

# FACULTAD DE NEGOCIOS

CARRERA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS



## **“CONTROL CONTABLE DE LAS CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS PALMERAS S.A.C., LOS OLIVOS, 2018”**

**Trabajo de investigación para optar el grado de:**

Bachiller en Contabilidad y Finanzas

**Autor:**

Hugo César Neira Sora

**Asesor:**

Mg. Hernán Arias Fratelli

**Lima – Perú**

**2018**

ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA PRESENTACIÓN DEL TRABAJO DE  
INVESTIGACIÓN

El Asesor Mg. Ruperto 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 del o los estudiantes(s)/egresado (s):

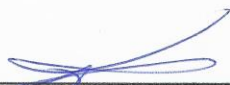
Hugo César Neira Sora

Por cuanto, **CONSIDERA** que el Trabajo de Investigación titulado "CONTROL CONTABLE DE LAS CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS PALMERAS S.A.C., LOS OLIVOS, 2018", para optar al grado de bachiller por la Universidad Privada 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.

Comas, 27 de Mayo del 2019

  
Mg. CPC Ruperto 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

El Director/Coordinador 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 del (o los) estudiante (s)/egresado (s):

Hugo César Neira Sora

Para aspirar al grado de bachiller con el Trabajo de Investigación titulado "CONTROL CONTABLE DE LAS CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS PALMERAS S.A.C., LOS OLIVOS, 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

Comas, 27 de Mayo del 2019

  
Giulliana Cisneros Deza  
Coordinadora Académica  
Contabilidad y Finanzas  
UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE S.A.C.

Dra. Giulliana del Pilar Cisneros Deza  
Director/Coordinador de Carrera

CÓDIGO DE DOCUMENTO	COR-F-REC-VAC-05.09	NÚMERO VERSIÓN	02	PÁGINA	Página 1 de 1
FECHA DE VIGENCIA	11/04/2019				

## **Dedicatoria**

A Dios, por darnos la fortaleza e iluminarnos para vencer los obstáculos que se presentaron en este arduo camino. A mis padres por ser nuestro ejemplo de lucha y coraje.

## **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.

## ÍNDICE DE CONTENIDO

APROBACIÓN DE LA TESIS.....	2
DEDICATORIA.....	4
AGRADECIMIENTO.....	5
ÍNDICE DE CONTENIDOS.....	6
RESUMEN.....	8
ABSTRACT.....	10
CAPITULO 1. INTRODUCCION.....	12
1.1 Realidad Problemática.....	12
1.1.1 Marco Teórico.....	15
1.1.1.1 Antecedentes.....	15
1.1.1.2 Bases teóricas.....	33
1.1.1.3 Definición de términos.....	46
1.2 Formulación del Problema.....	50
1.2.1 Problema general.....	50
1.2.2 Problema específico.....	50
1.3 Objetivos.....	51
1.3.1 Objetivo general.....	51
1.3.2 Objetivo específicos.....	51
1.4 Hipótesis.....	51
1.4.1 Hipótesis general.....	51
1.4.2 Hipótesis específicas.....	51
CAPITULO 2. METODOLOGIA.....	52
2.1 Tipo de investigación.....	52

2.1.1	Según el propósito.....	52
2.1.2	Según el diseño de investigación.....	52
2.2	Población de muestra.....	52
2.2.1	Población.....	52
2.2.2	Muestra.....	53
2.3	Técnica e instrumento de recolección y análisis de datos.....	53
2.4	Procedimiento y recolección de datos.....	54
2.5	Procedimiento de tratamiento y análisis de datos.....	55
2.6	Aspectos éticos.....	55
CAPITULO 3.	RESULTADOS.....	60
3.1	Análisis de los ratios financieros de liquidez.....	60
3.2	Análisis del efectivo y equivalente de efectivo.....	62
3.3	Análisis de las cuentas por cobrar comerciales.....	63
3.4	Análisis de las obligaciones financieras corrientes.....	65
3.5	Análisis de las entrevistas realizadas al gerente general y jefe.....	66
CAPITULO 4.	DISCUSIÓN.....	67
CAPITULO 5.	CONCLUSIONES.....	71
REFERENCIAS.....		73
ANEXOS.....		75

## 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 “Control contable de las cuentas por cobrar comerciales y su incidencia en la liquidez de Las Palmeras SAC, LOS OLIVOS, 2018”, pretende demostrar que el nivel de cumplimiento de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez de la empresa Las Palmeras S.A.C., 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, he confirmado que la empresa Las Palmeras S.A.C., en el año 2018, posee un nivel de cumplimiento deficiente de la gestión de las cuentas por cobrar, esto se debe a que la empresa presenta un deficiente control contable de las cuentas por cobrar.



Es por ello que al identificar y analizar las circunstancias que están ocasionando estos inconvenientes mencionados de la empresa, Se quiere demostrar la incidencia de las cuentas por cobrar comerciales en la liquidez de Las Palmeras S.A.C y de esta manera logre cumplir sus obligaciones cumplir con sus compromisos de pagos.

## **Abstract**

Nowadays, organizations are in constant competition. For this reason, in order to be able to measure themselves and make a difference with the rest of the companies, they have to look for mechanisms that allow them to stand out or obtain advantages from other organizations.

The present research work, entitled "Accounting control of commercial accounts receivable and its impact on the liquidity of Las Palmeras SAC, LOS OLIVOS, 2018", aims to demonstrate that the level of compliance with the management of accounts receivable in the liquidity of the company Las Palmeras SAC, is deficient. This study is part of a non-experimental, transversal research.

Through the instrument of data collection such as the interview and the documentary analysis, we proceeded to the collection of information in the company, to know the current situation of the area of finance. The financial data that support this research comes from the results obtained by the application of the aforementioned instrument. Likewise, with the search for information and the processing of the data collected with the instrument, the hypothesis was tested.

According to the results obtained in this research, I have confirmed that the company Las Palmeras SAC, in 2018, has a poor level of compliance with the management of accounts receivable, this is due to the fact that the company has poor control account of accounts receivable.

That is why, by identifying and analyzing the circumstances that are causing these aforementioned drawbacks of the company, we want to demonstrate the impact of commercial accounts receivable on the liquidity of Las Palmeras SAC and in this way achieve its obligations to comply with its commitments of payments.

## 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 mundial en el 2018 la liquidez ha disminuido a comparación del año 2017 y el mercado de bonos muestra una corrección importante en sus precios. El rendimiento del bono del tesoro a 10 años ha subido de 2,4% a 2,56% durante los últimos 12 meses, es el más alto desde marzo del 2017. Según el departamento de estudios económicos de Scotiabank.

En el Perú la liquidez en general de las empresas textiles viene cayendo puesto que están siendo desplazadas por una cuestión de precios, la industria peruana no está siendo competitiva y eso lo aproxima más a una recesión.

A nivel global las cuentas por cobrar en todas las empresas son fundamental 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 LAS PALMERAS SAC. 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.

### **1.1.1. Marco Teórico**

#### **1.1.1.1. Antecedentes**

##### **Antecedentes Nacionales**

En la ciudad de Trujillo, en el año 2017, los tesisistas Gonzalez, Paola y Norabuena, Paul desarrollaron la tesis titulada “Gestión de créditos y cobranzas y su incidencia en la Liquidez de la empresa de Análisis clínicos Bermanlab S.A.C.”, llegando a las siguientes conclusiones:

“Se ha determinado que la gestión de créditos y cobranzas si tiene incidencia en la liquidez de la empresa BERMANLAB S.A.C.; ya que al hacer un análisis detallado de los periodos 2015 y 2016, se determinó que hubo una inadecuada gestión de créditos y cobranzas e incumplimiento de las políticas de crédito y cobro, lo que ocasionó que la empresa tenga un índice de morosidad muy alto, incrementándose de 48.75% en el 2015 a 88.19% en el 2016, convirtiéndose en capital de trabajo de S/149,119.13 en el 2015 a -S/.69,474.35, lo que generó que la empresa tenga que recurrir a financiamiento externo para que la empresa pueda afrontar sus obligaciones.

En el análisis de la situación de la calidad de la cartera de cuentas por cobrar y de la liquidez para el periodo 2015 de la empresa de análisis clínicos BERMANLAB S.A.C. se ha determinado que tiene un índice de morosidad de 48.75%, por un importe de S/.65,231.00, esto evidencia una mala gestión de créditos y cobranzas, lo que tiene incidencia en la liquidez y se ve reflejado en los ratios, la razón circulante

se tiene 1.41 soles, donde la empresa puede cubrir con sus obligaciones a corto plazo, y un capital de trabajo por S/.149,119.13, que sería el saldo que le daría a la empresa una vez pagada sus deudas inmediatas. Por lo que se concluye que para el periodo 2015 la cartera de las cuentas por cobrar de la empresa de análisis clínicos BERMANLAB S.A.C., se ha visto deteriorada por la mala gestión de créditos y cobranzas impactando en liquidez de la empresa.

Se ha determinado que el importe de los créditos otorgados para el periodo 2016 es un total S/. 2,180,655.50, también se hizo un análisis trimestral que dio por resultado que en los meses de octubre a diciembre tuvo la mayor cifra por el monto de S/. 610,535.01, siendo la clínica Sánchez Ferrer S.A la empresa con mayor crédito otorgado. Sin embargo, en el año solo se han recuperado un monto de S/. 1,545,007.85, dejando a la empresa un saldo por cobrar de S/. 635,647.65, este dinero no cobrado afecta a la liquidez de la empresa generando atrasos en los pagos a los proveedores, según el ratio periodo promedio de cobranza la empresa de análisis clínicos BERMANLAB S.A.C, convierte en efectivo sus cuentas por cobrar en 106.39 días, generando a una cartera morosa. Por lo tanto, es importante realizar una eficiente gestión de créditos y cobranzas para que la empresa no se vea afectada por la falta de liquidez y pueda cumplir con sus obligaciones.

En el análisis de la situación de la calidad de la cartera de cuentas por cobrar y de la liquidez para el periodo 2016 de la empresa de análisis clínicos BERMANLAB S.A.C., en comparación con el periodo anterior el índice de morosidad aumento a 88.19%, por un importe de S/. 560,589.65, donde también se ha visto que el periodo

promedio de cobranza en relación al año anterior aumento de 19.76 días a 106.39 días y un capital de trabajo de S/. -69,474.35, la falta de gestión de créditos y cobranzas ha continuado para el periodo 2016, siendo afectada la liquidez de la empresa.

