

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



**“GESTIÓN DE COBRANZAS Y LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS
DE FABRICACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE FIBRAS
SINTÉTICAS”**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

MIGUEL EDUARDO RAMOS PACHERREZ

MIRLIN CATHERINE SARAVIA MENDOZA

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: 56. CONTABILIDAD FINANCIERA

Callao, 2023

PERÚ

HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO

MIEMBROS DEL JURADO:

- PRESIDENTE: Dra. Rosa Victoria Mesias Ratto
- SECRETARIA: Mg. Liliana Ruth Huamán Rondón
- VOCAL: Mg. Luis Eduardo Romero Dueñez
- MIEMBRO SUPLENTE: Mg. Jorge Ditter Salomón Prado

ASESOR: Dr. José Balduino Sosa Ruiz

Nº de Libro: 1

Nº de Folio: 70

Nº de Acta: N° 002-2023

Fecha de Aprobación: 28 de febrero del 2023

Resolución de Nueva Fecha de Sustentación: N°017-2023-DFCC (TR-DS)

Fecha de Resolución: 24 de febrero del 2023



ACTA N° 002-2023 DE SUSTENTACIÓN DE TESIS CON CICLO DE TESIS PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

A los 28 días del mes de febrero, del año 2023, siendo las 10.20 horas, se reunieron, en la sala meet: <https://meet.google.com/qyx-zuzq-cfz> 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**:

Dra. ROSA VICTORIA MESIAS RATTO	: PRESIDENTA
Mg. LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN	: SECRETARIA
Mg. LUIS EDUARDO ROMERO DUEÑEZ	: MIEMBRO VOCAL
Mg. JORGE DITTER SALOMÓN PRADO	: MIEMBRO SUPLENTE

Se dio inicio al Acto de Sustentación de la Tesis de los Bachilleres: **SARAVIA MENDOZA MIRLIN CATHERINE** y **RAMOS PACHERREZ MIGUEL EDUARDO**, quienes habiendo cumplido con los requisitos para optar el Título Profesional de Contador Público, sustentan la Tesis Titulada: **“GESTION DE COBRANZAS Y LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS DE FABRICACION Y COMERCIALIZACION DE FIBRAS SINTETICAS”**, cumpliendo con la sustentación en acto público, de manera no presencial a través de la Plataforma Virtual google meet, en cumplimiento de la declaración de emergencia adoptada por el Poder Ejecutivo para afrontar la pandemia del Covid-19, a través del D.S. N° 044-2020-PCM y lo dispuesto en el DU N° 026-2020 y en concordancia con la Resolución del Consejo Directivo N°039-2020-SUNEDU-CD y la Resolución Viceministerial N° 085-2020-MINEDU, que aprueba las "Orientaciones para la continuidad del servicio educativo superior universitario";

Cabe precisar que las mencionadas bachilleres participaron en el Acto de Sustentación del Ciclo Taller de Tesis 2022-04 que se llevó a cabo el 03 de octubre del 2022, en cuyo acto público el Jurado Evaluador acordó dar por **DESAPROBADAS** a los bachilleres con una calificación final de Cualitativa desaprobado y Cuantitativa 12;

Conforme al Art. 60° del Reglamento de Grados y Títulos vigente, establece que, en caso de desaprobación en el acto de sustentación de tesis, el resultado debe constar en el Acta correspondiente, y el o los autores podrán solicitar nueva fecha de sustentación en un plazo máximo después de tres (03) meses de la fecha de su desaprobación;

Con Resolución de Decanato N°017-2023-DFCC (TR-DS) de fecha 24 de febrero del 2023, se fija la nueva fecha de Sustentación, el día, la hora y enlace google meet;

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

Dar por **APROBADOS** con la escala de Calificación Cualitativa **BUENO** y Calificación Cuantitativa **CATORCE (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.



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

CICLO TALLER DE TESIS 2022-04

Av. Juan Pablo II s/n Ciudad Universitaria Bellavista – Callao

Teléfono: 429-3131/429-6101



Se dio por cerrada la Sesión a las 11.01 horas del día 28 del mes de febrero del 2023.

