

**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**“GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Y LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA  
CORPORACIÓN WORLD IMPORT S.A.C., PERIODOS 2014 – 2018”**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

ELVIS ALEXANDER HUAMÁN ROMÁN

CLAUDIA INÉS PONTE IZAGUIRRE

Handwritten signature of Claudia Inés Ponte Izaguirre in black ink.

Handwritten signature of Elvis Alexander Huamán Román in black ink.

**Callao, 2020**

**PERÚ**

**“GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Y LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA  
CORPORACIÓN WORLD IMPORT S.A.C., PERIODOS 2014 – 2018”**

**ELVIS ALEXANDER HUAMÁN ROMÁN**

**CLAUDIA INÉS PONTE IZAGUIRRE**



## HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACIÓN

### MIEMBROS DEL JURADO:

Dra. ROSA VICTORIA MESIAS RATTO	PRESIDENTE
Dr. WALTER CABALLERO MONTAÑEZ	SECRETARIO
Mg. MANUEL ENRIQUE PINGO ZAPATA	VOCAL
Mg. EFRAÍN PABLO DE LA CRUZ GAONA	MIEMBRO SUPLENTE

**ASESORA: Mag. C.P.C. Liliana Ruth Huamán Rondón**

**Nº de Libro: 01**

**Nº de Folio: 45.03**

**Nº de Acta de Sustentación: 016-CT-2020-02/FCC (SV-DS)**

**Fecha de Aprobación de Tesis: 22/10/2020**

**Resolución de Sustentación: 169-2020-CFCC/CV-DS**

## **DEDICATORIA**

La presente investigación está dedicada principalmente a Dios por su amor infinito y por darnos la oportunidad de lograr nuestras metas, a mis padres por su amor incondicional, a mi novia por apoyarme siempre en cada objetivo trazado.

**Huamán Román, Elvis Alexander**

La presente investigación va dedicada a Dios por darme la oportunidad de lograr mis metas trazadas, a mis padres y hermano, quienes siempre han sido mi modelo de lucha, perseverancia, constancia y por su apoyo incondicional para poder cumplir mis objetivos profesionales.

**Ponte Izaguirre, Claudia Inés**

## **AGRADECIMIENTO**

A la Universidad Nacional del Callao, por acogerme en sus cálidas aulas; a los profesores, por su esfuerzo constante para mejorar la calidad educativa de sus alumnos. A nuestra asesora Mag. C.P.C. Liliana Ruth Huamán Rondón, por su apoyo constante en el desarrollo de nuestra tesis.

**Huamán Román, Elvis Alexander**

A mis profesores, por sus enseñanzas a lo largo de toda mi carrera universitaria, a la empresa Corporación World Import S.A.C., por su ayuda desinteresada, y a mi asesora, por su apoyo y sabios consejos durante todo el desarrollo de la tesis.

**Ponte Izaguirre, Claudia Inés**

## INDICE

<b>INDICE</b> .....	<b>1</b>
<b>TABLA DE CONTENIDO</b> .....	<b>5</b>
<b>TABLA DE FIGURAS</b> .....	<b>6</b>
<b>RESUMEN</b> .....	<b>7</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>8</b>
<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>9</b>
<b>I. PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN</b> .....	<b>10</b>
1.1. Descripción de la realidad problemática .....	10
1.2. Formulación del problema.....	12
1.2.1. Problema general .....	12
1.2.2. Problemas específicos .....	13
1.3. Objetivos .....	13
1.3.1. Objetivo general .....	13
1.3.2. Objetivos específicos.....	13
1.4. Limitantes de la Investigación .....	13
1.4.1. Teórico.....	13
1.4.2. Temporal .....	14
1.4.3. Espacial .....	14
<b>II. MARCO TEÓRICO</b> .....	<b>15</b>
2.1. Antecedentes del estudio.....	15
2.1.1. Antecedentes Internacionales .....	15
2.1.2. Antecedentes Nacionales.....	18
2.2. Bases teóricas .....	21



2.2.1.	Gestión de cuentas por cobrar .....	21
2.2.2.	Liquidez .....	25
2.3.	Conceptual .....	36
2.3.1.	Gestión de cuentas por cobrar.....	36
2.3.2.	Liquidez .....	51
2.4.	Términos básicos.....	62
<b>III.</b>	<b>HIPÓTESIS Y VARIABLES .....</b>	<b>66</b>
3.1	Hipótesis .....	66
3.1.1.	Hipótesis general .....	66
3.1.2.	Hipótesis específicas .....	66
3.2.	Definición conceptual de variables.....	66
3.2.1.	Operacionalización de Variables .....	68
<b>IV.</b>	<b>DISEÑO METODOLOGICO .....</b>	<b>69</b>
4.1.	Tipo y diseño de Investigación.....	69
4.1.1.	Tipo.....	69
4.1.2.	Diseño .....	69
4.2.	Método de la Investigación .....	70
4.3.	Población y muestra .....	71
4.3.1.	Población.....	71
4.3.2.	Muestra.....	71
4.4	Lugar de estudio .....	71
4.5	Técnicas e instrumentos para la recolección de la información .....	72
4.5.1.	Técnicas .....	72
4.5.2.	Instrumentos para la recolección de datos .....	72

4.6 Análisis y procesamiento de datos.....	73
4.6.1. Análisis .....	73
4.6.2. Procesamiento de Datos .....	74
<b>V. RESULTADOS .....</b>	<b>75</b>
5.1 Resultados descriptivos .....	75
5.1.1. Hipótesis específica N° 1 .....	75
5.1.2. Hipótesis específica N° 2.....	79
5.1.3. Hipótesis general .....	87
5.2 Resultados inferenciales .....	91
5.2.1. Hipótesis específica N° 1 .....	91
5.2.2. Hipótesis específica N° 2.....	94
5.2.3. Hipótesis general .....	97
<b>VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS .....</b>	<b>100</b>
6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados .....	100
6.1.1. Hipótesis específica N° 1.....	100
6.1.2. Hipótesis específica N° 2.....	102
6.1.3. Hipótesis general .....	105
6.2. Contrastación de resultados con otros estudios similares .....	107
6.3. Responsabilidad ética.....	108
<b>CONCLUSIONES .....</b>	<b>110</b>
<b>RECOMENDACIONES .....</b>	<b>111</b>
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....</b>	<b>113</b>
<b>ANEXOS.....</b>	<b>128</b>
ANEXO 01: Matriz de consistencia .....	129

ANEXO 02: Estados Financieros periodos 2014 - 2018 .....	130
ANEXO 03: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera Periodos 2014 - 2018.....	140
ANEXO 04: Análisis Vertical del Estado de Resultados 2014 – 2018 .....	142
ANEXO 05: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2014 – 2018 .....	143
ANEXO 06: Análisis Horizontal del Estado De Resultados 2014 – 2018.....	145
ANEXO 07: Prueba de Normalidad .....	146
ANEXO 08: Propuesta de los Investigadores .....	149
ANEXO 09: Ficha RUC.....	154
ANEXO 10: Carta de autorización para el uso de información .....	156
ANEXO 11: Declaración Jurada de ser autor de la investigación .....	157

## TABLA DE CONTENIDO

Tabla 1 Importe anual de cuentas por cobrar vencidas .....	75
Tabla 2 Ratio de Prueba ácida .....	77
Tabla 3 Importe anual de cuentas por cobrar vencidas y ratio de prueba ácida periodos 2014 - 2018 .....	78
Tabla 4 Rotación de periodo promedio de cobro .....	79
Tabla 5 Rotación de cuentas por cobrar .....	80
Tabla 6 Endeudamiento del Activo .....	81
Tabla 7 Endeudamiento patrimonial corriente .....	82
Tabla 8 Endeudamiento patrimonial.....	83
Tabla 9 Respaldo de endeudamiento .....	84
Tabla 10 Cobertura de gastos financieros.....	85
Tabla 11 Rotación de periodo promedio de cobro y endeudamiento del activo periodos 2014 - 2018.....	86
Tabla 12 Cuentas por cobrar comerciales .....	87
Tabla 13 Importe anual de nivel de morosidad.....	88
Tabla 14 Ratio de liquidez general.....	89
Tabla 15 Cuentas por cobrar comerciales y ratio de liquidez general periodos 2014 -2018.....	90
Tabla 16 Correlación entre la variable Gestión de créditos y riesgo de liquidez.....	92
Tabla 17 Correlación entre variable Políticas de cobranzas y riesgo de endeudamiento.....	95
Tabla 18 Correlación entre variable Cuentas por cobrar y Ratio de liquidez	98

## TABLA DE FIGURAS

<b>Figura1. Importe anual de cuentas por cobrar vencidas .....</b>	<b>76</b>
<b>Figura 2. Ratio de prueba ácida .....</b>	<b>77</b>
<b>Figura 3. Variación de las cuentas por cobrar vencidas y ratio de prueba ácida.....</b>	<b>78</b>
<b>Figura 4. Rotación de promedio de cobro .....</b>	<b>80</b>
<b>Figura 5. Rotación de cuentas por cobrar .....</b>	<b>81</b>
<b>Figura 6 Endeudamiento del activo .....</b>	<b>82</b>
<b>Figura 7 Endeudamiento patrimonial corriente .....</b>	<b>83</b>
<b>Figura 8 Endeudamiento patrimonial .....</b>	<b>84</b>
<b>Figura 9 Respaldo de endeudamiento .....</b>	<b>85</b>
<b>Figura 10 Cobertura de gastos financieros .....</b>	<b>86</b>
<b>Figura 11 Variación de la rotación promedio de cobro y endeudamiento del activo.....</b>	<b>87</b>
<b>Figura 12 Cuentas por cobrar Comerciales.....</b>	<b>88</b>
<b>Figura 13 Importe anual de nivel de morosidad .....</b>	<b>89</b>
<b>Figura 14 Ratio de liquidez.....</b>	<b>90</b>
<b>Figura 15 Variación de las cuentas por cobrar comerciales e índice de liquidez general .....</b>	<b>91</b>
<b>Figura 16. Dispersión Simple con ajuste de línea de Cuentas por cobrar vencidas por Prueba ácida.....</b>	<b>93</b>
<b>Figura 17.Dispersión Simple con ajuste de línea de Ratio promedio de cobro por Endeudamiento del activo .....</b>	<b>96</b>
<b>Figura 18.Dispersión Simple con ajuste de línea de Cuentas por cobrar comerciales por Ratio de Liquidez .....</b>	<b>98</b>

## **RESUMEN**

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo demostrar como la gestión de cuentas por cobrar interviene en la liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C. La empresa en estudio es una compañía de origen peruana fundada en el año 2005 en Lima, tiene como giro de negocio la venta de productos institucionales de limpieza y asimismo brindar soluciones profesionales de higiene y protección a empresas e industrias en diversas regiones del Perú.

La investigación fue de tipo aplicada, de diseño no experimental, con corte longitudinal y correlacional, también se utilizó el método hipotético–deductivo cuantitativo. Para la demostración de las hipótesis, identificamos como variable independiente a la gestión de cuentas por cobrar y como variable dependiente a la liquidez, analizando los Estados Financieros de los periodos 2014 – 2018, mediante el análisis de tablas, ratios financieros, la cartera de clientes de los periodos 2014 – 2018 y el método del coeficiente de correlación de Pearson como prueba estadística, se obtuvo que las cuentas por cobrar tenían una relación directa con la liquidez, por lo que el presentar deficiencias en sus áreas de crédito y cobranzas estarían afectando en su disminución.

En la presente tesis se demostró que la deficiente gestión de cuentas por cobrar disminuye la liquidez de la empresa, imposibilitando que pueda cubrir con sus obligaciones a corto plazo con sus recursos propios lo que generó financiamientos constantes para obtener solvencia.

Palabras clave:

**GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR - LIQUIDEZ - CORPORACIÓN WORLD  
IMPORT S.A.C.**

## **ABSTRACT**

The present research work aims to demonstrate how the management of accounts receivable intervenes in the liquidity of the company World Import Corporation S.A.C. The company under study is a company of Peruvian origin founded in 2005 in Lima, has as a turn of business the sale of institutional cleaning products and also provide professional hygiene and protection solutions to companies and industries in various regions of Peru.

Applied type research, of non-experimental design, with longitudinal and correlational cut, also using the quantitative hypothetical-deductive method. For the demonstration of the hypothesis, we identified as an independent variable the management of accounts receivable and as a variable dependent on liquidity, analyzing the financial statements for the periods 2014 - 2018, by analyzing tables, financial ratios, the client portfolio for the periods 2014 - 2018 and the Pearson correlation coefficient method as statistical evidence, found that accounts receivable were directly related to liquidity, Therefore, to present deficiencies in their areas of credit and collections would be affecting their decrease.

In this thesis it was shown that the poor management of accounts receivable decreases the liquidity of the company, making it impossible to cover with its short-term obligations with its own means which generated constant financing for its solvency.

Keywords:

MANAGEMENT OF ACCOUNTS RECEIVABLE - LIQUIDITY - WORLD IMPORT CORPORATION S.A.C.

## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación titulado “Gestión de cuentas por cobrar y la liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014 – 2018”, tuvo como objetivo demostrar como la gestión de cuentas por cobrar intervino en la liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014-2018.

Las cuentas por cobrar constituyen hoy en día un elemento clave para el desarrollo exitoso de los negocios, puesto que son el dinero próximo a tener por la empresa y además es el activo de mayor disponibilidad después del efectivo en caja y bancos.

Sabemos que la liquidez es la capacidad de una empresa para obtener dinero en efectivo y de esta forma, hacer frente a sus obligaciones o deudas de corto plazo, también permite costear el proceso productivo y mantener en marcha la operación. Por ello, si la liquidez se viera afectada lo más probable es que la empresa termine disolviéndose.

Es así que la empresa en estudio ha venido desarrollando un deficiente manejo de sus cuentas por cobrar, perjudicando su liquidez frente a sus obligaciones a corto plazo, lo cual la conllevó a tomar decisiones no muy adecuadas con respecto a financiamientos con terceros.

La investigación de esta problemática se realizó con el interés de conocer el porqué de la importancia de una buena gestión de cuentas por cobrar, como también el contar con una acertada coordinación interna con las áreas involucradas y su relación directa con la liquidez de la empresa, su solvencia y su crecimiento.

Los resultados demostraron que con una adecuada gestión de cuentas por cobrar y de las áreas involucradas en este proceso genera un impacto en la liquidez de la empresa, y asimismo le va a permitir cumplir con sus obligaciones a corto plazo.



## **I. PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.1. Descripción de la realidad problemática**

En las últimas décadas, las empresas vienen adaptándose a cambios continuos que surgen en el mercado, ya que esto se torna más dinámico y competitivo. El consumidor actual es cada vez más exigente en factores como precio y calidad, esta situación ha generado que las empresas emprendan búsquedas de distintas herramientas que les permitan lograr tener capacidad competitiva y en el mejor de los casos, la fidelidad del cliente. Es así que una de las principales opciones que adoptan son las ventas al crédito, estas a su vez, originan un derecho exigible y equivalen a cuentas por cobrar que tienen como objetivo ser canceladas en un plazo determinado.

Parte de lo señalado, se puede mencionar que:

(...) Las cuentas por cobrar representan la venta o prestación de algún bien o servicio que se recuperará en dinero en sumas parciales. Puede originarse de diferentes maneras, pero en todas las empresas o entidades económicas crea un derecho en el que le exige al tercero el pago de la misma. (parr. 1) Stevens (2019)

Parte de la liquidez de la empresa se ve representada en las cuentas por cobrar considerándose como uno de los activos más importantes, ya que es el activo más líquido después del efectivo en una entidad de carácter económico.

Por tal motivo, las empresas se han visto en la necesidad de implementar medidas dentro de su organización que conlleven a una buena gestión en sus cuentas por cobrar, que involucre desde el establecimiento de plazos, políticas, realizar seguimientos adecuados hasta la implementación de un sistema de cobranza efectivo, ya que todo esto sería con la finalidad de no poner en riesgo su

estabilidad financiera y de mantener un flujo de efectivo que permita afrontar con sus obligaciones a corto plazo.

Además, se puede decir que:

(...) En la actualidad las cuentas por cobrar continúan siendo uno de los mayores problemas que enfrentan los administradores de las empresas. Debido a la complejidad que hoy tiene el entorno empresarial es de suma importancia que las empresas mejoren sus sistemas de cobros de una forma más oportuna, puesto que la demora excesiva de un cobro afecta la liquidez de la empresa y su capacidad de pago. Es por ello, que una adecuada gestión de cuentas por cobrar se convierte en una necesidad para las empresas, ya que de ello dependerá mantener niveles apropiados de fondos líquidos para enfrentar las necesidades financieras. (p.2) Vásquez & Vega (2018)

Es así que la empresa Corporación World Import S.A.C. tiene a la fecha una amplia cartera de cuentas por cobrar con atrasos en sus plazos de pago por las ventas al crédito realizadas, por tal motivo, su liquidez se vio afectada porque no contaba con una buena estructura, ni con un establecimiento de procedimientos dentro del área de créditos, el área en mención no realizaba un adecuado filtro al cliente solicitante de crédito esto ocasionando incertidumbre en la calificación de buen pagador y no hacían uso de centrales de riesgo.

El área de cobranzas no poseía políticas que permitan una adecuada gestión en sus cobros, por lo que no realizaban seguimientos continuos a los clientes para concluir con el proceso de cobro, no contaban con la base de datos actualizada generando dificultades en la comunicación con el cliente pues sus cobranzas lo realizaban únicamente por vía telefónica y correos electrónicos, así también, contaban con una deficiente coordinación con el área de ventas, ya que esta con

la finalidad de poder cumplir con sus objetivos comerciales que el área de Gerencia solicitaba, el proceso para captar clientes y otorgarle mercadería era directo pues el área de créditos también no realizaba una correcta evaluación previa, todas estas deficiencias ocasionaron una disminución progresiva en su liquidez imposibilitando que la empresa pueda cubrir con sus responsabilidades a corto plazo, por lo que se vio en la necesidad de recurrir al financiamiento, ya que este ha sido un medio para obtener liquidez inmediata en los últimos años y le ha servido como soporte para poder cubrir con sus obligaciones corrientes; sin embargo, esta forma de solventarse le ha generado un mayor endeudamiento en estos últimos años, lo que podría generar que la empresa incurra en riesgos de incumplimiento por la falta de liquidez debido a las deficiencias en su gestión de cuentas por cobrar.

En consecuencia, a través del trabajo de investigación se evidenció que una inadecuada gestión en las cuentas por cobrar, impidió que la empresa cuente con liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones corrientes y objetivos financieros por lo cual se planteó un problema general y dos problemas específicos.

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema general**

- ¿Cómo la gestión de cuentas por cobrar interviene en la liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014-2018?

### **1.2.2. Problemas específicos**

- ¿Cómo la gestión de créditos interviene en el riesgo de liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014-2018?
- ¿Cómo las políticas de cobranzas intervienen en el riesgo de endeudamiento de la empresa Corporación World Import S. A.C., periodos 2014-2018?

### **1.3. Objetivos**

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

- Demostrar como la gestión de cuentas por cobrar intervienen en la liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014-2018

#### **1.3.2. Objetivos específicos**

- Demostrar como la gestión de créditos intervienen en el riesgo de liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014-2018
- Demostrar como las políticas de cobranzas intervienen en el riesgo de endeudamiento de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014-2018

### **1.4. Limitantes de la Investigación**

#### **1.4.1. Teórico**

En el trabajo de investigación no se presentaron limitantes teóricas, debido a que se contó con información oportuna y abundante, abarcando desde libros, normas contables y legales, sitios webs y blogs personales que permitieron cubrir el trabajo de investigación

#### **1.4.2. Temporal**

No se presentaron limitantes temporales, debido a que se contó con información comprendida en los periodos 2014 – 2018.

#### **1.4.3. Espacial**

No se encontró limitante espacial, ya que el ámbito en el que se desarrolló el trabajo de investigación fue en la empresa Corporación World Import S.A.C. del distrito de Cercado de Lima.

## **II. MARCO TEÓRICO**

### **2.1. Antecedentes del estudio**

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

Según Carrera (2015), en su trabajo de investigación planteó como objetivo principal “analizar la gestión de cobro en la empresa industrial en el periodo 2015 a través de método COSO I que permita descifrar las falencias en la cobrabilidad”. (p.4)

La metodología que empleó fue de enfoque “cuantitativo”, de alcance “descriptivo” y “explicativa o causal”, con diseño de investigación “no experimental” de tipo “transversal” y aplicando el “método deductivo” (pp. 27-29)

La autora en su investigación llegó a las siguientes conclusiones:

- La empresa debe mejorar su organización en la gestión de cobro que se basa en una clasificación de clientes; segmentar a los clientes por el monto y capacidad de pago; modificar el proceso de crédito diferenciando los plazos de vencimiento de facturas; automatizar la información de clientes y sus créditos; establecer las causas de la morosidad y emitir reportes oportunos con información relevantes sobre las características del cliente y sus pagos.
- (...) 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; los periodos de evaluaciones de controles internos no son aplicados regularmente y durante los procesos de créditos y cobranzas, las políticas (especialmente de cobro) no están claras para los involucrados en el proceso, en fin la gestión actual no garantiza la

recuperación oportuna de la cartera, Es necesario se hagan los correctivos basados en procesos que partan desde el comportamiento crediticio del cliente hasta su pago. (p. 74)

La tesis de la autora permitió conocer las deficiencias que la empresa posee dentro de su área de cobros, para ello realiza propuestas que permitirán la mejora de la cobranza, ya que estas no están garantizando la recuperación de la cartera morosa.

Según Lozada (2018), su investigación tuvo como objetivo general “analizar los procedimientos de cuentas por cobrar en las pequeñas empresas de calzado en la ciudad de Ambato”. (p. 13)

La modalidad de esta investigación fue “de campo”, “descriptiva” y “bibliográfica” con un enfoque “cualitativo” y “cuantitativo”. (pp. 52-55).

El autor concluyó que:

- De acuerdo al análisis efectuado de las cuentas por cobrar y los estados financieros de los años 2014 - 2015 y 2016, proporcionados por calzado “Hércules Infantil” se puede concluir que los niveles de cartera vencida con los que trabaja la empresa son notablemente altos provocando la disminución de liquidez, que no se pueda responder a las obligaciones contraídas con proveedores, empleados, socios e instituciones financieras.
- La empresa “Hércules Infantil” cuenta con políticas de crédito definidas de manera verbal a la persona encargada de los cobros, sin embargo, la carencia de estas por escrito ha generado problemas al momento de otorgar crédito por ventas, provocando falencias en el sistema de cobro, pérdidas significativas de clientes y falta de liquidez en la empresa. (p. 81)

Este trabajo de investigación ha permitido entender que el contar con una cantidad considerada de cuentas por cobrar vencidas genera escasez en la liquidez lo cual ocasionó que esta no pueda responder con sus obligaciones, así como también menciona que el no contar con políticas de cobranza reflejadas en un contrato generaría falencias dentro de la gestión de cobranzas, trayendo como consecuencia pérdidas.

Gámez, Morales y Ramírez (2018) establecieron como objetivo de su trabajo de investigación “establecer los efectos que genera la liquidez en las finanzas de las pequeñas y medianas empresas del sector textil en Colombia para los años 2008 al 2016”. (p.13)

La metodología de la investigación fue de “enfoque cuantitativo”, de alcance “explicativo”, con un método de investigación “no experimental” y de corte “longitudinal”. (pp. 22 – 27)

El autor llegó a la siguiente conclusión:

Para el caso de los indicadores de endeudamiento, los efectos de la razón corriente y la prueba ácida sobre leverage, endeudamiento a corto plazo y endeudamiento global y el capital de trabajo neto sobre endeudamiento corriente, son negativos, evidenciando que, a mayor liquidez, las empresas están en la capacidad de cubrir sus obligaciones en el corto plazo, lo cual permite afirmar que se cumple la teoría de pecking order en todos los efectos encontrados. (p. 56)

La tesis formulada por el autor permitió entender la teoría de pecking order la cual nos muestra diversas fuentes de financiamiento que la empresa obtiene, indicando que una de ellas es la liquidez. Al respecto se indica que esta va a permitir que la



empresa tenga la capacidad de cumplir con sus obligaciones a corto plazo, recursos puede influenciar en los resultados al final del periodo.

### **2.1.2 Antecedentes Nacionales**

Según Jara (2018), en su trabajo de investigación tuvo como objetivo general “comparar las cuentas por cobrar de una empresa comercializadora de productos textiles, Lima 2016 – 2017.” (p.18)

Esta investigación fue de “enfoque cuantitativo” y “descriptivo simple” y el diseño “no experimental”. (pp. 42 – 44)

La autora concluyó que:

Actualmente la empresa no está realizando las gestiones necesarias para recuperar en las fechas determinadas las cuentas por cobrar, no existe lineamientos establecidos, según los resultados se puede observar que se han incrementado significativamente en un 19%, como también los indicadores de liquidez muestra una disminución todo ello se refleja en el incumplimiento de sus compromisos frente a los terceros.

Se realizó las comparaciones de las cuentas por cobrar comerciales por cada producto textil, para el periodo 2017 se ha mostrado con mayor aumento en un 28% en el material de drill, seguido de lycra brasilera en un 19%, el paño en un 18 %, también la gabardina 13% de incremento, el algodón pima 11%, terciopelo 9% y jersey 8%. Todos los productos se han incrementado, debido a que no se tiene establecido los procedimientos para recuperar las cuentas de clientes, también al momento de otorgar el crédito el personal encargado no realiza la evaluación de los clientes. (p.69)

Esta investigación nos dio a conocer que el no haber contado con los adecuados

procesos para el recupero de las cuentas de clientes como la deficiente evaluación en el otorgamiento de créditos, la empresa en estudio se vio en la necesidad de aumentar sus precios con la finalidad de recuperar su liquidez.

Tello (2017), desarrollo su trabajo de investigación que tuvo como objetivo general “determinar la incidencia del financiamiento en la liquidez de la empresa Omnicem S.A.C.” (p. 33)

La metodología empleada corresponde al tipo de investigación “descriptiva correlacional” y de diseño por “objetivos” (p. 8).

El autor concluyó que:

Si bien la empresa depende mucho del financiamiento bancario como un medio de obtención de dinero para poder afrontar sus obligaciones inmediatas, no siempre ésta es la mejor forma de obtener liquidez, ya que acarrea por un lado riesgos de incumplimiento y por el otro el incremento de los gastos financieros en detrimento de la rentabilidad de la empresa. Asimismo, la empresa adolece de una gestión de cobranzas ineficiente y no existen políticas de créditos y cobranzas que permitan seleccionar mejor a sus clientes. (p. 111)

La liquidez es una de las piezas más importantes dentro de una entidad, por lo cual se conoce las consecuencias que trae el financiamiento para la obtención de dinero rápido como son los gastos financieros y el riesgo de incumplimiento, afectando la rentabilidad de la empresa.

Neyra (2018), en su trabajo de investigación planteó como objetivo general “describir la liquidez en los períodos 2016 y 2017, de la empresa Ladrillos INKA FORTE SAC, Lambayeque.” (p. 23)

El tipo de investigación fue “cuantitativo”, con diseño “no experimental” y el método de investigación fue “científico” y “cuantitativo. (p. 25)

El autor concluyó que:

En cuanto a la variable Liquidez en el área de caja, esta fue medida por medio de cuatro ratios, tales como: rotación de caja y banco, liquidez, prueba ácida, y prueba defensiva; en la mayoría de estos, tras ser obtenidos con los datos de los Estados de resultados y Balance general, proporcionados por la Empresa Ladrillos Inka Forte SAC, se obtuvo valores por debajo de los aceptados para garantizar la salud económica y financiera de la organización, prueba de ello es que el ratio de rotación de caja y bancos tiene un valor de 34, es decir, la empresa cuenta con liquidez para cubrir solo 34 días de ventas del total anual, el ratio de Prueba ácida arrojó un valor de 0.28, el cual significa que por cada unidad monetaria de deudas y obligaciones en que incurre la empresa a corto plazo, la empresa obtiene menos de 30 céntimos como realizable cierto y disponible, el ratio liquidez se obtuvo un valor de 4.06 el cual significa que por cada unidad monetaria de deudas y obligaciones a corto plazo, la empresa cuenta con 4 soles en disponible, con lo cual hace frente al pago de dichas deudas y obligaciones; y en la prueba defensiva este tiene un valor de 0.28, es decir se tiene 28% de liquidez para operar sin recurrir a los flujos de venta. (p. 39)

La tesis mostró que la liquidez es importante dentro de la empresa, para lo cual realizaron el análisis de ratios que permitieron conocer su situación económica, obteniendo como resultado que la empresa tiene solvencia para responder por sus obligaciones a corto plazo sin tener la necesidad de recurrir a los flujos de venta.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1. Gestión de cuentas por cobrar**

#### **a) Historia de la gestión de cuentas por cobrar**

Morales & Morales (2014), en su libro hace mención de cómo se realizaban las gestiones de cuentas cobrar en tiempos antiguos, para ello tomó como referencia la época de la Roma republicana:

“Discípulos de los griegos, los banqueros privados romanos practicaban todas las operaciones de los trapezistas. (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 importante 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 caja los créditos del banquero en su plaza, y el banquero ingresando los de su corresponsal en Roma (pp. 4-5)

El autor da a conocer que la gestión de cuentas por cobrar es un proceso que se origina en tiempos antiguos, para ello toma como referencia la etapa de la Roma Republicana, cuando tanto sus procesos como sus métodos de pago eran como se realizan en la actualidad en las entidades.

## **b) Definición de gestión de cuentas por cobrar**

Van & Wachowicz (2010) mencionan que:

La Gestión de cuentas por cobrar fundamentalmente es un instrumento de mercadotecnia para promover las ventas, el director de finanzas debe cuidar que su empleo ayude a maximizar las utilidades y el rendimiento de la inversión y que no se abuse el procedimiento hasta el grado en que el otorgamiento de créditos deje de ser rentable y atractivo en términos de rendimiento sobre inversión. (p.249)

El autor Castro (2014) indica en su blog que la gestión de cuentas por cobrar:

(...) Representa una proporción importante de los recursos de la empresa que se encuentran en poder del cliente por lo que las políticas de gestión y cobro deben ser lo más delimitadas posible y estar bien estructuradas, en cuanto al plazo para el pago es de gran importancia que vaya de acuerdo a las necesidades financieras de tu empresa. (parr. 7)

Según lo citado por los autores, las cuentas por cobrar son una porción importante dentro de la entidad, ya que ellos son los que generan que la empresa obtenga utilidad y rentabilidad, por tal motivo, el rol del encargado del área es realizar una

adecuada gestión con la finalidad de asegurar la venta y cobro de las mismas.

**c) Artículo N° 37 Inciso i) de la Ley del Impuesto a la Renta - Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (2020)**

La SUNAT dentro de su Ley del Impuesto a la Renta, para las cuentas de cobranza dudosa menciona que:

i) Los castigos por deudas incobrables y las provisiones equitativas por el mismo concepto, siempre que se determinen las cuentas a las que corresponden. No se reconoce el carácter de deuda incobrable a:

(i) Las deudas contraídas entre sí por partes vinculadas.

(ii) Las deudas afianzadas por empresas del sistema financiero y bancario, garantizadas mediante derechos reales de garantía, depósitos dinerarios o compra venta con reserva de propiedad.

(iii) Las deudas que hayan sido objeto de renovación o prórroga expresa. (p. 7)

Por lo antes expuesto, podemos decir que dentro del art. N° 37 Inciso i) de la ley del Impuesto a la Renta mencionan las cuentas que serán reconocidas para efectos de su provisión de cobranza de carácter incobrable, lo que se realiza en aquellas que superen un tiempo mayor a un año de vencimiento.

**d) Artículo N° 21 inciso f) del Reglamento de la Ley de Impuesto a la Renta - Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (2020)**

En el Reglamento de la Ley de Impuesto a la Renta, se menciona que:

f) Para efectuar la provisión de deudas incobrables a que se refiere el inciso i) del Artículo 37° de la Ley, se deberá tener en cuenta las siguientes reglas:

1) El carácter de deuda incobrable o no deberá verificarse en el momento en que se efectúa la provisión contable.

