

**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**“LAS CUENTAS POR COBRAR Y LA LIQUIDEZ DE LAS  
EMPRESAS MANUFACTURERAS DE METALES Y ALUMINIO”**

**INFORME FINAL PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**CÉSAR EDUARDO ALZA WONG**

**CARMEN NATHALY CURAHUA MARRUJO**

**RENSON PERCY PORTUGAL MANZANEDA**

**Callao, 2022**

**PERÚ**

---

Mg. Walter Víctor Huertas  
Niquén





**ACTA N° 006-2022-02 DE SUSTENTACIÓN DE TESIS CON CICLO DE TESIS  
PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

A los 05 días del mes de mayo del año 2022, siendo las 09:00 horas, se reunieron en la sala meet: <https://meet.google.com/zdk-mupz-ytr> el **JURADO DE SUSTENTACIÓN DE TESIS** para la obtención del **TÍTULO** profesional de Contador Público de la Facultad de Ciencias Contables, conformado por los siguientes docentes ordinarios de la **Universidad Nacional del Callao**:

<b>DRA. ROSA VICTORIA MESIAS RATTO</b>	<b>: PRESIDENTE</b>
<b>MG. LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN</b>	<b>: SECRETARIA</b>
<b>MG. RONAL PEZO MELENDEZ</b>	<b>: MIEMBRO VOCAL</b>
<b>MG. WILMER ARTURO VILELA JIMENEZ</b>	<b>: MIEMBRO SUPLENTE</b>

Se dio inicio al Acto de Sustentación de la Tesis de los Bachilleres **ALZA WONG CÉSAR EDUARDO, CURAHUA MARRUJO CARMEN NATHALY** y **PORTUGAL MANZANEDA RENSON PERCY**, quienes habiendo cumplido con los requisitos para optar el Título Profesional de Contador Público, sustentan la Tesis Titulada: **“LAS CUENTAS POR COBRAR Y LA LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS MANUFACTURERAS DE METALES Y ALUMINIO”**, cumpliendo con la sustentación en acto público, de manera no presencial a través de la Plataforma Virtual, en cumplimiento de la declaración de emergencia adoptada por el Poder Ejecutivo para afrontar la pandemia del Covid-19, a través del D.S. N° 044-2020-PCM y lo dispuesto en el DU N° 026-2020 y en concordancia con la Resolución del Consejo Directivo N°039-2020-SUNEDU-CD y la Resolución Viceministerial N° 085-2020-MINEDU, que aprueba las "Orientaciones para la continuidad del servicio educativo superior universitario";

Con el quórum reglamentario de Ley, se dio inicio a la sustentación de conformidad con lo establecido por el Reglamento de Grados y Títulos vigente. Luego de la exposición, y la absolución de las preguntas formuladas por el Jurado y efectuadas las deliberaciones pertinentes, acordó:

Dar por **APROBADO** con la escala de Calificación Cualitativa **BUENO** y Calificación Cuantitativa **15**, la presente Tesis, conforme a lo dispuesto en el Art. 27 del Reglamento de Grados y Títulos de la UNAC, aprobado por Resolución de Consejo Universitario N° 099-2021-CU del 30 de junio del 2021.

Se dio por cerrada la Sesión a las 9.46 horas del día 05 del mes de mayo del 2022.

.....  
DRA. ROSA VICTORIA MESIAS RATTO  
**PRESIDENTE**

.....  
MG. LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN  
**SECRETARIA**

.....  
MG. RONAL PEZO MELENDEZ  
**MIEMBRO VOCAL**

.....  
MG. WILMER ARTURO VILELA JIMENEZ  
**MIEMBRO SUPLENTE**



**DICTAMEN COLEGIADO N°006-2022-02**  
**LEVANTAMIENTO DE OBSERVACIONES**

**TESIS TITULADA:**

**“LAS CUENTAS POR COBRAR Y LA LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS MANUFACTURERAS DE METALES Y ALUMINIO”**

**AUTORES:**

**ALZA WONG, CÉSAR EDUARDO**  
**CURAHUA MARRUJO, CARMEN NATHALY**  
**PORTUGAL MANZANEDA, RENSON PERCY**

Visto, el documento presentado por los autores de la Tesis, y realizada la evaluación del Levantamiento de las Observaciones, los miembros del Jurado Evaluador del Ciclo Taller de Tesis Virtual 2022-02, designados con Resolución N°281-2022-CFCC (TR-DS), **DICTAMINAN POR UNANIMIDAD LA CONFORMIDAD DEL LEVANTAMIENTO DE LAS OBSERVACIONES**, por lo que los Bachilleres quedan **EXPEDITOS** para realizar el empastado de la Tesis y continuar con los trámites para su Titulación.

Bellavista, 13 de junio del 2022.

.....  
DRA. ROSA VICTORIA MESIAS RATTO  
**PRESIDENTE**

.....  
MG. LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN  
**SECRETARIA**

.....  
MG. RONAL PEZO MELENDEZ  
**MIEMBRO VOCAL**

.....  
MG. WILMER ARTURO VILELA JIMENEZ  
**MIEMBRO SUPLENTE**

## **DEDICATORIA**

Dedicado a mis padres por estar conmigo en las buenas y sobre todo en las no tan buenas, a mi hermana Mercedes por ser esa hermana que todos quisieran tener, y en especial al amor de mi vida la Dra. Carrera por su motivación y apoyo incondicional.

César Alza.

## **DEDICATORIA**

A mis padres, hermana y sobrino que siempre estuvieron alentándome y dándome la fuerza para seguir adelante.

Carmen Curahua.

## **DEDICATORIA**

Dedico a mis padres, mis hermanos y mi abuela por estar acompañándome en esta etapa de mi vida; y primordialmente a nuestro Padre Celestial.

Renson Portugal.

## **AGRADECIMIENTOS**

Le doy gracias a Dios, a la Virgen María y a nuestro Señor Jesús, porque sin Ellos nada y con Ellos todo.

A nuestra querida alma máter, la Universidad Nacional del Callao que fue un paso importante para nuestra realización profesional, a nuestros queridos profesores que nos guiaron constantemente y con esfuerzo para poder mejorar nuestra calidad educativa.

<b>ÍNDICE</b>	<b>1</b>
<b>TABLAS DE CONTENIDO</b>	<b>3</b>
<b>TABLAS DE GRÁFICOS</b>	<b>6</b>
<b>RESUMEN</b>	<b>8</b>
<b>ABSTRACT</b>	<b>9</b>
<b>INTRODUCCIÓN</b>	<b>10</b>
<b>I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA</b>	<b>12</b>
1.1. DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA	12
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	13
1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	13
1.4. LIMITANTES DE LA INVESTIGACIÓN	14
<b>II. MARCO TEÓRICO</b>	<b>15</b>
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	15
2.2. BASES TEÓRICAS	17
2.3. CONCEPTUAL	20
2.3.1. Cuentas por cobrar	20
2.3.2. Liquidez	25
<b>III. HIPÓTESIS Y VARIABLES</b>	<b>39</b>
3.1. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN	39
3.2. DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE VARIABLES	39
3.2.1. Operacionalización de variables	41
<b>IV. DISEÑO METODOLÓGICO</b>	<b>42</b>
4.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN	42
4.2. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	42
4.3. POBLACIÓN Y MUESTRA	43
4.4. LUGAR DE ESTUDIO	44
4.5. TÉCNICA E INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS, VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO	44
4.6. ANÁLISIS Y PROCESAMIENTO DE DATOS	45
<b>V. RESULTADOS</b>	<b>46</b>
5.1. RESULTADOS DESCRIPTIVOS	46
5.2. OTROS RESULTADOS ESTADÍSTICOS	68
5.3. OTROS RESULTADOS	75

<b>VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS</b>	<b>85</b>
<b>CONCLUSIONES</b>	<b>88</b>
<b>RECOMENDACIONES</b>	<b>89</b>
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS</b>	<b>90</b>
<b>ANEXOS</b>	<b>95</b>



## TABLAS DE CONTENIDO

<b>Tabla 1.</b> Importe anual de las cuentas por cobrar comerciales vencidas .....	46
<b>Tabla 2.</b> Cuentas por cobrar comerciales .....	48
<b>Tabla 3</b> Periodo promedio de cobro .....	49
<b>Tabla 4</b> Rotación de cuentas por cobrar.....	51
<b>Tabla 5</b> Ratio de liquidez corriente .....	52
<b>Tabla 6</b> Ratio de prueba ácida .....	53
<b>Tabla 7</b> Ratio de prueba defensiva.....	55
<b>Tabla 8</b> Importe anual de las cuentas por cobrar vencidas y ratio de prueba ácida ...	56
<b>Tabla 9</b> Endeudamiento del activo .....	57
<b>Tabla 10</b> Análisis vertical del Estado de Situación Financiera del 2016 al 2019 comparativo.....	58
<b>Tabla 11</b> Análisis vertical del Estado de Resultados del 2016 al 2019 comparativo ...	61
<b>Tabla 12</b> Ratio de endeudamiento .....	62
<b>Tabla 13</b> Rotación de cuentas por pagar.....	63
<b>Tabla 14</b> Periodo promedio de pago .....	65
<b>Tabla 15</b> Endeudamiento del activo y rotación de cuentas por pagar .....	66
<b>Tabla 16</b> Saldos de las cuentas por cobrar comerciales y ratio de liquidez corriente del periodo 2016 al 2019.....	67
<b>Tabla 17</b> Saldos de las cuentas por cobrar comerciales vencidas y ratio de prueba ácida .....	69

<b>Tabla 18</b> Prueba de normalidad para H1.....	70
<b>Tabla 19</b> Coeficiente correlación de Pearson para H1 .....	70
<b>Tabla 20</b> Endeudamiento del activo y rotación de cuentas por pagar.....	71
<b>Tabla 21</b> Prueba de normalidad para H2 .....	72
<b>Tabla 22</b> Coeficiente de correlación de Pearson para H2.....	72
<b>Tabla 23</b> Saldos de las cuentas por cobrar comerciales y ratio de liquidez corriente del periodo 2016 al 2019.....	73
<b>Tabla 24</b> Prueba de normalidad .....	74
<b>Tabla 25</b> Coeficiente de correlación de Pearson.....	74
<b>Tabla 26</b> Detalle de las cuentas por cobrar y estimación de la cobranza dudosa trimestral del periodo 2016 .....	75
<b>Tabla 27</b> Movimiento de la provisión de la cobranza dudosa por trimestres en el periodo 2016 .....	76
<b>Tabla 28</b> Detalle de las cuentas por cobrar y estimación de la cobranza dudosa trimestral del periodo 2017 .....	77
<b>Tabla 29</b> Movimiento de la provisión de la cobranza dudosa por trimestres en el periodo 2017 .....	78
<b>Tabla 30</b> Detalle de las cuentas por cobrar y estimación de la cobranza dudosa trimestral del periodo 2018 .....	79
<b>Tabla 31</b> Movimiento de la provisión de la cobranza dudosa por trimestres en el periodo 2018 .....	80

<b>Tabla 32</b> Detalle de las cuentas por cobrar y estimación de la cobranza dudosa trimestral del periodo 2019 .....	81
<b>Tabla 33</b> Movimiento de la provisión de la cobranza dudosa por trimestres en el periodo 2019 .....	82

## TABLAS DE GRÁFICOS

<b>Figura 1</b> Importe anual de las cuentas por cobrar comerciales vencidas .....	47
<b>Figura 2</b> Cuentas por cobrar comerciales .....	48
<b>Figura 3</b> Periodo promedio de cobro.....	50
<b>Figura 4</b> Rotación de cuentas por cobrar .....	51
<b>Figura 5</b> Ratio de liquidez corriente.....	52
<b>Figura 6</b> Ratio de prueba ácida.....	54
<b>Figura 7</b> Ratio de prueba defensiva .....	55
<b>Figura 8</b> Variación de las cuentas por cobrar vencidas y ratio de prueba ácida .....	56
<b>Figura 9</b> Endeudamiento del activo.....	58
<b>Figura 10</b> Ratio de endeudamiento.....	63
<b>Figura 11</b> Rotación de cuentas por pagar .....	64
<b>Figura 12</b> Periodo promedio de pago.....	65
<b>Figura 13</b> Variación del endeudamiento del activo y rotación de cuentas por pagar .....	66
<b>Figura 14</b> Variación de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales y ratio de liquidez corriente del periodo 2016 al 2019.....	68
<b>Figura 15</b> Variación trimestral de las cuentas por cobrar y la estimación de cobranza dudosa del periodo 2016 .....	75
<b>Figura 16</b> Variación trimestral de las cuentas por cobrar y la estimación de cobranza dudosa del periodo 2017 .....	77

<b>Figura 17</b> Variación trimestral de las cuentas por cobrar y la estimación de cobranza dudosa del periodo 2018 .....	79
<b>Figura 18</b> Variación trimestral de las cuentas por cobrar y la estimación de cobranza dudosa del periodo 2019 .....	81

## RESUMEN

El presente informe final titulado “Las cuentas por cobrar y la liquidez de las empresas manufactureras de metales y aluminio”, tiene como objetivo principal determinar cómo una deficiente gestión de las cuentas por cobrar puede contribuir a la falta de liquidez de las empresas, aplicando los indicadores financieros; para ello se realizó la recopilación de información de distintos autores que se refieren a las variables presentadas: Cuentas por cobrar y Liquidez.

Con el presente informe final se concluyó que la empresa no presenta una adecuada gestión en las cuentas por cobrar lo que genera que se vea reflejada una falta de liquidez y por ello el incumplimiento de sus obligaciones financieras.

Del resultado obtenido se pudo demostrar que, si el saldo de las cuentas por cobrar comerciales aumenta, la liquidez de la empresa va a disminuir debido a la falta de ingreso de dinero.

En el análisis de datos se logró realizar una comparación entre los indicadores presentados demostrando así las hipótesis planteadas; y llegando a la conclusión de que una deficiente gestión de las cuentas por cobrar va a generar una falta de liquidez en la empresa; es por ello que se recomienda implementar políticas adecuadas de cobro.

Palabras clave: Cuentas por cobrar, Liquidez, deficiente gestión de cuentas por cobrar.

## **ABSTRACT**

This final report entitled "Accounts receivable and liquidity of metal and aluminum manufacturing companies", its main objective is to determine how poor management of accounts receivable can contribute to the lack of liquidity of companies, applying the financial indicators; for this, information was collected from different authors that refer to the variables presented: Accounts receivable and Liquidity.

With this final report, it was concluded that the company does not present an adequate management in accounts receivable, which generates a lack of liquidity and therefore the breach of its financial obligations.

From the result obtained, it was possible to demonstrate that, if the balance of commercial accounts receivable increases, the liquidity of the company will decrease due to the lack of money income.

In the data analysis, it was possible to make a comparison between the indicators presented, thus demonstrating the hypotheses raised; and reaching the conclusion that poor management of accounts receivable will generate a lack of liquidity in the company; that is why it is recommended to implement adequate collection policies.

Keywords: Accounts receivable, Liquidity, poor management of accounts receivable.

## INTRODUCCIÓN

La empresa Manufactura de Metales y Aluminio - Récord; fue fundada en 1945, teniendo como actividad principal, la explotación de la industria manufacturera, fabricando artículos de fierro enlozado, aluminio y acero. La compañía trabaja tres líneas de producción principalmente: utensilios de cocina, lavaderos y servicios de esmaltado y hechura de moldes. La comercialización a nivel nacional la realiza, principalmente en tiendas por departamentos.

El objetivo de la presente investigación nos permitirá conocer cómo una deficiente gestión de las cuentas por cobrar puede contribuir a la falta de liquidez de las empresas manufactureras de metales y aluminio.

El desarrollo de la presente investigación considera seis capítulos: el planteamiento del problema, marco teórico, hipótesis y variables, diseño metodológico, resultados y discusión de resultados.

En el capítulo I, Planteamiento del Problema se muestra a la empresa Manufacturera de Metales y Aluminio Récord S.A., donde se va a desarrollar la realidad del problema, la justificación, los objetivos y la idea a defender.

En el capítulo II, Marco Teórico; se hace referencia a los antecedentes de la investigación a nivel nacional e internacional, las bases teóricas, conceptual, definición de términos básicos que sustentan la investigación.

En el capítulo III, tenemos las Hipótesis y Variables, la definición conceptual de variables dependiente e independiente y se menciona la operacionalización de las variables.



En el capítulo IV, Diseño Metodológico, se menciona el tipo, diseño y método de investigación. Además, la población, muestra, lugar de estudio, las técnicas e instrumentos que se aplicará y por último el análisis de datos.

En el capítulo V, Resultados, probaremos en base a la información recopilada y analizada nuestras hipótesis planteadas a través de resultados descriptivos y estadísticos.

En el capítulo VI, Discusión de resultados, se muestra los resultados obtenidos de las hipótesis planteadas, la discusión con otros estudios similares, la responsabilidad de ética.

Y finalmente presentaremos las conclusiones, recomendaciones y referencias bibliográficas.

## **I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

### **1.1. DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA**

Las cuentas por cobrar vienen a ser derechos de cobro por transacciones comerciales que se esperan cobrar por medio de una transferencia o fondo de efectivo. Asimismo, Noruega Castro (2011) define que, la administración de cuentas por cobrar no tiene un concepto exacto, pero se puede considerar como la gestión de cobro que se realiza ante créditos otorgados a los clientes por la venta de productos o servicios.

La variedad de oferta en el mercado manufacturero origina en los clientes tentar incumplimientos de sus obligaciones, en consecuencia, es necesario que una empresa establezca y cumpla con sus políticas de cobranzas para obtener el retorno de los créditos que se otorgaron contribuyendo así en mejorar la liquidez de la empresa, y a su vez usarlo como una herramienta frente a alguna contingencia que se presente.

Es el caso de la empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A., la cual es materia de esta investigación y que también presenta esta problemática. Esta empresa tiene como actividad la fabricación de artículos de fierro enlozado, aluminio y acero. El problema principal que presenta la empresa es la cobranza y las ventas al crédito; que origina una morosidad de 90 a más días de atraso. Debido a ello la empresa no tiene liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Asimismo, la falta de seguimiento de las políticas de cobranza y la evaluación de los estados de cuenta de los clientes hace que sea constante la

preocupación del retorno de las cuentas por cobrar, ya que es factor determinante para generar liquidez y así poder afrontar obligaciones futuras.

## **1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

### **1.2.1. Problema general**

- ¿Cómo una deficiente gestión de las cuentas por cobrar contribuye a la falta de liquidez de las empresas manufactureras de metales y aluminio?

### **1.2.2. Problemas específicos**

- ¿Cómo la política de cobranza genera un riesgo en la liquidez de las empresas manufactureras de metales y aluminio?
- ¿Cómo el nivel de morosidad afecta la liquidez de las empresas manufactureras de metales y aluminio?

## **1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.3.1. Objetivo general**

- Determinar cómo una deficiente gestión de las cuentas por cobrar puede contribuir a la falta de liquidez de las empresas manufactureras de metales y aluminio.

### **1.3.2. Objetivos específicos**

- Determinar cómo la política de cobranza genera un riesgo en la liquidez de las empresas manufactureras de metales y aluminio.
- Determinar cómo el nivel de morosidad afecta la liquidez de las empresas manufactureras de metales y aluminio.

## **1.4. LIMITANTES DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.4.1. Teórico**

La información para el tema es extensa abarcando desde libros hasta blogs personales contribuyendo con información importante.

### **1.4.2. Temporal**

El presente informe final de investigación tiene como limitante los periodos correspondientes al 2016, 2017, 2018 y 2019.

### **1.4.3. Espacial**

El estudio se llevó a cabo en la empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A., la misma que se encuentra en la Región Lima distrito de Ate.

## **II. MARCO TEÓRICO**

### **2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN**

Para la mejor comprensión de este informe final, se han consultado distintos materiales bibliográficos que ayudan a sentar las bases de este apartado, estas son:

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

Carrillo (2015) “Determina la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo para la toma de decisiones”. Entre las conclusiones que la investigación subraya, se tiene:

Se determinó la incidencia que tiene el inadecuado manejo de la gestión financiera por parte de la alta gerencia que maneja la empresa “Azulejos Pelileo”, sobre la liquidez que posee la misma, esto tiene relación directa en la toma de decisiones que es parte de las responsabilidades de la gerencia. (p. 15)

En comparación con esta tesis existe un acercamiento con respecto al presente informe final, esto debido al desconocimiento de normas que acarrear un descontrol económico.

Carrera (2017) “Analiza la gestión de cobro en la empresa industrial en el periodo 2015 a través del método COSO I que permita descifrar las falencias en la cobrabilidad”. Entre las conclusiones que la investigación subraya, se tiene:

La gestión de cobro no es efectiva y esto se debe a que carecen de un manual de monitoreo a fin de verificar el cumplimiento de las metas de

cobranzas, de un sistema contable que le permita obtener información actualizada de la realidad de la gestión de cobrabilidad. (p. 4)

Esta tesis tiene un punto de concurrencia con el presente informe final; y esta hace referencia al monitoreo de las cuentas por cobrar y la actualización de la gestión que debe de realizarse.

