

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

FACULTAD DE CONTABILIDAD

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



“LA GESTIÓN EN LAS COBRANZAS Y LA LIQUIDEZ EN EL ÁREA DE TESORERÍA DE LA EMPRESA CONAGAS S.A.C.”

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

SANEM DAVILA DOMINGUEZ

LESLIE MIRTHA MENDOZA GARCIA

YAHAIRA KERELYN MORALES ZAVALA

Dra. Lucy E. Torres Carrera

Callao, 2021

PERÚ

**“LA GESTIÓN EN LAS COBRANZAS Y LA LIQUIDEZ EN EL
ÁREA DE TESORERÍA DE LA EMPRESA CONAGAS S.A.C.”**

SANEM DAVILA DOMINGUEZ
LESLIE MIRTHA MENDOZA GARCIA
YAHAIRA KERELYN MORALES ZAVALA

HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO

MIEMBROS DEL JURADO:

- | | |
|---------------------------------|---------------------|
| • Dr. Cesar Augusto Ruiz Rivera | PRESIDENTE |
| • Mg. Guido Merma Molina | SECRETARIO |
| • Mg. Ana Cecilia Ordoñez Ferro | VOCAL |
| • Dr. Walter Zans Arimana | MIEMBRO
SUPLENTE |

ASESORA: Dra. Lucy Emilia Torres Carrera

Nº de Libro: 1 folio nº61

Nº de Acta: 001-CT-2021-06 (VIRTUAL)

Fecha de Aprobación: 14/12/2021

Resolución de Sustentación: N° 561-2021-CFCC/TR-DS

Fecha de Resolución:10/12/2021



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
Ciclo de Tesis 2021-06



"AÑO DEL BICENTENARIO DEL PERÚ: 200 AÑOS DE INDEPENDENCIA"
[Trabajo remoto por distanciamiento social]

ACTA N° 001-CT-2021-06 (VIRTUAL)
SUSTENTACIÓN DE TESIS CON CICLO DE TESIS PARA LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

A los catorce días del mes diciembre del año 2021, siendo las 9:15 horas, se reunieron en la sala meet <https://meet.google.com/gpx-emwu-sxj>, el **JURADO DE SUSTENTACIÓN DE TESIS**, para la obtención del **TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**, de la **FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES**; conformado por los siguientes docentes ordinarios de la Universidad Nacional del Callao:

Dr. CESAR AUGUSTO RUIZ RIVERA	PRESIDENTE
Mg. GUIDO MERMA MOLINA	SECRETARIO
Mg. ANA CECILIA ORDOÑEZ FERRO	VOCAL
Dr. WALTER ZANS ARIMANA	MIEMBRO SUPLENTE (VOCAL)

Se dio inicio al acto de sustentación de la tesis de los Bachilleres **DAVILA DOMINGUEZ, Sanem; MENDOZA GARCIA, Leslie Mirtha; MORALES ZAVALA, Yahaira Kerelyn**, quienes habiendo cumplido con los requisitos para optar el **TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**, sustentan la tesis titulada "**LA GESTIÓN EN LAS COBRANZAS Y LA LIQUIDEZ EN EL ÁREA DE TESORERÍA DE LA EMPRESA CONAGAS S.A.C.**", cumpliendo con la sustentación en acto público, de manera no presencial a través de la Plataforma Virtual, en cumplimiento de la declaración de emergencia adoptada por el Poder Ejecutivo para afrontar la pandemia del Covid 19, a través del D.S. N° 044-2020-PCM y lo dispuesto en el DU N° 026-2020 y en concordancia con la Resolución de Consejo Directivo N° 039-2020-SUNEDU-CD y la Resolución Viceministerial N° 085-2020-MINEDU, que aprueba las "Orientaciones para la continuidad del servicio educativo superior universitario".

Con el quorum reglamentario de ley, se dio inicio a la sustentación de conformidad con lo establecido por el Reglamento de Grados y Títulos vigente. Luego de la exposición, y la absolución de las preguntas formuladas por el Jurado y efectuadas las deliberaciones pertinentes, acordó: Dar por **APROBADO** con la escala de calificación cualitativa **BUENO** y calificación cuantitativa **14**, la presente Tesis, conforme a lo dispuesto en el Art. 27 del Reglamento de Grados y Títulos de la UNAC, aprobado por Resolución de Consejo Universitario N° 099-2021-CU del 30 de junio del 2021.

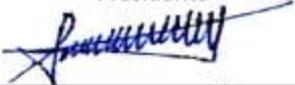
Se dio por cerrada la Sesión a las 10:04 horas del día 14 de diciembre del 2021.



Dr. CESAR AUGUSTO RUIZ RIVERA
Presidente



Mg. GUIDO MERMA MOLINA
Secretario



Mg. ANA CECILIA ORDOÑEZ FERRO
Vocal



Dr. WALTER ZANS ARIMANA
Miembro Suplente (Vocal)

LIBRO N° 1 FOLIO N° 61 INCISO 01



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

Ciclo de Tesis 2021-06

"AÑO DEL BICENTENARIO DEL PERÚ: 200 AÑOS DE
INDEPENDENCIA"

(Trabajo remoto por distanciamiento social)



DICTAMEN COLEGIADO

DE LEVANTAMIENTO DE OBSERVACIONES

TESIS TITULADA:

"LA GESTIÓN EN LAS COBRANZAS Y LA LIQUIDEZ EN EL ÁREA DE TESORERÍA DE LA EMPRESA CONAGAS S.A.C."

AUTORES:

DAVILA DOMINGUEZ, Sanem; MENDOZA GARCIA, Leslie Mirtha; MORALES ZAVALA, Yahaira Kerelyn,

Visto el documento presentado por los autores de la Tesis arriba mencionada, los miembros del **Jurado Evaluador para la Sustentación de Tesis del Ciclo de Tesis 2021-06 (VIRTUAL)**, designados con Resolución de Consejo de Facultad N° 561-2021-CFCC/TR-DS de fecha 10 de diciembre 2021, realizada la evaluación del levantamiento de las observaciones, en forma virtual, dictaminan por unanimidad la conformidad del levantamiento de las observaciones, por lo que los Bachilleres quedan expeditos para realizar el empastado de la Tesis y continuar con los trámites para su Titulación.

Bellavista, 06 de enero del 2022

Dr. CESAR AUGUSTO RUIZ RIVERA
Presidente

Mg. GUIDO MERMA MOLINA
Secretario

Mg. ANA CECILIA ORDOÑEZ FERRO
Vocal

Dr. WALTER ZANS ARIMANA
Miembro Suplente (Vocal)

DEDICATORIA

A mis padres Jenny y Nicolas, a mis hermanos Ebeth, Nick, Jackelin y Marbin, a mi mami-ta Traslaciona, a mi tía Macedonia y a mi prima Azucena por su amor, apoyo incondicional y su fe en mí.

Sanem Dávila Domínguez

A mi madre que, aunque ya no esté físicamente es el motor en mi vida. A mi padre por su apoyo y sacrificio brindado siempre para lograr cada objetivo. A mis hermanos Lizbeth y Frank por ser mi ejemplo a seguir y estar siempre en mi vida aportando buenas cosas. A mi abuela Eugenia por su amor y ser siempre mi ejemplo de esfuerzo constante.

Leslie Mendoza García.

A mis queridos padres Luis y Jenny, a mi hermano Luis y a mis abuelitas Teófila y Antonia, por ser mi motivación en todos mis logros.

Yahaira Morales Zavala

AGRADECIMIENTO

A Dios ante todo por brindarnos fortaleza para concluir esta investigación, seguido de los docentes que nos acompañaron durante nuestra etapa universitaria, quienes nos ayudaron a culminar satisfactoriamente nuestra carrera profesional. A nuestra asesora y profesores del ciclo de tesis que con sus conocimientos brindados nos ayudaron a lograr el objetivo trazado.

ÍNDICE

ÍNDICE	1
TABLAS DE CONTENIDO	4
TABLAS DE GRÁFICO	5
RESUMEN	6
ABSTRACT	7
INTRODUCCIÓN	8
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	10
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	12
1.3. Objetivos	12
1.3.1. Objetivo general	12
1.3.2. Objetivos específicos.....	12
1.4. Limitantes de la investigación.....	13
1.4.1. Limitante Teórica	13
1.4.2. Limitante Temporal.....	13
1.4.3. Limitante Espacial	13
II. MARCO TEÓRICO	14
2.1. Antecedentes	14
2.1.1. Antecedentes internacionales	14
2.1.2. Antecedentes nacionales	18
2.2. Bases teóricas.....	22
2.2.1. Gestión en las cobranzas	22
2.2.2. Finanzas.....	23
2.3. Bases Conceptuales	26
2.3.1. Gestión en las cobranzas	26
2.3.2. Liquidez	33
2.4. Definición de términos básicos	36
III. HIPÓTESIS Y VARIABLES	40

3.1.	Hipótesis.....	40
3.1.1.	Hipótesis general.....	40
3.1.2.	Hipótesis específicas.....	40
3.2.	Definición conceptual de variables.....	40
3.2.1.	Operacionalización de variables.....	42
IV.	DISEÑO METODOLÓGICO.....	43
4.1.	Tipo y diseño de investigación.....	43
4.1.1.	Tipo de investigación.....	43
4.1.2.	Diseño de investigación.....	43
4.2.	Método de investigación.....	44
4.3.	Población y muestra.....	45
4.3.1.	Población.....	45
4.3.2.	Muestra.....	45
4.4.	Lugar de estudio.....	46
4.5.	Técnicas e instrumentos para la recolección de la información.....	46
4.5.1.	Técnicas.....	46
4.5.2.	Instrumentos para la recolección de la información.....	47
4.6.	Análisis y procesamiento de datos.....	47
V.	RESULTADOS.....	48
5.1.	Resultados descriptivos.....	48
5.1.1.	Hipótesis específica N°1:.....	48
5.1.2.	Hipótesis específica N°2:.....	55
5.1.3.	Hipótesis general:.....	63
5.2.	Resultados inferenciales.....	70
5.2.1.	Hipótesis específica N°1:.....	70
5.2.2.	Hipótesis específica N°2:.....	74
5.2.3.	Hipótesis general:.....	78
5.3.	Otro tipo de resultados estadísticos, de acuerdo a la naturaleza del problema y la Hipótesis.....	82
5.3.1.	Hipótesis específica N°1:.....	82
5.3.2.	Hipótesis específica N°2:.....	84
5.3.3.	Hipótesis general:.....	85
VI.	DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	87
6.1.	Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados.....	87

6.1.1.	Hipótesis específica N°1:.....	87
6.1.2.	Hipótesis específica N°2:.....	89
6.1.3.	Hipótesis general:.....	91
6.2.	Contrastación de los resultados con otros estudios similares	92
6.3.	Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes	94
	CONCLUSIONES	95
	RECOMENDACIONES	98
	REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	100
	ANEXOS	105

TABLAS DE CONTENIDO

Tabla 1 Ratio periodo promedio de cobranza del periodo 2017 al 2020.	48
Tabla 2 Ratio rotación de cuentas por cobrar del periodo 2017 al 2020.	50
Tabla 3 Ratio de liquidez corriente del periodo 2017 al 2020.	51
Tabla 4 Ratio periodo promedio de cobranza y ratio de liquidez corriente del periodo 2017 al 2020	53
Tabla 5 Ratio rotación de cuentas por cobrar y ratio liquidez corriente del periodo 2017 al 2020.	54
Tabla 6 Ratio rotación promedio de cartera del periodo 2017 al 2020.....	56
Tabla 7 Ratio rotación del efectivo del periodo 2017 al 2020.	57
Tabla 8 Ratio de prueba ácida del periodo 2017 al 2020.....	59
Tabla 9 Ratio rotación promedio de cartera y ratio de prueba ácida del periodo 2017 al 2020.....	60
Tabla 10 Ratio rotación del efectivo y ratio de prueba ácida del periodo 2017 al 2020.	62
Tabla 11 Ratio de prueba defensiva del periodo 2017 al 2020.	63
Tabla 12 Ratio periodo promedio de cobranza y ratio de prueba defensiva del periodo 2017 – 2020.	65
Tabla 13 Ratio rotación de cuentas por cobrar y ratio de prueba defensiva del periodo 2017 – 2020.	66
Tabla 14 Ratio rotación promedio de cartera y ratio de prueba defensiva del periodo 2017 – 2020.	68
Tabla 15 Ratio rotación del efectivo y ratio de prueba defensiva del periodo 2017 – 2020.....	69
Tabla 16 Prueba de normalidad del ratio rotación de cuentas por cobrar y el ratio de liquidez corriente.....	71
Tabla 17 Correlación del ratio rotación de cuentas por cobrar y el ratio de liquidez corriente.	72
Tabla 18 Análisis de varianza del ratio rotación de cuentas por cobrar y ratio de liquidez corriente.....	74
Tabla 19 Prueba de normalidad del ratio de rotación promedio de cartera y el ratio de prueba ácida.	75
Tabla 20 Correlación del ratio rotación promedio de cartera y el ratio de prueba ácida.	76
Tabla 21 Análisis de varianza del ratio rotación promedio de cartera y ratio de prueba ácida.	78
Tabla 22 Prueba de normalidad del ratio periodo promedio de cobranza y ratio de prueba defensiva	79
Tabla 23 Correlación del ratio de rotación periodo promedio de cobranza y el ratio de prueba defensiva	80
Tabla 24 Análisis de varianza del de rotación periodo promedio de cobranza y el ratio de prueba defensiva.....	82
Tabla 25 Ratio rotación de cuentas por cobrar y ratio de liquidez corriente del periodo 2017 – 2020 reales y simulados.....	83
Tabla 26 Ratio rotación promedio de cartera y ratio prueba ácida del periodo 2017 – 2020 reales y simulados.....	85
Tabla 27 Ratio periodo promedio de cobranza y ratio de prueba defensiva del periodo 2017 – 2020 reales y simulados.....	86

TABLAS DE GRÁFICO

Gráfico 1: Ratio periodo promedio de cobranza del periodo 2017 al 2020.	49
Gráfico 2: Ratio rotación de cuentas por cobrar del periodo 2017 al 2020.	50
Gráfico 3: Ratio de liquidez corriente del periodo 2017 al 2020.	52
Gráfico 4: Variación de ratio periodo promedio de cobranza y ratio de liquidez corriente periodo 2017 al 2020.	53
Gráfico 5: Variación de rotación de cuentas por cobrar y ratio de liquidez corriente 2017 al 2020.	55
Gráfico 6: Ratio rotación promedio de cartera del periodo 2017 al 2020.....	56
Gráfico 7: Ratio rotación del efectivo del periodo 2017 al 2020.	58
Gráfico 8: Ratio de prueba ácida del periodo 2017 al 2020.	59
Gráfico 9: Variación de ratio rotación promedio de cartera y ratio de prueba ácida Corriente periodo 2017 al 2020.	61
Gráfico 10: Variación de ratio rotación del efectivo y ratio de prueba ácida periodo 2017 al 2020.	62
Gráfico 11: Ratio de prueba defensiva del periodo 2017 al 2020.	64
Gráfico 12: Variación de ratio periodo promedio de cobranza y ratio de prueba defensiva periodo 2017 al 2020.	65
Gráfico 13: Variación de ratio rotación de cuentas por cobrar y ratio de prueba defensiva periodo 2017 al 2020.	67
Gráfico 14: Variación de ratio rotación promedio de cartera y ratio de prueba defensiva periodo 2017 al 2020.	68
Gráfico 15: Variación de ratio rotación del efectivo y ratio de prueba defensiva periodo 2017 al 2020.	70
Gráfico 16: Relación de ratio rotación de cuentas por cobrar y ratio de liquidez corriente.	73
Gráfico 17: Relación de ratio rotación promedio de cartera y ratio de prueba ácida.	77
Gráfico 18: Relación de ratio periodo promedio de cobranza y ratio de prueba defensiva.	81

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo establecer cómo la gestión en las cobranzas repercute en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C.; para lograrlo se realizó una investigación de tipo aplicada y cuantitativa con un diseño no experimental de tipo longitudinal; utilizando el método explicativo e hipotético - deductivo. El objeto de estudio fue la empresa CONAGAS S.A.C, perteneciente al rubro de construcción, dedicada al desarrollo de proyectos de infraestructura, operación de la industria de oil and gas, proyectos eléctricos, telecomunicaciones, carreteras, así como otros proyectos de ingeniería, para ello se tomó como muestra los estados financieros de los periodos 2017-2020 y se procesaron los indicadores que fueron los ratios financieros, con los cuales se realizó el análisis mediante tablas y gráficos para obtener los resultados descriptivos y se aplicó la prueba estadística de correlación de Pearson para obtener los resultados inferenciales. Finalmente, se demostró que la deficiente gestión en las cobranzas repercute negativamente en la liquidez de la empresa, ya que al disminuir las cobranzas a raíz del deficiente control de cuentas por cobrar y la deficiente gestión de políticas de crédito también disminuye la liquidez, este último se reflejó en los ratios de liquidez corriente, prueba ácida y prueba defensiva

Palabras claves: gestión en las cobranzas, control de cuentas por cobrar, políticas de crédito y liquidez.

ABSTRACT

The objective of this investigation was to establish how collection management affects liquidity in the Treasury area of the company CONAGAS S.A.C.; to achieve this, a quantitative investigation was carried out with a non-experimental longitudinal design, using the descriptive and hypothetical-deductive method. The object of study was the company CONAGAS S.A.C, belonging to the construction industry, dedicated to the development of infrastructure projects, operation of the oil and gas industry, electrical projects, telecommunications, roads, as well as other engineering projects, for this purpose, the financial statements of the periods 2017-2020 were taken as a sample and the indicators that were the financial ratios were processed, with which the analysis was performed using tables and graphs to obtain the descriptive results and the Pearson correlation statistical test was applied to obtain the inferential results. Finally, it was shown that the poor management of collections has a direct impact on the liquidity of the company, since the decrease in collections due to poor control of accounts receivable and poor management of credit policies also decreases liquidity, the latter was reflected in the current liquidity ratios, the acid test and the defensive test.

Keywords: collection management, accounts receivable control, credit policies and liquidity.

INTRODUCCIÓN

La empresa CONAGAS S.A.C. fue constituida en el año 2004, dedicada al desarrollo de proyectos de infraestructura, construcción, operación de la industria de oil and gas, proyectos eléctricos, telecomunicaciones, carreteras, así como otros proyectos de ingeniería de igual importancia y magnitud, para el desarrollo y crecimiento de los servicios básicos en el Perú.

En los años 2017 – 2020 la empresa CONAGAS S.A.C. presentó una carente gestión en las cobranzas en su área de tesorería, esto se debe a una deficiente aplicación de políticas de crédito y cobranzas, así como también a un mal control y análisis de las cuentas por cobrar a clientes lo cual afecta su liquidez y solvencia, esto conlleva a que la empresa solicite préstamos y asuma gastos e intereses financieros generando así un mayor endeudamiento.

En la presente investigación tiene por objetivo establecer cómo la gestión en las cobranzas repercute en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., donde se demuestra que una deficiente gestión en las cobranzas disminuye la liquidez, para ello se realizó el análisis de sus Estados Financieros del ejercicio 2017 – 2020 donde se demostró el resultado obtenido mediante la aplicación y análisis de los ratios financieros.

El trabajo de investigación presenta los siguientes capítulos, en el capítulo I comprende el planteamiento del problema, que contiene la descripción de la realidad problemática, los problemas, los objetivos y las limitantes. En el capítulo II comprende el marco teórico, que contiene los antecedentes internacionales y nacionales, las bases teóricas y las bases conceptuales de nuestras variables gestión en las cobranzas y liquidez, además de las definiciones de

términos para su mayor comprensión. En el capítulo III comprende las hipótesis y variables de la investigación. En el capítulo IV comprende el diseño metodológico, que da a conocer el tipo, método y diseño de la investigación, población y muestra, lugar de estudio, técnicas e instrumentos para la recolección de la información, así como el análisis y procesamiento de datos. En el capítulo V comprende los resultados descriptivos e inferenciales obtenidos y se evidencia las hipótesis. Por último, se presenta las conclusiones, recomendaciones, referencias bibliográficas y los anexos respectivos.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

En la actualidad toda entidad debe tener conocimiento sobre su situación financiera, ya que en base a esta información se ve reflejado los derechos y obligaciones que la entidad presenta en un periodo determinado, siendo las cuentas por cobrar unos de los activos más importantes que en muchas ocasiones representa mayor liquidez después del efectivo en una entidad.

Las cuentas por cobrar pueden originarse por una venta o prestación de servicio creando así el derecho de exigir el cobro de éstas. Las cobranzas son de suma importancia porque representan solvencia a corto, mediano y largo plazo, asimismo éstas reflejan una variación constante, por ello necesitan de revisiones y análisis de manera frecuente.

Las entidades efectúan ventas al contado y en su mayoría al crédito, esta última muestra beneficios y a la vez ocasiona riesgos financieros como la no recuperación en su totalidad del crédito otorgado, ya que al existir clientes morosos la entidad no puede cumplir con los pagos de sus principales proveedores, entidades financieras, obligaciones tributarias y trabajadores, generando así un desequilibrio financiero y obstaculizando la operatividad, llevando a la entidad a buscar soluciones inmediatas para cubrir este vacío económico, sin embargo, muchas veces estas soluciones generan mayores gastos financieros.

En el Perú, muchas de las entidades suelen realizar ventas al crédito para mantener su cartera de clientes, sin embargo, algunas entidades no aplican una adecuada política de crédito y cobranzas.

La aplicación eficaz de las políticas de crédito en una entidad puede generar un impacto positivo en su rentabilidad y para que otorgue crédito debe establecer una evaluación previa en base a la capacidad de pago de sus clientes.

La liquidez es uno de los indicadores financieros más importantes, ya que su determinación es parte fundamental en las proyecciones financieras y presupuestales. Este indicador también permite medir el riesgo de permanecer solvente en situaciones de crisis, ya que si no se tiene en claro la capacidad de la entidad para generar flujo de efectivo sería difícil realizar proyecciones o proyectos a futuro, generando incertidumbre para poder cumplirlos.

La empresa CONAGAS S.A.C. tiene 17 años posicionada en el mercado mostrando su desarrollo, pero existen deficiencias que afecta el ámbito financiero y administrativo, tales como la falta de cumplimiento de políticas de crédito y cobranza, un mal dominio del control y análisis de las cuentas por cobrar a clientes, el incumplimiento del plazo del crédito estipulado por la empresa con su cartera de clientes y la deficiente gestión en las cobranzas. Por consecuencia, en algunos casos la empresa opta por recurrir a entidades financieras para cumplir con el pago de sus obligaciones.

En los ejercicios 2017 – 2020 la entidad presentó una deficiente gestión en sus cobranzas, un carente control de las cuentas por cobrar a clientes y falta de cumplimiento de políticas de crédito, así mismo, se observó una demora en la recuperación de sus cuentas por cobrar. Por ello, en reiteradas ocasiones presentan las deficiencias mencionadas anteriormente, las cuales obstaculizan su desarrollo y le impiden conseguir sus objetivos. Esta problemática deriva a

una falta de liquidez, solvencia e incremento del endeudamiento, entre otros efectos negativos.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿Cómo la gestión en las cobranzas repercute en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020?

1.2.2. Problemas específicos

¿Cómo el control de cuentas por cobrar repercute en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020?

¿Cómo la gestión de políticas de crédito repercute en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Establecer cómo la gestión en las cobranzas repercute en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020.

1.3.2. Objetivos específicos

Establecer cómo el control de cuentas por cobrar repercute en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020.

Establecer cómo la gestión de políticas de crédito repercute en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020.

1.4. Limitantes de la investigación

1.4.1. Limitante Teórica

No se cuenta con limitaciones teóricas porque se tiene una gran variedad de fuentes de información para el desarrollo del proyecto de investigación.

1.4.2. Limitante Temporal

La limitación temporal se circunscribe en los ejercicios 2017 – 2020 de la empresa CONAGAS S.A.C.

1.4.3. Limitante Espacial

La limitación espacial comprende el análisis y estudio de la empresa CONAGAS S.A.C, el cual se encuentra en el distrito de San Luis, de la provincia y departamento de Lima – Perú.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

2.1.1. Antecedentes internacionales

Mata (2017) en su tesis titulada “La gestión de cobranzas y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la compañía de seguros generali Ecuador S.A.” Tesis para la obtención del Título de Contador Público, Universidad Laica “Vicente Rocafuerte” de Guayaquil - Ecuador, menciona que:

El objetivo principal fue evaluar la gestión de cobranzas y su impacto en la liquidez y en la rentabilidad de la compañía de seguros Generali Ecuador S. A. (p.5) La investigación es de tipo descriptivo, el enfoque de la investigación fue cualitativo, se utilizó la entrevista y el análisis financiero. Para el análisis de la información se utilizó técnicas de estadística descriptiva o deductiva, a fin de recoger, organizar, resumir y analizar los datos. (pp.33-34) Como conclusión se observó que el 45% de las operaciones que realiza, son mediante opciones de crédito, debido a la diversidad de sus productos, costos y volumen de clientes que maneja, lo que produce permanentes vencimientos de cartera que requieren se deban tomar acciones encaminadas a mitigar este riesgo. El proceso de cobranzas de la empresa tiene como objetivo realizar el seguimiento cartera con el fin de que se realice la gestión de cobro, en donde se pudo establecer que no existe un procedimiento o políticas de crédito y cobranzas eficientes, puesto que la empresa con el tiempo ha acumulado una

cartera importante de cuentas por cobrar que llega al 21,11%, algunas de las que se han vuelto prácticamente incobrables. (p.53)

Esta tesis se relaciona con la presente investigación ya que se analizó las variables gestión en las cobranzas y liquidez, así mismo también se utilizó el método descriptivo. Lo cual ayudó a entender que, si una entidad no cuenta con procedimientos o políticas de créditos y cobranzas, esta tendrá como consecuencia la acumulación de cuentas por cobrar.

Tomalá (2018) en su tesis titulada “Cuentas por cobrar y la liquidez de la compañía de Transportes TRANSCISA S.A, Cantón Salinas, provincia de Santa Elena. Año 2017.” Tesis para la obtención del Título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría, Universidad Estatal Península de Santa Elena. La Libertad – Ecuador, menciona que:

El objetivo principal fue evaluar las cuentas por cobrar, mediante la aplicación de indicadores financieros para la medición de la liquidez en la compañía de Transportes TRANSCISA S.A, Cantón Salinas año 2017. (p.4) La investigación se relaciona al ámbito descriptivo, con idea a defender debido a que la cooperativa da a conocer la situación financiera de la compañía, a través de esto se explica mediante un análisis y se fundamenta a través de conceptos sobre la deficiente gestión en las cobranzas, liquidez y ausencias de controles. (p.41) Se concluyó que la cooperativa de Transportes, no cuentan con procedimientos para la recuperación de la cartera vencida y se determinó que en la cooperativa no existe un departamento de gestión de cobranza, el cual influye en la liquidez de la empresa. (p.65)

Esta tesis se relaciona con la presente investigación ya que se analizó las variables liquidez y cuentas por cobrar, ésta última fue considerada como una dimensión en el presente estudio. Lo ya mencionado aportó a comprender que al no existir un departamento que cumpla el rol de realizar las cobranzas no se podrá contar con procedimientos que conlleve a la pronta recuperación de su cartera vencida, afectando así su liquidez.