2) Para efectuar la provisión por deudas incobrables se requiere:

a) Que la deuda se encuentre vencida y se demuestre la existencia de dificultades financieras del deudor que hagan previsible el riesgo de incobrabilidad, mediante análisis periódicos de los créditos concedidos o por otros medios, o se demuestre la morosidad del deudor mediante la documentación que evidencie las gestiones de cobro luego del vencimiento de la deuda, o el protesto de documentos, o el inicio de procedimientos judiciales de cobranza, o que hayan transcurrido más de doce (12) meses desde la fecha de vencimiento de la obligación sin que ésta haya sido satisfecha; y

b) Que la provisión al cierre de cada ejercicio figure en el Libro de Inventarios y Balances en forma discriminada.

La provisión, en cuanto se refiere al monto, se considerará equitativa si guarda relación con la parte o el total si fuere el caso, que con arreglo al literal a) de este numeral se estime de cobranza dudosa. (p. 5)

Por lo mencionado líneas arriba, decimos que el Art. N° 22 inciso f) contenido en el Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta hace mención de los requisitos indispensables que tienen que tener las cuentas por cobrar para ser consideradas como deuda incobrable, la empresa tiene que contar con ellos para que estas cuentas se puedan castigar, es decir, ser eliminadas.

### **2.2.2. Liquidez**

A lo largo de los años se han ido presentando diversas teorías sobre la liquidez, las cuales se hacen mención:

#### **a) Teoría de la Preferencia por la 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)



Para el autor, “Keynes era uno de tres los motivos por los cuales los individuos que componen la demanda monetaria optan por la liquidez y el dinero: transacciones, precaución y especulación”. (parr. 4)

Entonces, nos muestra la importancia que tiene la liquidez en la economía de las personas, quienes tienen la tendencia a escoger activos líquidos frente a otros de más difícil realización.

### **b) Teoría de la liquidez de Menger**

Rodríguez (2017), en su blog menciona que:

Según Menger, el grado de liquidez de una mercancía en un mercado concreto en un momento definido depende de una serie de factores: 1) la cantidad de personas que desean esa mercancía y la intensidad de ese deseo; 2) el poder adquisitivo de esas personas; 3) la cantidad disponible de la mercancía en relación con la demanda total todavía insatisfecha; 4) la divisibilidad de la mercancía; 5) el desarrollo del mercado, en especial de la especulación; y 6) el número y naturaleza de las limitaciones sociales y políticas impuestas al consumo de la mercancía en cuestión.(parr. 5)

Asimismo, la liquidez de las mercancías también se ve afectada por limitaciones espaciales y temporales. Los límites espaciales están condicionados por elementos como la posibilidad de transporte de las mercancías, los costes de transporte, el grado de desarrollo de los sistemas de transporte para diferentes categorías de bienes y las diferencias en las restricciones impuestas al comercio. Los límites temporales están condicionados por elementos como el grado de fluctuación de la demanda de los bienes, su durabilidad, el coste de almacenaje y preservación, el tipo de interés, las restricciones

impuestas al comercio en distintos periodos de tiempo, etc. Todas estas circunstancias “explican por qué es posible desprenderse de ciertas mercancías con facilidad y seguridad en mercados concretos, es decir, dentro de límites temporales y locales, en cualquier momento y prácticamente en cualquier cantidad, a precios que corresponden a la situación económica general”. (parr. 6)

Esta teoría de la liquidez no solo nos permite comprender la dinámica de los intercambios producidos en el mercado, sino que también nos permite entender el por qué en una economía de mercado el consumidor juega un papel muy importante.

### **c) Historia de la Liquidez**

Roncaglia (2019) nos explica el concepto 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).

Keynes trató de explicar que la liquidez no solo se manifiesta como dinero circulante, sino también de otras maneras las cuales serán útiles al momento de solicitar financiamiento inmediato ante las entidades grandes.

#### **d) Definición de liquidez**

Rubio (2007) lo menciona como:

El grado en que una empresa puede hacer frente a sus obligaciones corrientes en la medida de su liquidez a corto plazo. La liquidez implica, por tanto, la capacidad puntual de convertir los activos en líquidos o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo".  
(p. 16)

Algunos autores se refieren a este concepto de liquidez con el término de solvencia, definiéndola como la capacidad que posee una empresa para hacer frente a sus compromisos de pago. Podemos definir varios grados de solvencia. El primer lugar tenemos la solvencia final, expresada como la diferencia existente entre el activo total y el pasivo exigible. Recibe este nombre de solvencia final porque se sitúa en una perspectiva que podemos considerar "última": la posible liquidación de una empresa. (p. 16)

El autor citado define a la liquidez como la capacidad que la empresa tiene para convertir sus activos en efectivo y poder responder a sus obligaciones corrientes, así también, hace mención de lo que es el grado de solvencia con la que la entidad cuenta.

### **e) Norma Internacional de Contabilidad 7: Estado de Flujo y efectivo**

Esta norma entró en vigencia el 01 de enero de 1994. Su última modificación fue en octubre de 2012 y empezó a regir a partir del 01 de enero de 2014 - (Ministerio de Economía y Finanzas, 2013)

Dentro de los objetivos contemplados en la Norma Internacional de Contabilidad 7 menciona que:

La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez que ésta tiene. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición. (p.1)

Así también, en su Art. N° 4, menciona que:

Un estado de flujos de efectivo, cuando se usa juntamente con el resto de los estados financieros, suministra información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de una entidad, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para afectar a los importes y las fechas de los flujos de efectivo, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades. La información acerca del flujo de efectivo es útil para evaluar la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, permitiéndoles desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor presente de los flujos netos de efectivo de diferentes entidades.

También mejora la comparabilidad de la información sobre el rendimiento de las operaciones de diferentes entidades, puesto que elimina los efectos de utilizar distintos tratamientos contables para las mismas transacciones y sucesos económicos. (p.1)

Por lo expuesto anteriormente, decimos que dentro de la NIIF 7, en el objetivo y el art. N° 4 de la NIIF 7 se encuentran contenidos los lineamientos que la empresa debe de incluir en sus estados financieros como la información de sus flujos de efectivo con la finalidad de poder evaluar el comportamiento que tiene la liquidez y su solvencia.

**f) Norma Internacional de Información Financiera 7: Instrumentos Financieros** Ministerio de Economía y Finanzas (2011)

Dentro del informe de la Norma Internacional de Información Financiera 7 detallan que:

El objetivo de esta NIIF es requerir a las entidades que, en sus estados financieros, revelen información que permita a los usuarios evaluar: (a) la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento de la entidad; y (b) la naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el periodo y lo esté al final del periodo sobre el que se informa, así como la forma de gestionar dichos riesgos.

Así también, la Información a Revelar dentro de su Apéndice A define que “El riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero”. (p. 284)

Por lo expuesto líneas arriba, podemos decir que la NIIF 7 aborda los lineamientos que se tienen que seguir al momento de la revelación de la información financiera ya que esta debe permitir al usuario evaluar el rendimiento de la empresa y su situación dentro del periodo revelado.

**g) RESOLUCIÓN SMV N.º 010-2017-SMV/01 – Reglamento de Gestión de Liquidez**, publicado por el Diario Oficial El Peruano (2017)

Dentro del Reglamento de Gestión de liquidez se tomó en cuenta los siguientes artículos:

❖ **Artículo 3.- FINALIDAD**

El presente Reglamento establece lineamientos, criterios y parámetros generales mínimos que las Entidades deben observar en el diseño, desarrollo y aplicación de su gestión de riesgo de liquidez, de acuerdo con la naturaleza, tamaño, volumen de transacciones y complejidad de las operaciones que realizan por cuenta propia, así como de la cartera de terceros y/o fondos o patrimonios autónomos administrados por éstas. (parr. 8)

❖ **Artículo 4.- RIESGO DE LIQUIDEZ**

El riesgo de liquidez es la posibilidad de pérdidas derivadas por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones, así como por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta en la cantidad suficiente y a su precio de mercado o precio razonable. (parr. 9)

Cuando la empresa va a otorgar un crédito, asumirá el riesgo de que el cliente realice el pago o no, es por ello que en los artículos N° 3 y 4 del Reglamento de Gestión de Liquidez se explica con mayor detalle, los lineamientos a seguir y el concepto de riesgo de liquidez lo cual nos ha permitido tener mayor conocimiento de lo mencionado.

### **2.2.3 Marco teórico legal aplicable a cuentas por cobrar y a liquidez**

Nuestra investigación se basó en las Normas que se detallan a continuación:

➤ **Norma Internacional de Contabilidad 1: Preparación y presentación de estados financieros - MEF (2006)**

En su objetivo, la Norma Internacional de Contabilidad 1 nos dice que:

Esta Norma establece las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general, para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido. (p.1)

Además, dentro de su alcance menciona que “Una entidad aplicará esta Norma al preparar y presentar estados financieros de propósito de información general conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)” (p.1).

Según lo mencionado líneas arriba, podemos decir que la NIC 1 es una norma que permite a la empresa el poder realizar una adecuada presentación de sus Estados Financieros, para ello, menciona lineamientos y cómo generar una adecuada estructuración, lo cual va a permitir que estas sean comparables con periodos anteriores u otras entidades.

➤ **Norma Internacional de Información Financiera 1: Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera** - Ministerio de Economía y Finanzas, (2014)

Dentro de su objetivo, la Norma Internacional de Información Financiera 1 hace mención que:

El objetivo de esta NIIF es asegurar que los primeros estados financieros conforme a las NIIF de una entidad, así como sus informes financieros intermedios, relativos a una parte del periodo cubierto por tales estados financieros, contienen información de alta calidad que: (a) sea transparente para los usuarios y comparable para todos los periodos en que se presenten; (b) suministre un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); y (c) pueda ser obtenida a un costo que no exceda a sus beneficios. (p. 1)

Así también, dentro de su alcance indica que:

Una entidad aplicará esta NIIF en: (a) sus primeros estados financieros conforme a las NIIF; y (b) en cada informe financiero intermedio que, en su caso, presente de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia relativos a una parte del periodo cubierto por sus primeros estados financieros conforme a las NIIF. (p. 1)

Según lo expuesto, decimos que la NIIF 1, refiere que toda información contenida dentro de los Estados Financieros tiene que ser clara y veraz, es muy importante seguir con las indicaciones que la norma otorga para una correcta presentación de la información financiera ya que esto permitirá realizar una comparación entre



periodos para analizar el comportamiento de las cuentas, como también una correcta toma de decisiones.

➤ **Plan Contable General Empresarial** (aprobado en el año 2010 y vigente hasta el 31 de diciembre de 2019) - Ministerio de Economía y Finanzas (2011)

Dentro del Plan Contable General Empresarial se utilizó las siguientes cuentas:

#### **❖ 10 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

##### **CONTENIDO**

Agrupar las subcuentas que representan medios de pago como dinero en efectivo, cheques, giros, transferencias electrónicas, entre otros, así como los depósitos en instituciones financieras, y otros equivalentes de efectivo disponibles a requerimiento del titular. Por su naturaleza corresponden a partidas del activo disponible; sin embargo, algunas de ellas podrían estar sujetas a restricción en su disposición o uso.

##### **RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN**

Las transacciones se reconocen al valor nominal. Los saldos de moneda extranjera se expresarán en moneda nacional al tipo de cambio al que se liquidarían las transacciones a la fecha de los estados financieros que se preparan. (p.70)

#### **❖ 12 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS**

##### **CONTENIDO**

Agrupar las subcuentas que representan los derechos de cobro a terceros que se derivan de las ventas de bienes y/o servicios que realiza la entidad en razón de su objeto de negocio.

## **RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN**

Las cuentas por cobrar se reconocerán inicialmente a su valor razonable, que es generalmente igual al costo. Después de su reconocimiento inicial se medirán al costo amortizado. Cuando exista evidencia de deterioro de la cuenta por cobrar, el importe de esa cuenta se reducirá mediante una cuenta de valuación (estimación de cobranza dudosa), para efectos de su presentación en estados financieros. Las cuentas por cobrar en moneda extranjera pendientes de cobro a la fecha de los estados financieros, se expresarán al tipo de cambio aplicable a las transacciones a dicha fecha. (p.74)

Por lo detallado anteriormente, decimos que el Plan Contable General Empresarial es un instructivo que permite tener una definición de las cuentas que estas contienen, así como también su reconocimiento contable y clasificación de las mismas, la cual permitirá una correcta estructuración de sus operaciones dentro de la entidad.

➤ **MANUAL PARA LA PREPARACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA (SMV)**  
Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (2008)

Tomando en cuenta las variables en estudio, se consideraron las siguientes cuentas contables contenidas dentro del Manual para la Preparación de Información Financiera:

### **❖ 1.101. Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Incluye los componentes del efectivo representado por medios de pago (dinero en efectivo, cheques, tarjetas de crédito y débito, giros etc.), depósitos en bancos y en instituciones financieras, así como los equivalentes de efectivo que corresponden a las inversiones financieras

de corto plazo y alta liquidez, fácilmente convertibles en un importe determinado de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor, cuya fecha de vencimiento no exceda a 90 días desde la fecha de adquisición. (p.8)

### ❖ **1.103. Cuentas por Cobrar Comerciales**

Incluye los documentos y cuentas por cobrar que representan los derechos exigibles provenientes de la venta de bienes y prestación de servicios de operaciones relacionadas con la actividad principal del negocio, debiendo mostrarse separadamente los importes a cargo de empresas relacionadas y de aquellos comprometidos en garantía de patrimonios fideicometidos, de ser el caso. Para efectos de presentación, los anticipos a proveedores deben reclasificarse a las cuentas de existencias por recibir, gastos contratados por anticipado o unidades por recibir, dependiendo del propósito del anticipo. (p.8)

Por lo expuesto, podemos decir que el Manual para la Preparación de Información Financiera otorgará las pautas que la empresa tiene que seguir para una adecuada preparación de su información financiera, en ella se contienen las definiciones, clasificación y forma de aplicación de cada cuenta, para el trabajo de investigación se tomaron las cuentas Efectivo y Equivalente de Efectivo y las Cuentas por cobrar Comerciales.

## **2.3. Conceptual**

### **2.3.1. Gestión de cuentas por cobrar**

#### **a) Concepto de cuentas por cobrar**

Enciclopedia Económica (2017), lo menciona como:

(...) la prestación de ciertos bienes que realiza un individuo con el objetivo de que en un plazo de tiempo los adquiera nuevamente. Esta prestación de algún bien se le es pagado con dinero en sumas parciales y, dado el caso de que no se cumpla con el pago, el individuo cuenta con el derecho de recuperar a crédito lo que vendió. (parr. 1)

Las cuentas por cobrar son obligaciones que una empresa genera al momento de realizar una venta al crédito. Estas cuentas son de importancia para una organización, ya que tiene como función generar liquidez a través de sus cobranzas en un determinado período.

### **b) Objetivos de las cuentas por cobrar**

Para el sitio web SoloContabilidad (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)

El objetivo de las cuentas por cobrar es proporcionarnos información respecto a lo pendiente de cobro con la finalidad de poder recuperar el importe el cual adeuda el cliente y poder obtener liquidez oportuna.

### **c) Importancia de las cuentas por cobrar**

Morales et. al. (2014), indican que:

La función de crédito y cobranzas es importante dentro de la administración de cuentas por cobrar, cabe señalar que por un lado la dirección de la empresa presiona a la gerencia de ventas para que

alcance determinados niveles de ventas en un periodo dado y, por otro lado, los vendedores, para cumplir con las cuotas que les corresponden de estos niveles desean que existan las mayores facilidades para los clientes, todo lo cual deriva en que la ya mencionada gerencia para satisfacer los requerimientos de ambos extremos convierta las labores de otorgamiento de crédito y cobranza en un verdadero estira y afloja, por ello se hace necesario en lo que se refiere a la aplicación de políticas de otorgamiento y recuperación de créditos, lo que indudablemente ocasiona los mayores problemas que las empresas afrontan para la recuperación de créditos. (p. 73)

Sin embargo, no hay que perder de vista que la labor de crédito y cobranzas constituye una de las principales fuentes de abastecimientos de fondos para una empresa. Para llevar de forma adecuada en proceso administrativo en las actividades de otorgamiento y recuperación de cuentas por cobrar es necesario:

- Instalar y mantener el control interno y adecuado
- Vigilar que las labores de otorgamiento de crédito y cobranzas sean efectivas
- Estudiar y aprobar los reportes e informes provenientes del departamento de créditos y cobranzas.
- Vigilar que el mantenimiento y salvaguarda de los títulos financieros sea correcta.
- Vigilar que la presentación de los valores dentro de los estados financieros sea la correcta.
- Asistir al supervisor del departamento en el establecimiento de políticas, registros, métodos de trabajo, etc. Que ayuden al

cumplimiento eficaz de las labores de su responsabilidad (p. 73)

El autor nos explica la importancia que tiene las cuentas por cobrar en la empresa, para ello menciona los procesos que se realizan para su generación, y los pasos que el área de créditos y cobranzas realiza para poder gestionar la cobranza y obtención del efectivo en el plazo establecido.

#### **d) Características de las cuentas por cobrar**

Sy (2019), en su Blog Lidefer.com menciona como las características de las cuentas por cobrar lo siguiente:

##### **❖ Evaluar el historial financiero y crediticio**

Antes de aceptar hacer negocios con algún cliente, la empresa lleva a cabo un análisis de la solvencia y liquidez a corto plazo del mismo, verificando su historial crediticio, sus estados financieros y las condiciones económicas generales del cliente.

Si es necesario, se debe solicitar referencias de otras empresas con las que previamente el cliente haya hecho negocios.

##### **❖ Establecer términos de pago claros**

Se debe negociar un acuerdo factible para el cliente sin sacrificar la rentabilidad del negocio. Por ejemplo, el término de pago “5 % a 10 días, neto a 30 días” permite al cliente pagar 30 días después de la fecha de facturación.

También ofrece un descuento del 5 % en caso que el pago se cumpla dentro de los 10 días siguientes a la fecha de la factura.

Las empresas deben equilibrar el beneficio de extender los términos a los clientes con sus necesidades de flujo de caja.

Los descuentos de ventas para incitar el pago anticipado son una buena práctica que puede mejorar el flujo de efectivo de una empresa.

El descuento ofrecido debería ser atractivo para incentivar al cliente a pagar la factura dentro del período de tiempo especificado, pero suficientemente pequeño como para evitar un deterioro del margen de beneficio.

#### ❖ **Proporcionar varios métodos de pago**

Los retrasos en el pago a menudo son causados por la inconveniencia de los métodos de pago para los clientes. Se pueden agregar diferentes opciones al sistema de pago de la compañía.

El método de pago de banco a banco a través del sistema electrónico de transferencia de fondos es mucho más accesible para los clientes.

#### ❖ **Hacer facturas electrónicas**

Atrás quedaron los días en los que la única forma que llegaran las facturas a los clientes era a través del correo o un mensajero. La tecnología ha hecho posible que las empresas envíen las facturas escaneadas por medio del correo electrónico.

Así se pueden enviar facturas tan pronto como se completen los proyectos. El envío oportuno de facturas puede ayudar a los clientes a prepararse para la fecha de vencimiento estipulada.

#### ❖ **Proceso de cobranza**

El proceso de cobranza de pagos es bastante simple si se mantienen actualizadas todas las comunicaciones, documentaciones, contabilidad y asuntos pertinentes relacionados con esta.

Al recibir los pagos se realiza un asiento contable, en el cual se acredita la cuenta de cuentas por cobrar y se carga la cuenta de efectivo.

### ❖ **Cuentas morosas**

En caso de impago puede ser efectivo contratar agencias de cobranza (o del departamento de la empresa) para recuperar la totalidad o parte de las deudas incobrables.

La mayoría de las compañías crea una cuenta específica para tratar las cuentas morosas, comúnmente llamadas como «Provisiones para cuentas dudosas» o «Cuentas deudas incobrables».

Las cuentas por cobrar deben de tener las características que menciona el autor, esta con la finalidad de que su extinción se realice de manera oportuna, el cliente al asumir la obligación tiene que tener en cuenta lo mencionado a fin de que la empresa vendedora no se afecte en tanto a liquidez.

### **e) Clasificación de cuentas por cobrar**

El autor Stevens (2019) menciona que:

Las cuentas por cobrar se clasifican dependiendo de su origen: a cargo de clientes, a cargo de compañías afiliadas, empleados, y demás, de forma separada de los provenientes de ventas y servicios de los que sean otro origen.



Los derechos exigibles por dichos conceptos que conforman el capital de trabajo, son los que disponen de vencimientos a corto plazo y su cobro es al finalizar un año o el ciclo financiero a corto plazo de la entidad, si es mayor a 1 año. En definitiva, las cuentas por cobrar significan aplicaciones de recursos de la empresa los que se convertirán en dinero efectivo al final del ciclo financiero a corto plazo. (parr. 5-6)

Para mejor estudio de las cuentas por cobrar, el sitio web SoloContabilidad (2020) lo clasificó de la siguiente manera:

#### ❖ **Cuentas por Cobrar - Comerciales**

Bajo este rubro se deberán agrupar todas aquellas cuentas que representen derechos de una empresa sobre terceras personas naturales y/o jurídicas emergentes únicamente por la venta de mercaderías al crédito y/o anticipos a cuenta de futuras compras. Siendo estas:

- Cuentas por cobrar
- Documentos por cobrar
- Letras por cobrar
- Letras renovadas por cobrar
- Anticipo a proveedores

#### ❖ **Otras cuentas por cobrar**

Bajo este rubro se deberán agrupar todas aquellas cuentas que representen derechos de una empresa sobre terceras personas naturales y/o jurídicas por cualquier concepto, excepto por la venta de mercaderías. Siendo estas:

- Cuentas del personal
- Alquileres por cobrar
- Comisiones por cobrar
- Intereses por cobrar
- Seguros por cobrar

#### ❖ **Cuentas incobrables**

Bajo este rubro se deberán agrupar todas aquellas cuentas que representen derechos perdidos de una empresa sobre terceras personas naturales y/o jurídicas. Es decir: partidas que representan irrecuperabilidades o créditos declarados perdidos. Siendo estas:

- Cuentas incobrables
- Letras incobrables
- Documentos incobrables (parr. 1-4)

Dentro de las cuentas por cobrar, debe de existir un orden en cuanto a su clasificación, esto permitirá a la empresa identificar en qué grado se encuentran con lo que podrán realizar una correcta gestión y el proceso adecuado para efectuar su cobro.

#### **f) Tipos de cuentas por cobrar**

El autor Stevens (2019), en su sitio web clasifica a 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 clasifica a las cuentas por cobrar en periodos, esto permite que la empresa pueda tener un mayor control sobre las mismas y contar con una adecuada proyección de sus cobranzas para la obtención de la liquidez en su determinado plazo.

Para poder desarrollar la gestión de cuentas por cobrar fue importante tener en cuenta lo siguiente:

#### **g) Políticas de crédito**

El autor Tafur (2017) menciona que:

Las Políticas de crédito son las normas que establecen los lineamientos, para determinar si se otorga un crédito a un cliente y por cuanto se le debe conceder, es importante destacar que, una aplicación errónea de una buena política de crédito, o la adecuada instrumentación de una deficiente política, nunca produce resultados óptimos. (p.36)

Las políticas de crédito sirven dentro de una empresa, ya que va a permitir un mejor filtro al momento de otorgar un crédito a un cliente, esto tiene como finalidad conservar las cuentas por cobrar y evitar que la morosidad las afecte.

#### **h) Políticas de Cobranza**

Los autores González & Vélez (2015-2016), mencionan que “Las políticas de cobranza son procedimientos que sigue la empresa para cobrar los créditos que ha otorgado a sus clientes. Cualquier sistema de Cobranzas para que tenga éxito debe recibir dinero”. (p.23).

La empresa debe tener una buena política en cuanto a sus cobranzas, ya que esto va a permitir que cuente con liquidez mediante sus cobros oportunos en el tiempo que indiquen los comprobantes de pago. Así también, el contar con ellos va a permitir que el cliente pueda cumplir con sus obligaciones dentro de los plazos establecidos, evitando el pago de moras e intereses que puedan afectar su situación económica.

#### **i) Riesgo de crédito**

Ucha (s.f.), menciona que “El riesgo de crédito es la posibilidad de sufrir una pérdida como consecuencia de un impago por parte de nuestra contrapartida en una operación financiera, es decir, el riesgo de que no nos pague”. (parr. 1)

Para el autor, el riesgo de crédito es la incertidumbre que la empresa asume cuando realiza sus ventas al crédito. Es por ello que la entidad debe contar con una eficiente gestión en créditos cuando se realiza la evaluación a los clientes, lo cual le permitirá reducir el riesgo.

#### **j) Cuentas de cobranza dudosa**

El autor Bazalar (2013) en su sitio web nos dice que “Se denominan cuentas de cobranza dudosa, aquellas que habiéndose realizado las gestiones de cobranza y transcurrido un tiempo más allá de lo razonable no se ha podido hacer efectivo su

cobro debido a dificultades financieras del deudor”. (parr. 1)

Agrega también que “Cuando se den estas condiciones es necesario reconocer como gasto el incobrable, efectuando una provisión contable y posteriormente castigarla, vale decir eliminar de las cuentas por cobrar”. (parr. 2)

Las cuentas de cobranza dudosa son aquellas cuentas por cobrar que pasado un tiempo considerable no han sido canceladas, las cuales deben de ser provisionadas para futura eliminación dentro de la cartera de clientes.

Bazalar (2013) para la provisión de deudas incobrables detalla el siguiente ejemplo:

“Al 31 de Diciembre 2012, tenemos el siguiente detalle de cuentas por cobrar:

\* Se conoce que la empresa ha ingresado a un proceso de insolvencia ante INDECOPI. “

Fecha	Documento	Cliente	Importe
20/08/2011	F/ 001-3528	“A”	16,200
30/12/2011	F/ 001-3845	“B”	9,500
20/04/2012	F/. 001-4023	“C”	3,700 *
30/06/2012	F/. 001-4135	“D”	4,500
20/12/2012	F/. 001-4327	“E”	13,500
21/12/2012	F/. 001-4456	“F”	6,870
24/12/2012	F/. 001-4498	“G”	21,200

----- X -----

Cta. Cble.	Denominación		Debe	Haber
<b>68</b>	Valuación y determinación de activos y provisiones		S/29,400.00	
	684	Valuación de activos	S/29,400.00	
	6841	Estimación de Cuentas de Cobranza Dudosa	S/29,400.00	
<b>19</b>	Estimación de Cuentas de Cobranza Dudosa			S/29,400.00
	191	Cuentas por Cobrar Comerciales	S/29,400.00	
	1911	Emitidas	S/29,400.00	
<b>31/12 Por la provisión de cobranza dudosa. (parr.9)</b>				

-

----- X -----

-

Cta. Cble.	Denominación		Debe	Haber
<b>95</b>	Gastos de Ventas		S/29,400.00	
	951	Gastos de Ventas	S/29,400.00	
	9512	Gastos de ventas a terceros	S/29,400.00	
<b>78</b>	Cargas cubiertas por provisiones			S/29,400.00
	781	Cargas cubiertas por provisiones	S/29,400.00	
	7811	Provisión de Cuentas por cobrar Comerciales	S/29,400.00	
<b>31/12 Por la provisión de cobranza dudosa. (parr.9)</b>				

----- X -----

-

Ademas, Bazalar (2013), para el castigo de cuentas por cobrar nos dice que:

- Para castigar una deuda se requiere que esta haya sido provisionada previamente”
- Se haya ejercido las acciones judiciales, salvo que se demuestre que es inútil ejercitarlas o que el monto exigible a cada deudor no exceda de 3UIT.
- Tratándose de deudas que hubieran sido condonadas se emitirá la nota de crédito y el deudor considerarla como un ingreso gravable. (parr. 8)

Bazalar (2013) toma como ejemplo el siguiente caso:

Al 31 de Diciembre 2013 tenemos el siguiente detalle de cuentas por cobrar:

\* Deudas provisionadas como incobrables en el ejercicio anterior.

Fecha	Documento	Cliente	Importe
20/08/2011	F/ 001-3528	“A”	16,200*
30/12/2011	F/ 001-3845	“B”	9,500 *
20/04/2012	F/. 001-4023	“C”	3,700 *
30/06/2012	F/. 001-4135	“D”	4,500
20/12/2012	F/. 001-4327	“E”	13,500
21/12/2012	F/. 001-4456	“F”	6,870
24/12/2012	F/. 001-4498	“G”	21,200

Cta. Cble.	Denominación	Debe	Haber
---------------	--------------	------	-------

<b>19</b>	Estimación de Cuentas de Cobranza Duda			S/29,400.00	
	191	Cuentas por Cobrar Comerciales	S/29,400.00		
	1912	Emitidas	S/29,400.00		
<b>12</b>	Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros				S/29,400.00
	121	Cuentas por Cobrar Comerciales	S/29,400.00		
	1212	Emitidas	S/29,400.00		
<b>31/12 Por la provisión de cobranza dudosa. (parr.9)</b>					

----- X -----

**k) Rotación promedio de cobro**

Para los autores Saucedo & Oyola (2018) mencionan que:

(...) esta cifra indica el número de días que, en promedio, demora la empresa para cobrar un crédito. Expresa el número de días que, en promedio, transcurren desde el otorgamiento del crédito hasta su cobranza. Mientras menor sea este indicador, mayor será la rapidez de cobro de los créditos otorgados. (p. 69-70)

Se expresa con la siguiente fórmula:

Periodo de Cobranza Promedio = $\frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times 360}{\text{Ventas Anuales}}$
---

Según lo mencionado por el autor, el ratio de rotación de promedio cobro es un indicador que permite saber en cuantos días se está demorando hacerse efectiva la cobranza.

**Ejemplo:**

Chavez & Loconi (2018) aplican esta fórmula para calcular el ratio de período promedio de cobranza en tomando los datos de la empresa Ferronor S.A.C



**Cuentas por cobrar** : S/ 3, 879,504.00  
**Ventas anuales** : S/ 71, 841,926.00

$$\text{Rotación de periodo promedio de cobro} = \frac{3, 879,504.00}{71, 841,926.00} \times 360 = 19.44$$

En el anterior ejemplo se obtuvo como resultado que las cobranzas se realizan en promedio cada 19 días. (p.87)

El índice del periodo promedio de cobranza de la empresa Ferronor SAC, obtenido en el periodo 2015 indica el número de días (en promedio) que tardan en pagar sus clientes, dicho de otra forma, los días que la empresa en estudio está financiando a sus clientes.

### **I) Rotación de cuentas por cobrar**

Para el autor Gamboa (2018), el ratio de rotación cuentas por cuentas “indica que tan rápidamente una empresa convierte sus cuentas por cobrar en efectivo”.

Se representa con la fórmula:

$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}} = \text{N}^\circ \text{ veces}$
---

Adicionalmente se puede calcular un ratio expresado en días, se calcula los días que demora en efectuar el cobro de estas cuentas. (p. 31)

Según lo mencionado por el autor, el ratio de rotación de cuentas por cobrar es un indicador que permite saber en cuantos días la empresa realiza sus cobros, para ello toma como base las ventas netas y el importe de sus cuentas por cobrar al cierre del periodo.

### **Ejemplo:**

Gómez & Gómez (2016) aplican en su tesis este ratio para calcular el índice de la rotación de cuentas por cobrar, para eso toman los siguientes datos:

**Ventas netas** : \$1.819.148,80

**Cuentas por cobrar** : \$ 404,690.33

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\$1,819,148.80}{\$404,690.33} = 4.49$$

Con el ejemplo se muestra que las cuentas por cobrar demoran en rotar un promedio de 4.49 veces en el año, es decir, cuentan con rotación lenta. (p. 72)

Según lo mencionado por el autor, el índice de rotación de cuentas por cobrar muestra un valor bajo con respecto a lo esperado, en definitiva, la velocidad con la que una empresa cobra sus cuentas no es la adecuada; esto pone en evidencia que la empresa en estudio necesita desarrollar políticas y lineamientos para mejorar el manejo de sus cuentas por cobrar.

### **2.3.2. Liquidez**

#### **a) Concepto de liquidez**

Los autores Arroyo & Rodriguez (2018), mencionan que “La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas”. (p.25)

La liquidez es la solvencia que la empresa cuenta para poder hacer frente a sus

obligaciones corrientes, si la entidad careciera de ella, podría enfrentar problemas económicos, por tal motivo, conservarlo permitirá que la empresa continúe con sus operaciones.