Muñiz y Mora (2017): El objetivo de la tesis es conocer las funciones de las personas que integran el departamento de cuentas por cobrar, establecer políticas de créditos en la empresa, establecer procedimientos de cobros y un sistema de control interno para mejorar el funcionamiento de las cuentas por cobrar. (p.5)

Esta investigación nos permitió obtener una clara visión de los procedimientos y gestiones que se puede presentar en las cuentas por cobrar.

### **2.1.2. Antecedentes Nacionales**

Zeballos (2017): Se concluye que las políticas de crédito si tienen relación con los activos exigibles, ya que estas se ven obligadas a depender de las cuentas por cobrar la cual es parte de los activos de la organización y la cual necesita una política adecuada para fortalecer la liquidez de las empresas. (p.52)

En esta investigación el autor establece la importación de una adecuada política de crédito y el impacto que tiene en la liquidez de la empresa.

Páucar (2016): Se determinó analizar de qué forma la morosidad de los clientes incide en la liquidez de las empresas comercializadora de productos químicos en el distrito de lima-cercado 2014. (p.18)

En esta tesis el investigador establece la importancia que existe en la morosidad que pueda presentarse y el efecto que puede generar en la liquidez de la empresa.

Chuquizuta y Oncoy (2017): Entre sus conclusiones podemos determinar que las cuentas por cobrar ocupan la mayor parte de los ingresos de las empresas dedicadas a vender y otorgar crédito, por lo tanto; si no se efectúa adecuadamente el Sistema de Control Interno encontraremos que nuestras cuentas no serán cobradas (saldadas) en la fecha de vencimiento determinada; lo cual afectará a la liquidez que presenta la empresa; pero si se realizará un seguimiento cumpliendo con los parámetros establecidos por el Sistema de Control Interno, obtendríamos mejores resultados. La empresa cobraría de manera oportuna y en periodos de tiempo razonable el dinero invertido y esto ayudaría a mantener la liquidez. (p.137)

En esta tesis el autor determina la importancia que existe al llevar un adecuado control de las cuentas por cobrar, los plazos que se deben cobrar de manera oportuna y así permitir tener una adecuada liquidez en la empresa.

## **2.2. BASES TEÓRICAS**

### **2.2.1. Cuentas por cobrar**

- **Historia de la gestión de cuentas por cobrar**

Morales & Morales (2014), en su libro menciona cómo en tiempos antiguos se realizaban las gestiones de cuentas por cobrar, el autor tomó como referencia la época de la Roma republicana:

“Discípulos de los griegos, los banqueros privados romanos practicaban todas las operaciones de los trapecistas. (Recibían depósitos entre ellos,

reembolsaban a la vista del depositante o a la presentación de cheques dirigidos por los depositantes en sus cajas, bien a su orden o a la de un tercero). Mantenían el servicio de caja de sus clientes; prestaban a intereses, con garantía o sin ella; se convertían en fiadores para sus clientes; intervenían en las ventas de las subastas (auctions) haciendo adelantos a los participantes y, especialmente, abonando en seguida a los vendedores su importe por cuenta de los compradores, de los cuales se convertían en acreedores por la estipulación de emptio venditio. Aseguraban las transferencias de dinero de un punto a otro del imperio, y para evitar los transportes materiales del dinero en metálico, escribían a sus corresponsales en las diversas plazas para que estuvieran a la disposición de sus clientes una cantidad de dinero a la presentación de una letra de crédito del mismo importe. Todo se regía por compensación: el corresponsal ingresando en la caja los créditos del banquero en su plaza, y el banquero ingresando los de su corresponsal en Roma (pp. 4-5)

De acuerdo con lo mencionado por el autor nos indica que la gestión de cuentas por cobrar se remota a épocas antiguas; en el cual se usaban como métodos de cobro en sus entidades.

### **2.2.2. Liquidez**

- **Historia de la Liquidez**

Según Roncaglia (2019) nos comenta la definición de liquidez mediante el tratamiento Keynesiano en el tiempo contemporáneo:



La liquidez puede garantizarse, en condiciones y estructuras de mercados diversas, no solo por el dinero circulante y los depósitos bancarios en cuenta corriente, sino también por otras actividades financieras; por ejemplo, por los títulos que los bancos pueden utilizar como garantía para obtener financiamiento inmediato de los bancos centrales. La liquidez es el concepto relevante para el análisis de los mercados financieros (es decir, por la que se denomina tradicionalmente, con alguna imprecisión, << demanda especulativa de dinero>>), mientras que el concepto tradicional de dinero es el relevante para la denominada <<demanda de dinero por el motivo transacción>>. (Pg. 78).

El autor nos indica que la liquidez no es solo dinero circulante, sino que puede presentarse a través de otras actividades financieras.

- **Liquidez**

Sánchez (s.f.), en la web de Economipedia nos presenta la siguiente teoría de la Liquidez:

La preferencia por la liquidez es una expresión recurrente en el estudio de la economía, especialmente importante en la teoría keynesiana y que supone que las personas consideran mejor tener sus ahorros en forma líquida, es decir, como dinero. (parr. 1)

Este concepto, muy recurrente en macroeconomía, supone la existencia de una destacada tendencia en el comportamiento humano y racional mediante la cual los individuos prefieren contar con sus activos de forma accesible y líquida frente a otras posibilidades. En su origen, la definición

de preferencia por la liquidez fue acuñada por Keynes a la hora de explicar el concepto de Demanda monetaria y su modo de actuación.  
(parr. 2)

Esta teoría apunta a que existe una relación directa entre las tasas o tipos de interés y las preferencias de las personas en términos de liquidez, debido a que tanto mantener el dinero de manera efectiva como no hacerlo conlleva unos determinados costes para estas. En otras palabras, el ahorro de dinero puede traducirse en ganancias financieras.  
(parr. 3)

De acuerdo con lo mencionado por el autor podemos concluir lo importante que es la liquidez no solo para una empresa sino en general; y que la mayoría opta por tener su dinero de manera líquida es decir en efectivo.

## **2.3. CONCEPTUAL**

### **2.3.1. Cuentas por cobrar**

- **Conceptos de las cuentas por cobrar**

De acuerdo con Calixto y Olson (2016), “Se contabilizan los valores que terceras personas le adeudan a la empresa, las cuentas por cobrar comprenden el valor de las deudas a cargo de terceros y a favor del ente económico, incluidas las comerciales y no comerciales” (p. 125-126).

En efecto, es primordial una adecuada contabilización de las deudas de terceros, ya que el cobro oportuno de dichas cuentas por cobrar juega a favor de los intereses de la empresa.

Para Stevens (2017) representa uno de los activos más importantes, puesto que después del efectivo es el activo más líquido en una entidad de

carácter económico. Representan la oferta o adquisición de algún bien o servicio que se puede recuperar en dinero.

Asimismo, las cuentas por cobrar según Guajardo y Andrade (2017) comentan que es cualquier activo, recurso económico, propiedad de una entidad, que puede generar algún beneficio a largo plazo. Está constituido en la clasificación de activo circulante.

▪ **Objetivo de la cuenta por cobrar**

De acuerdo lo mencionado en el sitio web Solo Contabilidad (s.f.), “El objetivo de las cuentas por cobrar es proporcionar información cuantificada referente al monto total de recuperaciones pendientes de cobro a terceras personas naturales y/o jurídicas por operaciones normalmente del giro específico de una empresa”. (parr. 2)

Según lo mencionado en el portal web el objetivo principal de las cuentas por cobrar es brindar información cuantificada referente al monto que se adeuda con el cliente y tener noción del importe que se tiene por recuperar y generar liquidez a la empresa.

Por su parte, Becerra et al. (2017) mencionan que realizar el cobro en el tiempo pactado es otro principal objetivo, donde se debe registrar las operaciones de venta, de acuerdo con la jerarquía de pago de cada cliente, ya que es necesario hacer un listado de manera separada sobre clientes morosos y luego tenerlos bajo cuarentena para evaluarlos y así realizar el cobro a corto plazo para convertirlo en liquidez.

### ▪ **Importancia de la cuenta por cobrar**

La importancia de las cuentas por cobrar es un factor relevante para cualquier empresa; el inadecuado manejo de las cuentas por cobrar puede no llevar a cabo el principio de la empresa en marcha, por tal motivo debemos de tener un efectivo control del anticuamiento de los clientes que nos adeudan, así ayuda a la empresa a cumplir con sus objetivos / metas financieras.

Por otro lado, Montaña (2014), “La importancia de las cuentas por cobrar son los activos exigibles que representan los derechos de una organización comercial con los compradores para adquirir ganancias por las ventas y servicios realizadas en la organización. Las cobranzas frecuentemente organizadas en las empresas, ventas a los clientes y los acuerdos de créditos” (p. 23).

Es fundamental darles seguimiento a las cuentas por cobrar, ya que el cobro de estas permite que la empresa adquiera ganancias por dichas transacciones comerciales.

Asimismo, Cholan (2016) complementa que “El registro de las cuentas por cobrar a cada operación comercial o prestación de servicio, debe ser realizado de una manera apropiada y deben ser plasmados en comprobantes de pago, puesto que forma parte de su activo, para cuidar que mantengan su formalidad al transformarse en efectivo” (p. 30-31).

Toda transacción comercial o prestación de servicio debe ser registrada de tal manera que se garantice su formalidad.

Asimismo, las cuentas por cobrar son necesarias en una empresa porque potencian las ventas e incrementan la liquidez. De acuerdo con Vallado

(2018) corresponden a un medio por el que se venden productos y se supera a la competencia debido a que la empresa ofrece facilidades de crédito con la finalidad de favorecer a sus clientes.

#### ■ **Clasificación de las cuentas por cobrar**

Para Domínguez (2017), “Las cuentas por cobrar se clasifican de acuerdo con su origen, a los clientes, a las compañías a las cuales fueron afiliadas, empleados y otros deudores, separando a los que provienen de ventas y servicios que tienen otro origen. A su vez se clasifican por disponibilidad que tiene a corto o largo plazo” (p. 3).

Al tener una clasificación clara de las cuentas por cobrar, la cobranza de estas se hace más factible a la empresa.

#### ■ **Tipos de cuentas por cobrar**

De acuerdo con Stevens (2019), menciona en su sitio web la clasificación de las cuentas por cobrar en dos tipos:

□ **Corto plazo:** Son aquellas que requieren de disponibilidad inmediata dentro de un plazo que no debe ser mayor a un año. Este tipo de cuentas se deben presentar en el Estado de Situación Financiera como activo corriente.

□ **Largo Plazo:** Su disponibilidad es a más de un año. Este tipo de cuentas se deben presentar fuera del activo no corriente. (parr.11)

El autor señala la clasificación de las cuentas por cobrar en periodos, esto permitirá a la empresa tener un mayor control sobre las mismas y establecer una adecuada proyección de sus cobranzas para obtener liquidez en un determinado plazo establecido.

- **Políticas de crédito**

De acuerdo con Treilhes (2018) menciona que cada cliente y cuenta pueden ser merecedores de un mayor nivel de confianza tanto en función de su historial, como del tipo de pedido que estén solicitando. Esto puede acarrear los correspondientes e inviolables límites de crédito.

El autor menciona que las políticas de crédito permiten a la empresa tener un control al momento de otorgar un crédito a un cliente, con la finalidad de conservar las cuentas por cobrar y evitar que la morosidad las afecte.

- **Políticas de cobranza**

Las políticas de cobranza dan un soporte a la gestión que se recomienda que sea flexible y variable en el tiempo según las necesidades de la empresa y de los clientes. Se tienen dos instrumentos valiosos que debe de tener o poseer: i) el periodo promedio de las cobranzas y ii) la antigüedad de las deudas (Castro, 2014).

Para Carlos (2014), "Son los procesos que debe seguir la empresa para cobrar los créditos que se les ha otorgado a sus clientes, para que tenga éxito debe recibir dinero, analizar de manera seguida de acuerdo a las condiciones y necesidades de la situación en que se desarrollan las operaciones" (p. 1).

Así es, cuando la empresa realiza una venta al crédito, esta conlleva a un proceso para hacer efectivo su cobro, y se puede tener éxito una vez que el dinero ingrese a la cuenta de la empresa.

Cuando se realiza una venta al crédito, se otorga un plazo determinado para que se realice su pago, con la esperanza de que el cliente llegue a pagar las cuentas en los términos acordados para asegurar así el margen de

beneficio previsto en la operación.

- **Razón de rotación de las cuentas por cobrar**

Es importante para la empresa determinar cuántas ventas ha tenido. García (2015) menciona que “La rotación de cuentas se encarga de medir con qué frecuencia se ha realizado ventas durante todo el ciclo anual” (p. 7).

En ese sentido, la empresa puede evaluar y tomar decisiones que permitan incrementar sus ventas y generar mayor liquidez.

Además, puede permitir a la empresa tener una adecuada administración en la rotación de las cuentas por cobrar. “Es vital porque mide la gestión empresarial; asimismo, evalúa los diferentes cambios en la política contable de recaudo, ante esto se debe reconocer retrospectivamente para su posterior empleo” (Fierro A., Fierro F., 2015, p. 7).

La empresa debe tomar medidas que le permita llevar un control de las cuentas por cobrar.

### **2.3.2. Liquidez**

- **Concepto de liquidez:**

Es importante para la empresa tener liquidez porque le puede permitir cubrir las obligaciones que tiene, de acuerdo con ello. “La liquidez mide la capacidad que tiene una entidad para poder cumplir con sus compromisos financieros de tiempo corto, es decir, pagar a sus acreedores en los plazos establecidos” (Nunes, 2015, p. 25).

Una adecuada liquidez en la empresa permite tener una óptima estabilidad financiera.

Además, es importante que la empresa pueda resolver en el momento

oportuno sus obligaciones, es así como. “La liquidez de una entidad es representada por la rapidez que puede llegar a cumplir la empresa con sus obligaciones en un tiempo corto, antes de que estas sean vencidas” (Herrera, 2015, p. 36).

El pago oportuno que pueda realizar la empresa ante sus obligaciones puede ser vista ante los ojos de terceros como una gran oportunidad de invertir.

Además, la gerencia puede evaluar de acuerdo con su liquidez que posee cuál es su facultad de responder ante sus obligaciones que pueda tener. Según Zamarreño (2019), “Estas proporciones evalúan la capacidad de solvencia y el grado de cumplimiento con los pasivos actuales. La empresa necesita poder convertir activos en efectivo para cumplir con el pago de sus obligaciones” (p. 171).

Estos efectivos que tenga pueden usarse como liquidez en la empresa para cubrir oportuna y efectivamente sus obligaciones.

#### ▪ **Objetivo de liquidez**

Ricra (2014) manifiesta que:

Los objetivos para considerar en la liquidez son: - Servir de herramienta para generar mayor capital de la empresa - Evaluar la efectividad de la administración financiera de un proyecto - Evaluar incentivos locales para determinar la conveniencia de asumir un Cambio en la empresa con relación al ingreso incremental que deja el mismo. (p. 10)

Cumpliendo con estos objetivos se puede tener resultados positivos, así el incremento de liquidez puede permitir a la empresa seguir en marcha.

Asimismo, Báez (2017) menciona que:



Estos objetivos permiten medir principalmente, la variedad de la rentabilidad de los depósitos basados en los niveles de endeudamiento, la estructura del pasivo, el grado de liquidez de los activos, la disponibilidad que tienen líneas de financiamiento y la efectividad general que posee la gestión de activos y pasivos. (p. 5)

Permitiendo a la empresa evaluar el grado de liquidez ante sus activos frente a los pasivos que pueda poseer.

- **Importancia de liquidez**

Lanzagorta (2016) menciona que:

La liquidez es un término que sirve para describir cómo se pueden convertir elementos activos en otros efectivos, para cumplir con las obligaciones. El activo más importante es el dinero que ya se tiene a la mano seguida por el saldo en una cuenta de cheques o ahorro, que puede ser accesible en el momento en que se requiera. (p. 43)

Tener una buena liquidez es importante porque puede permitir a la empresa cumplir con las obligaciones que pueda tener.

Fortuño (2017) menciona que:

La solvencia en una empresa es un factor importante ya que ayuda que la empresa incremente sus expectativas de crecimiento para los dueños y socios, y tengan reconocimiento importante por las empresas de su competencia y así ser más atractiva para los inversores ya que cuenta con una excelente capacidad de pago y una adecuada liquidez para seguir trabajando en tiempo. (p. 25)

Además, tener una buena liquidez en una empresa puede permitir

obtener oportunidades de financiamiento.

#### ▪ **Riesgo de liquidez**

La empresa al realizar sus operaciones puede generar ciertos riesgos que impliquen una desestabilidad financiera. Según Flores J. (2013), “Es la existencia de dinero que hay en alguna cuenta corriente; da a la empresa un saldo con una fácil rentabilidad” (p. 149).

Proteger el dinero en cuentas corrientes es una de las prácticas usuales por parte de la empresa, este dinero se puede obtener cuando se presenten necesidades que puedan surgir en cualquier momento.

Asimismo, el riesgo de liquidez según Báez (2017):

Consiste en no poder cumplir ante las obligaciones que se tienen al momento del pago de forma puntual o que para llegar a cumplirlo se incurra en costos excesivos. En otras palabras, es la incapacidad que tiene la empresa al no cumplir con sus obligaciones. (p. 5)

De acuerdo con el autor el riesgo que la empresa pueda tener es no contar con la liquidez suficiente; y no pueda hacer frente a sus compromisos a corto plazo.

#### ▪ **Razones de liquidez**

Existen diversos métodos que pueden permitir a la empresa evaluar su situación financiera, una de ellas es la razón de liquidez.

De acuerdo con Herrera (2016), “Son necesarias para valorar la situación y el desempeño económico y financiero de una empresa en un periodo de tiempo determinado, eso quiere decir que detecta que la empresa cuenta con los recursos necesarios para cubrir sus obligaciones” (p. 39).

Se tiene como objetivo estudiar las razones financieras de liquidez, para la toma de decisiones y emplear dichas estrategias en la gestión empresarial.

Por otro lado, Maikel (2017) menciona que:

El análisis de liquidez de una empresa es de tal importancia para los acreedores, debido a que, si una empresa posee una liquidez deficiente, puede causar riesgos de crédito, y posiblemente podría producir la incapacidad de efectuar los pagos que son sumamente importantes, además las razones de liquidez se dicen que son de naturaleza estática al culminar el año. (p. 67)

De acuerdo con ello es importante que la empresa evalúe constantemente su liquidez, permitiéndole tener una estabilidad financiera.

#### ▪ **Control de liquidez**

Es importante para la empresa llevar un adecuado mecanismo de la liquidez; es por ello que el área encargada debe emplear distintas técnicas. “Para efectuar un control de la liquidez de una empresa, el gerente financiero aplica dos herramientas necesarias, las cuales son: el flujo de caja y la posición de caja” (Flores, 2013, p. 148).

Esto puede ayudar a la empresa a mantener el dinero en constante movimiento, que se dan de las cuentas por cobrar cuando los clientes pagan sus facturas diariamente.

La empresa puede disponer a través de sus activos una fuente de dinero que le permita cumplir con sus obligaciones. Según Rueda G. (2011), “La liquidez es aquella facultad que tienen los bienes y derechos del activo para cambiar en valores de la moneda” (p. 64).

En este sentido se puede medir la capacidad que tiene la entidad para

encarar sus compromisos en un determinado tiempo.

- **Ratio de liquidez**

Cuadros, Rojas, & Vargas (2016) definen que “el ratio de liquidez (también denominada razón corriente o relación corriente), es uno de los indicadores de liquidez más usados, tiene como objeto verificar las posibilidades de una empresa para afrontar compromisos financieros en el corto plazo” (p.37)

Lo representa con la siguiente fórmula:

$$\text{Liquidez general} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Dada esta relación, se presenta los siguientes escenarios:

Si ratio > 1, entonces tiene buena capacidad de pago.

Si ratio = 1, cubre el pago de sus obligaciones.

Si ratio < 1, muestra una mala capacidad de pago por la insuficiencia de liquidez (p.37)

Este indicador financiero permitirá a la empresa mediante sus resultados obtenidos, conocer cuanta es la capacidad de pago que tiene a corto plazo, con ello va a permitir conocer si se cuenta o no con riesgo en cuanto a su liquidez.

- **Razón Corriente**

De acuerdo con el portal web Altos empresarios, define a la razón corriente como el índice encargado de indicarnos que proporción de deudas de corto plazo pueden ser cubiertas por los activos o, en otras palabras, cuál es la

capacidad de la organización para cumplir con sus obligaciones financieras (deudas o pasivos) a corto plazo. (parr.1)

La fórmula se representa:

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{pasivo circulante}}$$

#### ➤ **Ratio de Prueba Ácida**

El autor Gamboa (2018) menciona que:

El ratio de prueba ácida “es una medida más afinada de la capacidad que tiene una empresa para afrontar sus deudas a corto plazo con elementos de activo, puesto que resta los elementos que forman parte del inventario, pues los menos líquidos”. (p.29)

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Si ratio > 1 significa que la empresa cuenta con activos líquidos para cubrir sus obligaciones.

Si ratio < 1 significa no cuenta con activos líquidos suficientes para cubrir sus obligaciones. (p. 29)

Según lo mencionado por el autor el ratio de prueba acida nos permite conocer cuánto puede afrontar la empresa sus deudas a corto plazo, descontando los inventarios cuando esta tenga lenta rotación de estas.