Vargas y Zavala (2019) en su tesis titulada: “Optimización de la gestión de cobranza para aumentar la liquidez de Servimanteci” Tesis para la obtención del Título de Contador Público Autorizado, Universidad de Guayaquil – Ecuador, menciona que:

El objetivo principal fue optimizar la gestión de cobranza para aumentar la liquidez de la empresa Servimanteci S. A., en el año 2018. (p.5) La presente investigación, se desarrolló bajo un enfoque mixto, debido a que se emplean técnicas cuantitativas y cualitativas que contribuirán en la obtención de datos e información relevante para respaldar el objeto de estudio. Tiene un diseño no experimental, dado a que sus variables son analizadas en su contexto original, evaluando la evaluación de la liquidez de la empresa y la gestión de cobro dictada a los créditos, identificando políticas y procedimientos que ayuden a mantener una cartera de clientes circulante y libre de morosidades. (p.56) Se concluyó que la implementación de políticas y procedimientos definidos para el área de cobranza ayudará a que la empresa Servimanteci S. A., que pueda otorgar un crédito sustentado de manera suficiente y adecuada y analizando los

diversos factores como el análisis de las 5c del crédito, revisión e investigación del buró crediticio entre otros. (p.113)

Esta tesis se relaciona con la presente investigación ya que se analizó las variables gestión en las cobranzas y liquidez, así mismo también se emplea la técnica cuantitativa. Lo ya mencionado aportó a comprender que la implementación de políticas y procedimientos elaborados por el área de cobranza permitirán realizar el otorgamiento de un crédito debidamente calificado.

Avelino (2017) en su tesis titulada: “Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Adecar Cía LTDA” Tesis para la obtención del Título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría-CPA, Universidad Laica “Vicente Rocafuerte de Guayaquil” – Ecuador, menciona que:

El objetivo principal fue evaluar el impacto de las cuentas por cobrar en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda, mientras que los objetivos específicos son diagnosticar la metodología de la empresa para el tratamiento de las cuentas por cobrar, Analizar la situación actual de la cartera de cuentas por cobrar y Evaluar el riesgo de iliquidez, como resultado de un manejo inadecuado de las cuentas por cobrar (p.5). Las técnicas e instrumentos requeridos para la recolección de información son los que se detallan a continuación: Análisis de los informes contables, desde 2015, observación directa de las cuentas por cobrar y la entrevista (p.44). Como conclusión se observa que se ha demostrado mediante diferentes indicadores financieros que la inadecuada administración de las cuentas por cobrar, generan un impacto en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda. (p.81)

Esta tesis se relaciona con la presente investigación ya que se analizó las variables liquidez y cuentas por cobrar, ésta última fue considerada como una dimensión en el presente estudio, así mismo también se utiliza las técnicas del análisis y observación. Lo ya mencionado ayuda a comprender que la empresa utiliza ratios financieros para poder conocer el estado de sus cuentas por cobrar y una mala administración de estas afecta su liquidez.

2.1.2. Antecedentes nacionales

Ayala (2019) en su tesis titulada: “Gestión de cobranzas y su influencia en la liquidez de la empresa Clínica Limatambo Cajamarca S.A.C en el año 2017” Tesis para la obtención del Título de Contador Público, Universidad Nacional de Cajamarca – Perú, menciona que:

El objetivo principal fue determinar la influencia de la gestión de cobranzas en la liquidez, a través de la identificación de los procedimientos y políticas de cobranza, con la utilización de la investigación científica junto con el empleo de conceptualizaciones, definiciones, etc. para desarrollar todos los aspectos importantes de la tesis, desde el planteamiento del problema hasta la contrastación de las hipótesis. (p.3) El método que utilizaron fue la recolección de datos a través de la encuesta y el análisis documental; dicha encuesta fue aplicada en el área de cobranzas con la finalidad de obtener información sobre los aspectos relacionados a la investigación junto con un análisis documental sobre la información financiera y contable proporcionada por el área de contabilidad. (p.43) Se determinó que la gestión de cobranzas influye significativamente en la liquidez de la empresa Clínica Limatambo Cajamarca S.A.C. en el año

2017, y esto es debido a la incorrecta aplicación de procedimientos y a la utilización mínima de políticas de cobranza; junto a ello en el análisis documental la influencia significativa de la gestión de cobranzas en la liquidez se ve reflejada en los ratios de liquidez. (p.76)

Esta tesis se relaciona con la presente investigación ya que se analizó las variables gestión en las cobranzas y liquidez, así mismo también se utiliza las técnicas del análisis documental. Lo ya mencionado ayuda a entender que la incorrecta aplicación de procedimientos y la falta de utilización de políticas de cobranza da como resultado una baja liquidez.

Martínez et al. (2019) en su tesis titulada: “La Gestión de Cobranzas y su incidencia en la liquidez de la empresa Corporación Bolsipol SAC - 2018” Tesis para la obtención del Título de Contador Público, Universidad Tecnológica del Perú, Lima – Perú, menciona que:

El objetivo principal fue determinar en qué medida la gestión de cobranza incide en la liquidez de la empresa Corporación Bolsipol SAC en el periodo 2018. (p.15) La investigación presenta un diseño descriptivo. (p.53), es de tipo aplicada porque busca utilizar los conocimientos adquiridos en la práctica y confrontarlos con la realidad, aplicarlos en la empresa objeto de estudio y en la sociedad en general. (p.56) La técnica utilizada fue la encuesta que fue dirigida sólo al personal de las áreas involucradas de la empresa de acuerdo con la muestra extraída, permitiendo obtener información real de la empresa con el fin de ser analizada a través de tablas e indicadores de medición. (p.57) Se concluyó que las políticas de crédito y cobranza afectan en la liquidez de la empresa Cor-

poración Bolsipol S.A.C., se identificó mediante la información brindada por la empresa donde se usó como herramienta para evaluar el cumplimiento de dichas políticas y se encontró que no son las más adecuadas para su operatividad, ya que los créditos otorgados a sus clientes son por el volumen de ventas y no estandarizan un límite para que la rotación de cartera sea más continua; en cuanto a las políticas de cobranza se observa que no son aplicadas con rigurosidad debido a que no cuenta con un personal que asuma dicha responsabilidad. (p.84)

Esta tesis se relaciona con la presente investigación ya que se analizó las variables gestión en las cobranzas y liquidez, así mismo también se utiliza el diseño descriptivo. Lo ya mencionado ayuda a entender que al no contar con una adecuada política de crédito y con un personal que asuma la responsabilidad de realizar las cobranzas de manera estricta afecta la liquidez.

Campodónico y Arévalo (2019) en su tesis titulada: “Gestión de cobranza y liquidez de la empresa Berean Service S.A.C. en la ciudad de Tarapoto periodos 2017-2018” Tesis para la obtención del Título de Contador Público, Universidad Nacional de San Martín-Tarapoto – Perú, menciona que:

El objetivo principal fue determinar la incidencia de la gestión de cobranza en la liquidez de la empresa BEREAN SERVICE S.A.C. en la ciudad de Tarapoto periodos 2017 – 2018. (p.3). Esta investigación se manejó mediante bienes, equipos de procesamiento y servicios, lo mismos que permitieron alcanzar los resultados deseados, con la finalidad de resolver los objetivos propuestos en la investigación; en cuanto al gestión de cobranza se utilizó un guía de entrevista; asimismo se utilizó los estados

financieros de la empresa para evaluar el nivel de liquidez de los periodos del año 2017 y 2018 el mismo que fue analizado mediante la aplicación de los ratios de liquidez. (p.26) Concluye que las actividades efectuadas en la gestión de cobranza son el análisis de la cartera del cliente, la aplicación de estrategias de cobranza y el seguimiento del pago, las mismas que son desarrolladas de manera inadecuada en un 64%, lo cual afecta negativamente en la liquidez de la empresa. También se concluye que las deficiencias en la gestión de cobranzas, es la falta de emisión y aplicación de las notificaciones, la falta de llamadas telefónicas, y cronogramas de mensajes para prevenir al cliente del vencimiento de la deuda, y por último la falta de personal capacitado para efectuar las cobranzas. (p.38)

Esta tesis se relaciona con la presente investigación ya que se analizó las variables gestión en las cobranzas y liquidez, así mismo también se cuenta con las mismas deficiencias en la gestión de cobranzas mencionadas anteriormente, afectando negativamente la liquidez.

Vásquez y Vega (2016) en su tesis titulada: “Gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa Consermet S.A.C., distrito de Huanchaco, año 2016.” Tesis para la obtención del Título de Contador Público, Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo – Perú, menciona que:

El objetivo principal fue determinar de qué manera la gestión de cuentas por cobrar influye en la liquidez de la empresa CONSERMET S.A.C. (p.8) Esta investigación se realizó utilizando la guía de observación la cual se utilizó para listar una serie de procesos, hechos o situaciones a

ser observados para comprobar si se están cumpliendo dentro de la empresa en estudio y la guía de análisis documental la cual se aplicó mediante la revisión y el análisis de los reportes de ventas al crédito, documentos por cobrar y estados financieros de la empresa. (pp.39-40) Concluyeron que, de la información obtenida en el trabajo de campo, les permitió establecer que la gestión de cuentas por cobrar, ocasionan disminución en la liquidez de empresa CONSERMET S.A.C. Y también concluyeron que la evaluación de los datos obtenidos les permitió establecer que las políticas de crédito influyen en la liquidez de la empresa CONSERMET S.A.C., porque obedecen a que no se utilizaron métodos de análisis, puesto que todos estos aspectos son indispensables para lograr el manejo eficiente de las cuentas por cobrar. (p.78)

Esta tesis se relaciona con la presente investigación ya que se analizó las variables liquidez y cuentas por cobrar, ésta última fue considerada como una dimensión en el presente estudio. Así mismo también se utiliza como instrumento la guía de análisis documental. Lo ya mencionado ayuda a entender que la inadecuada gestión de las cuentas por cobrar y políticas de crédito generan una disminución en la liquidez.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Gestión en las cobranzas

Martínez (2002) hace mención que:

La gestión como teoría e institución ha dado lugar a recientes desarrollos de la teoría de gestión desde una perspectiva neoinstitucional que

ha estudiado la evolución del conocimiento sistematizado, de los procesos de dirección corporativa que inició su expansión a finales del siglo XIX en Estados Unidos, contando con criterios de racionalidad técnica y su relación con la evolución de la estructura desde la organización de funciones básicas hasta el desarrollo de una estructura de grandes divisiones con implicaciones para el estudio de la gestión y la eficiencia de los costos de producción. (p.15)

La teoría de gestión se refiere al conocimiento complejo, interdisciplinario, de diseño, sistemas de dirección, información y control en las organizaciones y sus proyectos en relación con su entorno social caracterizado por la incertidumbre. El concepto de gestión se refiere a un proceso dinámico y complejo de dirección de organizaciones que involucra la responsabilidad social frente al entorno, involucrando el desarrollo teórico de sistemas que destaca el análisis de la interacción entre dos sistemas o entre sistema y entorno. (p.11)

De acuerdo con Martínez se entiende que, para lograr una adecuada gestión en una entidad u organización, esta debe pasar por una etapa de evolución, es decir, adecuar funciones desde las más básicas hasta las complejas, para así llegar al desarrollo de una estructura de múltiples divisiones, involucrando al personal capacitado a cumplir dichas funciones.

2.2.2. Finanzas

Esteban y Serrano (2006) mencionan que:

La lógica de la teoría de la preferencia por la liquidez de Keynes es que la principal función de los mercados financieros es generar liquidez para

los tenedores de activos. Dado que un mercado líquido debe ser un mercado ordenado, deben desarrollarse reglas e instituciones que garanticen ese orden. Si la teoría de la preferencia por la liquidez de Keynes es relevante, entonces no se puede esperar que los mercados financieros generen, ni a corto ni a largo plazo, la eficiencia de mercado prometida por los defensores del mercado eficiente. (p.74)

Según Esteban y Serrano una entidad debe contar con los activos necesarios y suficientes para impulsar y desarrollar su crecimiento a corto y largo plazo, de lo contrario las entidades financieras y/o los bancos no nos considerarían como una entidad apta para desarrollar un mercado eficiente.

La teoría de la preferencia por la liquidez de Keynes, según Sánchez (2016) esta teoría indica la interpretación de la tasa de interés por la oferta y la demanda de dinero, donde el dinero es el activo más líquido y por ello puede ser posible su conversión en efectivo, siempre y cuando exista un mercado con ofertantes y demandantes. Keynes menciona que la demanda de dinero se divide en tres tipos: transaccional, precautorio y especulativo.

Marx (como se citó en Hernández, Espinosa y Salazar, 2014) mencionan que:

En los diferentes períodos de evolución histórica de las finanzas se han desarrollado investigaciones sobre la teoría de la gestión financiera operativa. La gestión financiera operativa es una función de la dirección financiera que consiste en planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades económicas que generan flujos de efectivo como resultado de la inversión corriente y el financiamiento requerido para sostener esta in-

versión, a partir de la toma de decisiones financieras de corto plazo. Todo ello con el objetivo de lograr la maximización de la riqueza.

Las categorías fundamentales de la gestión financiera operativa a analizar desde la perspectiva de Marx son: capital de trabajo asociado con la inversión en activo circulante, riesgo asociado a la liquidez y, por tanto, al desarrollo del ciclo de efectivo, y rentabilidad asociada a la capacidad de generar rendimiento.

Los activos circulantes están organizados en cuentas, lo que responde a un criterio contable-financiero sobre su ciclo de transformación en correspondencia con el grado de liquidez.

Las cuentas más representativas del activo circulante desde una perspectiva contable financiera son: el inventario, las cuentas por cobrar y el efectivo; las cuales, mediante el desarrollo del ciclo antes referido, irán avanzando a una forma superior.

La venta del producto terminado o mercancía exige el lanzamiento del capital mercantil a la esfera de la circulación, la cual, al realizarse, habrá de convertirse en cuentas por cobrar o en efectivo. Las cuentas por cobrar representan los derechos de la organización contra deudores por facturas no pagadas al contado. Según el análisis progresista de Marx (al igual que el criterio financiero) establece que, al desarrollarse la circulación de mercancías se interponen una serie de factores que separan cronológicamente la venta de una mercancía de la realización de su precio.

El capital de trabajo depende considerablemente de las relaciones entre la cantidad de inversión en inventarios, las condiciones de crédito concedidas a los clientes que generan cuentas por cobrar, y su realización en efectivo. Estas relaciones, expresadas en el tiempo, se integran en su dinámica en la categoría financiera ciclo de efectivo. El ciclo de cobros es considerado por la teoría financiera como tercer momento del ciclo de efectivo, y hace referencia al tiempo que transcurre entre las operaciones económicas: venta a crédito de productos terminados y cobro de la venta a crédito. Este ciclo presupone la concurrencia al mercado para la venta de la nueva mercancía producida por la organización y el cobro de esta venta; por tanto, cuando se produce la entrada de efectivo a la organización termina este ciclo. (p.168)

2.3. Bases Conceptuales

2.3.1. Gestión en las cobranzas

La gestión en las cobranzas es un proceso donde se administra y gestiona las ventas al crédito.

Bravo (1996) la gestión de cuentas por cobrar consiste en representar derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados, otorgamientos de préstamos o cualquier otro concepto análogo; representan aplicaciones de recursos de la empresa que se transformarán en efectivo para terminar el ciclo financiero a corto plazo. (p.10)

Haro y Rosario (2017) menciona que la gestión de las cuentas por cobrar tiene como objetivo:

Reducir los volúmenes de dichas cuentas y, por lo tanto, el periodo medio de cobro. Pero, introduciendo siempre ventajas de financiación al cliente que benefician la imagen de la empresa y posibilitan la diferenciación con el resto de empresas del sector. (p.28)

a) Control de cuentas por cobrar

Anzil (s.f.) “el control financiero tiene en cuenta información financiera y contable, como los ratios financieros, para evaluar la capacidad de la organización de pagar sus deudas y disponer de recursos financieros adecuados para la operatoria de la empresa”

Barron (2003) “las cuentas por cobrar representan derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados, otorgamiento de préstamos o cualquier otro concepto análogo, los cuales se reflejan al valor pactado originalmente” (p.66).

Haro y Rosario (2017) define que las cuentas por cobrar representan la cifra que los clientes deben a la empresa y deviene del crédito concedido por ésta a dichos compradores. Por tanto, es el crédito que otorga a sus clientes y por el que ha de soportar un riesgo. Aunque a la empresa le interese desde el punto de vista financiero vender al contado para así tener mayor liquidez, la existencia de competencia y la posibilidad de aumentar la cuota de mercado le lleva a ofrecer a sus clientes y deudores financiación y condiciones de pago más flexibles. (p.28)

De acuerdo a las definiciones mencionadas se puede conceptualizar que el control de las cuentas por cobrar es el análisis y seguimiento que realiza el área respectiva a las cuentas pendientes de cobro que se mantiene con los

clientes, donde en la mayoría de veces se emplea el uso de los ratios financieros para ver el estado en que se encuentran las cuentas y así evaluar si se está operando de una manera correcta.

Tipos de cuentas por cobrar

Stevens (2019) Define que las cuentas por cobrar se pueden clasificar 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.

- Ratios de gestión o actividad

Aching (2005) Define que los ratios de gestión o efectividad miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian como se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos. Expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el periodo de

tiempo que la cuenta respectiva (cuentas por cobrar, inventario), necesita para convertirse en dinero. Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos. (p.19)

Así tenemos en este grupo las siguientes ratios:

- Ratio periodo promedio de cobranza

Gitman y Zutter (2003) menciona que el periodo promedio de cobranza, o periodo promedio de cuentas por cobrar, es el tiempo promedio que se requiere para cobrar las cuentas y es muy útil para evaluar las políticas de crédito y cobranza. Se obtiene dividiendo el saldo de las cuentas por cobrar entre el promedio de ventas diarias. (p.68)

$$\text{Periodo promedio de cobranza} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Promedio de ventas por día}} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\frac{\text{ventas anuales}}{360}}$$

- Ratio rotación de cuentas por cobrar

Lizarzaburu et al. (2016) definen que este ratio se encarga de mostrar el número de veces que las cuentas por cobrar rotan a lo largo de un año, esto es, las veces en que se cobran. El resultado de este ratio se interpreta como el tiempo que la empresa debe esperar para recibir el efectivo de una venta. Estos días se cuentan a partir del día en que se efectuó la venta. (p.12)

$$\text{Ratio Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas anuales}}{\text{Cuentas por cobrar}} = \text{veces}$$

b) Gestión de políticas de crédito

La gestión de políticas es el factor que permite a la organización crear uniformidad de conceptos en sus documentos, de tal forma que estos, y específicamente las políticas, mantengan un tono coherente que deje muy claro a todos los empleados, en todos los niveles, hasta donde se puede llegar sin incurrir en una falta ética o de conducta. (ISO Tools Excellence, 2020)

J. Morales y A. Morales (2014) las políticas son normas de conducta o de acción dictadas por la dirección que deben observar todos los empleados de la empresa; al expresarse por escrito deben comunicar qué es lo que se puede hacer y lo que no se debe. En la empresa se establecen políticas para cada función específica: políticas de venta, de compras, de producción, de persona, de crédito, de cobranzas, etcétera. Las políticas se establecen de acuerdo con el objetivo de la empresa y lo que desea cada departamento. (p.136)

De acuerdo a las definiciones mencionadas se puede conceptualizar que la gestión de políticas de crédito es la aplicación y cumplimiento de un proceso de evaluación del crédito a los clientes que son establecidas por la gerencia, para el cumplimiento del personal del área establecida con el fin de lograr el objetivo.

Proceso para determinar las políticas de crédito:

El establecimiento de una política de crédito involucra tres etapas:

1. Establecer los estándares de crédito.
2. Establecer las condiciones del crédito.

3. Establecer la política de cobranza.

- En el establecimiento de los estándares de crédito

En primer lugar, la administración debe decidir acerca de sus estándares de crédito, es decir, cómo llevará a cabo el proceso de análisis para otorgar crédito a los solicitantes de crédito.

- En el establecimiento de las condiciones de crédito

Aquí se decide acerca de la extensión del periodo antes de que deba hacerse el pago, los plazos, los descuentos por pronto pago, los plazos mínimos y máximos.

- Establecer políticas de cobranza

La última etapa en el desarrollo de una política de crédito consiste en decidir respecto del cobro.

Estas políticas pueden variar desde no hacer nada si un cliente paga en forma tardía, o usar medidas relativamente diplomáticas; por ejemplo, enviar una carta para requerir el pago, cobrar intereses sobre los pagos que se retrasan más de cierto periodo específico, hasta amenazar con tomar acciones legales al primer retraso, todo dependerá de lo que la empresa desee enviar como mensaje a los clientes. (pp.140-141)

- Evaluación de crédito:

Robles (2012) Expresa que entre las evaluaciones de crédito se puede mencionar el método de las cinco "C", que proporciona un panorama general de los clientes para realizar un análisis detallado del crédito, y que se utiliza en diversas empresas para tener mayor certeza de que se recuperará el crédito. Las cinco "C" son las siguientes:

1. **Carácter:** Es el estudio del comportamiento anterior que han tenido los clientes para cumplir con sus obligaciones de manera oportuna y en condiciones normales.
2. **Capacidad:** Es el análisis referente a la información financiera (estados financieros) presentada por los clientes para conocer los flujos de efectivo que disponen y así saber si cuentan con capacidad de pago.
3. **Capital:** Es la posición financiera (patrimonio) que tienen los clientes, y es necesario que se estudie para saber si el cliente cuenta con los fondos monetarios suficientes con relación al monto otorgado en crédito, ya sean fondos en bienes muebles e inmuebles.
4. **Colateral:** Son las garantías tangibles con las que cuenta el cliente para garantizar el pago del monto otorgado en crédito.
5. **Condiciones:** Es la evaluación del entorno para conocer la situación que en algún momento pudiera afectar o beneficiar a la industria, comercio o empresa de servicios.

- Ratio rotación promedio de cartera

Aching (2005) define que este ratio mide la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar. El propósito de este ratio es medir el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y evaluar la política de crédito y cobranza. El saldo en cuentas por cobrar no debe superar el volumen de ventas.

Cuando este saldo es mayor que las ventas se produce la inmovilización total de fondos en cuentas por cobrar, restando a la empresa, la capacidad de pago y pérdida de poder adquisitivo.

Es deseable que el saldo de cuentas por cobrar rote razonablemente, de tal manera que no implique costos financieros muy altos y que permita utilizar el crédito como estrategia de ventas.

Periodo de cobros o rotación anual:

Puede ser calculado expresando los días promedio que permanecen las cuentas antes de ser cobradas o señalando el número de veces que rotan las cuentas por cobrar. Para convertir el número de días en número de veces que las cuentas por cobrar permanecen inmovilizadas, dividimos por 360 días que tiene un año. (pp.19-20)

$$\text{Rotación promedio de cartera} = \frac{\text{cuentas por cobrar promedio} \times 360}{\text{ventas}} = \text{días}$$

- Ratio rotación del efectivo

Uribe y Reinoso (2014) “define que este ratio mide la capacidad de la empresa para cumplir sus compromisos corrientes, utilizando recursos muy líquidos incluidos el factor tiempo; el resultado indica el número de veces que rota en dicho lapso” (p.54).

$$\text{Ratio rotación del efectivo} = \frac{\text{caja y bancos} \times 360}{\text{ventas}} = \text{días}$$

2.3.2. Liquidez

Córdoba (2012) menciona que la liquidez de una empresa se mide por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, conforme estas se vencen. Se refiere a la solvencia de la posición financiera global

de la empresa, es decir, a la facilidad con la cual se le puede cumplir a quien se le adeuda. (p.17)

Aching (2005) Define que la liquidez mide la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa. Sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente. (p.15)

a) Riesgo de liquidez

Montero (2016) El riesgo de liquidez consiste en la posibilidad de no poder hacer frente a las obligaciones de pago de forma puntual, principalmente a los acreedores a través de los pasivos contratados, así como los socios que integran el capital social de la empresa, o que para hacerlo se incurra en costos elevados. (cap.9)

- Ratio de prueba ácida

Según Aching (2005) es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es calculada restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son exclui-

dos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra. (p.16)

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

- Ratio de liquidez general o razón corriente

Según Aching (2005) El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra que proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas. (p.16)

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \text{Veces}$$

- Ratio de prueba defensiva

Aching (2005) Permite medir la capacidad de la empresa en el corto plazo: considera únicamente los activos mantenidos en caja – bancos y los valores negociables. Descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. (p.17)

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{\text{Caja bancos}}{\text{Pasivo Corriente}} = \%$$

2.4. Definición de términos básicos

a) Activo corriente

“El activo corriente también llamado activo circulante o líquido, es el activo de una empresa que puede hacerse líquido (convertirse en dinero) en menos de doce meses. Como, por ejemplo, el dinero del banco, las existencias, y las inversiones financieras” (Samper, 2015).

b) Activo no corriente

“El activo no corriente está compuesto por aquellos activos que tienen una vida útil superior al año. Es una parte del activo, dentro del balance de situación de una empresa” (Llorente, 2014).

c) Capacidad de pago

Coll (2020) la capacidad de pago es la probabilidad existente de que una empresa o un individuo puedan incumplir con el pago de sus deudas con uno o varios acreedores. Esta magnitud se usa como un indicador que trata de medir la solvencia de la compañía frente a sus deudas, capacitando para la toma de decisiones en relaciones de endeudamiento con los distintos acreedores.

d) Cartera de clientes

“La cartera de clientes lo hacían referente a las listas, fichas de quienes adicional, periódico y seguramente mantenían una incommovible relación comercial” (Llamas, 2004, pág. 116).

e) Endeudamiento

“Es la relación expresada en porcentaje, que mide la proporción de la deuda que tengamos (ya sea una o la suma de varias) entre los recursos propios con los que se cuenta para pagarla” (Malterst, 2020).

f) Entidad

“Es una organización o una parte de ella que constituye una unidad económica distintiva. En contabilidad se trazan límites en torno a cada entidad para no confundir sus asuntos con los de otras entidades” (Hongren, 2003, pág. 10).

g) Financiamiento

“El financiamiento son las modalidades y mecanismos a los que accede una empresa para obtener recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y por lo general tiene un costo” (Casanovas & Bertran, 2013).

h) Gestión

“Se refiere a la coordinación de actividades de trabajo, de modo que se realicen de manera eficiente y eficaz con otras personas y a través de ellas, lo cual se convierte en el objetivo principal de toda gestión” (Robbins & Coulter, 2005, pág. 7).

i) Inversión

“La inversión es todo aquel desembolso de recursos financieros que se realizan con el objetivo de adquirir bienes durables o instrumentos de producción (equipo y maquinaria), que la empresa utilizará durante varios años para cumplir su objetivo” (Peumans, 1967).

j) Obligación Financiera

“Es un título negociable de deuda que empresas y gobiernos ponen en circulación como herramienta para financiarse a través de la captación de nuevos inversores” (Sánchez, 2018).

k) Pasivo corriente

“El pasivo corriente o pasivo circulante es la parte del pasivo que contiene las obligaciones a corto plazo de una empresa, es decir, las deudas y obligaciones que tienen una duración menor a un año” (Llorente, 2015).

l) Pasivo no corriente

“Está formado por todas aquellas deudas y obligaciones que tiene una empresa a largo plazo, es decir, las deudas cuyo vencimiento es mayor a un año y por lo tanto no deberán devolver el principal durante el año en curso” (Samper, 2015).

m) Periodo Contable

“El periodo contable identifica las transacciones que afectan económicamente a la empresa, empleando periodos de tiempo, esto le permitirá a la empresa dar a conocer la situación financiera y el resultado de sus operaciones de forma periódica” (Peña, 2020).

n) Políticas de cobranza

La política de cobranza se deberá diseñar tomando en consideración las condiciones del mercado, competencia, tipo de clientes de la compañía y de los propios objetivos y políticas diversas de la empresa.