## **b) Importancia de la liquidez**

Díaz (2017) refiere que la liquidez es importante porque:

Permite mantener el proceso productivo, o comercial, activo. Esto es más álgido aún en las Pymes porque en ellas el ciclo de reinversiones es usualmente más rápido. La falta de liquidez limita las posibilidades de generar ahorros o excedentes de dinero. (parr.5)

El autor indica que la liquidez es importante ya que permitirá que el proceso productivo de la empresa no se detenga, por lo tanto, será operativa; por el contrario, a falta de esta, la empresa se verá limitada y podrá verse afectada en cuanto a la generación de dinero.

## **c) Tipos de liquidez**

Enciclopedia Económica (2017) sostiene que dentro de la economía existen los siguientes tipos de liquidez:

- ❖ **De largo plazo:** estas son aquellas que, aunque se pueden vender, corren el riesgo de tener pérdidas, es decir, no hay seguridad de recibir ganancias. En esta categoría están los inmuebles.
- ❖ **De mediano plazo:** este se hace efectivo en un período de 1 a 4 meses. Entre ellos encontramos bonos con posibilidades de venta rápida, fondos de inversión, certificados financieros, entre otros.
- ❖ **Inmediato:** cuando puedes obtener el dinero de manera inmediata,

tales como dinero en efectivo, depósitos bancarios, etc.

- ❖ **Adelantado:** son aquellas ayudas que se pueden recibir sin pertenecer a la empresa. Por ejemplo, las tarjetas de crédito o préstamos. (parr. 2-4)

Para una óptima gestión, la entidad debe clasificar su liquidez en cuanto al tiempo que podrá obtenerlo, debido a que esta es pieza importante para la empresa, el tener un mayor control de ella permitirá que cuente con solvencia para sus obligaciones.

#### **d) Riesgo de Liquidez**

Belaunde (2012) se refiere al riesgo de liquidez como “la incapacidad para una organización de disponer de los fondos necesarios para hacer frente a sus obligaciones tanto en el corto plazo como en el mediano/largo plazo”. (parr.2)

El riesgo de liquidez es un tema relevante dentro de la empresa, ya que esta puede presentarse en diferentes situaciones, como el no contar con liquidez para solventar sus obligaciones o en financiamientos, por ello la entidad tiene la necesidad de realizar una gestión adecuada en sus cobros para la obtención de la misma en el tiempo oportuno.

#### **e) Análisis de Liquidez**

Arcoraci (2013) nos explica que:

Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere: mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los

gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo. (p. 1)

La liquidez es parte fundamental ya que es la permite que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones corrientes y pueda continuar con sus procesos de forma habitual, el contar con ello también permite que la entidad pueda tener una buena imagen y posición frente a terceros.

#### **f) Riesgo de endeudamiento**

Según los autores Arroyo et. al (2018) :

El endeudamiento viene a ser el hecho de adquirir un préstamo a una institución en términos financieros, es decir, obtener una deuda; ya sea a largo o corto plazo. Esto le permite conseguir ganancias al prestamista con los intereses que recaude. Por otro lado, para el deudor genera beneficios de tener un activo el cual producirá rentabilidad a futuro. (p. 27)

Según el autor, el endeudamiento va a permitir que la empresa pueda obtener beneficios a futuro, mediante la adquisición de un préstamo a una institución financiera, así también, permitirá a la entidad prestadora generar intereses para su beneficio.

#### **g) 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 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)

El ratio de liquidez es un indicador financiero que permite a la empresa, mediante sus resultados obtenidos, conocer cuanta es la capacidad de pago que tiene a corto plazo, con ello se conocerá si cuenta o no con riesgo en cuanto a su liquidez

### **Ejemplo:**

Para el ejemplo, Cuadros, Rojas, & Vargas (2016) aplican este ratio utilizando los datos de la empresa Apple Glass Peruana S.A.C.

**Activo corriente** : S/9, 730,343

**Pasivo corriente** : S/4, 896,437

**Liquidez general** =  $\frac{\text{S/ 9, 730,343}}{\text{S/4, 896,437}} = 1.99$

Del ejemplo anterior se puede deducir que “la empresa Glass Peruana S.A.C, si

tiene capacidad de convertir sus activos en liquidez a corto plazo. Es decir que la empresa en estudio si puede cumplir puntualmente con sus compromisos corrientes”. (p11)

#### **h) Ratio de prueba ácida**

El autor Gamboa (2018) define 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)

Se representa con la siguiente fórmula:

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

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)

Tomando como base informativa lo mencionado por el autor, el ratio de prueba ácida es un indicador que tiene como finalidad el poder saber en cuanto puede afrontar sus deudas a corto plazo la empresa, descontando los inventarios cuando esta tenga lenta rotación de las mismas.

#### **Ejemplo:**

Castro & Mur (2018) Toman para la aplicación del ratio de prueba acida, los datos

del tercer trimestre de periodo 2018 de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento Grau S.A.

**Activo corriente** : S/ 72 188 315.85  
**Inventario** : S/ 3, 656, 865.08  
**Pasivo corriente** : S/ 75 ,011 ,372.74

$$\text{Prueba acida} = \frac{S/72, 188,315.85 - S/3, 656, 865,08}{S/72, 188,315.85} = 0.91$$

Se puede deducir que la empresa no cuenta con capacidad inmediata para cubrir sus obligaciones corrientes a corto plazo. La empresa depende directamente de la venta de sus inventarios para poder atender sus obligaciones corrientes. (p.60)

#### **i) Ratio de endeudamiento**

Dentro de los ratios de endeudamiento se cuenta con los siguientes:

##### **➤ Endeudamiento Total**

Según los autores Arroyo et. al (2018) , este indicador “mide el endeudamiento total de una empresa, el cual compara las deudas totales a través del patrimonio”. (p. 28)

Se halla con la siguiente formula:

$$\text{Endeudamiento Total} = \text{Total Pasivo} / \text{Patrimonio}$$

Un mayor valor de este ratio indica un mayor apalancamiento, es decir un mayor financiamiento con recursos tomados de terceros y por lo tanto, un mayor riesgo financiero y una menor solvencia de la empresa



### **Ejemplo:**

Los autores Rubio & Salazar (2013) toman como ejemplo para el ratio en mención a la empresa Lactea S.A., para lo cual se utilizaron los siguientes datos:

**Pasivo total** : S/25, 320,944.00  
**Patrimonio neto** : S/ 51, 782,860.00

$$\text{Endeudamiento total} = \frac{25, 320,944.00}{51, 782,860.00} = 0.49 = 49\%$$

Según el autor “el índice obtenido en la aplicación del ratio de endeudamiento de esta empresa se encuentra entre los niveles normales. El importe total de sus deudas supone el 49% de sus fondos propios, lo que significa que su endeudamiento es moderado”. (p. 51)

### ➤ **Índice de endeudamiento del activo**

Arroyo et. al (2018) nos dicen que este indicador “mide la parte de todos los activos que son financiados por sus acreedores de la organización. Mientras mayor el indicado, mayor será la cantidad de dinero que se emplee de terceros para generar mayor utilidad en la empresa”. (p. 28)

Se halla de la siguiente manera:

$$\text{Índice de Endeudamiento del activo} = \text{Pasivos Totales} / \text{Activos Totales}$$

El índice de endeudamiento nos indica qué cantidad de deuda es utilizada por una empresa u organización para financiar sus activos.

### **Ejemplo:**

Se toma como ejemplo lo desarrollado por Saucedo & Oyola (2018), quienes calculan el índice de endeudamiento con los datos del club deportivo ABC S.A.

**Pasivo total** : S/ 288,985.00

**Activo total** : S/ 1,248 ,789.00

$$\text{Índice de endeudamiento del activo} = \frac{288,985.00}{1,248,789.00} = 0.23$$

Del ejemplo anterior se obtiene que el índice de endeudamiento es de 23% (p.92)

Según el autor no hace referencia a que aplicando la razón de endeudamiento, el 23% de la actividad de la empresa (total activos) está financiada por sus acreedores (pasivo total).

### ➤ **Endeudamiento a corto plazo**

Para Arroyo et. al (2018) indican que el índice en mención:

Es obtenido comparando el pasivo corriente con el patrimonio. Se hace la comparación de deudas que tiene la empresa en el corto plazo frente a los aportes propios de los accionistas más utilidades que se generan en el transcurso de los años. (p. 28)

Se halla de la siguiente manera:

$$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

El ratio de endeudamiento a corto plazo es un indicador financiero que nos permite saber que tanto la empresa puede ser manejada con capitales propios.

### **Ejemplo:**

Dentro de la tesis de Rodríguez (2017), se tomó como ejemplo de aplicación del índice de endeudamiento de corto plazo los siguientes datos de la empresa de transporte Canario Cía. Ltda. en el período 2014:

**Pasivo Corriente** : \$ 38.11

**Patrimonio** : \$ 931.16

$$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \frac{38.11}{931.16} = 4.09 \%$$

Esto quiere decir que las obligaciones con las entidades financieras equivalen al 4.09% en el año 2014.

### ➤ **Respaldo de Endeudamiento**

Hernandez (2015) señala que “Este ratio tiene como objetivo indicar la relación que existe entre el activo fijo neto y el patrimonio neto, considerando el primero como garantía o respaldo del segundo.” (p.20)

Se representa con la siguiente formula:

$$\frac{\text{Activo Fijo Neto}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

## Ejemplo

El autor toma los datos de empresa Volticentro SAA, para el cálculo de este indicador:

**Activo Fijo Neto** : 49,260

**Patrimonio Neto** : 69,138

**Respaldo de endeudamiento** =  $\frac{49,260}{69,138} = 0.71 = 71\%$

Hernandez (2015) lo explica de la siguiente manera:

De acuerdo con este ratio el patrimonio neto financia totalmente el activo fijo neto de la empresa; lo cual no es lo mejor en un ambiente de riesgo. La empresa debe incrementar el financiamiento de terceros para que los acreedores asuman el riesgo y no los accionistas y además se aproveche el escudo fiscal. Aun cuando hay que indicar que esta situación le da a la empresa mayor solvencia frente a los acreedores que buscan estas condiciones para correr menos riesgo. (p.20)

## j) Cobertura de gastos financieros

Bernat (2017) nos dice que el índice en mención “mide el grado en que pueden disminuir los beneficios sin producir dificultades financieras por la incapacidad de la empresa para pagar los intereses anuales. Si el beneficio es nulo, el ratio será igual al 100%”. (parr. 3)

Se representa con la siguiente formula:

$$\text{Cobertura de gastos financieros} = \frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Gastos financieros}} \times 100 = \%$$

Cuanto mayor sea este porcentaje más utilidad recupera la empresa por la misma cantidad que incurre en gastos financieros. (parr.7)

### **Ejemplo:**

Se tomó como ejemplo a la empresa Distribuciones Karibe, S.A., la cual se encuentra contenida dentro de la tesis de Peña (2012), quien utilizó los siguientes datos:

**Utilidad antes de impuestos** : S/ 4, 081,467.19

**Gastos financieros** : S/ 258,403.28

**Cobertura de gastos financieros** =  $\frac{\text{S/ 4, 081,467.19}}{\text{S/ 258,403.28}} = 15.79$

El resultado obtenido fue de 15.79, para el autor “esto quiere decir que los valores obtenidos ubican a la empresa en un nivel óptimo ya que la empresa tiene una elevadísima capacidad de pagar sus gastos financieros sin poner en riesgo las utilidades de la empresa”. (p. 61)

## **2.4. Términos básicos**

- **Cobranza:**

Según el autor 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)

- **Cuentas por cobrar:**

Orellana (2011) nos dice que:

Las cuentas por cobrar son las herramientas que proporcionan de manera oportuna y eficaz a la alta dirección de una empresa, los derechos que tiene por créditos concedidos a sus clientes ya sea por la transferencia de bienes muebles o prestación de servicios, de igual forma se pueden manejar de manera eficaz todos aquellos anticipos o documentos que constituyan un derecho para la entidad. (parr. 37)

- **Gestión de Cobros:**

Para los autores Gitman, Lawrence, & Zutter (2014), una gestión de cobro

Sostienen que existen técnicas de cobro desde el envío de cartas hasta iniciar acciones legales. A medida que una cuenta sigue

incurriendo en morosidad el esfuerzo de cobrar es más intenso.

Estas técnicas son:

1. Cartas: Luego de haber pasado un periodo de tiempo sin tener el cobro efectivo se procede a notificar al cliente con carta.
2. Llamadas telefónicas: Se realiza llamadas al cliente a fin de solicitar el pago.
3. Visitas personales: Envío de un vendedor o persona de cobranza para confrontar al cliente deudor.
4. Agencias de Cobro: Las cuentas incobrables son derivadas a una agencia de cobro especializada.
5. Acción legal: Es el paso más drástico y una alternativa para la agencia de cobro. La acción legal no solo es costosa sino llevar a la quiebra al deudor no garantiza el cobro total de la deuda vencida.

- **Morosidad:**

Los autores Castañeda & Jenny (2013) mencionan que “La morosidad en el sistema micro financiero es el incumplimiento o retraso de los pagos de los créditos otorgados en el momento de su vencimiento, destinadas para el su crecimiento y desarrollo empresarial de los pequeños y microempresarios”. (p.58).

- **Normas:**

El autor Raffino (2020) define que “Las normas son reglas que se establecen con el propósito de regular comportamientos para mantener un orden determinado, y son articuladas para establecer las bases de un comportamiento aceptado dentro de una sociedad u organización”. (parr.1)

- **Obligaciones corrientes:**

Según López (2015) define:

Constituyen una clase de crédito espontáneo como consecuencia de la actividad normal de la empresa. Son los proveedores con los que mantenemos relaciones los que nos coinciden ese aplazamiento en el pago, y que nos comprometemos a pagar en un plazo no superior a 90 días. (parr.1)

- **Políticas:** Según el Grupo 1171 (2017), dicen que “Son un conjunto de normas establecidas por la dirección de la misma, para regular diferentes apartados del funcionamiento de la empresa”. (parr.1)

- **Proceso:**

El autor Harrington (2010) indica que:

Cualquier actividad o conjunto de actividades que emplee un insumo, le agregue valor y suministre un producto a un cliente externo o interno. Los procesos utilizan recursos de una organización para suministrar resultados definitivos. (p.4)

- **Ratios financieros:**

Komiya (2019) indica que:

Los ratios financieros, también conocidos indicadores o índices financieros, son razones que nos permiten analizar los aspectos favorables y desfavorables de la situación económica y financiera de una empresa. (parr.1).



### **III. HIPÓTESIS Y VARIABLES**

#### **3.1 Hipótesis**

##### **3.1.1. Hipótesis general**

- La gestión de cuentas por cobrar interviene disminuyendo la liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014 – 2018

##### **3.1.2. Hipótesis específicas**

- La deficiente gestión de créditos aumentaría el riesgo de liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C. periodos 2014 – 2018
- Las deficientes políticas de cobranzas aumentarían el riesgo de endeudamiento de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014 – 2018

#### **3.2. Definición conceptual de variables**

Para el trabajo de investigación se tomaron las siguientes variables:

##### **Variable independiente: Gestión de cuentas por cobrar (x)**

Chavez & Loconi (2018) afirman que “La gestión de cuentas por cobrar es una de las herramientas más importantes que tiene al alcance el administrador financiero para optimizar el capital de trabajo y en consecuencia maximizar el valor de la empresa”. (p. 19)

**Variable dependiente: Liquidez (y)**

Arroyo et. al. (2018) señalan que “La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas”. (p.25)

### 3.2.1. Operacionalización de variables

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍNDICES	MÉTODO	TÉCNICA
Variable Independiente: Gestión de cuentas por cobrar: (x)	Políticas de crédito	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Importe anual de cuentas por cobrar vencidas.</li> <li>• Estado de Situación Financiera: Cuentas por cobrar comerciales</li> </ul>	<p>Importe (S/)</p> <p>Importe (S/) Porcentajes (%)</p>	Hipotético – deductivo cuantitativo	Análisis de datos mediante los Estados Financieros y Análisis estadísticos
	Políticas de cobranza	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Estado de Situación Financiera: Cuentas por cobrar comerciales</li> <li>• Periodo promedio de cobro</li> <li>• Rotación de cuentas por cobrar</li> </ul>	<p>Importe (S/) Porcentajes (%)</p> <p>Número de veces</p> <p>Número de días</p>		
Variable Dependiente: Liquidez: (y)	Riesgo de Liquidez	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ratio de liquidez</li> <li>• Ratio de Prueba Ácida</li> </ul>	<p>Importe (S/)</p> <p>Importe (S/)</p>	Hipotético – deductivo cuantitativo	Análisis de datos mediante los Estados Financieros y Análisis estadísticos
	Riesgo de endeudamiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ratio de endeudamiento</li> <li>• Cobertura de gastos financieros</li> </ul>	<p>Importe (S/)</p> <p>Importe (S/)</p>		

Elaboración: Fuente Propia

## **IV. DISEÑO METODOLÓGICO**

### **4.1. Tipo y diseño de Investigación**

#### **4.1.1. Tipo**

La presente investigación es de tipo aplicada, porque comprueba la teoría con la realidad; es decir, se aplicó el estudio a los Estados Financieros y la cartera de clientes para poder realizar los análisis mediante los indicadores financieros de los periodos 2014 – 2018, es así que el sitio web del Centro de Recursos para el Aprendizaje y la Investigación (2018) nos mencina que:

(...) La Investigación Aplicada se centra en la resolución de problemas en un contexto determinado, es decir, busca la aplicación o utilización de conocimientos, desde una o varias áreas especializadas, con el propósito de implementarlos de forma práctica para satisfacer necesidades concretas, proporcionando una solución a problemas del sector social o productivo. (parr. 2)

#### **4.1.2. Diseño**

El diseño de la presente investigación es de tipo no experimental, de corte longitudinal y correlacional, es no experimental debido a que no se manipularán las variables; es así que los autores Hernández, Fernández & Baptista (2014), mencionan que son “Estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que sólo se observan los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos”. (p.152)

Así también, la investigación es de corte longitudinal, porque se analiza un rango de periodos consecutivos, que comprenden desde el año 2014 hasta el 2018; como lo detallan Hernández et. al (2014), quienes indican que son “Estudios que

recaban datos en diferentes puntos del tiempo, para realizar inferencias acerca de la evolución del problema de investigación o fenómeno, sus causas y sus efectos”. (p. 159)

Es correlacional, porque mide la relación entre la variable independiente: gestión de cuentas por cobrar y la variable dependiente: liquidez, por lo que el sitio web del Centro Universitario Interamericano (2020), nos dice que “Este tipo de investigación está indicada para determinar el grado de relación y semejanza que pueda existir entre dos o más variables, es decir, entre características o conceptos de un fenómeno”. (parr.1)

#### **4.2. Método de la investigación**

Para el trabajo de investigación se utilizó el método de investigación hipotético – deductivo. En efecto, se partió de una hipótesis que después se comprobó. Al respecto, Echegoyen (2019) nos menciona que:

El método hipotético-deductivo es el procedimiento o camino que sigue el investigador para hacer de su actividad una práctica científica. El método hipotético-deductivo tiene varios pasos esenciales: observación del fenómeno a estudiar, creación de una hipótesis para explicar dicho fenómeno, deducción de consecuencias o proposiciones más elementales que la propia hipótesis, y comprobación de la verdad de los enunciados deducidos comparándolos con la experiencia. (parr.1)

Así también, esta investigación es cuantitativa, porque se recopiló información que se pudo medir (estados financieros) mediante herramientas estadísticas que han permitido explicar la situación en la que se encuentra la empresa, por ello Hernández et al. (2014) nos dice que “La investigación cuantitativa ofrece la posibilidad de generalizar los resultados más ampliamente, otorga control sobre los fenómenos, así como un punto de vista basado en conteos y magnitudes”. (p.15)

### **4.3. Población y muestra**

#### **4.3.1. Población**

La población de la presente investigación son los Estados Financieros de los años 2014 – 2018 de la empresa Corporación World Import S.A.C., ubicada en el distrito de Cercado de Lima.

Según Wigodski (2010), define que la población “es el conjunto total de individuos, objetos o medidas que poseen algunas características comunes observables en un lugar y en un momento determinado”. (parr.2)

Así también, Hernández, et al. (2014) señalan a la población como el “conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones.” (p.174)

#### **4.3.2. Muestra**

La presente investigación utilizó como muestra de la población de estudio a los Estados Financieros de los años 2014 – 2018.

Al respecto, Wigodski (2010) define que “la muestra es un subconjunto fielmente representativo de la población”. (parr.1)

Así también, Hernández et. al (2014) mencionan que “la muestra es un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectarán datos, y que tiene que definirse y delimitarse de antemano con precisión, además de que debe ser representativo de la población”. (p.175)

### **4.4 Lugar de estudio**

Esta investigación se realizó en la Avenida Argentina N° 2530 Int. A – Cercado de Lima, dirección fiscal de la empresa Corporación World Import S.A.C.

## 4.5 Técnicas e instrumentos para la recolección de la información

### 4.5.1. Técnicas

Para el presente trabajo de investigación se emplearon las siguientes técnicas:

- **Observación:** Se utilizó esta técnica para el análisis Horizontal y Vertical de los Estados Financieros de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014 – 2018 y la relación de cartera morosa de los periodos 2014 – 2018

El sitio web RRPPNET (2020) menciona que “La observación es un elemento fundamental de todo proceso investigativo; en ella se apoya el investigador para obtener el mayor número de datos. Gran parte del acervo de conocimientos que constituye la ciencia ha sido lograda mediante la observación”. (parr.1)

- **Análisis documental:** mediante los ratios financieros la cual se pudo analizar el comportamiento de las variables en estudio mediante los Estados Financieros y herramientas estadísticas que permitieron conocer la situación de la empresa en estudio.

Dulzaides & Molina (2004), no dicen que “El análisis documental es una forma de investigación técnica, un conjunto de operaciones intelectuales, que buscan describir y representar los documentos de forma unificada sistemática para facilitar su recuperación”. (p.2)

### 4.5.2. Instrumentos para la recolección de datos

- **Estados financieros y anexos periodo 2014 - 2018**

**Anexos Cuenta Contable 12:** “Cuentas por cobrar Comerciales. Terceros”,  
Elaboración de la cartera de clientes por días de vencimiento

**Análisis de índices financieros:** Se tuvo acceso a los EE. FF de la empresa Corporación World Import S.A.C. entre los periodos 2014 – 2018, así como anexos del libro de Inventario y Balances en formato Excel con la finalidad de obtener información necesaria y fiable que permitió realizar los análisis de ratios financieros.

- **Elaboración de papeles de trabajo**

Cuadro evolutivo y comparativo del nivel de morosidad durante el periodo 2014 – 2018

Cuadro evolutivo y comparativo del nivel de gastos financieros sobre los financiamientos durante el periodo 2014 – 2018

## **4.6 Análisis y procesamiento de datos**

### **4.6.1. Análisis**

Se solicitó la autorización para realizar el análisis de los estados financieros al Gerente General de la empresa Corporación World Import S.A.C.

Se tomaron los Estados Financieros de los periodos 2014 al 2018 con sus respectivos anexos, y la lista de cuentas por cobrar de los años a investigar.

El análisis de datos se realizó usando el Análisis Vertical y Horizontal a los Estados Financieros y el cálculo de las ratios financieras para poder analizar el comportamiento de las variables en estudio y también con la relación de clientes, analizar el nivel de morosidad sobre las ventas.

Según el sitio web QUESTIONPRO (s.f.), nos dice que:

El análisis de datos consiste en someter los datos a la realización de



operaciones, esto se hace con la finalidad de obtener conclusiones precisas que nos ayudarán a alcanzar nuestros objetivos, dichas operaciones no pueden definirse previamente ya que la recolección de datos puede revelar ciertas dificultades. (parr. 1).

#### **4.6.2. Procesamiento de datos**

Para el procesamiento de datos, se utilizó el paquete Microsoft Excel 2016 y el sistema estadístico IBM SPSS Statistics 25.

## V. RESULTADOS

Luego de haber estudiado las bases teóricas para poder llevar a cabo nuestro trabajo de investigación con una base sólida y haber realizado el análisis documental de los estados financieros mediante los indicadores financieros y la cartera de clientes, hemos hallado los resultados que mostraremos a continuación, la cual servirá para poder verificar nuestra hipótesis planteada y poder realizar nuestras conclusiones y recomendaciones.

Los resultados se encuentran conformados por el análisis de los estados financieros de la empresa Corporación World Import S.A.C. entre los periodos 2014 – 2018 y el análisis de la cartera de clientes al cierre de cada año.

### 5.1 Resultados descriptivos

Tabla 1

#### 5.1.1. Hipótesis específica N° 1

**La deficiente gestión de créditos aumentaría el riesgo de liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C. periodos 2014 – 2018**

*Importe anual de cuentas por cobrar vencidas*

Total Cuentas por Cobrar Vencidas	1 - 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	91 - 180 días	181 - 360 días	Mas 360 días	Total
<b>Año 2014</b>	S/511,546.28	S/155,641.79	S/ 38,007.24	S/54,565.29	S/ 24,526.64	S/ 6,271.82	S/ 790,559.06
<b>Año 2015</b>	S/681,940.22	S/235,753.23	S/ 86,204.20	S/45,161.89	S/236,678.66	S/ -	S/1,285,738.20
<b>Año 2016</b>	S/628,200.20	S/294,242.55	S/102,758.95	S/90,153.57	S/179,069.03	S/ -	S/1,294,424.30
<b>Año 2017</b>	S/494,893.68	S/254,466.98	S/113,809.21	S/17,651.65	S/178,712.98	S/ 8,019.77	S/1,067,554.27
<b>Año 2018</b>	S/158,331.73	S/823,217.09	S/ 81,398.59	S/66,228.64	S/414,423.79	S/ 41.00	S/1,543,640.84

Fuente: Información extraída de la Cartera de Clientes de la Empresa Corporación World Import S.A.C.

Elaboración Propia

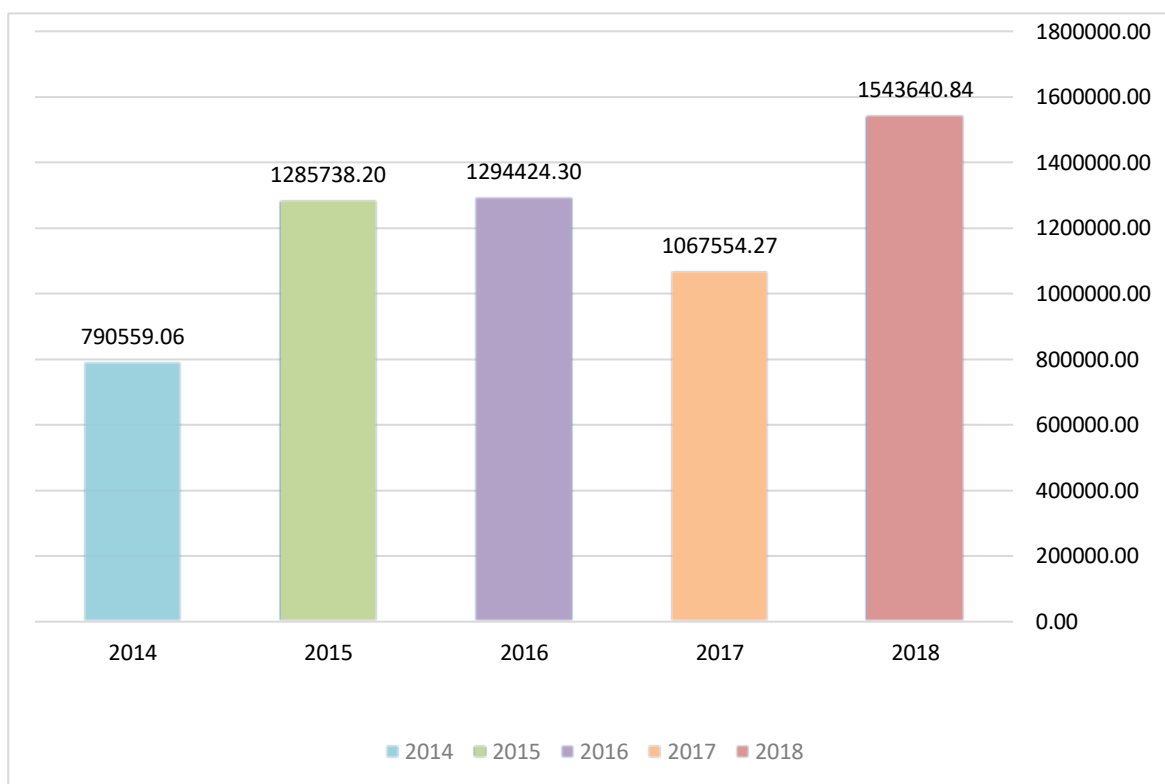


Figura1. Importe anual de cuentas por cobrar vencidas

Fuente: Tabla 1

Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 1 y figura 1 se observó que el importe anual de cuentas por cobrar ha variado, en el 2014 se muestra que el importe anual ha sido de S/790559.06 en relación al 2015 que se incrementó a S/1,285,738.20; en el 2016, subió moderadamente a S/ 1,294,424.30 en relación al año 2015; así también, se pudo observar una baja en el 2017 de S/ 1,067,554.27, volviendo a aumentar en 2018 a S/1,543,640.84; con esto, se deduce que la empresa no está realizando una adecuada gestión en sus cobranzas y esto se refleja en el volumen de cuentas por cobrar vencidas al cierre de cada año.

Tabla 2

AÑO	2014	2015	2016	2017	2018
Ratio de prueba acida	0.68	0.13	0.07	0.10	0.22

*Ratio de prueba acida*

Fuente: Información de los estados financieros de la Empresa Corporación World Import S.A.C.

Elaboración propia

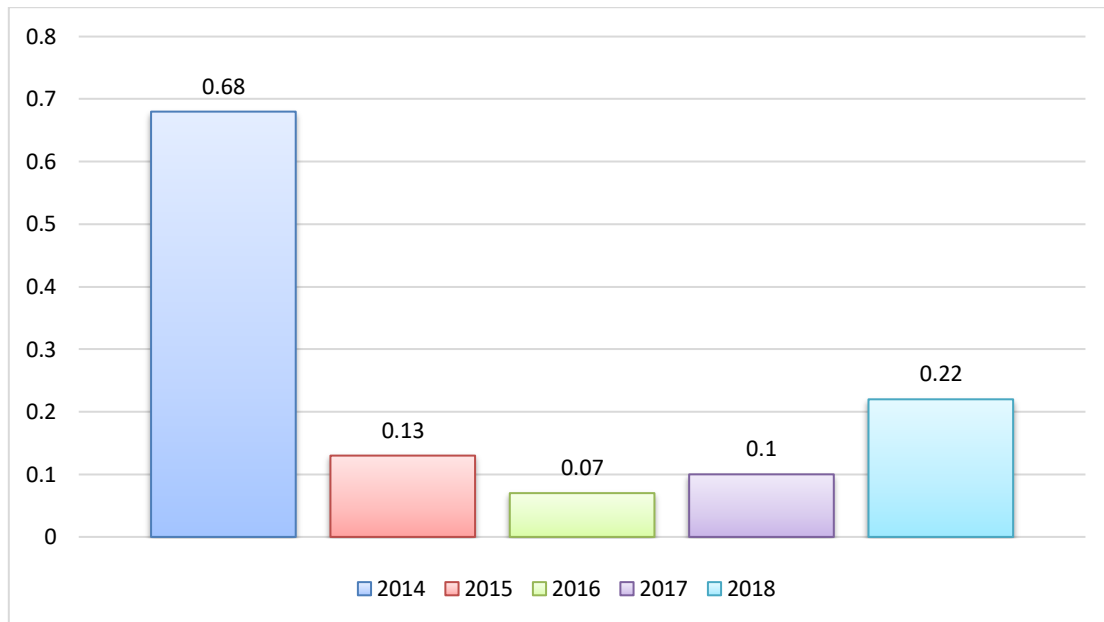


Figura 2. Ratio de prueba ácida

Fuente: Tabla 2

Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 2 y figura 2 se observó que el ratio de prueba ácida ha presentado una variación, en el 2014 se muestra un índice de 0.68, en relación al 2015 ha disminuido a 0.13, en el 2016 el índice nuevamente bajó a 0.07 en relación al año 2015, viéndose una alza en el 2017 de 0.10, volviendo a subir en el año 2018 a 0.22. Con esto, se deduce que la empresa, con sus activos más líquidos, no tiene mucha capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo ya que su índice

es menor a 1.