## **2.4. DEFINICIONES DE TERMINOS BÁSICOS**

### **❖ Administración de cuentas por cobrar**

Para Salvador (2014) la administración de las cuentas por cobrar tiene como objetivo primordial el delinear con eficacia las políticas y procedimientos que le brindan a sus clientes, opciones cuando no puedan pagar en su totalidad

dentro de los términos de crédito autorizados.

#### ❖ **Índice de morosidad**

Se refiere a la diferencia de la cartera vencida en torno al término del periodo, ya sea mensual, trimestral o anual; también se le puede decir que es el saldo de la cartera total del crédito total vencido (Díaz y Tarrillo, 2019, p.21).

#### ❖ **Documentos por cobrar**

Por otro lado, Guajardo y Andrade (2017), “Referido a un préstamo por parte de una institución financiera o de alguna otra entidad en particular, es necesario que el cliente cubra con intereses, por el uso del dinero, cuando el cliente llega a recibir el dinero, firma un documento en el cual se compromete a pagarle al prestamista en una fecha determinada el monto del préstamo solicitado más los intereses” (p. 338).

#### ❖ **Descuento pronto pago**

Por otro lado, Valle (2015) señala que los descuentos “Son una reducción o disminución, la cual hay distintos descuentos. Por lo tanto, se realiza por pronto pago, por volumen y por compra mínima, ya sea por la incrementación de las ventas” (p. 43).

#### ❖ **Flujo de efectivo**

De acuerdo con Ponce et al. (2019), “Este flujo refleja las disponibilidades en dinero que una empresa posee. Su objetivo es permitir evaluar la capacidad de la empresa para generar flujos de efectivo netos positivos, y al mismo tiempo, identificar la naturaleza de las actividades que los producen” (p. 29).

### ❖ **Capacidad de pago histórica**

De acuerdo con Castro (2014):

Implica analizar la capacidad de pago histórica que tiene el cliente con el fin de evaluar la habilidad de generar los recursos necesarios para llegar a cumplir con sus objetivos financieros a través del análisis cuantitativo del riesgo financiero y los recursos para cumplir con sus compromisos financieros. En este punto se puede contemplar el análisis de ventas netas, márgenes de utilidad y generación de flujo neto para así cumplir con el pago de los intereses, capital, dividendos e inversiones. (p. 29)

### ❖ **Cuentas incobrables**

De acuerdo con Guajardo y Andrade (2017), “Están representadas por la mercancía o servicio que vendió algún negocio y no fue pagado por el cliente, estas cuentas incobrables se clasifican en el rubro de gasto por cuentas incobrables, en la sección de gastos generales / gastos de venta del estado de resultados” (p. 333).

### ❖ **Cartera morosa**

De acuerdo con Mamani y Tomaylla (2018) la cartera morosa:

Es el que ocasiona problemas en el sistema de cobranzas, por esto se dice que la entidad financiera plantea sus propios objetivos estratégicos de cobranza que permiten la recuperación de los créditos en mora y de esta manera disminuir los niveles de morosidad. (p. 3)

### **2.3.2. Liquidez**

#### **➤ Capital de trabajo**

El capital de trabajo es la cantidad necesaria de recursos para una empresa o institución financiera para realizar sus operaciones con normalidad. Es decir, los activos para que una compañía sea capaz de hacer sus funciones y actividades a corto plazo. “La presente investigación definirá al capital de trabajo como la necesidad mínima de efectivo que la empresa requiere para el desarrollo de sus actividades diarias, relacionadas con productos, proveedores y clientes” (García, 2017, p. 30).

Una adecuada administración del capital de trabajo brinda un margen de seguridad, que permite a la empresa tener la capacidad de autogenerar efectivo para el financiamiento de sus operaciones.

#### **➤ Fondo de maniobra**

Ramos et al. (2020) mencionan que:

El fondo de maniobra es un término abstracto usado en el ámbito de los negocios utilizado para referirse al montante necesario y la óptima liquidez para que una empresa pueda realizar sus operaciones corrientes y cubrir sus deudas a corto y mediano plazo; siendo engranaje entre las estructuras permanentes y circulantes. Está constituido por el financiamiento de la empresa por un determinado periodo, para invertir en las diferentes actividades realizadas a corto plazo, siempre tomando en cuenta un determinado tiempo que transcurre al momento de pagar a sus proveedores hasta que realiza el cobro correspondiente a sus clientes. (p. 229)



De acuerdo con el autor señala que el fondo de maniobra establece de manera real la capacidad financiera a mediano plazo que tiene la empresa.

Del mismo modo, Laghari y Chengang (2019) aseveran que “El fondo de maniobra es un indicador primordial que cumple la función de reflejar la salud financiera de una empresa; por lo que implica la gestión de efectivo, inventarios y cuentas por cobrar para garantizar unas operaciones óptimas” (p. 164).

Es importante que la empresa pueda emplear esta técnica, le puede permitir evaluar y tomar decisiones de los resultados que se obtengan.

#### ➤ **Razones de rentabilidad**

Las razones financieras de rentabilidad permiten evaluar las utilidades que pueda tener la empresa. Gonzales (2014) menciona que:

Mide el grado de rentabilidad que posee la empresa con respecto a las ventas, al monto de sus activos o al capital aportado por los socios.

**Margen Bruto de Utilidad:** Mide la utilidad expresada en porcentaje después de haber entregado las mercancías o existencias. Se determina así:  $(\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}) / \text{Ventas}$ .

**Margen Neto de Utilidades:** Mide la utilidad expuesta en porcentaje que tiene la empresa después de pagar todos los gastos necesarios. Se determina de tal manera:  $\text{Ventas Netas} - (\text{Gastos Operación} + \text{Impuestos})$ .

**Rotación de Activos:** Mide la eficiencia que tiene una empresa al momento de usar los activos. Se obtiene de tal manera:  $\text{Ventas Totales} / \text{Activos Totales}$ .

**Rendimiento de la Inversión:** Determinar el rendimiento de los activos

de la entidad. Se obtiene como: Utilidad Neta después de Impuestos / Activos Totales.

**Rendimiento del Capital:** Mide la rentabilidad del capital que posee la entidad. Se obtiene como: Utilidad Neta después de Impuestos / Capital.

**Utilidad por Acción:** Es aquel que mide el nivel de utilidad que realiza cada acción de la empresa. Se puede obtener como: Utilidad Neta / Número de Acciones. (p. 1)

Puede permitir a la empresa evaluar y tomar las decisiones que sean necesarias de acuerdo con los resultados que pueda tener.

➤ **Ratios de Rentabilidad**

“Los ratios de rentabilidad son indicadores financieros que comparan distintas partidas del balance o de la cuenta de resultados de una empresa. Buscan responder a la pregunta de si la empresa es capaz de generar suficientes recursos para pagar sus costes y remunerar a sus propietarios” (Roldán, 2019, Economipedia, <https://economipedia.com/definiciones/ratios-de-rentabilidad.html>).

En conclusión, este indicador puede permitir a la empresa determinar si la situación financiera es eficiente; si el uso de sus insumos, activos u operaciones se están empleando adecuadamente.

➤ **Ratios de liquidez de las cuentas por cobrar**

De acuerdo con Torres (2017) son aquellos que pueden convertirse en el corto plazo en dinero en efectivo sin perder valor, de tal manera que se pueda cobrar en un tiempo determinado. Es aquel que une a un conjunto de indicadores y medidas cuyo objetivo debe ser evaluar si una empresa genera

suficientes ingresos que les permita cubrir sus costos y de esta forma poder pagar a los trabajadores, por lo tanto, son medidas que se usan para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar ganancia. En otras palabras, son bien utilizados para observar hasta qué punto las empresas utilizan sus activos.

### ➤ **Análisis Financiero para la Toma de Decisiones**

De acuerdo con Escobar (2013) plantea que al evaluar los resultados obtenidos por la gestión de la empresa se dice que es el factor más importante para adquirir decisiones en el proceso de la administración, para que sean coherentes con el comportamiento que puede tener a futuro y así predecir su situación económica y financiera.

Asimismo, Reyes et al. (2018) mencionan que el análisis es una parte fundamental de las decisiones de un préstamo, inversión y otros asuntos, el cual permite tomar decisiones a personas que demuestren interés por la situación económica y financiera de la empresa.

Por otro lado, Robles (2012) manifiesta que “Es la ciencia cuyo objetivo es decidir cuál será la mejor alternativa para solucionar los problemas que tiene la empresa y generar logros establecidos, en condiciones de riesgo, conflicto o incertidumbre” (p. 15).

En efecto, para que la empresa pueda tomar la mejor decisión para darle solución a un problema en un escenario adverso, se tiene que valer de un correcto análisis financiero.

De acuerdo con Weatley (2011) dice que “El desarrollo para tomar decisiones viene siendo aquel proceso que se utiliza para reconocer y resolver los problemas” (p. 2).

Conforme a lo explicado anteriormente se puede expresar lo que se busca, es que toda empresa sea activa e ingrese de manera competitiva al mercado, y de esta forma seguir tomando decisiones gerenciales y de índole financiero tomando como procedencia la información arrojada por los indicadores que ya fueron formulados.

- Cobranza:

Según la Institución Universitaria Escolme (2018) define que:

La cobranza es un proceso formal mediante el cual se tramita el cobro de una cuenta por concepto de la compra de mercadería o el pago de algún servicio. Se dice que la venta se realiza cuando se hace el cobro respectivo y es tan cierta esta frase que cualquier empresa comercial mantiene un adecuado capital de trabajo, cuando genera efectivo por parte del pago de sus clientes, por lo tanto, se considera la labor de cobranza de gran importancia en la administración. (p.1)

- Crédito:

El autor Acosta (2010) menciona que:

El crédito viene del latín creditum que significa “cosa confiada” el sujeto de crédito deudor sea persona natural o jurídica está utilizando el dinero de otro para pagar por un servicio o producto con la promesa de reembolsar dicho dinero junto con sus intereses, hasta un límite especificado y por un periodo de tiempo determinado. (p.5)

### **III. HIPÓTESIS Y VARIABLES**

#### **3.1. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN**

##### **3.1.1. Hipótesis General**

Una deficiente gestión de las cobranzas disminuye la liquidez de la empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A., periodos 2016 - 2019.

##### **3.1.2. Hipótesis Específica**

Una deficiente política de crédito reduce el nivel de liquidez de la empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A., periodos 2016 - 2019.

El aumento del nivel de morosidad disminuye el grado de liquidez de la empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A., periodos 2016 - 2019.

#### **3.2. DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE VARIABLES**

La investigación considera dos variables:

Como variable independiente tenemos las cuentas por cobrar y como variable dependiente a la liquidez; que pasamos a conceptualizar cada una de ellas.

##### **Variable Independiente (X): Cuentas por Cobrar**

En palabras de Bravo (2013), nos dice que la gestión de cuentas por cobrar consiste en “Representar derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados, otorgamientos de préstamos o cualquier otro concepto análogo; representan aplicaciones de recursos de la empresa que se transformarán en efectivo para terminar el ciclo financiero a corto plazo” (p.10).

La administración de las cobranzas representa la planeación, organización y monitoreo de las políticas de crédito para garantizar la liquidez de la empresa.

**Variable Dependiente (Y): Liquidez**

Para Gitman & Chad (2012) la liquidez de una empresa representa la agilidad que tiene para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas alcancen su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la empresa, es decir, la habilidad con la que puede pagar sus cuentas.

### 3.2.1. Operacionalización de variables

Variable	Dimensión	Indicador	Índice	Método	Técnica
<b>Variable Independiente (X) Cuentas por Cobrar</b>	Políticas de Cobranza	Saldos de las cuentas por cobrar comerciales vencidas	Razón	Descriptiva	Análisis documental
		Saldos de las cuentas por cobrar comerciales	Razón		
		Periodo promedio de cobro	Razón		
		Rotación de cuentas por cobrar	Razón		
	Nivel de Morosidad	Endeudamiento del activo	Razón		
		Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2016-2019 comparativo	Razón		
		Análisis vertical del Estado de Resultados 2016-2019 comparativo	Razón		
<b>Variable Dependiente (Y) Liquidez</b>	Nivel de Liquidez	Ratio de liquidez corriente	Razón		
		Ratio de prueba ácida	Razón		
		Ratio de prueba defensiva	Razón		
	Nivel de Endeudamiento	Ratio de endeudamiento	Razón		
		Rotación de cuentas por pagar	Razón		
		Periodo promedio de pago	Razón		

## **IV. DISEÑO METODOLÓGICO**

### **4.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN**

- El informe final de investigación es descriptivo, porque “busca especificar propiedades y características importantes de cualquier fenómeno que se analice, detallar cómo son y se manifiestan. Describe tendencias de un grupo o población” (Hernández et al., 2014, p.92).

La investigación es descriptiva porque nos permite descubrir el estado de la empresa en estudio mediante la descripción y análisis de la naturaleza de esta.

- El presente informe final es explicativo, “buscan encontrar las razones o causas que ocasionan ciertos fenómenos; su objetivo último es explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se da éste” (Vásquez, 2016, p.2).

El presente informe final es de tipo explicativo, puesto que se probaron las hipótesis formuladas mediante los resultados teniendo en cuenta los principios relacionados al tema de investigación.

### **4.2. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN**

- El diseño del presente informe final es no experimental y de tipo longitudinal.

- a) No experimental, “este tipo de investigación no manipula deliberadamente las variables que busca interpretar, sino que se contenta con observar los fenómenos de su interés en su ambiente natural, para luego describirlos y analizarlos” (Raffino, M., 2020).



Pues no se manipula ninguna de las variables y se analizó el problema observado.

b) Es Longitudinal, según Hernández (2014) “Son estudios que recaban datos en diferentes puntos del tiempo, para analizar inferencias acerca de la evolución del problema de investigación o fenómeno, sus causas y sus efectos” (p.159).

El presente informe final de investigación es longitudinal porque se analizaron las cuentas por cobrar y la liquidez de la Empresa Manufacturera de Metales y Aluminio Record S.A., en los periodos 2016 al 2019.

### **4.3. POBLACIÓN Y MUESTRA**

#### **4.3.1. Población**

“Una población es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones” (Hernández et al., 2014, p. 174).

La población para el presente informe final está constituida por una sola unidad de análisis que en este caso es la empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A. del cual han sido analizados los estados financieros de los periodos 2016 al 2019.

#### **4.3.2. Muestra**

Hernández et al. (2014) afirman que “la muestra es, en esencia, un subgrupo de la población; digamos que es un subconjunto de elementos que pertenecen a ese conjunto definido en sus características al que llamamos población” (p. 173).

Para el presente informe final de investigación se usaron de muestra los estados financieros de los periodos 2016 al 2019 y papeles de trabajo.

El presente estudio no presenta resultados inferenciales, los resultados son para la población en estudio y en el periodo analizado.

#### **4.4. LUGAR DE ESTUDIO**

El estudio se realizó en la empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A. ubicada en Av. Los Frutales N° 298 en el distrito de Ate - Lima y el periodo desarrollado corresponde a los años 2016 al 2019.

#### **4.5. TÉCNICA E INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS, VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO**

##### **4.5.1. Técnica**

**Análisis Documental:** El análisis documental es un conjunto de operaciones encaminadas a representar un documento y su contenido bajo una forma diferente de su forma original, con la finalidad de posibilitar su recuperación posterior e identificarlo. Según lo mencionado por Córdova (2018), “el análisis documental es un simple cuadro que se utilizará para dar información más concisa sobre las variables en estudio” (p. 308).

##### **4.5.2. Instrumento**

**Guía de Análisis Documental:** Esta guía se empleó para una actuación de intermediario o instrumento de indagación necesario entre el usuario que busca la información y el documento original. La valoración del mismo es debido a que el investigador tiene que llevar a cabo un proceso de análisis e interpretación de la información encontrada en los documentos y después sintetizar la misma.

### **4.5.3. Validación del Instrumento**

Para validar el instrumento se realizó lo siguiente: Luego de la elaboración del instrumento se eligió a un experto de la línea de investigación en la que se basa el estudio, a él se le hizo entrega del mencionado instrumento para su evaluación. Luego de haber sido entregada la aprobación de este experto y las observaciones, primero se realizaron las correcciones para darse la ejecución del mismo. Según lo señalado por Carrasco (2017) advierte que la validez de un instrumento “es la capacidad de que este puede ser utilizado para la medición objetivo y precisa de lo que se desea medir de una variable” (p. 336).

### **4.6. ANÁLISIS Y PROCESAMIENTO DE DATOS**

El método de análisis de datos comenzó cuando la información fue introducida al programa Microsoft Excel, además se empleó el programa estadístico Statistical Package for Social Sciences (SPSS) en donde se realizó un análisis descriptivo y estadístico (prueba estadística R cuadrado), además, para poder darle respuesta a los objetivos fue necesaria la realización de un análisis de forma individual de cada una de las variables. Para finalizar, a través de todo lo realizado con anterioridad se obtuvo la información necesaria para la afirmación o el rechazo de la hipótesis del estudio e igualmente alcanzar la meta del estudio.

## V. RESULTADOS

### 5.1. RESULTADOS DESCRIPTIVOS:

#### 5.1.1. Hipótesis Específica 1:

Una deficiente política de crédito reduce el nivel de liquidez de la empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A., periodos 2016 - 2019.

Para evaluar la deficiente política de crédito se consideró el saldo de las cuentas por cobrar comerciales vencidas.

**Tabla 1**

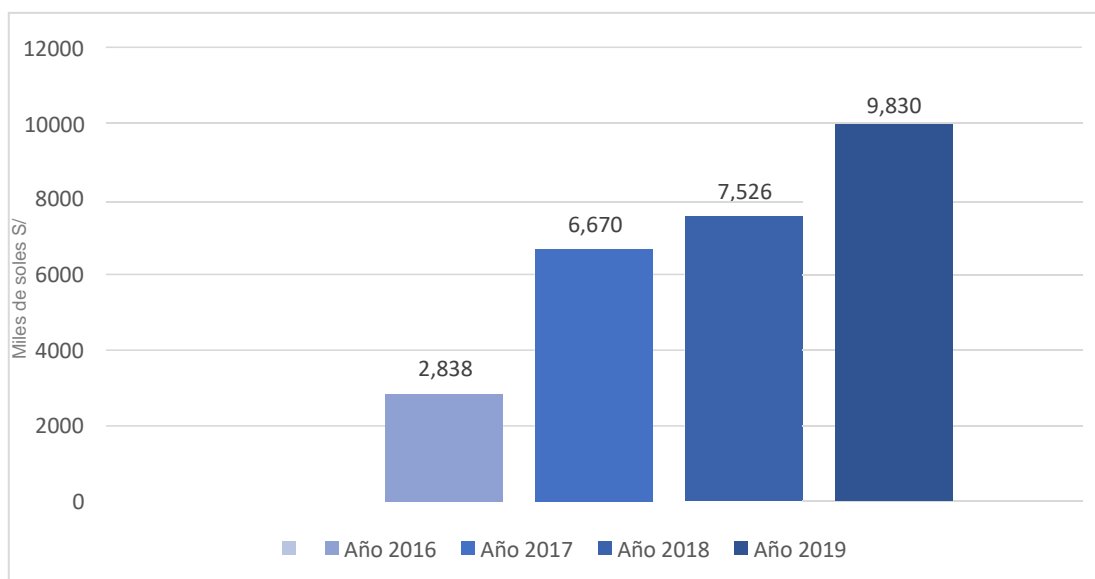
*Importe anual de las cuentas por cobrar comerciales vencidas*

<b>Total de cuentas por cobrar vencidas</b>	<b>1-90 días</b>	<b>91-180 días</b>	<b>181-360 días</b>	<b>Más de 360 días</b>	<b>Total</b>
Miles de soles					
Año 2016	1,940	473	291	134	2,838
Año 2017	5,034	763	427	446	6,670
Año 2018	6,130	545	778	73	7,526
Año 2019	6,478	2,030	920	402	9,830

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A.

## Figura 1

*Importe anual de las cuentas por cobrar comerciales vencidas*



Fuente: Tabla 1

Interpretación:

En la tabla 1 y figura 1 se observó que el importe anual de las cuentas por cobrar ha variado, en el 2016 se muestra que el importe ha sido de S/ 2,838,000 con relación al 2017 que incrementó a S/ 6,670,000; en el 2018 subió moderadamente a S/7,526,000 y en el 2019 volvió a incrementarse a S/ 9,830,000; con esto podemos deducir que la empresa no está realizando una adecuada política en sus cobranzas y se ve reflejado en el incremento de sus cuentas por cobrar vencidas.