Una política de cobranza debe contener un análisis estadístico periódico y sencillo de las cuentas por cobrar vencidas, en donde se muestre en

por ciento cuantas cuentas tienen 10 días de retraso; cuántas 20 días, 30, 60, etc., de tal manera que sirva como base de análisis y presión hacia aquellos clientes morosos eventuales y con mayor presión y quizás llegar hasta la cancelación del crédito de aquellos clientes tradicionalmente morosos. (Haime, 2005, pág. 212)

o) Ratios financieros

Un ratio financiero o razón es la relación entre dos variables. En las empresas los ratios se utilizan para saber cómo analizar un balance de situación. Al relacionar dos variables del balance o de la cuenta de resultados se obtiene información sobre la situación financiera de la empresa, poniendo de manifiesto una buena (o mala) gestión. (Fondevila & Ripoll, 2021)

p) Rentabilidad

La rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión. Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados. (Sevilla A. , 2015)

q) Solvencia

“Es la capacidad que tiene la empresa para pagar en el largo plazo, o lo que es lo mismo, la posibilidad que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones a largo plazo” (Haime, 2002, pág. 90).

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis

3.1.1. Hipótesis general

La deficiente gestión en las cobranzas repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020.

3.1.2. Hipótesis específicas

El deficiente control de cuentas por cobrar repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020.

La deficiente gestión de políticas de crédito repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020.

3.2. Definición conceptual de variables

La investigación considera dos variables:

Variable independiente (X): Gestión en las cobranzas

La gestión de cobranzas es una actividad cuyo principal objetivo consiste en reactivar la relación comercial con el cliente, a fin de que éste mantenga sus créditos al día. Para que la gestión de cobranzas sea efectiva se deben llevar a cabo un buen control de las cuentas por cobrar y una buena aplicación de políticas de crédito. (Fundación para el Desarrollo Educativo [FUDE], s.f.)

Variable Dependiente (Y): Liquidez

La liquidez es la capacidad de un activo de convertirse en dinero en el corto plazo sin necesidad de reducir el precio. (Sevilla, 2015a)

3.2.1. Operacionalización de variables

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	INDICE	METODO	TECNICAS
Gestión en las cobranzas	Control de cuentas por cobrar	Ratio Periodo Promedio de Cobranza	Nº de días del periodo promedio de cobro	Explicativo	Observación y análisis documental
		Ratio Rotación de Cuentas por Cobrar	Nº de veces de la rotación de cuentas por cobrar		
	Gestión de políticas de crédito	Ratio Rotación Promedio de Cartera	Nº de días de la rotación de cartera		
Ratio Rotación del Efectivo		Nº de días de la rotación de caja y bancos			
Liquidez	Riesgo de liquidez	Ratio de Prueba Ácida	Nº de veces del ratio de prueba ácida		
		Ratio de Liquidez Corriente	Nº de veces del ratio de liquidez		
		Ratio de Prueba Defensiva	% de ratios valor moneda soles.		

IV. DISEÑO METODOLÓGICO

4.1. Tipo y diseño de investigación

4.1.1. Tipo de investigación

La presente investigación es de tipo aplicada y cuantitativa por que se utilizó herramientas tanto estadísticas como matemáticas con el objetivo de cuantificar el problema de investigación.

Barragán et al. (2003) Cuantitativa, ya que opera fundamentalmente con cantidades y que su propósito final es establecer semejanzas y diferencias en términos de proporciones. (p.118)

Rodríguez (2005) Aplicada, ya que a esta investigación se le denomina también activa o dinámica y se encuentra íntimamente ligada a la investigación básica ya que depende de sus descubrimientos y aportes teóricos. (p.23)

4.1.2. Diseño de investigación

La presente investigación se desarrolló bajo el diseño no experimental de tipo longitudinal. No experimental porque no se altera el objeto de investigación, es decir, las variables no son manipuladas ni controladas y de tipo longitudinal porque se analizó la información de manera continua durante periodos de tiempo prolongados, desde el 2017 al 2020.

Toro y Parra (2016) No experimental, ya que es aquel que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, es investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes. Lo que hacemos es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto

natural para después analizarlos. En la investigación no experimental no hay ni manipulación intencional ni asignación al azar, es sistemática y empírica en la que las variables independientes no se manipulan por que ya han sucedido. (p.158)

Ortiz (2004) Longitudinal, ya que es un tipo de investigación que se realiza cuando se requiere analizar cambios a través del tiempo en determinadas variables o en las relaciones entre éstas. En este tipo de estudios se recolectan datos a través del tiempo en puntos y periodos especificados, para hacer inferencias con respecto al cambio, a sus determinantes y a sus consecuencias. (p.47)

4.2. Método de investigación

En la presente investigación se empleó el método explicativo ya que se buscó explicar la relación causa-efecto entre las variables gestión en las cobranzas y liquidez. Hipotético – deductivo, ya que se observó la situación de la empresa CONAGAS S.A.C. a partir de la cual se formularon las hipótesis para posteriormente ser comprobadas y contrastadas.

Bernal (2006) Explicativa porque tiene como fundamento la prueba de hipótesis y busca que las conclusiones lleven a la formulación o contraste de leyes o principios científicos. En la investigación explicativa se analizan causas y efectos de la relación entre variables. (p.169)

Popper (2008) El método previsto en el presente estudio corresponde al método hipotético – deductivo, este método consiste en la generación de hipótesis a partir de dos premisas, una universal (leyes y teorías científicas)

cas, denominada: enunciado nomológico) y otra empírica (denominada enunciado entimemático, que sería el hecho observable que genera el problema y motiva la indagación), para llevarla a la contrastación empírica. Tiene la finalidad de comprender los fenómenos y explicar el origen o las causas que la generan. (p.384)

4.3. Población y muestra

4.3.1. Población

La población del presente trabajo de investigación está constituida por la información económica financiera en general de la empresa CONAGAS S.A.

Según Carrasco (2009), “la población es el conjunto de todos los elementos (unidades de análisis) que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolla el trabajo de investigación” (pp.236-237).

4.3.2. Muestra

En la presente investigación se utilizó como muestra los Estados Financieros de los periodos 2017-2020 de la empresa CONAGAS S.A.

Según Carrasco (2009) la muestra es una parte o fragmento representativo de la población, cuyas características esenciales son las de ser objetiva y reflejo fiel de ella, de tal manera que los resultados obtenidos en la muestra puedan generalizarse a todos los elementos que conforman dicha población. (p. 237)

4.4. Lugar de estudio

El presente estudio se realizó en la empresa CONAGAS S.A.C. en el área de tesorería, ubicada en Av. Mariscal Eloy Ureta N 191 San Luis – Lima.

4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de la información

4.5.1. Técnicas

Villarreal (2000) las técnicas son un conjunto de procedimientos de una ciencia e instrumento de recolección de datos, como el recurso utilizado por el investigador para acercarse a los fenómenos y extraer de ellos la información, es amplio el espectro disponible que, manejado con sensatez e imaginación permite la necesaria correspondencia entre teoría y la práctica. (p.17)

Para el presente trabajo de investigación se utilizó las técnicas de observación y análisis documental:

Rodríguez (2005) “la observación es la más común de las técnicas de investigación; la observación sugiere y motiva los problemas y conduce a la necesidad de la sistematización de los datos” (p.98).

Namakforoosh (2005) “la observación es la forma directa de recopilar datos en el momento que ocurren ciertos eventos” (p.159).

Esta técnica nos sirvió para examinar la situación de la empresa CONAGAS S.A.C. a través de sus Estados Financieros que reflejaron el estado de su liquidez en el que se encuentra la empresa.

Bardin (2002) “el análisis documental se hace principalmente por clasificación-indexación; el análisis categorial temático es una entre varias de las

técnicas de análisis de contenido. Su objetivo es la representación condensada de información para almacenamiento y consulta” (p.35).

Esta técnica fue favorable para la revisión de la información recopilada de los Estados Financieros y asientos contables para su posterior análisis y estudio.

4.5.2. Instrumentos para la recolección de la información

Tamayo (2003) define que a la forma de recolectar los datos se le denomina instrumentos de recolección que es el formato en el cual se puede recolectar los datos en forma sistemática y se pueden registrar en forma uniforme. Ofrece una revisión clara y objetiva de los hechos, agrupa los datos según necesidades específicas. Respondiendo a la estructura de las variables o elementos del problema y a la operacionalización de variables. (p.172)

Se utilizó los siguientes instrumentos en nuestro presente trabajo de investigación:

- Guía de observación
- Ficha de recojo de datos
- Guía de análisis documental

4.6. Análisis y procesamiento de datos

Se elaboró una base de datos a partir de la matriz de operacionalización. Para el procesamiento de datos se utilizó el programa Microsoft Excel 2016 y el programa estadístico SPSS Statistics para su análisis e interpretación de resultados.

V. RESULTADOS

5.1. Resultados descriptivos

5.1.1. Hipótesis específica N°1:

El deficiente control de cuentas por cobrar repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020.

En el análisis descriptivo de la hipótesis específica N°1, se realizó tablas y gráficos de los indicadores: ratio periodo promedio de cobranza, ratio rotación de cuentas por cobrar y ratio de liquidez corriente.

Resultado sobre el ratio periodo promedio de cobranza

Tabla 1

Ratio periodo promedio de cobranza del periodo 2017 al 2020.

Año	Ratio Periodo Promedio de Cobranza	% Total
2017	167.72	39.57%
2018	79.37	18.73%
2019	55.88	13.18%
2020	120.89	28.52%
Total	423.86	100.00%

Fuente: Estados Financieros de la empresa CONAGAS S.A.C. periodo 2017 al 2020.

Elaboración propia

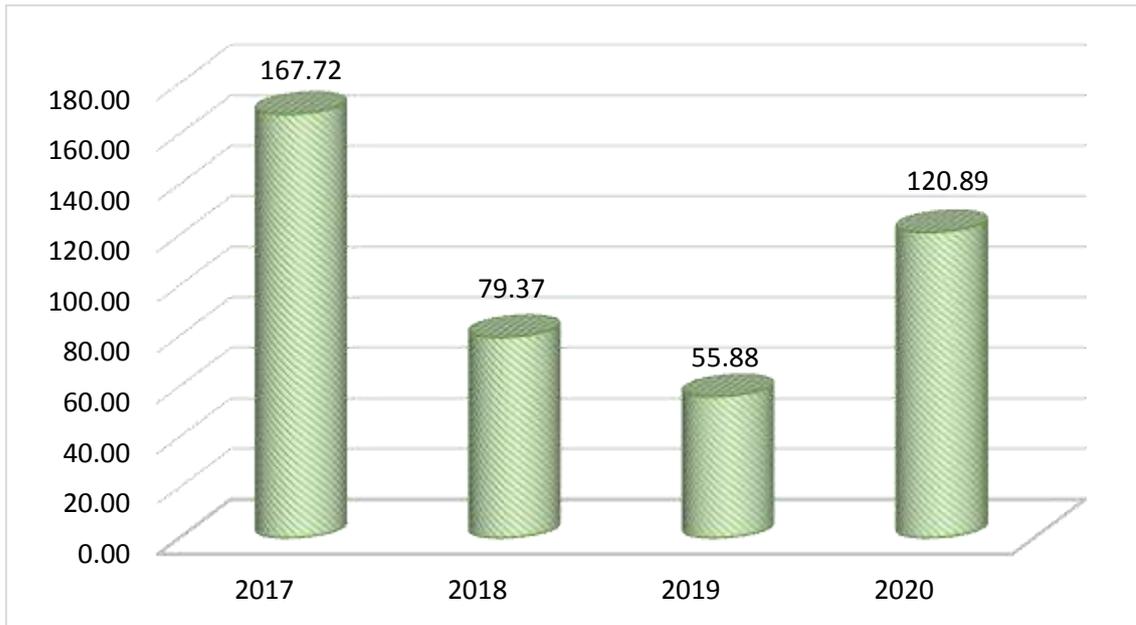


Gráfico 1: Ratio periodo promedio de cobranza del periodo 2017 al 2020.
Fuente: Tabla 1
Elaboración propia

De la tabla 1 y gráfico 1 se observa la variación del ratio periodo promedio de cobranza en el periodo 2017 - 2020. Este ratio interpreta el tiempo promedio que las cuentas por cobrar tardan en convertirse en efectivo. En el año 2017, el periodo promedio de cobranza fue 167.72 días, en los años 2018 y 2019, el ratio disminuyó a 79.37 y 55.88 días, respectivamente; y en el último año 2020, asciende a 120.89 días.

Resultado sobre el ratio rotación de cuentas por cobrar

Tabla 2

Ratio rotación de cuentas por cobrar del periodo 2017 al 2020.

Año	Ratio Rotación de Cuentas por Cobrar	% Total
2017	2.15	13.35%
2018	4.54	28.18%
2019	6.44	39.98%
2020	2.98	18.50%
Total	16.11	100.00%

Fuente: Estados Financieros de la empresa CONAGAS S.A.C. periodo 2017 al 2020.

Elaboración propia

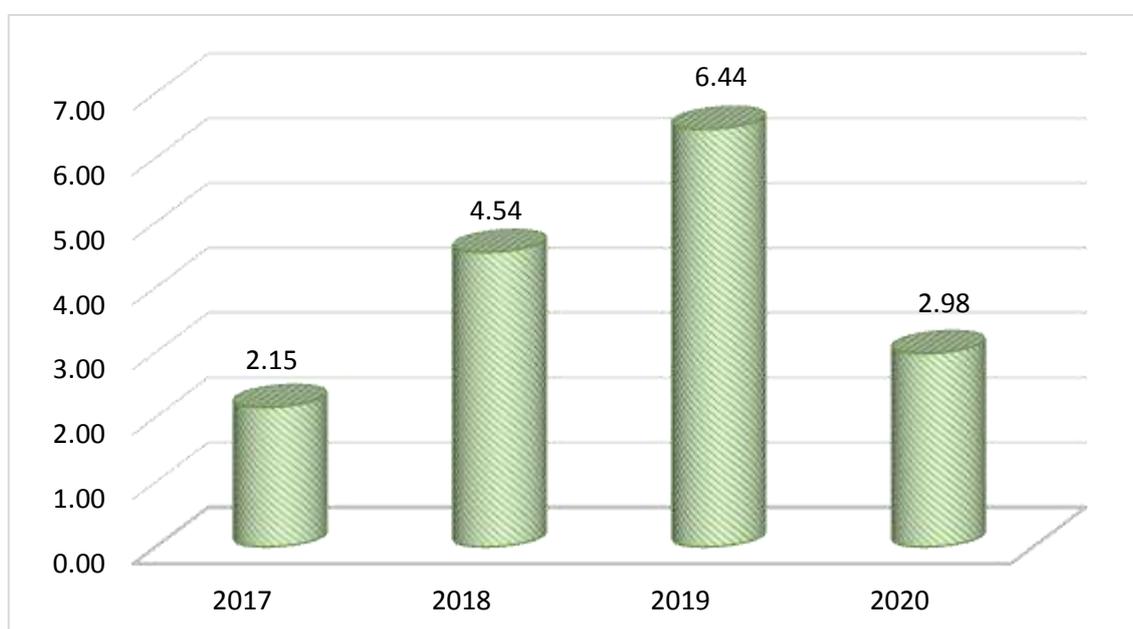


Gráfico 2: Ratio rotación de cuentas por cobrar del periodo 2017 al 2020.

Fuente: Tabla 2

Elaboración propia

De la tabla 2 y gráfico 2 se observa la variación del ratio rotación de cuentas por cobrar en el periodo 2017 - 2020. Este ratio interpreta el número de veces que rota el promedio de días de las cuentas por cobrar para convertirse en efectivo. En el año 2017, la rotación de cuentas por cobrar fue de 2.15 veces, en los años 2018 y 2019, el ratio aumentó a 4.54 y 6.44 veces, respectivamente; y en el último año 2020, disminuyó a 2.98 veces.

Resultado sobre el ratio de liquidez corriente

Tabla 3

Ratio de liquidez corriente del periodo 2017 al 2020.

Año	Ratio de Liquidez Corriente	% Total
2017	1.02	23.23%
2018	1.10	25.06%
2019	1.23	28.02%
2020	1.04	23.69%
Total	4.39	100.00%

Fuente: Estados Financieros de la empresa CONAGAS S.A.C. periodo 2017 al 2020.

Elaboración propia

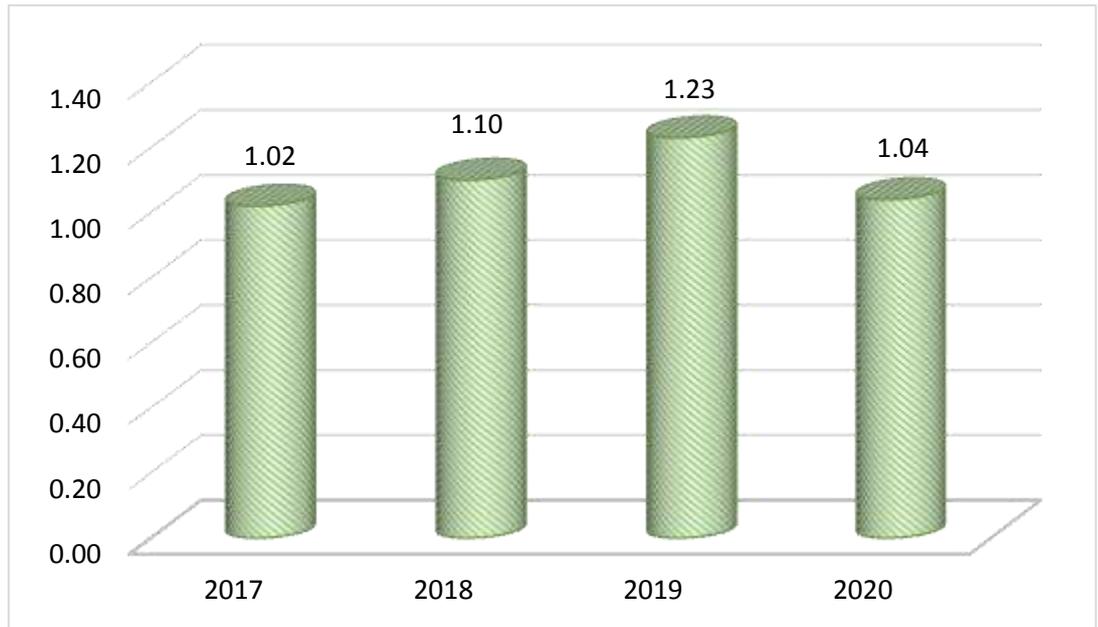


Gráfico 3: Ratio de liquidez corriente del periodo 2017 al 2020.

Fuente: Tabla 3

Elaboración propia

De la tabla 3 y gráfico 3 se observa la variación del ratio de liquidez corriente del periodo 2017 - 2020. Este ratio interpreta qué proporción de deudas a corto plazo son cubiertas por el activo corriente. En el año 2017, por cada sol de deuda que tiene la empresa, ésta cuenta con 1.02 soles de activo corriente, en el año 2018, el ratio aumentó a 1.10 soles, en el año 2019 el ratio aumentó a 1.23 soles, y en el último año 2020 disminuye a 1.04 soles.

Resultado sobre el ratio periodo promedio de cobranza y el ratio liquidez corriente

Tabla 4

Ratio periodo promedio de cobranza y ratio de liquidez corriente del periodo

2017 al 2020

Año	Ratio Periodo Promedio de Cobranza	Ratio de Liquidez Corriente
2017	167.72	1.02
2018	79.37	1.10
2019	55.88	1.23
2020	120.89	1.04
Total	423.86	4.57

Fuente: Estados Financieros de la empresa CONAGAS S.A.C. periodo 2017 al 2020.

Elaboración propia

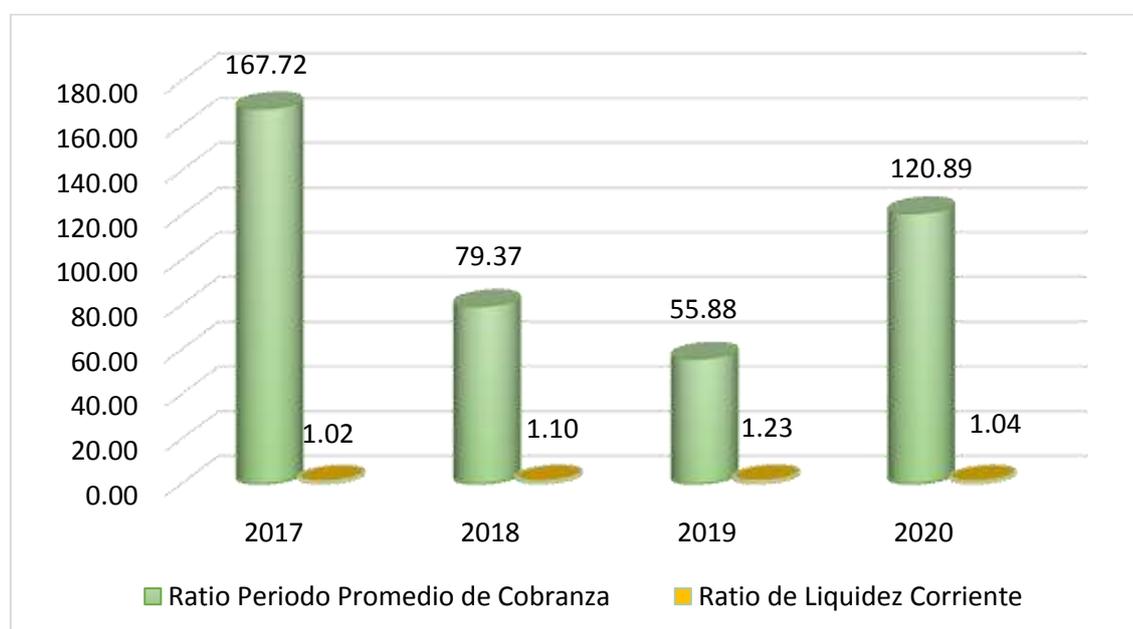


Gráfico 4: Variación de ratio periodo promedio de cobranza y ratio de liquidez corriente periodo 2017 al 2020.

Fuente: Tabla 4

Elaboración propia

De la tabla 4 y gráfico 4 se observa que, el ratio periodo promedio de cobranza aumenta en los años 2017 y 2020 mientras que el ratio de liquidez corriente disminuye. En los años 2018 y 2019 en comparación con los otros años el ratio periodo promedio de cobranza disminuye y el ratio de liquidez corriente aumenta.

Resultado sobre el ratio rotación de cuentas por cobrar y el ratio de liquidez corriente

Tabla 5

Ratio rotación de cuentas por cobrar y ratio liquidez corriente del periodo 2017 al 2020.

Año	Ratio Rotación de Cuentas por Cobrar	Ratio de Liquidez Corriente
2017	2.15	1.02
2018	4.54	1.10
2019	6.44	1.23
2020	2.98	1.04
Total	16.11	4.57

Fuente: Estados Financieros de la empresa CONAGAS S.A.C. periodo 2017 al 2020.

Elaboración propia

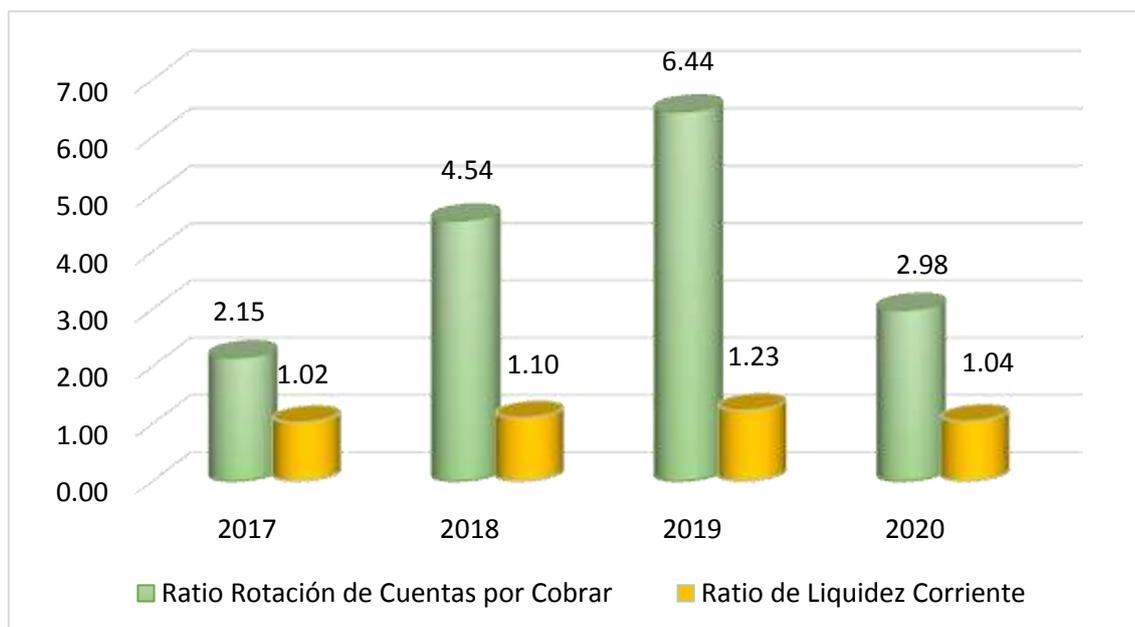


Gráfico 5: Variación de rotación de cuentas por cobrar y ratio de liquidez corriente 2017 al 2020.

