¿Cómo priorizan los pagos diarios?

.....

10. ¿Considera usted que la empresa tiene una buena administración de su capital de trabajo?

.....

11. ¿Considera que existe un problema con la cartera de clientes? ¿Por qué?

.....

12. ¿Cómo podría solucionar los problemas con la cartera de sus clientes?

.....

13. ¿Considera que la empresa tiene buenos beneficios al término de cada periodo de trabajo?

.....

14. ¿Cree usted que la empresa puede obtener mejores beneficios? Si es así, ¿Cómo podría lograrlo?

.....

15. ¿Cuáles son las metas financieras para el siguiente año?

.....