Tabla 3

*Importe anual de cuentas por cobrar vencidas y ratio de prueba acida periodos 201*

4-	Año	Cuentas por Cobrar Vencidas	Ratio de prueba acida
201	2014	S/ 790,559.06	0.68
8	2015	S/1,285,738.20	0.13
Fue	2016	S/1,294,424.30	0.07
nte:	2017	S/1,067,554.27	0.1
Infor	2018	S/1,543,640.84	0.22

mación de los estados financieros de la Empresa Corporación World Import S.A.C.

Elaboración propia

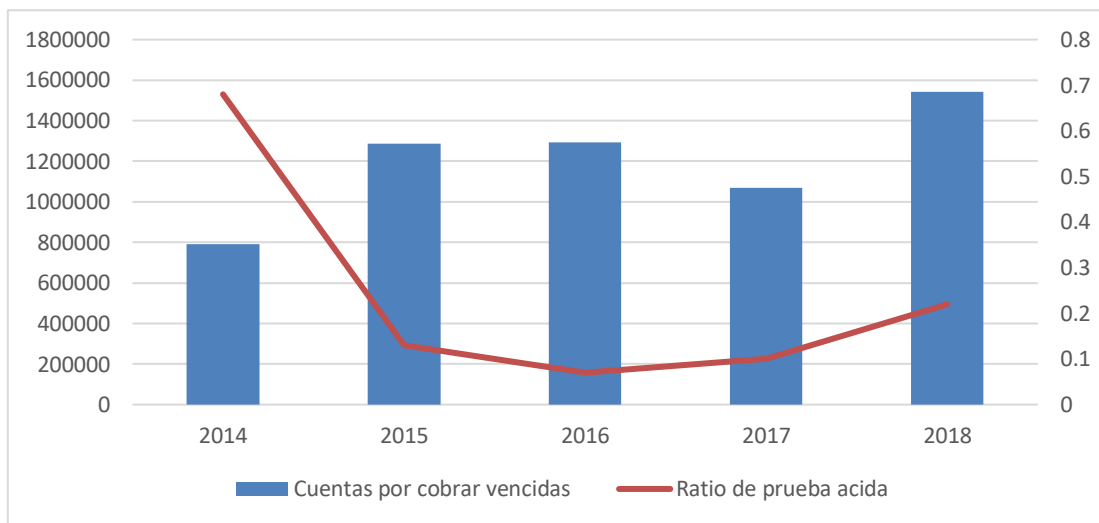


Figura 3. Variación de las cuentas por cobrar vencidas y ratio de prueba acida

Fuente: Tabla 3

Elaboración propia

Interpretación:

En la figura 3 se observa que existe una relación inversa entre el importe de las cuentas por cobrar vencidas y el ratio de prueba ácida, si uno de ellos aumenta, el otro disminuye, es decir, si el importe de las cuentas por cobrar vencidas se

incrementa, la liquidez de la empresa disminuiría debido a que no estaría ingresando efectivo a la empresa.

### 5.1.2. Hipótesis específica N° 2

**Las deficientes políticas de cobranzas aumentarían el riesgo de endeudamiento de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014 – 2018**

Tabla 4

*Rotación de periodo promedio de cobro*

	Año 2014	Año 2015	Año 2016	Año 2017	Año 2018
<b>Rotación de periodo promedio de cobro</b>	59.05	66.84	62.13	51.28	62.23

Fuente: Información de los estados financieros de la Empresa Corporación World Import S.A.C.  
Elaboración propia

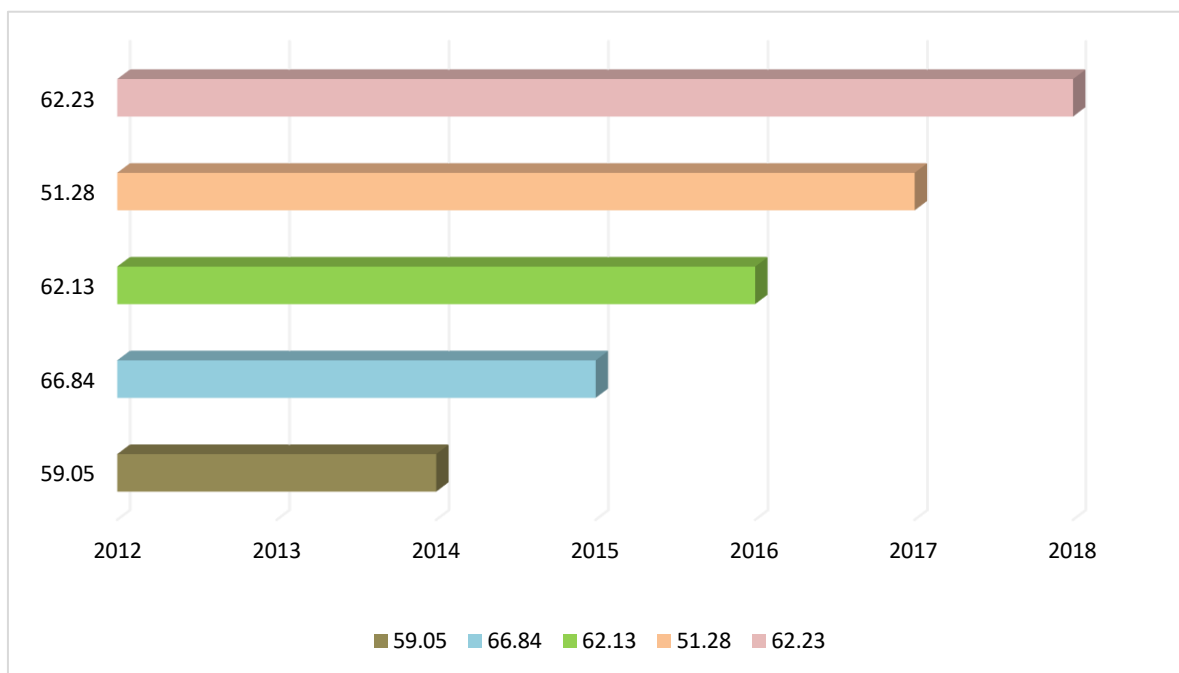


Figura 4. Rotación de promedio de cobro

Fuente: Tabla 4

Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 4 y figura 4 se observó que la rotación de periodo promedio de cobro ha presentado variaciones, en el 2014 se muestra un índice de 59.05 en relación al 2015 que aumentó a 66.84; en el 2016, el índice disminuyó a 62.13 en relación al año 2015, viéndose una disminución en el 2017 a 51.28, volviendo a subir en el año 2018 a 62.23. Sin embargo, se deduce que el área de cobranzas de la empresa no es muy eficaz en su gestión y eso se demuestra en su índice alto de rotación de periodo promedio de cobro.

Tabla 5

*Rotación de cuentas por cobrar*

	Año 2014	Año 2015	Año 2016	Año 2017	Año 2018
<b>Rotación de cuentas por cobrar</b>	6.10	5.39	5.79	7.02	5.78

Fuente: Información de los estados financieros de la Empresa Corporación World Import S.A.C.

Elaboración propia

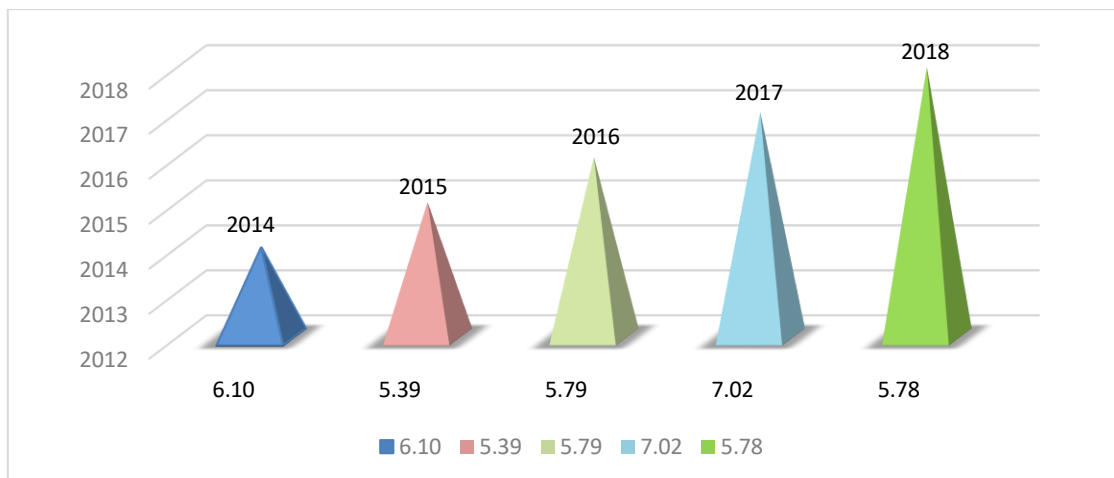


Figura 5. Rotación de cuentas por cobrar

Fuente: Tabla 5

Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 5 y figura 5 se observó, que la rotación de cuentas por cobrar, ha variado, en el 2014 se muestra un índice de 6.10, en relación al 2015 que ha disminuido a 5.39, en el 2016 el índice aumentó a 5.79, en relación al año 2015, viéndose un aumento en el 2017 de 7.02, volviendo a bajar en el año 2018 a 5.78. Por lo tanto, se deduce que la empresa la empresa tiene una rotación lenta en cuanto a sus cobranzas por la deficiente gestión que realiza, lo cual no le permite contar con efectivo en el tiempo oportuno.

Tabla 6

*Endeudamiento del activo*

<b>AÑO</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Endeudamiento del Activo	0.79	0.83	0.84	0.80	0.83

Fuente: Información de los estados financieros de la Empresa Corporación World Import S.A.C.

Elaboración propia

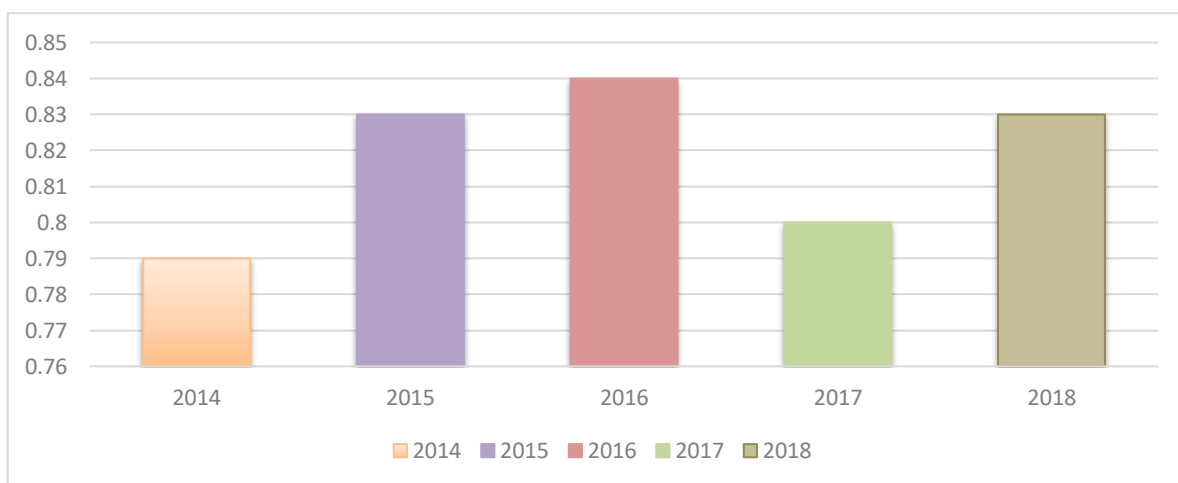




Figura 6 Endeudamiento del activo

Fuente: Tabla 6

Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 6 y figura 6 se observó que el ratio de endeudamiento del activo ha presentado una variación, en el 2014 se muestra un índice de 0.79, en relación al 2015 que ha aumentado a 0.83, en el 2016 el índice se incrementó a 0.84 en relación al año 2015, viéndose una disminución en el 2017 a 0.80, pero en el año 2018 aumentó a 0.83. Por lo tanto, se deduce que la empresa cada año se encuentra menos respaldada por su patrimonio y gran parte se encuentra mediante financiamiento a largo plazo, lo cual no es conveniente.

Tabla 7

*Endeudamiento patrimonial corriente*

<b>AÑO</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Endeudamiento patrimonial corriente	3.73	4.73	5.26	3.96	4.85

Fuente: Información de los estados financieros de la Empresa Corporación World Import S.A.C.

Elaboración propia

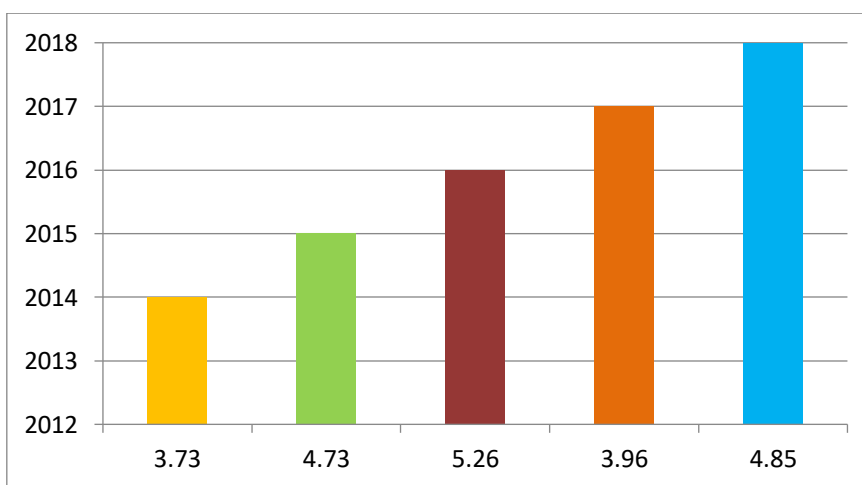


Figura 7 Endeudamiento patrimonial corriente

Fuente: Tabla 7

Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 7 y figura 7 se observó que el endeudamiento patrimonial cte. ha variado, en el 2014 se muestra un índice de 3.73, en relación al 2015 que ha aumentado a 4.73, en el 2016 el índice se incrementó a 5.26 en relación al año 2015, viéndose una disminución en el 2017 a 3.96, volviendo a subir en el año 2018 a 4.85. Con esto, se deduce que la empresa se encuentra muy endeudada y no puede cubrir sus obligaciones con sus recursos propios.

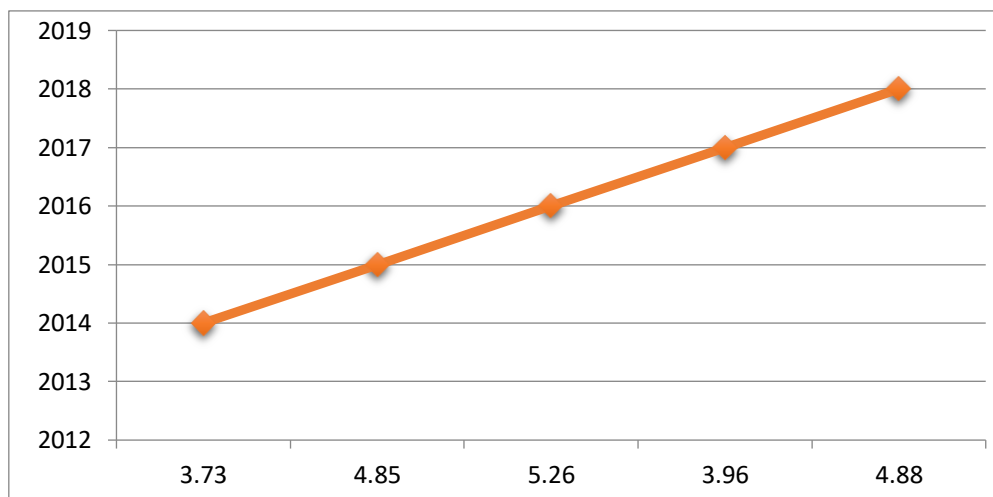
Tabla 8

*Endeudamiento patrimonial*

AÑO	2014	2015	2016	2017	2018
Endeudamiento patrimonial	3.73	4.85	5.26	3.96	4.88

Fuente: Información de los estados financieros de la Empresa Corporación World Import S.A.C.

Elaboración propia



*Figura 8 Endeudamiento patrimonial*

Fuente: Tabla 8

Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 8 y figura 8 se observó que el endeudamiento total ha variado, en el 2014 se muestra un índice de 3.73 en relación al 2015 que ha disminuido a 4.85, en el 2016 el índice aumento a 5.26 en relación al año 2015, viéndose una baja en el 2017 a 3.96, volviendo a subir en el año 2018 a 4.88. Por tal motivo, se deduce que la empresa se encuentra muy endeudada en función a sus patrimonios, lo cual no le permite solventar sus obligaciones ya que no cuenta con recursos propios.

Tabla 9

*Respaldo de endeudamiento*

<b>AÑO</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Respaldo de endeudamiento	0.91	1.21	1.24	1.45	1.37

---

Fuente: Información de los estados financieros de la Empresa Corporación World Import S.A.C.

Elaboración propia

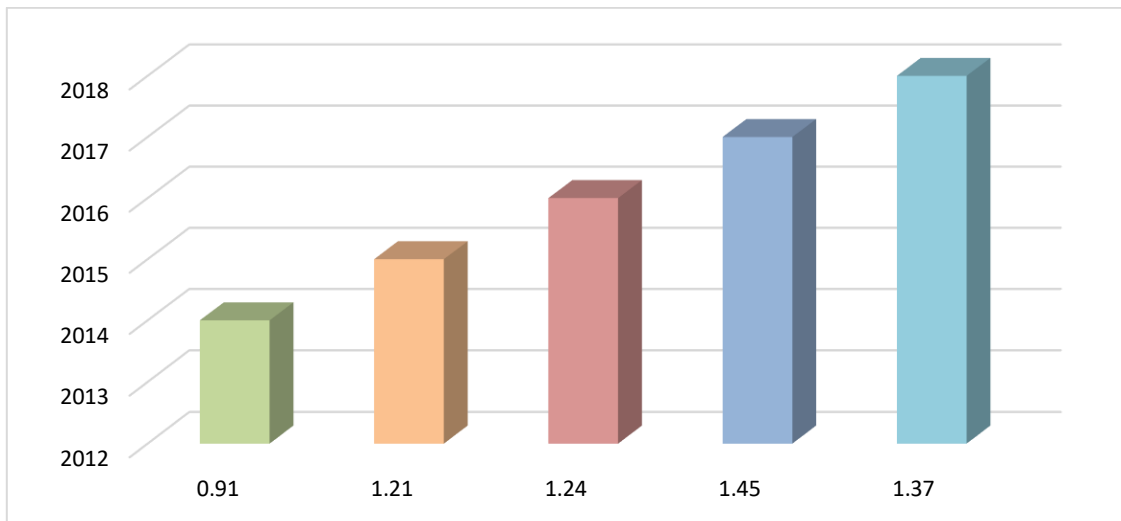


Figura 9 Respaldo de endeudamiento

Fuente: Tabla 9

Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 9 y figura 9 se observó que el respaldo de endeudamiento ha variado, en el 2014 se muestra un índice de 0.91 en relación al 2015 que aumento a 1.21, en el 2016 el índice se volvió a incrementar a 1.24 en relación al año 2015, viéndose un nuevo aumento en el 2017 a 1.45, en el año 2018 tuvo una leve disminución a 1.37. Por ende, se deduce que la empresa cada año ha perdido respaldo y se encuentra muy endeudada lo cual no le permite cubrir con sus obligaciones sin que tenga que financiarse.

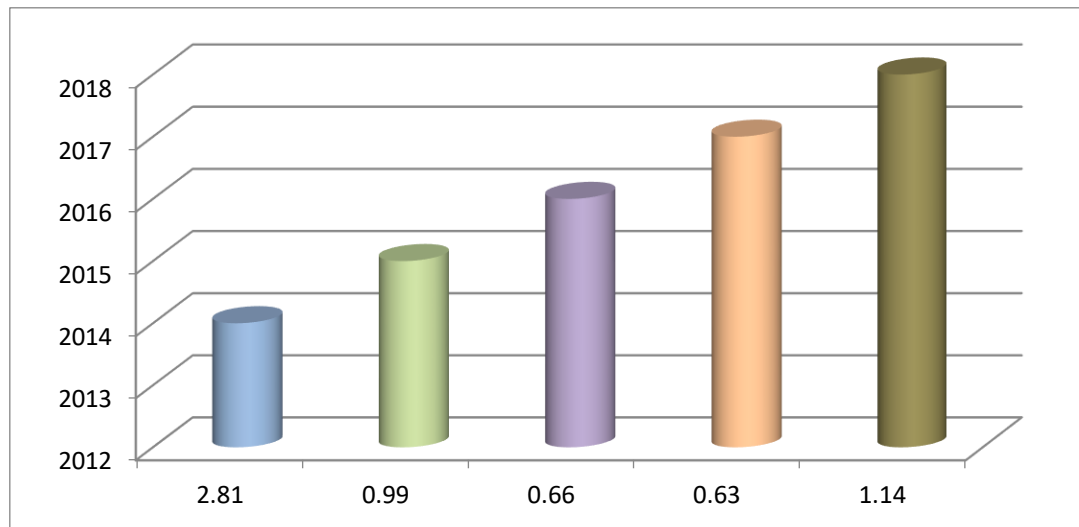
Tabla 10

*Cobertura de gastos financieros*

AÑO	2014	2015	2016	2017	2018
Cobertura de gastos financieros	2.81	0.99	0.66	0.63	1.14

Fuente: Información de los estados financieros de la Empresa Corporación World Import S.A.C.

Elaboración propia



*Figura 10 Cobertura de gastos financieros*

Fuente: Tabla 10

Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 10 y figura 10 se observó que la cobertura de gastos financieros, ha variado, en el 2014 se muestra un índice de 2.81, en relación al 2015 que ha disminuido a 0.99, en el 2016 el índice disminuyó a 0.66, en relación al año 2015, viéndose una disminución en el 2017 de 0.63, volviendo a subir en el año 2018 a 1.14. Con esto, se deduce que la empresa debido a su grado alto de financiamiento, la cobertura de sus gastos financieros es elevada, lo cual indica que su patrimonio no puede cubrir dichos gastos.

Tabla 11

*Rotación de periodo promedio de cobro y Endeudamiento del activo del periodo 2014 al 2018*

Año	Rotación de periodo promedio de cobro	Endeudamiento del activo
2014	59.05	0.79
2015	66.84	0.83
2016	62.13	0.84
2017	51.28	0.8

Fuente: Información de los estados financieros de la Empresa Corporación World Import S.A.C.

Elaboración propia

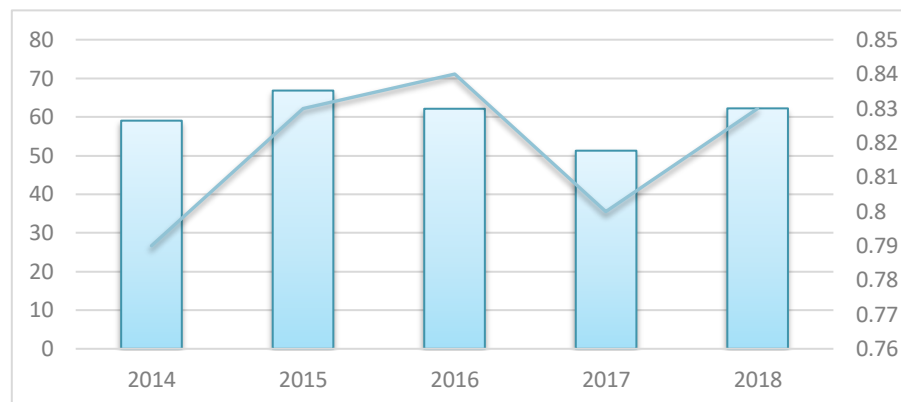


Figura 11 Variación de la rotación promedio de cobro y endeudamiento del activo

Fuente: Tabla 11

Elaboración propia

Interpretación:

En la figura 11 se observa que existe una relación directa entre el promedio de cobro y el endeudamiento del activo, debido al incremento en los días de cobranza, el endeudamiento ha ido aumentando a causa de la falta de liquidez por la demora en las cobranzas.

### 5.1.3. Hipótesis general

**La gestión de cuentas por cobrar interviene disminuyendo la liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014 – 2018**

Tabla 12

*Cuentas por cobrar comerciales*

	Año 2014	Año 2015	Año 2016	Año 2017	Año 2018
<b>Importe S/</b>	S/1,313,879.43	S/1,842,832.07	S/1,853,182.27	S/1,646,782.31	S/2,120,459.72
<b>Índice %</b>	42.82 %	41.01%	31.67%	27.11%	26.09%

Fuente: Información de los estados financieros de la Empresa Corporación World Import S.A.C.

Elaboración propia

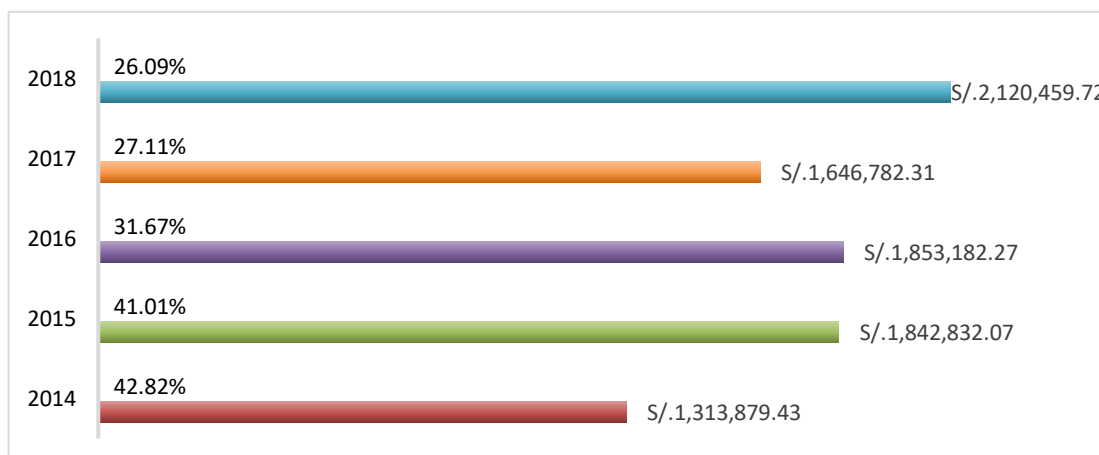


Figura 12 Cuentas por cobrar Comerciales

Fuente: Tabla 12

Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 12 y figura 12 se observó que el importe de cuentas por cobrar ha presentado una variación, en el 2014 nos muestra un importe de S/1,313,879,43 en relación al 2015 que se incrementó a S/1,842,832.07; en el 2016 tuvo un leve aumento a S/1,853,182.27 en relación al 2015; así también, se pudo observar una baja en el 2017 de S/ 1,646,782.31; volviendo a subir en el 2018 a S/ 2,120,459.72; por lo tanto, se deduce que las cuentas a través de los años se ha ido incrementando.

Tabla 13

*Importe anual de nivel de morosidad*

	Año 2014	Año 2015	Año 2016	Año 2017	Año 2018
<b>Imp. anual a nivel de morosidad</b>	S/ 85,363.75	S/ 281,840.55	S/ 269,222.60	S/ 204,384.40	S/ 480,693.43
<b>Cuentas por Cobrar Comer.</b>	S/ 1,313,879.43	S/ 1,842,832.07	S/ 1,853,182.27	S/ 1,646,782.31	S/ 2,120,459.72

**Índice de morosidad**

6.5

15.29

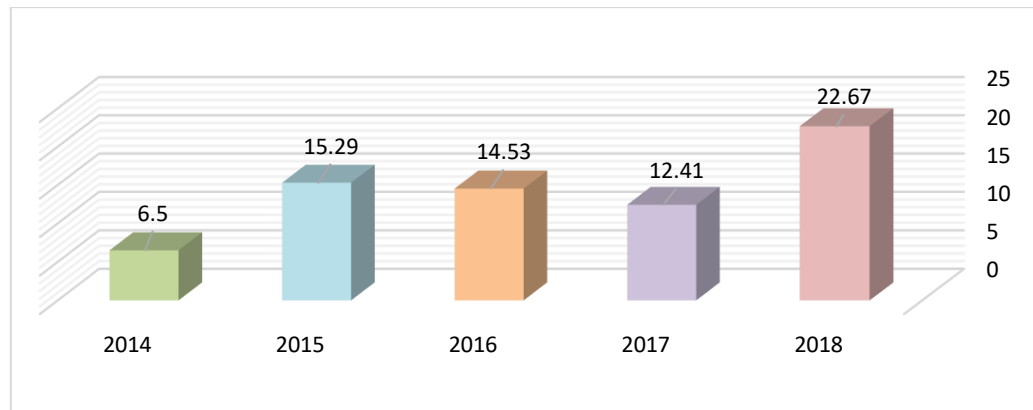
14.53

12.41

22.67

Fuente: Información de la cartera de clientes de la Empresa Corporación World Import S.A.C.

Elaboración propia



*Figura 13 Importe anual de nivel de morosidad*

Fuente: Tabla 13

Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 13 y figura 13 se observó que el importe anual de nivel de morosidad ha variado, en el 2014 se muestra un índice de 6.50 en relación al 2015 que aumentó a 15.29, en el 2016 el índice disminuyó en 14.53 en relación al año 2015, así también se pudo observar una baja en el 2017 de 12.41 volviendo a subir en el año 2018 a 22.67; por ende, se deduce que la empresa no está realizando un adecuado filtro en sus clientes y los créditos otorgados reflejándose en el aumento de la morosidad cada año.

Tabla 14

*Ratio de liquidez general*

	Año 2014	Año 2015	Año 2016	Año 2017	Año 2018
<b>Ratio de Liquidez general</b>	0.88	0.92	0.95	0.91	0.99

Fuente: Información de los estados financieros de la Empresa Corporación World Import S.A.C.

Elaboración propia



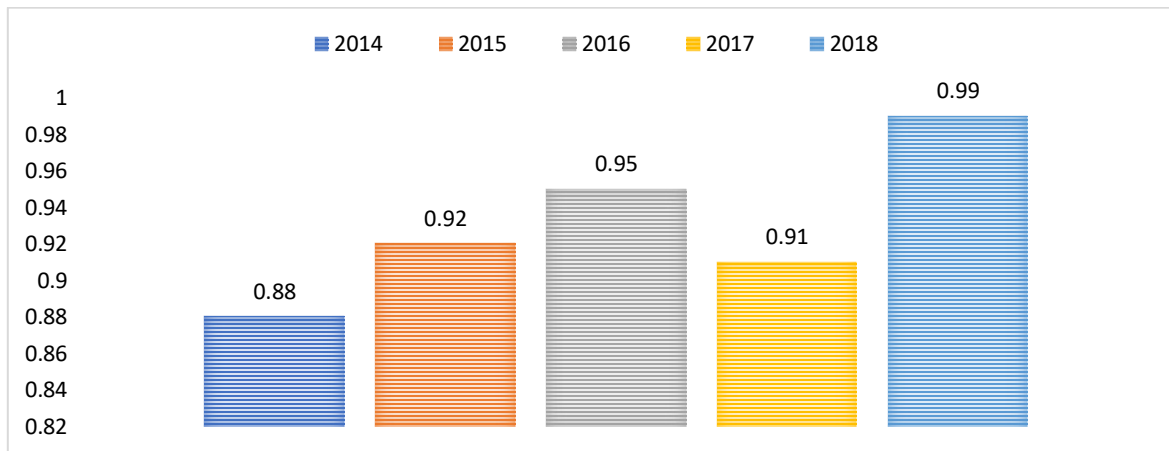


Figura 14 Ratio de liquidez

Fuente: Tabla 14

Elaboración propia

Interpretación:

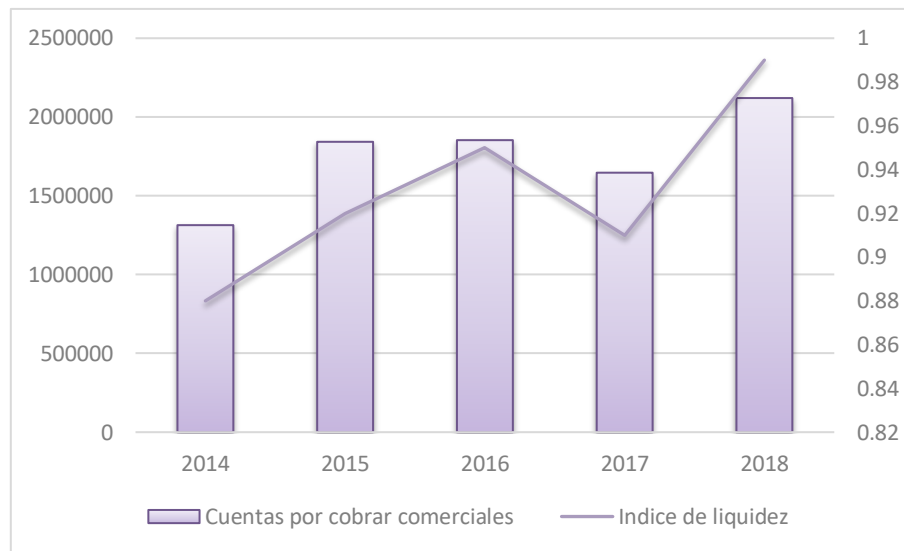
En la tabla 14 y figura 14, se observó que la liquidez general ha variado, en el 2014 se muestra un índice de 0.88 en relación al 2015 que aumentó a 0.92, en el 2016 el índice subió a 0.95 en relación al año 2015, viéndose una baja en el 2017 de 0.91, volviendo a incrementar en el año 2018 a 0.99. Por lo tanto, se deduce que la empresa no cuenta no está contando con mucha capacidad para afrontar sus pagos a corto plazo.