Fuente: Tabla 5

Elaboración propia

De la tabla 5 y gráfico 5 se observa que, en los años 2017 y 2020 existe una disminución en los ratios de cuentas por cobrar y ratio de liquidez corriente, mientras que en los años 2018 y 2019 el ratio rotación de cuentas por cobrar aumenta y a su vez el ratio de liquidez corriente.

5.1.2. Hipótesis específica N°2:

La deficiente gestión de políticas de crédito repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020.

En el análisis descriptivo de la hipótesis específica N°2, se realizó tablas y gráficos de los indicadores: ratio rotación promedio de cartera, ratio rotación del efectivo y ratio de prueba ácida.

Resultado sobre el ratio rotación promedio de cartera

Tabla 6

Ratio rotación promedio de cartera del periodo 2017 al 2020.

Año	Ratio Rotación Promedio de Cartera	% Total
2017	117.11	31.86%
2018	73.23	19.92%
2019	51.15	13.92%
2020	126.06	34.30%
Total	367.55	100.00%

Fuente: Estados Financieros de la empresa CONAGAS S.A.C. periodo 2017 al 2020.

Elaboración propia

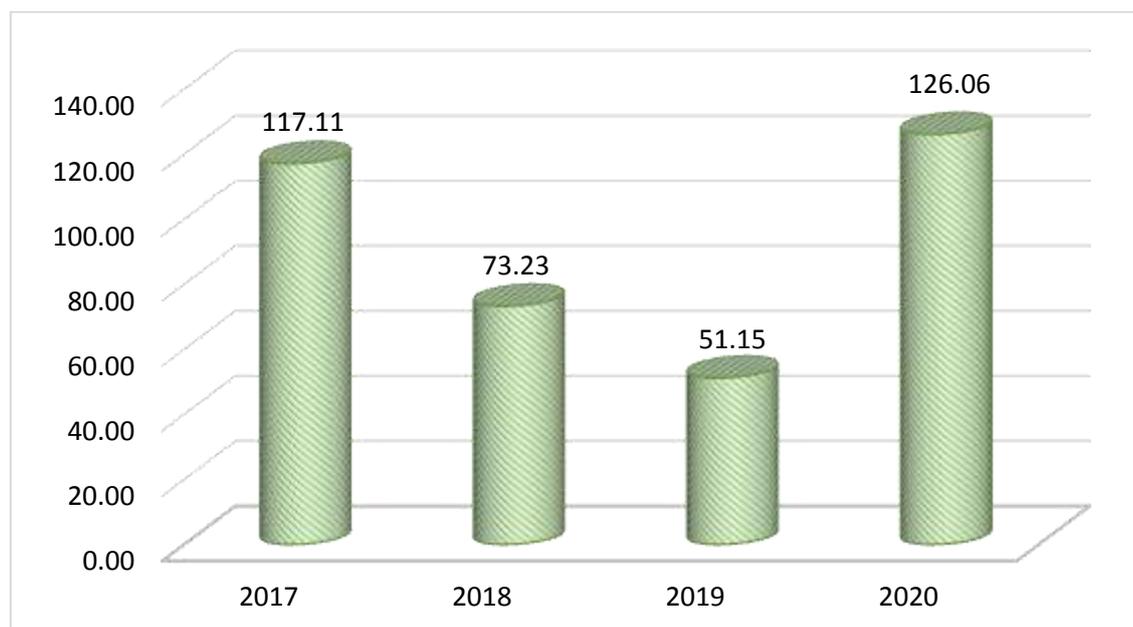


Gráfico 6: Ratio rotación promedio de cartera del periodo 2017 al 2020.

Fuente: Tabla 6

Elaboración propia

De la tabla 6 y gráfico 6 se observa la variación del ratio rotación promedio de cartera en el periodo 2017 - 2020. Este ratio interpreta el tiempo promedio de crédito otorgado a los clientes en relación a la media de dos años consecutivos. En el año 2017, el periodo promedio de cartera fue 117.11 días, en los años 2018 y 2019, el ratio disminuyó a 73.23 y 51.15 días, respectivamente; y en el último año 2020, asciende a 126.06 días.

Resultado sobre el ratio rotación del efectivo

Tabla 7

Ratio rotación del efectivo del periodo 2017 al 2020.

Año	Ratio Rotación del Efectivo	% Total
2017	14.02	15.75%
2018	31.20	35.05%
2019	11.40	12.81%
2020	32.39	36.39%
Total	89.01	100.00%

Fuente: Estados Financieros de la empresa CONAGAS S.A.C. periodo 2017 al 2020.

Elaboración propia

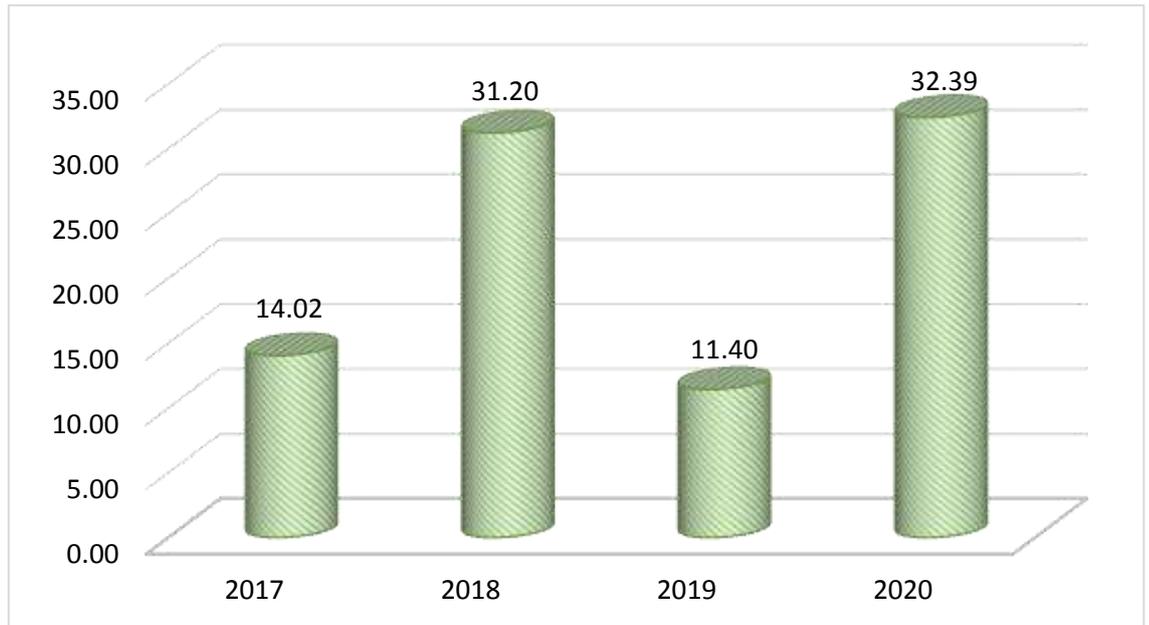


Gráfico 7: Ratio rotación del efectivo del periodo 2017 al 2020.

Fuente: Tabla 7

Elaboración propia

De la tabla 7 y gráfico 7 se observa la variación del ratio rotación del efectivo del periodo 2017 - 2020. Este ratio interpreta los días de venta que la empresa puede cubrir según su saldo disponible en caja y bancos. En el año 2017, la rotación del efectivo fue 14.02 días, en el año 2018 aumentó en 31.20 días, en el año 2019 disminuyó en 11.40 días y en el último año 2020, asciende a 32.39 días.

Resultado sobre el ratio de prueba ácida

Tabla 8

Ratio de prueba ácida del periodo 2017 al 2020.

Año	Ratio de Prueba Ácida	% Total
2017	0.94	23.38%
2018	1.05	26.12%
2019	1.07	26.62%
2020	0.96	23.88%
Total	4.02	100.00%

Fuente: Estados Financieros de la empresa CONAGAS S.A.C. periodo 2017 al 2020.

Elaboración propia

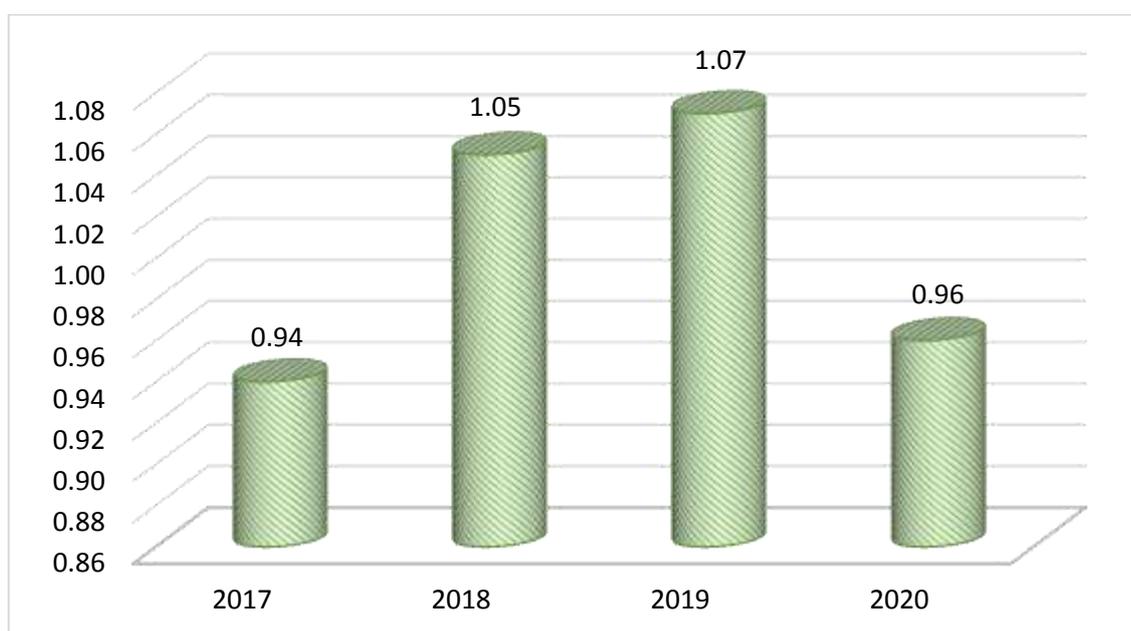


Gráfico 8: Ratio de prueba ácida del periodo 2017 al 2020.

Fuente: Tabla 8

Elaboración propia

De la tabla 8 y gráfico 8 se observa la variación del ratio de prueba ácida en el periodo 2017 - 2020. Este ratio interpreta el nivel de solvencia que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. En el año 2017, por cada sol de deuda que tiene la empresa, ésta cuenta con 0.94 soles para cubrir sus obligaciones, en el año 2018, el ratio aumentó a 1.05 soles, en el año 2019 el ratio aumentó a 1.07 soles, y en el último año 2020 disminuye a 0.96 soles. Teniendo como resultado que en los años 2018 y 2019 la empresa si logró cubrir sus obligaciones de manera ligera, mientras que en los años 2017 y 2020 ésta no logró cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Resultado sobre el ratio rotación promedio de cartera y el ratio de prueba ácida

Tabla 9

Ratio rotación promedio de cartera y ratio de prueba ácida del periodo 2017 al 2020.

Año	Ratio Rotación Promedio de Cartera	Ratio de Prueba Ácida
2017	117.11	0.94
2018	73.23	1.05
2019	51.15	1.07
2020	126.06	0.96
Total	367.55	4.02

Fuente: Estados Financieros de la empresa CONAGAS S.A.C. periodo 2017 al 2020.

Elaboración propia

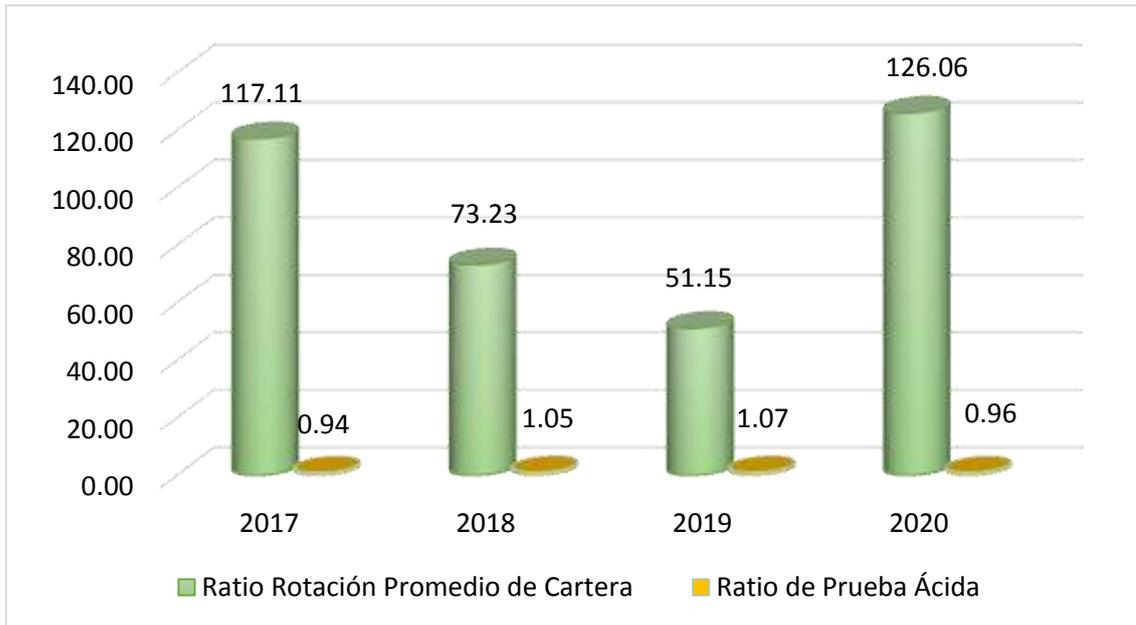


Gráfico 9: Variación de ratio rotación promedio de cartera y ratio de prueba ácida Corriente periodo 2017 al 2020.

Fuente: Tabla 9

Elaboración propia

De la tabla 9 y gráfico 9 se observa que, en los años 2017 y 2020 existe un aumento en el ratio de rotación promedio de cartera y una disminución en el ratio prueba ácida respectivamente, mientras que en los años 2018 y 2019 el ratio rotación promedio de cartera disminuye y el ratio de prueba ácida aumenta respectivamente.

Resultado sobre el ratio rotación del efectivo y el ratio de prueba ácida

Tabla 10

Ratio rotación del efectivo y ratio de prueba ácida del periodo 2017 al 2020.

Año	Ratio Rotación del Efectivo	Ratio de Prueba Ácida
2017	14.02	0.94
2018	31.20	1.05
2019	11.40	1.07
2020	32.39	0.96
Total	89.01	4.02

Fuente: Estados Financieros de la empresa CONAGAS S.A.C. periodo 2017 al 2020.

Elaboración propia

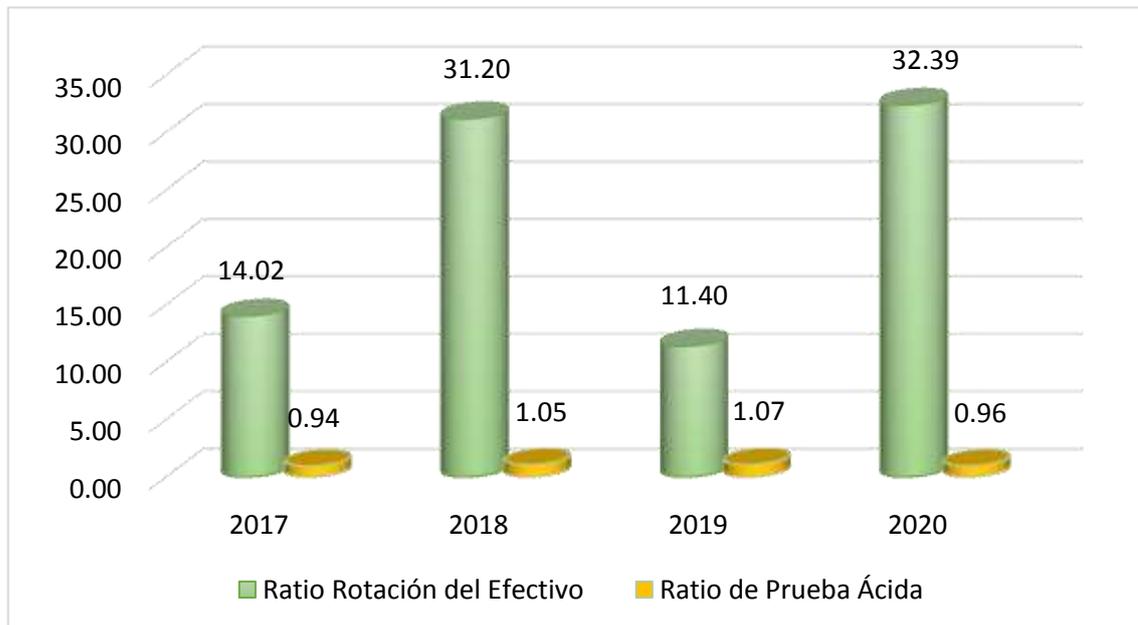


Gráfico 10: Variación de ratio rotación del efectivo y ratio de prueba ácida periodo 2017 al 2020.

Fuente: Tabla 10

Elaboración propia

De la tabla 10 y gráfico 10 se observa que, en el año 2017 existe una disminución en el ratio de rotación del efectivo y en el ratio de prueba ácida

respectivamente, mientras que en el 2018 existe un aumento en el ratio de rotación del efectivo y ratio de prueba ácida. En el año 2019 se observa una disminución en el ratio de rotación de efectivo y un aumento en el ratio de prueba ácida y viceversa en el año 2020.

5.1.3. Hipótesis general:

La deficiente gestión en las cobranzas repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020.

En el análisis descriptivo de la hipótesis general, se realizó tablas y gráficos de los indicadores: ratio de prueba defensiva y su relación con los ratio periodo promedio de cobranza, ratio rotación de cuentas por cobrar, ratio rotación promedio de cartera y ratio rotación del efectivo.

Resultado sobre el ratio de prueba defensiva

Tabla 11

Ratio de prueba defensiva del periodo 2017 al 2020.

Año	Ratio de Prueba Defensiva	% Total
2017	0.09	11.84%
2018	0.25	32.89%
2019	0.25	32.89%
2020	0.17	22.37%
Total	0.76	100.00%

Fuente: Estados Financieros de la empresa CONAGAS S.A.C. periodo 2017 al 2020.

Elaboración propia

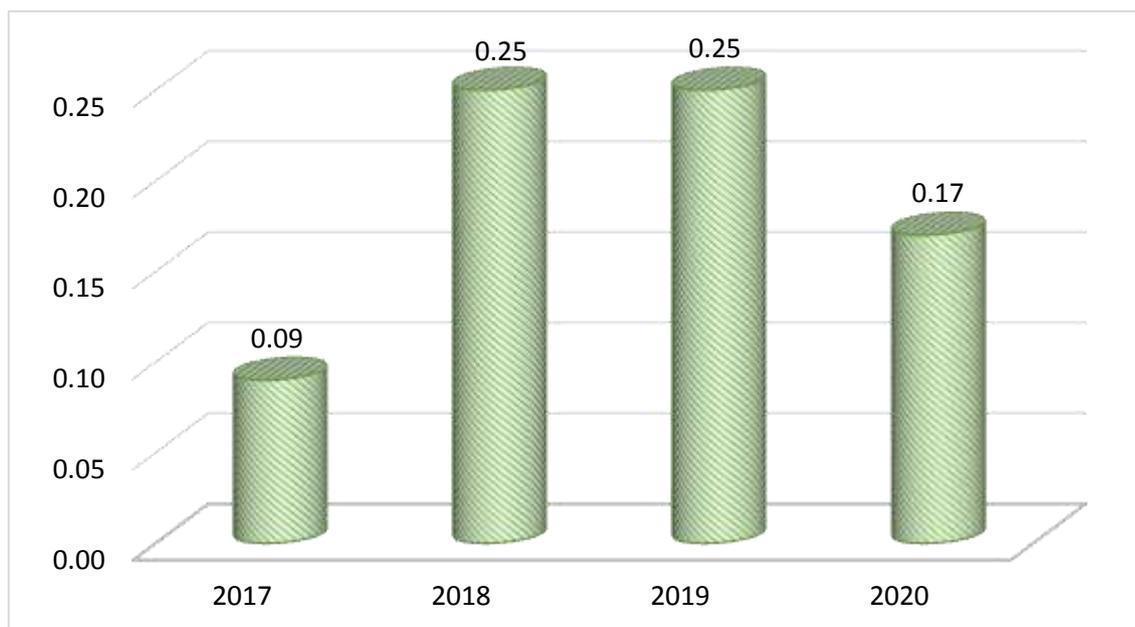


Gráfico 11: Ratio de prueba defensiva del periodo 2017 al 2020.
Fuente: Tabla 11
Elaboración propia

De la tabla 11 y gráfico 11 se observa la variación del ratio de prueba defensiva del periodo 2017 - 2020. Este ratio interpreta la capacidad que tiene la empresa para llevar a cabo sus operaciones utilizando sus activos más líquidos sin recurrir a sus flujos de venta. En el año 2017, por cada sol de deuda que tiene la empresa, ésta posee 0.09 soles en la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo, en los años 2018 y 2019 el ratio aumentó a 0.25 soles y en el año 2020 el ratio disminuyó a 0.17 soles respectivamente.

Resultado sobre el ratio periodo promedio de cobranza y el ratio de prueba defensiva

Tabla 12

Ratio periodo promedio de cobranza y ratio de prueba defensiva del periodo 2017 – 2020.

Año	Ratio Periodo Promedio de Cobranza	Ratio de Prueba Defensiva
2017	167.72	0.09
2018	79.37	0.25
2019	55.88	0.25
2020	120.89	0.17
Total	423.86	0.68

Fuente: Estados Financieros de la empresa CONAGAS S.A.C. periodo 2017 al 2020.
Elaboración propia

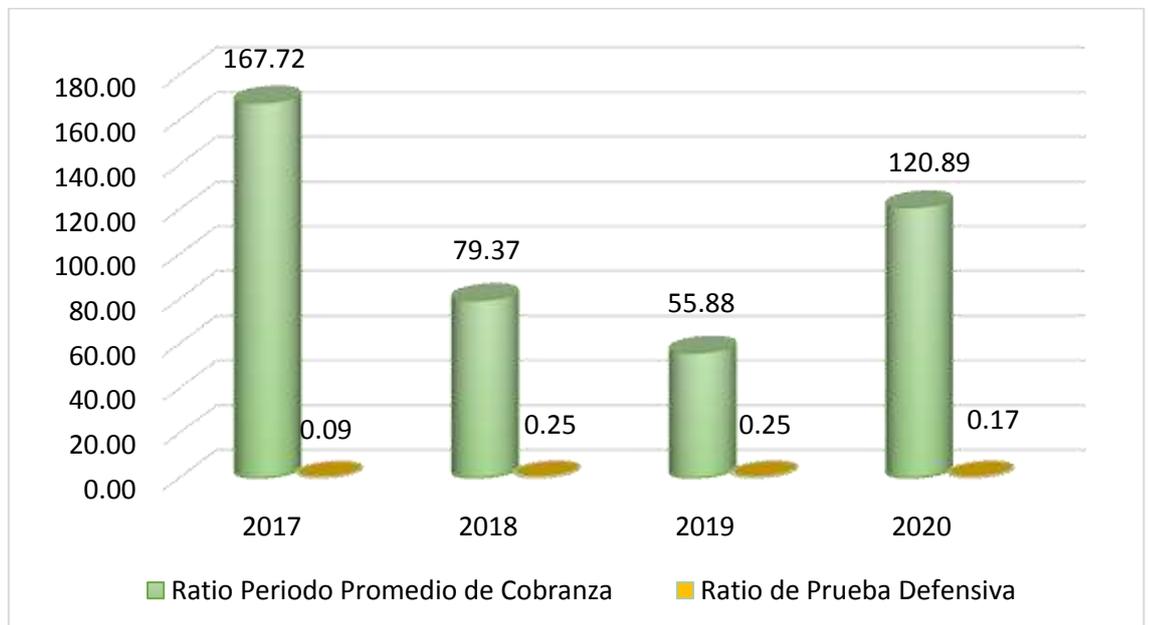


Gráfico 12: Variación de ratio periodo promedio de cobranza y ratio de prueba defensiva periodo 2017 al 2020.

Fuente: Tabla 12
Elaboración propia

De la tabla 12 y gráfico 12 se observa que, en los años 2017 y 2020 el ratio periodo promedio de cobranza aumenta y el ratio de prueba defensiva disminuye respectivamente, mientras que en los años 2018 y 2019 en comparación con los otros años, el ratio periodo promedio de cobranza disminuye y el ratio de prueba defensiva aumenta respectivamente.

Resultado sobre el ratio rotación de cuentas por cobrar y el ratio de prueba defensiva

Tabla 13

Ratio rotación de cuentas por cobrar y ratio de prueba defensiva del periodo 2017 – 2020.

Año	Ratio Rotación de Cuentas por Cobrar	Ratio de Prueba Defensiva
2017	2.15	0.09
2018	4.54	0.25
2019	6.44	0.25
2020	2.98	0.17
Total	16.11	0.76

Fuente: Estados Financieros de la empresa CONAGAS S.A.C. periodo 2017 al 2020.