**Tabla 2**

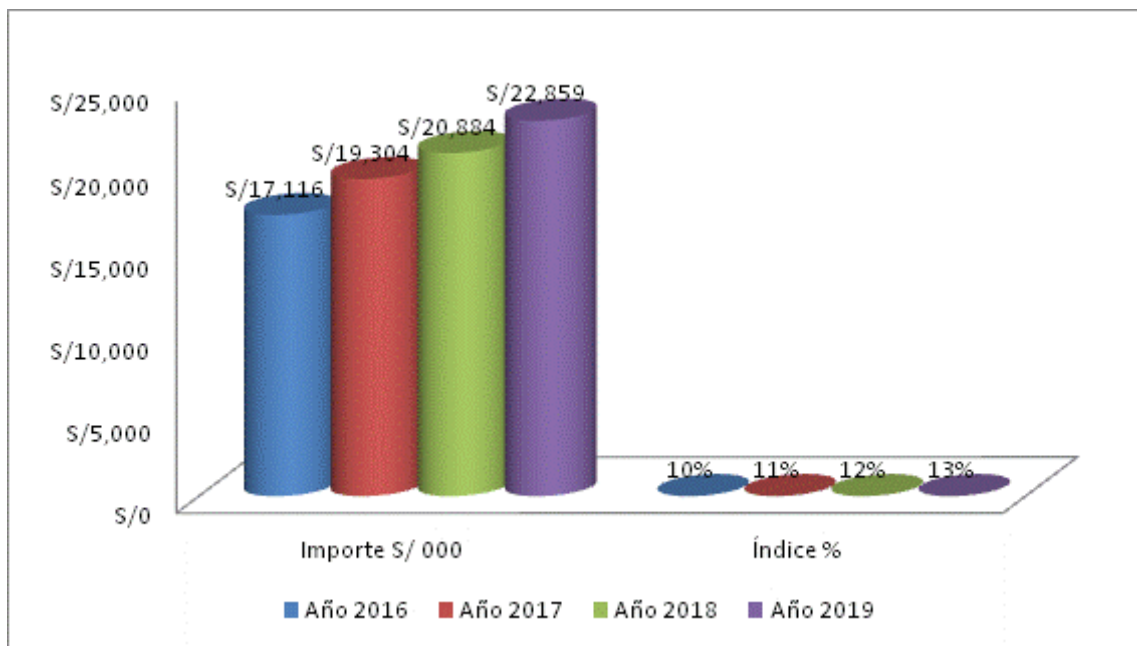
*Cuentas por cobrar comerciales*

	Año			
	2016	2017	2018	2019
Importe (miles de soles)	S/17,116	S/19,304	S/20,884	S/22,859
Índice %	10%	11%	12%	13%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A.

**Figura 2**

*Cuentas por cobrar comerciales (miles de soles)*



Fuente: Tabla 2

### Interpretación:

En la tabla 2 y figura 2 se observó que el importe de cuentas por cobrar ha presentado una variación, en el 2016 nos muestra un importe de S/ 17,116 en relación con el 2017 que se incrementó a S/ 19,304; en el 2018 tuvo un leve aumento a S/ 20,884 en relación con el 2017; así también, se pudo observar un incremento en el 2019 de S/ 22,859; por lo tanto, se deduce que las cuentas a través de los años se han ido incrementando.

**Tabla 3**

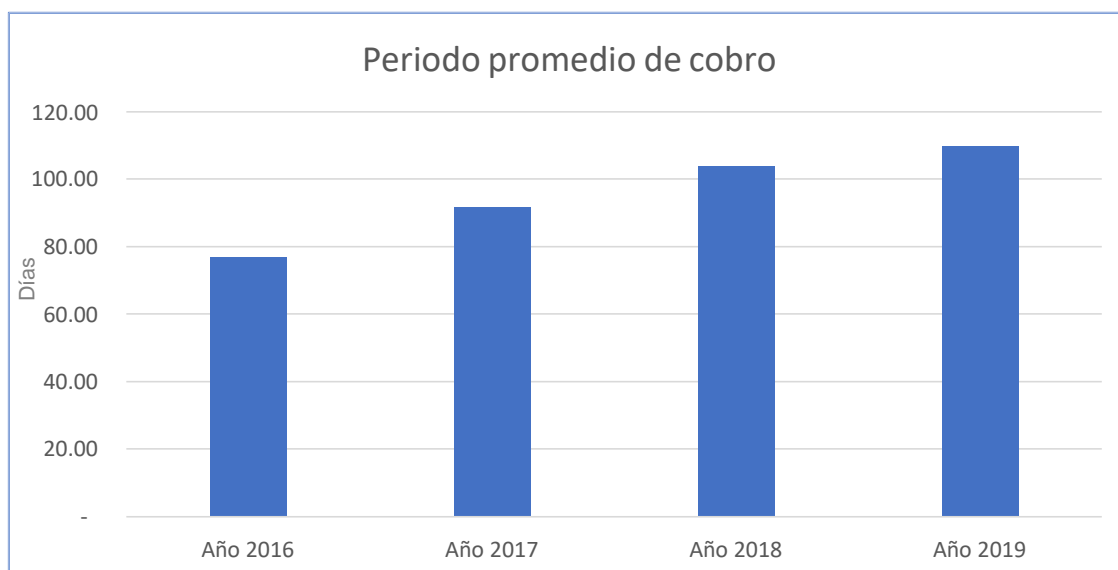
*Periodo promedio de cobro*

	Año 2016	Año 2017	Año 2018	Año 2019
<b>Periodo promedio de cobro (días)</b>	76.81	91.77	103.82	109.82

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A.

### Figura 3

*Periodo promedio de cobro*



Fuente: Tabla 3

Interpretación:

En la tabla 3 y figura 3 se observó que la rotación de periodo de cobro ha presentado variaciones, en el 2016 se muestra un índice de 76.81 días con relación al 2017 que aumento a 91.77 días; en el 2018 a 103.82 días, volviendo a aumentar en el 2019 a 109.82 días. Deduciendo que el área de cobranzas de la compañía no es eficaz en su gestión, verificando que cada año las cuentas por cobrar aumentanen los días convertirse en efectivo.



**Tabla 4**

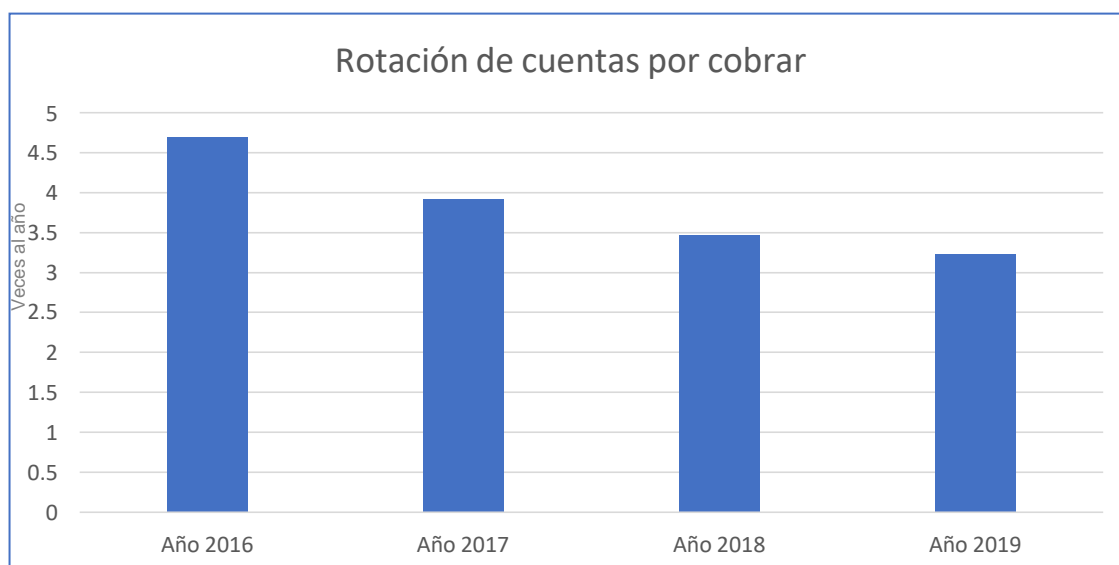
*Rotación de cuentas por cobrar*

	Año 2016	Año 2017	Año 2018	Año 2019
Rotación de cuentas por cobrar (veces al año)	4.69	3.92	3.47	3.28

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A.

**Figura 4**

*Rotación de cuentas por cobrar*



Fuente: Tabla 4

Interpretación:

En la tabla 4 y figura 4 se observó que la rotación de cuentas por cobrar ha variado, en el 2016 se muestra un índice de 4.69, disminuyendo al 2017 en 3.92, viéndose una disminución en el 2018 de 3.47, y teniendo una tendencia a la baja en el año 2019 a 3.23. Por lo antes manifestado, se deduce que la

empresa tiene una rotación lenta en cuanto a sus cobranzas por la inadecuada gestión que realiza, lo cual refleja menos rotación de sus cuentas por cobrar no permitiendo contar con efectivo a corto plazo en el tiempo oportuno.

**Tabla 5**

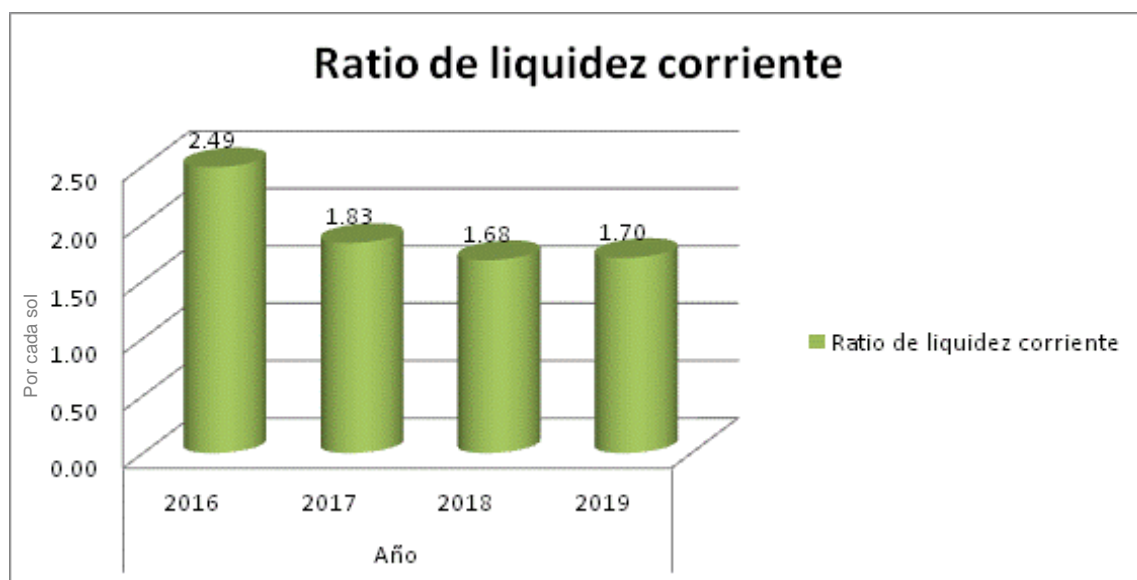
*Ratio de liquidez corriente*

	Año			
	2016	2017	2018	2019
<b>Ratio de liquidez corriente</b>	<b>2.49</b>	<b>1.83</b>	<b>1.68</b>	<b>1.70</b>

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A.

**Figura 5**

*Ratio de liquidez corriente*



Fuente: Tabla 5

Interpretación:

En la tabla 5 y figura 5, se observó que la liquidez corriente ha variado, en el 2016 se muestra un índice de 2.49 con relación al 2017 que disminuyó a 1.83, en el 2018 el índice bajó a 1.68 en relación al año 2017, volviendo a tener un leve incremento en el año 2019 a 1.70. Si bien es cierto, cuando el resultado es muy superior a 1,50 la empresa sí que posee circulante suficiente para cumplir con sus obligaciones más inmediatas. Pero cuidado: Un resultado muy por encima de lo señalado indicaría un exceso de bienes sin invertir y, por tanto, sin ser productivos, lo que se llama “exceso de recursos ociosos”.

### **Tabla 6**

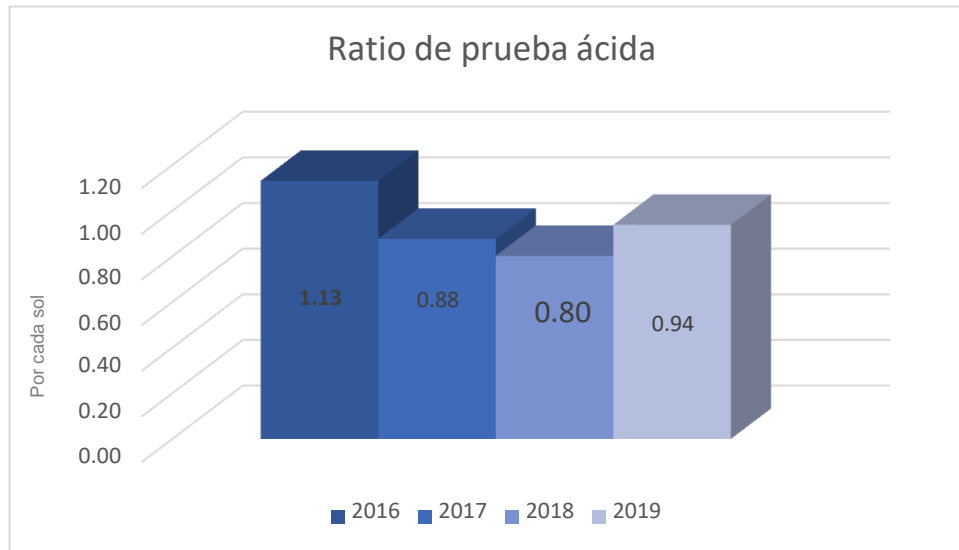
*Ratio de prueba ácida*

Año	2016	2017	2018	2019
	(por cada sol de deuda)			
<b>Ratio de prueba ácida</b>	<b>1.13</b>	<b>0.88</b>	<b>0.8</b>	<b>0.94</b>

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A.

**Figura 6**

*Ratio de prueba ácida*



Fuente: Tabla 6

Interpretación:

En la tabla 6 y figura 6 se observó que el ratio de la prueba acida ha presentado una variación, en el 2016 se muestra un índice de 1.13, en relación con el 2017 que ha disminuido a 0.88; en el 2108 el índice bajo levemente a 0.80 en comparación con el año 2017; viéndose un alza en el 2019 de 0.94. Con esto, podemos deducir que la empresa, no tiene mucha capacidad de liquidez para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo ya que su índice es menos a 1.

**Tabla 7**

*Ratio de prueba defensiva*

Año	2016	2017	2018	2019
Ratio de la prueba defensiva (por cada sol de deuda)	0.06	0.03	0.02	0.04

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A.

**Figura 7**

Ratio de prueba defensiva



Fuente: Tabla 7

Interpretación:

En la tabla 7 y figura 7 se observó que el ratio de la prueba defensiva ha presentado una variación, en el 2016 se muestra un índice de 0.06, en relación con el 2017 que ha disminuido a 0.03; en el 2018 el índice continúa bajando levemente a 0.02 en comparación con el año 2017; viéndose un aumento en el 2019 de 0.04. Con esto, podemos deducir que la empresa ha tenido una variación cíclica ya que bajo en los primeros años y en el último subió ligeramente.

**Tabla 8**

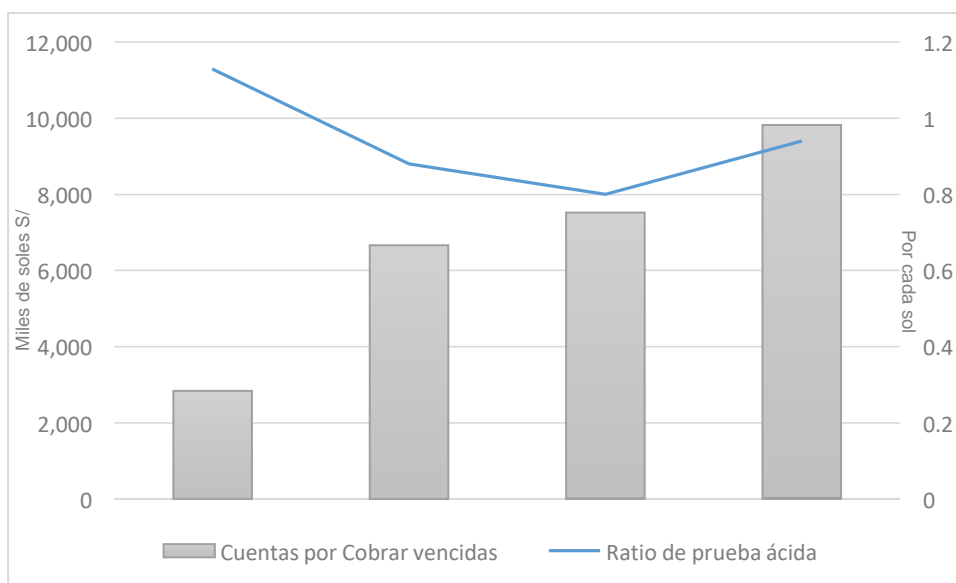
*Importe anual de las cuentas por cobrar vencidas y ratio de prueba ácida*

Año	Cuentas por Cobrar vencidas (miles de soles)	Ratio de prueba ácida (por cada S/ de deuda)
2016	2,838	1.13
2017	6,670	0.88
2018	7,526	0.80
2019	9,830	0.94

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A.

**Figura 8**

*Variación de las cuentas por cobrar vencidas y ratio de prueba ácida*



Fuente: Tabla 8

Interpretación:

En la figura 8 podemos observar que existe una relación inversa entre las cuentas por cobrar vencidas y el ratio de prueba ácida, si uno de ellos aumenta el otro disminuye; se puede interpretar, si el importe de las cuentas por cobrar se incrementa, la liquidez de la empresa disminuye debido a que no hay un ingreso de efectivo a la empresa.

### 5.1.2. Hipótesis Específica 2:

El aumento del nivel de morosidad disminuye el grado de liquidez de la empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A., periodos 2016 - 2019.

**Tabla 9**

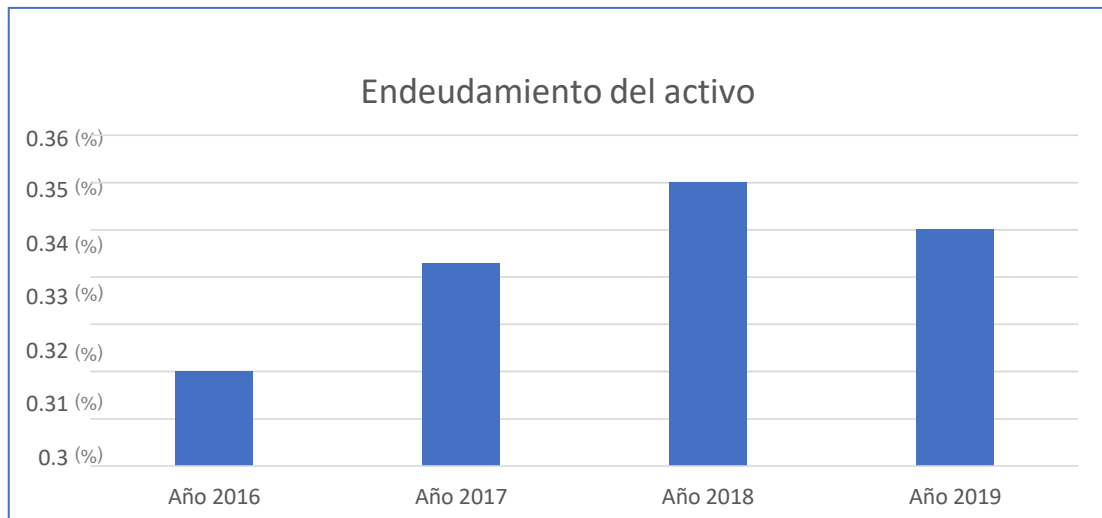
*Endeudamiento del activo*

	Año 2016	Año 2017	Año 2018	Año 2019
Endeudamiento del activo (%)	0.31	0.33	0.35	0.34

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A.

## Figura 9

### *Endeudamiento del activo*



Fuente: Tabla 9

Interpretación:

En la tabla 9 y figura 9 se observó de endeudamiento del activo ha presentado una variación, en el 2016 se muestra un índice 0.31 en relación con al 2017 que ha aumentado a 0.33, se verifica un aumento en el 2018 a 0.35, pero en el año 2019 disminuye a 0.24. Por lo tanto, se concluye que la empresa cada año se encuentra menos respaldada por su patrimonio y parte de su financiamiento se encuentra a largo plazo.