Tabla 15

Año	Cuentas por cobrar comerciales	Ratio de liquidez
2014	1313879.43	0.88
2015	1842832.07	0.92
2016	1853182.27	0.95
2017	1646782.31	0.91
2018	2120459.72	0.99

*Cuentas por cobrar Comerciales y ratio de liquidez del periodo 2014 - 2018*

Fuente: Información de los estados financieros de la Empresa Corporación World Import S.A.C.  
Elaboración propia



*Figura 15* Variación de las cuentas por cobrar comerciales e índice de liquidez general

Fuente: Tabla 15

Elaboración propia

Interpretación

En la figura 15 se observa que existe una relación directa entre las cuentas por cobrar y la liquidez, las cuentas por cobrar representan la liquidez próxima a obtener por parte de la empresa, el presentar deficiencias en su gestión, la liquidez estará disminuyendo.

## 5.2 Resultados inferenciales

### 5.2.1. Hipótesis específica N° 1

**La deficiente gestión de créditos aumentaría el riesgo de liquidez de la**

## empresa Corporación World Import S.A.C. periodos 2014 – 2018

Para poder utilizar la prueba estadística del coeficiente de correlación de Pearson, se probó la normalidad de datos (Véase pág. 136, anexo 7) obteniendo como resultado datos normales.

### ➤ Planteo de hipótesis:

**H<sub>0</sub>:** La deficiente gestión de créditos no aumentaría el riesgo de liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C. periodos 2014 – 2018

**H<sub>1</sub>:** La deficiente gestión de créditos aumentaría el riesgo de liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C. periodos 2014 – 2018

### ➤ Nivel de significación

$\alpha=0.05$
---------------

### ➤ Prueba estadística

- Coeficiente de Correlación de Pearson

Tabla 16

		Gestión de Créditos	Riesgo de Liquidez	<i>Co rrel aci ón ent re Var iabl e Ge stió n de</i>
<b>Gestión de Créditos</b>	<b>Correlación de Pearson</b>	1	-,884*	
	<b>Sig. (bilateral)</b>		,047	
	<b>N</b>	5	5	
<b>Riesgo de Liquidez</b>	<b>Correlación de Pearson</b>	-,884*	1	
	<b>Sig. (bilateral)</b>	,047		
	<b>N</b>	5	5	

## créditos y riesgo de liquidez

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Fuente: Información de los estados financieros de la Empresa Corporación World Import S.A.C.

Elaboración propia mediante el uso de IBM SPSS Statistics 25

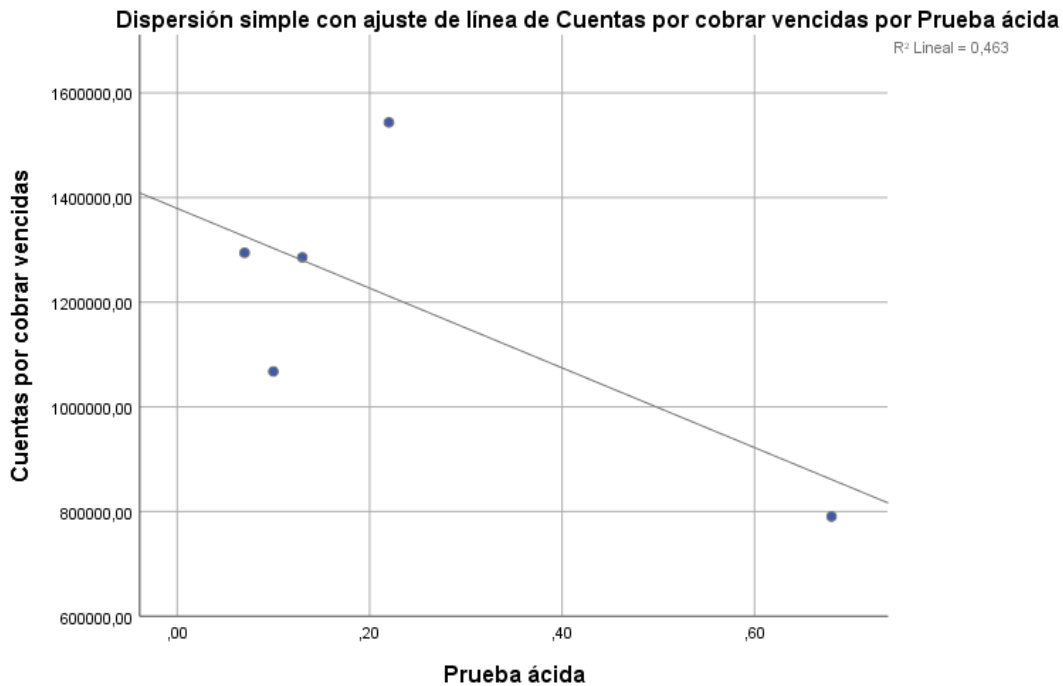


Figura 16. Dispersión Simple con ajuste de línea de Cuentas por cobrar vencidas por Prueba ácida

Fuente: Tabla 16

Elaboración propia mediante el uso de IBM SPSS Statistics 25

Interpretación:

En la tabla 16, mediante la obtención de datos, se determina que el nivel de correlación entre la gestión de créditos y el riesgo de liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C. periodos 2014 – 2018, es de -0,884 lo que significa que existe una correlación negativa fuerte, cuando una de las variables aumenta, la otra tiende a disminuir, es decir, a mayores cuentas por cobrar vencidas, menor será la liquidez.

### ➤ Regla de decisión

Si  $P = \text{Sig} > 0.05$  Se acepta  $H_0$

Si  $P = \text{Sig} < 0.05$  Se rechaza  $H_0$

Como resultó el valor de  $P = \text{Sig} = 0.047 < 0.05$  se rechaza  $H_0$

### ➤ **Conclusión**

Se concluye que la deficiente gestión de créditos aumentaría el riesgo de liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C. periodos 2014 – 2018.

### **5.2.2. Hipótesis específica N° 2**

**Las deficientes políticas de cobranzas aumentarían el riesgo de endeudamiento de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014 – 2018**

Para poder utilizar la prueba estadística del coeficiente de correlación de Pearson, se probó la normalidad de datos (Véase pág. 137, anexo 7) obteniendo como resultado datos normales.

### ➤ **Planteo de hipótesis:**

**$H_0$ :** Las deficientes políticas de cobranzas no aumentarían el riesgo de endeudamiento de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014 – 2018

**$H_1$ :** Las deficientes políticas de cobranzas aumentarían el riesgo de endeudamiento de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014 – 2018

### ➤ **Nivel de significación**

$\alpha = 0.05$

➤ **Prueba estadística**

- Coeficiente de Correlación de Pearson

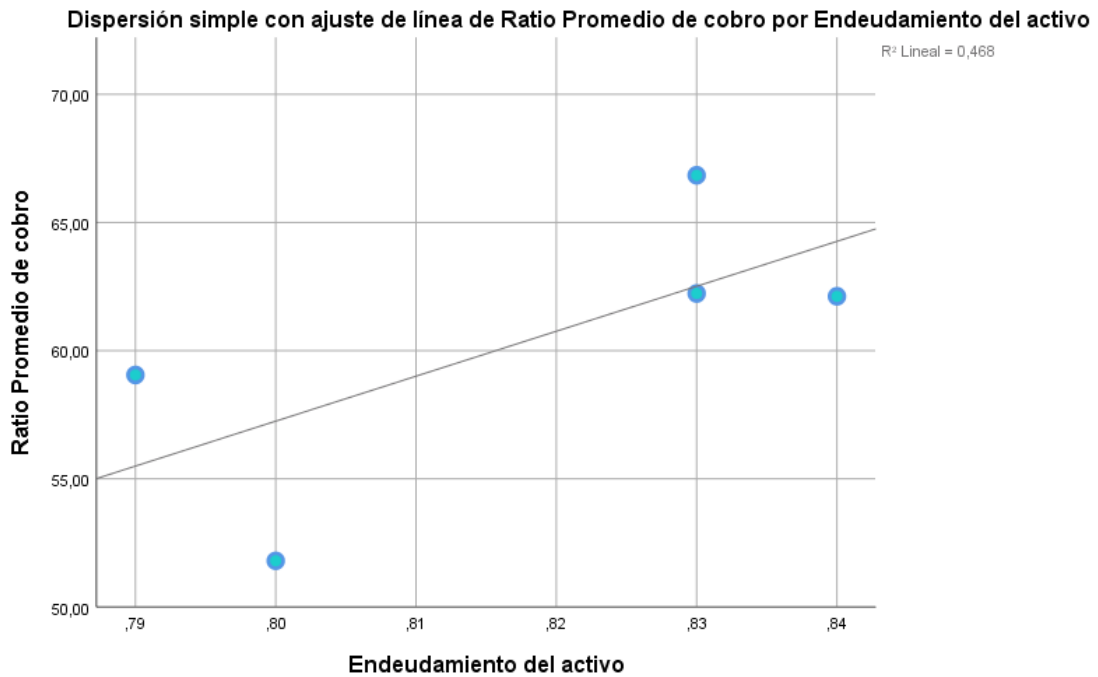
Tabla 17

*Correlación entre variable Políticas de Cobranza y riesgo de Endeudamiento*

		<b>Ratio Promedio de cobro</b>	<b>Endeudamiento del activo</b>
<b>Ratio Promedio de cobro</b>	<b>Correlación de Pearson</b>	1	,883*
	<b>Sig. (bilateral)</b>		,047
	<b>N</b>	5	5
<b>Endeudamiento del activo</b>	<b>Correlación de Pearson</b>	,883*	1
	<b>Sig. (bilateral)</b>	,047	
	<b>N</b>	5	5

Fuente: Información de los estados financieros de la Empresa Corporación World Import S.A.C.

Elaboración propia



*Figura 17. Dispersión Simple con ajuste de línea de Ratio promedio de cobro por Endeudamiento del activo*

Fuente: Tabla 17

Elaboración propia mediante el uso de IBM SPSS Statistics 25

Interpretación:

En la tabla 17, a través de la obtención de datos, se determina que el nivel de correlación entre las políticas de cobranzas y el riesgo de endeudamiento de la empresa Corporación World Import S.A.C. periodos 2014 – 2018, es de 0,883 lo que significa que existe una correlación positiva fuerte, ya que cuando una de las variables aumenta, la otra tiende también a aumentar, es decir, a menor promedio de cobro, menor índice de endeudamiento la empresa en mención obtendrá.

### ➤ Regla de decisión

Si  $P = \text{Sig} > 0.05$  Se acepta  $H_0$

Si  $P = \text{Sig} < 0.05$  Se rechaza  $H_0$

Como resultó el valor de  $P = \text{Sig} = 0.047 < 0.05$  se rechaza  $H_0$

➤ **Conclusión**

Se concluye que las deficientes políticas de cobranzas aumentarían el riesgo de endeudamiento de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014 – 2018.

**5.2.3. Hipótesis general**

**La gestión de cuentas por cobrar interviene disminuyendo la liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014 – 2018**

Para poder utilizar la prueba estadística del coeficiente de correlación de Pearson, se probó la normalidad de datos (Véase pág. 138, anexo 7) obteniendo como resultado datos normales.

➤ **Hipótesis:**

$H_0$ : La gestión de cuentas por cobrar no interviene disminuyendo la liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014 – 2018

$H_1$ : La gestión de cuentas por cobrar interviene disminuyendo la liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014 – 2018

➤ **Nivel de significación**

$\alpha = 0.05$

➤ **Prueba estadística**

- Coeficiente de Correlación de Pearson



Tabla 18

Correlación entre variable Cuentas por cobrar y Ratio de Liquidez

		Cuentas por cobrar Comerciales	Ratio de Liquidez
<b>Cuentas por cobrar Comerciales</b>	<b>Correlación de Pearson</b>	1	,945*
	<b>Sig. (bilateral)</b>		,016
	<b>N</b>	5	5
<b>Ratio de Liquidez</b>	<b>Correlación de Pearson</b>	,945*	1
	<b>Sig. (bilateral)</b>	,016	
	<b>N</b>	5	5

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Fuente: Información de los estados financieros de la Empresa Corporación World Import S.A.C.

Elaboración propia

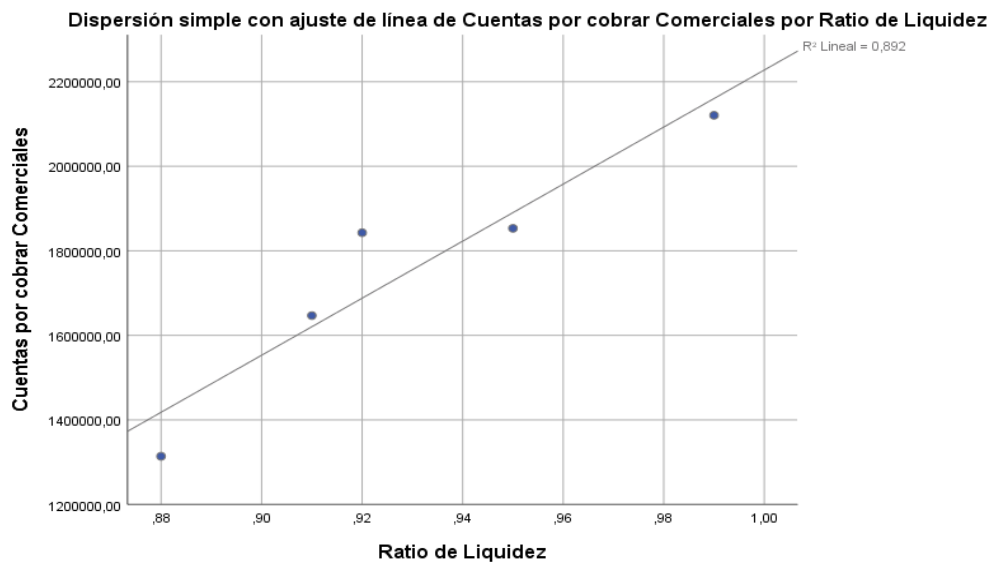


Figura 18. Dispersión Simple con ajuste de línea de Cuentas por cobrar comerciales por Ratio de Liquidez

Fuente: Tabla 18

Elaboración propia mediante el uso de IBM SPSS Statistics 25

Interpretación:

En la tabla 15, mediante obtención de datos, se determina que el nivel de correlación entre las cuentas por cobrar y el ratio de liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C. periodos 2014 – 2018, es de 0,945 lo que significa que existe una correlación positiva fuerte, ya que cuando una de las variables aumenta, la otra tiende también a aumentar, es decir, mayores cuentas por cobrar, por las ventas realizadas, mayor será la liquidez que poseerá la empresa.

➤ **Regla de decisión**

Si  $P = \text{Sig} > 0.05$  Se acepta  $H_0$

Si  $P = \text{Sig} < 0.05$  Se rechaza  $H_0$

Como resultó el valor de  $P = \text{Sig} = 0.000 < 0.05$  se rechaza  $H_0$

➤ **Conclusión**

Se concluye que la gestión de cuentas por cobrar interviene disminuyendo la liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014 – 2018

## **VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

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

#### **6.1.1. Hipótesis específica N° 1**

##### **La deficiente gestión de créditos aumentaría el riesgo de liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C. periodos 2014 – 2018**

La gestión de créditos son procedimientos que el área encargada realiza con la finalidad de garantizar que el cliente a quien se le otorga el crédito proceda con el pago en el tiempo oportuno y genere liquidez. A través de los resultados descriptivos, se demostró que la empresa Corporación World Import S.A.C. no posee una adecuada gestión de créditos y esto se observó mediante el importe de las cuentas por cobrar vencidas (véase pág. 73, tabla 1), que en el año 2014 fue de S/ 790,559.06, incrementándose notoriamente para el 2015 que fue S/1,285,738.20, es decir, más de medio millón de soles y para el 2018 en S/1,543,640.84.

Según lo expuesto en el párrafo anterior, las cuentas por cobrar vencidas han presentado un aumento progresivo, esto debido a que la gestión de créditos ha sido deficiente dado que no existe un manual de políticas de crédito, además no realizan evaluaciones previas donde se compruebe el buen comportamiento del cliente, no cuentan con una central de riesgos y tampoco utilizan las plataformas de internet que muestren su historial financiero; ni un contrato con el cliente donde se concrete el compromiso de pago, además, debido a la competencia comercial, los ejecutivos de ventas con la finalidad de captar clientes que permitan asegurar su labor, no han tomado en cuenta si el solicitante tiene comportamiento moroso, generando el otorgamiento inmediato de líneas de crédito desde la primera compra y los plazos de vencimiento mayores a 7 días, causando un mayor riesgo en cuanto al pago de las mismas y que la liquidez se vea comprometida.

Se utilizó el ratio de prueba ácida (véase pág. 75, tabla 2), para poder conocer de manera más precisa si la empresa aun teniendo un elevado importe en cuentas por cobrar vencidas (véase pág. 73, tabla 1), contaba con liquidez que le permita tener solvencia económica, ya que tenía la obligación de responder frente a sus deudas a corto plazo; con el análisis de prueba ácida, se demostró que la liquidez de Corporación World Import S.A.C. se ha visto afectada notoriamente, en el año 2014 fue de 0.67, siendo el mayor índice en comparación de los próximos años, los cuales fueron 0.13 para el 2015, disminuyendo en 0.07 en el 2016 y para el 2018 incrementándose en 0.22. Sin embargo, los índices de la empresa en mención están por debajo del promedio aceptado que es 1, como consecuencia, existe un elevado riesgo en su liquidez; por lo expuesto en este párrafo y los anteriores se demostró que la eficiente gestión de créditos aumentaría el riesgo de la liquidez de la empresa.

A través de los resultados inferenciales (5.2.1.) (véase pág. 89-91), también demostramos mediante la prueba de coeficiente de Pearson (véase pág. 90, tabla 16), utilizando como indicadores a las cuentas por cobrar vencidas y el ratio de prueba ácida, se demostró que existe una correlación inversa negativa de **-0,884**, es decir, cuando las cuentas por cobrar vencidas se incrementan, la liquidez disminuye; así también, se obtuvo un grado de significancia de 0.047, pues siendo esto menor a 0.05, se rechaza la hipótesis nula y se acepta nuestra hipótesis específica N° 1.

Por lo antes expuesto, a través de los resultados descriptivos e inferenciales donde analizamos el importe de cuentas por cobrar vencidas y prueba ácida ha quedado demostrada nuestra contrastación de la hipótesis específica N°1.

### **6.1.2. Hipótesis específica N° 2**

#### **Las deficientes políticas de cobranzas aumentarían el riesgo de endeudamiento de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014 – 2018**

Las políticas de cobranzas son lineamientos que la empresa posee para poder realizar una adecuada gestión con respecto a sus cobros y así evitar un elevado índice en morosidad, lo cual permitirá obtener liquidez para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo sin tener la necesidad de solicitar financiamiento a terceros, pues esto genera gastos financieros y si no se tiene un adecuado uso, podría aumentar el riesgo de endeudamiento de Corporación World Import S.A.C.

Se utilizó el ratio promedio de cobro (véase pág. 77, tabla 4), debido a que se necesitaba saber cada cuantos días el área encargada realizaba sus cobranzas y con eso asegurar el ingreso de dinero a la empresa, en el año 2014 fue cada 59 días, aumentando para el 2018 a 62 días, cada año se ha ido incrementando siendo su índice mayor en el año 2015 en 67 días (véase pág. 77, figura 4), los valores reflejados fueron a consecuencia de un inadecuado seguimiento de sus cuentas por cobrar vencidas y sus cobranzas basadas en llamadas telefónicas y correos electrónicos.

Mediante el ratio de rotación de cuentas por cobrar (véase pág. 78, tabla 5) se demostró que su índice presentó variaciones, en el 2014 fue de 6.10 veces por año, bajando a 5.39 en el 2015. Solo en el año 2017 presentó un incremento de 7.02 (véase pág. 77, figura 4), volviendo a bajar para el 2018 a 5.78, lo que indica que ha ido disminuyendo con respecto al año base 2014, eso quiere decir que la rotación de cuentas por cobrar ha retrocedido volviéndose más lenta pues se obtiene efectivo aproximadamente cada 2 meses, esto se debe a que la empresa no posee un manual de políticas que permitan garantizar el cobro oportuno, el no contar con un respaldo genera que las cobranzas no sean efectivas, ocasionando la pérdida de liquidez notoria y que también se comprobó cuando se realizó la

contrastación de la hipótesis N° 1 (véase paginas 97-98).

Estos problemas han generado que la empresa no pueda cubrir con sus obligaciones corrientes, por lo tanto, no poder pagar a sus proveedores, trabajadores y demás servicios a causa de la insuficiente liquidez que posee, generando que el departamento de Gerencia tome decisiones para la obtención inmediata de efectivo que permita cubrir con ello. Es así que Corporación World Import S.A.C. ha ido solicitando constantes financiamientos como pagarés y el uso de letras de descuento en ciertos clientes.

Mediante el análisis de endeudamiento del activo (véase pág. 79, tabla 6), indicador que permitió conocer el porcentaje de financiamiento que posee la empresa con respecto a sus acreedores, se demostró que en el año 2014, se encontraba financiada al 79% de sus activos, aumentando en los años siguientes donde en el 2016 y 2018 mostraron los índices más elevados en 84% y 83% respectivamente (véase pág. 79, figura 6), es decir, se incrementó aún más con relación al año base 2014, por consecuente Corporación World Import S.A.C. se encuentra muy endeudada a corto plazo, debido a que realizan la obtención de liquidez de forma inmediata mediante pagarés y letras, con lo cual ha continuado sus operaciones comerciales pese a mantener una deficiente gestión de cuentas por cobrar, por tanto la empresa no cuenta con recursos propios por su grado de endeudamiento a corto plazo que promedia el 85%.

Así también, se analizó el ratio endeudamiento patrimonial corriente (véase pág. 80, tabla 7), con la finalidad de conocer el grado de financiamiento a corto plazo con respecto al patrimonio de la empresa, donde se demostró que existe una variación, en el año 2014 presentó un índice de 3.73, es decir, la deuda a corto plazo que poseía era 3 veces más que su patrimonio, en el 2018 obtuvo el índice más elevado con relación a los otros años, siendo 4.25 (Véase pág. 80, figura 7) , además, mediante el ratio de endeudamiento patrimonial (véase pág. 81, tabla 8), se demostró una variación anual en los valores obtenidos, en el 2014 fue de 3.73

veces el patrimonio, aumentando para el 2016 en 5,26, siendo éste el índice más elevado, en el 2018 disminuyó a 4.88, sin embargo, aún resulta muy riesgoso, pues la empresa se ve expuesta a no poder cumplir con el pago de sus deudas.

Debido al elevado financiamiento que posee la empresa Corporación World Import S.A.C., se analizó el indicador de respaldo de endeudamiento (véase pág. 82, tabla 9), con el objetivo de conocer la relación entre el activo fijo y el patrimonio, siendo este último quien respalda al primero, es así que en el año 2014, la empresa se encontraba respaldada al 0.91 lo que significó que la deuda provocaba un efecto negativo en la rentabilidad, sin embargo, para los siguientes años, presentó un índice mayor, para el 2015 fue de 1,21, incrementando en 1.37 en el año 2018, es decir, un mayor respaldo conllevó a altos pagos de intereses que están afectando a la empresa y se muestran en el párrafo siguiente.

A consecuencia de la falta de liquidez y el no poder pagar el total de sus deudas, la empresa se ha visto en la necesidad de realizar renovaciones de sus pagarés y letras de descuento, al analizar el ratio de cobertura de gastos financieros (véase pág. 83, tabla 10), el cual permitió medir la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones relacionadas a gastos financieros, se demostró que en los años 2016 y 2017 obtuvo el índice más bajo pues fueron 0,66 y 0,63 respectivamente, aumentando moderadamente en el 2018 a 1,14, lo que significó que no cuentan con capacidad para poder respaldar sus obligaciones financieras, resultando muy riesgoso dado a que el índice es bajo y para poder afrontar sus deudas requiere contar con un respaldo mayor al porcentaje que representa la utilidad del periodo. (Véase pág. 137, Anexo 04).

Entonces, a través de los párrafos anteriores se demostró que las deficientes políticas de cobranzas aumentaron el riesgo de endeudamiento de la empresa.

A través de los resultados inferenciales (5.2.2) (véase pág. 91-94), mediante la prueba de coeficiente de Pearson (véase pág. 92, tabla 17), tomando como indicadores al ratio de rotación promedio de cobro y el ratio de endeudamiento del

activo, se obtuvo como resultado una correlación positiva de **0,883**, lo que significó que al aumentar los días de cobranza, también el grado de endeudamiento aumentaría y esto debido a la demora en la obtención de dinero para cubrir con sus pagos mediante sus recursos propios, también se obtuvo una significancia de 0.047 la cual es aceptada pues es menor a 0.05, por tanto, se aprueba la hipótesis alterna que las deficientes políticas de cobranzas aumentaron el riesgo de endeudamiento de la empresa de la empresa.

Con los resultados descriptivos e inferenciales obtenidos mediante el análisis del ratio promedio de cobro y los ratios de endeudamiento, ha quedado demostrada y validada nuestra contrastación de la hipótesis N°2.

### **6.1.3. Hipótesis general**

#### **La gestión de cuentas por cobrar interviene disminuyendo la liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014 – 2018**

Se evidenció que existe una deficiente gestión de cuentas por cobrar, debido a que a empresa no cuenta con un manual de políticas de crédito y cobranzas que les permita llevar un proceso adecuado, no hay una eficiente evaluación para el otorgamiento del crédito, asimismo, no cuentan con contratos comerciales con el cliente y no vienen realizando una adecuada cobranza, todo esto generó el incremento progresivo de las cuentas por cobrar vencidas, lo que ocasionó una disminución progresiva en la liquidez.

Lo indicado en el párrafo anterior se fundamenta en que se analizaron las cuentas por cobrar comerciales (véase pág. 85, tabla 12), donde se demostró que hubo un incremento significativo anual, en el 2014 fue de S/ 1,313,879.43, incrementando a S/ 1,842,832.07 en el 2015, se obtuvo el importe más elevado en el 2018 que fue de S/ 2,120,459.72, aumentando en casi S/ 800,000.00 con relación al año base 2014, también se realizó el cálculo del índice de morosidad, (véase pág. 86, figura 13), donde se reflejó un aumento considerable, en el 2014 presentó un índice de



6.50, en el 2015 se incrementó a 15.29, siendo más de la mitad con respecto al 2014, para el año 2018 aumentó en 22.67, es decir, 3 veces más con respecto al año 2014 (véase pág. 86, figura 13), los resultados obtenidos se dieron a causa de la deficiente gestión de cuentas por cobrar que viene atravesando la empresa en los periodos de estudios.

Mediante la aplicación ratio de liquidez general (véase pág. 87, tabla 14), el cual permitió conocer el grado de solvencia que posee la empresa, demostramos que su margen se encontró por debajo del promedio que es 1, en el 2014 fue de 0.88, aumentando en el 2015 en 0.92, en el 2018 presentó el índice más alto de 0.99, aun así, se demostró que la solvencia con la que cuenta la empresa no es lo suficiente para poder responder a sus obligaciones corrientes a corto plazo.

Por lo que, a través de los párrafos anteriores, podemos afirmar que se demostró y comprobó la hipótesis general, es decir, que la gestión de cuentas por cobrar interviene disminuyendo en la liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C.

Asimismo, mediante los resultados inferenciales (5.2.3.) (véase pág. 94-96), se demostró la hipótesis general aplicando la prueba de coeficiente de Pearson (véase pág. 95, tabla 18), donde tomando como indicadores a las cuentas por cobrar comerciales extraídas del Estado de Situación Financiera y al ratio de liquidez general, se obtuvo como resultado una correlación positiva perfecta de **0,884**, lo que significa que al aumentar las cuentas por cobrar, la liquidez también se incrementaría y un grado de significancia de 0.016, pues siendo menor a 0.05, quiere decir que la diferencia es estadísticamente significativa.

Con los resultados descriptivos e inferenciales obtenidos a través de los análisis de las cuentas por cobrar comerciales y el ratio de liquidez, ha quedado demostrada nuestra contrastación de la hipótesis general.

## **6.2. Contratación de resultados con otros estudios similares**

En nuestro trabajo de investigación se recolectó información de otros estudios similares, permitiéndonos contrastar con nuestros resultados, lo cual proporcionó los alcances necesarios para la investigación:

En la presente investigación se ha demostrado que en la empresa Corporación World Import S.A.C. existió una deficiente gestión para el otorgamiento de los créditos a los clientes porque no son evaluados de una manera eficiente, perjudicando así al desarrollo efectivo de la empresa y teniendo como resultado el aumento del riesgo de liquidez, lo cual coincide con la investigación del autor Lozada (2018), en su tesis titulada “Análisis de las cuentas por cobrar en las pequeñas empresas de calzado: caso “Hércules Infantil””. El cual determinó que los niveles de cartera vencida con los que trabajó la empresa en estudio son considerablemente altos, siendo los causantes de la disminución de la liquidez, además indica que las políticas de crédito están definidas de manera verbal por la persona encargada de los cobros, ocasionando una deficiente aplicación de las mismas que han generado problemas al momento de otorgar créditos y provocando deficiencias en el proceso de cobro, con lo cual se validó también nuestra hipótesis específica N° 1.

En nuestra tesis se ha demostrado que en la empresa Corporación World Import S.A.C. existió una deficiente gestión de políticas de cobranza, esto debido a que no se aplicaron adecuados procedimientos de cobro ni un seguimiento oportuno de las mismas, teniendo como resultado el aumento significativo del riesgo de endeudamiento, lo cual coincide con la investigación del autor Carrera (2015), quien en su tesis “Análisis de Gestión de cuentas por cobrar en la empresa Induplasma S.A. en el año 2015”, determinó que la empresa en la cual basó su investigación, no tuvo una adecuada gestión en sus cobranzas, esto se debe a

que carecen de un manual de monitoreo a fin de verificar el cumplimiento de las obligaciones de sus clientes, con lo cual se validó también nuestra hipótesis específica N° 2

En el desarrollo del trabajo de investigación se ha demostrado la defectuosa gestión de cuentas por cobrar de la empresa Corporación World Import S.A.C., ya que tuvo como resultado la falta de liquidez y esto impidió que pueda cumplir sus obligaciones a corto plazo, lo que conllevó a solicitar recurrentes financiamientos poniendo en riesgo su grado de endeudamiento por no contar con solvencia para poder pagarla, lo cual coincidió con lo desarrollado por el autor Tello (2017) en sus tesis: “El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Omnichem S.A.C.” quien concluyó que la empresa en estudio tuvo como principal medio de financiamiento a los préstamos bancarios para la obtención de liquidez, esta forma de financiamiento genera considerables riesgos, ocasionando un aumento significativo de los gastos financieros. Esto debido a que no poseen políticas de cobranza y de crédito que permitan lograr un adecuado nivel de liquidez, validando también de esta manera nuestra hipótesis general.