Se determinó que si bien la empresa tiene políticas establecidas, éstas no han sido cumplidas, ya que no se realizaba lo que estaba establecido en el manual de políticas y procedimientos para la cobranza por parte del personal responsable y la administración, y esto pone en desventaja a la empresa al momento del otorgamiento y recuperación de las cuentas por cobrar, por lo que se ve expuesto a que los clientes que no se evalúa su capacidad de pago se conviertan más adelante en potenciales cuentas incobrables, también los procedimientos de cobro se harán más difíciles debido a que muchas veces el cliente no dará respuesta a ninguna de las solicitudes para que realicen el pago, y al final se tendrá que perder el vínculo comercial, para no seguir afectando en la liquidez de la empresa.

En la evaluación de la incidencia de la de la gestión de créditos y cobranzas en el año 2016, en la liquidez se determinó, que en la búsqueda de aumentar su volumen de ventas y tener mayores vínculos comerciales, ha descuidado la gestión de créditos y cobranzas siendo afectada la liquidez, ya que la empresa BERMANLAB S.A.C, presentó un índice de morosidad de 48.75% para el año 2015 y 88.12% para el año 2016 es decir que estos porcentajes corresponden a clientes que no cumplen con el pago, dañando los ingresos que se tenían previstos para esas fechas perjudicando a las áreas de la entidad, también tenemos que el ratio de prueba acida del 2015-2016



nos muestra una disminución de 1.10 a 0.86, lo cual indica que la empresa tiene problemas para poder cumplir con sus compromisos a corto plazo. También se ve reflejado en el estado de situación financiera el cumplimiento de una de las políticas de créditos y cobros que se refiere a la provisión de las cuentas por cobrar, obteniendo un monto de S/. 4,347.60 y S/. 84,884.90 para el 2015 y 2016 respectivamente correspondientes a las cuentas por cobrar dudosas al cierre de cada periodo”.

En la ciudad de Trujillo, en el año 2016, las tesis Pérez, Tatiana y Ramos, Marilyn desarrollaron la tesis titulada “Implementación de un sistema de control interno en las cuentas por cobrar y su incidencia en la Liquidez de la empresa Bagservis S.A.C.”, llegando a las siguientes conclusiones:

“Se analizó la incidencia de la Implementación del Sistema de Control Interno en la liquidez de Bagservis SAC al 30 Junio de 2016 concluimos que, esta influye significativamente en la liquidez porque ha permitido recuperar S/ 257 826 que no pagaron oportunamente los clientes, el cual la liquidez se incrementó a 0.70. Con la recuperación de la cartera vencida se incrementó el saldo en caja y bancos; se pagó obligaciones financieras por S/ 120, 621, así como también las cuentas por comerciales disminuye a S/ 15, 744 y otro pasivos por S/ 13,754.

Se describió los procesos actuales antes de la implementación del Sistema de Control Interno determinando que no existe un control interno de las Cuentas por Cobrar, el personal no está siendo capacitado para afrontar responsabilidades de manera eficiente, la evaluación crediticia al cliente se realiza de manera deficiente al

momento de otorgarle el crédito, no existen procedimiento y políticas de cobranza; por ello no existen controles de carácter preventivo que verifiquen el buen cumplimiento de los objetivos.

Al evaluar la liquidez actual de BAGSERVIS SAC al 31/03/2016 se determinó que el ratio de liquidez general fue de 0.57 de cada sol adeudado, no han sido recuperados oportunamente.

Se estableció e implementó un sistema de control interno de las cuentas por cobrar, se logró mejorar las actividades, procedimientos y formatos, las mismas que son de gran utilidad, permitiendo de manera práctica y oportuna el buen funcionamiento para el Control Interno de las Cuentas por Cobrar.

Se evaluó el impacto del sistema de control interno de las cuentas por cobrar en la liquidez el cual fue positivo o favorable, obteniendo una liquidez general de 0.70, con un incremento de un 35.08% en comparación del 31 de marzo del 2016 el cual fue de 0.57”.

En la ciudad de Lima, en el año 2015, el tesista Mendoza, Juan desarrollo la tesis titulada “Administración de cuentas por cobrar y su incidencia en la Liquidez de las empresas ferreteras del distrito de San Martin de Porres”, llegando a las siguientes conclusiones:

“La administración de cuentas por cobrar si incide en la liquidez de las empresas ferreteras del distrito de San Martin de Porres 2014, a lo cual se concluye que las empresas manejan un deficiente gestión de sus cuentas por cobrar y por consecuencia

no generan suficiente flujo de efectivo para cumplir a tiempo con sus deudas y seguir con sus actividades, sin embargo hay algunas empresas que si tienen una política de créditos eficientes y que les permiten obtener la liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo y seguir operando en condiciones óptimas.

La hipótesis específica 1 planteada fue validada y aceptada, de forma que las políticas de crédito si impactan en la liquidez de las empresas ferreteras del distrito de San Martín de Porres, con ello se concluye que las empresas están estableciendo inadecuadamente sus condiciones de crédito, ya sea en límites de crédito o el plazo del crédito por lo cual no se está generando un retorno adecuado de liquidez para seguir con sus actividades.

La hipótesis específica 2 planteada fue validada y aceptada, de forma que la administración de cuentas por cobrar si incide en la capacidad de pago de las empresas ferreteras del distrito de San Martín de Porres, con lo cual se concluye que las empresas no están analizando la capacidad de pago de sus clientes generándose así una falta de liquidez para que las empresas puedan cubrir a tiempo sus compromisos con sus proveedores, empleados, en el pago de sus impuestos y obtención de nueva mercadería.

La hipótesis específica 3 planteada fue validada y aceptada, de forma que la política de cobros incide en el nivel de liquidez de las empresas ferreteras del distrito de San Martín de Porres, con lo cual se concluye que las empresas no cuentan con una política eficiente de cobros, esto debido a que en muchos casos los clientes demoran en hacer efectivo el crédito y también viene condicionado por la determinación del

plazo del crédito, generándose así una baja liquidez y viéndose en la necesidad de recurrir a financiamiento para aumentar su liquidez y seguir operando”.

En la ciudad de Trujillo, en el año 2017, la tesista Arana, Jacklyn desarrollo la tesis titulada “La morosidad de las cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa Corporación Green Valley S.A.C. – Trujillo 2017”, llegando a las siguientes conclusiones:

“El presente trabajo concluye en que las cuentas por cobrar si influyen en la liquidez de la empresa Corporación Green Valley S.A.C. debido a la inexistencia de políticas de créditos y cobranza, lo cual hace que sea liberar y tolerante con ciertos clientes, permitiendo que los vendedores tomen decisiones basándose en el prestigio que estos tienen en el mercado, sin considerar el comportamiento del cliente con respecto a sus pagos, por ello la empresa a pesar de considerar plazos de crédito de 30 días a 90 días como máximo, la realidad es que los clientes cancelan sus créditos a plazos mayores y en algunos casos solo amortizan y no cumplen con la totalidad del pago. En este caso al aplicar las ratios para medir la liquidez y solvencia financiera a corto plazo de la empresa en función de la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones, se obtuvo que como liquidez general la empresa es solvente teniendo 1.14 por cada 1.00 de deuda, sin embargo si consideramos solo los activos más líquidos, sin los inventarios, la empresa deja de ser solvente, ya que solo tiene 0.74 por cada 1.00 de deuda, y si consideramos solo el efectivo, la empresa solo cuenta

con el 3.73% como capacidad para operar frente a sus pasivos cortos, estos sin recurrir a más ventas.

Por otro lado, el periodo de promedio de cobranza es de 114 días, y la rotación de las cuentas por cobrar en el periodo analizado es de 1.45 veces, que se refiere a las veces que las cuentas por cobrar se saldan, siendo esto un total de 124 días. Sin embargo, si se analiza las cuentas por cobrar cliente por cliente y la morosidad de estas, obtenemos que del total de las cuentas por cobrar el 28% corresponde a la cartera vencida entre 1 y 60 días, el 12% corresponde a la cartera vencida entre 61 y 120 días y el 2% corresponde la cartera vencida a más de 121 días, lo cual se considera como mora crítica. Todo esto repercute en la liquidez de la empresa, evitando el cumplimiento de las obligaciones que se tiene con el personal y proveedores, e incurriendo en más gastos que afectan a la utilidad de la empresa”.

En la ciudad de Trujillo, en el año 2017, las tesis Marquina, Ayde y Morales, Arissa desarrollaron la tesis titulada “Incidencia de la gestión de las cuentas por cobrar comerciales en la liquidez de la empresa Servicios Múltiples Cielo Azul E.I.R.L., Cajamarca, 2016.”, llegando a las siguientes conclusiones:

“De la información obtenida en el trabajo de campo, nos permite establecer que la mala gestión de cuentas por cobrar comerciales, ocasionan disminución en la liquidez de la empresa Servicios Múltiples Cielo Azul E.I.R.L.

La evaluación del procedimiento administrativo de selección de cliente, da un resultado de manera deficiente (25.30%); comprobando que no se ha logrado el nivel

adecuado del cumplimiento. La empresa en el proceso de selección de clientes no ha desarrollado un sistema apropiado para evaluar un nivel crediticio, además le falta desarrollar actividades como tener establecido un archivo o documentos con los datos de sus clientes, y una base de datos consolidada de sus mejores clientes; de esta manera se obtuvo una liquidez de 1.83%, ratio de prueba ácida de 0.90% y un ratio de capital de trabajo de S/. 423,075.10 esto demuestra que tienen una liquidez regular para sus deudas a corto plazo, pero que no es suficiente para la empresa Servicios Múltiples Cielo Azul E.I.R.L, analizando nuestro trabajo de investigación hemos podido determinar que la gestión de cuentas por cobrar comerciales incide directamente en la liquidez, porque mejor gestión de cuentas por cobrar la liquidez sería mayor por lo tanto la empresa debería tomar acciones para mejorar el nivel de cumplimiento de las cuentas por cobrar, obteniendo así una liquidez superior y un cubrir en un 100% las deudas.