Elaboración propia

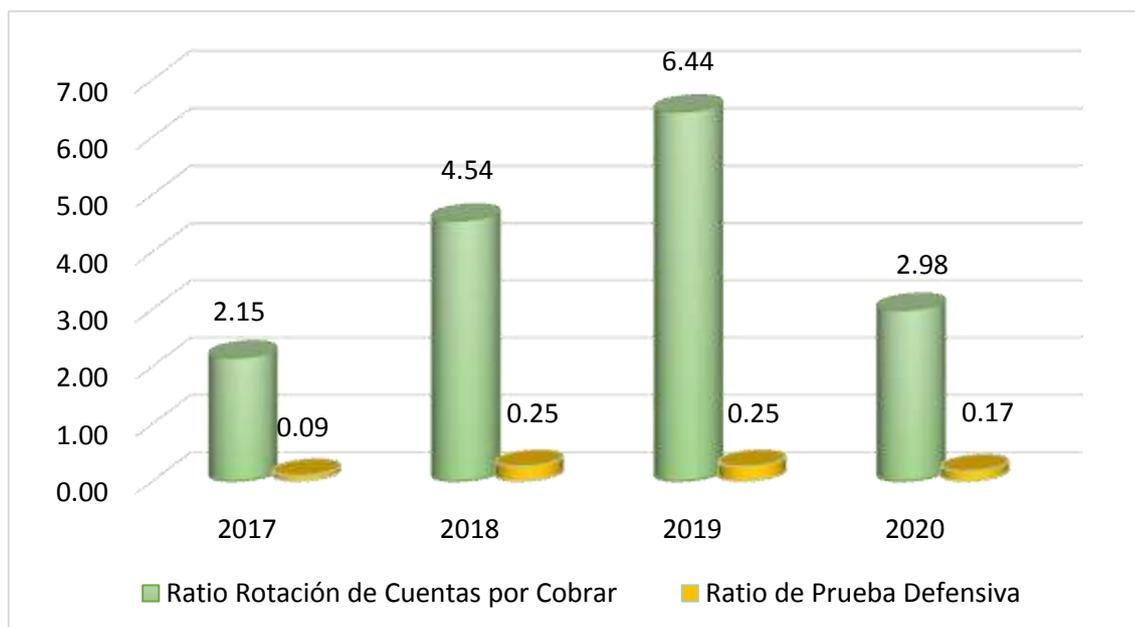


Gráfico 13: Variación de ratio rotación de cuentas por cobrar y ratio de prueba defensiva periodo 2017 al 2020.

Fuente: Tabla 13

Elaboración propia

De la tabla 13 y gráfico 13 se observa que, en los años 2017 y 2020 el ratio rotación de cuentas por cobrar y el ratio de prueba defensiva disminuye respectivamente. Mientras que en los años 2018 y 2019 en comparación con los otros años el ratio rotación de cuentas por cobrar y el ratio de prueba defensiva aumentan respectivamente.

Resultado sobre el ratio rotación promedio de cartera y el ratio de prueba defensiva

Tabla 14

Ratio rotación promedio de cartera y ratio de prueba defensiva del periodo

2017 – 2020.

Año	Ratio Rotación Promedio de Cartera	Ratio de Prueba Defensiva
2017	117.11	0.09
2018	73.23	0.25
2019	51.15	0.25
2020	126.06	0.17
Total	367.55	0.76

Fuente: Estados Financieros de la empresa CONAGAS S.A.C. periodo 2017 al 2020.

Elaboración propia

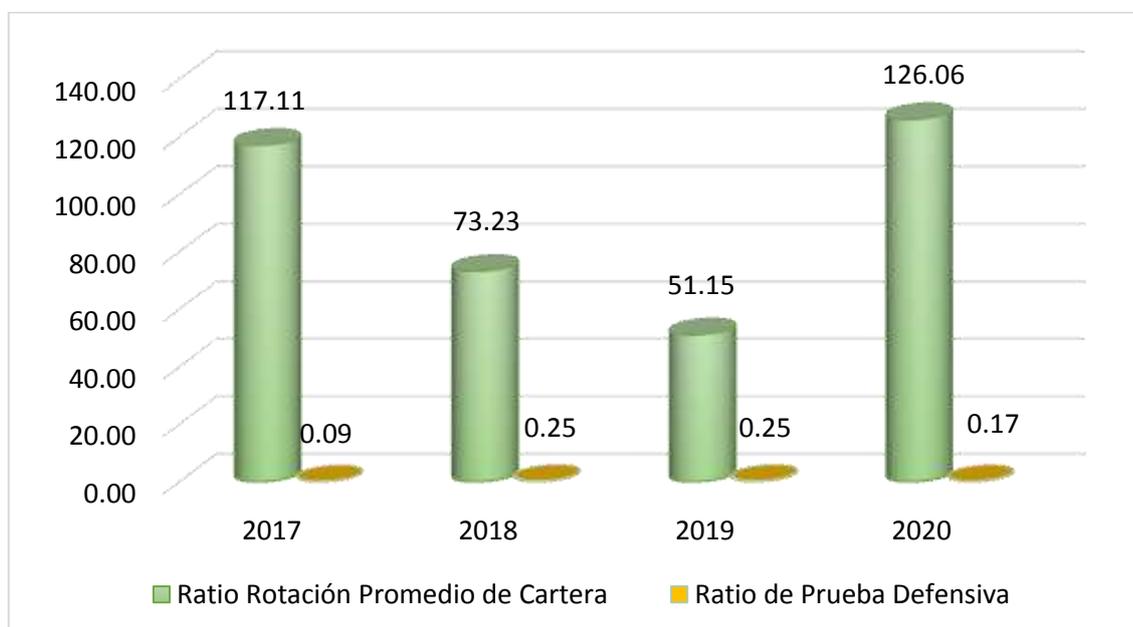


Gráfico 14: Variación de ratio rotación promedio de cartera y ratio de prueba defensiva periodo 2017 al 2020.

Fuente: Tabla 14

Elaboración propia

De la tabla 14 y gráfico 14 se observa que, en los años 2017 y 2020 el ratio rotación de cartera aumenta y a su vez el ratio de prueba defensiva disminuye. Mientras en los años 2018 y 2020 en comparación con los otros años el ratio rotación de cartera disminuye y el ratio de prueba defensiva aumenta.

Resultado sobre el ratio rotación del efectivo y el ratio de prueba defensiva

Tabla 15

Ratio rotación del efectivo y ratio de prueba defensiva del periodo 2017 – 2020.

Año	Ratio Rotación del Efectivo	Ratio de Prueba Defensiva
2017	14.02	0.09
2018	31.20	0.25
2019	11.40	0.25
2020	32.39	0.17
Total	89.01	0.76

Fuente: Estados Financieros de la empresa CONAGAS S.A.C. periodo 2017 al 2020.

Elaboración propia

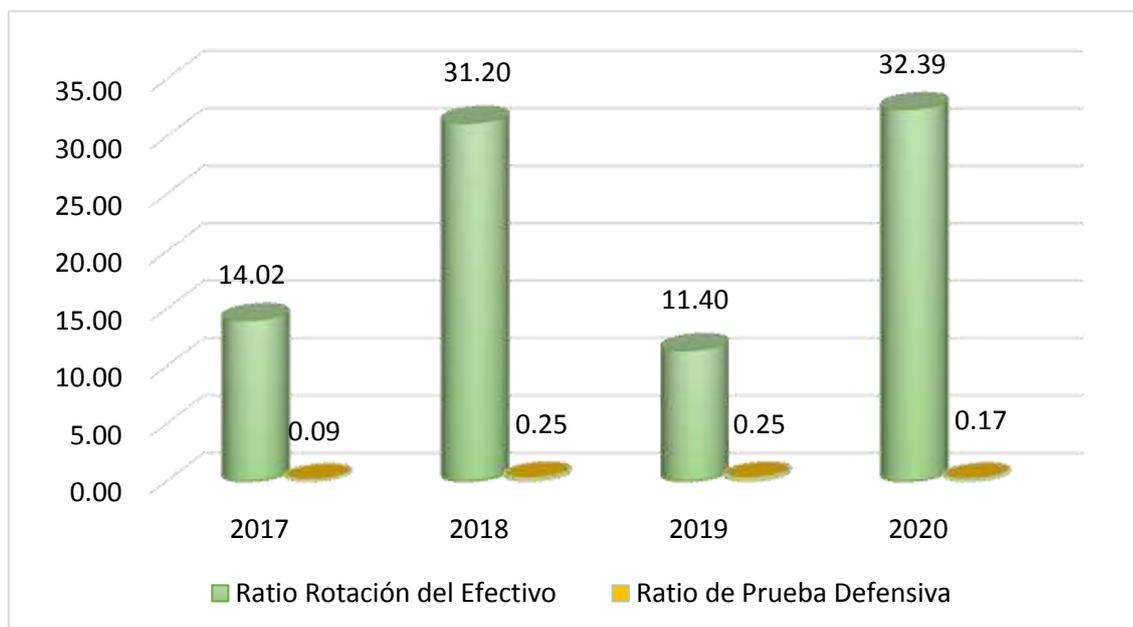


Gráfico 15: Variación de ratio rotación del efectivo y ratio de prueba defensiva periodo 2017 al 2020.

Fuente: Tabla 15

Elaboración propia

De la tabla 15 y gráfico 15 se observa que, en el año 2017 el ratio rotación del efectivo y el ratio de prueba defensiva disminuyen y a su vez en el año 2018 el ratio rotación de efectivo y el ratio de prueba defensiva aumentan respectivamente, mientras en el año 2019 el ratio de rotación del efectivo disminuye y el ratio de prueba defensiva aumenta, y viceversa en el año 2020.

5.2. Resultados inferenciales

5.2.1. Hipótesis específica N°1:

Hipótesis Alternativa: H1

El deficiente control de cuentas por cobrar repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020.

Hipótesis Nula: H0

El deficiente control de cuentas por cobrar no repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020.

Nivel de significancia $\alpha = 0,05$

Establecer la prueba estadística

Tabla 16

Prueba de normalidad del ratio rotación de cuentas por cobrar y el ratio de liquidez corriente.

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Ratio Rotación de Cuentas por Cobrar	,210	4	.	,961	4	,787
Ratio de Liquidez Corriente	,239	4	.	,886	4	,365

a. Corrección de significación de Lilliefors
Fuente: Programa IBM SPSS.
Elaboración propia

Según la tabla 16, el ratio rotación de cuentas por cobrar tiene una distribución normal, tiene un P-valor = 0,787 y el ratio de liquidez corriente también tiene una distribución normal cuyo P-valor = 0,365.

La prueba estadística a aplicar es la prueba paramétrica “correlación de Pearson”.

Tabla 17

Correlación del ratio rotación de cuentas por cobrar y el ratio de liquidez corriente.

		Correlaciones	
		Ratio Rota- ción de Cuen- tas por Co- brar	Ratio de Li- quidez Co- rriente
Ratio Rotación de Cuentas por Cobrar	Correlación de Pear- son	1	,982*
	Sig. (bilateral)		,018
	N	4	4
Ratio de Liquidez Co- rriente	Correlación de Pear- son	,982*	1
	Sig. (bilateral)	,018	
	N	4	4

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

Fuente: Programa IBM SPSS.

Elaboración propia

Según la tabla 17, la correlación entre el ratio rotación de cuentas por cobrar y el ratio de liquidez corriente es 0,982, lo que significa que ambas variables se relacionan en 98.2%, y tienen una correlación positiva muy alta.

Se observa que el P-valor (sig. bilateral) es menor que el nivel de significancia (α).

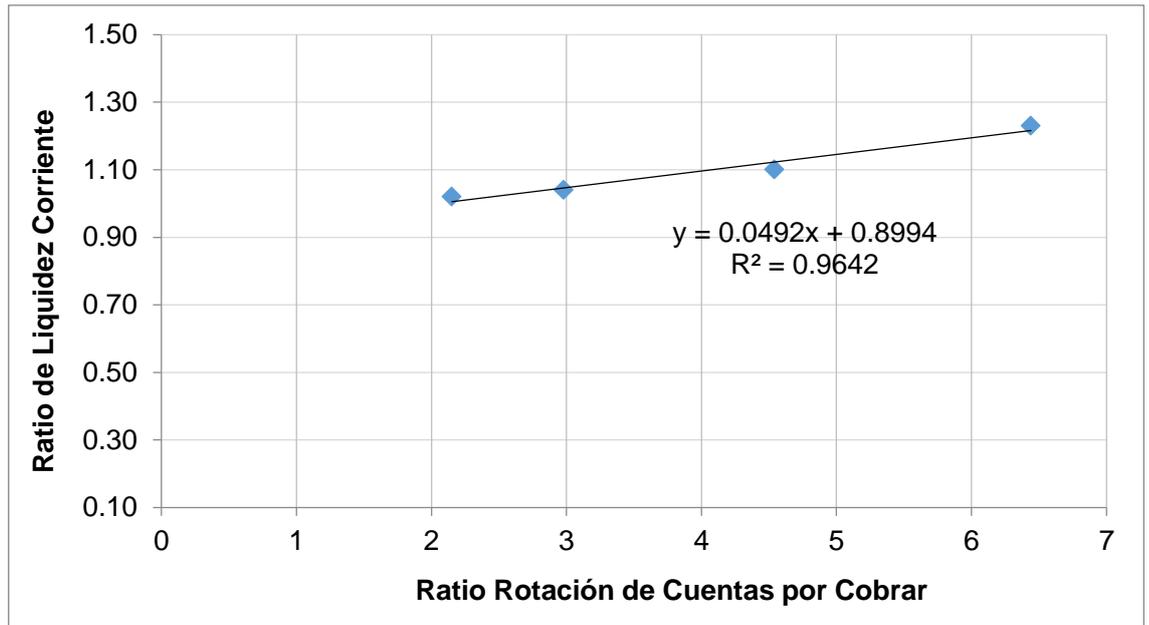


Gráfico 16: Relación de ratio rotación de cuentas por cobrar y ratio de liquidez corriente.

Fuente: Programa IBM SPSS.

Elaboración propia

Según el gráfico 16, se muestra que el coeficiente de determinación ($R^2=0.9642$) indica que la variabilidad del ratio rotación de cuentas por cobrar repercute en 96.42% respecto a la variabilidad del ratio de liquidez corriente. La recta de la regresión lineal es:

$$y = 0.0492x + 0.8994$$

Tabla 18

Análisis de varianza del ratio rotación de cuentas por cobrar y ratio de liquidez corriente.

ANOVA ^a					
Modelo		Suma de cuadrados	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	,026	,026	53,797	,018 ^b
	Residuo	,001	,000		
	Total	,027			

a. Variable dependiente: Ratio de Liquidez Corriente

b. Predictores: (Constante), Ratio Rotación de Cuentas por Cobrar

Fuente: Programa IBM SPSS.

Elaboración propia

Como regla de decisión se muestra que el P-valor = sig $0.018 \leq 0.05$, por lo tanto, se rechaza H_0 y se acepta H_1 .

Con un nivel de confianza del 95% se concluye que:

“El deficiente control de cuentas por cobrar repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020”.

5.2.2. Hipótesis específica N°2:

Hipótesis Alternativa: H_1

La deficiente gestión de políticas de crédito repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020.

Hipótesis Nula: H_0

La deficiente gestión de políticas de crédito no repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020.

Nivel de significancia $\alpha = 0,05$

Establecer la prueba estadística

Tabla 19

Prueba de normalidad del ratio de rotación promedio de cartera y el ratio de prueba ácida.

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Ratio Rotación Promedio de Cartera	,260	4	.	,907	4	,464
Ratio de Prueba Ácida	,257	4	.	,871	4	,300

a. Corrección de significación de Lilliefors
Fuente: Programa IBM SPSS.
Elaboración propia

Según la tabla 19, el ratio rotación promedio de cartera tiene una distribución normal, tiene un P-valor = 0,464 y el ratio de prueba ácida también tiene una distribución normal cuyo P-valor = 0,300.

La prueba estadística a aplicar es la prueba paramétrica “correlación de Pearson”.

Tabla 20*Correlación del ratio rotación promedio de cartera y el ratio de prueba ácida.*

		Correlaciones	
		Ratio Rota- ción Prome- dio de Carte- ra	Ratio de Prueba Ácida
Ratio Rotación Prome- dio de Cartera	Correlación de Pear- son	1	-,966*
	Sig. (bilateral)		,034
	N	4	4
Ratio de Prueba Ácida	Correlación de Pear- son	-,966*	1
	Sig. (bilateral)	,034	
	N	4	4

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

Fuente: Programa IBM SPSS.

Elaboración propia

Según la tabla 20, la correlación entre el ratio rotación promedio de cartera y el ratio de prueba ácida es -0,966, lo que significa que ambas variables se relacionan de manera inversa en 96.6%, y tienen una correlación negativa muy alta.

Se observa que el P-valor (sig. bilateral) es menor que el nivel de significancia (α).

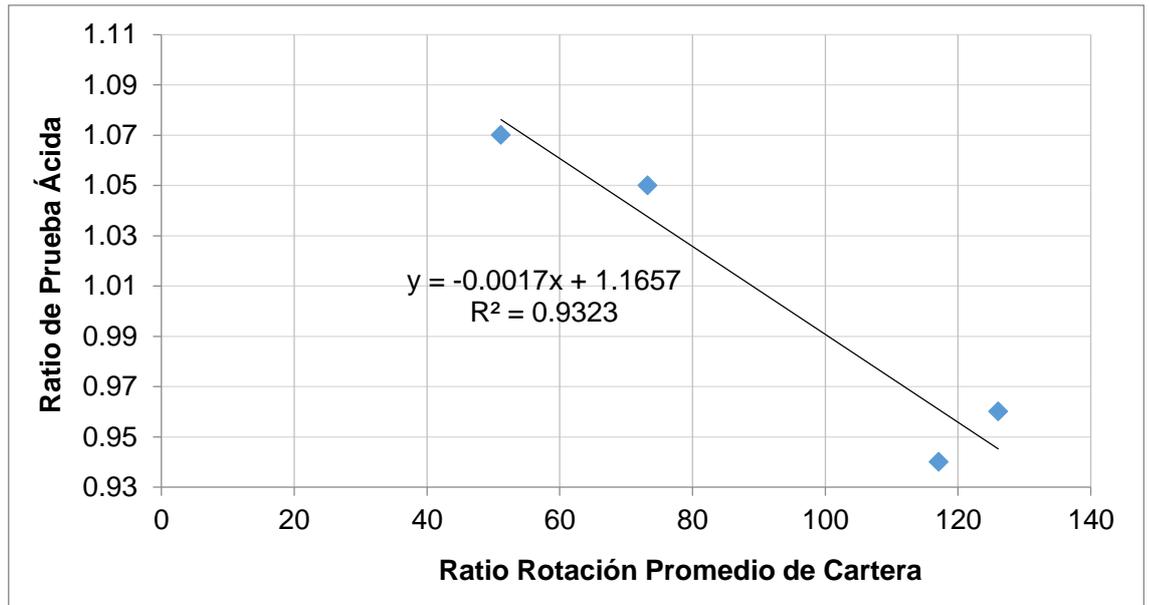


Gráfico 17: Relación de ratio rotación promedio de cartera y ratio de prueba ácida.

Fuente: Programa IBM SPSS.

Elaboración propia

Según el gráfico 17, se muestra que el coeficiente de determinación ($R^2 = 0.9323$) indica que la variabilidad del ratio rotación promedio de cartera repercute en 93.23% respecto a la variabilidad del ratio de prueba ácida. La recta de la regresión lineal es:

$$y = -0.0017x + 1.1657$$

Tabla 21

Análisis de varianza del ratio rotación promedio de cartera y ratio de prueba ácida.

ANOVA						
Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	,012	1	,012	27,539	,034
	Residuo	,001	2	,000		
	Total	,013	3			

a. Variable dependiente: Ratio de Prueba Ácida

b. Predictores: (Constante), Ratio Rotación Promedio de Cartera

Fuente: Programa IBM SPSS.

Elaboración propia

Como regla de decisión se muestra que el P-valor = sig $0.034 \leq 0.05$, por lo tanto se rechaza H_0 y se acepta H_1 .

Con un nivel de confianza del 95% se concluye que:

“La deficiente gestión de políticas de crédito repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020”.

5.2.3. Hipótesis general:

Hipótesis Alternativa: H_1

La deficiente gestión en las cobranzas repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020.

Hipótesis: H_0 (Nula)

La deficiente gestión en las cobranzas no repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020.

Nivel de significancia $\alpha = 0,05$

Establecer la prueba estadística

Tabla 22

Prueba de normalidad del ratio periodo promedio de cobranza y ratio de prueba defensiva.

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Ratio Periodo Promedio de Cobranza	,206	4	.	,968	4	,827
Ratio de Prueba Defensiva	,283	4	.	,863	4	,272

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: Programa IBM SPSS.

Elaboración propia

Según la tabla 22, el ratio periodo promedio de cobranza tiene una distribución normal, tiene un P-valor = 0,827 y el ratio de prueba defensiva también tiene una distribución normal cuyo P-valor = 0,272.

La prueba estadística a aplicar es la prueba paramétrica “correlación de Pearson”.

Tabla 23

Correlación del ratio de rotación periodo promedio de cobranza y el ratio de prueba defensiva.

		Correlaciones	
		Ratio Periodo Promedio de Cobranza	Ratio de Prueba Defensiva
Ratio Periodo Promedio de Cobranza	Correlación de Pearson	1	-,980*
	Sig. (bilateral)		,020
	N	4	4
Ratio de Prueba Defensiva	Correlación de Pearson	-,980*	1
	Sig. (bilateral)	,020	
	N	4	4

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

Fuente: Programa IBM SPSS.

Elaboración propia

Según la tabla 23, la correlación entre el ratio rotación periodo promedio de cobranza y el ratio de prueba defensiva es -,980, lo que significa que ambas variables se relacionan de manera inversa en 98%, y tienen una correlación negativa muy alta.

Se observa que el P-valor (sig. bilateral) es menor que el nivel de significancia (α).

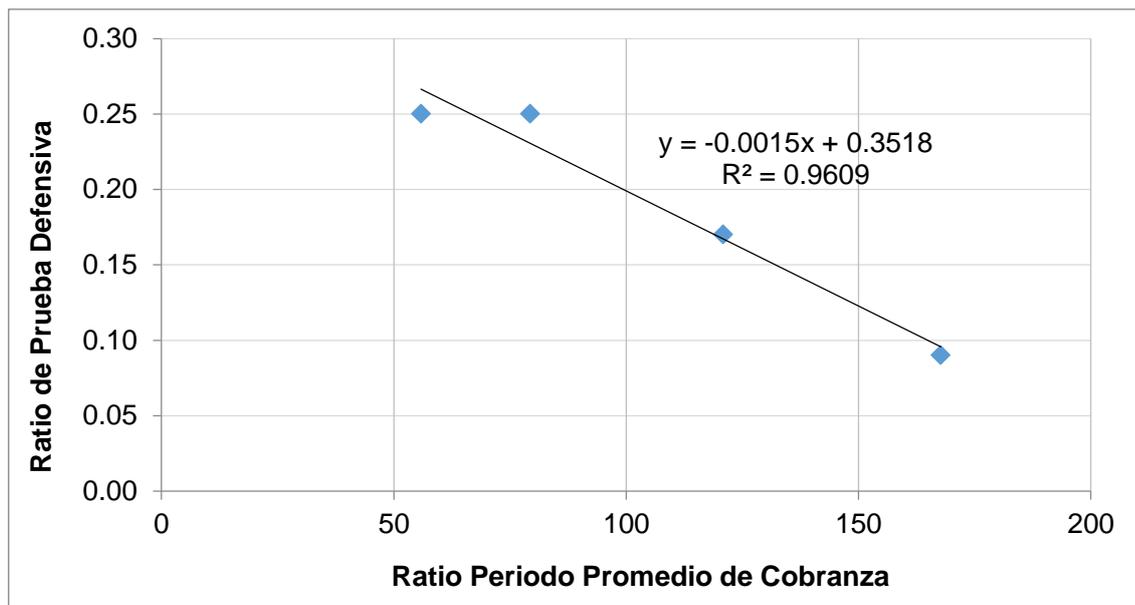


Gráfico 18: Relación de ratio periodo promedio de cobranza y ratio de prueba defensiva.

Fuente: Programa IBM SPSS.

Elaboración propia

Según el gráfico 18, se muestra que el coeficiente de determinación ($R^2 = 0.9609$) indica que la variabilidad del ratio periodo promedio de cobranza repercute en 96.09% respecto a la variabilidad del ratio de prueba defensiva. La recta de la regresión lineal es:

$$y = -0.0015x + 0.3518$$

Tabla 24

Análisis de varianza del de rotación periodo promedio de cobranza y el ratio de prueba defensiva.

ANOVA						
Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	,017	1	,017	49,177	,020
	Residuo	,001	2	,000		
	Total	,018	3			

a. Variable dependiente: Ratio de Prueba Defensiva

b. Predictores: (Constante), Ratio Periodo Promedio de Cobranza

Fuente: Programa IBM SPSS.

Elaboración propia

Como regla de decisión se muestra que el P-valor = sig $0.05 \leq 0.020$, por lo tanto, se rechaza H_0 y se acepta H_1 .

Con un nivel de confianza del 95% se concluye que:

“La deficiente gestión en las cobranzas repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020”

5.3. Otro tipo de resultados estadísticos, de acuerdo a la naturaleza del problema y la Hipótesis

5.3.1. Hipótesis específica N°1:

El deficiente control de cuentas por cobrar repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C. periodo 2017-2020.

Como se observa en el anexo n°3 (véase pág. 112 - 119), los datos reales de las cuentas por cobrar a clientes expresados en soles de los años

2017, 2018, 2019, 2020 fueron de 21 412 882.73, 25 331 084.80, 30 492 583.72, 28 090 586.61 respectivamente. En el caso que se realice un correcto seguimiento, análisis y control de las cuentas por cobrar a los clientes por parte del área de tesorería, se obtendría una disminución del saldo de las cuentas por cobrar tales como se observan en los datos simulados en el anexo n°5 (véase pág. 124 - 131), de los años 2017, 2018, 2019, 2020 los cuales fueron 13 045 324.46, 17 741 757.28, 18 567 028.62, 21 217 331.87 respectivamente.

Tabla 25

Ratio rotación de cuentas por cobrar y ratio de liquidez corriente del periodo 2017 – 2020 reales y simulados.

Año	Ratio Rotación de Cuentas por Cobrar			Ratio Liquidez Corriente		
	Reales	Simulados	Variación	Reales	Simulados	Variación
2017	2.15	3.72	1.57	1.02	1.30	0.28
2018	4.54	7.06	2.52	1.10	1.20	0.10
2019	6.44	10.67	4.23	1.23	1.26	0.03
2020	2.98	3.94	0.96	1.04	1.07	0.09

Fuente: Estados Financieros de la empresa CONAGAS S.A.C. periodo 2017 al 2020 reales y simulados.

Elaboración propia

En la tabla 25 se observa que existe una variación positiva entre el ratio de rotación de cuentas por cobrar reales y los simulados en los años 2017, 2018, 2019, 2020 que fueron 1.57, 2.52, 4.23, 0.96 respectivamente, así mismo se observa una variación positiva entre el ratio de liquidez corriente reales y los simulados que son de 0.28, 0.10, 0.03, 0.09 respectivamente. De tal manera se

establece que con un correcto control de cuentas por cobrar aumenta la liquidez.

5.3.2. Hipótesis específica N°2:

La deficiente gestión de políticas de crédito repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C. periodo 2017-2020.