.....
DRA. ROSA VICTORIA MESIAS RATTO
PRESIDENTA

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

.....
MG. LUIS EDUARDO ROMERO DUEÑEZ
MIEMBRO VOCAL

.....
MG. JORGE DITTER SALOMÓN PRADO
MIEMBRO SUPLENTE



INFORME FAVORABLE N°002-2023
SUSTENTACIÓN DE TESIS CON CICLO TALLER DE TESIS

TESIS TITULADA:

“GESTION DE COBRANZAS Y LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS DE FABRICACION Y COMERCIALIZACION DE FIBRAS SINTETICAS”

AUTORES:

SARAVIA MENDOZA MIRLIN CATHERINE

RAMOS PACHERREZ MIGUEL EDUARDO

A los 28 días del mes de febrero, del año 2023, siendo las 10:20 horas se reunieron, en la sala meet: <https://meet.google.com/qyx-zuzq-cfz> los miembros del Jurado Evaluador del Ciclo Taller de Tesis Virtual 2022-04, designados con Resolución N°577-2022-CFCC (TR-DS), luego de la exposición y la absolución de las preguntas formuladas por el Jurado y efectuadas las deliberaciones pertinentes **ACUERDAN POR UNANIMIDAD NO ENCONTRAR OBSERVACIÓN ALGUNA**, por lo que los Bachilleres quedan **EXPEDITOS** para realizar el empastado de la Tesis y continuar con los trámites para su Titulación.

.....
DRA. ROSA VICTORIA MESIAS RATO
PRESIDENTA

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

.....
MG. LUIS EDUARDO ROMERO DUEÑEZ
MIEMBRO VOCAL

.....
MG. JORGE DITTER SALOMÓN PRADO
MIEMBRO SUPLENTE

INFORMACIÓN BÁSICA

FACULTAD:

Facultad de Ciencias Contables

UNIDAD DE INVESTIGACIÓN:

Unidad de investigación de la Facultad de Ciencias Contables

TÍTULO:

“Gestión de Cobranzas y Liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas”

AUTOR (ES) / CÓDIGO ORCID / DNI

Miguel Eduardo Ramos Pacherez / 0000-0002-4616-0937 / 72705077

Mirlin Catherine Saravia Mendoza / 0000-0003-2643-4264 / 72512861

ASESOR:

Dr. José Balduino Sosa Ruiz

LUGAR DE EJECUCIÓN:

Provincia de Lima / Departamento de Lima

UNIDAD DE ANÁLISIS:

Empresa Filamentos Industriales S.A.

TIPO / ENFOQUE / DISEÑO DE INVESTIGACIÓN:

Aplicada y explicativa, cuantitativa y no experimental.

TEMA OCDE:

5.2. Economía de Negocios

DEDICATORIA

A mis padres Estela y Miguel, quienes me motivaron y apoyaron para cumplir mis objetivos. A toda mi familia por confiar y creer siempre en mí.

Miguel Ramos Pacherez

A mi madre Mercy que, aunque ya no esté físicamente, es la fuerza y motor en mi vida. A mi segunda madre Isabel, por su amor y gran labor que hizo en mí. A mi padre Wilder, por su sacrificio y apoyo incondicional siempre. A mi hermano Erickson por su amor y su fe en mí.

Mirlin Saravia Mendoza

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a Dios ante todo por brindarnos la fuerza para culminar nuestra investigación, a los docentes quienes conforman nuestra alma mater Universidad Nacional del Callao, que nos acompañaron todos los días de nuestra vida universitaria, quienes nos ayudaron a terminar nuestra carrera profesional. A nuestro asesor y profesores del ciclo taller tesis que con sus enseñanzas brindadas nos ayudaron a lograr nuestro objetivo.