La evaluación del procedimiento administrativo de aprobación de créditos, da un resultado inadecuado de 10.00%; comprobando que no se ha logrado el nivel adecuado de cumplimiento, debido a que en los indicadores se determinó que cumplen de manera baja en las actividades evaluadas; sin embargo, la debilidad más fuerte que se detecto es que no pasan por un comité de créditos, lo cual les ayudaría a respaldar su cartera de clientes, obteniendo así una liquidez de 1.83%, ratio de prueba ácida de 0.90% y un ratio de capital de trabajo de S/. 423,075.10 esto demuestra que hemos podido determinar que la gestión de cuentas por cobrar comerciales incide directamente en la liquidez, porque mejor gestión de cuentas por

cobrar la liquidez seria mayor para la empresa Servicios Múltiples Cielo Azul E.I.R.L, en la cual se debería tomar acciones para mejorar el nivel de cumplimiento de las cuentas por cobrar, obteniendo así una liquidez superior y un cubrir en un 100% las deudas.

La evaluación del procedimiento de cobranza, da un resultado de satisfactorio (54.25%); comprobando que se ha logrado el nivel adecuado de cumplimiento, ya que la empresa utiliza los canales de comunicación (llamadas, correos electrónicos), y a la vez carta notarial a la empresa morosa para que tenga una reacción, obteniendo así una liquidez de 1.83%, ratio de prueba ácida de 0.90% y un ratio de capital de trabajo de S/. 423,075.10 esto demuestra que tienen una liquidez regular para sus deudas a corto plazo, pero que no es suficiente para la empresa Servicios Múltiples Cielo Azul E.I.R.L, analizando hemos podido determinar que la hipótesis se cumple, porque mejor gestión de cuentas por cobrar la liquidez seria mayor, en la cual se debería tomar acciones para mejorar el nivel de cumplimiento de las cuentas por cobrar, obteniendo así una liquidez superior y un cubrir en un 100% las deudas.

La evaluación del procedimiento administrativo de cartera morosa de clientes, da un resultado inadecuado (10%); comprobando que no se ha logrado el nivel adecuado de cumplimiento, debido a que la empresa no tiene establecido documentos de la relación de clientes morosos, además se pudo evidenciar que los correos electrónicos enviados no estaban disponibles en el momento que se hizo la recolección de datos donde les permita saber la cantidad de cuentas morosas que cuenta la empresa y el orden cronológico de cada cuenta morosa, obteniendo así una liquidez de 1.83%,

ratio de prueba ácida de 0.90% y un ratio de capital de trabajo de S/. 423,075.10 esto demuestra que la hipótesis se cumple ya que mejor gestión de cuentas por cobrar comerciales mayor liquidez para la empresa Servicios Múltiples Cielo Azul E.I.R.L, en la cual se debería tomar acciones para mejorar el nivel de cumplimiento de las cuentas por cobrar, obteniendo así una liquidez superior y un cubrir en un 100% las deudas.

Después de aplicar las fichas de observación a la empresa Servicios Múltiples Cielo Azul E.I.R.L, para evaluar el efecto de la gestión de las cuentas por cobrar comerciales en la liquidez; y haber procesado los resultados obtenidos, se determinó, que la gestión de las cuentas por cobrar., tiene una valoración de 28.11% del nivel de cumplimiento, correspondiéndole una calificación deficiente, dicha calificación se debió a fallas encontradas en los procesos de las cuentas por cobrar de la empresa; obteniendo así una liquidez de 1.83%, ratio de prueba ácida de 0.90% y un ratio de capital de trabajo de S/. 423,075.10 esto demuestra que tienen una liquidez regular para sus deudas a corto plazo, pero que no es suficiente para la empresa Servicios Múltiples Cielo Azul E.I.R.L, donde hemos podido determinar que la hipótesis planteada se cumple, porque mejor gestión de cuentas por cobrar mayor seria su liquidez para la empresa cumpliendo así sus objetivos futuros”.

En la ciudad de Cajamarca, en el año 2017, las tesistas Araujo, Karina y Estacio, Estela desarrollaron la 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, 2016.”, llegando a las siguientes conclusiones:

“Después de aplicar las fichas de observación en el área de Créditos y Cobranzas de la empresa Justiniano Soto Villanueva S.R.L, para analizar el nivel de cumplimiento de la gestión de las cuentas por cobrar comerciales y su incidencia en la liquidez; y haber procesado los resultados obtenidos, se determinó que la gestión de las cuentas por cobrar comerciales incide de manera directa en la liquidez de la empresa, esto debido a que con un nivel de cumplimiento deficiente (46.9%) de la gestión de las cuentas por cobrar comerciales tenemos los siguientes ratios de razón corriente de 0.96, prueba ácida de 0.22 y capital de trabajo de -134,377.65; y con un nivel de cumplimiento adecuado (100%) de las gestión de las cuentas por cobrar comerciales, tenemos los siguientes ratios de razón corriente de 1.83, prueba ácida de 0.93 y capital de trabajo de 250,000.00; siendo la diferencia en razón corriente de 0.87, prueba ácida de 0.71 y capital de trabajo de 384,377.75; es decir con una adecuada gestión de las cuentas por cobrar comerciales incrementa los ratios de liquidez de la empresa Justiniano Soto Villanueva S.R.L., puesto que se va a tener un mejor control de las cuentas por cobrar comerciales y de esta manera se reducirán las facturas vencidas, por lo tanto incrementará el efectivo y disminuirán las obligaciones.

Al aplicar la ficha de observación en el área de Créditos y Cobranzas de la empresa Justiniano Soto Villanueva S.R.L, para analizar el nivel de cumplimiento del procedimiento de las políticas de crédito y su incidencia en la liquidez; y haber procesado los resultados obtenidos, se determinó que las políticas de crédito incide

de manera directa en la liquidez de la empresa, esto debido a que con un nivel de cumplimiento deficiente (33.8%) de las políticas de crédito, la empresa obtuvo ratios bajos de razón corriente de 0.96, prueba ácida de 0.22 y capital de trabajo de -134,377.65 para el cumplimiento de sus obligaciones contraídas a corto plazo.

Al aplicar la ficha de observación en el área de Créditos y Cobranzas de la empresa Justiniano Soto Villanueva S.R.L, para analizar el nivel de cumplimiento del procedimiento de las políticas de cobranza y su incidencia en la liquidez; se determinó que las políticas de cobranza incide de manera directa en la liquidez de la empresa, esto debido a que con un nivel de cumplimiento inadecuado (13.1%) de las políticas de cobranza la empresa obtuvo ratios bajos de razón corriente de 0.96, prueba ácida de 0.22 y capital de trabajo de -134 377.65, para el cumplimiento de sus deudas contraídas a corto plazo. Por lo que la empresa se ve obligada en conseguir financiamiento, por tanto, este financiamiento tiene un costo que influye en el resultado y los que menos se benefician son los socios de la empresa”.

En la ciudad de Trujillo, en el año 2017, la tesista Bermúdez, Jaqueline desarrollo la tesis titulada “Implementación de procesos en la gestión de cuentas por cobrar generadas por el factoring para mejorar la liquidez de la empresa Agroexport Jocejac S.A.C., Trujillo 2016”, llegando a las siguientes conclusiones:

“La implementación de procesos en la gestión de cobranzas a través de Factoring incide de manera positiva en la liquidez de la empresa de Agroexport Jocejac, por ello en el ratio de liquidez su variación fue del 0.71 con respecto al año 2016,

logrando determinar que el 0.11 (ver tabla N°41) representa a lo implantado por los nuevos procesos debido a la nueva gestión de cuentas por cobrar; y el 0.60 representa las actividades ordinarias que realiza la empresa. Debido a los nuevos procesos de las cuentas por cobrar como se observa en la tabla N° 42 el monto fue de S/ 44,042.05, y esto se debe a las llamadas realizadas que refleja un 0.69 la cual es demostrado en el formato de meta de llamadas y se debe también al nuevo proceso de envío de correo como recordatorio por la recuperación de las cuentas por cobrar generadas por factoring mostrando 0.31 el monto de S/ 20,237.28 por el recobro a tiempo del año 2016. Agroexport ha mejorado su posición gracias a que su liquidez actualmente permite cubrir sus obligaciones mensuales. Además, el indicador de prueba acida ha aumentado en 0.56, lo que quiere decir que la empresa cuenta ya con los medios para cubrir su deuda a corto plazo.

De acuerdo con el diagnóstico de la empresa antes de la implementación se concluye que no tenían definidos los procesos a realizar para ser factible una cobranza por compromiso de Factoring, es decir solo se basaba sus operaciones en el día a día sin ninguna base de datos que lo respalde. Se encontró, con un retraso en la cobranza muy extenso de (27 días en promedio) que se demoraba en recuperar una cuenta por cobrar por el compromiso de factoring originando una falta de liquidez para cumplir con sus obligaciones en corto plazo, a la vez se presentaban las duplicaciones de funciones.

Con el nuevo diseño del proceso de cobranzas, se encaminó a mejorar la situación económica de la empresa Agroexport Jocejac S.A.C. Se elaboró nuevos flujogramas,

un MOF, MAPRO, así mismo cronograma y formatos, de aviso de cobranza. A la vez se realizó un reporte como proceso final en la gestión de la recuperación de los intereses financieros, especificando todos los datos necesarios para culminar con el cobro. El diseño de estos formatos ayudó a tener un orden y un control más preciso y entendible para ser una cobranza eficiente sin inconvenientes.

Al implementar el nuevo proceso de cobranzas se logró un costo beneficio para la empresa siendo su variación en su utilidad de S/.104, 309.13 y en sus gastos financieros disminuyeron en S/.25, 548 con respecto al año 2015 y el importe neto después del IR. Es de S/. 7,153.44, siendo el beneficio obtenido por recuperar los intereses financieros generados por factoring, y disminuyó su costo de implementación (S/. 4,000) del nuevo proceso, teniendo como resultado S/. 3,153.44.