Como se observa en el anexo n°3 (véase pág. 112 - 119), los datos reales del efectivo y equivalente de efectivo expresados en soles de los años 2017, 2018, 2019, 2020 fueron de 1 962 814.47, 10 040 472.20, 6 222 455.59, 7 526 547.02 respectivamente. En el caso que se realice una mejora y correcta aplicación de políticas de créditos parte del área de tesorería, se obtendría un aumento del efectivo y equivalente de efectivo tales como se observan en los datos simulados en el anexo n°5 (véase pág. 124 - 131), de los años 2017, 2018, 2019, 2020 los cuales fueron 10 157 592.59, 15 629 799.72, 17 219 334.11, 14 399 801.76 respectivamente.

Tabla 26

Ratio rotación promedio de cartera y ratio prueba ácida del periodo 2017 – 2020 reales y simulados.

Año	Ratio Rotación Promedio de Cartera			Ratio Prueba Ácida		
	Reales	Simulados	Variación	Reales	Simulados	Variación
2017	117.11	79.78	37.33	0.94	1.21	0.27
2018	73.23	44.26	28.97	1.05	1.08	0.03
2019	51.15	32.98	18.17	1.07	1.10	0.03
2020	126.06	85.72	40.34	0.96	0.98	0.02

Fuente: Estados Financieros de la empresa CONAGAS S.A.C. periodo 2017 al 2020 reales y simulados.

Elaboración propia

En la tabla 26 se observa que existe una variación positiva entre el ratio de rotación promedio de cartera reales y los simulados en los años 2017, 2018, 2019, 2020 que fueron 37.33, 28.97, 18.17, 40.34 respectivamente, así mismo se observa una variación positiva entre el ratio de prueba ácida reales y los simulados que son de 0.27, 0.03, 0.03, 0.02 respectivamente. De tal manera se establece que con una mejora y correcta aplicación de políticas de crédito aumenta la liquidez.

5.3.3. Hipótesis general:

La deficiente gestión en las cobranzas repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C. periodo 2017-2020.

En el caso que se realice una correcta gestión en las cobranzas donde se aplique una mejora y mayor detalle en las políticas de cobranza, un buen

control de cuentas por cobrar y una eficiente aplicación de políticas de crédito por parte del área de tesorería, se obtendrá los siguientes ratios según los estados financieros simulados en el anexo n°3 (véase pág. 112 – 119).

Tabla 27

Ratio periodo promedio de cobranza y ratio de prueba defensiva del periodo 2017 – 2020 reales y simulados.

Año	Ratio Periodo Promedio de Cobranza			Ratio Prueba Defensiva		
	Reales	Simulados	Variación	Reales	Simulados	Variación
2017	167.72	96.66	71.06	0.09	0.50	0.41
2018	79.37	51.02	28.35	0.25	0.44	0.19
2019	55.88	33.73	22.15	0.25	0.49	0.24
2020	120.89	91.43	29.46	0.17	0.35	0.18

Fuente: Estados Financieros de la empresa CONAGAS S.A.C. periodo 2017 al 2020 reales y simulados.

Elaboración propia

En la tabla 27 se observa que existe una variación positiva entre el ratio periodo promedio de cobranza reales y los simulados en los años 2017, 2018, 2019, 2020 que fueron 71.06, 28.35, 22.15, 29.46 respectivamente, así mismo se observa una variación positiva entre el ratio de prueba defensiva reales y los simulados que son de 0.41, 0.19, 0.24, 0.18 respectivamente. De tal manera se establece que con una correcta gestión en las cobranzas aumenta la liquidez.

VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados

6.1.1. Hipótesis específica N°1:

El deficiente control de cuentas por cobrar repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020.

A través de los resultados descriptivos según la tabla n°5 (véase pág. n°54), se muestra al ratio rotación de cuentas por cobrar, el cual mide el número de veces que demora las cuentas por cobrar en convertirse en efectivo, así también se muestra el ratio de liquidez corriente que es la capacidad de pago que tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo con el activo corriente. Los valores de estos ratios según los años 2017, 2018, 2019 y 2020 son los siguientes: ratio rotación de cuentas por cobrar 2.15, 4.54, 6.44, 2.98 (véase pág. n°120); y ratio liquidez corriente 1.02, 1.10, 1.23, 1.04 (véase pág. n°122) respectivamente. Del gráfico n°5 (véase pág. n°55) se observó que en los años 2018 y 2019 el ratio de cuentas por cobrar y el ratio de liquidez corriente aumentaron, mientras que en los años 2017 y 2020 estos ratios disminuyeron en comparación a los años anteriores. Se establece que a medida que el ratio rotación de cuentas por cobrar aumenta, el ratio de liquidez corriente también aumenta y viceversa. Por lo tanto, se demuestra que ambos ratios se relacionan de manera directa.

Según la tabla n°1 (véase pág. n°48), se muestra al ratio periodo promedio de cobranza, el cual mide el tiempo que las cuentas por cobrar tardan en

convertirse en efectivo, los valores de este ratio según los años 2017, 2018, 2019 y 2020 son los siguientes: 167.72, 79.37, 55.88, 120.89 (véase pág. n°120). Del gráfico n°4 (véase pág. n°53) se observó que en los años 2018 y 2019 el ratio periodo promedio de cobranza disminuye, mientras el ratio de liquidez corriente aumenta y en los años 2017 y 2020 el ratio periodo promedio de cobranza aumenta mientras que el ratio de liquidez corriente disminuye. Se establece que a medida que el ratio periodo promedio de cobranza aumenta, el ratio de liquidez corriente disminuye y viceversa. Por lo tanto, se demuestra que ambos ratios se relacionan de manera inversa.

El control de las cuentas por cobrar es el análisis que consta de la verificación y seguimiento de estas, para que así la empresa mantenga un orden de sus cuentas pendientes por cobrar a los clientes, sin embargo en los periodos 2017-2020 el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C. no realizó el análisis correcto, lo cual conllevó a presentar un desorden y acumulación de cuentas pendientes de cobro, ya que al no contar con la información correcta de las deudas de clientes morosos se generó un retraso en la recuperación de sus saldos y además se observó una incorrecta aplicación al considerar facturas que no correspondían a los abonos realizados por los clientes. Todo ello generó como consecuencia que se vea afectada la liquidez.

En cuanto a los resultados inferenciales según la tabla n°17 (véase pág. n°72), mediante la prueba de correlación de Pearson se demostró que el nivel de significancia fue 0.018 ($\text{Sig} < \alpha = 0.05$) por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis específica número uno, estableciendo con un 95% de confianza que el deficiente control de cuentas por cobrar repercute negati-

vamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020.

6.1.2. Hipótesis específica N°2:

La deficiente gestión de políticas de crédito repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020.

A través los resultados descriptivos según la tabla n°6 (véase pág. n°56), se muestra el ratio rotación promedio de cartera, el cual mide el tiempo promedio de crédito otorgado a los clientes, así como el ratio de prueba ácida, el cual indica el nivel de solvencia que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Los valores de estos ratios son los siguientes según los años 2017, 2018, 2019 y 2020 son los siguientes: ratio rotación promedio de cartera 117.11, 73.23, 51.15, 126.06 (véase pág. n°121); y ratio de prueba ácida 0.94, 1.05, 1.07, 0.96 (véase pág. n°122). Del gráfico n°9 (véase pág. n°61) se observó que en los años 2018 y 2019 el ratio rotación promedio de cartera disminuye y el ratio de prueba ácida aumenta respectivamente, mientras que en los años 2017 y 2020 existe un aumento en el ratio de rotación promedio de cartera y una disminución en el ratio prueba ácida respectivamente. Lo cual se establece que a medida que el ratio rotación promedio de cartera aumenta, el ratio de prueba ácida disminuye y viceversa. Con esa observación se puede indicar que ambos ratios se relacionan de manera inversa.

Según la tabla n°7 (véase pág. n°57), se muestra al ratio rotación del efectivo, el cual mide los días de venta que la empresa puede cubrir según su saldo disponible en caja y bancos, los valores de este ratio según los años

2017, 2018, 2019 y 2020 son los siguientes: 14.02, 31.20, 11.40, 32.39 (véase pág. n°121). Del gráfico n°10 (véase pág. n°62) se observó que en el año 2017 existe una disminución en el ratio de rotación del efectivo y en el ratio de prueba ácida respectivamente, mientras que en el 2018 existe un aumento en el ratio de rotación del efectivo y ratio de prueba ácida. En el año 2019 se observa una disminución en el ratio de rotación de efectivo y un aumento en el ratio de prueba ácida y viceversa en el año 2020. Se establece que a medida que el ratio periodo de rotación de efectivo aumenta, el ratio de prueba ácida aumenta y viceversa. Por lo tanto, se demuestra que ambos ratios se relacionan de manera directa.

La gestión de políticas de crédito es el manejo de un conjunto de procedimientos que constan del cumplimiento y correcta aplicación de las políticas de crédito ante una venta o prestación de servicio que realiza la empresa. Sin embargo en los años 2017-2020 el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C. no cumplió de manera correcta la aplicación de estas porque no mantuvo el 5% de cuentas de crédito pendientes vencidas, a su vez el periodo de cobro estuvo por encima de los 30 días y se observó que no mantenían al día la revisión de cuentas de clientes y crédito asignados; muchas veces se da por que se otorga crédito a los clientes recurrentes a pesar de que tienen cuentas pendientes por pagar vencidas y no se les realiza la evaluación crediticia correspondiente con la finalidad de no perder su cartera de clientes.

En cuanto a los resultados inferenciales según la tabla n°20 (véase pág. n°76), mediante la prueba de correlación de Pearson se demostró que el nivel de significancia fue 0.034 ($\text{Sig} < \alpha = 0.05$) por lo que se rechaza la hipótesis

nula y se acepta la hipótesis específica número uno, estableciendo con un 95% de confianza que la deficiente gestión de políticas de crédito repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020.

6.1.3. Hipótesis general:

La deficiente gestión en las cobranzas repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020.

A través los resultados descriptivos según la tabla n°12 (véase pág. n°65), se muestra el ratio periodo promedio de cobranza, el cual mide el tiempo promedio que las cuentas por cobrar tardan en convertirse en efectivo, así como el ratio de prueba defensiva indica que es la capacidad que tiene la empresa para operar utilizando sus activos más líquidos sin recurrir a sus flujos de venta. Los valores de estos ratios son los siguientes según los años 2017, 2018, 2019 y 2020 son los siguientes: ratio periodo promedio de cobranza 167.72, 79.37, 55.88, 120.89 (véase pág. n°120); y ratio de prueba defensiva 0.09, 0.25, 0.25, 0.17 (véase pág. n°124). Del gráfico n°12 (véase pág. n°65) se observó que en los años 2018 y 2019 el ratio periodo promedio de cobranza disminuye y el ratio de prueba defensiva aumenta, mientras que en los años 2017 y 2020 el ratio periodo promedio de cobranza aumenta y el ratio de prueba defensiva disminuye. Lo cual conlleva que a medida que el ratio periodo promedio de cobranza aumenta, el ratio de prueba defensiva disminuye y viceversa. Con esa observación se puede indicar que ambos ratios se relacionan de manera inversa.

En los periodos 2017-2020 el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C. no realizó un correcto control de las cuentas por cobrar, tampoco realizó una correcta aplicación de las políticas de crédito generando una deficiente gestión en las cobranzas, esta deficiencia consta de no realizar los procedimientos de cobro a los clientes establecidos tales como: él envió de correos, llamadas telefónicas y cartas. Así también no recordarle al cliente el vencimiento de las facturas y no reclamar el pago de estas en el tiempo establecido.

En cuanto a los resultados inferenciales según la tabla n°23 (véase pág. n°80), mediante la prueba de correlación de Pearson se demostró que el nivel de significancia fue 0.020 ($\text{Sig} < \alpha = 0.05$) por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis específica número uno, estableciendo con un 95% de confianza que la deficiente gestión en las cobranzas repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020.

6.2. Contrastación de los resultados con otros estudios similares

De acuerdo a la hipótesis específica n°1: El deficiente control de las cuentas por cobrar repercute negativamente en la liquidez del área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C. periodo 2017-2020 en donde se obtuvo como resultado que el ratio rotación de cuentas por cobrar se relaciona de manera directa con el ratio de liquidez corriente (véase pág. n°77) este resultado guarda relación con Avelino (2017) que ha demostrado mediante diferentes indica-

dores financieros que una inadecuada administración de las cuentas por cobrar, generan un impacto en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda,(p.81)

Seguido de la hipótesis específica n°2: La deficiente gestión de políticas de crédito repercute negativamente en la liquidez del área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C. periodo 2017-2020, en donde se obtuvo como resultado que el ratio rotación promedio de cartera se relaciona de manera inversa con el ratio de prueba ácida (Véase pág. n°81) este resultado guarda relación con Martínez et al. (2019) donde concluye que las políticas de crédito afectan en la liquidez de la empresa Corporación Bolsipol S.A.C., identificó mediante la información brindada por la empresa que se usó como herramienta para evaluar el cumplimiento de dichas políticas y se encontró que no son las más adecuadas para su operatividad, ya que los créditos otorgados a sus clientes son por el volumen de ventas y no estandarizan un límite para que la rotación de cartera sea más continua.(p.84)

Seguido de la hipótesis general: La deficiente gestión de cobranzas repercute negativamente en la liquidez del área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C. periodo 2017-2020, en donde se obtuvo como resultado que el ratio periodo promedio de cobranza se relaciona de manera inversa con el ratio de prueba defensiva (Véase pág. n°85) este resultado guarda relación con Ayala (2019) donde concluye que la gestión de cobranzas influye significativamente en la liquidez de la empresa Clínica Limatambo Cajamarca S.A.C. en el año 2017, y esto es debido a la incorrecta aplicación de procedimientos y a la utilización mínima de políticas de cobranza; junto a ello en el análisis documen-

tal la influencia significativa de la gestión de cobranzas en la liquidez se ve reflejada en los ratios de liquidez. (p.76)

6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes

La presente investigación se desarrolló con información autorizada por el Gerente General de la empresa CONAGAS S.A.C., obteniendo la carta de autorización debidamente firmada (anexo 02). Así mismo se tuvo presente el Código de Ética de Investigación de la UNAC (Resolución del Consejo Universitario N°260-2019-CU, de fecha 16 de julio del 2019), cumpliendo con los principios de transparencia, objetividad, compromiso, confidencialidad y profesionalismo. La investigación se contempló en base a los lineamientos de la directiva N°13-2018-R “Directiva de protocolos de proyecto e informe final de investigación de pregrado, posgrado, docentes, equipos, centros e institutos de investigación de la Universidad Nacional del Callao”, de la misma manera se empleó las Normas APA Séptima Edición, para la presentación de citas, tablas, gráficos y referencias bibliográficas.

CONCLUSIONES

- A) La empresa CONAGAS S.A.C. presentó un deficiente control en las cuentas por cobrar debido a que el área de tesorería no realizó de manera detallada un correcto análisis y un buen seguimiento de las cuentas por cobrar a los clientes, por consecuencia la empresa presentó un desorden y acumulación de sus cuentas pendientes de cobro, ya que al no contar con la información de estas cuentas se generó un retraso en la recuperación de los saldos. Mediante el estudio de los ratios financieros empleados como son el ratio rotación de cuentas por cobrar y el ratio de liquidez corriente, se demostró que en los periodos 2017 y 2020 la rotación de las cuentas por cobrar se realiza pocas veces en relación al promedio de días que se efectúa los cobros, provocando una disminución en su liquidez corriente, mientras que en los periodos 2018 y 2019 se observó una mejora en su rotación de cuentas por cobrar presentando un ligero aumento de liquidez en la empresa. En consecuencia, mediante los resultados inferenciales se establece con un 95% de confianza que un deficiente control de cuentas por cobrar repercute negativamente a la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C.
- B) De la misma forma, se observó que la empresa CONAGAS S.A.C. presenta una deficiente gestión en las políticas de crédito, debido a que el área de tesorería no aplica los procedimientos ya establecidos por gerencia al momento de otorgar créditos, estos créditos se le

otorgaron a los clientes recurrentes a pesar de que tienen cuentas pendientes por pagar vencidas y no se les realizó la evaluación crediticia con la finalidad de seguir manteniéndolos en su cartera de clientes. Bajo el estudio de los ratios financieros utilizados que son el ratio de rotación de cartera y el ratio de prueba ácida se comprueba que el tiempo promedio de crédito otorgado a los clientes supera los 30 días tal como se observa en los periodos 2017-2020, de manera que mientras más días transcurran en la recuperación de un crédito otorgado existe una baja liquidez. Por consiguiente, mediante los resultados inferenciales se establece con un 95% de confianza que una deficiente gestión de las políticas de crédito repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C.

- C) Finalmente, la empresa CONAGAS S.A.C. muestra una deficiente gestión en las cobranzas, debido a que el área de tesorería no realiza de manera correcta y oportuna sus funciones tales como efectuar en las fechas establecidas el cobro de las deudas pendientes que tienen los clientes, realizar recordatorio del vencimiento de las facturas mediante llamadas, envío de correos, cartas. Mediante el análisis de los ratios financieros, como el ratio periodo promedio de cobranza y el ratio de prueba defensiva se observó que en los periodos 2018 y 2019 el promedio de días en el que se realiza las cobranzas disminuye y su liquidez se mantiene, en comparación a los periodos 2017 y 2020, el periodo promedio de días aumenta generando una baja li-

quidez. Por ende, mediante los resultados inferenciales se establece con un 95% de confianza que la deficiente gestión en las cobranzas repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C.

RECOMENDACIONES

- A) Se recomienda que el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C. capacite de manera constante al personal del área de tesorería para que realice de manera correcta las funciones de revisión, análisis y seguimiento de las cuentas por cobrar a los clientes, así mismo se recomienda que se establezca procedimientos para el control de las cuentas por cobrar. Por último, se recomienda que el área de tesorería elabore un reporte semanal del estado en que se encuentran las cuentas pendientes de cobro en base a los procedimientos ya establecidos dándole prioridad a las deudas más antiguas y con mayor importe que mantienen los clientes, de manera que al realizar una próxima venta o prestación de servicio el área de tesorería tenga conocimiento de que tan buen pagador es el cliente.
- B) Se recomienda que el área de tesorería de la empresa CONAGAS SA.C. aplique de manera correcta las políticas de crédito establecidas por gerencia, con el fin de que estas se enfoquen en una evaluación real al cliente y no sea en base a experiencias y/o acuerdos internos, ya que al evaluar a un cliente de manera oportuna, eficiente y según lo establecido; se sabrá que tan favorable es para la empresa la aprobación del crédito y a su vez que tan probable es que cumpla sus pagos en las fechas estipuladas. Además, se recomienda que se elabore estrategias de otorgamiento de crédito para los clien-

tes recurrentes que no cumplan con el plazo establecido y así evitar perder su cartera de clientes.

- C) Finalmente, el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C. debe mejorar y establecer de manera más detallada sus políticas de cobranza. A su vez se recomienda que el jefe del área de tesorería realice la supervisión de manera constante el cumplimiento de los procedimientos de cobranza por parte del personal asignado. Además, se recomienda otorgar descuentos por pronto pago a los clientes, para incrementar el efectivo disponible, por último, se recomienda realizar un flujo de caja proyectado cada 15 días ya que la empresa no cuenta con ello para que así se pueda estimar el estado en el que se encuentra su nivel de liquidez inmediata.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Aching , C. (2005). *Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Perú: Prociencia y cultura S.A.
- Anzil, F. (s.f.). *Zona Económica*. Recuperado el 12 de Noviembre de 2021, de <https://www.zonaeconomica.com/control>
- Avelino Ramirez, M. (2017). *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda.* (Tesis de pregrado, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil), Ecuador. Recuperado el 13 de Agosto de 2021, de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/empresa-ade-car.html>
- Ayala Chilón, S. (2019). *Gestión de cobranzas y su influencia en la liquidez de la empresa Clínica Limatambo Cajamarca S.A.C. en el año 2017.* (Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Cajamarca), Perú. Recuperado el 13 de Agosto de 2021, de <https://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/UNC/2733/TESIS%20GESTI%c3%93N%20DE%20COBRANZAS%20Y%20SU%20INFLUENCIA%20EN%20LA%20LIQUIDEZ%20DE%20LA%20EMPRESA%20CLINICA%20LIMATAMBO%20CAJAMARCA%20SAC%20A%c3%91O%202017.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Bardin, L. (2002). *Analisis de Contenido*. Madrid, España: Akal, S.A.
- Barragán, R., Salman, T., Ayllón, V., Córdova, J., Langer, E., & Sanjinés, J. (2003). *Guía Para la formulación y ejecución de proyectos de investigación*. La Paz, Bolivia: Fundación PIEB.
- Barron Morales, A. (2003). *Estudio práctico de la Ley del Impuesto al Activo 2003*. México: Ediciones Fiscales ISEF.
- Bernal Torres, C. (2006). *Metodología de la Investigación. Para administración, economía, humanidades y ciencias sociales* . México: Pearson Educación.
- Bravo Melgar, S. (1996). *Contratos modernos empresariales*. FECAT.
- Campodónico Ushiñahua, S., & Arévalo Vargas, J. (2019). *Gestión de cobranza y liquidez de la empresa Berean Service S.A.C. en la ciudad de Tarapoto periodos 2017-2018.* (Tesis de pregrado, Universidad Nacional de San Martín Tarapoto), Perú. Recuperado el 14 de Agosto de 2021, de <http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3645/CONTABILIDAD%20-%20Silh%c3%ad%20Siulen%20Campod%c3%b3nico%20Ushi%c3%b1>

ahua%20%26%20Jherson%20Willian%20Ar%c3%a9valo%20Vargas.pdf
?sequence=1&isAllowed=y

- Carrasco Díaz, S. (2009). *Metodología de la investigación científica*. Perú: San Marcos.
- Casanovas, M., & Bertran, J. (2013). *La financiación de la empresa* (5ta ed.). Barcelona, México: Profit editorial.
- Coll Morales, F. (05 de Marzo de 2020). *Capacidad de pago*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/capacidad-de-pago.html>
- Córdoba Padilla, M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- Esteban, M., & Serrano, F. (2006). *La política económica en tiempo de incertidumbre*. España: GESBIBLO SL.
- Fondevila, J., & Ripoll, B. (21 de Junio de 2021). *Ratios financieros: ¿qué son y qué tipos existen?* Obtenido de Holded: <https://www.holded.com/es/blog/ratios-analizar-situacion-financiera-empresas>
- Fundación para el Desarrollo Educativo [FUDE]. (s.f.). *Fude by Educativo*. Recuperado el 12 de Noviembre de 2021, de <https://www.educativo.net/articulos/que-es-la-gestion-de-cobranzas-732.html>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2003). *Principios de la Administración financiera*. Mexico: Pearson Educacion.
- Haime, L. (2002). *Planeacion financiera en la empresa moderna*. Mexico: Ediciones fiscales isef.
- Haime, L. (2005). *Planeacion financiera en la empresa moderna*. Mexico: ISEF Empresa Lider.
- Haro del Rosario, A., & Rosario Díaz, J. F. (2017). *Gestión Financiera*. Almería: Universidad de Almería.
- Hernández de Alba Álvarez, N., Espinosa Chongo, D., & Salazar Pérez, Y. (2014). *La teoría de la gestión financiera operativa desde la perspectiva marxista*. CUBA: Economía y desarrollo.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. D. (2014). *Metodología de la investigación*. México: McGRAW-HILL.
- Hongren, C. (2003). *Contabilidad*. Mexico: Pearson Educacion.
- ISO Tools Excellence. (19 de Noviembre de 2020). *ISO Tools Excellence*. Recuperado el 28 de Noviembre de 2021, de ISO Tools Excellence:

<https://www.isotools.org/2020/11/19/como-gestionar-politicas-para-lograr-el-cumplimiento>

- Lizarzaburu Bolaños, E., Gómez Jacinto, L. G., & Beltrán López, R. (2016). *Ratios Financieros Guía de uso*. México: Beltrán López Robert.
- Llamas, J. M. (2004). *Estructura científica de la venta*. Mexico: Limusa.
- Llorente, J. (20 de Noviembre de 2014). *Activo no corriente*. Obtenido de economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/activo-no-corriente.html>
- Llorente, J. (31 de Mayo de 2015). *Pasivo corriente*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/pasivo-corriente.html#:~:text=El%20pasivo%20corriente%20o%20pasivo,duraci%C3%B3n%20menor%20a%20un%20a%C3%B1o.&text=En%20el%20conjunto%20del%20pasivo,contra%20la%20empresa%20para%20financiarse>.
- Malterst. (15 de Mayo de 2020). *¿Que es el endeudamiento en contabilidad?* Obtenido de Rankia: <https://www.rankia.cl/blog/ideas-emprendimiento-chile/4096656-que-endeudamiento-contabilidad#:~:text=Por%20lo%20general%2C%20a%20las,relaci%C3%B3n%20de%20endeudamiento%20a%20futuro>
- Martínez Fajardo, C. (2002). Neoinstitucionalismo y Teoría de Gestión. *INNOVAR, revista de ciencias administrativas y sociales*, 19. Obtenido de <https://revistas.unal.edu.co/index.php/innovar/article/view/23953/25353>
- Martínez Lizana, C., Odar Yabar, L., & Zegarra Fernández, M. (2019). *La Gestión de Cobranzas y su incidencia en la liquidez de la empresa Corporación Bolsipol SAC - 2018*. (Tesis de pregrado, Universidad Tecnología del Perú), Perú. Recuperado el 14 de Agosto de 2021, de https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/3766/Carmen%20Martinez_Lourdes%20Odar_Mauricio%20Zegarra_Trabajo%20de%20Suficiencia%20Profesional_Titulo%20Profesional_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Mata Meneses, A. (2017). *La gestión de cobranzas y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la compañía de seguros general Ecuador S.A.* (Tesis de pregrado, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil), Ecuador. Recuperado el 12 de Agosto de 2021, de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2018/cobranzas-compania-general.html>
- Montero Moreno, C. (2016). *Modelos Prácticos de Administración de Riesgos*. Mexico: ISEF Empresa Lider.