ÍNDICE

ÍNDICE	1
ÍNDICE DE TABLAS	4
ÍNDICE DE FIGURAS.....	6
RESUMEN.....	7
ABSTRACT	8
INTRODUCCIÓN	9
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	12
1.1 Descripción de la realidad Problemática	12
1.2 Formulación del Problema	16
1.2.1 Problema general	16
1.2.2 Problemas específicos	16
1.3 Objetivos	17
1.3.1 Objetivo General	17
1.3.2 Objetivos Específicos	17
1.4 Justificación	17
1.4.1 Justificación Teórica	17
1.4.2 Justificación Práctica.....	18
1.5 Delimitantes	18
1.5.1 Teórica.....	18
1.5.2 Temporal	18
1.5.3 Espacial.....	18
II. MARCO TEÓRICO	19
2.1 Antecedentes	19
2.1.1 Internacionales	19
2.1.2 Nacionales	24

2.2	Bases Teóricas	29
2.2.1	Gestión de Cobranzas	29
2.2.2	Liquidez	32
2.3	Marco Conceptual	35
2.3.1	Gestión de Cobranzas	35
2.3.2	Liquidez	46
2.4	Definición de Términos Básicos	59
III.	HIPÓTESIS Y VARIABLES	62
3.1	Hipótesis.....	62
3.1.1	Operacionalización de Variable	63
IV.	METODOLOGÍA	64
4.1	Diseño Metodológico	64
4.2	Método de Investigación.....	65
4.3	Población y Muestra.....	66
4.4	Lugar de estudio y periodo desarrollado.....	67
4.5	Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos	68
4.5.1	Técnicas de Recolección de la Información	68
4.5.2	Instrumentos de recolección de la información	68
4.6	Análisis y Procesamiento de datos	69
4.7	Aspectos Éticos en Investigación	69
V.	RESULTADOS.....	71
5.1	Resultados descriptivos.....	71
5.1.1	Gestión de Cobranzas	71
5.1.2	Liquidez	80
5.2	Resultados Inferenciales.....	89
5.2.1	Hipótesis Específica No 1.....	90
5.2.2	Hipótesis Específica No 2.....	92
5.2.3	Hipótesis General	95
VI.	DISCUSIÓN DE RESULTADOS	99
6.1	Contrastación y demostración de las hipótesis con los resultados.....	99

6.1.1	Hipótesis Específica No 1.....	99
6.1.2	Hipótesis Específica No 2.....	100
6.1.3	Hipótesis General	101
6.2	Contrastación de los resultados con otros estudios similares	102
6.2.1	Hipótesis Específica No 1.....	102
6.2.2	Hipótesis Específica No 2.....	103
6.2.3	Hipótesis General	103
6.3	Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes.....	104
VII.	CONCLUSIONES	106
VIII.	RECOMENDACIONES	108
IX.	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	110
ANEXOS	116

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 <i>Comparación de los días promedio de cobro y pagos de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021</i>	14
Tabla 2 <i>Evolución del ratio de periodo promedio de cobro de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021</i>	71
Tabla 3 <i>Evolución del ratio de índice de morosidad de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021</i>	73
Tabla 4 <i>Evolución del ratio de porcentaje de cuentas por cobrar pendientes de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021</i>	74
Tabla 5 <i>Evolución del monto de facturas por cobrar de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021</i>	76
Tabla 6 <i>Evolución del monto de letras por cobrar de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021</i>	77
Tabla 7 <i>Evolución del monto de cuentas por cobrar neto de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021</i>	79
Tabla 8 <i>Evolución del ratio de liquidez general de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021</i>	80
Tabla 9 <i>Evolución del ratio de prueba ácida de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021</i>	82
Tabla 10 <i>Evolución del ratio rotación del efectivo de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021</i>	83
Tabla 11 <i>Evolución del flujo de caja libre de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021</i>	85
Tabla 12 <i>Evolución del ciclo operativo de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021</i>	86
Tabla 13 <i>Evolución del capital de trabajo neto operativo de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021</i>	88
Tabla 14 <i>Prueba de normalidad de Shapiro-Wilk del ratio periodo promedio de cobro y ciclo operativo</i>	90
Tabla 15 <i>Prueba de correlación de Pearson del ratio periodo promedio de cobro y ciclo operativo</i>	91
Tabla 16 <i>Resumen del Modelo de Regresión Lineal Simple de la hipótesis específica 1</i>	91
Tabla 17 <i>Anova de la hipótesis específica 1</i>	92
Tabla 18 <i>Prueba de normalidad de Shapiro-Wilk del monto de cuentas por cobrar neto y capital de trabajo neto operativo</i>	93
Tabla 19 <i>Prueba de correlación de Pearson del monto de cuentas por cobrar neto y capital de trabajo neto operativo</i>	94
Tabla 20 <i>Resumen del Modelo de Regresión Lineal Simple de la hipótesis específica 2</i>	94
Tabla 21 <i>Anova de la hipótesis específica 2</i>	95
Tabla 22 <i>Prueba de normalidad de Shapiro-Wilk del ratio de porcentaje de cuentas por cobrar pendientes y ciclo operativo</i>	96