Al comprobar el proceso de gestión de cobranza, la liquidez de la empresa mejoró para el mes de enero a marzo del 2016, gracias al orden y control de lo implementado, al corte de diciembre 2016, la utilidad neta resultó de S/. 219,542.13; lo que representa un 5% del total de sus ventas netas, teniendo una variación de S/. 104,309.13 con respecto al año anterior. En el año 2015 se pagaban intereses a diversos proveedores un total de S/. 5,512.85, dicho monto era una pérdida irrecuperable para la empresa, ya que no contaba la suficiente liquidez y sus procesos eran deficientes, es por ello que al evaluar la propuesta de lo implementado para el año 2016 se ejecutó de tal manera que los resultados para dicho año se redujeron a cero. La disminución de sus gastos financieros fue de S/. 25,548.00 gracias a las cobranzas a tiempo; en cuanto a la gestión de activos se consiguió disminuir el ciclo

de las cuentas por cobrar de 27 a 8 días (en diciembre 2016). Finalmente cumplieron con los pagos a proveedores planilla etc. Permitiendo de esta manera que el dinero ingrese de una manera más rápida y cumplir sus obligaciones en un corto plazo”.

### **Antecedentes Internacionales**

En el país de Ecuador, en el año 2015, la tesista Herrera, Mayra desarrollo la tesis titulada “Administración de cuentas por cobrar y la liquidez de la empresa Comercial Zurita”, llegando a las siguientes conclusiones:

“La empresa no hace uso práctico de la aplicación de políticas establecidas para venta ni cobranza, porque sólo las conocen de manera verbal, no escrita, debido a esto no se han ajustado correctamente a la necesidad de la empresa, es por ello que no se cumplen a cabalidad las formas de realizar sus ventas a crédito.

La cartera vencida tiende a incrementarse, en el análisis efectuado las ventas a crédito crece en el año 2013 en un 0.28% en relación al año 2012 y no existe recuperación a tiempo de las cuentas pendientes de períodos anteriores, y lo que se busca es que tenga un decremento y no un aumento en la cartera vencida.

No maneja límites de crédito lo que le impide a la empresa realizar un análisis mensual sobre las ventas.

La empresa no cuenta con una ruta establecida de venta y cobro a sus clientes y lo realiza indistintamente de acuerdo a la necesidad del cliente cuando este lo solicita, siendo también un punto débil a la hora de recaudar su dinero pues por las

circunstancias la entidad tiene días en los que los clientes no lo solicitan sus servicios y por ende es un día desperdiciado.

En cuanto a la liquidez, la acumulación de cuentas por cobrar es significativa puesto que representa un 33% de sus activos corrientes a diferencia de bancos 4% con un y caja 9% razón por la cual afecta a la liquidez de comercial Zurita porque es un dinero que se está acumulando y pendiente de cobro, esto puede ocasionar una inestabilidad a la hora de cumplir con los proveedores debido a que es necesario contar con dinero líquido para efectuar cualquier transacción.

Una vez aplicado el índice de liquidez inmediata se puede ver que en la empresa COMERCIAL ZURITA en el año 2012 cada dólar del pasivo corriente puede ser cubierto por 0,34 de dólar de caja, bancos e inversiones temporales mientras que en el año 2013 cada dólar del pasivo corriente puede ser cubierto por 0.37 de dólar de caja, bancos e inversiones temporales que no es un resultado óptimo por lo cual no alcanza a ser un valor relativo para cancelar las obligaciones, al aplicar la fórmula de liquidez inmediata se demuestra que por cada dólar que se encuentre adeudando la empresa solo se puede cubrir con caja 0.37 centavos, además que en la comparación entre el año 2012-2013 solo existe un incremento que no es significativo porque es solo de 0.03 centavos.

La empresa maneja un plazo de cobranza de 30 días, pero por lo general la mayor parte de clientes cancela sus cuentas pendientes en 45 días, siendo un punto crítico ya que los proveedores solo otorgan un plazo máximo de 25 a 28 días lo que significa

que la Empresa Comercial Zurita recauda más tarde y tiene que pagar más temprano a sus proveedores.

La empresa no cuenta con políticas de crédito difundidas que permita realizar un análisis a los clientes”.

En el país de Ecuador, en el año 2016, la tesista Nuela, Jessica desarrollo la tesis titulada “La gestión de cuentas por cobrar y la liquidez de Calzado Gamó’s de la ciudad de Ambato”, llegando a las siguientes conclusiones:

“De la investigación se comprobó que los procesos de gestión de cobro de cartera vencida son defectuosos, lo que afecta en cierto modo a la liquidez de la empresa, sobre todo arriesgando a que la empresa GAMO’S mantenga una alta cartera vencida que influye en el pago de deudas corrientes futuras.

Una de las deficiencias detectadas en la gestión de cuentas por cobrar es que la empresa incurre en gastos de cobranza lo que se concluye que esta percepción se da debido a que se no llevan un control adecuado de sus vencimientos, así como no realizan un seguimiento para verificar que los clientes cancelen dentro de la fecha de vencimiento establecida, ya que la mayoría cancela a destiempo y la empresa debe recurrir a estos gastos de cobranza para tratar de cobrar las cuentas a tiempo.

El índice de morosidad sobrepasa el total de cartera, lo que pone en alto riesgo a este rubro, repercutiendo en que la empresa al no hacer un análisis de vencimiento de sus saldos de cartera, no cuenta con recursos monetarios al momento de cubrir deudas corrientes, y en ciertos casos deben conseguir el dinero de otras fuentes.

Existe un valor elevado de cartera en el rubro de liquidez, lo que determina que si no se cobra a tiempo las cuentas se comenzará a tener problemas de pagos, tanto a nivel de proveedores como de empleados, ya que para cubrir estas deudas la empresa en ocasiones tiene que endeudarse haciendo que su nivel de endeudamiento empiece a crecer para pagos futuros, pese a que en el análisis realizado al 2013 existe un decremento en endeudamiento”.

#### **1.1.1.2. Bases teóricas**

##### **a) 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.

De acuerdo con lo referido, las cuentas por cobrar es el derecho que la organización posee frente a sus clientes los cuales deberán cumplir con el pago de sus deudas en los plazos establecidos. La organización deberá aplicar políticas de cobranza para lograr los objetivos propuestos.

Según (Suarez y Mujica, 2014) Las cuentas por cobrar se originan cuando se realiza una venta a crédito y representan el monto total que adeudan los clientes por concepto de las actividades operativas propias de la empresa; están representadas generalmente por facturas.

Según (Gitman y Zutter, 2012) El objetivo de la administración de las cuentas por cobrar es cobrarlas tan rápido como sea posible, sin perder ventas debido a técnicas de cobranza muy agresivas. El logro de esta meta comprende tres temas:



- Estándares de crédito y selección para su otorgamiento.
- Términos de crédito.
- Supervisión de crédito.

Para (Haro y Rosario, 2017) El objetivo de la gestión de cuentas por cobrar es disminuir las cifras de dichas cuentas manteniendo la relación comercial de los clientes actuales, y, por lo tanto, el periodo medio de cobro. Pero, insertando siempre ventajas de financiación al cliente ya que esto tendrá un impacto positivo en la imagen de la empresa y facilita la diferenciación con el resto de la competencia.

(Warren, Reeve y Fess, 2000) Concluyeron que la operación más común que genera una cantidad o importe por cobrar es la venta a crédito de mercaderías o servicios. La cantidad por cobrar se registra con un cargo en la cuenta Cuentas por cobrar. Generalmente, se espera que estas cuentas por cobrar se liquiden en un periodo relativamente corto, como 30 o 60 días. En el estado de situación financiera se encuentran clasificadas como activos a corto plazo.

Tal como lo describe el autor las ventas al crédito de mercadería es lo más usual que una organización otorgue a sus clientes, es por ello que es importante que dichas cuentas por cobrar se cancelen dentro del ejercicio económico.

#### **b) 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.

Como expresa el autor la liquidez es muy importante para la organización puesto que es un indicador que muestra cuanto puede la organización hacer frente a sus obligaciones y realizar proyecciones de inversión que generen rentabilidad.

### **Análisis de la liquidez**

La empresa debe medir la capacidad de pago que tiene para hacer frente a sus obligaciones, como pago a proveedores, empleados o deudas financieras. El análisis que se realiza expresa el manejo de las finanzas y la habilidad gerencial con la que es conducida, facilita el examen de la situación financiera de la empresa frente a otras, así mismo permite ubicar los puntos débiles para la toma de decisiones y comparar el crecimiento o decrecimiento con respecto a años anteriores. La finalidad de la empresa es mantener en equilibrio sus finanzas, tener la liquidez suficiente para afrontar los pagos de sus pasivos y permitir que los procesos operativos de la empresa se desarrollen con normalidad, evitando recurrir a créditos de financiamiento que incurran en gastos adicionales por el pago del interés y comisiones. (Aching Guzmán, 2005).

### **Ratio de Liquidez**

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa en el corto plazo para responder antes sus obligaciones. Es decir, es el tiempo que demora la empresa en convertir sus activos en dinero en efectivos sin incurrir en gastos que disminuyan la liquidez.

#### **Formula:**

Figura n° 1

$$\text{RAZON CORRIENTE} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Fuente: Elaboración propia

#### **c) Derecho exigible**

(González, 2003) Expresa que, desde el punto de vista contable, son los valores que la empresa ha entregado en crédito y espera convertirlo en dinero.

Asimismo, estos derechos se volverán exigibles, mediante la sustentación con documentos, como facturas, letras de cambio, pagarés y contratos de préstamos a favor de la empresa.

#### **d) Ventas**

(De la Parra y Madero, 2005) Plantea que las ventas es la ciencia que se encarga del intercambio de un bien y/o servicio por un equivalente previamente pactado de una

unidad monetaria, con el fin de repercutir, por un lado, en el desarrollo y plusvalía de una organización y nación y, por otro, en la satisfacción de los requerimientos y necesidades del comprador.

(Ferrer, 2012) Define a las ventas como los ingresos brutos provenientes de las ventas de bienes o prestación de servicios, según sea el caso, identificados con el giro del negocio, deducidas las devoluciones, descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas.

#### e) **Beneficios de la empresa**

(Díaz, 1999) Menciona que el beneficio que genera una empresa es la diferencia entre el valor de sus ingresos y el valor de sus gastos.