- Morales Castro , J. A., & Morales Castro, A. (2014). *Crédito y Cobranza*. México: Grupo Editorial Patria.
- Namakforoosh, M. N. (2005). *Metodología de la investigación*. Mexico: Limusa, S.A.
- Ortiz Uribe, F. G. (2004). *Diccionario de metodología de la investigación científica* . Mexico: Limusa S.A.
- Peña, O. (8 de Abril de 2020). *El periodo contable*. Obtenido de Enfocatehoy: <https://www.enfocatehoy.com/post/el-periodo-contable>
- Peumans, H. (1967). *Valoracion de proyecto de inversion*. Bilbao - España: Deusto.
- Popper, K. (2008). *La lógica de la investigación científica*. Madrid: Tecnos.
- Robbins , S., & Coulter, M. (2005). *Administración*. México: Prentice Hall INC.
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera*. Mexico: Red tercer mileno.
- Rodríguez Moguel, E. A. (2005). *Metodología de la investigación*. Mexico: Universidad Juárez Autónoma de Tabasco.
- Samper, J. (21 de Setiembre de 2015). *Activo corriente*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/activo-corriente.html>
- Samper, J. (21 de Setiembre de 2015). *Pasivo no corriente*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/pasivo-no-corriente.html#:~:text=El%20pasivo%20no%20corriente%2C%20tambi%C3%A9n,curso%2C%20aunque%20si%20los%20intereses>
- Sánchez Galán, J. (31 de Mayo de 2016). *Economipedia*. Recuperado el 11 de Noviembre de 2021, de <https://economipedia.com/definiciones/preferencia-la-liquidez.html>
- Sánchez, J. (19 de Abril de 2018). *Obligacion Financiera*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/obligacion.html>
- Sevilla. (01 de Noviembre de 2015a). *Economipedia*. Recuperado el 12 de Noviembre de 2021, de <https://economipedia.com/definiciones/liquidez.html>
- Sevilla, A. (4 de Noviembre de 2015). *Rentabilidad*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>
- Stevens, R. (11 de Diciembre de 2019). *¿Qué son las cuentas por cobrar y cuál es su importancia?* Obtenido de Rankia: <https://www.rankia.co/blog/mejores-cdts/3631525-que-son-cuentas-por-cobrar-cual-importancia>

- Tamayo y Tamayo, M. (2003). *El proceso de la investigación científica*. México: Limusa, S.A. de C.V.
- Tomalá Gómez, G. (2018). *Cuentas por cobrar y la liquidez de la compañía de Transportes TRANSCISA S.A, Cantón Salinas, provincia de Santa Elena. Año 2017*. (Tesis de pregrado, Universidad Estatal Península de Santa Elena), La Libertad, Ecuador. Recuperado el 12 de Agosto de 2021, de <https://repositorio.upse.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/46000/4647/UPSE-TCA-2019-0004.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Toro Jaramillo, I., & Parra Ramírez, R. (2016). *Método y conocimiento metodología de la investigación*. Colombia: Universidad EAFIT.
- Uribe Macías, M. E., & Reinoso Lastra, J. F. (2014). *Sistema de Indicadores de Gestión*. Bogotá: Ediciones de la I.
- Vargas Benalcázar, D., & Zavala Jaramillo, T. (2019). *Optimización de la gestión de cobranza para aumentar la liquidez de Servimanteci*. (Tesis de pregrado, Universidad de Guayaquil), Ecuador. Recuperado el 12 de Agosto de 2021, de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/42389/1/OPTIMIZACION%20ODE%20LA%20GESTION%20DE%20COBRANZA%20PARA%20AUMENTAR%20LA%20LIQUIDEZ%20DE%20SERVIMANTECI.pdf>
- Vega Plasencia, E., & Vásquez Muñoz, L. (2016). *Gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa Consermet S.A.C., distrito de Huanchaco, año 2016*. (Tesis de Pregrado, Universidad Privada Antenor Orrego), Perú. Recuperado el 14 de Agosto de 2021, de [https://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/20.500.12759/2353/1/RE_CON T_LUIS.VASQUEZ_ENITH.VEGA_GESTION.DE.CUENTAS.POR.COB RAR.Y.SU.INFLUENCIA.EN.LA.LIQUIDEZ_DATOS.PDF](https://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/20.500.12759/2353/1/RE_CON_T_LUIS.VASQUEZ_ENITH.VEGA_GESTION.DE.CUENTAS.POR.COB RAR.Y.SU.INFLUENCIA.EN.LA.LIQUIDEZ_DATOS.PDF)
- Villarreal Morales, J. (2000). *Cucunubá Modelo para un Desarrollo Sostenible*. Bogota, Colombia: Universidad de Bogota Jorge Tadeo Lozano.

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de consistencia

“LA GESTIÓN EN LAS COBRANZAS Y LA LIQUIDEZ EN EL ÁREA DE TESORERÍA DE LA EMPRESA CONAGAS S.A.C.”

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGIA Y TECNICAS
<p>Problema general:</p> <ul style="list-style-type: none"> ¿Cómo la gestión en las cobranzas repercute en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020? <p>Problemas específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> ¿Cómo el control de cuentas por cobrar repercute en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020? ¿Cómo la gestión de políticas de crédito repercute en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020? 	<p>Objetivo general:</p> <ul style="list-style-type: none"> Establecer cómo la gestión en las cobranzas repercute en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020. <p>Objetivos específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> Establecer cómo el control de cuentas por cobrar repercute en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020. Establecer cómo la gestión de políticas de crédito repercute en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020. 	<p>Hipótesis general:</p> <ul style="list-style-type: none"> La deficiente gestión en las cobranzas repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020. <p>Hipótesis específicas:</p> <ul style="list-style-type: none"> El deficiente control de cuentas por cobrar repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020. La deficiente gestión de políticas de crédito repercute negativamente en la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C., periodo 2017-2020. 	<p>Gestión en las cobranzas</p> <p>Liquidez</p>	<p>Control de cuentas por cobrar</p> <p>Gestión de políticas de crédito</p> <p>Riesgo de liquidez</p>	<ul style="list-style-type: none"> Ratio periodo promedio de cobranza Ratio rotación de cuentas por cobrar Ratio rotación promedio de cartera Ratio rotación del efectivo Ratio de prueba ácida Ratio de liquidez corriente Ratio de prueba defensiva 	<p>Tipo de investigación: Aplicada y cuantitativa</p> <p>Diseño de investigación: No experimental de corte longitudinal</p> <p>Método de investigación: Explicativo, Hipotético - deductivo</p> <p>Técnica: Observación y análisis documental</p> <p>Población: Está conformada por la información económica financiera de la empresa CONAGAS S.A.C.</p> <p>Muestra: Estados Financieros del periodo 2017-2020</p>

Anexo 2: Consentimiento informado



NATURAL GAS COMPANY S.A.C PERU
Av. Mariscal Eloy Ureta N° 191, San Luis - Lima

Señores:

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

Atención: A quien corresponda

De mi mayor consideración:

Por la presente, quien suscribe, Hoyos Estrada Juan Fernando, identificado con CARNET EXT. 000611550, Gerente General de la empresa NAGASCO S.A.C., identificado con número de RUC 20509783625 y con domicilio fiscal en Av. Mariscal Eloy Ureta N° 191, San Luis- Lima.

Se otorga a las señoritas Davila Dominguez Sanem con DNI 70104539, Morales Zavala Yahaira Kerelyn con DNI 71449669 y Mendoza Garcia Leslie Mirtha con DNI 72403192, el permiso de realizar el anteproyecto relacionado con la empresa NAGASCO S.A.C.

Así mismo, mencionar que se le facilitará la información de la empresa del año 2019.

Con la condición de modificar la razón social y el domicilio fiscal por protección de la información.

Agradeciendo la atención a la presente, me despido.

Atentamente,

NAGASCO S.A.C.

Juan Fernando Hoyos Estrada
Gerente General

Anexo 3: Estados Financieros de CONAGAS SAC del periodo 2017-



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2020

CTA	ACTIVO	S/.	CTA	PASIVO	S/.
	ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE	
10	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7,526,547.02	40	Tributos por Pagar	3,862,436.92
12	Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	28,090,586.61	12	Adelantos de Clientes	2,149,693.23
14	Ctas. por Cobrar a Accionistas y Personal	49,631.80	41	Remuneraciones y participaciones por Pagar	1,138,806.64
16	Cuentas por Cobrar Diversas-Terceros	6,930,749.97	42	Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	23,999,527.05
18	Servicios y otros Contratados por Anticipado	95,703.91	45	Obligaciones Financieras	12,023,539.33
20	Existencias	3,532,683.63	46	Cuentas por Pagar Diversas terceros	1,212,756.30
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	46,225,902.94		TOTAL PASIVO CORRIENTE	44,386,759.47
				PASIVO NO CORRIENTE	
	ACTIVO FIJO NETO		45	Obligaciones Financieras	522,788.55
10	Fondos sujetos a restriccion	793,938.57	48	Provisiones	585,041.21
32	Activos Adquiridos en Arrendamiento(neto)	6,009,354.41	49	Pasivos Diferidos	875,578.00
33	Inversion Inmobiliaria(neto)	135,208.39		TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,983,407.76
33	Inmuebles, Maquinaria y Equipo(Neto)	1,736,760.88		TOTAL PASIVO	46,370,167.23
34	Intangibles (neto)	279,615.12		PATRIMONIO	
37	Activos Diferidos	1,678,913.59	50	Capital Social	5,447,200.00
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	10,633,790.96	58	Reservas	1,096,948.42
			57	Excedente de Revaluac	223.35
			59	Utilidades No Distribuidas	0.00
			59	Resultado del Ejercicio	3,945,154.90
				TOTAL PATRIMONIO	10,489,526.67
	TOTAL ACTIVO	56,859,693.90		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	56,859,693.90

NAGASCO S.A.C.

CPC Edgar Huelles Soto
Contador General
MATR. N° 14413

NAGASCO S.A.C.

Juan Fernando Hoyos Estrada
Gerente General

2020



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Al 31 de Diciembre del 2020

	<i>S/.</i>	
Ventas o Servicios Netos	83,652,801.49	
COSTO DE SERVICIOS	-67,192,879.69	
Utilidad bruta	16,459,921.80	
GASTOS DE VENTAS	-1,555,761.77	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-9,692,876.85	
Utilidad de operación	5,211,283.18	
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		
INGRESOS FINANCIEROS		962,001.71
-Gananc Dif.Cambio	938,775.38	
-Otros Ingresos Financ	23,226.33	
GASTOS FINANCIEROS		-1,687,483.60
-Perdida Dif.Cambio	857,915.85	
-Avance en cta	180,001.55	
-Carta Fianza	158,639.03	
-Intereses Leasing	251,965.63	
-Comisiones e interés bancos	42,959.98	
-Interes Moratorios fiscales	26,209.08	
-Otros Gastos Financ	169,792.48	
OTROS INGRESOS		1,240,237.52
- Venta equipos	292,836.95	
- Recuperacion gastos	444,598.01	
- Otros Ingresos	502,802.56	
INGRESOS POR BONIFICACIONES RECIBIDAS		233.09
Dctos por Bonificac Recibidas	233.09	
Resultado antes de particp e lpto Rta		5,726,271.90
IMPUESTO A LA RENTA		-1,781,117.00
Resultado Integral del año		3,945,154.90

NAGASCO S.A.C.

E.H.
C.P.C. Edgar Herles Soto
Contador General
MATR. N° 14413

NAGASCO S.A.C.

Juan Fernando Hoyos Estrada
Juan Fernando Hoyos Estrada
Gerente General



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DICIEMBRE 2019
(Expresado en soles)

CTA	DICIEMBRE 2019 S/.	CTA	DICIEMBRE 2019 S/.
ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
10 Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6,222,455.59	10 Sobregiros Bancarios	0.00
12 Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	30,492,583.72	40 Tributos por Pagar	4,397,377.51
14 Ctas. por Cobrar a Accionistas y Personal	272,315.12	41 Remuneraciones y participaciones por Pagar	3,074,389.56
16 Cuentas por Cobrar Diversas-Terceros	2,375,403.37	42 Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	23,609,688.32
18 Servicios y otros Contratados por Anticipado	191,261.94	44 Cuentas por Pagar Accionistas-Directores y G	0.00
20 Existencias	5,547,119.87	45 Obligaciones Financieras	4,876,208.34
40 Impuestos Pagados por adelantado	0.00	46 Cuentas por Pagar Diversas terceros	707,118.39
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	45,096,139.56	TOTAL PASIVO CORRIENTE	36,664,782.12
ACTIVO FUO NETO		PASIVO NO CORRIENTE	
32 Activos Adquiridos en Arrendamiento(neto)	6,928,907.18	45 Obligaciones Financieras	2,845,670.21
33 Inversion Inmobiliaria(neto)	316,935.31	48 Provisiones	223,241.56
33 Inmuebles, Maquinaria y Equipo(Neto)	2,459,510.93	49 Pasivos Diferidos	427,621.00
34 Intangibles (neto)	428,952.14		
37 Activos Diferidos	617,114.61		
ACTIVO FUO NETO	10,751,420.17	PATRIMONIO	
		50 Capital Social	5,447,200.00
		58 Reservas	1,096,948.42
		57 Excedente de Revaluc	36,942.89
		59 Utilidades No Distribuidas	-299,243.36
		59 Resultado del Ejercicio	9,404,396.89
TOTAL ACTIVO	55,847,559.73	TOTAL PATRIMONIO	15,686,244.84
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	55,847,559.73

NAGASCO S.A.C.

 CPC/ Edgar Heryes Soto
 Contador General
 MATR. N° 14413

NAGASCO S.A.C.

 Juan Fernando Hoyos Estrada
 Gerente General



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DICIEMBRE 2019
(Expresado en soles)

	<u>DICIEMBRE 2019</u>
	<u>S/.</u>
PRESTACION DE SERVICIOS	199,418,224.45
Dctos por % de Ventas	-2,990,000.00
Ventas o Servicios Netos	<u>196,428,224.45</u>
COSTO DE SERVICIOS	-166,871,129.52
Utilidad bruta	<u>29,557,094.93</u>
GASTOS DE VENTAS	-3,971,538.35
GASTOS DE ADMINISTRACION	-11,385,279.15
Utilidad de operación	<u>14,200,277.43</u>
<u>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</u>	
INGRESOS FINANCIEROS	321,070.18
-Gananc Dif.Cambio	317,371.63
-Otros Ingresos Financ	<u>3,698.55</u>
GASTOS FINANCIEROS	-1,757,459.76
-Perdida Dif.Cambio	346,143.15
-Avance en cta	427,264.49
-Carta Fianza	174,069.55
-Intereses Leasing	277,122.59
- Comisiones e interese bancos	174,317.06
-Interes Moratorios fiscales	270,323.96
-Otros Gastos Financ	<u>88,218.96</u>
OTROS INGRESOS	1,025,473.04
- Venta equipos	630,885.74
- Recuperacion gastos	265,124.21
- Otros ingresos	<u>129,463.09</u>
INGRESOS POR BONIFICACIONES RECIBIDAS	0.00
Dctos por Bonificac Recibidas	<u>0.00</u>
OTROS GASTOS	0.00
- Gastos reparables	<u>0.00</u>
Resultado antes de particio e lpto Rta	<u>13,789,360.89</u>
IMPUESTO A LA RENTA	-4,384,964.00
	<u>9,404,396.89</u>
RESERVA LEGAL 10%	
<u>Utilidad neta del ejercicio</u>	<u>9,404,396.89</u>

NAGASCO S.A.C.

E/S
CPA/C. Edgar Torres Soto
Contador General
MATR. N° 14413

NAGASCO S.A.C.

Juan Fernando Hoyos Estrada
Juan Fernando Hoyos Estrada
Gerente General



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en soles)

CTA	SOLES	CTA	SOLES
ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
10 Efectivo y Equivalentes de Efectivo	10,897,429.20	10 Sobregiros Bancarios	83,671.25
12 Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	25,331,084.80	40 Tributos por Pagar	3,195,373.16
14 Ctas. por Cobrar a Accionistas y Personal	236,495.46	41 Remuneraciones y participaciones por Pagar	2,154,685.89
16 Cuentas por Cobrar Diversas-Terceros	2,463,519.19	42 Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	26,195,828.67
18 Servicios y otros Contratados por Anticipado	132,240.95	44 Cuentas por Pagar Accionistas-Directores y G	202,739.97
20 Existencias	6,133,329.58	45 Obligaciones Financieras	8,485,197.14
		46 Cuentas por Pagar Diversas terceros	115,919.28
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/. 45,154,099.18	TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/. 40,433,415.36
ACTIVO FIJO NETO		PASIVO NO CORRIENTE	
32 Activos Adquiridos en Arrendamiento(neto)	5,402,793.59	45 Obligaciones Financieras	2,421,742.99
33 Inversion Inmobiliaria(neto)	336,272.11	48 Provisiones	53,770.68
33 Inmuebles, Maquinaria y Equipo(Neto)	1,837,095.67		
34 Intangibles (neto)	332,626.73	PATRIMONIO	2,475,513.67
37 Activos Diferidos	392,843.26	50 Capital Social	5,447,200.00
		58 Reservas	1,096,948.42
ACTIVO FIJO NETO	S/. 8,303,631.36	57 Excedente de Revaluac	104,254.65
		59 Utilidades No Distribuidas	29,847.69
		59 Resultado del Ejercicio	3,910,550.75
TOTAL ACTIVO	S/. 53,457,730.54	TOTAL PATRIMONIO	S/. 10,588,801.51
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/. 53,457,730.54

NAGASCO S.A.C.


CPC: Edgar Nietes Soto
Contador General
MATR. N° 14413

NAGASCO S.A.C.


Juan Fernando Hoyos Estrada
Gerente General



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en soles)

	SOLES	%
PRESTACION DE SERVICIOS	114,898,398.25	100.0%
COSTO DE SERVICIOS	-98,244,375.96	-85.5%
Utilidad bruta	S/. 16,654,022.29	14.5%
GASTOS DE VENTAS	-2,571,295.10	-2.2%
GASTOS DE ADMINISTRACION	-7,757,292.27	-6.8%
Utilidad de operación	S/. 6,325,434.92	5.5%
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		
INGRESOS FINANCIEROS	1,934.13	0.0%
-Gananc Dif.Cambio		
-Otros Ingresos Financ	1,934.13	
GASTOS FINANCIEROS	-973,289.54	-0.8%
-Perdida Dif.Cambio	130,961.69	
-Prestamos bancarios	9,214.31	
-Avance en cta	373,922.81	
-Carta Fianza	173,136.64	
-Intereses Leasing	133,762.79	
-Comisiones e interese bancos	67,901.41	
-Interes Moratorios fiscales	39,165.02	
-Otros Gastos Financ	45,224.87	
OTROS INGRESOS	321,932.24	0.3%
- Venta equipos	56,836.73	
- Recuperacion gastos	202,350.62	
- Otros Ingresos	62,744.89	
INGRESOS POR BONIFICACIONES RECIBIDAS	49,800.00	0.0%
Dcstos por Bonificac Recibidas	49,800.00	
Resultado antes de partic e iptor	S/. 5,725,811.75	5.0%
IMPUESTO A LA RENTA	-1,815,261.00	-1.6%
Utilidad neta del ejercicio	S/. 3,910,550.75	3.4%

NAGASCO S.A.C.


CPCG, Edgar Hines Soto
Contador General
MATR. N° 14413

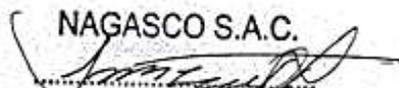
NAGASCO S.A.C.


Juan Fernando Hoyos Estrada
Gerente General



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en soles)

ACTIVO	S/.	PASIVO	S/.
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
10 Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,962,814.47	10 Sobregiros Bancarios	172,780.15
12 Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	21,412,882.73	40 Tributos por Pagar	1,095,844.66
14 Ctas. por Cobrar a Accionistas y Personal	324,739.27	41 Remuneraciones y participaciones por Pagar	1,118,227.22
16 Cuentas por Cobrar Diversas-Terceros	1,204,179.99	42 Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	6,281,312.18
18 Servicios y otros Contratados por Anticipado	98,333.20	12 Adelantos de cliente	7,346,599.15
20 Existencias	1,360,814.87	44 Cuentas por Pagar Accionistas-Directores y G	340,725.00
28 Existencias por Recibir	371,015.13	45 Obligaciones Financieras	5,837,737.30
		46 Cuentas por Pagar Diversas terceros	96,944.29
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/. 26,734,779.66	TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/. 22,290,169.95
ACTIVO FUJO NETO		PASIVO NO CORRIENTE	
10 Fondos Sujetos a restriccion	876,599.40	45 Obligaciones Financieras	1,233,901.73
32 Activos Adquiridos en Arrendamiento(neto)	2,788,788.01	48 Provisiones	63,770.68
33 Inversion Inmobiliaria(neto)	359,608.91	49 Pasivos Diferidos	18,595.90
33 Inmuebles, Maquinaria y Equipo(Neto)	1,427,164.38		
34 Intangibles (neto)	278,362.24	PATRIMONIO	
37 Activos Diferidos	211,476.33	50 Capital Social	5,447,200.00
		58 Reservas	1,096,948.42
ACTIVO FUJO NETO	S/. 5,941,999.27	57 Excedente de Revaluc	125,660.92
		59 Utilidades No Distribuidas	1,328,788.93
		59 Resultado del Ejercicio	1,071,742.40
TOTAL ACTIVO	S/. 32,676,778.93	TOTAL PATRIMONIO	S/. 9,070,340.67
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/. 32,676,778.93

NAGASCO S.A.C.

 Juan Fernando Hoyos Estrada
 Gerente General

NAGASCO S.A.C.

 CPCC. Edgar Hérles Soto
 Contador General
 MATR. N° 14413



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en soles)

	<u>S/.</u>	<u>VARIACION %</u>
PRESTACION DE SERVICIOS	45,962,448.28	100.00%
COSTO DE SERVICIOS	<u>-37,418,886.99</u>	<u>-81.41%</u>
Utilidad bruta	8,543,561.29	18.59%
GASTOS DE VENTAS	-1,290,975.42	-2.81%
GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>-5,614,067.53</u>	<u>-12.21%</u>
Utilidad de operación	1,638,518.34	3.56%
<u>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</u>		
INGRESOS FINANCIEROS	18,769.15	0.04%
-Gananc Dif.Cambio		
-Otros Ingresos Financ	<u>18,769.15</u>	
GASTOS FINANCIEROS	-471,382.73	-1.03%
-Perdida Dif.Cambio	66,340.44	
-Avance en cta	172,728.28	
-Carta Fianza	88,385.57	
-Intereses Leasing	48,600.27	
-Interes Moratorios fiscales	28,231.93	
-Otros Gastos Financ	<u>67,096.24</u>	
OTROS INGRESOS	431,611.84	0.94%
- Venta equipos	263,263.40	
- Recuperacion gastos	111,159.75	
- Otros Ingresos	<u>57,188.69</u>	
INGRESOS POR BONIFICACIONES RECIBIDAS	1,028.80	0.00%
Dsc tos por Bonificac Recibidas	<u>1,028.80</u>	
OTROS GASTOS	0.00	0.00%
Utilidad antes del impuesto a la Renta	S/. 1,618,545.40	3.52%
IMPUESTO A LA RENTA	-546,803.00	-1.19%
Utilidad neta del ejercicio	S/. 1,071,742.40	2.33%

NAGASCO S.A.C.

 Juan Fernando Hoyos Estrada
 Gerente General

NAGASCO S.A.C.

 CPAC: Edgar Herles Solo
 Contador General
 MATR. N° 14413

Anexo 4: Indicadores financieros de CONAGAS S.A.C. periodo 2017 - 2020

Ratio Periodo Promedio de Cobranza	=	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{ventas anuales}}$	
			360

$$2017 = \frac{21,412,882.73}{\frac{45,962,448.28}{360.00}} = 167.72$$

$$2018 = \frac{25,331,084.80}{\frac{114,898,398.25}{360.00}} = 79.37$$

$$2019 = \frac{30,492,583.72}{\frac{196,428,224.45}{360.00}} = 55.88$$

$$2020 = \frac{28,090,586.61}{\frac{83,652,801.49}{360.00}} = 120.89$$

Ratio Rotación de Cuentas por Cobrar	=	$\frac{\text{Ventas anuales}}{\text{Cuentas por cobrar}}$
--------------------------------------	---	---

$$2017 = \frac{45,962,448.28}{21,412,882.73} = 2.15$$

$$2018 = \frac{114,898,398.25}{25,331,084.80} = 4.54$$

$$2019 = \frac{196,428,224.45}{30,492,583.72} = 6.44$$

$$2020 = \frac{83,652,801.49}{28,090,586.61} = 2.98$$

Ratio Rotación Promedio de Cartera	=	$\frac{\text{Cuentas por cobrar promedio}}{\text{Ventas}}$	*360
---	---	--	------

$$2017 = \frac{(8,490,104+21,412,882.73)*360}{45,962,448.28} = 117.11$$

$$2018 = \frac{(21,412,882.73+25,331,084.80)*360}{114,898,398.25} = 73.23$$

$$2019 = \frac{(25,331,084.80+30,492,583.72)*360}{196,428,224.45} = 51.15$$

$$2020 = \frac{(30,492,583.72+28,090,586.61)*360}{83,652,801.49} = 126.06$$

Ratio Rotación del Efectivo	=	$\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Ventas}}$	*360
-----------------------------------	---	--	------

$$2017 = \frac{179,0034.32*360}{45,962,448.28} = 14.02$$

$$2018 = \frac{9,956,800.95*360}{114,898,398.25} = 31.2$$

$$2019 = \frac{6,222,455.59*360}{196,428,224.45} = 11.4$$

$$2020 = \frac{7,526,547.02*360}{83,652,801.49} = 32.39$$

Ratio Prueba Ácida	=	$\frac{\text{activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{pasivo corriente}}$
-----------------------	---	--

$$2017 = \frac{26,734,779.66 - 1,830,163.20}{22,290,169.95} = 0.94$$

$$2018 = \frac{44,337,142.18 - 6,265,570.53}{40,433,415.36} = 1.05$$

$$2019 = \frac{45,096,139.56 - 5,733,381.76}{36,664,782.12} = 1.07$$

$$2020 = \frac{46,225,902.94 - 3,628,387.54}{44,386,759.47} = 0.96$$

Ratio Liquidez Corriente	=	$\frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$
-----------------------------	---	---

$$2017 = \frac{26,734,779.66}{22,290,169.95} = 1.02$$

$$2018 = \frac{44,337,142.18}{40,433,415.36} = 1.10$$

$$2019 = \frac{45,096,139.56}{36,664,782.12} = 1.23$$

$$2020 = \frac{46,225,902.94}{44,386,759.47} = 1.04$$

$$\text{Ratio Prueba Defensiva} = \frac{\text{caja bancos}}{\text{pasivo corriente}}$$

$$2017 = \frac{1,962,814.47}{22,290,169.95} = 0.09$$

$$2018 = \frac{10,040,472.20}{40,433,415.36} = 0.25$$

$$2019 = \frac{6,222,455.59}{36,664,782.12} = 0.25$$

$$2020 = \frac{7,526,547.02}{44,386,759.47} = 0.17$$

Anexo 5: Estados Financieros simulados de CONAGAS S.A.C. del periodo 2017-2020

CONAGAS S.A.C
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2017
(Expresado en soles)