Tabla 23 <i>Prueba de correlación de Pearson del ratio de porcentaje de cuentas por cobrar pendientes y ciclo operativo</i>	97
Tabla 24 <i>Resumen del Modelo de Regresión Lineal Simple de la hipótesis general</i>	97
Tabla 25 <i>Anova de la hipótesis general</i>	98

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Evolución del ratio de periodo promedio de cobro de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021	72
Figura 2 Evolución del ratio de índice de morosidad de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021	73
Figura 3 Evolución del porcentaje de cuentas por cobrar pendientes de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021	75
Figura 4 Evolución del monto de facturas por cobrar de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021	76
Figura 5 Evolución del monto de letras por cobrar de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021	78
Figura 6 Evolución del monto de cuentas cobrar neto de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021	79
Figura 7 Evolución del ratio de liquidez general de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021	81
Figura 8 Evolución del ratio de prueba ácida de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021	82
Figura 9 Evolución del ratio rotación del efectivo de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021	84
Figura 10 Evolución del flujo de caja libre de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021	85
Figura 11 Evolución del ciclo operativo de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021	87
Figura 12 Evolución del capital de trabajo neto operativo de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021	88

RESUMEN

La tesis "Gestión de Cobranzas y Liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas" tuvo como objetivo verificar cómo contribuye la gestión de cobranzas en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas. Asimismo, se utilizó la metodología aplicativa y explicativa de enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental, de corte transversal, así como correlacional-causal y estudio de caso. Se consideró como población, a las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas; y como muestra, a la empresa Filamentos Industriales S.A., siendo esta de tipo no probabilística y por conveniencia. Además, se utilizó el método hipotético-deductivo y, como técnicas de recolección de datos, el análisis financiero con sus respectivos instrumentos que son los indicadores financieros. Por otro lado, se aplicaron las pruebas de Shapiro Wilk, Coeficiente de correlación de Pearson y Regresión lineal. Finalmente, se obtuvo como resultado general, que la variable gestión de cobranzas explica en un 95.10% a la variable liquidez, con lo que se concluye que la gestión de cobranzas no contribuye favorablemente en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas.

Palabras clave: Gestión de cobranzas, liquidez, indicadores de cobranzas.

ABSTRACT

The objective of the thesis "Collection and Liquidity Management of synthetic fiber manufacturing and marketing companies" was to verify how collection management contributes to the liquidity of synthetic fiber manufacturing and marketing companies, its methodology being a study of an applicative and explanatory type with a quantitative approach, with a non-experimental, cross-sectional design, as well as correlational-causal and case study. The companies that manufacture and commercialize synthetic fibers were considered as the population, and the company Filamentos Industriales S.A. as the sample, being this of a non-probabilistic type and for convenience. Likewise, the hypothetical-deductive method was used and as data collection techniques, financial analysis with its respective instruments that are financial indicators. On the other hand, the Shapiro Wilk, Pearson correlation coefficient and linear regression tests were applied. Finally, it was obtained as a general result that the collection management variable explains 95.10% of the liquidity variable, with which it is concluded that collection management does not contribute favorably to the liquidity of synthetic fiber manufacturing and marketing companies.