(Amat, 2008) Nos dice que como consecuencia de las operaciones que realiza una empresa, se producen unos ingresos y unos gastos de cuya diferencia surge el resultado de la empresa. El resultado es la diferencia entre los ingresos y los gastos. Si los ingresos superan a los gastos, el resultado es positivo (beneficio). En caso contrario, el resultado es negativo (pérdida). p 13

Figura n° 2

$\text{Ingresos} > \text{Gastos} \rightarrow \text{Beneficio}$
$\text{Ingresos} < \text{Gastos} \rightarrow \text{Pérdida}$

Fuente: Oriol Amat, p 13

#### **El estado de pérdida y ganancias.**

El estado de pérdida y ganancias informa de cómo la empresa obtiene el resultado.

Ejemplo:

A continuación, se calcula la cuenta de pérdidas y ganancias de una empresa que ha tenido los siguientes ingresos y gastos durante un periodo recién finalizado.

Figura n° 3

Coste de los materiales	50.000
Amortizaciones	10.000
Gastos de personal	15.000
Gastos financieros	2.000
Gastos generales	8.000
Ventas	90.000

Fuente: Oriol Amat, p 16

Figura n° 4

EL RESULTADO DE LA EMPRESA	
Ventas	90.000
– Coste de los materiales	–50.000
– Amortizaciones	–10.000
– Gastos de personal	–15.000
– Gastos financieros	–2.000
– Gastos generales	–8.000
	5.000
Beneficio	5.000

Fuente: Oriol Amat, p 17

#### **f) Estados financieros**

(Ferrer, 2012) Manifiesta que los estados financieros son cuadros sinópticos, preponderantemente numéricos integrado con los datos extractados de los libros y registros de contabilidad, aclarados con anotaciones adicionales, en su caso, en los cuales se muestra la situación, a una fecha determinada; o el resultado en la gestión, durante un determinado periodo, de una entidad o ente económico.

La contabilidad, como lenguaje de los negocios, cumple un papel importante de auxilio, disponiendo para ello, entre otras fuentes, de los estados financieros, a los cuales recurre frecuentemente el hombre de negocios.

Adicionalmente el autor refiere que los estados financieros deben brindar a sus usuarios información razonable sobre la situación actual de la empresa y su evolución habida durante un periodo determinado, con la finalidad de que puedan tomar las decisiones que le son propias.

De conformidad a lo establecido por las normas contables, dispositivos legales vigentes, concordantes con los usos y costumbres que la contabilidad aplica en el país, los diversos agentes económicos deben elaborar los estados financieros básicos siguientes:

- Estado de situación financiera.
- Estado de resultados.
- Estado de cambios en el patrimonio neto.
- Estado de flujos de efectivo.

### Condiciones de los Estados financieros

Los cuatro estados financieros citados deben cumplir con los aspectos siguientes:

- **Objetivos:** Brindar a sus usuarios información razonable sobre la situación actual de la empresa y su evolución habida durante un período determinado, con la finalidad de que puedan tomar las decisiones que le son propias.
- **Contenido:** La información mínima a ser brindada a los usuarios de incluir:
  - Descripción cualitativa y cuantitativa de los recursos económicos de la empresa en un momento determinado; así como, de los derechos de los acreedores e inversionistas sobre dichos recursos.
  - Análisis de los hechos y factores significativos que dieron lugar, durante el período considerado, a aumentos o disminuciones en los recursos económicos netos de la empresa.
  - Resumen de las actividades financieras y de inversión de la empresa durante cierto período.
- **Requisitos:** La información debe contar con las condiciones generales siguientes:
  - **Integridad:** Incluir todos los datos necesarios para que sus objetivos sean logrados.

- **Comparabilidad:** Ser factibles de confrontación entre los ejercicios de una misma empresa y entre ejercicios de diversas empresas.
- **Imparcialidad:** La información debe presentarse de acuerdo a los principios, procedimientos y normas establecidas, prescindiendo de los intereses particulares de los usuarios.

### **Fecha de formulación de los estados financieros.**

La fecha de formulación de los estados financieros es un factor importante para su examen y su consiguiente interpretación.

Generalmente se elige como ejercicio anual el periodo comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre, esto obedece a la costumbre de la mayoría de los gobiernos de considerar sus ejercicios fiscales dentro del periodo citado; y al efecto psicológico que produce la terminación de un año calendario. Sin embargo, tal proceder de imitación extralógica y astrológica, no es en la mayoría de los casos conveniente para las empresas porque traen consigo inconvenientes que se reflejan en sus resultados como es la disminución de sus utilidades.

### **Limitaciones de los Estados Financieros.**

Es usual afirmar que los estados financieros ofrecen el resultado de las operaciones de la empresa durante un período y la situación del negocio en una fecha determinada. Sin embargo, al hacer tal afirmación se debe estar consciente de las limitaciones siguientes:



- No muestran la condición o cualidad financiera de la empresa toda vez que existen factores que tienen determinante participación en la condición financiera que no constan en las cifras de los estados financieros.
- No es posible la precisión matemática de la información que contienen, porque los estados se refieren a cosas y hechos que no pueden ser medidos exactamente.

**g) Efectivo**

(Gitman y Zutter, 2012) Menciona que “El efectivo es el rey”. El efectivo, la parte vital de la empresa, es el ingrediente principal en cualquier modelo de valuación financiera.

Ya sea que el analista desee evaluar una inversión que la empresa está considerando, o evaluar a la empresa misma, el cálculo del flujo de efectivo es el meollo en el proceso de valuación.

(Ferrer, 2012) Argumenta que el efectivo está constituido por las partidas que representan dinero en efectivo, cheques; así como, aquellos otros efectos similares de libre disponibilidad.

Como integrantes de este rubro se tiene del plan contable general empresarial las cuentas siguientes:

Figura n° 5

101	Caja	XXX
102	Fondos fijos	XXX
103	Efectivo en tránsito	XXX
104	Cuentas corrientes en instituciones financieras	XXX
105	Otros equivalentes de efectivo	XXX
106	Depósitos en instituciones financieras	XXX
107	Fondos sujetos a restricción	XXX
<b>Importe que se expone en el balance</b>		<b>XXX</b>

Fuente: Ferrer

Adicionalmente podemos indicar los siguientes comentarios:

- Cuando se disponga de fondos en moneda extranjera, el saldo se expresará en moneda nacional a la tasa de cambio que corresponda a la fecha de los estados financieros. La variación en la tasa de cambio será aplicada a resultados.
- En caso que existan fondos en los cuales la empresa no pueda ejercer disponibilidad inmediata, serán mostrados como activo no corriente.
- Las cuentas de bancos que presenten saldo acreedor serán mostradas en el pasivo corriente, como sobregiros bancarios.
- Se deben revelar los componentes de efectivo y equivalentes y el criterio adoptado por la empresa para determinar dichos componentes.

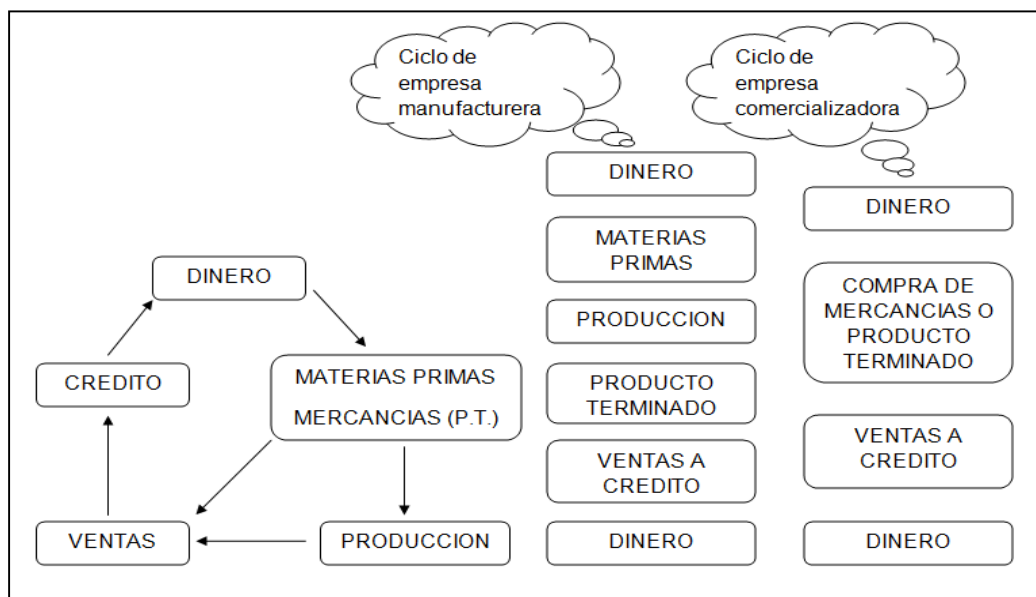
Se debe mostrar separadamente los fondos relativos a:

- Saldo de libre disposición en efectivo y en bancos.
- Depósitos de ahorro.
- Depósitos a plazo.
- Otras inversiones equivalentes de efectivo.

**h) Capital de trabajo**

(Baena, 2014) Define el capital de trabajo como el conjunto de recursos en dinero necesarios para garantizar el funcionamiento del proyecto en su etapa de operación y durante un ciclo o periodo determinado.

Figura n° 6



Fuente: Diego Baena

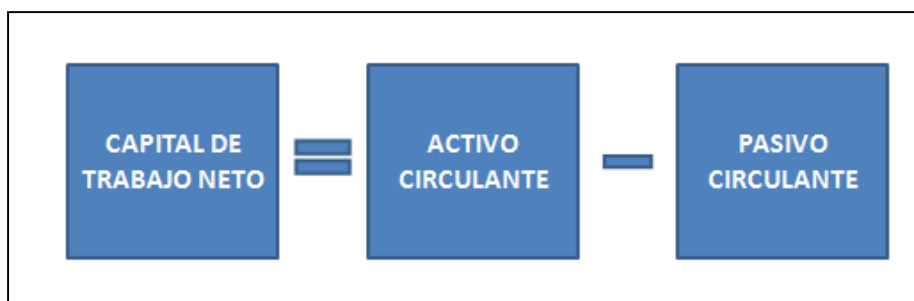
En este ciclo el dinero toma cierto tiempo en convertirse nuevamente en dinero. Esto quiere decir que en este ciclo el dinero es el capital de trabajo con este recurso

económico se compra la materia prima para convertirla en producto o servicio o se compra ya el producto terminado, que es la misma mercancía. Si se compra materia prima, continúa el proceso de producción: luego de la transformación de esta en producto, se procede a la venta, igual que con la mercancía. En el proceso de la venta se genera efectivo y cuentas por cobrar (crédito). Así, cuando cada cliente cancela su factura, regresa el dinero en efectivo a partir otro ciclo productivo, con la misma suma de capital de trabajo si se habla del período de un mes; en caso de ser un período de un año, el capital de trabajo deberá incrementarse en el IPC.