### **6.3. Responsabilidad ética**

La investigación ha cumplido con lo establecido en lo siguiente:

- Código de ética de la Universidad Nacional del Callao (Resolución del Consejo Universitario Nro. 210-2017-CU) en cuanto a la honestidad del uso de los datos, el respeto de la propiedad intelectual, la no falsificación e inventos de datos que influyen en los resultados de manera parcial o total
- Protocolo de informe final de investigación (Directiva N°013-2018)
- Declaración jurada de los autores (véase Anexo N° 11, pág. 152)

- Código de ética profesional.
- Carta de autorización de datos de la empresa (véase Anexo N° 10, pág.151)

## CONCLUSIONES

- A.** Se concluye que la deficiente gestión de créditos intervino aumentando el riesgo de falta de liquidez, debido a que presentan una disminución progresiva y esto se observa a través del 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, no presentan informes de sus gestiones ni poseen lineamientos para un adecuado proceso, así también, no cuentan con centrales de riesgo para un correcto filtro al cliente.
- B.** Se concluye que las deficientes políticas de cobranzas intervinieron en el riesgo de endeudamiento, debido a que el área de cobranzas no viene realizando seguimientos continuos de sus cuentas pendientes de cobro, todo acuerdo con el cliente se realiza de manera verbal sin documento que lo respalde. Este desorden ha desencadenado un mayor endeudamiento que podría poner en riesgo la continuidad de la empresa. Esto ha ocasionado que el departamento de Gerencia solicite recurrentes financiamientos para poder cumplir con sus obligaciones corrientes, reflejándose a través del ratio de endeudamiento, donde se mostró que la empresa cada vez tiene un mayor índice.
- C.** Se concluye que la deficiente gestión de cuentas por cobrar intervino en la liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C, involucrando también a la gestión de créditos y las políticas de cobranzas, puesto que ambas son deficientes, viéndose afectada la liquidez generando que la empresa solicite financiamientos a terceros para poder cubrir sus obligaciones a corto plazo, debido a la escasez que posee, al realizar el análisis a los indicadores financieros se muestra que la empresa no tiene una adecuada organización, gestión y control de las áreas vinculadas.

## RECOMENDACIONES

- A.** Se recomienda contar con un manual de créditos que sirvan como lineamientos para la mejora de la evaluación y otorgamiento de crédito al cliente y las cuales se encuentran contenidas en las propuestas realizadas por los investigadores (véase páginas 144-148, Anexo 8), se sugiere capacitaciones y/o actualizaciones al personal del área de créditos en conocimientos de gestión financiera, también que las ventas sean al contado para los clientes nuevos y sean de prioridad para aquellos con buen comportamiento de pago, y contratar los servicios de una central de riesgos que permitan conocer el historial del cliente, todo esto generaría que la empresa obtenga liquidez en el plazo establecido.
- B.** Se recomienda desarrollar un plan de cobro donde se incluyan cobranzas vía telefónica y presenciales, solicitar al área de ventas que todo acuerdo comercial con el cliente sea por medio de contrato físico, donde se deberán incluir cláusulas y penalidades en caso de incumplimiento de pago, se recomienda brindar beneficios a los clientes que realicen sus pagos antes del vencimiento o a la fecha, tales como descuentos en sus próximas compras; también concertar reuniones con los clientes con mayor morosidad para poder llegar a un acuerdo y se realice el cobro parcial o total de la deuda, solicitar a la entidad financiera que la deuda que posee la empresa sea convertida a largo plazo, y acordar con los proveedores la extensión de la condición de pago.
- C.** Se recomienda que se realice la provisión de la cobranza dudosa para las cuentas por cobrar que superen el año de vencimiento, la elaboración de estados financieros mensuales, ya que el contar con la información al día permitirá una adecuada toma de decisiones en relación a la situación de la empresa, realizar proyecciones de caja mensuales que ayuden al manejo de la disponibilidad de la liquidez, y también se recomienda que exista una comunicación fluida entre los encargados de las áreas, para ello se deben de

concertar reuniones quincenales para poder conocer el estado situacional de las cobranzas, permitiendo así mejorar la gestión de las cuentas por cobrar.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Acosta, J. (Agosto de 2010). *Modulo II Operaciones financieras fundamentales*. Recuperado el 04 de Agosto de 2020, de Principios de administración financiera: <https://www.uv.mx/personal/joacosta/files/2010/08/MODULO-II-OPERACIONES-FINANCIERAS-FUNDAMENTALES.pdf>
- Arcoraci, E. (09 de 2013). *Universidad Tecnológica Nacional Carrera de Hotelería y Turismo*. Recuperado el 09 de Agosto de 2020, de Universidad Tecnológica Nacional Carrera de Hotelería y Turismo: <http://www.utntyh.com/wp-content/uploads/2013/09/Apunte-Unidad-3-Ratios-Financieros.pdf>
- Arratia, E. (2016). *Análisis de la Gestión del Riesgo de Liquidez en el sistema bancario Boliviano - Tesis de grado*. La Paz, Bolivia. Recuperado el 07 de Agosto de 2020, de <https://repositorio.umsa.bo/bitstream/handle/123456789/8535/T-2203.pdf?sequence=1>
- Arroyo, F., & Rodriguez, W. (2018). *Las políticas de gestión de cobranza y su incidencia en la situación económica y financiera de la sociedad de beneficencia pública de Trujillo, La Libertad, Año 2017 - Tesis para obtener el título profesional de Contador Público*. Trujillo: Universidad Privada Antenor Orrego. Recuperado el 02 de Agosto de 2020, de [http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/4329/1/RE\\_CONT\\_FREDD\\_Y.ARROYO\\_WILDER.RODRIGUEZ\\_POL%C3%8DTICAS.DE.GESTI%C3%93N\\_DATOS.PDF](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/4329/1/RE_CONT_FREDD_Y.ARROYO_WILDER.RODRIGUEZ_POL%C3%8DTICAS.DE.GESTI%C3%93N_DATOS.PDF)
- Avila Baray, H. L. (2006). *Introducción a la metodología de la investigación*. Chihuahua: Eumet. Recuperado el 26 de Setiembre de 2020, de



<http://www.univermedios.com/wp-content/uploads/2018/08/INTRODUCCION-A-LA-METODOLOGIA-DE-LA-INVESTIGACION.pdf>

Baena, D. (2017). *Análisis financiero Enfoque y Proyecciones*. Bogotá: ECOE Ediciones. Recuperado el 01 de Agosto de 2020, de <https://books.google.com.pe/books?id=1Xs5DwAAQBAJ&pg=PA263&dq=politicas+de+cobranzas&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjNIKnl2PvqAhVHTt8KHfGxBXEQ6AEwA3oECAUQAq#v=onepage&q=politicas%20de%20cobranzas&f=false>

Bazalar, J. (15 de Abril de 2013). *Fundamentos de la Contabilidad*. Recuperado el 10 de Setiembre de 2020, de Fundamentos de la Contabilidad: <http://contabilidad-fundamentos.blogspot.com/2013/04/cuentas-de-cobranza-dudosa.html>

Belaunde, G. (09 de Octubre de 2012). *Gestión*. Recuperado el 30 de Setiembre de 2020, de Gestión: <https://gestion.pe/blog/riesgosfinancieros/2012/10/el-riesgo-de-liquidez.html/>

Bernat, A. (04 de Mayo de 2017). *Alberto Bernat*. Recuperado el 25 de Setiembre de 2020, de Alberto Bernat: <https://www.albertobernat.com/analisis-fundamental-ratios-de-cobertura/>

Calderón, R. (2014). *La gestión del riesgo crediticio y su influencia en el nivel de morosidad de la caja municipal de ahorro y credito de Trujillo -Agencia sede Institucional -Periodo 2013 - Tesis para obtener el titulo profesional de Licenciado en Administración*. Trujillo, Perú. Recuperado el 05 de Agosto de 2020, de [http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/959/calderonespinola\\_rosa.pdf?sequ](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/959/calderonespinola_rosa.pdf?sequ)

Canales, M. (2012). *Incidencia del Capital de trabajo en la rentabilidad de las*

*comercializadoras de Gas en la ciudad de Huancayo - Tesis para optar el título profesional de Contador Público.* Huancayo, Perú. Recuperado el 01 de agosto de 2020, de <http://repositorio.uncp.edu.pe/handle/UNCP/2367>

Carrera, S. (10 de Abril de 2015). *Análisis de Gestión de cuentas por cobrar en la empresa Induplasma S.A. en el año 2015 - Análisis de Caso previa a la obtención del título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría.* Universidad Politécnica Salesiana Ecuador. Guayaquil: Universidad Politécnica Salesiana Ecuador. Recuperado el 04 de Agosto de 2020, de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/14504/1/UPS-GT001932.pdf>

Castañeda, E., & Jenny, T. (2013). *La Morosidad y su impacto en el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la agencia Real Plaza de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo 2010-2012 - Tesis para obtener el Título Profesional de Contador.* Trujillo. Recuperado el 02 de Agosto de 2020, de [http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/131/1/CASTANEDA\\_ELVIS\\_MORODIDAD\\_IMPACTO\\_CUMPLIMIENTO.pdf](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/131/1/CASTANEDA_ELVIS_MORODIDAD_IMPACTO_CUMPLIMIENTO.pdf)

Castro, J. (09 de Diciembre de 2014). *Blog Corponet.* Recuperado el 14 de Agosto de 2020, de Blog Corponet: <https://blog.corponet.com.mx/beneficios-de-una-gestion-eficiente-de-tus-cuentas-por-cobrar>

Castro, M., & Muro, D. (2018). *Gestión de tesorería y su relación con la liquidez de la Empresa Prestadora de servicios de sanamiento Grau S.A., Piura, 2018 - Tesis para obtener el título de contador.* Trujillo: Universidad Privada Antenor Orrego. Recuperado el 09 de Setiembre de 2020, de [http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/5804/1/RE\\_CONT\\_MAR%C3%8DA.CASTRO\\_DANIELA.MURO\\_GESTI%C3%93N.DE.TESORERIA\\_DATOS.PDF](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/5804/1/RE_CONT_MAR%C3%8DA.CASTRO_DANIELA.MURO_GESTI%C3%93N.DE.TESORERIA_DATOS.PDF)

Centro de Recursos para el Aprendizaje y la Investigación. (2018). *DuocUC*

*Bibliotecas*. Recuperado el 01 de Octubre de 2020, de DuocUC Bibliotecas: <http://www.duoc.cl/biblioteca/crai/definicion-y-proposito-de-la-investigacion-aplicada>

Centro Universitario Interamericano. (2020). *Centro Universitario Interamericano*. Recuperado el 01 de Octubre de 2020, de Centro Universitario Interamericano: [http://metodologiainter.weebly.com/uploads/1/9/2/6/19268119/investigacion\\_correlacional.pdf](http://metodologiainter.weebly.com/uploads/1/9/2/6/19268119/investigacion_correlacional.pdf)

Chavez, F. ,, & Loconi, L. J. (2018). *Evaluación de la gestión de cuentas por cobrar comerciakes para determinar la eficiencia de las políticas de créditos y cobranzas de la empresa Ferronor SAC,2015.Propuesta de mejora - Tesis para optar el Título de Contador Público*. Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Recuperado el 19 de Setiembre de 2020, de [http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/2141/1/TL\\_ChavezFernandezYsela\\_LoconiLeonJenny.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/2141/1/TL_ChavezFernandezYsela_LoconiLeonJenny.pdf)

Chavez, Y., & Loconi, J. (2018). *Evaluación de la gestión de cuentas por cobrar comerciales para determinar la eficiencia de las políticas de créditos y cobranzas en la empresa Ferronor SAC, 2015.Propuesta de mejora - Tesis para optar el Título de Contador Público*. Chiclayo, Perú. Recuperado el 06 de Agosto de 2020, de [http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/2141/1/TL\\_ChavezFernandezYsela\\_LoconiLeonJenny.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/2141/1/TL_ChavezFernandezYsela_LoconiLeonJenny.pdf)

Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores. (2008). *MANUAL PARA LA PREPARACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA*. Lima: Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores. Recuperado el 09 de Agosto de 2020, de [https://www.smv.gob.pe/Uploads/MIF\\_2008.pdf](https://www.smv.gob.pe/Uploads/MIF_2008.pdf)

Cuadros, R., Rojas, C., & Vargas, H. (2016). *Gestión de cuentas por pagar y su*

*incidencia en la liquidez de la empresa Apple Glass Peruana SAC 2015 - Tesis para optar el grado o título de Contador Público.* Lima, Perú. Recuperado el 07 de Agosto de 2020, de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/127/Heidi%20Vargas%20L.Tesis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Diario Oficial El Peruano. (2017). Resolución SMV N° 010-2017 - SMV/01. *Reglamento de Gestión de Liquidez.* Lima. Recuperado el 09 de Agosto de 2020, de <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/aprueban-el-reglamento-de-gestion-del-riesgo-de-liquidez-resolucion-no-010-2017-smv01-1498068-1/>

Díaz, E. (05 de Junio de 2017). *Mesfix.com.* Recuperado el 14 de Agosto de 2020, de Mesfix.com: <https://mesfix.com/blog/educacion-financiera/importancia-calculiar-liquidez-empresa/#:~:text=%E2%80%9CLa%20liquidez%20permite%20mantener%20el,reinversiones%20es%20usualmente%20m%C3%A1s%20r%C3%A1pido.&text=Por%20ello%2C%20si%20la%20liquidez,que%20termine%20>

Dulzaides Iglesias, M. E., & Molina Gómez, A. M. (2004). *Análisis documental y de información :dos componentes de un mismo proceso.* La Habana: ACIMED. Recuperado el 07 de septiembre de 2020, de <http://eprints.rclis.org/5013/1/analisis.pdf>

Dzul, M. (2013). *Universidad Autónoma del Estado de Hdalgo.* Recuperado el 10 de Agosto de 2020, de <https://repository.uaeh.edu.mx/bitstream/handle/123456789/14902>

Echegoyen, J. (2019). *DICCIONARIO DE PSICOLOGÍA CIENTÍFICA Y FILOSÓFICA.* Recuperado el 07 de Setiembre de 2020, de DICCIONARIO DE PSICOLOGÍA CIENTÍFICA Y FILOSÓFICA: <https://www.e-torredabel.com/Psicologia/Vocabulario/Metodo-Hipotetico-Deductivo.htm>

Enciclopedia Económica. (2017). *Enciclopedia Económica*. Recuperado el 14 de Agosto de 2020, de Enciclopedia Económica: <https://enciclopediaeconomica.com/cuentas-por-cobrar/>

ESAN Business. (13 de Diciembre de 2016). *ESAN Business*. Recuperado el 11 de Agosto de 2020, de ESAN Business: <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/12/la-politica-de-creditos-de-una-entidad-financiera/#:~:text=Las%20pol%C3%ADticas%20de%20cr%C3%A9dito%20son,pago%20a%20un%20determinado%20cliente.>

Escolme. (2018). *Institución Universitaria Escolme*. Recuperado el 09 de Agosto de 2020, de Institución Universitaria Escolme: [http://www.escolme.edu.co/almacenamiento/oei/tecnicos/finaciero\\_cartera/contenido\\_u4.pdf](http://www.escolme.edu.co/almacenamiento/oei/tecnicos/finaciero_cartera/contenido_u4.pdf)

Ferrer, J. (31 de Julio de 2010). *Conceptos Básicos de la Metodología de la investigación*. Recuperado el 27 de Setiembre de 2020, de Conceptos Básicos de la Metodología de la investigación: <http://metodologia02.blogspot.com/p/operacionalizacion-de-variables.html>

Gamboa, N. (2018). *Políticas de créditos y cobranzas y la liquidez en la empresa gráfica biblos S.A. año 2016-2017*. Lima, Perú. Recuperado el 07 de Agosto de 2020, de <http://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/AUTONOMA/609/1/NORMA%20PERALTA%2C%20GAMBOA.pdf>

Gámez, A., Morales, M., & Ramírez, C. (2018). *Efectos de la liquidez en las finanzas de las pequeñas y medianas empresas del sector textil - Tesis Presentada Para Obtener El Título de Profesional en Finanzas y Comercio Internacional*. Bogotá - Colombia: Universidad La Salle. Recuperado el 04 de Agosto de 2020, de <https://ciencia.lasalle.edu.co/cgi/viewcontent.cgi?article=1238&context=fina>

nzas\_comercio

Gitman, Lawrence, & Zutter, C. (Mayo de 2014). *Educativo Practicas*. Recuperado el 04 de Agosto de 2020, de Educativo Practicas: <https://educativopracticas.files.wordpress.com/2014/05/principios-de-administracion-financiera.pdf>

Gómez , M., & Gómez, J. (2016). *Diseño de control interno en cuentas por cobrar para la unidad "Montessori"*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil. Recuperado el 11 de Setiembre de 2020, de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/10610/1/TESIS%20%20MJ.pdf>

González, S., & Vélez, J. (2015-2016). *Gestion Administrativa y su incidencia en la recuperación de la cartera vencida de almacenes Credigam S.A. de la ciudad de Guayaquil* . Guayaquil, Ecuador. Recuperado el 02 de Agosto de 2020, de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1482/1/T-ULVR-1490.pdf>

Grupo 1171. (12 de 09 de 2017). *Fundamentos de administracion Grupo 1171*. Recuperado el 09 de 08 de 2020, de Fundamentos de administracion Grupo 1171: <https://grupo1171fundamentosdeadministracionfca.wordpress.com/2017/09/12/definicion-de-politica/>

Harrington, J. (2010). *Academia.edu*. Recuperado el 04 de Agosto de 2020, de Academia.edu: [https://www.academia.edu/11065235/MEJORAMIENTO\\_DE\\_LOS\\_PROCESOS\\_DE\\_LA\\_EMPRESA\\_H\\_James\\_harrington](https://www.academia.edu/11065235/MEJORAMIENTO_DE_LOS_PROCESOS_DE_LA_EMPRESA_H_James_harrington)

Hernandez, D. (2015). *Formulación ,análisis e interpretación de estados financieros para la toma de decisiones empresariales - Volticentro SAA*. Lima. Recuperado el 03 de Septiembre de 2020

- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la Investigación*. México D.F., México: McGRAW-HILL. Recuperado el 10 de Agosto de 2020, de <http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp-content/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Espacio de Información Multimodal*. Recuperado el 01 de Setiembre de 2020, de Espacio de Información Multimodal: [http://euaem1.uaem.mx/bitstream/handle/123456789/2776/506\\_6.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://euaem1.uaem.mx/bitstream/handle/123456789/2776/506_6.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Jara, E. (2018). *Cuentas por cobrar de una empresa comercializadora de productos textiles, Lima 2016-2017 - Para optar el grado académico de Bachiller en Contabilidad y Auditoría*. Lima - Perú: Universidad Norbert Wiener. Recuperado el 09 de Agosto de 2020, de <http://repositorio.uwiener.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/2558/TESIS%20Jara%20Elena.PDF?sequence=1&isAllowed=y>
- Komiya, A. (03 de Setiembre de 2019). *Crece Negocios*. Recuperado el 06 de Agosto de 2020, de Crece Negocios-Ratios Financieros: <https://www.crecenegocios.com/ratios-financieros/>
- Konfio. (11 de Junio de 2018). *Konfio.mx*. Recuperado el 14 de Agosto de 2020, de Konfio.mx: <https://konfio.mx/tips/diccionario-financiero/que-es-el-capital-de-trabajo/#:~:text=El%20capital%20de%20trabajo%20es,y%20actividades%20a%20corto%20plazo.>
- López, D., & Velásquez, E. (2019). *"Activos fijos y los estados financieros en la empresa distribuidora Santa Patricia SRL en el Distrito de Surco, periodos 2016-2017" - Tesis para Optar el Grado de Contador Público*. Lima:

Universidad Nacional del Callao. Recuperado el 10 de Septiembre de 2020, de  
<http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/UNAC/4848/TESIS%20FINAL%20A%20EMPASTAR%2003-05-19.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

López, I. (12 de Octubre de 2015). Recuperado el 02 de Agosto de 2020, de  
<http://www.managementempresarial.com/diccionario/obligaciones-con-termino-esencial.html>

Lozada , A. (2018). *Análisis de las cuentas por cobrar en las pequeñas empresas de calzado: caso “Hércules Infantil” - Proyecto Investigación previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría*. Ambato - Ecuador: Pontificia Universidad Católica del Ecuador. Recuperado el 04 de Agosto de 2020, de  
<https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/2436/1/76713.pdf>

Lozada , A. (2018). *Análisis de las cuentas por cobrar en las pequeñas empresas de calzado: caso “Hércules Infantil” - Proyecto Investigación previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría*. Ambato - Ecuador: Pontificia Universidad Católica del Ecuador. Recuperado el 04 de Agosto de 2020, de  
<https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/2436/1/76713.pdf>

MEF. (2006). *Ministerio de Economía y Finanzas*. Recuperado el 02 de Agosto de 2020, de Ministerio de Economía y Finanzas:  
[https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publico/con\\_nor\\_co/vigentes/nic/1\\_NIC.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publico/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf)

Ministerio de Economía y Finanzas. (2011). *Ministerio de Economía y Finanzas*. Recuperado el 02 de Agosto de 2020, de Ministerio de Economía y Finanzas:  
[https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publico/documentacion/VERSION\\_MO](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publico/documentacion/VERSION_MO)



DIFICADA\_PCG\_EMPRESARIAL.pdf

Ministerio de Economía y Finanzas. (2013). Norma Internacional de Contabilidad 7: Estado de Flujo de Efectivo. *Norma Internacional de Contabilidad 7: Estado de Flujo de Efectivo*. Lima: IFRS Foundation. Recuperado el 12 de Setiembre de 2020, de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/no\\_oficializ/nor\\_internac/ES\\_GVT\\_IAS07\\_2013.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/no_oficializ/nor_internac/ES_GVT_IAS07_2013.pdf)

Ministerio de Economía y Finanzas. (2013). *Norma Internacional de Información Financiera 7*. Lima. Recuperado el 08 de Agosto de 2020, de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/no\\_oficializ/nor\\_internac/ES\\_GVT\\_IFRS07\\_2013.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/no_oficializ/nor_internac/ES_GVT_IFRS07_2013.pdf)

Ministerio de Economía y Finanzas. (01 de Mayo de 2014). *Norma Internacional de Información Financiera 1*. Recuperado el 14 de Agosto de 2020, de Norma Internacional de Información Financiera 1: [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/vigentes/niif/NII\\_F\\_001\\_2014.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/niif/NII_F_001_2014.pdf)

Morales, A., Morales, J. A., & Alcocer, F. (2014). *Administración financiera*. México: Grupo Editorial Patria, S.A. de C.V. Recuperado el 31 de Julio de 2020, de <https://books.google.com.pe/books?id=jMS3BgAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false>

Morales, J., & Morales, A. (2014). *Crédito y Cobranza*. México: Grupo Editorial Patria. Recuperado el 02 de Agosto de 2020, de <https://books.google.com.pe/books?id=gtXhBAAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false>

Moreno, E. (09 de Abril de 2018). *Metodología de investigación, pautas para hacer Tesis*. Recuperado el 11 de Agosto de 2020, de Metodología de

investigación, pautas para hacer Tesis.: <http://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2018/04/investigacion-correlacional.html>

Neyra, E. (2018). *Análisis de la liquidez de la empresa Ladrillos Inka Forte S.A.C. Lambayeque 2017 - Tesis para Optar el Grado Académico profesional de Bachiller de Contabilidad*. Pimentel - Perú: Universidad Señor del Sipán. Recuperado el 09 de Agosto de 2020, de <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/4504/Neyra%20Carrillo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Orellana, H. (Diciembre de 2011). *Administración de cuentas por cobrar*. Recuperado el 01 de Agosto de 2020, de Administración de cuentas por cobrar: <http://admondecuentasporcobrar.blogspot.com/2011/12/articulo-de-cuentas-por-cobrar-hector.html>

Ortíz, H. (2015). *Análisis financiero aplicado*. Bogotá: Universidad Externado de Colombia. Recuperado el 02 de Agosto de 2020, de [https://www.academia.edu/26760979/Analisis\\_Financiero\\_Aplicado.pdf](https://www.academia.edu/26760979/Analisis_Financiero_Aplicado.pdf)

Peña Navarrete, K. N. (2012). *Estudio de la situación financiera de la empresa Distribuciones Karibe, S.A. mediante la aplicación de técnicas de análisis financiero, durante los años fiscales 2010-2011 y 2011-2012 - Tesis para optar al título de Máster en Contabilidad*. Estelí - Nicaragua: Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua. Recuperado el 27 de Setiembre de 2020, de <https://core.ac.uk/download/pdf/53104483.pdf>

Question Pro. (03 de Agosto de 2020). *Question Pro Software de Encuestas* . Recuperado el 09 de Agosto de 2020, de Question Pro Software de Encuestas : <https://www.questionpro.com/blog/es/investigacion-explicativa/>

QUESTIONPRO. (s.f.). *QUESTIONPRO*. Recuperado el 07 de Setiembre de 2020, de QUESTIONPRO: <https://www.questionpro.com/es/analisis-de-datos.html>

- Raffino, M. E. (25 de 06 de 2020). *Concepto.de*. Recuperado el 09 de Agosto de 2020, de Concepto de: <https://concepto.de/que-es-norma/>
- Rodríguez, G. (2017). *Análisis del capital de trabajo y el nivel de endeudamiento de las empresas de transporte El Dorado, Vafitur y Canario en el período 2014 - Proyecto de Investigación previo a la obtención del título de Ingeniera Financiera*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato. Recuperado el 21 de Setiembre de 2020, de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/24760/1/T3887ig.pdf>
- Rodríguez, O. (14 de Julio de 2017). *Xoán de Lugo*. Recuperado el 30 de Setiembre de 2020, de Xoán de Lugo: [//xoandelugo.org/carl-menger-1840-1921-segunda-parte-por-oscar-rodriguez-carreiro/#:~:text=Según%20Menger%2C%20el%20concepto%20de,bienes%20presentan%20la%20misma%20liquidez](http://xoandelugo.org/carl-menger-1840-1921-segunda-parte-por-oscar-rodriguez-carreiro/#:~:text=Según%20Menger%2C%20el%20concepto%20de,bienes%20presentan%20la%20misma%20liquidez).
- Roncaglia, A. (2019). *La Era de la Disgregación: Historia del pensamiento económico contemporáneo*. Zaragoza: Prensas de la Universidad de Zaragoza. Recuperado el 31 de Julio de 2020, de <https://books.google.com.pe/books?id=CvPADwAAQBAJ&pg=PA376&dq=historia+de+la+liquidez&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwjtnomE4fPqAhWwiOAKHYUvBMQQ6AEwBHoECAAQAq#v=onepage&q=historia%20de%20la%20liquidez&f=false>
- RRPPNET. (07 de Septiembre de 2020). *RRPPNET*. Recuperado el 07 de Setiembre de 2020, de RRPPNET: <http://www.rrppnet.com.ar/tecnicasdeinvestigacion.htm#:~:text=La%20Observaci%C3%B3n,el%20mayor%20numero%20de%20datos>.
- Rubio, N. C., & Salazar, B. S. (2013). *Diagnóstico Económico - Financiero para la gestión del riesgo de endeudamiento de la empresa Lactea S.A. de Trujillo 2011-2012 - Tesis para obtener el título profesional de Contador Público*.

Trujillo: Universidad Privada Antenor Orrego. Recuperado el 14 de Septiembre de 2020, de [http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/147/1/RUBIO\\_CRISTINA\\_DIAGNOSTICO\\_ECONOMICO.pdf](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/147/1/RUBIO_CRISTINA_DIAGNOSTICO_ECONOMICO.pdf)

Rubio, P. (2007). *Manual de Análisis Financiero*. Madrid: IEGE-PUBLICACIONES. Recuperado el 02 de Agosto de 2020, de <https://books.google.com.pe/books?id=7afDDNYa1z4C&pg=PA16&dq=la+liquidez&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwiWlc3Xuv3qAhVCneAKHVshAXUQ6AEwAnoECAAQAg#v=onepage&q=la%20liquidez&f=false>

Sánchez, J. (s.f.). *Economipedia*. Recuperado el 25 de Setiembre de 2020, de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/preferencia-la-liquidez.html>

Saucedo, C. D., & Oyola, A. E. (2018). *La Administracion del Capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad del club deportivo ABC S.A. - Chiclayo, en los periodos 2012-2013 Tesis para optar el título de Contador Público*. Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Recuperado el 19 de Setiembre de 2020, de [http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/194/1/TL\\_OyolaAlvitesElia\\_SaucedoCarreroDuvert.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/194/1/TL_OyolaAlvitesElia_SaucedoCarreroDuvert.pdf)

Solano, L. (2018). *Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la*. LIMA. Recuperado el 02 de Agosto de 2020, de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/537/CUENTAS%20POR%20COBRAR%20Y%20SU%20INCIDENCIA%20EN%20LA%20LIQUIDEZ%20DE%20LA%20EMPRESA%20MERCANTIL%20S.A.C.%20A%20C3%91O%202018.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

SoloContabilidad. (2020). *SoloContabilidad*. Recuperado el 14 de Agosto de 2020, de SoloContabilidad: <https://www.solocontabilidad.com/cuentas-por->

cobrar/clasificacion.