Keywords: Collection management, liquidity, collection indicators.

INTRODUCCIÓN

La presente tesis titulada “Gestión de Cobranzas y Liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas” pretende establecer la contribución que la gestión de cobranzas hace a la liquidez de las empresas, específicamente de Filamentos Industriales S.A. constituida en la unidad de análisis en el presente estudio, empresa con RUC No 20100083010 ubicada en Av. Manuel Olguín Nro. 335 Int. 1501, Urbanización Los Granados (Frente al Hipódromo), Distrito Santiago de Surco en el Departamento de Lima-Perú, cuyos estados financieros, que forman parte del Dictamen de Auditoría, se obtuvieron de la página web-portal de transparencia de la Superintendencia de Mercado de Valores.

La motivación para el desarrollo de la presente tesis es poder contribuir, haciendo notar a quienes están involucrados en la gestión de negocios, que el conocimiento de las pautas teóricas sobre una buena o deficiente gestión de cobranzas siempre estará relacionada con una buena o mala situación de liquidez de la empresa; y por tanto, es un tema al que se le debe prestar una importante atención, porque de no manejarse adecuadamente ambos factores, y en especial el de la liquidez, ello significa a futuro el ingreso a un escenario de crisis financiera que puede llegar a situaciones insospechadas como la liquidación en última instancia.

La presente tesis se desarrolla mediante una serie de capítulos tales como:

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA. En él, se hace la descripción de la realidad problemática, se presenta la formulación del problema general y los

problemas específicos de investigación, el objetivo general y los objetivos específicos, la justificación del estudio y la delimitación del mismo.

MARCO TEÓRICO. Contiene los antecedentes de la investigación, las bases teóricas de las respectivas variables de estudio, el marco conceptual, así como la definición de términos básicos.

HIPÓTESIS Y VARIABLES. En él, se presentan la hipótesis general y las hipótesis específicas de investigación, así como el cuadro de la operacionalización de las variables de estudio.

METODOLOGÍA. Corresponde a la estrategia que se aplica para el desarrollo de la presente investigación y probanza de las hipótesis. En este sentido, se incluye el diseño y los métodos de investigación, la población y muestra, las técnicas e instrumentos de recolección de datos, así como el análisis y procesamiento de los mismos.

RESULTADOS. En este capítulo, se incluyen los resultados obtenidos de la investigación, a través, de las técnicas de la estadística descriptiva e inferencial.

DISCUSIÓN DE RESULTADOS. Se considera la contrastación y demostración de los resultados con las hipótesis formuladas en la presente investigación, así como la contrastación de los resultados de la presente investigación con otros estudios similares.

CONCLUSIONES. Se presentan las conclusiones correspondientes en función a las evidencias encontradas en el desarrollo de la presente investigación.

RECOMENDACIONES. Se proponen un conjunto de sugerencias a la Dirección General de la entidad para los correctivos pertinentes.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICA. Se considera el material bibliográfico utilizado en el desarrollo del presente estudio.

ANEXOS. Se incluyen todos los anexos necesarios y pertinentes que sustenten el presente estudio.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la realidad Problemática

En el mundo, todas las empresas fijan sus objetivos en crecer y crear valor para sus accionistas, sin embargo, ello no solo tiene que ver por el hecho de que estas tengan la capacidad de generar utilidades en términos de creación de valor o no, sino también, de que la liquidez esté en función de sus ventas y sus cobranzas, en la medida que existan ventas al crédito. Según cómo se gestione sus cobranzas, estas contribuirán a que la empresa tenga la liquidez requerida para que la misma pueda cumplir, a su vencimiento, con todas sus obligaciones de corto plazo. Es decir, esta liquidez depende de la gestión de la tesorería de la empresa.