(Gitman y Zutter, 2012) define el capital de trabajo neto se define como la diferencia entre los activos corrientes de la empresa y sus pasivos corrientes. Cuando los activos corrientes exceden a los pasivos corrientes, la empresa tiene un capital de trabajo neto positivo. Cuando los activos corrientes son menores que los pasivos corrientes, la empresa tiene un capital de trabajo neto negativo.

El capital de trabajo neto se define de esta manera:

Figura n° 7



Fuente: Elaboración propia.

### 1.1.1.3. Definición de términos.

- **Capacidad de Pago.**

Es un indicador que nos permite conocer la probabilidad que tenemos de cumplir con nuestras obligaciones financieras. Este indicador es usado por las entidades financieras como parte de procedimiento de otorgamiento de un crédito.

- **Costo.**

Es una variable del sector económico que representa la totalidad del gasto económico de una producción, Esta suma, es la más importante que se realiza en la estadística de las empresas, puesto que luego de realizada esta, se establece cual será el precio del producto manufacturado que saldrá a la venta al público. El costo representa la inversión que se hace para la producción.

- **Cuentas por cobrar.**

Las cuentas por cobrar es un concepto de contabilidad donde se registran los aumentos y las disminuciones derivados de la venta de conceptos distintos a mercancías o prestación de servicios, única y exclusivamente a crédito documentado (títulos de crédito, letras de cambio y pagarés) a favor de la empresa y para esto existen programas para llevar a cabo las operaciones.

- **Crédito.**

El crédito o contrato de crédito es una operación financiera en la que una persona (el acreedor) realiza un préstamo por una cantidad determinada de dinero a otra persona (el deudor) y en la que este último, se compromete a devolver la cantidad solicitada (además del pago de los intereses devengados, seguros y costos asociados

si los hubiere) en el tiempo o plazo definido de acuerdo a las condiciones establecidas para dicho préstamo.

- **Deuda.**

La deuda (del latín debita, «lo que se debe a alguien») es un compromiso de pago obligado entre dos entidades (persona, grupo, empresa, Estado).

- **Factoring.**

En finanzas, el factoraje (o factoring) consiste en la adquisición de créditos provenientes de ventas de bienes muebles acerca de una empresa inmobiliaria, de prestación de servicios o de realización de obras, otorgando anticipos sobre sus créditos, asumiendo o no sus riesgos.

- **Liquidez.**

La liquidez es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo.

- **Morosidad.**

La morosidad bancaria es un indicador del nivel de riesgo de que los deudores de los bancos privados (generalmente nos referimos a las personas que piden crédito) no cumplan con sus obligaciones de pago. La morosidad bancaria se mide como la relación entre los morosos y el total de operaciones realizadas.

- **Provisión.**

Cuando la empresa tiene una obligación futura o cree que va a tenerla (hay una alta probabilidad de que exista), tiene que provisionar, es decir, se dota una provisión: esto quiere decir que reserva una serie de recursos en la empresa para esa obligación futura y, por tanto, no los gasta en otras cosas. Las provisiones suelen realizarse al finalizar el ejercicio (dependiendo del país, pero normalmente 31 de diciembre) y es habitual que sean por una cuantía estimada (ya que se desconoce la cantidad definitiva).

- **Políticas financieras.**

La política financiera se puede definir como el manejo por parte de las autoridades monetarias y financieras de un país, especialmente por el banco central, de un conjunto muy diverso de instrumentos financieros, de naturaleza en gran medida cualitativa, estructural y microeconómica, dirigido a colaborar al logro de los objetivos últimos de la política macroeconómica (estabilidad de precios, pleno empleo, equilibrio exterior y crecimiento económico), a través del fomento del ahorro y la inversión productiva, de una eficaz distribución de los recursos financieros disponibles, del mantenimiento de una elevada estabilidad monetaria y financiera y de un funcionamiento satisfactorio del sistema financiero que le sirve de marco institucional.

- **Ratio.**

Es la relación o proporción que se establece entre dos cantidades o medidas. También se denomina comúnmente “razón” o indicador. La forma de relacionar las dos medidas puede ser mediante cualquier operador matemático (suma, resta, multiplicación, división, o combinaciones) siendo el más utilizado la división.

- **Razón circulante.**

La Razón Circulante es otra razón financiera que sirve como una prueba de la solidez financiera de una empresa. Este indicador mide la cantidad de dinero (Dólares, Euros, etc.) en activos susceptibles de ser convertidos en efectivo dentro de un año con el fin de pagar las deudas que vencen durante el mismo año.

- **Ratio prueba Ácida.**

Es uno de los indicadores de liquidez frecuentemente usados como indicador de la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo, sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación, sin tocar los inventarios. Es un indicador más riguroso que la razón corriente. Para el caso de las empresas de servicios, donde los inventarios son reducidos, los valores numéricos de la prueba ácida y de la razón corriente son prácticamente iguales.



- **Ratio de capital de trabajo.**

Al restar el activo corriente del pasivo corriente, este ratio muestra lo que una empresa dispone tras pagar sus deudas inmediatas. Sería un indicador de lo que le queda a una empresa al final para poder operar.

- **Solvencia.**

Es un indicador que se practica sobre los estados contables, es una relación entre el total de activos de una entidad (persona física o jurídica) y el total de pasivos. Dicha relación es un cociente que indica cuántos recursos se tienen en activo en comparación con el pasivo.

Compone una parte del análisis patrimonial o financiero a largo plazo del ente emisor de los estados contables.

## **1.2. Formulación del Problema.**

### **1.2.1. Problema general:**

¿De qué manera el control contable de las cuentas por cobrar comerciales incide en la liquidez de la empresa LAS PALMERAS S.A.C., en el año 2018?

### **1.2.2. Problemas específicos:**

- ¿De qué manera un adecuado control contable de las cuentas por cobrar comerciales incide en la liquidez de la empresa LAS PALMERAS S.A.C., en el año 2018?
- ¿Cómo la capacitación en el control contable de las cuentas por cobrar comerciales incide en la liquidez de la empresa LAS PALMERAS SAC en el año 2018?

### **1.3. Objetivos.**

#### **1.3.1. Objetivo general.**

Demostrar que el control contable de las cuentas por cobrar comerciales incide en la liquidez de la empresa LAS PALMERAS SAC., en el año 2018.

#### **1.3.2. Objetivos específicos.**

- Determinar que un adecuado control de las cuentas por cobrar comerciales incide en la liquidez de la empresa LAS PALMERAS SAC en el año 2018.
- Demostrar cómo la capacitación en el control contable de las cuentas por cobrar comerciales incide en la liquidez de la empresa LAS PALMERAS SAC en el año 2018.

### **1.4. Hipótesis.**

#### **1.4.1. Hipótesis general.**

**1.4.2.** el control contable de las cuentas por cobrar comerciales incide en la liquidez de la empresa LAS PALMERAS SAC., en el año 2018

#### **1.4.3. Hipótesis específicas.**

- Un adecuado control de las cuentas por cobrar comerciales incide en la liquidez de la empresa LAS PALMERAS SAC en el año 2018.
- La capacitación en el control contable de las cuentas por cobrar comerciales incide en la liquidez de la empresa LAS PALMERAS SAC en el año 2018.

## **Capítulo II: Metodología**

### **2.1. Tipo de investigación.**

#### **2.1.1. Según el propósito.**

Según (Gitman y Zutter, 2012) la investigación básica o investigación fundamental, concepto que puede tener otros significados, es la ciencia o investigación que se lleva a cabo sin fines prácticos inmediatos, sino con el fin de incrementar el conocimiento de los principios fundamentales de la naturaleza o de la realidad por sí misma.

La presente investigación, según el propósito, es Básica.

#### **2.1.2. Según el diseño de investigación.**

(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.

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

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

#### **2.2.1. Población:**

La población motivo del estudio está compuesto por 6 personas.

(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.

### **2.2.2. Muestra:**

La muestra es censal por el hecho de que es la misma cantidad de personas de la población.

(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).

### **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 LAS PALMERAS SAC, física y virtual. Por ejemplo:
  - ❖ Los Estados Financieros al cierre del 2017.

- ❖ 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 al Jefe de la contabilidad.
  - ❖ Entrevista al jefe de Cobranzas
  - ❖ Entrevista a los dos cobradores
  - ❖ Entrevista al auxiliar contable

#### 2.4. Procedimiento y recolección de datos.

Para la presente 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: tesis y libros.
- Elaboración del marco teórico que presentaran los antecedentes nacionales e internacionales y las bases teóricas de nuestra investigación, con el propósito de sustentar las variables planteadas.
- Formulamos el problema general y los problemas específicos.
- Establecer el fin de la investigación a través del objetivo general y los objetivos específicos, de manera de orientar las líneas de acción a seguir.
- Proponemos las hipótesis, las cuales serán las probables soluciones al problema planteado.

- Aplicación de la metodología a seguir durante la investigación.
- Validación de instrumento, en nuestro caso será una entrevista.
- Elaborar la guía de entrevista para el gerente general y el jefe de fianzas de la empresa LAS PALMERAS SAC
- Ejecutar la entrevista, la cual fue realizada en las oficinas de la empresa LAS PALMERAS SAC ubicada en el distrito de Los Olivos.

## **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 LAS PALMERAS SAC, 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 42 (Obligaciones comerciales).
- Como cuarto punto mostraremos los resultados obtenidos de las entrevistas realizadas.
- Realizamos la Discusión, con el propósito de contrastar nuestros resultados con los resultados de nuestros antecedentes.
- Elaboramos nuestras conclusiones y recomendaciones.

## **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 Jefe de Finanzas 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.