SoloContabilidad. (s.f.). *SoloContabilidad*. Recuperado el 01 de Noviembre de 2020, de SoloContabilidad: <https://www.solocontabilidad.com/tema/cuentas-por-cobrar#:~:text=El%20objetivo%20de%20las%20cuentas,giro%20espec%C3%A9fico%20de%20una%20empresa.>

Stevens, R. (11 de Diciembre de 2019). *Rankia*. Recuperado el 04 de Agosto de 2020, de ¿Qué son las cuentas por cobrar y cuál es su importancia?: <https://www.rankia.co/blog/mejores-cdts/3631525-que-son-cuentas-por-cobrar-cual-importancia>

Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria. (21 de Abril de 2020). *SUNAT*. Recuperado el 09 de Setiembre de 2020, de SUNAT: <http://www.sunat.gob.pe/legislacion/renta/regla/cap6.pdf>

Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria. (21 de Abril de 2020). *SUNAT*. doi:<http://www.sunat.gob.pe/legislacion/renta/ley/capvi.pdf>

Sy, H. (Agosto de 2019). *Lifeder.com*. Recuperado el 14 de Agosto de 2020, de Lifeder.com: <https://www.lifeder.com/administracion-cuentas-cobrar/>

Tafur, E. (2017). *El control de riesgo crediticio y su incidencia en la Gestión Financiera de las empresas procesadoras de té en Lima metropolitana 2014-2016*. Lima, Perú. Recuperado el 02 de agosto de 2020, de [http://200.37.16.212/bitstream/handle/usmp/3071/tafur\\_aee.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://200.37.16.212/bitstream/handle/usmp/3071/tafur_aee.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Tello, L. (2017). *El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Omnichem S.A.C. - Tesis para obtener el título de Contador Público*. Lima. Lima: Universidad Autónoma del Perú. Recuperado el 04 de Agosto de

2020, de  
<http://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/AUTONOMA/372/1/Tello%20P%20erleche%2c%20Lesly%20Tarigamar.pdf>

Ticse, P. (2015). *Administración del riesgo crediticio y su incidencia en la morosidad de Financiera Edyficar oficina especial-El tambo*. Huancayo, Perú. Recuperado el 16 de julio de 2020, de <http://repositorio.uncp.edu.pe/handle/UNCP/1620>

Ucha, A. (s.f.). *Economipedia*. Recuperado el 01 de Agosto de 2020, de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/riesgo-de-credito.html>

Van, J., & Wachowicz, J. (2010). *FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA*. Recuperado el 04 de Agosto de 2020, de FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA: <http://fad.unsa.edu.pe/bancayseguros/wp-content/uploads/sites/4/2019/03/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>

Wigodski, J. (14 de Julio de 2010). Recuperado el 10 de Agosto de 2020, de Metodología de la Investigación: <http://metodologiaeninvestigacion.blogspot.com/2010/07/poblacion-y-muestra.html#:~:text=POBLACION%20es%20el%20conjunto%20total,seleccionarse%20la%20poblacion%20bajo%20estudio>

## **ANEXOS**

## ANEXO 01: Matriz de consistencia

### “GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Y LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CORPORACIÓN WORLD IMPORT S.A.C. PERIODOS 2014 – 2018”

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES	Metodología	Población y Muestra
¿Cómo la gestión de cuentas por cobrar interviene en la liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014-2018?	Demostrar como la gestión de cuentas por cobrar interviene en la liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014-2018	La gestión de cuentas por cobrar interviene disminuyendo la liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014 – 2018	<p><b>VARIABLE INDEPENDIENTE</b></p> <p><b>Gestión de cuentas por cobrar (x)</b></p> <p><b>Dimensiones</b></p> <p><b>Políticas de crédito</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Importe anual de cuentas por cobrar vencidas.</li> <li>• Estado de Situación Financiera y de Resultados comparativo</li> </ul> <p><b>Políticas de cobranza</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Estado de Situación Financiera y de Resultados comparativo</li> <li>• Importe e índice anual de nivel de morosidad.</li> <li>• Periodo promedio de cobro</li> <li>• Rotación de cuentas por cobrar.</li> </ul>	<p><b>Tipo de Investigación</b></p> <p>Aplicada</p>	<p><b>Población</b></p> <p>Conformada por los Estados Financieros de los periodos 2014 - 2018</p>
<b>PROBLEMAS ESPECÍFICOS</b>	<b>OBJETIVOS ESPECIFICOS</b>	<b>HIPÓTESIS ESPECIFICAS</b>			
¿Cómo la gestión de créditos interviene en el riesgo de liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014-2018? ¿Cómo las políticas de cobranzas intervienen en el riesgo de endeudamiento de la empresa Corporación World Import S. A.C., periodos 2014-2018?	Demostrar como la gestión de créditos interviene en el riesgo de liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014-2018 Demostrar como las políticas de cobranzas intervienen en el riesgo de endeudamiento de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014-2018	La deficiente gestión de créditos aumentaría el riesgo de liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C. periodos 2014 – 2018 Las deficientes políticas de cobranzas aumentarían el riesgo de endeudamiento de la empresa Corporación World Import S.A.C., periodos 2014 – 2018	<p><b>VARIABLE DEPENDIENTE</b></p> <p><b>Liquidez (y)</b></p> <p><b>Dimensiones</b></p> <p><b>Riesgo de Liquidez</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ratio de liquidez</li> <li>• Ratio de Prueba Ácida</li> </ul> <p><b>Riesgo de endeudamiento</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ratio de endeudamiento</li> <li>• Cobertura de gastos financieros</li> </ul>	<p><b>Diseño de Investigación</b></p> <p>No experimental, de corte Longitudinal Correlacional</p>	<p><b>Muestra</b></p> <p>Conformada por los Estados Financieros de los periodos 2014 - 2018</p>

Fuente: Elaboración Propia



## ANEXO 02: Estados Financieros periodos 2014 - 2018



**CORPORACIÓN WORLD IMPORT E.I.R.L.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
 Al 31 de diciembre de 2014  
 (expresado en soles)

	2014		2014
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y Bancos	S/ 184,018.86	Tributos por pagar	S/ 17,479.02
Cuentas por Cobrar Comerciales	S/ 1,313,879.43	Cuentas por Pagar Comerciales	S/ 1,851,086.22
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	S/ 49,478.18	Obligaciones financieras	S/ 493,662.92
Existencias	S/ 480,353.12	Cuentas por Pagar diversas	S/ 44,852.24
Gastos Pagados por Anticipado	S/ 6,675.12	Remuneraciones por pagar	S/ 12,622.76
Activo diferido	S/ 468.25		
Otros activos	S/ 86,131.22	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>S/ 2,419,703.16</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>S/ 2,121,004.18</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		Deudas a Largo Plazo	
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo			
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	S/ 62,467.33	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>S/ 2,419,703.16</b>
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	S/ 262,622.14	<b>PATRIMONIO NETO</b>	
Depreciación acumulada	-S/ 268,442.55	Capital	S/ 505,544.92
Otras Cuentas por Cobrar L/P	S/ 888,388.38	Resultado del ejercicio	S/ 260,491.40
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/ 947,035.30</b>	Reservas Legales	
		Resultados Acumulados	-S/ 117,700.00
		<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/ 648,336.32</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/ 3,068,039.48</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/ 3,068,039.48</b>



**CORPORACIÓN WORLD IMPORT E.I.R.L.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2015**  
**(expresado en soles)**

	2015		2015
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y Bancos	S/ 175,583.33	Tributos por pagar	S/ 20,944.07
Cuentas por Cobrar Comerciales	S/ 1,842,832.07	Cuentas por Pagar Comerciales	S/ 2,767,738.07
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	S/ 100.00	Obligaciones financieras	S/ 783,798.17
Existencias	S/ 1,092,699.97	Cuentas por Pagar diversas	S/ 39,717.74
Gastos Pagados por Anticipado	S/ 56,804.28	Remuneraciones por pagar	S/ 18,785.90
Activo diferido	S/ 16,273.01		
Otros activos	S/ 152,375.47		
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>S/ 3,336,668.13</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>S/ 3,630,983.95</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		Cuentas por Pagar a Vinculadas	S/ 94,961.84
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo		<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/ 94,961.84</b>
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	S/ 62,467.33		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	S/ 537,691.98	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>S/ 3,725,945.79</b>
Depreciación acumulada	-S/ 329,027.25	<b>PATRIMONIO NETO</b>	
Otras Cuentas por Cobrar L/P	S/ 885,998.61	Capital	S/ 505,544.92
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/ 1,157,130.67</b>	Resultado del ejercicio	S/ 164,468.00
		Reservas Legales	
		Resultados Acumulados	S/ 97,840.08
		<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/ 767,853.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/ 4,493,798.80</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/ 4,493,798.80</b>



**CORPORACIÓN WORLD IMPORT E.I.R.L.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2016**  
**(expresado en soles)**

	2016		2016
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y Bancos	S/ 168,486.64	Tributos por pagar	S/ 27,600.05
Cuentas por Cobrar Comerciales	S/ 1,853,182.27	Cuentas por Pagar Comerciales	S/ 3,661,510.80
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	S/ 7,600.00	Obligaciones financieras	S/ 1,089,708.85
Existencias	S/ 1,956,261.00	Cuentas por Pagar diversas	S/ 115,286.79
Gastos Pagados por Anticipado	S/ 166,351.76	Remuneraciones por pagar	S/ 21,502.38
Activo diferido	S/ 18,201.63		
Otros activos	S/ 481,188.73	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>S/ 4,915,608.87</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>S/ 4,651,272.03</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
		Deudas a Largo Plazo	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo			
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	S/ 151,033.95	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>S/ 4,915,608.87</b>
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	S/ 600,572.84	<b>PATRIMONIO NETO</b>	
Depreciación acumulada	-S/ 409,419.69	Capital	S/ 787,698.96
Otras Cuentas por Cobrar L/P	S/ 857,224.65	Resultado del ejercicio	S/ 147,375.95
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/ 1,199,411.75</b>	Reservas Legales	
		Resultados Acumulados	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/ 5,850,683.78</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/ 935,074.91</b>
		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/ 5,850,683.78</b>



**CORPORACIÓN WORLD IMPORT E.I.R.L.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2017**  
**(expresado en soles)**

	2017		2017
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y Bancos	S/ 246,105.57	Tributos por pagar	S/ 17,202.98
Cuentas por Cobrar Comerciales	S/ 1,646,782.31	Cuentas por Pagar Comerciales	S/ 2,894,545.29
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	S/ 121,363.00	Obligaciones financieras	S/ 1,835,137.25
Existencias	S/ 1,011,499.85	Cuentas por Pagar diversas	S/ 37,681.56
Gastos Pagados por Anticipado	S/ 58,780.57	Remuneraciones por pagar	S/ 65,071.68
Activo diferido	S/ 65,316.14		
Otros activos	S/ 356,537.04		
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>S/ 4,406,384.48</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>S/ 4,849,638.76</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	S/ 151,033.95	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/ -</b>
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	S/ 1,136,176.29		
Depreciación acumulada	-S/ 493,116.90	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>S/ 4,849,638.76</b>
Otras Cuentas por Cobrar L/P	S/ 874,081.62		
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/ 1,668,174.96</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	
		Capital	S/ 1,055,120.00
		Resultado del ejercicio	S/ 155,543.01
		Reservas Legales	S/ 14,257.67
		Resultados Acumulados	
		<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/ 1,224,920.68</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/ 6,074,559.44</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/ 6,074,559.44</b>



**CORPORACIÓN WORLD IMPORT E.I.R.L.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
 Al 31 de diciembre de 2018  
 (expresado en soles)

	2018		2018
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y Bancos	S/ 578,574.50	Tributos por pagar	S/ 27,005.05
Cuentas por Cobrar Comerciales	S/ 2,120,459.72	Cuentas por Pagar Comerciales	S/ 4,665,790.40
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	S/ 359,678.09	Obligaciones financieras	S/ 1,834,465.13
Existencias	S/ 2,910,885.30	Cuentas por Pagar diversas	S/ 152,997.48
Gastos Pagados por Anticipado	S/ 16,480.18	Remuneraciones por pagar	S/ 24,639.39
Activo diferido	S/ 135,477.38	Otras Cuentas por Pagar	S/ 40,138.93
Otros activos	S/ 490,867.95	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>S/ 6,745,036.38</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>S/ 6,612,423.12</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		Cuentas por Pagar a Vinculadas	S/ -
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	S/ 152,079.04	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/ -</b>
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	S/ 1,161,978.55		
Depreciación acumulada	-S/ 587,120.77	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>S/ 6,745,036.38</b>
Otras Cuentas por Cobrar L/P	S/ 788,870.42	<b>PATRIMONIO NETO</b>	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/ 1,515,807.24</b>	Capital	S/ 1,220,663.40
		Resultado del ejercicio	S/ 162,530.58
		Reservas Legales	
		Resultados Acumulados	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/ 8,128,230.36</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/ 1,383,193.98</b>
		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/ 8,128,230.36</b>



**CORPORACIÓN WORLD IMPORT E.I.R.L.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2014  
 (expresado en soles)

	<b>EJERCICIO O PERIODO 2014</b>
Ventas Netas (ingresos operacionales)	S/. 8,010,353.04
Otros Ingresos Operacionales	
<b>Total de Ingresos Brutos</b>	<b>S/. 8,010,353.04</b>
Costo de ventas	S/. -7,010,358.64
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>S/. 999,994.40</b>
<b>Gastos Operacionales</b>	
Gastos de Administración	S/. -954,168.46
Gastos de Venta	S/. -26,041.48
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>S/. 19,784.46</b>
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>	
Ingresos Financieros	S/. 5,025.79
Gastos Financieros	S/. -134,290.53
Otros Ingresos	S/. 487,289.68
Otros Gastos	
Resultados por Exposición a la Inflación	
<b>Resultados antes de Impuestos</b>	<b>S/. 377,809.40</b>
Impuesto a la Renta	S/. -117,318.00
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	<b>S/. 260,491.40</b>



**CORPORACIÓN WORLD IMPORT E.I.R.L.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2015**  
**(expresado en soles)**

	<b>EJERCICIO O PERIODO 2015</b>
Ventas Netas (ingresos operacionales)	S/. 9,925,201.73
Otros Ingresos Operacionales	S/. 772,297.10
<b>Total de Ingresos Brutos</b>	<b>S/. 10,697,498.83</b>
Costo de ventas	S/. -8,885,207.70
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>S/. 1,812,291.13</b>
<b>Gastos Operacionales</b>	
Gastos de Administración	S/. -143,128.31
Gastos de Venta	S/. -1,207,287.25
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>S/. 461,875.57</b>
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>	
Ingresos Financieros	S/. 9,258.62
Gastos Financieros	S/. -237,065.19
Otros Ingresos	S/. -
Otros Gastos	
Resultados por Exposición a la Inflación	
<b>Resultados antes de Impuestos</b>	<b>S/. 234,069.00</b>
Impuesto a la Renta	S/. -69,601.00
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	<b>S/. 164,468.00</b>



**CORPORACIÓN WORLD IMPORT E.I.R.L.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2016  
 (expresado en soles)

	<b>EJERCICIO O PERIODO 2016</b>
Ventas Netas (ingresos operacionales)	S/. 10,737,094.45
Otros Ingresos Operacionales	S/. 952,911.62
<b>Total de Ingresos Brutos</b>	<b>S/. 11,690,006.07</b>
Costo de ventas	S/. -9,481,903.08
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>S/. 2,208,103.01</b>
<b>Gastos Operacionales</b>	
Gastos de Administración	S/. -1,427,879.77
Gastos de Venta	S/. -262,914.77
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>S/. 517,308.47</b>
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>	
Ingresos Financieros	S/. 19,639.07
Gastos Financieros	S/. -324,356.59
Otros Ingresos	
Otros Gastos	
Resultados por Exposición a la Inflación	
<b>Resultados antes de Impuestos</b>	<b>S/. 212,590.95</b>
Impuesto a la Renta	S/. -65,215.00
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	<b>S/. 147,375.95</b>





**CORPORACIÓN WORLD IMPORT E.I.R.L.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2017  
 (expresado en soles)

	<b>EJERCICIO O PERIODO 2017</b>
Ventas Netas (ingresos operacionales)	S/. 11,560,306.41
Otros Ingresos Operacionales	S/. 1,505,657.17
<b>Total de Ingresos Brutos</b>	<b>S/. 13,065,963.58</b>
Costo de ventas	S/. -10,307,035.67
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>S/. 2,758,927.91</b>
<b>Gastos Operacionales</b>	
Gastos de Administración	S/. -1,235,186.29
Gastos de Venta	S/. -1,012,100.40
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>S/. 511,641.21</b>
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>	
Ingresos Financieros	S/. 67,926.89
Gastos Financieros	S/. -354,568.10
Otros Ingresos	
Otros Gastos	
Resultados por Exposición a la Inflación	
<b>Resultados antes de Impuestos</b>	<b>S/. 225,000.00</b>
Impuesto a la Renta	S/. -69,457.00
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	<b>S/. 155,543.00</b>



**CORPORACIÓN WORLD IMPORT E.I.R.L.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2018  
 (expresado en soles)

	EJERCICIO O PERIODO 2018
Ventas Netas (ingresos operacionales)	S/. 11,560,306.41
Otros Ingresos Operacionales	S/. 1,505,857.17
<b>Total de Ingresos Brutos</b>	<b>S/. 13,065,963.58</b>
Costo de ventas	S/. -10,307,035.87
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>S/. 2,758,927.91</b>
<b>Gastos Operacionales</b>	
Gastos de Administración	S/. -1,235,186.29
Gastos de Venta	S/. -1,012,100.40
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>S/. 511,641.21</b>
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>	
Ingresos Financieros	S/. 67,926.89
Gastos Financieros	S/. -354,568.10
Otros Ingresos	
Otros Gastos	
Resultados por Exposición a la Inflación	
<b>Resultados antes de Impuestos</b>	<b>S/. 225,000.00</b>
Impuesto a la Renta	S/. -69,457.00
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	<b>S/. 155,543.00</b>

### ANEXO 03: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera Periodos 2014 - 2018

	EJERCICIO O PERIODO 2014	% 2014	EJERCICIO O PERIODO 2015	% 2015	EJERCICIO O PERIODO 2016	% 2016	EJERCICIO O PERIODO 2017	% 2017	EJERCICIO O PERIODO 2018	% 2018
<b>ACTIVO</b>										
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>										
Caja y Bancos	S/184,018.86	6.00%	S/175,583.33	3.91%	S/168,486.64	2.88%	S/246,105.57	4.05%	S/578,574.50	7.12%
Cuentas por Cobrar Comerciales	S/1,313,879.43	42.82%	S/1,842,832.07	41.01%	S/1,853,182.27	31.67%	S/1,646,782.31	27.11%	S/2,120,459.72	26.09%
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	S/49,478.18	1.61%	S/100.00	0.00%	S/7,600.00	0.13%	S/121,363.00	2.00%	S/359,678.09	4.43%
Existencias	S/480,353.12	15.66%	S/1,092,699.97	24.32%	S/1,956,261.00	33.44%	S/1,911,499.85	31.47%	S/2,910,885.30	35.81%
Gastos Pagados por Anticipado	S/6,675.12	0.22%	S/56,804.28	1.26%	S/166,351.76	2.84%	S/58,780.57	0.97%	S/16,480.18	0.20%
Activo diferido	S/468.25	0.02%	S/16,273.01	0.36%	S/18,201.63	0.31%	S/65,316.14	1.08%	S/135,477.38	1.67%
Otros activos	S/86,131.22	2.81%	S/152,375.46	3.39%	S/481,188.73	8.22%	S/356,537.04	5.87%	S/490,867.95	6.04%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>S/2,121,004.18</b>	<b>69.13%</b>	<b>S/3,336,668.12</b>	<b>74.25%</b>	<b>S/4,651,272.03</b>	<b>79.50%</b>	<b>S/4,406,384.48</b>	<b>72.54%</b>	<b>S/6,612,423.12</b>	<b>81.35%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>										
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	S/62,467.33	2.04%	S/62,467.33	1.39%	S/151,033.95	2.58%	S/151,033.95	2.49%	S/152,079.04	1.87%
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	S/262,622.14	8.56%	S/537,691.98	11.97%	S/600,572.84	10.27%	S/1,136,176.29	18.70%	S/1,161,978.55	14.30%
Depreciación acumulada	-S/266,442.55	-8.68%	-S/329,027.25	-7.32%	-S/409,419.69	-7.00%	-S/493,116.90	-8.12%	-S/587,120.77	-7.22%
Otras Cuentas por Cobrar L/P	S/888,388.38	28.96%	S/885,998.61	19.72%	S/857,224.65	14.65%	S/874,081.62	14.39%	S/788,870.42	9.71%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/947,035.30</b>	<b>30.87%</b>	<b>S/1,157,130.67</b>	<b>25.75%</b>	<b>S/1,199,411.75</b>	<b>20.50%</b>	<b>S/1,668,174.96</b>	<b>27.46%</b>	<b>S/1,515,807.24</b>	<b>18.65%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/3,068,039.48</b>	<b>100%</b>	<b>S/4,493,798.79</b>	<b>100%</b>	<b>S/5,850,683.78</b>	<b>100%</b>	<b>S/6,074,559.44</b>	<b>100%</b>	<b>S/8,128,230.36</b>	<b>100%</b>

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>										
<b>PASIVO CORRIENTE</b>										
Sobregiro Bancario		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%
Tributos por pagar	S/17,479.02	0.57%	S/20,944.07	0.47%	S/27,600.05	0.47%	S/17,202.98	0.28%	S/27,005.05	0.33%
Cuentas por Pagar Comerciales	S/1,851,086.22	60.33%	S/2,767,738.07	61.59%	S/3,661,510.80	62.58%	S/2,894,545.29	47.65%	S/4,665,790.40	57.40%
Obligaciones financieras	S/493,662.92	16.09%	S/783,798.17	17.44%	S/1,089,708.85	18.63%	S/1,835,137.25	30.21%	S/1,834,465.13	22.57%
Cuentas por Pagar diversas	S/44,852.24	1.46%	S/39,717.74	0.88%	S/115,286.79	1.97%	S/37,681.56	0.62%	S/152,997.48	1.88%
Remuneraciones por pagar	S/12,622.76	0.41%	S/18,785.90	0.42%	S/21,502.38	0.37%	S/65,071.68	1.07%	S/24,639.39	0.30%
Otras Cuentas por Pagar		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%	S/40,138.73	0.49%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>S/2,419,703.16</b>	<b>78.87%</b>	<b>S/3,630,983.95</b>	<b>80.80%</b>	<b>S/4,915,608.87</b>	<b>84.02%</b>	<b>S/4,849,638.76</b>	<b>79.84%</b>	<b>S/6,745,036.18</b>	<b>82.98%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>										
Deudas a Largo Plazo										
Cuentas por Pagar a Vinculadas		0.00%	S/94,961.84	2.11%		0.00%		0.00%		0.00%
Ingresos Diferidos										
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>S/94,961.84</b>	<b>2.11%</b>	<b>S/0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>S/0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>S/0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>S/2,419,703.16</b>	<b>78.87%</b>	<b>S/3,725,945.79</b>	<b>82.91%</b>	<b>S/4,915,608.87</b>	<b>84.02%</b>	<b>S/4,849,638.76</b>	<b>79.84%</b>	<b>S/6,745,036.18</b>	<b>82.98%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>										
Capital	S/505,544.92	16.48%	S/505,544.92	11.25%	S/787,698.96	13.46%	S/1,055,120.00	17.37%	S/1,220,663.40	15.02%
Resultado del ejercicio	S/260,491.40	8.49%	S/164,468.00	3.66%	S/147,375.95	2.52%	S/155,543.01	2.56%	S/162,530.58	2.00%
Otras Reservas										
Resultados Acumulados	-S/117,700.00	-3.84%	S/97,840.08	2.18%		0.00%	S/14,257.67	0.23%	S/0.00	0.00%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/648,336.32</b>	<b>21.13%</b>	<b>S/767,853.00</b>	<b>17.09%</b>	<b>S/935,074.91</b>	<b>15.98%</b>	<b>S/1,224,920.68</b>	<b>20.16%</b>	<b>S/1,383,193.98</b>	<b>17.02%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/3,068,039.48</b>	<b>100%</b>	<b>S/4,493,798.80</b>	<b>100%</b>	<b>S/5,850,683.78</b>	<b>100%</b>	<b>S/6,074,559.44</b>	<b>100%</b>	<b>S/8,128,230.16</b>	<b>100%</b>

Fuente: Estados Financieros de la empresa Corporación World Import S.A.C. periodos 2014 – 2018

Elaboración Propia

## ANEXO 04: Análisis Vertical del Estado de Resultados 2014 – 2018

DESCRIPCIÓN	EJERCICIO O PERIODO 2014	% 2014	EJERCICIO O PERIODO 2015	% 2015	EJERCICIO O PERIODO 2016	% 2016	EJERCICIO O PERIODO 2017	% 2017	EJERCICIO O PERIODO 2018	% 2018
Ventas Netas (ingresos operacionales)	S/8,010,353.04	100.00%	S/9,925,201.73	100.00%	S/10,737,094.45	100.00%	S/11,560,306.41	100.00%	S/12,266,075.75	100.00%
Otros Ingresos Operacionales			S/772,297.10		S/952,911.62		S/1,505,657.17		S/446,669.59	
<b>Total de Ingresos Brutos</b>	<b>S/8,010,353.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>S/10,697,498.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>S/11,690,006.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>S/13,065,963.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>S/12,712,745.34</b>	<b>100.00%</b>
Costo de ventas	-S/7,010,358.64	-87.52%	-S/8,885,207.70	-89.52%	-S/9,481,903.06	-88.31%	S/10,307,035.67	-89.16%	-S/9,650,525.14	-78.68%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>S/999,994.40</b>	<b>12.48%</b>	<b>S/1,812,291.13</b>	<b>18.26%</b>	<b>S/2,208,103.01</b>	<b>20.57%</b>	<b>S/2,758,927.91</b>	<b>23.87%</b>	<b>S/3,062,220.20</b>	<b>24.96%</b>
<b>Gastos Operacionales</b>										
Gastos de Administración	-S/954,168.46	-11.91%	-S/143,128.31	-1.44%	-S/1,427,879.77	-13.30%	-S/1,235,186.29	-10.68%	-S/1,607,060.73	-13.10%
Gastos de Venta	-S/26,041.48	-0.33%	-S/1,207,287.25	-12.16%	-S/262,914.77	-2.45%	-S/1,012,100.40	-8.75%	-S/1,043,969.96	-8.51%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>S/19,784.46</b>	<b>0.25%</b>	<b>S/461,875.57</b>	<b>4.65%</b>	<b>S/517,308.47</b>	<b>4.82%</b>	<b>S/511,641.21</b>	<b>4.43%</b>	<b>S/411,189.51</b>	<b>3.35%</b>
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>										
Ingresos Financieros	S/5,025.79	0.06%	S/9,258.62	0.09%	S/19,639.07	0.18%	S/67,926.89	0.59%	S/48,005.71	0.39%
Gastos Financieros	-S/134,290.53	-1.68%	-S/237,065.19	-2.39%	-S/324,356.59	-3.02%	-S/354,568.10	-3.07%	-S/214,173.64	-1.75%
Otros Ingresos	S/487,289.68	6.08%	S/0.00	0.00%		0.00%		0.00%		0.00%
Otros Gastos										
<b>Resultados antes de Impuestos</b>	<b>S/377,809.40</b>	<b>4.72%</b>	<b>S/234,069.00</b>	<b>2.36%</b>	<b>S/212,590.95</b>	<b>1.98%</b>	<b>S/225,000.00</b>	<b>1.95%</b>	<b>S/245,021.58</b>	<b>2.00%</b>
Impuesto a la Renta	-S/117,318.00	-1.46%	-S/69,601.00	-0.70%	-S/65,215.00	-0.61%	-S/69,457.00	-0.60%	-S/82,491.00	-0.67%
									S/0.00	
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	<b>S/260,491.40</b>	<b>3.25%</b>	<b>S/164,468.00</b>	<b>1.66%</b>	<b>S/147,375.95</b>	<b>1.37%</b>	<b>S/155,543.00</b>	<b>1.35%</b>	<b>S/162,530.58</b>	<b>1.33%</b>

Fuente: Estados Financieros de la empresa Corporación World Import S.A.C. periodos 2014 – 2018

Elaboración Propia

## ANEXO 05: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2014 – 2018

	EJERCICIO O PERIODO 2014	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	EJERCICIO O PERIODO 2015	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIV A	EJERCICIO O PERIODO 2016	VAR. ABSOLUT A	VAR. RELATIV A	EJERCICIO O PERIODO 2017	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATI VA	EJERCICIO O PERIODO 2018
<b>ACTIVO</b>													
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>													
Caja y Bancos	S/184,019	-S/8,436	-4.58%	S/175,583	-S/7,097	-4.04%	S/168,487	S/77,619	46.07%	S/246,106	S/332,469	135.09%	S/578,575
Cuentas por Cobrar Comerciales	S/1,313,879	S/528,953	40.26%	S/1,842,832	S/10,350	0.56%	S/1,853,182	-S/206,400	-11.14%	S/1,646,782	S/473,677	28.76%	S/2,120,460
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	S/49,478	-S/49,378	-99.80%	S/100	S/7,500	7500.00%	S/7,600	S/113,763	1496.88%	S/121,363	S/238,315	196.37%	S/359,678
Existencias	S/480,353	S/612,347	127.48%	S/1,092,700	S/863,561	79.03%	S/1,956,261	-S/44,761	-2.29%	S/1,911,500	S/999,385	52.28%	S/2,910,885
Gastos Pagados por Anticipado	S/6,675	S/50,129	750.99%	S/56,804	S/109,547	192.85%	S/166,352	-S/107,571	-64.66%	S/58,781	-S/42,300	-71.96%	S/16,480
Activo diferido	S/468	S/15,805	3375.28%	S/16,273	S/1,929	11.85%	S/18,202	S/47,115	258.85%	S/65,316	S/70,161	107.42%	S/135,477
Otros activos	S/86,131	S/66,244	76.91%	S/152,375	S/328,813	215.79%	S/481,189	-S/124,652	-25.90%	S/356,537	S/134,331	37.68%	S/490,868
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>S/2,121,004</b>	<b>S/1,215,664</b>	<b>57.32%</b>	<b>S/3,336,668</b>	<b>S/1,314,604</b>	<b>39.40%</b>	<b>S/4,651,272</b>	<b>-S/244,888</b>	<b>-5.26%</b>	<b>S/4,406,384</b>	<b>S/2,206,039</b>	<b>50.06%</b>	<b>S/6,612,423</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>													
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	S/62,467	S/0	0.00%	S/62,467	S/88,567	141.78%	S/151,034	S/0	0.00%	S/151,034	S/1,045	0.69%	S/152,079
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	S/262,622	S/275,070	104.74%	S/537,692	S/62,881	11.69%	S/600,573	S/535,603	89.18%	S/1,136,176	S/25,802	2.27%	S/1,161,979
Depreciación acumulada	-S/266,443	-S/62,585	23.49%	-S/329,027	-S/80,392	24.43%	-S/409,420	-S/83,697	20.44%	-S/493,117	-S/94,004	19.06%	-S/587,121
Otras Cuentas por Cobrar L/P	S/888,388	-S/2,390	-0.27%	S/885,999	-S/28,774	-3.25%	S/857,225	S/16,857	1.97%	S/874,082	-S/85,211	-9.75%	S/788,870
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/947,035</b>	<b>S/210,095</b>	<b>22.18%</b>	<b>S/1,157,131</b>	<b>S/42,281</b>	<b>3.65%</b>	<b>S/1,199,412</b>	<b>S/468,763</b>	<b>39.08%</b>	<b>S/1,668,175</b>	<b>-S/152,368</b>	<b>-9.13%</b>	<b>S/1,515,807</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/3,068,039</b>	<b>S/1,425,759</b>	<b>46.47%</b>	<b>S/4,493,799</b>	<b>S/1,356,885</b>	<b>30.19%</b>	<b>S/5,850,684</b>	<b>S/223,876</b>	<b>3.83%</b>	<b>S/6,074,559</b>	<b>S/2,053,671</b>	<b>33.81%</b>	<b>S/8,128,230</b>

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>													
<b>PASIVO CORRIENTE</b>													
Tributos por pagar	S/17,479	S/3,465	19.82%	S/20,944	S/6,656	31.78%	S/27,600	-S/10,397	-37.67%	S/17,203	S/9,802	56.98%	S/27,005
Cuentas por Pagar Comerciales	S/1,851,086	S/916,652	49.52%	S/2,767,738	S/893,773	32.29%	S/3,661,511	-S/766,966	-20.95%	S/2,894,545	S/1,771,245	61.19%	S/4,665,790
Obligaciones financieras	S/493,663	S/290,135	58.77%	S/783,798	S/305,911	39.03%	S/1,089,709	S/745,428	68.41%	S/1,835,137	-S/672	-0.04%	S/1,834,465
Cuentas por Pagar diversas	S/44,852	-S/5,135	-11.45%	S/39,718	S/75,569	190.27%	S/115,287	-S/77,605	-67.31%	S/37,682	S/115,316	306.03%	S/152,997
Remuneraciones por pagar	S/12,623	S/6,163	48.83%	S/18,786	S/2,716	14.46%	S/21,502	S/43,569	202.63%	S/65,072	-S/40,432	-62.14%	S/24,639
Otras Cuentas por Pagar		S/0	0.00%		S/0	0.00%		S/0	0.00%		S/40,139	0.00%	S/40,139
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>S/2,419,703</b>	<b>S/1,211,281</b>	<b>50.06%</b>	<b>S/3,630,984</b>	<b>S/1,284,625</b>	<b>35.38%</b>	<b>S/4,915,609</b>	<b>-S/65,970</b>	<b>-1.34%</b>	<b>S/4,849,639</b>	<b>S/1,895,397</b>	<b>39.08%</b>	<b>S/6,745,036</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>													
Cuentas por Pagar a Vinculadas	S/0	S/94,962	0	S/94,962	-S/94,962	-100.00%		S/0	0.00%		S/0	0.00%	
Ingresos Diferidos													
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/0</b>	<b>S/94,962</b>	<b>0.00%</b>	<b>S/94,962</b>	<b>-S/94,962</b>	<b>-100.00%</b>	<b>S/0</b>	<b>S/0</b>	<b>0.00%</b>	<b>S/0</b>	<b>S/0</b>	<b>0.00%</b>	<b>S/0</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>S/2,419,703</b>	<b>S/1,306,243</b>	<b>53.98%</b>	<b>S/3,725,946</b>	<b>S/1,189,663</b>	<b>31.93%</b>	<b>S/4,915,609</b>	<b>-S/65,970</b>	<b>-1.34%</b>	<b>S/4,849,639</b>	<b>S/1,895,397</b>	<b>39.08%</b>	<b>S/6,745,036</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>													
Capital	S/505,545	S/0	0.00%	S/505,545	S/282,154	55.81%	S/787,699	S/267,421	33.95%	S/1,055,120	S/165,543	15.69%	S/1,220,663
Resultado del ejercicio	S/260,491	-S/96,023	-36.86%	S/164,468	-S/17,092	-10.39%	S/147,376	S/8,167	5.54%	S/155,543	S/6,988	4.49%	S/162,531
Resultados Acumulados	-S/117,700	S/215,540	-183.13%	S/97,840	-S/97,840	-100.00%		S/14,258	0.00%	S/14,258	-S/14,258	100.00%	S/0
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/648,336</b>	<b>S/119,517</b>	<b>18.43%</b>	<b>S/767,853</b>	<b>S/167,222</b>	<b>21.78%</b>	<b>S/935,075</b>	<b>S/289,846</b>	<b>31.00%</b>	<b>S/1,224,921</b>	<b>S/158,273</b>	<b>12.92%</b>	<b>S/1,383,194</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/3,068,039</b>	<b>S/1,425,759</b>	<b>46.47%</b>	<b>S/4,493,799</b>	<b>S/1,356,885</b>	<b>30.19%</b>	<b>S/5,850,684</b>	<b>S/223,876</b>	<b>3.83%</b>	<b>S/6,074,559</b>	<b>S/2,053,671</b>	<b>33.81%</b>	<b>S/8,128,230</b>