## Tabla 10

*Análisis vertical del Estado de Situación Financiera del 2016 al 2019 comparativo (en miles de soles)*



	2019		2018		Variación 2019 - 2018		2018		2017		Variación 2018 - 2017		2017		2016		Variación 2017 - 2016			
	S/	%	S/	%	S/	%	S/	%	S/	%	S/	%	S/	%	S/	%	S/	%		
<b>Activos</b>																				
<b>Activos Corrientes</b>																				
Efectivo	1,068	1%	656	0%	412	63%	656	0%	699	0%	43	-6%	699	0%	1,056	1%	-	357	-34%	
Cuentas por cobrar comerciales	22,859	13%	20,884	12%	1,975	9%	20,884	12%	19,304	11%	1,580	8%	19,304	11%	17,116	10%	2,188	13%	-	-
Otras cuentas por cobrar	2,204	1%	1,851	1%	353	19%	1,851	1%	1,552	1%	299	19%	1,552	1%	2,049	1%	497	-24%	-	-
Inventarios	21,556	13%	26,261	15%	4,705	-18%	26,261	15%	23,583	14%	2,678	11%	23,583	14%	25,176	14%	1,593	-6%	-	-
Otros activos no financieros	257	0%	728	0%	471	-65%	728	0%	239	0%	489	205%	239	0%	704	0%	465	-66%	-	-
<b>Total activos Corrientes</b>	<b>47,944</b>	<b>28%</b>	<b>50,380</b>	<b>29%</b>	<b>-2,436</b>	<b>-5%</b>	<b>50,380</b>	<b>29%</b>	<b>45,377</b>	<b>26%</b>	<b>5,003</b>	<b>11%</b>	<b>45,377</b>	<b>26%</b>	<b>46,101</b>	<b>26%</b>	<b>724</b>	<b>-2%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Activos no Corrientes</b>																				
Propiedades, planta y equipo	123,963	72%	126,160	71%	2,197	-2%	126,160	71%	128,698	74%	2,538	-2%	128,698	74%	131,183	74%	2,485	-2%	-	-
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>123,963</b>	<b>72%</b>	<b>126,160</b>	<b>71%</b>	<b>2,197</b>	<b>-2%</b>	<b>126,160</b>	<b>71%</b>	<b>128,698</b>	<b>74%</b>	<b>2,538</b>	<b>-2%</b>	<b>128,698</b>	<b>74%</b>	<b>131,183</b>	<b>74%</b>	<b>2,485</b>	<b>-2%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activos</b>	<b>171,907</b>	<b>100%</b>	<b>176,540</b>	<b>100%</b>	<b>4,633</b>	<b>-3%</b>	<b>176,540</b>	<b>100%</b>	<b>174,075</b>	<b>100%</b>	<b>2,465</b>	<b>1%</b>	<b>174,075</b>	<b>100%</b>	<b>177,284</b>	<b>100%</b>	<b>3,209</b>	<b>-2%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>																				
<b>Pasivos corrientes</b>																				
Obligaciones financieras	18,421	11%	16,807	10%	1,614	10%	16,807	10%	15,571	9%	1,236	8%	15,571	9%	6,844	4%	8,727	128%	-	-
Cuentas por pagar comerciales	5,986	3%	8,435	5%	2,449	-29%	8,435	5%	4,952	3%	3,483	70%	4,952	3%	6,893	4%	1,941	-28%	-	-
Otras cuentas por pagar	3,729	2%	4,834	3%	1,105	-23%	4,834	3%	4,335	2%	499	12%	4,335	2%	4,776	3%	441	-9%	-	-
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>28,136</b>	<b>16%</b>	<b>30,076</b>	<b>17%</b>	<b>1,940</b>	<b>-6%</b>	<b>30,076</b>	<b>17%</b>	<b>24,858</b>	<b>14%</b>	<b>5,218</b>	<b>21%</b>	<b>24,858</b>	<b>14%</b>	<b>18,513</b>	<b>10%</b>	<b>6,345</b>	<b>34%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>																				
Obligaciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	1,507	1%	1,507	100%	1,507	1%	4,954	3%	3,447	-70%	-	-
Pasivos por impuesto a las ganancias diferido, neto	30,973	18%	31,414	18%	441	-1%	31,414	18%	31,731	19%	317	-1%	31,731	19%	31,914	19%	183	-1%	-	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>30,973</b>	<b>18%</b>	<b>31,414</b>	<b>18%</b>	<b>441</b>	<b>-1%</b>	<b>31,414</b>	<b>18%</b>	<b>33,238</b>	<b>19%</b>	<b>-1,824</b>	<b>-5%</b>	<b>33,238</b>	<b>19%</b>	<b>36,868</b>	<b>21%</b>	<b>-3,630</b>	<b>-10%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Total pasivos	59,109	34%	61,490	35%	-2,381	-4%	61,490	35%	58,096	33%	3,394	6%	58,096	33%	55,381	31%	2,715	5%
Patrimonio																		
Capital emitido	25,630	15%	25,630	15%	-	0%	25,630	15%	25,630	15%	-	0%	25,630	15%	25,630	14%	-	0%
Acciones de inversión	3,698	2%	3,783	2%	-85	-2%	3,783	2%	4,628	3%	-845	-18%	4,628	3%	9,602	5%	-4,974	-52%
Capital adicional	294	0%	291	0%	3	1%	291	0%	249	0%	42	17%	249	0%	-	0%	249	0%
Superávit de revaluación	32,430	19%	33,162	19%	-732	-2%	33,162	19%	34,625	20%	-1,463	-4%	34,625	20%	34,625	20%	-	0%
Reserva legal	1,592	1%	1,578	1%	14	1%	1,578	1%	1,553	1%	25	2%	1,553	1%	1,399	1%	154	11%
Resultados acumulados	49,154	29%	50,606	29%	-1,452	-3%	50,606	29%	49,294	28%	1,312	3%	49,294	28%	50,647	29%	-1,353	-3%
Total patrimonio	112,798	66%	115,050	65%	-2,252	-2%	115,050	65%	115,979	67%	-929	-1%	115,979	67%	121,903	69%	-5,924	-5%
Total pasivos y patrimonio	171,907	100%	176,540	100%	-4,633	-3%	176,540	100%	174,075	100%	2,465	1%	174,075	100%	177,284	100%	-3,209	-2%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A.

#### Interpretación:

En la tabla 10 se observó el análisis vertical del estado de situación financiera, en el 2016 se muestra que las cuentas por cobrar representan el 10% del activo total, aumentando en 11% en el 2017, así mismo se verifica un aumento en el 2018 al 12%, y manteniendo este aumento del 13% el año 2019. Por lo tanto, se concluye que la empresa tiene la tendencia a incrementar sus cuentas por cobrar, en la que se puede originar un aumento en sus niveles de morosidad ante pagos de corto plazo.

**Tabla 11**

*Análisis vertical del Estado de Resultados del 2016 al 2019 comparativo (en miles de soles)*

	2019		2018		Variación 2019 - 2018		2018		2017		Variación 2018 - 2017		2017		2016		Variación 2017 - 2016	
	S/	%	S/	%	S/	%	S/	%	S/	%	S/	%	S/	%	S/	%	S/	%
Ventas netas	74,934	100%	72,418	100%	2,516	3%	72,418	100%	75,723	100%	3,305	-4%	75,723	100%	80,222	100%	4,499	-6%
Costo de ventas	- 48,874	-65%	-43,998	-61%	-4,876	11%	- 43,998	-61%	46,782	-62%	2,784	-6%	46,782	-62%	49,138	-61%	2,356	-5%
Ganancia bruta	26,060	35%	28,420	39%	-2,360	-8%	28,420	39%	28,941	38%	- 521	-2%	28,941	38%	31,084	39%	2,143	-7%
<b>Gastos de operación</b>																		
Gastos de ventas	- 18,750	-25%	-18,156	-25%	-594	3%	-18,156	-25%	19,521	-26%	1,365	-7%	19,521	-26%	18,917	-24%	604	3%
Gastos de administración	- 9,213	-12%	- 8,959	-12%	-254	3%	- 8,959	-12%	7,972	-11%	987	12%	7,972	-11%	8,763	-11%	791	-9%
Otros ingresos (gastos) operativos	91	0%	81	0%	10	12%	81	0%	114	0%	33	-29%	114	0%	119	0%	5	-4%
Total gastos de operación	- 27,872	-37%	-27,034	-37%	-838	3%	-27,034	-37%	27,379	-36%	345	-1%	27,379	-36%	27,561	-34%	182	-1%
Ganancia (pérdida) de operación	- 1,812	-2%	1,386	2%	-3,198	-231%	1,386	2%	1,562	2%	176	-11%	1,562	2%	3,523	4%	1,961	-56%
<b>Otros ingresos (gastos)</b>																		
Costos financieros	- 790	-1%	-581	-1%	-209	36%	- 581	-1%	746	-1%	165	-22%	746	-1%	864	-1%	118	-14%
Ingresos financieros	161	0%	161	0%	0	0%	161	0%	168	0%	7	-4%	168	0%	198	0%	30	-15%
Pérdida por diferencia en cambio, neta	- 91	0%	-254	0%	163	-64%	-254	0%	176	0%	78	44%	176	0%	342	0%	166	-49%
Total otros ingresos (gastos)	- 720	-1%	- 674	-1%	-46	7%	- 674	-1%	754	-1%	80	-11%	754	-1%	1,008	-1%	254	-25%
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	- 2,532	-3%	712	1%	-3,244	-456%	712	1%	808	1%	96	-12%	808	1%	2,515	3%	1,707	-68%
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	441	1%	-576	-1%	1,017	-177%	- 576	-1%	-559	-1%	17	3%	559	-1%	973	-1%	414	-43%
<b>Pérdida (ganancia) del año</b>	-2,091	-3%	136	0%	-2,227	1638%	136	0%	249	0%	-113	-45%	249	0%	1,542	2%	-1,293	-84%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Manufactura de Metales y Aluminio  
Récord S.A.

Interpretación:

En la tabla 11 se observó el análisis vertical del estado de resultados, en el 2016 se muestra que le empresa tiene ganancia por S/(000)1,542 disminuyendo en S/(000)249 en el 2017, así mismo se verifica una disminución en el 2018 de S/(000)136, y en el año 2019 se genera una pérdida de S/(000)2,091. Por lo tanto, se concluye que la empresa a través de los años no está generando ganancias, esto puede genera la falta de morosidad y endeudamiento a corto plazo con sus proveedores y personal.

#### **Tabla 12**

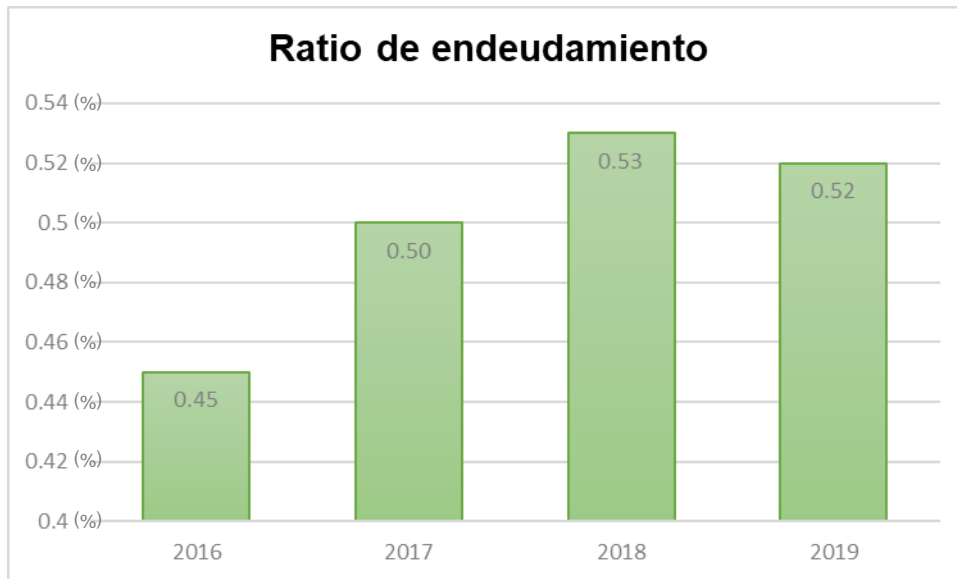
##### *Ratio de endeudamiento*

Año	2016	2017	2018	2019
Ratio de endeudamiento (%)	0.45	0.50	0.53	0.52

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Manufactura de Metales y Aluminio  
Récord S.A.

**Figura 10**

*Ratio de endeudamiento*



Fuente: Tabla 12

Interpretación:

En la tabla 12 y figura 10 se observó que el ratio de endeudamiento ha presentado una variación, en el 2016 se muestra un índice de 0.45, en relación con el 2017 que ha aumentado a 0.50; en el 2018 el índice aumenta levemente a 0.53 en comparación con el año 2017; viéndose una disminución en el 2019 de 0.52. Con esto, podemos deducir que la empresa ha ido aumentando su nivel de endeudamiento debido a la falta de liquidez.

**Tabla 13**

*Rotación de cuentas por pagar*

Año	2016	2017	2018	2019
Rotación de cuentas por pagar (veces al año)	7.13	9.45	5.22	8.16

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A.

### Figura 11

*Rotación de cuentas por pagar*



Fuente: Tabla 13

Interpretación:

En la tabla 13 y figura 11 se observó que la rotación de cuentas por pagar ha variado, en el 2016 se muestra un índice de 7.13, aumentando considerablemente al 2017 en 9.45, viéndose una disminución en el 2018 de 5.22, y nuevamente en el año 2019 a 8.16. Por lo antes manifestado, se deduce que la empresa en el año 2018 presentó una baja en la rotación de sus cuentas por pagar debido a la falta de liquidez; esto genera que no se pague a tiempo las obligaciones a corto plazo.

**Tabla 14**

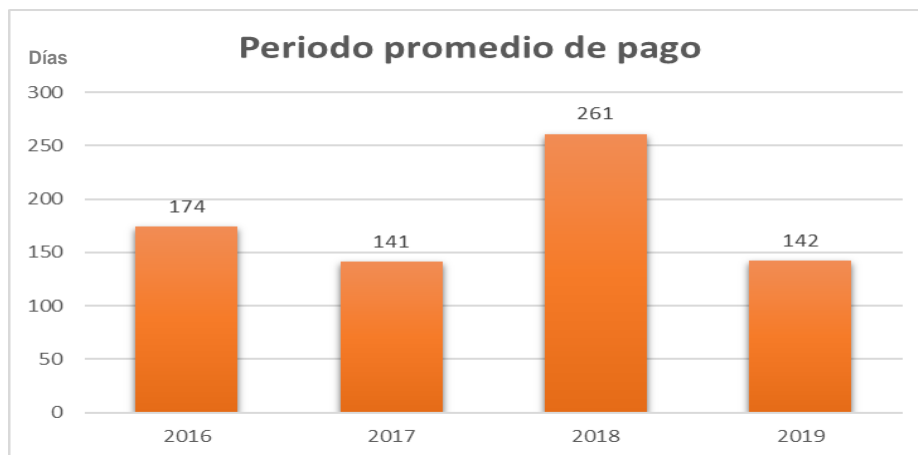
*Periodo promedio de pago*

Año	2016	2017	2018	2019
Periodo promedio de pago (días)	174	141	261	142

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A.

**Figura 12**

*Periodo promedio de pago*



Fuente: Tabla 14

Interpretación:

En la tabla 14 y figura 12 se observó que el periodo promedio de pago ha presentado variaciones, en el 2016 se pagó cada 174 días con relación al 2017 que disminuyó a 141 días; en el 2018 volvió a incrementarse el promedio de pago a 261 días, bajando en el 2019 a 142 días. Podemos deducir que la empresa al no presentar liquidez le toma más días en pagar sus obligaciones.

**Tabla 15**

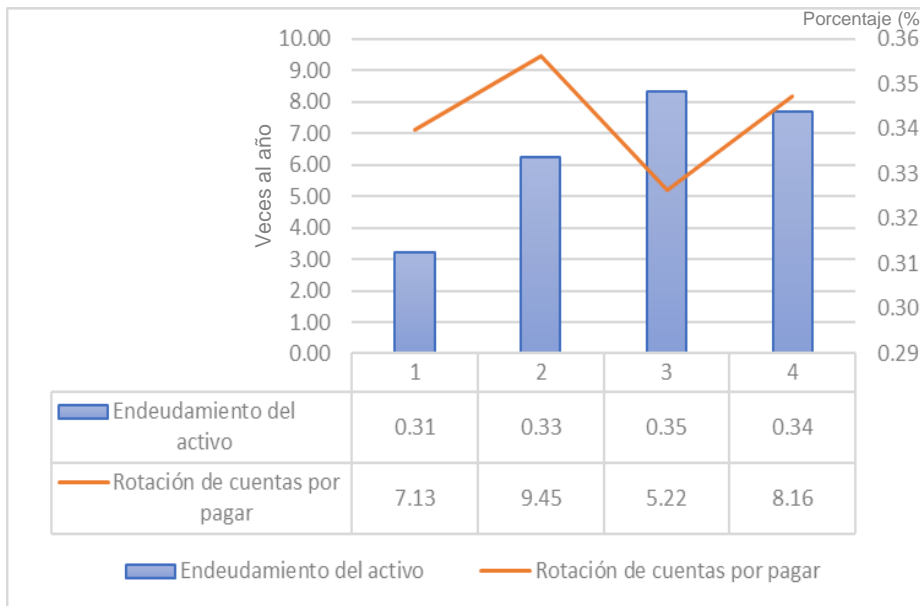
*Endeudamiento del activo y rotación de cuentas por pagar*

Año	Endeudamiento del activo (%)	Rotación de cuentas por pagar (veces al año)
2016	0.31	7.13
2017	0.33	9.45
2018	0.35	5.22
2019	0.34	8.16

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Manufacturera de Metales y Aluminio Record S.A.

**Figura 13**

*Variación del endeudamiento del activo y rotación de cuentas por pagar*



Fuente: Tabla 15



Interpretación:

En la figura 13 podemos observar que existe una variación entre el endeudamiento del activo y la rotación de cuentas por pagar, si uno de ellos aumenta el otro disminuye; se puede deducir, que a más endeudamiento que la empresa tenga, la rotación de las cuentas por pagar disminuye, generando el incumplimiento de sus obligaciones a corto plazo.

### 5.1.3. Hipótesis General:

Una deficiente gestión de las cobranzas disminuye la liquidez de la empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A., periodos 2016 - 2019.

**Tabla 16**

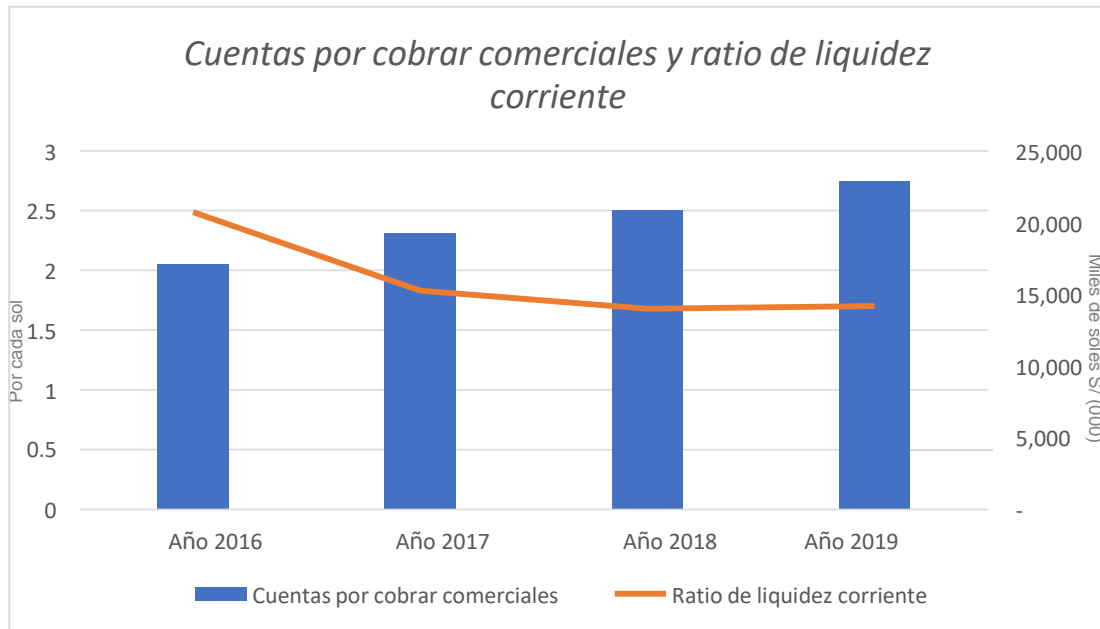
*Saldos de las cuentas por cobrar comerciales y ratio de liquidez corriente del periodo 2016 al 2019*

Año	Cuentas por cobrar comerciales (miles de soles)	Ratio de liquidez corriente (por cada S/ de deuda)
2016	17,116	2.49
2017	19,304	1.83
2018	20,884	1.68
2019	22,859	1.70

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A.

**Figura 14**

*Variación de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales y ratio de liquidez corriente del periodo 2016 al 2019*



Fuente: Tabla 16

Interpretación:

En la figura 14 se observa que existe una relación directa entre las cuentas por cobrar comerciales y el ratio de liquidez corriente. Las cuentas por cobrar representan la liquidez próxima a obtener por parte de la empresa, y al presentar deficiencias en su gestión, la liquidez estará disminuyendo.

## **5.2. OTROS RESULTADOS ESTADÍSTICOS:**

No se trabajó resultados inferenciales para la Empresa Manufactura de Metales y Aluminio Récord S.A. en los periodos 2016 al 2019, las hipótesis fueron probadas mediante indicadores estadísticos.

### 5.2.1. Hipótesis Específica 1:

Una deficiente política de crédito reduce el nivel de liquidez de la empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A., periodos 2016 - 2019.

La deficiente política de crédito fue evaluada mediante las cuentas por cobrar vencidas, y el nivel de liquidez mediante el ratio de prueba ácida.