<b>PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVO</b>	<b>HIPOTESIS</b>	<b>VARIABLE</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>METODOLOGIA</b>
<b>GENERAL</b>	<b>GENERAL</b>	<b>GENERAL</b>	<b>INDEPENDIENTE</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Clientes</li> <li>- Activos</li> <li>- Proceso contable</li> <li>- Comprobantes de pago</li> <li>- Ingresos</li> <li>- Descuentos otorgados</li> <li>- Rentabilidad</li> </ul>	<b>TIPO DE ESTUDIO:</b> Básica <b>DISEÑO DE ESTUDIO:</b> No experimental – Transversal <b>POBLACIÓN:</b> La empresa LAS PALMERAS S.A.C. <b>MUESTRA:</b> 6 Personas <b>MÉTODO</b> DE <b>INVESTIGACIÓN:</b> Cuantitativo – No Experimental <b>TÉCNICAS</b> E <b>INSTRUMENTOS</b> DE <b>RECOLECCIÓN</b> DE <b>DATOS:</b> Recopilación documental, entrevista <b>MÉTODOS DE ANÁLISIS</b> <b>DE DATOS:</b> Excel
¿De qué manera el control contable de las cuentas por cobrar comerciales incide en la liquidez de la empresa LAS PALMERAS S.A.C., en el año 2018?	Demostrar que el control contable de las cuentas por cobrar comerciales incide en la liquidez de la empresa LAS PALMERAS SAC., en el año 2018.	el control contable de las cuentas por cobrar comerciales incide en la liquidez de la empresa LAS PALMERAS SAC., en el año 2018	Cuentas por cobrar comerciales		
<b>ESPECIFICOS</b>	<b>ESPECIFICOS</b>	<b>ESPECIFICOS</b>	<b>DEPENDIENTE</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Presentación de Estados Financieros</li> <li>- Preparación Ratios Financieros</li> <li>- Flujo de efectivo</li> <li>- Activo corriente</li> <li>- Inversión</li> </ul>	
¿De qué manera un adecuado control contable de las cuentas por cobrar comerciales incide en la liquidez de la empresa LAS PALMERAS S.A.C., en el año 2018?	Determinar que un adecuado control de las cuentas por cobrar comerciales incide en la liquidez de la empresa LAS PALMERAS SAC en el año 2018.	Un adecuado control de las cuentas por cobrar comerciales incide en la liquidez de la empresa LAS PALMERAS SAC en el año 2018.	Liquidez		
¿Cómo la mejora de las políticas de cobranzas incide en la liquidez de la empresa APJL Textil S.A.C., en el año 2018?	Demostrar cómo la capacitación en el control contable de las cuentas por cobrar comerciales incide en la liquidez de la empresa LAS PALMERAS SAC en el año 2018.	La capacitación en el control contable de las cuentas por cobrar comerciales incide en la liquidez de la empresa LAS PALMERAS SAC en el año 2018.			



VARIABLES	DEF. CONCEPTUAL	DEF. OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
<b>VARIABLE INDEPENDIENTE:</b>  CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	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
			<b>VARIABLE DEPENDIENTE:</b>  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.
Preparación				
Ratios Financieros				
EFECTIVO	Recursos financieros			
	Flujo de efectivo			
	Presupuesto			
CAPITAL DE TRABAJO	Créditos financieros			
	Activo corriente			
	Inversión			

## Capítulo III: Resultados

Durante la investigación, se aplicaron 2 instrumentos de recolección de datos, uno de ellos fue las entrevistas, y el otro instrumento 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	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	0.76	1.57

Fuente: Elaboración propia

#### Interpretación:

- El ratio de Razón Corriente aplicado al Estado de Situación Financiera para el año 2017 fue de 0.78, el cual indica que la empresa LAS PALMERAS SAC, por cada sol de deuda cuenta con 0.78 céntimos para cumplir con su obligación. Asimismo, podemos apreciar que en el año 2018 aumentó a 1.57, el cual indica que la entidad LAS PALMERAS SAC, por cada sol de deuda cuenta con 1.57 céntimos para cumplir con su obligación. Por lo tanto, a la luz de las evidencias anteriores podemos decir que la compañía cuenta con mejor de liquidez que en el periodo del año base.

Tabla 2: Prueba Acida

Ratio Financiero	Fórmula	Resultados	
		2017	2018
Prueba Acida	Activo corriente - Inventario		
	----- Pasivo corriente	0.66	0.89

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 LAS PALMERAS SAC, 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 0.89, lo cual nos indica que la compañía LAS PALMERAS SAC, por cada sol de deuda cuenta con 0.89 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./	S./
		- 762,568.72	- 309,243.92

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 -309,243.92 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 6: Efectivo y equivalente de efectivo

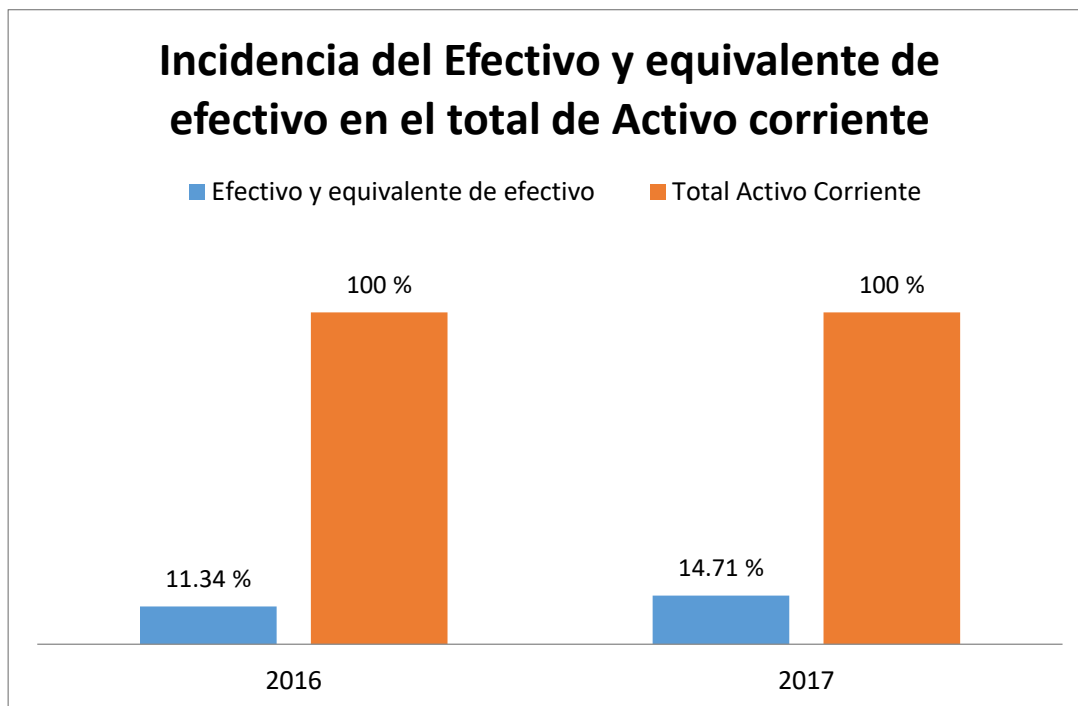
	2017	%	2018	%
Efectivo y equivalente de efectivo	S./ 293,166.19	11.34	S./ 417,617.06	14.71
Total Activo Corriente	S./ 2,584,836.81	100	S./ 2,839,630.88	100

Fuente: Elaboración propia

#### Interpretación:

- En este cuadro voy a 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 6, que la empresa no tuvo 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 10: 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 4: 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

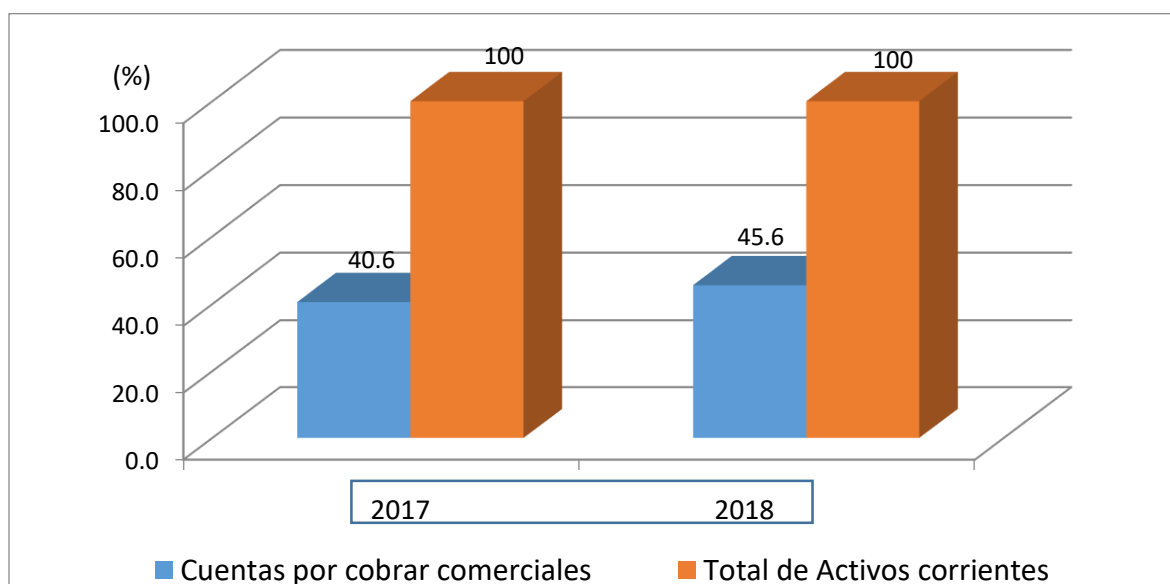
Fuente: Elaboración propia

#### 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 8: Nivel de incidencia de las Cuentas por cobrar comerciales en la liquidez