Lopez y Soriano (2014) dicen que “la gestión de la tesorería es muy relevante en las empresas, en especial, en tiempos de crisis, cuando el crédito es escaso y elevado. Una buena gestión de la tesorería es un elemento esencial de supervivencia” (p. 7). El autor agrega:

Hay que gestionar activamente la liquidez que se maneja como consecuencia de las operaciones que debe cumplir la organización. La liquidez, que puede ser faltante un día y sobrante al siguiente, se debe optimizar en un triple sentido: primero, no tener saldos ociosos (es decir, sin rentabilidad alguna o produciendo una rentabilidad por debajo de otras mejores alternativas); segundo, no pagar intereses y comisiones muy superiores a otras alternativas de financiación; y tercero, evitar que se estén utilizando créditos (a intereses lógicamente altos) y que a su vez se

mantengan saldos excedentarios (sin invertir o invertidos a intereses más bajos). (p. 13)

Como se puede interpretar a través de lo dicho por López y Soriano, la gestión de liquidez o las funciones de tesorería en la empresa son importantes porque le permiten a la empresa contar con el efectivo necesario para realizar sus pagos de obligaciones y, a la vez, poder contar con el efectivo para realizar su operatividad con toda normalidad.

Por ello, la liquidez es fundamental para una empresa, así como también lo es para la empresa Filamentos Industriales S.A., que es la unidad de análisis sobre la que se desarrolla la presente tesis, debido a que esta presenta síntomas de falta de liquidez, dado que los saldos del flujo de caja libre, al cierre de cada periodo contable, no muestran importes con los cuales se puede hacer frente a la cancelación de las obligaciones de la empresa, sobre todo, a corto plazo. Es decir, se observa una falta de liquidez, llegando a tener en promedio por el periodo de estudio el monto de - S/. 21,975.00 y, en el caso del efectivo generado por las operaciones de actividad presentado en el Estado Flujo de Efectivo, muestra un monto de - S/. 544.00.

Por otro lado, el ciclo operativo refleja que la empresa convierte en efectivo sus activos líquidos, en un tiempo expresado en días, que resulta ser excesivo al tiempo promedio normal, que es de 30 días. Alcanzando incluso los 200 días o más como, por ejemplo, a partir del año 2015 al 2021, en el cual, los días promedio son de 250 días en promedio durante el periodo de estudio, lo cual refleja que existe mucha demora en el proceso de las cobranzas, incidiendo de manera negativa en la liquidez de la empresa.

De tal manera que, como se describe en el párrafo anterior, la empresa tiene niveles de liquidez inadecuados, tanto en su flujo de caja libre como en el manejo de su ciclo operativo. La empresa paga sus deudas muchísimo más antes y cobra sus cuentas a los clientes en un tiempo mucho después, lo cual genera un descalce financiero, como consecuencia de una inadecuada gestión en las cobranzas de sus cuentas por cobrar, repercutiendo en la obtención del efectivo en su oportunidad. Esto significa que financia a los clientes sin tomar en cuenta, incluso, el costo financiero que asume la empresa por no cobrar en el plazo establecido. Lo mencionado anteriormente, se puede observar en la siguiente tabla.

Tabla 1

Comparación de los días promedio de cobro y pagos de la empresa

Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021

Años	Periodo promedio de cobro (días)	Periodo promedio de cuentas por pagar (días)	Descalse entre las cuentas por cobrar y cuentas por pagar comerciales (días)
2012	66.69	50.11	16.59
2013	73.58	61.61	11.97
2014	83.93	26.79	57.14
2015	143.73	8.94	134.80
2016	136.88	13.05	123.83
2017	118.29	11.23	107.06
2018	118.67	3.26	115.41
2019	112.71	2.32	110.39
2020	142.52	5.16	137.36
2021	121.49	7.80	113.69

Como se observa en la tabla, la gestión de cobranzas en la empresa no es efectiva, y ello se constituye en una de las causales en el presente estudio. También se puede observar que la mencionada empresa tiene problemas de liquidez, de acuerdo su información financiera presentada en su Estado de