ACTIVO	2017	PASIVO	2017
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
10 Efectivo y equivalente de efectivo	10,157,592.59	10 Sobregiros bancarios	
12 Cuentas por cobrar comerciales terceros	13,045,324.46	40 Tributos por pagar	959,389.51
14 Ctas por cobrar a accionistas y personal	324,739.27	41 Remuneraciones y part. Por pagar	989,043.35
16 Cuentas por cobrar diversas - terceros	1,204,179.99	42 Cuentas por pagar comerciales - terceros	4,927,122.26
18 Servicios y otros contratados por anticipado	98,333.20	12 Adelantos de cliente	7,346,599.15
20 Existencias	1,360,814.87	44 Cuentas por pagar accionistas - directores y G	340,725.00
28 Existencias por recibir	371,015.13	45 Obligaciones financieras	5,837,737.30
Total Activo Corriente	26,561,999.51	46 Cuentas por pagar diversas terceros	96,944.29
		Total Pasivo Corriente	20,497,560.86
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	
10 Fondos sujetos a restriccion	876,599.40	45 Obligaciones financieras	1,233,901.73
32 Activos adquiridos en arrendamiento (neto)	2,788,788.01	48 Provisiones	63,770.68
33 Inversion inmobiliaria (neto)	359,608.91	49 Pasivos diferidos	18,595.90
33 Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	1,427,164.38	Total Pasivo No Corriente	1,316,268.31
34 Intangibles (neto)	278,362.24		
37 Activos diferidos	211,476.33	TOTAL PASIVO	21,813,829.17
Total Activo No Corriente	5,941,999.27	PATRIMONIO	
		50 Capital	5,447,200.00
TOTAL ACTIVO	32,503,998.78	58 Reservas	1,096,948.42
		57 Excedente de revaluacion	125,660.92
		59 Utilidades no distribuidas	1,328,788.93
		59 Resultado del ejercicio	2,691,571.34
		TOTAL PATRIMONIO	10,690,169.61
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	32,503,998.78

CONAGAS S.A.C
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE 2017
(Expresado en soles)

	<u>2017</u>
PRESTACION DE SERVICIOS	48,586,996.28
Dsc tos por % de ventas	
Ventas o Servicios Netos	
COSTO DE SERVICIOS	-39,762,145.99
Utilidad bruta	<u>8,824,850.29</u>
GASTOS DE VENTAS	-1,290,975.42
GASTOS DE ADMINISTRACION	-4,248,175.53
Utilidad de operación	<u>3,285,699.34</u>
<u>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</u>	
INGRESOS FINANCIEROS	518,769.15
Gananc Dif, Cambio	
Otros Ingresos Financ	<u>518,769.15</u>
GASTOS FINANCIEROS	-471,382.73
Perdida Dif. Cambio	66,340.44
Prestamos bancarios	
Avance en cta	172,728.28
Carta Fianza	88,385.57
Intereses Leasing	48,600.27
Comisiones e intereses bancos	
Intereses Moratorios fiscales	28,231.93
Otros Gastos Financ	<u>67,096.24</u>
OTROS INGRESOS	744,023.84
Venta equipos	575,675.40
Recuperacion gastos	111,159.75
Otros ingresos	<u>57,188.69</u>
INGRESOS POR BONIFICACIONES RECIBIDAS	1,028.80
Dsc tos por Bonificac Recibidas	<u>1,028.80</u>
OTROS GASTOS	0
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	<u>4,078,138.40</u>
IMPUESTO A LA RENTA	-1,386,567.06

CONAGAS S.A.C
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2018
(Expresado en soles)

ACTIVO	<u>2018</u>	PASIVO	<u>2018</u>
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
10 Efectivo y equivalente de efectivo	15,629,799.72	10 Sobregiros bancarios	
12 Cuentas por cobrar comerciales terceros	17,741,757.28	40 Tributos por pagar	2,686,440.29
14 Ctas por cobrar a accionistas y personal	236,495.46	41 Remuneraciones y part. Por pagar	1,976,996.48
16 Cuentas por cobrar diversas - terceros	2,463,519.19	42 Cuentas por pagar comerciales - terceros	21,867,503.92
18 Servicios y otros contratados por anticipado	132,240.95	12 Adelantos de cliente	
20 Existencias	6,133,329.58	44 Cuentas por pagar accionistas - directores y G	202,739.97
28 Existencias por recibir		45 Obligaciones financieras	8,485,197.14
		46 Cuentas por pagar diversas terceros	115,919.28
Total Activo Corriente	<u>42,337,142.18</u>	Total Pasivo Corriente	<u>35,334,797.08</u>
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	
10 Fondos sujetos a restriccion	856,957.00	45 Obligaciones financieras	2,421,742.99
32 Activos adquiridos en arrendamiento (neto)	5,402,793.59	48 Provisiones	53,770.68
33 Inversion inmobiliaria (neto)	338,272.11	49 Pasivos diferidos	
33 Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	1,837,095.67	Total Pasivo No Corriente	<u>2,475,513.67</u>
34 Intangibles (neto)	332,626.73		
37 Activos diferidos	392,843.26	TOTAL PASIVO	<u><u>37,810,310.75</u></u>
Total Activo No Corriente	<u>9,160,588.36</u>	PATRIMONIO	
		50 Capital	5,447,200.00
		58 Reservas	1,096,948.42
		57 Excedente de revaluacion	104,254.65
		59 Utilidades no distribuidas	3,020,360.27
		59 Resultado del ejercicio	4,018,656.45
		TOTAL PATRIMONIO	<u><u>13,687,419.79</u></u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>51,497,730.54</u></u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>51,497,730.54</u></u>

CONAGAS S.A.C
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2019
(Expresado en soles)

ACTIVO	<u>2019</u>	PASIVO	<u>2019</u>
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
10 Efectivo y equivalente de efectivo	17,219,334.11	10 Sobregiros bancarios	-
12 Cuentas por cobrar comerciales terceros	18,567,028.62	40 Tributos por pagar	3,945,056.30
14 Ctas por cobrar a accionistas y personal	272,315.12	41 Remuneraciones y part. Por pagar	2,875,626.07
16 Cuentas por cobrar diversas - terceros	2,375,403.37	42 Cuentas por pagar comerciales - terceros	22,631,067.95
18 Servicios y otros contratados por anticipado	191,261.94	12 Adelantos de cliente	
20 Existencias	5,542,119.82	44 Cuentas por pagar accionistas - directores y G	
28 Existencias por recibir	-	45 Obligaciones financieras	4,876,208.34
		46 Cuentas por pagar diversas terceros	707,118.39
Total Activo Corriente	<u>44,167,462.98</u>	Total Pasivo Corriente	<u>35,035,077.05</u>
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	
10 Fondos sujetos a restriccion	-	45 Obligaciones financieras	2,845,670.21
32 Activos adquiridos en arrendamiento (neto)	6,928,907.18	48 Provisiones	223,241.56
33 Inversion inmobiliaria (neto)	316,935.31	49 Pasivos diferidos	427,621.00
33 Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	2,459,510.93	Total Pasivo No Corriente	<u>3,496,532.77</u>
34 Intangibles (neto)	428,952.14		
37 Activos diferidos	617,114.61	TOTAL PASIVO	<u>38,531,609.82</u>
Total Activo No Corriente	<u>10,751,420.17</u>	PATRIMONIO	
		50 Capital	5,447,200.00
TOTAL ACTIVO	<u>54,918,883.15</u>	58 Reservas	1,096,948.42
		57 Excedente de revaluacion	36,942.89
		59 Utilidades no distribuidas	-
		59 Resultado del ejercicio	9,806,182.02
		TOTAL PATRIMONIO	<u>16,387,273.33</u>
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>54,918,883.15</u>

CONAGAS S.A.C
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE 2019
(Expresado en soles)

	<u>2019</u>
PRESTACION DE SERVICIOS	201,128,234.85
Dscptos por % de ventas	-2,990,000.00
Ventas o Servicios Netos	<u>198,138,234.85</u>
COSTO DE SERVICIOS	-168,871,129.52
Utilidad bruta	<u>29,267,105.33</u>
GASTOS DE VENTAS	-3,971,538.35
GASTOS DE ADMINISTRACION	-11,385,279.15
Utilidad de operación	<u>13,910,287.83</u>
<u>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</u>	
INGRESOS FINANCIEROS	823,250.43
Gananc Dif, Cambio	817,571.56
Otros Ingresos Financ	<u>5,678.87</u>
GASTOS FINANCIEROS	-1,757,459.76
Perdida Dif. Cambio	346,143.15
Prestamos bancarios	
Avance en cta	427,264.49
Carta Fianza	174,069.55
Intereses Leasing	277,122.59
Comisiones e intereses bancos	174,317.06
Intereses Moratorios fiscales	270,323.96
Otros Gastos Financ	<u>88,218.96</u>
OTROS INGRESOS	1,444,777.41
Venta equipos	820,185.41
Recuperacion gastos	395,128.91
Otros ingresos	<u>229,463.09</u>
INGRESOS POR BONIFICACIONES RECIBIDAS	-
Dscptos por Bonificac Recibidas	<u>-</u>
OTROS GASTOS	-
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	<u>14,420,855.91</u>
IMPUESTO A LA RENTA	-4,614,673.89

CONAGAS S.A.C
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2020
(Expresado en soles)

ACTIVO	2020	PASIVO	2020
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
10 Efectivo y equivalente de efectivo	14,399,801.76	10 Sobregiros bancarios	-
12 Cuentas por cobrar comerciales terceros	21,217,331.87	40 Tributos por pagar	3,783,473.63
14 Ctas por cobrar a accionistas y personal	49,631.80	41 Remuneraciones y part. Por pagar	1,041,285.15
16 Cuentas por cobrar diversas - terceros	5,038,712.76	42 Cuentas por pagar comerciales - terceros	20,991,647.53
18 Servicios y otros contratados por anticipado	95,703.91	12 Adelantos de cliente	2,149,693.23
20 Existencias	3,532,683.63	44 Cuentas por pagar accionistas - directores y G	-
28 Existencias por recibir	-	45 Obligaciones financieras	12,023,539.33
Total Activo Corriente	44,333,865.73	46 Cuentas por pagar diversas terceros	1,595,253.25
		Total Pasivo Corriente	41,584,892.12
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	
10 Fondos sujetos a restriccion	793,938.57	45 Obligaciones financieras	1,522,788.55
32 Activos adquiridos en arrendamiento (neto)	6,009,354.41	48 Provisiones	585,041.21
33 Inversion inmobiliaria (neto)	135,208.39	49 Pasivos diferidos	875,578.00
33 Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	1,736,760.88	Total Pasivo No Corriente	2,983,407.76
34 Intangibles (neto)	279,615.12		
37 Activos diferidos	1,678,913.59	TOTAL PASIVO	44,568,299.88
Total Activo No Corriente	10,633,790.96	PATRIMONIO	
		50 Capital	5,447,200.00
		58 Reservas	1,096,948.42
		57 Excedente de revaluacion	223.35
		59 Utilidades no distribuidas	-
		59 Resultado del ejercicio	3,854,985.04
		TOTAL PATRIMONIO	10,399,356.81
TOTAL ACTIVO	54,967,656.69	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	54,967,656.69

CONAGAS S.A.C
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE 2020
(Expresado en soles)

	<u>2020</u>
PRESTACION DE SERVICIOS	83,542,701.78
Dsc tos por % de ventas	
Ventas o Servicios Netos	
COSTO DE SERVICIOS	<u>-67,152,971.87</u>
Utilidad bruta	16,389,729.91
GASTOS DE VENTAS	-1,555,761.77
GASTOS DE ADMINISTRACION	-9,692,876.85
Utilidad de operación	<u>5,141,091.29</u>
<u>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</u>	
INGRESOS FINANCIEROS	942,023.74
Gananc Dif, Cambio	918,797.41
Otros Ingresos Financ	<u>23,226.33</u>
GASTOS FINANCIEROS	-1,687,483.60
Perdida Dif. Cambio	857,915.85
Prestamos bancarios	
Avance en cta	180,001.55
Carta Fianza	158,639.03
Intereses Leasing	251,965.63
Comisiones e intereses bancos	42,959.98
Intereses Moratorios fiscales	26,209.08
Otros Gastos Financ	<u>169,792.48</u>
OTROS INGRESOS	1,240,237.52
Venta equipos	292,836.95
Recuperacion gastos	444,598.01
Otros ingresos	<u>502,802.56</u>
INGRESOS POR BONIFICACIONES RECIBIDAS	233.09
Dsc tos por Bonificac Recibidas	<u>233.09</u>
OTROS GASTOS	-
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	<u>5,636,102.04</u>
IMPUESTO A LA RENTA	-1,781,117.00
Utilidad neta del ejercicio	<u><u>3,854,985.04</u></u>

Anexo 6: Indicadores financieros simulados de CONAGAS S.A.C. periodo 2017 – 2020

Ratio Periodo Promedio de Cobranza	=	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{ventas anuales}}$	
			360

$$2017 = \frac{13,045,324.46}{\frac{48,586,996.28}{360.00}} = 96.66$$

$$2018 = \frac{17,741,757.28}{\frac{125,198,368.87}{360.00}} = 51.02$$

$$2019 = \frac{18,567,028.62}{\frac{198,138,234.85}{360.00}} = 33.73$$

$$2020 = \frac{21,217,331.87}{\frac{83,542,701.78}{360.00}} = 91.43$$

Ratio Rotación de Cuentas por Cobrar	=	$\frac{\text{Ventas anuales}}{\text{Cuentas por cobrar}}$
--------------------------------------	---	---

$$2017 = \frac{48,586,996.28}{13,045,324.46} = 3.72$$

$$2018 = \frac{125,198,368.87}{17,741,757.28} = 7.06$$

$$2019 = \frac{198,138,234.85}{18,567,028.62} = 10.67$$

$$2020 = \frac{83,542,701.78}{21,217,331.87} = 3.94$$

Ratio Rotación Promedio de Cartera	=	$\frac{\text{Cuentas por cobrar promedio}}{\text{Ventas}} * 360$	
---	---	--	--

$$2017 = \frac{(8,490,104+13045324.46)*360}{48,586,996.28} = 79.78$$

$$2018 = \frac{(13045324.46+17741757.28)*360}{125,198,368.87} = 44.26$$

$$2019 = \frac{(17741757.28+18567028.62)*360}{198,138,234.85} = 32.98$$

$$2020 = \frac{(18567028.62+21217331.87)*360}{83,542,701.78} = 85.72$$

Ratio Rotación del Efectivo	=	$\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Ventas}} * 360$	
-----------------------------------	---	--	--

$$2017 = \frac{10,157,592.59}{48,586,996.28} = 75.26$$

$$2018 = \frac{15,629,799.72}{125,198,368.87} = 44.94$$

$$2019 = \frac{17,219,334.11}{198,138,234.85} = 31.29$$

$$2020 = \frac{14,399,801.76}{83,542,701.78} = 62.05$$

$$\text{Ratio Prueba} = \frac{\text{activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{pasivo corriente}}$$

Ácida

$$2017 = \frac{26,561,999.51 - 1,830,163.20}{20,497,560.86} = 1.21$$

$$2018 = \frac{42,337,142.18 - 6,265,570.53}{35,334,797.08} = 1.08$$

$$2019 = \frac{44,167,462.98 - 5,733,381.76}{35,035,077.05} = 1.10$$

$$2020 = \frac{44,333,865.73 - 3,628,387.54}{41,584,892.12} = 0.98$$

$$\text{Ratio Liquidez} = \frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$$

Corriente

$$2017 = \frac{26,561,999.51}{20,497,560.86} = 1.30$$

$$2018 = \frac{42,337,142.18}{35,334,797.08} = 1.20$$

$$2019 = \frac{44,167,462.98}{35,035,077.05} = 1.26$$

$$2020 = \frac{44,333,865.73}{41,584,892.12} = 1.07$$

$$\text{Ratio Prueba Defensiva} = \frac{\text{caja bancos}}{\text{pasivo corriente}}$$

$$2017 = \frac{10,157,592.59}{20,497,560.86} = 0.50$$

$$2018 = \frac{15,629,799.72}{35,334,797.08} = 0.44$$

$$2019 = \frac{17,219,334.11}{35,035,077.05} = 0.49$$

$$2020 = \frac{14,399,801.76}{41,584,892.12} = 0.35$$

Anexo 7: Anticuoamiento de las cuentas por cobrar comerciales de CONAGAS S.A.C. periodo 2017 – 2020

	Al 31 de diciembre			
	2017	2018	2019	2020
	S/	S/	S/	S/
Vigentes	5,524,658	3,420,129	11,692,546	4,180,921
Vencidas 30 días	302,737	667,381	1,324,871	876,982
Vencidas entre 31 y 60 días	548,984	132,931	1,313,019	1,735,481
Vencidas entre 61 y 90 días	13,961,473	17,718,087	821,377	15,817,923
Vencidas entre 91 y 180 días	397,346	1,925,538	12,613,193	2,726,895
Vencidas entre 181 y 360 días	677,685	1,467,019	2,727,578	2,752,385
Total	21,412,883	25,331,085	30,492,584	28,090,587

Anexo 8: Políticas de crédito y cobranza de CONAGAS S.A.C.



CONAGAS S.A.C.
Av. Mariscal Eloy Ureta N° 191, San Luis – Lima

POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE CRÉDITOS Y COBRANZAS

CONTENIDO

1.- PRESENTACIÓN

1.1.- Misión.

2.- POLÍTICA DE CRÉDITOS Y COBRANZAS.

2.1.- Misión.

2.2.- Objetivo.

2.3.- Alcance.

2.4.- Condiciones de venta.

2.5.- Intereses y gastos.

2.6.- Criterios de aprobación y apertura de líneas de crédito.

2.7.- Procedimiento de cobranza

2.8.- Reclamación de impagos.

2.9.- Procedimiento de bloqueo de servicios.

2.10.- Disminución y revocación de línea de crédito.

2.11.- Asesoramiento jurídico.

2.12.- Ética en la gestión.

3.- DISPOSICIONES.

1.- PRESENTACIÓN

Desarrollamos proyectos de infraestructura, construcción, operación de la industria de oil and gas, proyectos eléctricos, telecomunicaciones, carreteras, así como otros proyectos de ingeniería de igual importancia y magnitud, para el desarrollo y crecimiento de los servicios básicos en el Perú. Para Natural Gas Company S.A.C. el respeto, la calidad, la seguridad, la responsabilidad y la seriedad son elementos básicos para el desarrollo de nuestra actividad diaria, son estos valores los que nos han llevado a fortalecer nuestras relaciones en el tiempo y consolidarnos como una de las empresas de mayor reconocimiento en este rubro.

Misión

Nuestro compromiso es satisfacer oportunamente los requerimientos y las necesidades de nuestros clientes, contando para ello con tecnología apropiada y personal con la experiencia requerida para la ejecución de estas actividades.

En Natural Gas Company S.A.C. estamos comprometidos en la contribución al desarrollo social y a la protección del medio ambiente, para brindar una mejor calidad de vida.

2.- POLÍTICAS DE CRÉDITO Y COBRANZAS.

Misión

El Departamento de crédito y cobranzas es responsable de mantener una alta calidad en sus cuentas por cobrar, será política de la empresa proporcionar crédito a todos los posibles solicitantes, siempre y cuando cumplan los requisitos. El departamento de crédito descartará a los clientes que resultaran en una morosidad. Se proporcionarán mecanismos flexibles para proteger las cuentas por cobrar sin poner en riesgo la relación con las ventas. El departamento de cobranzas cumplirá con los procedimientos establecidos para realizar el cobro de las cuentas por cobrar de manera eficaz y objetiva.

Objetivo

Estas políticas tienen por objetivo establecer los pasos a seguir para analizar, otorgar, negociar, ampliar crédito a clientes, así como disminuirlo o revocarlo en caso de ser necesario y de realizar las cobranzas para así lograr tener un flujo de caja mayor para la compañía.

Objetivos específicos:

- Mantener menos de un 3% de cuentas de crédito pendientes vencidas.
- Mantener garantía sobre los clientes.
- Mantener el periodo promedio de cobro por debajo de los 30 días y dentro de los máximos marcados para cada tipo de cliente.
- Cerrar menos de un 0,5% del total de cuentas como incobrables.
- Mantener al día las revisiones de cuentas de clientes y créditos asignados (conforme a Sección Revisión del Límite de Crédito)

Alcance

Estas políticas tienen como alcance a todas las ventas al contado y al crédito que se realicen originadas por el objeto de la compañía.

Condiciones de Venta

Son las condiciones de servicio que se van a aplicar a los clientes, diferenciando si es para empresas o personas naturales.

- Ingeniería.
- Construcción.
- Operaciones y mantenimiento.
- Otros servicios.

Las condiciones para cada tipo de servicio son:

Tipo de cliente	Forma de Pago	Plazo de Cobro
Ingeniería	Transferencia Bancaria Cheques	30 días
Construcción	Transferencia Bancaria Cheques	45 días
Operaciones y mantenimiento	Transferencia Bancaria Cheques	20% contado, 80% crédito a 30 días
Prestación de otros Servicios	Transferencia Bancaria Cheques Letras	30% contado, 50% crédito a 30 días

En todos los casos se emitirán facturas físicas y facturas digitales con envío a los correos electrónicos de clientes que lo soliciten; cualquier discrepancia que exista luego de la facturación será compensada vía nota de crédito o de débito según corresponda con la autorización de las áreas correspondientes.

Importante: El plazo de pago del crédito concedido comenzará a partir de la fecha en que se emita la factura. El plazo esté considerado en días calendario y no en días hábiles.

Intereses y Gastos.

En caso de financiación especial o pagos aplazados, habiendo sido pactado con el cliente, no se aplicará ninguna tasa en concepto de intereses y gastos de demora.

Criterios de aprobación y apertura de líneas de crédito.

Para analizar cualquier cliente, antes se debe tener la solicitud del área comercial con el visto bueno de la gerencia general.

Para aprobar una apertura los clientes en general deben cumplir los siguientes requisitos.

- No haber estado en varias ocasiones en centrales de riesgo.
- Conocer las instalaciones del cliente.
- No tener informes financieros de terceros adversos.
- Tener buenas referencias de sus principales proveedores y bancos con los que tengan la mayor cantidad de operaciones.

Estos requisitos no son concluyentes, su objetivo es disminuir el riesgo de incobrabilidad.

En definitiva, lo que se está buscando es detectar la solvencia moral y real del cliente; es decir, su

compromiso real de pago y su capacidad para hacerlo.

El límite de crédito inicial que se concede a nuevos clientes y actualizaciones futuras dependerá del tipo de cliente, su relevancia en el sector al que pertenece y el interés comercial que pueda suscitar; por ello es necesario un acuerdo entre el Dpto. comercial y el Dpto. de crédito para llegar a un acuerdo satisfactorio para ambos.

Es importante recordar que el crédito es una herramienta más de fidelización de los clientes y en muchas ocasiones un criterio de selección por parte de los mismos.

Procedimiento de cobranza

- 1) 7 días antes de que la cuenta incurra en vencimiento: Se enviará un correo electrónico de cordialidad y se le recordará que tiene un vencimiento de pago en los próximos 7 días.
- 2) 3 días después del vencimiento: Se contactará por teléfono al cliente para recordarle sobre el saldo vencido.
- 3) Si el cliente es local y el adeudo es mayor a s/500,000.00 se considerará ir a visitarlo para discutir su cuenta.
- 4) 2 días después de la llamada: Se enviará un comunicado más enérgico recordando el saldo y fecha del vencimiento de su cuenta y de los gastos adicionales en que se está incurriendo con motivo del vencimiento.
- 5) 2 días después del comunicado: Se enviará un comunicado al cliente informando que su cuenta ha sido suspendida temporalmente y que no se le podrá brindar ningún tipo de servicio hasta que cubra el saldo.

Reclamación de impagos

Pasados 30 días de la fecha de vencimiento de la factura se procederá al envío de correos, cartas o llamadas (según procedimiento de cobranza) para recordar al cliente el vencimiento de la factura y reclamar el pago de la misma; se inicia entonces un periodo de libre gestión destinado a subsanar cualquier posible error que pueda estar impidiendo el pago de la factura (el cliente no ha recibido la factura, transferencia emitida pero no recibida etc.)

En caso de ser necesario acordar algún tipo de plan de pago encaminado a evitar el impago de la misma, la duración estimada de este proceso son 2-4 semanas. Pasado este tiempo, si no se ha efectuado el abono del importe pendiente o no se ha llegado a un acuerdo en el pago del mismo se procederá a calificar al cliente como moroso.

Así mismo se informará a los departamentos de contabilidad y comercial para que realicen las provisiones que correspondan a cada caso.

Procedimiento de bloqueo de servicios

Existen distintas causas que pueden motivar el bloqueo de servicios a un cliente.

- Cuestiones comerciales: el Dpto. comercial bloqueará los servicios a un cliente por motivos que estime pertinentes.
- Morosidad (ver punto anterior)
- Detección de indicios o alarmas que indiquen un grave riesgo para la compañía (salida abrupta de sus directivos, accidentes en sus instalaciones etc.)

Disminución y Revocación de línea de crédito

Se debe evitar en la medida de lo posible revocar la línea de crédito de un cliente.

En el caso de clientes que vayan perdiendo solvencia o no cumplan con los requisitos previos establecidos se les puede dar opción de entregar garantías a fin de mantener la permanencia de su crédito, esta opción debe ser avalada por la gerencia general.

El dpto. comercial apoyada por la gerencia general podrá renovar la línea de crédito de un cliente (aun cuando no cumpla con los requisitos establecidos) siempre y cuando se demuestre que el mantenimiento de este crédito no es un riesgo de incobrabilidad para la empresa.

Asesoramiento Jurídico

Para cualquier cuestión legal, se contará con el apoyo de la asesoría legal y jurídica que la compañía haya determinado.

Ética en la gestión

Natural Gas Company S.A.C. cree en los resultados, la integridad y el compromiso en el trabajo, valores fundamentales que acompañan a la empresa desde sus inicios en 2004 y que guían la labor diaria de cada una de las personas que conforman nuestro equipo.

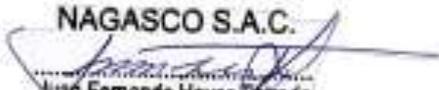
El departamento de crédito y cobranzas al ser tan sensible, se espera ética en la gestión diaria y de largo plazo de cada uno de los miembros del equipo que la conforman.

3. DISPOSICIONES

La política de crédito y cobranzas tiene como misión controlar el volumen total de saldos de las cuentas de clientes y la calidad de su riesgo. Es importante tener siempre en cuenta que estas políticas están al servicio de la relación de la compañía con el cliente y por tal razón, cualquier punto que no esté contenido en esta, deberá ser resuelto teniendo en cuenta que no se trata de proteger a la empresa de los clientes, sino más bien de permitir que ambos tengan una relación a largo plazo que permita que ambos puedan cumplir sus objetivos.

Esta política está sujeta a cambios, cualquier modificación será notificada a nuestros clientes de forma oportuna.

NAGASCO S.A.C.



Juan Fernando Hoyos Estrada
Gerente General