**Tabla 17**

*Saldos de las cuentas por cobrar comerciales vencidas y ratio de prueba ácida*

Año	Cuentas por cobrar vencidas (miles de soles)	Ratio de prueba ácida (por cada sol de deuda)
2016	2,838	1,13
2017	6,670	0,88
2018	7,526	0,80
2019	9,830	0,94

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A.

Se probó la normalidad de los datos para poder seleccionar el Coeficiente de correlación de Pearson o el Coeficiente de correlación de Spearman.

**Tabla 18***Prueba de normalidad*

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Deficiente política de crédito (Cuentas por cobrar vencidas)	,244	4	.	,964	4	,804
Liquidez (Ratio de prueba ácida)	,243	4	.	,946	4	,690

Según los resultados de la tabla 17 la Prueba de Shapiro Willks indica que los datos provienen de una distribución normal, pues el valor de  $P = \text{Sig.} = 0.804$  y  $0.690$ , valores mayores a  $0.05$ ; por lo tanto, se usó el Coeficiente de correlación de Pearson.

**Tabla 19***Coeficiente de correlación de Pearson*

Variables	Coeficiente de correlación de Pearson
Deficiente política de crédito (Cuentas por cobrar vencidas) y Liquidez (Ratio de prueba ácida)	-,691

Según los resultados del Coeficiente de correlación de Pearson se observa que las deficientes políticas de crédito (cuentas por cobrar vencidas) y el nivel de liquidez (ratio de prueba ácida) tienen una relación inversa alta del  $69,1\%$ , es decir, las cuentas por cobrar vencidas se incrementan y el ratio de prueba ácida disminuye. Por lo tanto, una deficiente política de crédito (cuentas por cobrar vencidas) reduce o disminuye el nivel de liquidez (ratio de prueba ácida).

### 5.2.2. Hipótesis Específica 2:

El aumento del nivel de morosidad disminuye el grado de liquidez de la empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A., periodos 2016 - 2019.

El nivel de morosidad fue evaluado mediante el endeudamiento del activo, y el grado de liquidez mediante el ratio de rotación de cuentas por pagar.

**Tabla 20**

*Endeudamiento del activo y rotación de cuentas por pagar*

Año	Endeudamiento del activo (%)	Rotación de cuentas por pagar (veces al año)
2016	0,31	7,13
2017	0,33	9,45
2018	0,35	5,22
2019	0,34	8,16

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A.

Se probó la normalidad de los datos para poder seleccionar el Coeficiente de correlación de Pearson o el Coeficiente de correlación de Spearman.

**Tabla 21***Prueba de normalidad*

Pruebas de normalidad						
	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Nivel de morosidad (Endeudamiento del activo)	,170	4	.	,990	4	,957
Nivel de endeudamiento (Rotación de cuentas por pagar)	,192	4	.	,971	4	,850

Según los resultados de la tabla 18 la Prueba de Shapiro Willks indica que los datos provienen de una distribución normal, pues el valor de  $P = \text{Sig.} = 0.957$  y  $0.850$ , valores mayores a  $0.05$ ; por lo tanto, se usó el Coeficiente de correlación de Pearson.

**Tabla 22***Coeficiente de correlación de Pearson*

Coeficiente de Correlacion de Pearson			
		Endeudamiento del activo	Rotación de cuentas por pagar
Nivel de endeudamiento (Rotación de cuentas por pagar)	Correlación de Pearson	1	-,344
	Sig. (bilateral)		,656
	N	4	4
Nivel de morosidad (Endeudamiento del activo)	Correlación de Pearson	-,344	1
	Sig. (bilateral)	,656	
	N	4	4

Según los resultados del Coeficiente de correlación de Pearson se observa que el aumento del nivel de morosidad (endeudamiento del activo) y el nivel de endeudamiento (rotación de cuentas por pagar), tienen una relación inversa moderada del  $34,4\%$ , es decir si el endeudamiento del activo se

incrementa la rotación de las cuentas por pagar disminuye. Por lo tanto, un aumento del nivel de morosidad (endeudamiento del activo) reduce o disminuye el grado de liquidez (rotación de cuentas por pagar).

### 5.2.3. Hipótesis General:

Una deficiente gestión de las cobranzas disminuye la liquidez de la empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A., periodos 2016 - 2019.

La política de cobranza fue evaluada mediante las cuentas por cobrar comerciales y el nivel de liquidez mediante el ratio de liquidez corriente.

#### Tabla 23

*Saldos de las cuentas por cobrar comerciales y ratio de liquidez corriente del periodo 2016 al 2019*

Año	Cuentas por cobrar comerciales (miles de soles)	Ratio de liquidez corriente (cada S/ de deuda)
2016	17,116	2,49
2017	19,304	1,83
2018	20,884	1,68
2019	22,859	1,70

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A.

Se probó la normalidad de los datos para poder seleccionar el Coeficiente de correlación de Pearson o el Coeficiente de correlación de Spearman.

**Tabla 24***Prueba de normalidad*

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Política de cobranza (Cuentas por cobrar comerciales)	,136	4	.	,998	4	,995
Nivel de liquidez (Ratio de liquidez corriente)	,348	4	.	,762	4	,050

Según los resultados de la tabla 19 la Prueba de Shapiro Wilks indica que los datos provienen de una distribución normal, pues el valor de  $P = \text{Sig.} = 0.995$  y  $0.05$ , valores mayores a  $0.05$ ; por lo tanto, se usó el Coeficiente de correlación de Pearson.

**Tabla 25***Coeficiente de correlación de Pearson*

		Cuentas por cobrar comerciales	Ratio de liquidez corriente
Política de cobranza (Cuentas por cobrar comerciales)	Correlación de Pearson	1	-,868
	Sig. (bilateral)		,132
	N	4	4
Nivel de liquidez (Ratio de liquidez corriente)	Correlación de Pearson	-,868	1
	Sig. (bilateral)	,132	
	N	4	4

Según los resultados del Coeficiente de correlación de Pearson se observa que la disminución de la gestión de las políticas de cobranzas (cuentas por cobrar comerciales) y el nivel de liquidez (ratio de liquidez corriente) tienen una relación inversa alta del  $86,8\%$ , es decir, las cuentas por cobrar



comerciales se incrementan y el ratio de liquidez corriente disminuye. Por lo tanto, una deficiente gestión de las políticas de cobranzas (cuentas por cobrar comerciales) reduce o disminuye el nivel de liquidez (ratio de liquidez corriente).

### 5.3. OTROS RESULTADOS

**Tabla 26**

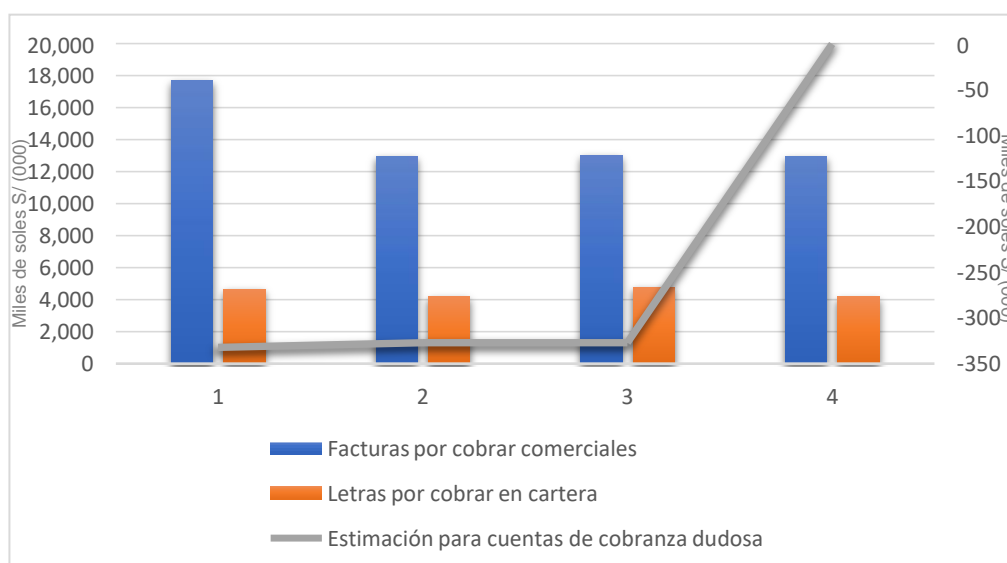
*Detalle de las cuentas por cobrar y estimación de la cobranza dudosa trimestral del periodo 2016*

Descripción	2016			
	(miles de soles)			
	Mar-16	Jun-16	Set-16	Dic-16
Facturas por cobrar comerciales	17,709	12,948	13014	12939
Letras por cobrar en cartera	4,670	4,207	4790	4176
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	-332	-327	-327	-
<b>Total</b>	<b>22,047</b>	<b>16,828</b>	<b>17,477</b>	<b>17,115</b>

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A. al 31 de diciembre del 2016 – SMV (Nota 5).

**Figura 15**

*Variación trimestral de las cuentas por cobrar y la estimación de cobranza dudosa del periodo 2016*



Fuente: Tabla 26

Interpretación:

En la tabla 26 y figura 15 observamos que las facturas por cobrar comerciales en el primer trimestre del 2016 fueron de S/ 17,709 y en letras por cobrar en cartera es de S/ 4,670; en cuanto a la estimación de cobranza dudosa es de S/ 332, en el segundo trimestre observamos una disminución en las facturas por cobrar comerciales a S/ 12,948; en letras por cobrar en cartera de S/ 4,207 y estimación de cobranza dudosa a S/ 327; en el tercer trimestre hay un ligero aumento en las facturas por cobrar comerciales a S/ 13,014 y se produce un incremento en las letras de S/ 4,790 y su estimación de cobranza dudosa se mantiene a S/ 327. Al término del año observamos en cuanto a las facturas por cobrar comerciales que disminuyen a S/ 12,939 y las letras por cobrar en cartera a S/ 4,176. Se observa en consecuencia que al cierre del ejercicio la empresa tiene cuentas por cobrar por S/ 17,115 y se tomó la decisión de realizar el castigo de la cobranza dudosa por el monto de S/ 327 como se observa en la tabla 27 quedando un saldo final de S/ 0.00 para el siguiente año.

**Tabla 27**

*Movimiento de la provisión de la cobranza dudosa por trimestre en el periodo 2016*

	2016			
	(miles de soles)			
	Mar-16	Jun-16	Set-16	Dic-16
Saldo inicial	192	192	192	192
Provisiones del ejercicio	140	135	135	135
Castigo de cobranza dudosa	0	0	0	-327
Extorno de provisión por pagos				
<b>Saldo final</b>	<b>332</b>	<b>327</b>	<b>327</b>	<b>0</b>

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A. al 31 de diciembre del 2016 – SMV (Nota 5)

**Tabla 28**

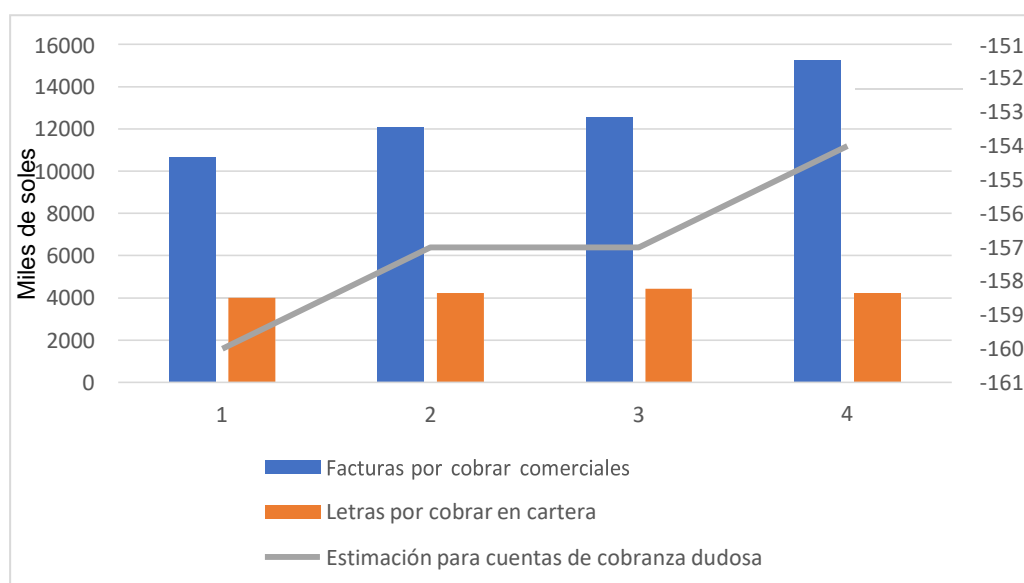
*Detalle de las cuentas por cobrar y estimación de la cobranza dudosa trimestral del periodo 2017*

Descripción	2017 (miles de soles)			
	Mar-17	Jun-17	Set-17	Dic-17
Facturas por cobrar comerciales	10646	12091	12566	15232
Letras por cobrar en cartera	4010	4218	4434	4226
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	-160	-157	-157	-154
<b>Total</b>	<b>14,496</b>	<b>16,152</b>	<b>16,843</b>	<b>19,304</b>

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A. al 31 de diciembre del 2017 – SMV (Nota 5).

**Figura 16**

*Variación trimestral de las cuentas por cobrar y la estimación de cobranza dudosa del periodo 2017*



Fuente: Tabla 28

### Interpretación:

En la tabla 28 y figura 16 observamos que las facturas por cobrar comerciales en el primer trimestre del 2017 fueron de S/ 10,646 y en letras por cobrar en cartera es de S/ 4,010; en cuanto a la estimación de cobranza dudosa es de S/ 160, en el segundo trimestre observamos un aumento en la facturas por cobrar comerciales a S/ 12,091; en letras por cobrar en cartera de S/ 4,218 y estimación de cobranza dudosa a S/ 157; en el tercer trimestre aumentan ligeramente las facturas por cobrar comerciales a S/ 12,566, al contrario de las letras que aumentan a S/4,434 y su estimación de cobranza dudosa se mantiene a S/157. Al término del año observamos en cuanto a las facturas por cobrar comerciales que aumentan a S/ 15,232 y las letras por cobrar en cartera a S/ 4,226. Se observa que el saldo de las cuentas por cobrar es de S/ 19,458 y la empresa ha realizado provisiones de manera trimestral tal y como se observa en la tabla 29 quedando un saldo final de S/ 154 para el siguiente año. No se realizó un castigo en este periodo ya que la empresa espera recuperar la provisión de las cuentas por cobrar.

### Tabla 29

*Movimiento de la provisión de la cobranza dudosa por trimestre en el periodo 2017*

	2017			
	(miles de soles)			
	Mar-17	Jun-17	Set-17	Dic-17
Saldo inicial	0	0	0	0
Provisiones del ejercicio	160	157	157	154
Castigo de cobranza dudosa	0	0	0	0
Extorno de provisión por pagos				
<b>Saldo final</b>	<b>160</b>	<b>157</b>	<b>157</b>	<b>154</b>

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Manufactura de Metales y

Aluminio Record S.A. al 31 de diciembre del 2017 – SMV. (Nota 5)

**Tabla 30**

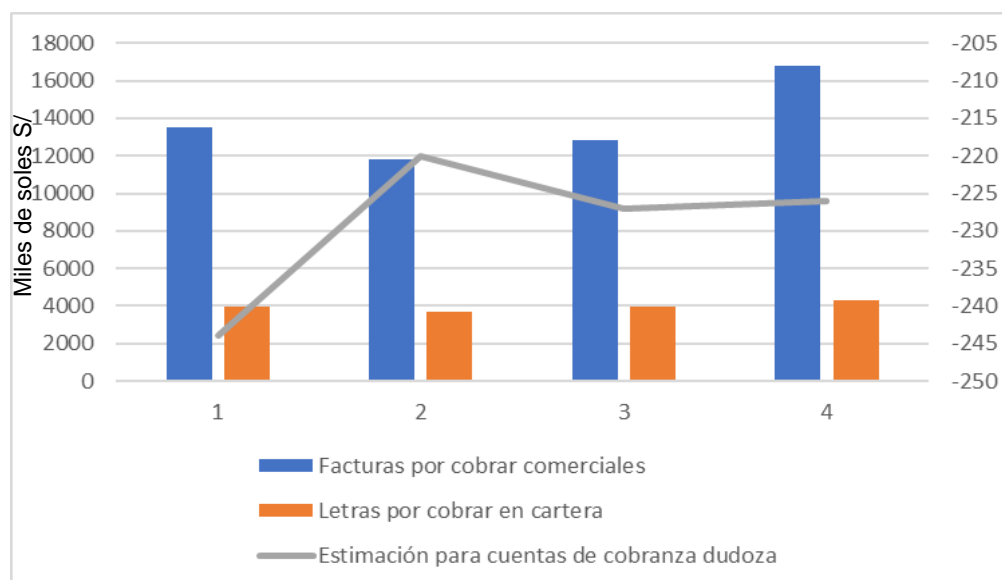
*Detalle de las cuentas por cobrar y estimación de la cobranza dudosa trimestral del periodo 2018*

Descripción	2018			
	(miles de soles)			
	Mar-18	Jun-18	Set-18	Dic-18
Facturas por cobrar comerciales	13495	11828	12806	16810
Letras por cobrar en cartera	3977	3722	3941	4300
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	-244	-220	-227	-226
<b>Total</b>	<b>17,228</b>	<b>15,330</b>	<b>16,520</b>	<b>20,884</b>

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A. al 31 de diciembre del 2018 – SMV (Nota 5).

**Figura 17**

*Variación trimestral de las cuentas por cobrar y la estimación de cobranza dudosa del periodo 2018*



Fuente: Tabla 30

Interpretación:

En la tabla 30 y figura 17 observamos que las facturas por cobrar comerciales en el primer trimestre del 2018 fueron de S/ 13,495 y en letras por cobrar en cartera es de S/ 3,977; en cuanto a la estimación de cobranza dudosa es de S/ 244, en el segundo trimestre observamos una disminución en las facturas por cobrar comerciales a S/ 11,828; en letras por cobrar en cartera de S/ 3,722 y estimación de cobranza dudosa a S/ 240; en el tercer trimestre aumentan ligeramente las facturas por cobrar comerciales a S/ 12,806 y las letras en cartera aumentan a S/ 3,941 y su estimación de cobranza dudosa aumenta a S/ 227. Al término del año observamos en cuanto a las facturas por cobrar comerciales que aumentan a S/ 16,810 y las letras por cobrar en cartera a S/ 4,300. Se observa que al cierre del año se tiene un saldo en las cuentas por cobrar de S/ 21,110 y la empresa realizó el castigo de cobranza dudosa por el monto de S/ 154 tal como observamos en la tabla 31 menos los extornos de provisión por pago quedando un saldo de S/ 226.

**Tabla 31**

*Movimiento de la provisión de la cobranza dudosa por trimestre en el periodo 2018*

	2018			
	(miles de soles)			
	Mar-18	Jun-18	Set-18	Dic-18
Saldo inicial	154	154	154	154
Provisiones del ejercicio	258	258	319	319
Castigo de cobranza dudosa	-154	-154	-154	-154
Extorno de provisión por pagos	-14	-38	-92	-93
<b>Saldo final</b>	<b>244</b>	<b>220</b>	<b>227</b>	<b>226</b>

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Manufactura de Metales y

Aluminio Record S.A. al 31 de diciembre del 2018 – SMV (Nota 5).

**Tabla 32**

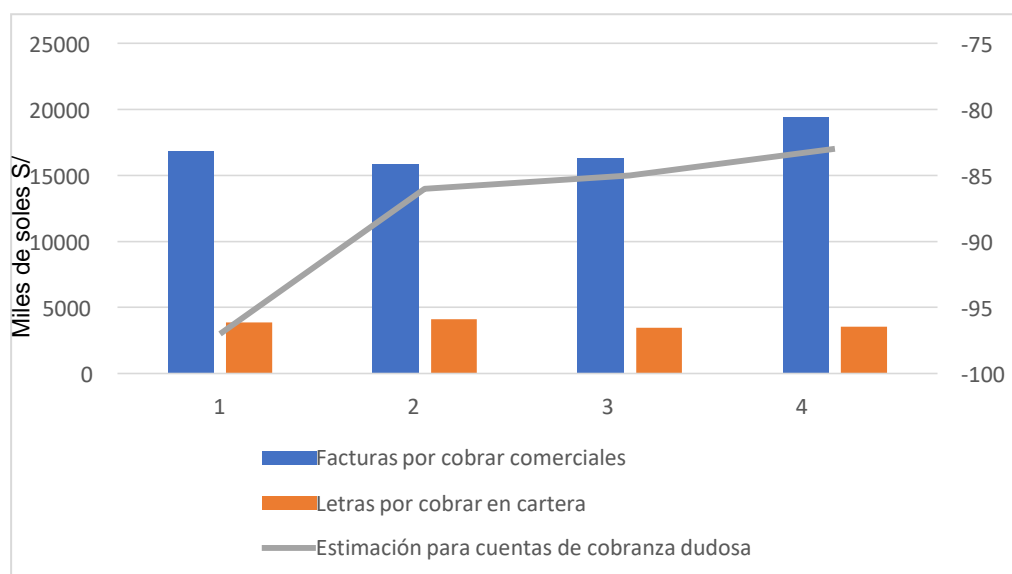
*Detalle de las cuentas por cobrar y estimación de la cobranza dudosa trimestral del periodo 2019*

Descripción	2019 (miles de soles)			
	Mar-19	Jun-19	Set-19	Dic-19
Facturas por cobrar comerciales	16837	15831	16287	19412
Letras por cobrar en cartera	3857	4110	3456	3530
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	-97	-86	-85	-83
<b>Total</b>	<b>20,597</b>	<b>19,855</b>	<b>19,658</b>	<b>22,859</b>

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A. al 31 de diciembre del 2019 – SMV (Nota 5).