Fuente: Elaboración propia

### 3.4. Análisis de las obligaciones financieras corrientes.

Tabla 5: Obligaciones Financieras

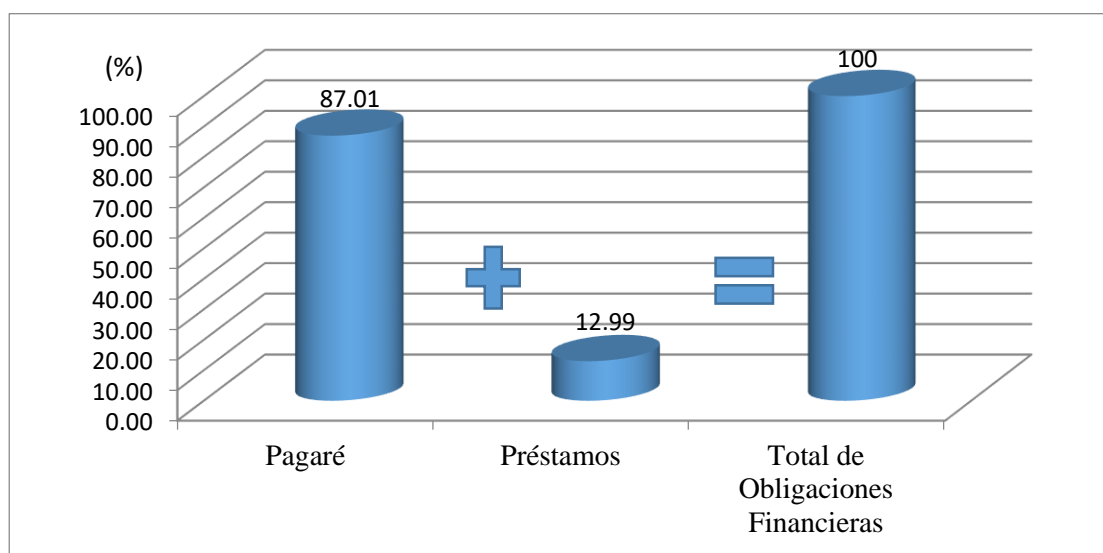
	2018	%
Pagaré	S./ 1,100,000.00	87.01
Préstamos	S./ 164,271.80	12.99
Total de Obligaciones Financieras	S./ 1,264,271.80	100

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 9: Obligaciones Financieras del periodo 2018



Fuente: Elaboración propia

### 3.5. Análisis de las entrevistas realizadas al Gerente General y Jefe de Finanzas.

Al realizar las entrevistas al Gerente General y Jefe de finanzas de la empresa LAS PALMERAS SAC. 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 Jefe de Finanzas 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 al Jefe de Finanzas.

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

- Del análisis de los ratios de liquidez de la empresa LAS PALMERAS SAC., se pudo observar que la razón corriente fue de 0.76 y 1.57, para los años 2017 y 2018 respectivamente, debido a ello, podemos evidenciar que la entidad tiene problemas de liquidez. Para tener un resultado más preciso de la liquidez de la compañía procedimos a hallar el ratio de prueba acida, el cual excluye a los inventarios, y el resultado fue de 0.66 y 0.89 para los años 2017 y 2018 respectivamente, pudiendo constatar una mejora en la liquidez que tiene la entidad. Ahora realizando el ratio de capital de trabajo, nos da un resultado negativo, siendo de S. / -762,568.72 soles en el año 2017 y S. / -309,243.92 soles en el año 2018, esto debido a un significativo aumento del pasivo corriente, como consecuencia del incremento de las cuentas por pagar comerciales y las obligaciones financieras a corto plazo. Adicionalmente, se realizó dos entrevistas, una al Gerente General y otra al Jefe del área de finanzas, en la que se pudo constatar que la empresa carece de un adecuado control de las cuentas por cobrar comerciales y de una política de cobranza consistente, porque a pesar de saber las fechas de vencimiento, los clientes suelen demorar más tiempo del programado, generando falta de liquidez en la empresa. Asimismo, en el antecedente de la 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” (Araujo y Estacio, 2017). En la que muestra como resultado en el ratio razón corriente un valor de 0.96, que se interpreta como una liquidez baja, debido a que no ha podido garantizar en su totalidad sus obligaciones a corto plazo; además, se ve obligado a recurrir a entidades financieras para obtener préstamos y así cubrir sus deudas.

En el análisis del ratio de la prueba ácida, se obtuvo como resultado un valor de 0.22, es decir la empresa no puede cumplir con sus obligaciones corrientes a corto plazo, por cada sol de deuda cuenta con 0.22 céntimos. También se pudo observar que la empresa cuenta con un saldo negativo de capital de trabajo con un valor de S. / -134 377.65 soles en el año 2016, esto significa que luego de pagar sus deudas a corto plazo, no cuenta con suficiente efectivo para su día a día. 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.

En consecuencia, de lo expuesto anteriormente, podemos decir que nuestra investigación coincide con lo encontrado en el antecedente de la 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” (Araujo y Estacio, 2017). Es decir, ambas empresas muestran resultados desfavorables con respecto a los ratios de liquidez. 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.

- En el desarrollo del análisis de la mejora de la gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Empresa LAS PALMERAS SAC se pudo evidenciar múltiples problemas en la gestión de las cuentas por cobrar, no se aplicaron procesos oportunos ni políticas de cobro, no se realizaron los análisis financieros, Al momento de negociar los precios por el servicio ofrecido se carece de una estrategia financiera adecuada con los principales clientes.

Los resultados en cuanto a sus ratios analizados al cierre del 2017 y 2018 se encontraron problemas de liquidez al inicio del año base y que luego ha ido mejorando de acuerdo a las observaciones que hice llegar al gerente de la empresa.

Después de haber investigado los resultados de liquidez del balance de situación financiera de la empresa LAS PALMERAS SAC. Se puede deducir que la falta de un control contable sobre las cuentas por cobrar comerciales inciden directamente en la falta de liquidez, estos resultados coinciden en parte con la tesis tratada como antecedente de título “Incidencia de la Gestión de las Cuentas por Cobrar Comerciales en la Liquidez de la Empresa Servicios Múltiples Cielo Azul EIRL Cajamarca año 2016” (Marquina y Morales, 2017) 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 la empresa APJL Textil S.A.C. carecen de dichas políticas.

También se coincide dentro de la falta de un manual de políticas establecidas, el hecho de dar privilegios a ciertos clientes con tal de mantenerlos, sobreponiéndolo a los intereses de la compañía, punto crítico en la empresa LAS PALMERAS SAC. Debido a que con algunos clientes solo gana sobre el costo por el servicio brindado.

El resultado de prueba acida de la empresa Servicios Múltiples Cielo Azul EIRL mostro un porcentaje de 0.90 la cual refleja una baja capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes sin contar con la venta de sus existencias. Al igual que la empresa APJL Textil SAC están por debajo del rango ideal significa que ambas empresas no estarían en condiciones de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo sin vender sus mercaderías.

El capital de trabajo de la empresa Servicios Múltiples Cielo Azul EIRL nos muestra en unidades monetarias el valor de 423705.10 en comparación con la empresa LAS PALMERAS SAC si cuenta con un capital de trabajo o dinero para seguir con sus operaciones a corto plazo después de a ver saldado sus deudas inmediatas.

Para finalizar 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.

## Capítulo V: Conclusiones

- El presente trabajo de investigación ha concluido que el control contable de las cuentas por cobrar, influyen significativamente en la liquidez de la empresa LAS PALMERAS SAC. debido a que la falta de control contable permite que los procesos de créditos y cobranza, sean tolerantes con ciertos clientes, permitiendo que dichos clientes tengan privilegios particulares, todo ello debido a la gran cantidad de servicios que tienen con la entidad y la amistad de años que tienen con el Gerente General de la compañía, sin considerar el comportamiento del cliente con respecto a sus pagos, por ello la empresa a pesar de considerar plazos de crédito de 30 días a 90 días como máximo, la realidad es que los clientes cancelan sus créditos a plazos mayores y en algunos casos solo amortizan y no cumplen con la totalidad del pago. En este caso al aplicar las ratios para medir la liquidez a corto plazo de la empresa en función de la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones, se obtuvo valores por debajo de lo permitido para la empresa tenga una liquidez aceptable.
- Se ha determinado que la falta de comunicación entre la Jefatura de Finanzas y la Gerencia General incide negativamente en la gestión de las cuentas por cobrar y por ende en la liquidez de la empresa LAS PALMERAS SAC.

En la investigación basada en los instrumentos de medición, se pudo llegar a la conclusión que por un lado el Gerente General de la empresa LAS PALMERAS SAC., concluye que el control contable de las cuentas por cobrar y la liquidez de la empresa ha sido regular en los años analizados 2017 y 2018 en contradicción con el Jefe de Finanzas el sr. Richard Alexander García Lázaro. el cual responde varias preguntas en las cuales nos comenta que

en muchas ocasiones las recomendaciones o el análisis financiero que realiza su área no es tomada en cuenta por el Gerente General de la empresa, puesto que es el dueño de la organización y a veces toma decisiones basadas en la amistad con sus proveedores y clientes, en vez de decisiones comerciales o estratégicas financieramente y esto se refleja en las cifras de los ratios de liquidez en donde se muestra valores por debajo de lo permitido para tener una liquidez que afronte las obligaciones que pueda tener la empresa en un corto y mediano plazo.

Es por ello que se concluye que la comunicación de la Gerencia General con el área de Finanzas no es muy eficiente y se debe mejorar puesto que es punto clave en la gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez.

## Referencias

- Aching Guzmán, C. (2005). *Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Lima, Perú: Prociencia y Cultura S.A.
- 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.
- 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.
- Wild, J., Subramanyam, K., y Halsey, R. (2007). *Análisis de Estados Financieros*.
- Araiza, V. (2005). *Administración de las cuentas por cobrar*. Recuperado de [www.imef.org.mx/publicaciones/boletinestecnicosorig/BOL\\_20\\_05\\_CTN\\_TE.PDF](http://www.imef.org.mx/publicaciones/boletinestecnicosorig/BOL_20_05_CTN_TE.PDF)
- 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.
- Warren, C., Reeve, J. y Fess, P. (2000). *Contabilidad Financiera*. (7ª. Edición) México: International Thomson Editores S.A.

González, A. y Vera, E. (2013). *Incidencia de la gestión de cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad de la empresa Hierros San 2011*. Guayana, Venezuela. Universidad Nacional Experimental De Guayana.

Fidias Arias (2006). *El proyecto de investigación. (5ta edición)*. Caracas, Venezuela: Editorial Episteme.

Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros Análisis e interpretación por sectores económicos*. Lima, Perú: Pacifico Editores S.A.C.

Baena, D. (2014). *Análisis Financiero enfoque y proyecciones*. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.



## Anexos

### ENTREVISTA: ÁREA DE FINANZAS

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?

.....

## 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?

.....