Situación Financiera y otros reportes contables-financieros, analizados preliminarmente. Otra de las causales puede ser la inadecuada gestión de capital de trabajo. Y esto, puede ser debido a que no se ejerce un control efectivo de costos y gastos para evitar desembolsos de efectivo innecesarios, o que no existe una organización interna adecuada que denota una falta de estructura financiera y administrativa apropiada al nivel de operaciones de la empresa, o que exista un inadecuado control financiero, y que estas, pueden estar generando el problema de liquidez que muestra la empresa por el periodo bajo estudio 2012-2021. Teniendo en cuenta todo ello, la causal considerada para el presente trabajo de tesis es el de la gestión de cobranzas.

Por otro lado, si la situación de liquidez no mejora, la empresa tendrá serios problemas y, consecuentemente, recurrirá a la suspensión de pagos de sus deudas, especialmente las de corto plazo, aun sabiendo que el hecho de que este problema de falta de liquidez, limita su operatividad y funcionamiento, puede llegar a instancias negativas, como el de no alcanzar el desarrollo y crecimiento de los objetivos de las empresas, o el de llegar a la insolvencia y reestructuración empresarial, o aun peor, llegar a la liquidación de la empresa.

Dicha situación de liquidez presentado durante el periodo 2012-2021, se podría mejorar entre otras cosas, a través de la implementación de mejores políticas de cobranzas o de mejorar las que ya existen, haciendo que sean más efectivas y ejerciendo un control oportuno sobre sus resultados. De igual forma, se tendría que implementar el presupuesto del efectivo, a través del flujo de ingresos y egresos, de tal manera que se tenga lo necesario y exista un

excedente que pueda ser invertido en algo que contribuya a la obtención de mejor liquidez y utilidad en la empresa al corto y largo plazo. También podría considerarse la necesidad de planificar sus actividades, de tal manera que estas estén sincronizadas con los ingresos y egresos de efectivo. Y, por último, se optaría por vender algunos activos, que a la empresa no les esté rindiendo niveles de rentabilidad alguno.

Por todo lo mencionado anteriormente, es evidente que la empresa tiene problemas de liquidez, por lo cual, esta inquietud, es la que genera el desarrollo de la presente tesis, con el fin de determinar si la causal de ello es la gestión de cobranzas o no; que, en función a los resultados que se obtengan, podrían abrirse nuevas líneas de investigación. En ese sentido, se plantea el siguiente problema general de investigación y los correspondientes problemas específicos.

1.2 Formulación del Problema

1.2.1 Problema general

¿Cómo contribuye la gestión de cobranzas en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas?

1.2.2 Problemas específicos

- a. ¿Cómo contribuyen los indicadores de gestión de cobranzas en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas?

- b. ¿Cuál es la contribución de la información financiera de la gestión de cobranzas en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas?

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo General

Verificar si la gestión de cobranzas contribuye en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas.

1.3.2 Objetivos Específicos

- a. Determinar cómo contribuyen los indicadores de gestión de cobranzas en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas.
- b. Establecer cuál es la contribución de la información financiera de la gestión de cobranzas en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas.

1.4 Justificación

1.4.1 Justificación Teórica

El trabajo de tesis invita a reflexionar sobre la importancia de la gestión de cobranzas, la cual debe tomarse en cuenta como teoría, dado que contribuye notablemente en la vida de las empresas, y en especial, de la empresa Filamentos Industriales S.A., ya que esta gestión incide en la solución del problema de liquidez. Ello se pretende confirmar en la tesis presentada, cuya

teoría tiene muchos aportes a la gestión de los negocios y, específicamente, a la gestión de sus finanzas.

1.4.2 Justificación Práctica

Desde el punto de vista práctico, con el desarrollo de la tesis, se pretende aportar, en términos generales, a la comunidad profesional y empresarial, que los lineamientos teóricos existentes pueden contribuir al mejor desarrollo práctico de la gestión en las empresas. Así como lo mencionó Leonardo da Vinci: “Aquel que le gusta la práctica sin teoría, es como el marino que navega barcos sin timón ni brújula y nunca sabe dónde anclar”.