**Figura 18**

*Variación trimestral de las cuentas por cobrar y la estimación de cobranza dudosa del periodo 2019*



Fuente: Tabla 32

Interpretación:

En la tabla 32 y figura 18 observamos que las facturas por cobrar comerciales en el primer trimestre del 2019 fueron de S/ 16,837 y en letras por cobrar en cartera es de S/ 3,857; en cuanto a la estimación de cobranza dudosa es de S/ 97, en el segundo trimestre observamos una disminución en las facturas por cobrar comerciales a S/ 15,831; las letras por cobrar en cartera aumentan a S/ 4,110 y estimación de cobranza dudosa a S/ 86; en el tercer trimestre aumentan las facturas por cobrar comerciales a S/ 16,287 y las letras en cartera disminuyen en S/ 3,456 y su estimación de cobranza dudosa aumenta a S/ 85. Al término del año observamos el aumento considerable de las facturas por cobrar comerciales a S/ 19,412 y las letras por cobrar en cartera a S/ 3,530. Se observa que al cierre del ejercicio se tiene un saldo por S/ 22,942 y la empresa realizó el castigo de cobranza dudosa por el monto de S/ 226 tal como observamos en la tabla 33 menos los extornos de provisión por pago quedando un saldo de S/ 83 para el siguiente año.

**Tabla 33**

*Movimiento de la provisión de la cobranza dudosa por trimestre en el periodo 2019*

	2019			
	(miles de soles)			
	Mar-19	Jun-19	Set-19	Dic-19
Saldo inicial	226	226	226	226
Provisiones del ejercicio	106	106	106	106
Castigo de cobranza dudosa	-226	-226	-226	-226
Extorno de provisión por pagos	-9	-20	-21	-23
<b>Saldo final</b>	<b>97</b>	<b>86</b>	<b>85</b>	<b>83</b>

Fuente: Estados Financieros de la Empresa Manufactura de Metales y

Aluminio Record S.A. al 31 de diciembre del 2019 – SMV (Nota 5).



## 5.4 POLÍTICAS DE COBRANZA

De acuerdo con los estándares de las empresas nacionales e internacionales establece sus políticas de cobranza; en este caso particular se observa que ante la coyuntura nacional e internacional se está poniendo mayor énfasis en cautelar las cuentas por cobrar, ajustando la estimación de las cuentas de cobranza dudosa; sujeto a criterios estrictamente comerciales para los cuales estableciendo las siguientes políticas:

- Las cuentas por cobrar comerciales se contabilizan al valor nominal y se presentan netas de cualquier estimación de deterioro de valor. La gerencia de la Empresa Manufactura de metales y aluminio Record S.A. considera que la estimación por deterioro de cuentas por cobrar aplica a todas aquellas partidas con una antigüedad mayor a 360 días.
- La estimación de las cuentas de cobranza dudosa surge cuando habiéndose realizado las acciones de cobranza, existe un nivel de certeza de que los esfuerzos de cobranza no serán exitosos y, como resultado de esto, será necesario iniciar acciones legales.
- La recuperación posterior de montos previamente ajustados es usada contra las cuentas de estimaciones de deterioro. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de estimación de las cuentas de cobranza dudosa se reconocen en el Estado de Resultado Integral.
- Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos que la empresa tiene derecho a exigir a sus clientes por la venta de ollas, lavaderos, sartenes, entre otros, en el curso normal de los negocios. Las cuentas por cobrar comerciales se clasifican como activos corrientes si el cobro se debe realizar dentro de un año o menos (o en el ciclo

operativo normal del negocio si es mayor). De lo contrario, se presentan como activos no corrientes.

- La gerencia de la empresa evalúa la exactitud del deterioro en base a la identificación específica de las cuentas de cobro dudoso y registra el valor del deterioro en los gastos del periodo cuando sea necesario.

(Memoria Anual y Estados Financieros [SMV], 2021).

## **VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

### **6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados**

#### **➤ Hipótesis Específica 1:**

Los indicadores de las cuentas por cobrar y liquidez aplicados al estado de resultados correspondiente a cada ejercicio del 2016 al 2019 de la empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A., permitieron demostrar que existe una relación inversa entre los saldos de las cuentas por cobrar comerciales vencidas y ratio de prueba ácida tal como figura en la tabla 8 y figura 8; lo cual permite interpretar que si el importe de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales vencidas aumenta, la liquidez disminuye, debido a que no hay un ingreso de efectivo a la empresa.

#### **➤ Hipótesis Específica 2:**

Los indicadores del nivel de morosidad y nivel de endeudamiento aplicados a cada ejercicio del 2016 al 2019 de la empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A. tal como figura en la tabla 15 y figura 15, permiten demostrar que la variación que existe entre el endeudamiento del activo y rotación de cuentas por pagar es inversa, es decir, si el nivel de endeudamiento aumenta, la rotación de cuentas por pagar disminuye, generando el incumplimiento de los pagos.

#### **➤ Hipótesis General:**

De acuerdo con lo que se observa en la figura 14, existe una relación directa entre la variación de las cuentas por cobrar comerciales y el ratio de liquidez corriente, ya que las cuentas por cobrar representan la liquidez próxima a obtener por parte de la empresa, y al presentar deficiencias en su

gestión, la liquidez estará disminuyendo. Por lo tanto, se demuestra la hipótesis general que una deficiente gestión de las cobranzas disminuye la liquidez de la empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A., periodos 2016 al 2019.

Asimismo, se observó que en las tablas 26 al 33 la empresa realizó la estimación de su cobranza dudosa siendo esta castigada al final de cada periodo debido a que agotaron todos los recursos para que estas cuentas sean cobradas originando un gasto de S/ (000) 327, S/ (000) 154 y S/ (000) 226 en el periodo 2016, 2018 y 2019 respectivamente.

## **6.2. Contrastación de los resultados con otros estudios similares**

Con la finalidad de contrastar los resultados del presente informe final con otros similares, se logró identificar en los antecedentes:

Carrera Navarrete (2017) en su tesis titulada “Análisis de la gestión de cuentas por cobrar en la empresa Induplasma S.A.”, se determinó que la gestión de cobro no es efectiva y esto se debe a que carecen de un manual de monitoreo a fin de verificar el cumplimiento de las metas de cobranza.

Esta tesis contrasta con el presente informe final, debido a que la empresa Manufactura de Metales y Aluminio Récord S.A. carece de una adecuada gestión en sus cobranzas.

Zeballos (2017) en su tesis titulada “Políticas de Crédito y su incidencia en la liquidez de las empresas comercializadoras de productos químicos en el distrito de Lima-Cercado 2014.” Se concluyó que las políticas de crédito si tienen relación con los activos exigibles, ya que estas se ven obligadas a depender de las cuentas por cobrar la cual es parte de los activos de la

organización y la cual necesita una política adecuada para fortalecer la liquidez de las empresas.

Esta tesis contrasta con el presente informe final, ya que la empresa Manufactura de Metales y Aluminio Récord S.A. presenta inconvenientes en los saldos de las cuentas por cobrar; llegando a la conclusión que existe una deficiencia en las políticas de crédito lo cual genera un efecto en la liquidez.

### **6.3. Responsabilidad ética de acuerdo con los reglamentos vigentes**

El presente informe final tiene veracidad en los datos, debido a que se hizo uso de la información de los Estados Financieros de la empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A., la cual se encuentra en la página web de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), es decir, la información financiera es de acceso público.

Asimismo, la información contenida en este informe final ha sido preparada cumpliendo estrictamente con lo establecido por las Normas APA, respetando los derechos de autor mediante las referencias bibliográficas.

Además, la investigación cumplió en su estructura con lo fijado en la Directiva N° 013-2018-R para la presentación del Informe Final de Investigación de la Sección Posgrado de la Universidad Nacional del Callao.

Así también, se han respetado las disposiciones que rigen en las directivas y reglamentos que norman el desarrollo de la investigación en la Universidad Nacional del Callao.

## CONCLUSIONES

- A.** Se concluye que una deficiente política de crédito intervino reduciendo el nivel de liquidez, y esto se observa a través de la ratio de prueba ácida. El área de créditos no viene realizando una adecuada evaluación y otorgamiento de crédito al cliente reflejándose en el volumen de cuentas por cobrar vencidas.
- B.** Se concluye que el aumento del nivel de morosidad disminuye el grado de liquidez de la empresa, debido a que existe una relación inversa entre el endeudamiento del activo y la rotación de cuentas por pagar, es decir, si uno de ellos aumenta el otro disminuye.
- C.** Se concluye que una deficiente gestión de las cobranzas disminuye la liquidez de la empresa, ya que existe una relación directa entre las cuentas por cobrar comerciales y la ratio de liquidez corriente. Dichas cuentas por cobrar representan la liquidez próxima a obtener por parte de la empresa, y al no poder cobrarlas a su debido tiempo, la liquidez estará disminuyendo.

## RECOMENDACIONES

- A.** Se recomienda una reorganización del área de créditos, para que se asegure la realización de una adecuada evaluación y otorgamiento de crédito al cliente. Se recomienda también que las ventas para los clientes nuevos sean al contado y sean de prioridad para aquellos que tengan buen comportamiento crediticio. Todo esto puede contribuir a que la empresa obtenga liquidez en el plazo establecido.
- B.** Se recomienda hacer llamadas de recordatorio de los vencimientos a los clientes. Aunque parezca redundante no está de más hacer de conocimiento antes del vencimiento a los clientes de que en poco tiempo deben atender el pago de las facturas. De esta manera la empresa puede disminuir su nivel de morosidad y aumentar su grado de liquidez.
- C.** Se recomienda poner en marcha una adecuada gestión de cobranzas, para esto se sugiere llevar a cabo capacitaciones y/o actualizaciones al personal del área de cobranzas en conocimientos de gestión, para que de esta forma la empresa pueda incrementar su liquidez en un determinado plazo.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Acosta, J. (2010, agosto). *Módulo II Operaciones financieras fundamentales*.

<https://www.uv.mx/personal/joacosta/files/2010/08/MODULO-IIOPERACIONES-FINANCIERAS-FUNDAMENTALES>

Altos Empresarios. *Razón corriente*.

<https://www.altosempresarios.com/noticias/indicador-financiero-razon-corriente>

Álvarez, I. (2016). *Finanzas estratégicas y creación de valor*. (5.<sup>a</sup> ed.) Ecoe Ediciones.

Avelino, M. (2017). *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa ADECAR CÍA. LTDA*.

Baquerizo, M. (2021). *Control contable en las cuentas por cobrar y provisión de cuentas incobrables*.

Burga, H. y Rodrigo, S. (2019). *Cuentas por cobrar y su incidencia en los indicadores de liquidez del Centro de Aplicación Imprenta Unión, periodos 2013-2017*.

Carrasco, J. (2017). *Financiamiento y liquidez en las Mypes Textil Gamarra – La Victoria 2016*.

Carrera, S. (2017). *Análisis de la gestión de cuentas por cobrar en la empresa Induplasma S.A.*

Chávez, Y. (2019). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agrario del Perú – Rubro de la producción de Uva: Caso Agrícola San José S.A.*



[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/20484/AGRICOLA\\_FINANCIAMIENTO\\_CHAVEZ\\_AQUINO\\_YELI\\_ROXANA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/20484/AGRICOLA_FINANCIAMIENTO_CHAVEZ_AQUINO_YELI_ROXANA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Chuquizuta, K. y Oncoy, M. (2017). *Incidencia del sistema de control interno en las cuentas por cobrar de la Empresa Comercial Mantilla S.A.C. ubicada en el distrito de Los Olivos, año 2013.*

<http://repositorio.uch.edu.pe/handle/uch/122>

Cuadros, R., Rojas, C. y Vargas, H. (2016). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Apple Glass peruana S.A.C., 2015.*

De la Ossa, L. (2019). *Análisis de riesgo financiero como estrategia para la toma de decisiones de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) en el Municipio de Caucasia – Antioquía.*

<https://repository.ean.edu.co/bitstream/handle/10882/9836/OssaLeidy2019.pdf;jsessionid=EF635532143E1E9C3B7E409A63A686E3?sequence=1>

Díaz, L. y Tarrillo, M. (2019). *Estrategias crediticias y su incidencia en la morosidad de la Coopac todos los Santos de Chota Ltda.*

<https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/9429/D%C3%ADaz%20L%C3%B3pez%20Luz%20%26%20Tarrillo%20Bustamante%20Mar%C3%ADa.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Fierro, A. y Fierro, F. (2015). *Contabilidad de activos con enfoque NIIF para las Pymes.*

Gamboa, N. (2018). *Políticas de créditos y cobranzas y la liquidez en la empresa gráfica Biblos S.A. año 2016-2017.* Lima, Perú.

<http://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/AUTONOMA/609/1/NORMA%20PERALTA%2C%20GAMBOA.pdf>

García, J., Galarza, S. y Altamirano, A. (2017, agosto). *Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes: Ciencia UNEMI* Vol. 10, N° 23.

Gonzales, S. (2014). *La Gestión Financiera y el Acceso a Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio en la Ciudad de Bogotá*.

Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*.

Institución Universitaria Escolme. (2018).

<http://www.escolme.edu.co/almacenamiento/oei/tecnicos/finacierocartera/contenidou4.pdf>

Laghari, F. & Chengang, Y. (2019). *Investment in working capital and financial constraints*. International Journal of Managerial Finance, 16(2), 164-190.

<http://dx.doi.org/10.1108/IJMF-10-2017-0236>

Lavalle, A. (2016). *Análisis Financiero*. Editorial Digital.

Mendoza, C. y Ortiz, O. (2016). *Contabilidad Financiera para contaduría y administración*. Editorial Universidad del Norte.

Morales, A., Morales, J. y Alcócer, F. (2014). *Administración financiera México: Grupo Editorial Patria, S.A. de C.V.*

<https://books.google.com.pe/books?id=jMS3BgAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false>

Muñiz, W. y Morán, W. (2017). *Propuesta de control interno para cuentas por*

cobrar en la empresa PROMOCHARTERS.

<http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/23007>

Páucar, Y. (2016). *Control interno financiero y su efecto en la liquidez de la empresa ferretera Julio Lau S.A. de Trujillo en el año 2015.*

<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/366>

Ponce, O., Morejón, M., Salazar, G. y Baque, E. (2019). *Introducción a las Finanzas.* Editorial Área de Innovación y Desarrollo S.L.

Roldán, P. (2019). *Ratios de Rentabilidad.*

<https://economipedia.com/definiciones/ratios-de-rentabilidad.html>

Roncaglia, A. (2019). *La era de la disgregación.* Editorial Prensas Universitarias de Zaragoza.

Sánchez, J. (s.f). *Liquidez.* <https://economipedia.com/definiciones/preferencia-laliquidez>

SoloContabilidad. (s.f). *SoloContabilidad.*

<https://www.solocontabilidad.com/tema/cuentasporcobrar#:~:text=El%20objetivo%20de%20las%20cuentasgiro%20espec%C3%ADfico%20de%20una%20empresa>

Superintendencia del Mercado de Valores. *Notas a los estados financieros de la empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A.*

Zeballos, P. (2017). *Políticas de Crédito y su incidencia en la liquidez de las empresas comercializadoras de productos químicos en el distrito de Lima-Cercado, 2014.* <https://hdl.handle.net/20.500.12692/2139>

# **ANEXOS**

**ANEXOS**

**Anexo 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA**

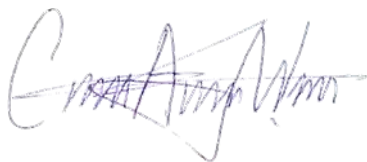
**LAS CUENTAS POR COBRAR Y LA LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS MANUFACTURERAS DE METALES Y ALUMINIO**

<b>PROBLEMAS</b>	<b>OBJETIVOS</b>	<b>HIPOTESIS</b>	<b>VARIABLES</b>	<b>DIMENSIONES</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>METODOLOGIA</b>
<b>Problema General</b>	<b>Objetivo General</b>	<b>Hipótesis General</b>	<b>Variable Independiente</b>			<b>a) Tipo de Investigación</b>
¿Cómo una deficiente gestión de las cuentas por cobrar contribuye a la falta de liquidez de las empresas manufactureras de metales y aluminio?	Determinar cómo una deficiente gestión de las cuentas por cobrar puede contribuir a la falta de liquidez de las empresas manufactureras de metales y aluminio.	Una deficiente gestión de las cobranzas disminuye la liquidez de la empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A., periodos 2016 - 2019.	Cuentas por Cobrar	Políticas de Cobranza	Saldos de las cuentas por cobrar comerciales vencidas	Descriptiva Explicativa
					Saldos de las cuentas por cobrar comerciales	
				Periodo promedio de cobro		
				Rotación de cuentas por cobrar		
Nivel de Morosidad	Endeudamiento del activo					
	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2016 - 2019 comparativo					
<b>Problemas Específicos</b>	<b>Objetivos Específicos</b>	<b>Hipótesis Específica</b>	<b>Variable Dependiente</b>		Análisis vertical del Estado de Resultados 2016 - 2019 comparativo	<b>b) Diseño</b>
¿Cómo la política de cobranza genera un riesgo en la liquidez de las empresas manufactureras de metales y aluminio?	Determinar cómo la política de cobranza genera un riesgo en la liquidez de las empresas manufactureras de metales y aluminio.	H1. Una deficiente política de crédito reduce el nivel de liquidez de la empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A., periodos 2016 - 2019.	Liquidez	Nivel de Liquidez	Ratio de liquidez corriente	No experimental
					Ratio de prueba ácida	
					Ratio de prueba defensiva	
¿Cómo el nivel de morosidad afecta la liquidez de las empresas manufactureras de metales y aluminio?	Determinar cómo el nivel de morosidad afecta la liquidez de las empresas manufactureras de metales y aluminio.	H2. El aumento del nivel de morosidad disminuye el grado de liquidez de la empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A., periodos 2016 - 2019.		Nivel de Endeudamiento	Ratio de endeudamiento	
					Rotación de cuentas por pagar	
					Periodo promedio de pago	

**DECLARACIÓN JURADA DE USO DE INFORMACIÓN  
FINANCIERA DE LA EMPRESA MANUFACTURA DE METALES Y  
ALUMINIO RECORD S.A.**

Yo, César Eduardo Alza Wong, Carmen Nathaly Curahua Marrujo y Renson Percy Portugal Manzaneda, identificados con D.N.I. N° 40147162, N° 46189785 y N° 45862510 respectivamente, declaramos haber utilizado los Estados Financieros de los periodos 2016 al 2019 del portal web de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV); toda información usada en el presente informe final de investigación que lleva por título “Las cuentas por cobrar y la liquidez de las empresas manufactureras de metales y aluminio” fue obtenida en dicho sitio web.

Atentamente,



---

CÉSAR EDUARDO ALZA WONG



---

CARMEN NATHALY CURAHUA  
MARRUJO



---

RENSON PERCY PORTUGAL MANZANEDA

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO, FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LAS CUENTAS POR COBRAR

Nº	Dimensión/ indicador /índice	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		SÍ	No	SÍ	No	SÍ	No	
1	<b>Políticas de Cobranza</b>							
	Saldos de las cuentas por cobrar comerciales vencidas	X		X		X		
	Saldos de las cuentas por cobrar comerciales	X		X		X		
	Periodo promedio de cobro	X		X		X		
2	<b>Nivel de Morosidad</b>							
	Endeudamiento del activo	X		X		X		
	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2016-2019	X		X		X		
	Análisis vertical del Estado de Resultados 2016-2019	X		X		X		

Aplicable [ **x** ]      Aplicable después de corregir [   ]      No aplicable [   ]

Observaciones: En la revisión efectuada se da conformidad en el proceso del trabajo de investigación.

Opinión de aplicabilidad: **SÍ, EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN.**

Apellidos y nombres del juez validador: De la Cruz Gaona Efraín Pablo

DNI: 08510971

Especialidad del validador:

Callao, 25 de abril del 2022

<sup>1</sup>Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>Relevancia: El indicador es apropiado para representar al componente específico del constructo.

<sup>3</sup>Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador.

Firma del Experto Informante

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO, FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA LIQUIDEZ

N°	Dimensión / indicador / índice	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		SÍ	No	SÍ	No	SÍ	No	
1	<b>NIVEL DE LIQUIDEZ</b>							
	Ratio de liquidez corriente	x		x		x		
	Ratio de prueba ácida	x		x		x		
	Ratio de prueba defensiva	x		x		x		
2	<b>NIVEL DE ENDEUDAMIENTO</b>							
	Ratio de endeudamiento	x		x		x		
	Rotación de cuentas por pagar	x		x		x		
	Periodo promedio de pago	x		x		x		

Aplicable [ X ]    Aplicable después de corregir [   ]    No aplicable [ ]

Observaciones: En la revisión efectuada se da conformidad en el proceso del trabajo

de investigación.