Fuente: Estados Financieros de la empresa Corporación World Import S.A.C. periodos 2014 – 2018

Elaboración Propia

## ANEXO 06: Análisis Horizontal del Estado De Resultados 2014 – 2018

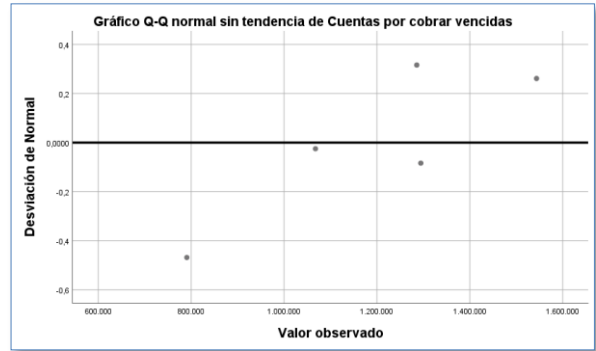
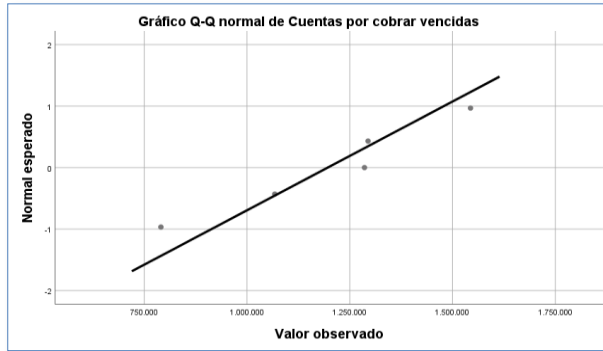
DESCRIPCIÓN	EJERCICIO O PERIODO 2014	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	EJERCICIO O PERIODO 2015	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	EJERCICIO O PERIODO 2016	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	EJERCICIO O PERIODO 2017	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	EJERCICIO O PERIODO 2018
Ventas Netas (ingresos operacionales)	S/8,010,353	S/1,914,849	23.90%	S/9,925,202	S/811,893	8.18%	S/10,737,094	S/823,212	7.67%	S/11,560,306	S/705,769	6.11%	S/12,266,076
Otros Ingresos Operacionales				S/772,297	S/180,615	23.39%	S/952,912	S/552,746	58.01%	S/1,505,657	S/1,058,988	-70.33%	S/446,670
<b>Total de Ingresos Brutos</b>	<b>S/8,010,353</b>	<b>S/2,687,146</b>	<b>33.55%</b>	<b>S/10,697,499</b>	<b>S/992,507</b>	<b>9.28%</b>	<b>S/11,690,006</b>	<b>S/1,375,958</b>	<b>11.77%</b>	<b>S/13,065,964</b>	<b>-S/353,218</b>	<b>-2.70%</b>	<b>S/12,712,745</b>
Costo de ventas	-S/7,010,359	-	26.74%	-S/8,885,208	-S/596,695	6.72%	-S/9,481,903	-S/825,133	8.70%	-	S/656,511	-6.37%	-S/9,650,525
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>S/999,994</b>	<b>S/812,297</b>	<b>81.23%</b>	<b>S/1,812,291</b>	<b>S/395,812</b>	<b>21.84%</b>	<b>S/2,208,103</b>	<b>S/550,825</b>	<b>24.95%</b>	<b>S/2,758,928</b>	<b>S/303,292</b>	<b>10.99%</b>	<b>S/3,062,220</b>
<b>Gastos Operacionales</b>													
Gastos de Administración	-S/954,168	S/811,040	-85.00%	-S/143,128	-S/1,284,751	897.62%	-S/1,427,880	S/192,693	-13.50%	-S/1,235,186	-S/371,874	30.11%	-S/1,607,061
Gastos de Venta	-S/26,041	-	4536.02%	-S/1,207,287	S/944,372	-78.22%	-S/262,915	-S/749,186	284.95%	-S/1,012,100	-S/31,870	3.15%	-S/1,043,970
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>S/19,784</b>	<b>S/442,091</b>	<b>2234.54%</b>	<b>S/461,876</b>	<b>S/55,433</b>	<b>12.00%</b>	<b>S/517,308</b>	<b>-S/5,667</b>	<b>-1.10%</b>	<b>S/511,641</b>	<b>-S/100,452</b>	<b>-19.63%</b>	<b>S/411,190</b>
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>													
Ingresos Financieros	S/5,026	S/4,233	84.22%	S/9,259	S/10,380	112.12%	S/19,639	S/48,288	245.88%	S/67,927	-S/19,921	-29.33%	S/48,006
Gastos Financieros	-S/134,291	-S/102,775	76.53%	-S/237,065	-S/87,291	36.82%	-S/324,357	-S/30,212	9.31%	-S/354,568	S/140,394	-39.60%	-S/214,174
Otros Ingresos	S/487,290	-S/487,290	-100.00%	S/0	S/0	0.00%		S/0	0.00%		S/0	0.00%	
<b>Resultados antes de Impuestos</b>	<b>S/377,809</b>	<b>-S/143,740</b>	<b>-38.05%</b>	<b>S/234,069</b>	<b>-S/21,478</b>	<b>-9.18%</b>	<b>S/212,591</b>	<b>S/12,409</b>	<b>5.84%</b>	<b>S/225,000</b>	<b>S/20,022</b>	<b>8.90%</b>	<b>S/245,022</b>
Impuesto a la Renta	-S/117,318	S/47,717	-40.67%	-S/69,601	S/4,386	-6.30%	-S/65,215	-S/4,242	6.50%	-S/69,457	-S/13,034	18.77%	-S/82,491
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	<b>S/260,491</b>	<b>-S/96,023</b>	<b>-36.86%</b>	<b>S/164,468</b>	<b>-S/17,092</b>	<b>-10.39%</b>	<b>S/147,376</b>	<b>S/8,167</b>	<b>5.54%</b>	<b>S/155,543</b>	<b>S/6,988</b>	<b>4.49%</b>	<b>S/162,531</b>

Fuente: Estados Financieros de la empresa Corporación World Import S.A.C. periodos 2014 – 2018

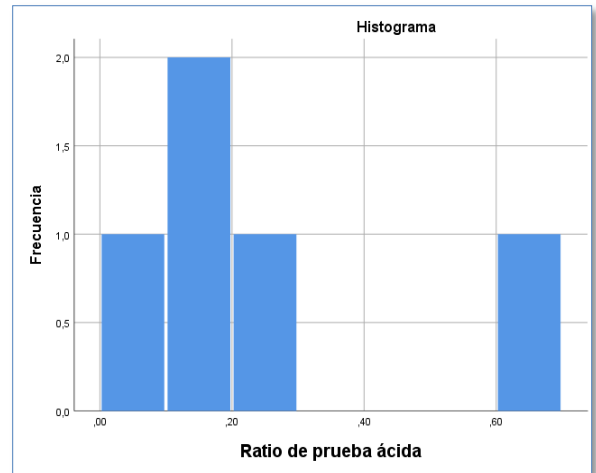
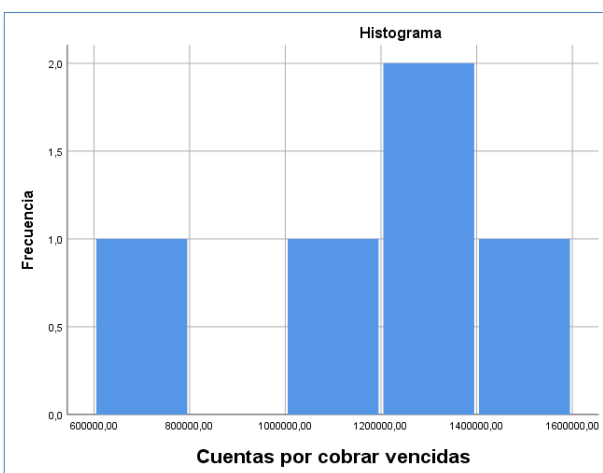
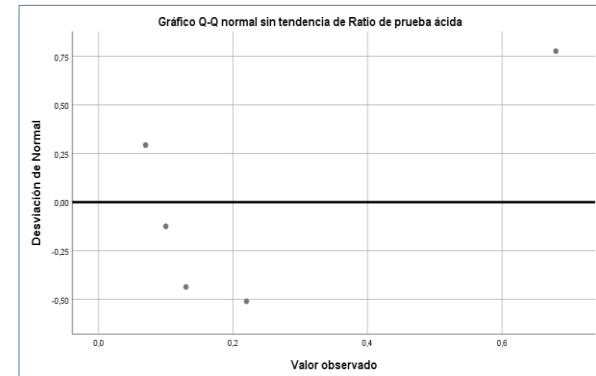
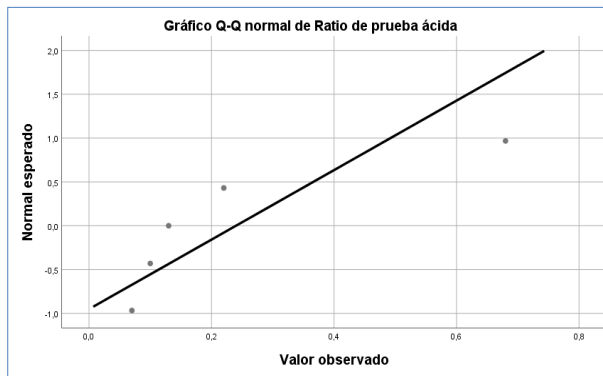
Elaboración Propia



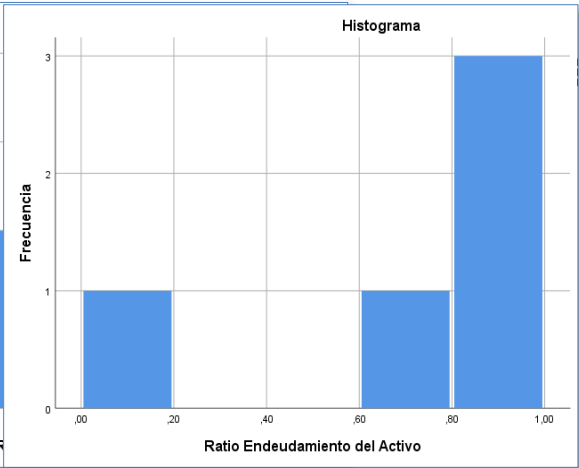
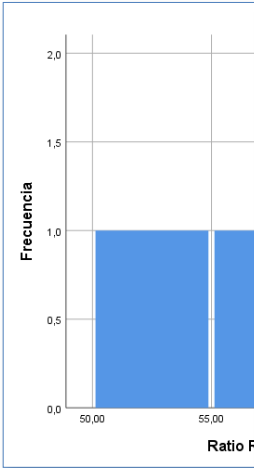
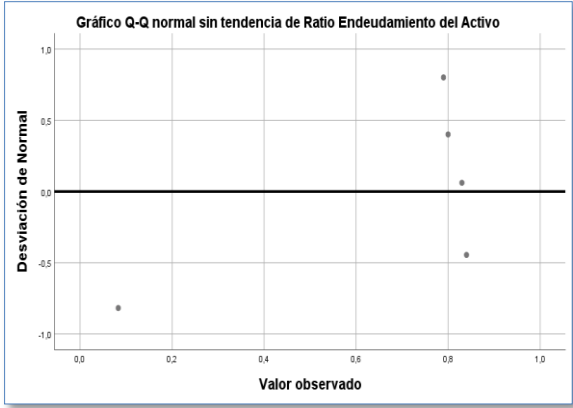
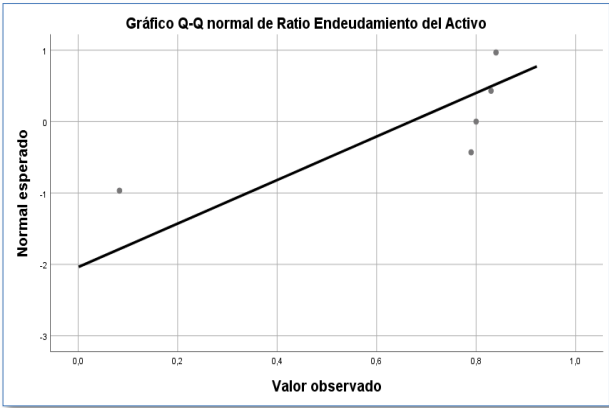
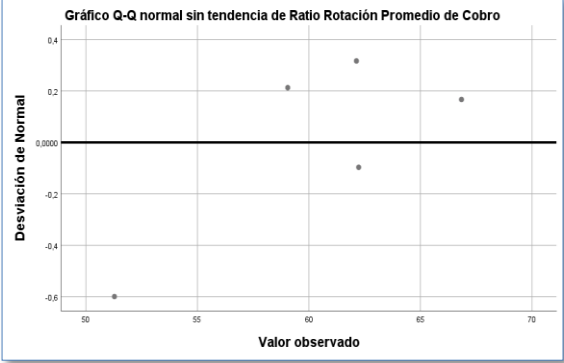
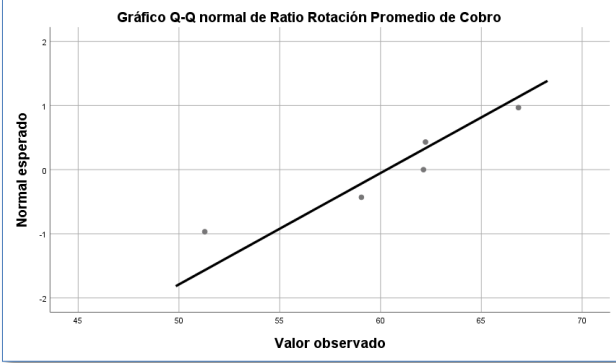
## ANEXO 07: Prueba de Normalidad



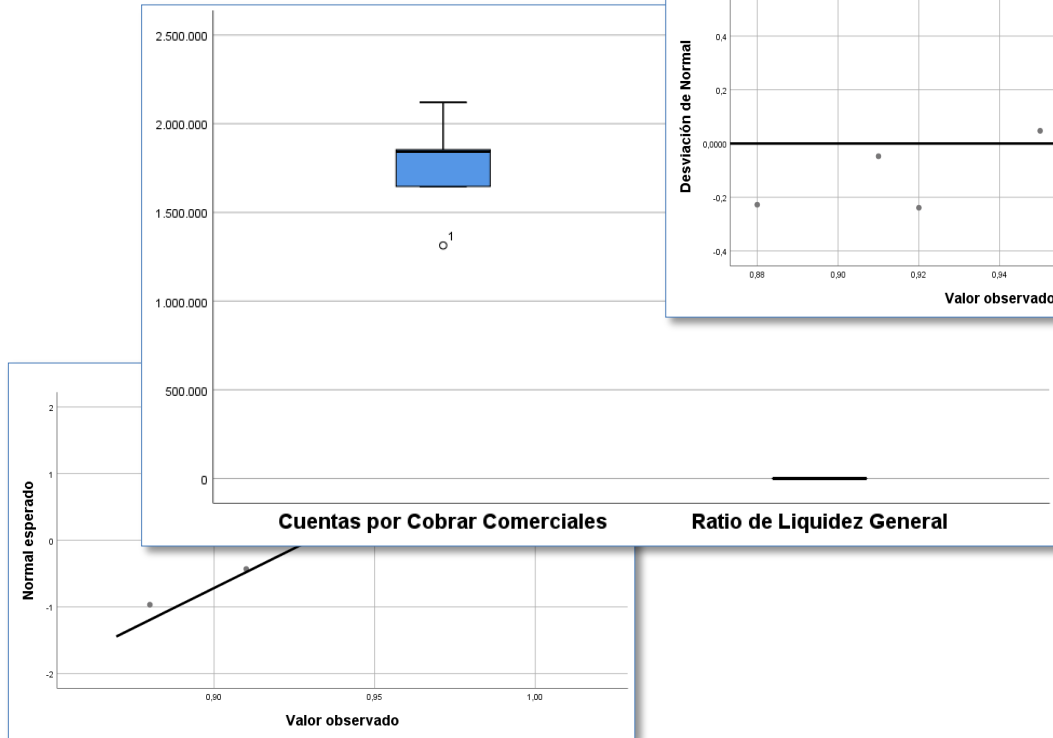
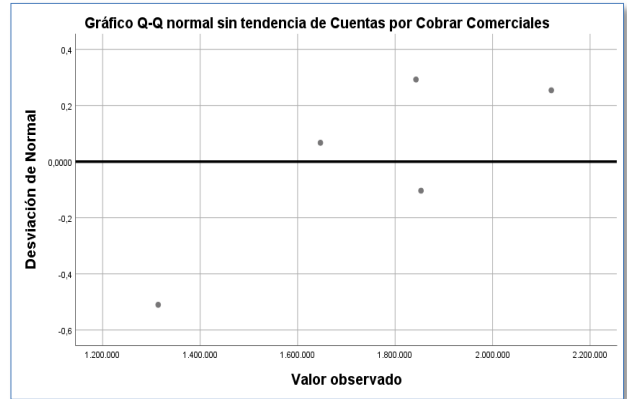
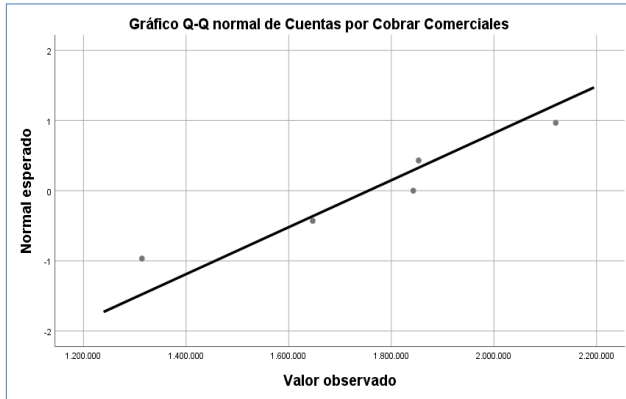
### Normalidad Cuentas por Cobrar Vencidas y Prueba ácida



# Normalidad Ratio promedio de cobro y Endeudamiento del activo



## Normalidad Cuentas por Cobrar Comerciales y Liquidez General



## **ANEXO 08: Propuesta de los Investigadores**

### **DESARROLLO DE ACCIONES DE MEJORA**

Como parte de las acciones de mejora se proponen las siguientes políticas de créditos y cobranzas, ya que mediante ellas se establecerán las directrices para ser realizadas por todas las áreas involucradas en el proceso.

### **POLÍTICAS DE CRÉDITO Y COBRANZAS CORPORACIÓN WORLD IMPORT S.A.C**

#### **1. OBJETIVO DE LA POLÍTICA**

Especificar las normas, lineamientos y responsabilidades del personal a cargo de Créditos y cobranzas de la empresa Corporación World Import S.A.C antes de tomar alguna decisión.

#### **2. FINALIDAD**

Minimizar el riesgo en las ventas a crédito y obtener la mayor cobranza en el menor tiempo posible con eficiencia, a fin de fidelizar a los clientes maximizando la seguridad financiera de la empresa Corporación World Import S.A.C.

#### **3. RESPONSABILIDADES Y LIMITES**

**a) Gerente de Administración y Finanzas:** Aprobar la presente política de créditos y cobranzas. Responsable de aprobar o desaprobar créditos y garantizar la mayor eficiencia en la recaudación de las cobranzas

**b) Auxiliar de créditos y cobranzas:** Realiza las evaluaciones de clientes que solicitan crédito, informa a la Gerencia y ejecutivo comercial a fin de participar y prevenir el riesgo de crédito. Gestiona y ejecuta las cobranzas.

**c) Ejecutivo de Ventas:** Elabora perfil comercial, canaliza la entrega de formatos para el crédito y solicita evaluación crediticia.

#### **4. EVALUACIÓN DE CRÉDITO**

A fin de minimizar los riesgos y maximizar los márgenes de utilidad es primordial establecer la evaluación crediticia, el cual tiene el siguiente procedimiento:

- a) El ejecutivo de ventas obtendrá de cada cliente los siguientes formatos llenados para la evaluación crediticia:

##### **Solicitud de crédito:**

En ella se obtendrá información principal del negocio, referencias, datos de sus principales accionistas y representantes legales, responsables de recepción de facturas, responsable de Finanzas y responsable de pago, referencias bancarias, referencias de sus principales proveedores que no sean del mismo rubro los cuales le otorgan crédito acompañado de la copia de DNI de los representantes legales, Ficha RUC, estados financieros auditados al 31 de diciembre de los dos últimos años, 3 últimas declaraciones mensuales a Sunat, vigencia de poderes de los representantes de la empresa y flujo de caja proyectado de ingresos.

##### **Compromiso de pago:**

Donde de mutuo acuerdo el cliente acepta los términos y condiciones establecidas en las cláusulas.

- ✓ El auxiliar de créditos y cobranzas procede a realizar el análisis de crediticio, validación para obtener información financiera y comercial; luego presentará el informe de evaluación crediticia más el perfil comercial a la Gerencia de Administración y Finanzas.
- ✓ La Gerencia de Administración de Finanzas decidirá la aprobación y asignación del límite de crédito o no aprobación del crédito.

- ✓ Las líneas de crédito serán re-evaluadas periódicamente cada 6 meses en las centrales de riesgo.
- ✓ En el caso de los clientes con crédito que soliciten ampliación de Línea de crédito el ejecutivo comercial debe solicitar nuevamente la Solicitud de crédito al cliente firmada y actualizada.
- ✓ Si la experiencia de pago del cliente con crédito con la empresa Corporación World Import S.A.C se retrasa más de 15 días el auxiliar de créditos y cobranzas informará de inmediato a la Gerencia de Administración y Finanzas quien podrá autorizar el bloqueo de la línea y revocar el límite.

## **5. TÉRMINOS DE CRÉDITO**

- a) La Gerencia de Administración y Finanzas ha establecido condiciones para las ventas al crédito y se espera que sean cumplidas por los clientes.
- b) Toda factura y documento de cobranza con un vencimiento a partir de 90 días se les aplicaran intereses moratorios.
- c) El crédito para cuentas cuyos límites y plazos de crédito ha sido excedido será congelado hasta el pago de las facturas cubierto en su totalidad.
- d) Sólo si un cliente con crédito cancela su deuda su línea de crédito se convierte en revolving para ser utilizada nuevamente, de lo contrario se reporta la deuda a la Gerencia de Administración y Finanzas.

## **6. COBRANZA**

- a) El auxiliar de créditos y cobranzas, es responsable de la gestión de cobranza, envío de cartas, envío de estados de cuenta, sustentarles a los clientes con documentos que amparan la deuda y complementarlas con llamadas telefónicas. Se informará a la Gerencia de Administración y Finanzas y al ejecutivo de ventas cuando se presenten problemas de cobro.

- b) El ejecutivo de ventas intervendrá en el proceso de cobranzas si es que el cliente no cancela la deuda en los días de crédito pactado.
- c) La Gerencia de Administración y Finanzas tiene la potestad de invitar a conciliar al cliente a fin de concretar el cobro efectivo de la deuda. En algunos casos excepcionales el personal responsable visitará y se reunirá con el cliente a fin de conciliar e informarán de los acuerdos sostenidos en la reunión.
- d) El auxiliar de créditos y cobranzas, presentará un informe a la Gerencia de Administración y Finanzas sobre las cuentas cuya cartera está conformada por clientes que no hayan cumplido con cancelar su deuda dentro de los plazos establecidos en el contrato; con el propósito de determinar la suspensión del servicio e inicio de acciones legales.

## **7. PROCESO DE COBRANZA**

- a) Gestión Preventiva: 10 días antes del vencimiento de la deuda, se enviará por correo electrónico al cliente reconociendo y agradeciendo su preferencia a fin de recordarle que tiene un vencimiento próximo a pagar. Al 2do y 3er día se realizará las llamadas telefónicas para solicitarle la revisión del estado de cuenta a fin de que formalice su respuesta a la solicitud de cobro.
- b) Cobro amistoso por mora temprana: Desde el 1er día hasta 15 días después del vencimiento se contactará nuevamente al cliente para recordarle que su deuda se encuentra vencida y solicitar la regularización de pago.
- c) Cobro amistoso, mora tardía: Después de haber transcurrido 15 días y al no tener abono por la deuda vencida aun incluso existiendo ofrecimiento de pago, se procederá a enviar carta interna de cobranzas de mayor energía explicando al cliente moroso, los motivos que sustentan el envío de la carta y previniéndolo sobre el procedimiento que se le asegura en caso persista con la negativa de pago.

- d) Cobro extra judicial: Se utilizará todas las herramientas de la empresa para recuperar el dinero sin ir a juicio se inicia 21 días después de haber vencido la deuda se gestionará llamadas, correos electrónicos, envío de 2da carta de cobranza interna, visitas al cliente deudor previniéndolo sobre el procedimiento que se le asegura en caso persista con la negativa de pago. Se documentará la cobranza y coordinará con el cliente invitándolo a que establezca una estructura de pagos, puede ser mediante los siguientes títulos valores: pagare, letras, cheques certificados, carta fianza; otra opción son las garantías reales con el respaldo de activos fijos.
- e) Cobro pre judicial: Una vez hayan transcurrido 3 meses de impago del cliente, anexar el informe de la deuda actualizada con intereses moratorios y habiendo reportado al cliente a las centrales de riesgo. Todas las acciones legales serán evaluadas y definidas por la gerencia de Administración y finanzas.

## **8. LITIGIO**

- 8.1. Ante una disputa con el cliente habiendo transcurrido los 3 meses de deuda vencida, primero se negociará y de persistir la negativa de pago se litigia
- 8.2. El saldo o deuda impaga se evaluará el costo beneficio a fin de trasladarlo a los asesores legales.

## **9. ANEXOS**

- ◆ Formato de Solicitud de crédito.
- ◆ Formato de Compromiso de pago.
- ◆ Formato de informe de evaluación crediticia.



**ANEXO 09: Ficha RUC**

**FICHA RUC : 20510716974**  
**CORPORACION WORLD IMPORT S.A.C.**  
 Número de Transacción : 45105027  
 CIR - Constancia de Información Registrada

**Información General del Contribuyente**

Apellidos y Nombres ó Razón Social : CORPORACION WORLD IMPORT S.A.C.  
 Tipo de Contribuyente : 39-SOCIEDAD ANONIMA CERRADA  
 Fecha de Inscripción : 03/05/2005  
 Fecha de Inicio de Actividades : 09/05/2005  
 Estado del Contribuyente : ACTIVO  
 Dependencia SUNAT : 0031 - INTENDENCIA LIMA  
 Condición del Domicilio Fiscal : HABIDO  
 Emisor electrónico desde : 31/08/2017  
 Comprobantes electrónicos : (desde 31/08/2017),FACTURA (desde 31/08/2017),BOLETA (desde 02/05/2018)

**Datos del Contribuyente**

Nombre Comercial : -  
 Tipo de Representación : -  
 Actividad Económica Principal : 4690 - VENTA AL POR MAYOR, NO ESPECIALIZADA  
 Actividad Económica Secundaria 1 : -  
 Actividad Económica Secundaria 2 : -  
 Sistema Emisión Comprobantes de Pago : MANUAL  
 Sistema de Contabilidad : MANUAL/COMPUTARIZADO  
 Código de Profesión / Oficio : -  
 Actividad de Comercio Exterior : IMPORTADOR/EXPORTADOR  
 Número Fax : -  
 Teléfono Fijo 1 : 1 - 5003730  
 Teléfono Fijo 2 : 1 - 2261904  
 Teléfono Móvil 1 : 1 - 989054705  
 Teléfono Móvil 2 : -  
 Correo Electrónico 1 : Yulliam.trejo@owi.com.pe  
 Correo Electrónico 2 : claudia.ponte@owi.com.pe

**Domicilio Fiscal**

Actividad Económica : 4690 - VENTA AL POR MAYOR, NO ESPECIALIZADA  
 Departamento : LIMA  
 Provincia : LIMA  
 Distrito : LIMA  
 Tipo y Nombre Zona : OTR. MERCADO DE LIMA  
 Tipo y Nombre Vía : AV. ARGENTINA  
 Nro : 2530  
 Km : -  
 Mz : -  
 Lote : -  
 Dpto : -  
 Interior : -  
 Otras Referencias : -  
 Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal : ALQUILADO

**Datos de la Empresa**

Fecha Inscripción RR.PP : 28/04/2005  
 Número de Partida Registral : 11749438  
 Tomo/Ficha : -  
 Folio : -  
 Asiento : -  
 Origen del Capital : NACIONAL  
 País de Origen del Capital : -

Registro de Tributos Afectos				
Tributo	Afecto desde	Marca de Exoneración	Exoneración	
			Desde	Hasta

IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	09/05/2005	-	-	-
RENTA-3RA. CATEGOR.-CTA.PROPIA	09/05/2005	-	-	-
RENTA - DISTRIBUCION DIVIDENDOS	01/11/2014	-	-	-
IMR TEMPORAL A LOS ACTIV.NETOS	01/03/2013	-	-	-

## ANEXO 10: Carta de autorización para el uso de información



Lima, 13 de junio de 2019

Sres.

**Elvis Alexander Huamán Román**

**Rosa Angélica Paredes Conteña**

**Claudia Inés Ponte Izaguirre**

Pte.

**Asunto: Solicitud para uso de información financiera de la Empresa Corporación World Import S.A.C.**

Mediante la presente, Yo Humberto Heraclio Ccopa Almerco, Gerente General de la Empresa Corporación World Import S.A.C. con RUC N° 20510716974 y dirección fiscal en Av. Argentina 2530 Int. A, autorizo el uso de información financiera de mi representada durante los periodos 2013 – 2017 el cual solicitan para su trabajo de tesis.

Sin otro particular, habiendo cumplido con lo requerido, me despido de Uds.

Se adjunta los siguientes documentos solicitados:

- Copia de los EE.FF. periodos 2013 – 2017
- Copia del Manual de Políticas de créditos y cobranzas
- Relación de cuentas por cobrar, periodos 2013 - 2017

CORPORACION WORLD IMPORT S.A.C.

HUMBERTO CCOPA A.  
GERENTE GENERAL

Av. Argentina 2530 Int. A - Cercado de Lima Telf: 51 (1) 500 3730  
E-mail: atencionalcliente@cwí.com.pe www.cwí.com.pe

## ANEXO 11: Declaración Jurada de ser autor de la investigación


### DECLARACIÓN JURADA DE SER AUTOR DE LA INVESTIGACIÓN


Yo, Elvis Alexander, Huamán Román, Identificado con D.N.I. N° 70157589

Yo, Claudia Inés, Ponte Izaguirre, Identificada con D.N.I. N° 72484182

Pertenecientes a la Facultad de Ciencias Contables, Sección de Posgrado de Contabilidad DECLARAMOS BAJO JURAMENTO QUE: a) Somos los autores del documento académico titulado "Gestión de cuentas por cobrar y la liquidez de la empresa Corporación World Import S.A.C. periodos 2014 – 2018". b) El trabajo de investigación es original y no ha sido difundido en ningún medio académico; por lo tanto, sus resultados son veraces, no es copia de ningún otro. c) El trabajo de investigación cumplió con el análisis de anti plagio de la universidad, respetando normas legales de la investigación institucional, haciendo uso de las reglas normas internacionales en cuanto a citas y referencias. d) Conocemos los efectos legales y administrativos que se deriven del incumplimiento o falsedad de la presente declaración, previsto en el Art. N° 411 del Código Penal y del Art. N° 32.3 de la ley N° 27444, Ley del Procedimiento Administrativo General, consecuentemente, este trabajo es de nuestra autoría en virtud de esta declaración nos responsabilizamos de todo el contenido, veracidad y alcance científico del trabajo de investigación en mención.

Callao, 20 de octubre de 2020

  
\_\_\_\_\_  
Elvis Alexander Huamán Román  
D.N.I. N° 70157589

  
\_\_\_\_\_  
Claudia Inés, Ponte Izaguirre  
D.N.I. N° 72484182