Opinión de aplicabilidad:    **SÍ, EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN.**

Apellidos y nombres del juez validador: De la Cruz Gaona Efraín Pablo

DNI: 08510971

Especialidad del validador:

Callao, 25 de abril del 2022

<sup>1</sup>Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>Relevancia: El indicador es apropiado para representar al componente específico del constructo.

<sup>3</sup>Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador.



Firma del Experto Informante



## Anexo 2: Ficha R.U.C. - Empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record

### Consulta RUC

Resultado de la Búsqueda
Número de RUC: 20100074371 - MANUFACTURA DE METALES Y ALUMINIO RECORD
Tipo Contribuyente: SOCIEDAD ANONIMA
Nombre Comercial: RECORD
Fecha de Inscripción: 09/10/1992 Fecha de Inicio de Actividades: 19/12/1945
Estado del Contribuyente: ACTIVO
Condición del Contribuyente: HABIDO
Domicilio Fiscal: AV. LOS FRUTALES NRO. 298 Z.I. FUNDO MONTEERRICO OESTE-A LIMA - LIMA - ATE
Sistema Emisión de Comprobante: MANUAL/MECANIZADO Actividad Comercio Exterior: IMPORTADOR/EXPORTADOR
Sistema Contabilidad: COMPUTARIZADO
Actividad(es) Económica(s): Principal - 2599 - FABRICACIÓN DE OTROS PRODUCTOS ELABORADOS DE METAL N.C.P. Secundaria 1 - 4649 - VENTA AL POR MAYOR DE OTROS ENSERES DOMÉSTICOS Secundaria 2 - 8211 - ACTIVIDADES COMBINADAS DE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS DE OFICINA
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816): FACTURA

## Anexo 2: Ficha R.U.C. - Empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record

19/4/22, 21:30

SUNAT - Consulta RUC

BOLETA DE VENTA
NOTA DE CREDITO
NOTA DE DEBITO
GUIA DE REMISION - REMITENTE
COMPROBANTE DE RETENCION
COMPROBANTE DE PERCEPCION VENTA INTERNA
<b>Sistema de Emisión Electrónica:</b> DESDE LOS SISTEMAS DEL CONTRIBUYENTE. AUTORIZ DESDE 18/09/2015
<b>Emisor electrónico desde:</b> 18/09/2015
<b>Comprobantes Electrónicos:</b> FACTURA (desde 18/09/2015),BOLETA (desde 18/09/2015)
<b>Afiliado al PLE desde:</b> 01/01/2013
<b>Padrones:</b> Incorporado al Régimen de Buenos Contribuyentes (Resolución N° 0110050003019) a partir del 01/12/2019 Incorporado al Régimen de Agentes de Retención de IGV (R.S.228-2012) a partir del 01/11/2012 Incorporado al Régimen de Agentes de Percepción de IGV - Venta Interna (D.S.091-2013) a partir del 01/07/2013
Fecha consulta: 19/04/2022 21:29

## Anexo 3: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados

### Estado de Situación Financiera

Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2016



#### Estado de Situación Financiera

MANUFACTURA DE METALES Y ALUMINIO RECORD S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )				
	CUENTA	NOTA	2016	2015
<b>Activos</b>				
<b>Activos Corrientes</b>				
	Efectivo y Equivalentes al Efectivo		1,056	807
	Otros Activos Financieros			
	Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		18,400	18,195
	Cuentas por Cobrar Comerciales		17,115	16,326
	Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas			
	Otras Cuentas por Cobrar		1,285	1,869
	Anticipos			
	Inventarios		25,176	27,634
	Activos Biológicos			
	Activos por Impuestos a las Ganancias			
	Otros Activos no Financieros		705	479
	Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
	Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios		45,337	47,115
	Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios			
	<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>45,337</b>	<b>47,115</b>
<b>Activos No Corrientes</b>				
	Otros Activos Financieros			
	Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas			
	Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar			
	Cuentas por Cobrar Comerciales			
	Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas			
	Otras Cuentas por Cobrar			
	Anticipos			
	Inventarios			
	Activos Biológicos			
	Propiedades de Inversión			
	Propiedades, Planta y Equipo		131,183	84,205
	Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía			
	Activos por Impuestos Diferidos		479	96
	Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes			
	Plusvalía			
	Otros Activos no Financieros			
	Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
	<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>131,662</b>	<b>84,301</b>
	<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>176,999</b>	<b>131,416</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>				
<b>Pasivos Corrientes</b>				
	Otros Pasivos Financieros		5,207	12,796
	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		10,906	15,257
	Cuentas por Pagar Comerciales		6,893	11,608
	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas			
	Otras Cuentas por Pagar		4,013	3,649
	Ingresos Diferidos			
	Provisión por Beneficios a los Empleados			
	Otras Provisiones			
	Pasivos por Impuestos a las Ganancias			
	Otros Pasivos no Financieros			
	Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		16,113	28,053
	Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta			
	<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>16,113</b>	<b>28,053</b>

## Estado de Situación Financiera

Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2016



### Estado de Situación Financiera

MANUFACTURA DE METALES Y ALUMINIO RECORD S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS   INDIVIDUAL   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )				
	CUENTA	NOTA	2016	2015
<b>Pasivos No Corrientes</b>				
	Otros Pasivos Financieros		6,590	
	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar			
	Cuentas por Pagar Comerciales			
	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas			
	Otras Cuentas por Pagar			
	Ingresos Diferidos			
	Provisión por Beneficios a los Empleados			
	Otras Provisiones			
	Pasivos por Impuestos Diferidos		32,393	19,307
	Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente			
	Otros Pasivos no Financieros			
	<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b>38,983</b>	<b>19,307</b>
	<b>Total Pasivos</b>		<b>55,096</b>	<b>47,360</b>
<b>Patrimonio</b>				
	Capital Emitido		25,630	25,630
	Primas de Emisión			
	Acciones de Inversión		9,602	9,602
	Acciones Propias en Cartera			
	Otras Reservas de Capital		1,399	1,399
	Resultados Acumulados		50,647	47,425
	Otras Reservas de Patrimonio		34,625	
	<b>Total Patrimonio</b>		<b>121,903</b>	<b>84,056</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>176,999</b>	<b>131,416</b>

## Estado de Resultados

Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2016



### Estado de Resultados

MANUFACTURA DE METALES Y ALUMINIO RECORD S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )				
CUENTA	NOTA	2016	2015	
Ingresos de Actividades Ordinarias		80,222	69,104	
Costo de Ventas		(49,138)	(41,966)	
Ganancia (Pérdida) Bruta		31,084	27,138	
Gastos de Ventas y Distribución		(18,917)	(17,982)	
Gastos de Administración		(8,763)	(8,053)	
Otros Ingresos Operativos		149	498	
Otros Gastos Operativos		(29)	(7)	
Otras Ganancias (Pérdidas)				
Ganancia (Pérdida) Operativa		3,524	1,594	
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado				
Ingresos Financieros		197	224	
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo				
Gastos Financieros		(864)	(461)	
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)				
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos				
Diferencias de Cambio Neto		(342)	(490)	
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado				
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados				
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras				
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar				
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		2,515	867	
Ingreso (Gasto) por Impuesto		(973)	(864)	
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		1,542	3	
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto				
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		1,542	3	
Ganancias (Pérdida) por Acción:				
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:				
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas		0.060		
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas				
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria		0.060		
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas		0.161		
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas				
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión		0.161		
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:				
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas				
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas				
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria				
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas				
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas				
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión				

## Estado de Situación Financiera

Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2017



### Estado de Situación Financiera

MANUFACTURA DE METALES Y ALUMINIO RECORD S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )				
	CUENTA	NOTA	2017	2016
<b>Activos</b>				
<b>Activos Corrientes</b>				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo			699	1,056
Otros Activos Financieros				
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar			21,110	18,400
Cuentas por Cobrar Comerciales			19,304	17,115
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas				
Otras Cuentas por Cobrar			1,806	1,285
Anticipos				
Inventarios			23,583	25,176
Activos Biológicos				
Activos por Impuestos a las Ganancias			356	479
Otros Activos no Financieros			237	705
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral				
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios			45,985	45,816
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios				
<b>Total Activos Corrientes</b>			<b>45,985</b>	<b>45,816</b>
<b>Activos No Corrientes</b>				
Otros Activos Financieros				
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas				
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar				
Cuentas por Cobrar Comerciales				
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas				
Otras Cuentas por Cobrar				
Anticipos				
Inventarios				
Activos Biológicos				
Propiedades de Inversión				
Propiedades, Planta y Equipo			128,698	131,183
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía				
Activos por Impuestos Diferidos				
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes				
Plusvalía				
Otros Activos no Financieros				
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral				
<b>Total Activos No Corrientes</b>			<b>128,698</b>	<b>131,183</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>			<b>174,683</b>	<b>176,999</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>				
<b>Pasivos Corrientes</b>				
Otros Pasivos Financieros			15,571	5,207
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar			9,539	10,906
Cuentas por Pagar Comerciales			4,952	6,893
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas				
Otras Cuentas por Pagar			4,587	4,013
Ingresos Diferidos				
Provisión por Beneficios a los Empleados				
Otras Provisiones				
Pasivos por Impuestos a las Ganancias				
Otros Pasivos no Financieros				
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta			25,110	16,113
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta				
<b>Total Pasivos Corrientes</b>			<b>25,110</b>	<b>16,113</b>

## Estado de Situación Financiera

Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2017



### Estado de Situación Financiera

MANUFACTURA DE METALES Y ALUMINIO RECORD S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )				
	CUENTA	NOTA	2017	2016
<b>Pasivos No Corrientes</b>				
Otros Pasivos Financieros			1,507	6,590
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar				
Cuentas por Pagar Comerciales				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas				
Otras Cuentas por Pagar				
Ingresos Diferidos				
Provisión por Beneficios a los Empleados				
Otras Provisiones				
Pasivos por Impuestos Diferidos			32,087	32,393
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente				
Otros Pasivos no Financieros				
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>			<b>33,594</b>	<b>38,983</b>
<b>Total Pasivos</b>			<b>58,704</b>	<b>55,096</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital Emitido			25,630	25,630
Primas de Emisión			249	
Acciones de Inversión			9,602	9,602
Acciones Propias en Cartera			(4,974)	
Otras Reservas de Capital			1,553	1,399
Resultados Acumulados			49,294	50,647
Otras Reservas de Patrimonio			34,625	34,625
<b>Total Patrimonio</b>			<b>115,979</b>	<b>121,903</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>174,683</b>	<b>176,999</b>

## Estado de Resultados

Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2017



### Estado de Resultados

MANUFACTURA DE METALES Y ALUMINIO RECORD S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )				
	CUENTA	NOTA	2017	2016
Ingresos de Actividades Ordinarias			75,723	80,222
Costo de Ventas			(46,782)	(49,138)
Ganancia (Pérdida) Bruta			28,941	31,084
Gastos de Ventas y Distribución			(19,521)	(18,946)
Gastos de Administración			(7,972)	(8,763)
Otros Ingresos Operativos			114	149
Otros Gastos Operativos				
Otras Ganancias (Pérdidas)				
Ganancia (Pérdida) Operativa			1,562	3,524
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado				
Ingresos Financieros			168	197
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo				
Gastos Financieros			(746)	(864)
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)				
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos				
Diferencias de Cambio Neto			(176)	(342)
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado				
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados				
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras				
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar				
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos			808	2,515
Ingreso (Gasto) por Impuesto			(559)	(973)
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas			249	1,542
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto				
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio			249	1,542
Ganancias (Pérdida) por Acción:				
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:				
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas			0.010	0.060
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas				
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria			0.010	0.060
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas			0.054	0.161
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas				
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión			0.054	0.161
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:				
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas				
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas				
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria				
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas				
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas				
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión				



## Estado de Situación Financiera

Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2018



### Estado de Situación Financiera

MANUFACTURA DE METALES Y ALUMINIO RECORD S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS   INDIVIDUAL   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )				
	CUENTA	NOTA	2018	2017
<b>Activos</b>				
<b>Activos Corrientes</b>				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo			656	699
Otros Activos Financieros				
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar			23,224	21,109
Cuentas por Cobrar Comerciales			20,884	19,304
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas				
Otras Cuentas por Cobrar			2,340	1,805
Anticipos				
Inventarios			26,261	23,583
Activos Biológicos				
Activos por Impuestos a las Ganancias				
Otros Activos no Financieros			729	238
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral				
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios			50,870	45,629
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios				
<b>Total Activos Corrientes</b>			<b>50,870</b>	<b>45,629</b>
<b>Activos No Corrientes</b>				
Otros Activos Financieros				
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas				
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar				
Cuentas por Cobrar Comerciales				
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas				
Otras Cuentas por Cobrar				
Anticipos				
Inventarios				
Activos Biológicos				
Propiedades de Inversión				
Propiedades, Planta y Equipo			126,160	128,698
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía				
Activos por Impuestos Diferidos			367	356
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes				
Plusvalía				
Otros Activos no Financieros				
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral				
<b>Total Activos No Corrientes</b>			<b>126,527</b>	<b>129,054</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>			<b>177,397</b>	<b>174,683</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>				
<b>Pasivos Corrientes</b>				
Otros Pasivos Financieros			16,807	15,571
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar			13,759	9,539
Cuentas por Pagar Comerciales			8,435	4,952
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas				
Otras Cuentas por Pagar			5,324	4,587
Ingresos Diferidos				
Provisión por Beneficios a los Empleados				
Otras Provisiones				
Pasivos por Impuestos a las Ganancias				
Otros Pasivos no Financieros				
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta			30,566	25,110
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta				
<b>Total Pasivos Corrientes</b>			<b>30,566</b>	<b>25,110</b>

## Estado de Situación Financiera

Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2018



### Estado de Situación Financiera

MANUFACTURA DE METALES Y ALUMINIO RECORD S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )				
	CUENTA	NOTA	2018	2017
<b>Pasivos No Corrientes</b>				
	Otros Pasivos Financieros			1,507
	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar			
	Cuentas por Pagar Comerciales			
	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas			
	Otras Cuentas por Pagar			
	Ingresos Diferidos			
	Provisión por Beneficios a los Empleados			
	Otras Provisiones			
	Pasivos por Impuestos Diferidos		31,781	32,087
	Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente			
	Otros Pasivos no Financieros			
	<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b>31,781</b>	<b>33,594</b>
	<b>Total Pasivos</b>		<b>62,347</b>	<b>58,704</b>
<b>Patrimonio</b>				
	Capital Emitido		25,630	25,630
	Primas de Emisión		291	249
	Acciones de Inversión		9,603	9,602
	Acciones Propias en Cartera		(5,820)	(4,974)
	Otras Reservas de Capital		1,578	1,553
	Resultados Acumulados		50,606	49,294
	Otras Reservas de Patrimonio		33,162	34,625
	<b>Total Patrimonio</b>		<b>115,060</b>	<b>115,979</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>177,397</b>	<b>174,683</b>

## Estado de Resultados

Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2018



### Estado de Resultados

MANUFACTURA DE METALES Y ALUMINIO RECORD S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )				
	CUENTA	NOTA	2018	2017
Ingresos de Actividades Ordinarias			72,418	73,152
Costo de Ventas			(43,998)	(46,782)
Ganancia (Pérdida) Bruta			28,420	26,370
Gastos de Ventas y Distribución			(18,156)	(16,950)
Gastos de Administración			(8,942)	(7,972)
Otros Ingresos Operativos			82	114
Otros Gastos Operativos			(17)	
Otras Ganancias (Pérdidas)				
Ganancia (Pérdida) Operativa			1,387	1,562
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado				
Ingresos Financieros			161	168
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo				
Gastos Financieros			(581)	(746)
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)				
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos				
Diferencias de Cambio Neto			(255)	(176)
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado				
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados				
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras				
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar				
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos			712	808
Ingreso (Gasto) por Impuesto			(576)	(559)
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas			136	249
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto				
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio			136	249
Ganancias (Pérdida) por Acción:				
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:				
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas			0.004	0.007
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas				
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria			0.004	0.007
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas			0.004	0.007
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas				
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión			0.004	0.007
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:				
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas				
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas				
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria				
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas				
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas				
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión				

## Estado de Situación Financiera

Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2019



### Estado de Situación Financiera

MANUFACTURA DE METALES Y ALUMINIO RECORD S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )				
	CUENTA	NOTA	2019	2018
<b>Activos</b>				
<b>Activos Corrientes</b>				
	Efectivo y Equivalentes al Efectivo		1,068	656
	Otros Activos Financieros			
	Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		24,824	23,224
	Cuentas por Cobrar Comerciales		22,859	20,884
	Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas			
	Otras Cuentas por Cobrar		1,965	2,340
	Anticipos			
	Inventarios		21,556	26,261
	Activos Biológicos			
	Activos por Impuestos a las Ganancias			
	Otros Activos no Financieros		257	729
	Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
	Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios		47,705	50,870
	Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios			
	<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>47,705</b>	<b>50,870</b>
<b>Activos No Corrientes</b>				
	Otros Activos Financieros			
	Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas			
	Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar			
	Cuentas por Cobrar Comerciales			
	Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas			
	Otras Cuentas por Cobrar			
	Anticipos			
	Inventarios			
	Activos Biológicos			
	Propiedades de Inversión			
	Propiedades, Planta y Equipo		123,963	126,160
	Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía			
	Activos por Impuestos Diferidos		502	367
	Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes			
	Plusvalía			
	Otros Activos no Financieros			
	Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
	<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>124,465</b>	<b>126,527</b>
	<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>172,170</b>	<b>177,397</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>				
<b>Pasivos Corrientes</b>				
	Otros Pasivos Financieros		18,421	16,807
	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		9,476	13,759
	Cuentas por Pagar Comerciales		5,986	8,435
	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas			
	Otras Cuentas por Pagar		3,490	5,324
	Ingresos Diferidos			
	Provisión por Beneficios a los Empleados			
	Otras Provisiones			
	Pasivos por Impuestos a las Ganancias			
	Otros Pasivos no Financieros			
	Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		27,897	30,566
	Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta			
	<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>27,897</b>	<b>30,566</b>

## Estado de Situación Financiera

Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2019



### Estado de Situación Financiera

MANUFACTURA DE METALES Y ALUMINIO RECORD S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )				
	CUENTA	NOTA	2019	2018
<b>Pasivos No Corrientes</b>				
Otros Pasivos Financieros				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar				
Cuentas por Pagar Comerciales				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas				
Otras Cuentas por Pagar				
Ingresos Diferidos				
Provisión por Beneficios a los Empleados				
Otras Provisiones				
Pasivos por Impuestos Diferidos				
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente				
Otros Pasivos no Financieros				
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>			<b>31,475</b>	<b>31,781</b>
<b>Total Pasivos</b>			<b>59,372</b>	<b>62,347</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital Emitido				
Primas de Emisión				
Acciones de Inversión				
Acciones Propias en Cartera				
Otras Reservas de Capital				
Resultados Acumulados				
Otras Reservas de Patrimonio				
<b>Total Patrimonio</b>			<b>112,798</b>	<b>115,050</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>172,170</b>	<b>177,397</b>

## Estado de Resultados

Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2019



### Estado de Resultados

MANUFACTURA DE METALES Y ALUMINIO RECORD S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )				
	CUENTA	NOTA	2019	2018
Ingresos de Actividades Ordinarias			74,934	72,418
Costo de Ventas			(48,874)	(43,998)
Ganancia (Pérdida) Bruta			26,060	28,420
Gastos de Ventas y Distribución			(18,749)	(18,156)
Gastos de Administración			(9,211)	(8,942)
Otros Ingresos Operativos			90	82
Otros Gastos Operativos			(2)	(17)
Otras Ganancias (Pérdidas)				
Ganancia (Pérdida) Operativa			(1,812)	1,387
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado				
Ingresos Financieros			161	161
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo				
Gastos Financieros			(790)	(581)
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)				
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos				
Diferencias de Cambio Neto			(91)	(255)
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado				
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados				
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras				
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar				
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos			(2,532)	712
Ingreso (Gasto) por Impuesto			441	(576)
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas			(2,091)	136
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto				
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio			(2,091)	136
Ganancias (Pérdida) por Acción:				
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:				
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas			(0.059)	0.004
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas				
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria			(0.059)	0.004
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas			(0.059)	0.004
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas				
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión			(0.059)	0.004
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:				
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas				
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas				
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria				
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas				
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas				
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión				

**ANEXO 4:** Principales clientes de la empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A.

Principales clientes:	Canales de distribución
La República El Comercio Nestlé Gloria	Ventas institucionales
Ripley Saga Falabella Almacenes Paris Oechsle Promart Sodimac Maestro	Tiendas por departamento
Tottus Wong Metro Plaza Vea Makro	Supermercados
Unión Yshikawa	Mayorista
Linio Mercado Libre	Market Place (Web)
Minoristas Tiendas Record	Retails

Fuente: Eric Héctor Ramírez Deza (2021). Mejora en el proceso productivo en la línea de utensilios de acero esmaltado en la empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A. [Tesis para obtener el título de ingeniero industrial, Universidad de Lima].

Elaboración propia