1.5 Delimitantes

1.5.1 Teórica

En la presente tesis, se desarrolló el tema de gestión de cobranzas que se constituye en la variable independiente y el tema de liquidez que corresponde la variable dependiente.

1.5.2 Temporal

Respecto a la delimitación temporal, en la tesis presentada se desarrolló el periodo 2012 – 2021.

1.5.3 Espacial

La delimitación espacial, corresponde a la provincia de Lima, departamento de Lima.

II. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

Luna (2021), en su tesis titulada “Estrategias para mejorar la gestión de cobranza en una organización de servicios contables”, planteó como problema principal “la organización de servicios contables prevalece el problema en el área de cobranza, ya que se les dificulta realizar el cobro a los clientes” (p. 6). En su objetivo principal “desarrolló un plan de acción de estrategias innovadoras, en el cual, se optimizó el proceso de cobro en una empresa de servicios contables” (p. 6). Aplicó “un diseño descriptivo, no experimental, con un enfoque mixto, ya que se utilizaron técnicas tanto cuantitativas como cualitativas” (p. 23). Tuvo como resultado, que “la empresa no posee un reglamento donde se dicten los mecanismos o políticas para poder otorgar los créditos en donde estén detallados los procedimientos para tener una cobranza eficaz” (p. 30).

El autor concluyó que:

La organización no contaba con los controles correctos en el área de cobranza, lo cual incide en la liquidez y solvencia de la empresa, dado que no podrán cumplir con sus obligaciones de pago. Es por ello, que deben emplear estrategias que contribuyan a mejorar la situación. (p. 34)

Este trabajo de tesis tiene relación con la presente investigación, debido a que se investigaron las variables gestión de cobranza y liquidez, enfocándose

en las estrategias que deben optar en la gestión de cobranzas, en la cual, se utilizó la técnica cuantitativa.

Perez (2018), en su tesis titulada “Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Corporación Universitaria Americana”, planteó como problema principal:

El bajo seguimiento que se ha observado con respecto al pago correspondiente a las deudas por concepto de créditos institucionales ocasiona problemas para mantener un buen flujo de caja y tener siempre unos activos en la cuenta disponibles para gastos que se generan al transcurso del semestre. (p. 14)

En su objetivo principal “analizó el impacto que posee una recaudación oportuna de cartera por detalle de matrículas en la organización” (p. 15). Se realizó “una investigación de tipo inductiva, se utilizaron instrumentos como la investigación y recolección de información” (p. 27).

Tuvo como resultado que:

Debido a un deficiente cobro y una mala dirección realizada por el área de cobranzas, las cuentas por pagar fueron afectadas porque no se contó con una óptima liquidez de caja, por lo cual, se detectó que hay una morosidad mayor de un mes con los proveedores. (p. 28)

El autor concluyó que “las cuentas por cobrar inciden en la liquidez de caja, ya que este activo en circulación, por concepto de crédito, es muy

importante, debido a que la empresa cubre sus cuentas pendientes y otros gastos diversos” (p. 34).

Este trabajo de tesis se relaciona con la presente investigación, porque se consideraron las cuentas por cobrar y la liquidez, y a su vez, se relaciona con el flujo de caja que se maneja. Es por eso, que se llegó a comprender que las cuentas por cobrar tienen que ser recuperadas antes del ingreso superior o mayor, que se daría en su temporada de matrícula, ya que se quedarían sin fondos.

Mera y Ordoñez (2017), en su artículo científico titulado “Cartera de créditos y cobranzas y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa Medic & Services S.A”, tuvo como objetivo principal “examinar la morosidad de la cartera de créditos y cobranzas, en la cual aplicó un tratamiento a la información de antigüedad de clientes e indicadores financieros, donde se midió la liquidez y rentabilidad de la organización” (p. 2). Se basó en “un enfoque cuantitativo, con técnica de investigación denominada entrevista, además de la modalidad de análisis documental y de campo” (p. 6). Como resultado, obtuvo que “no existía un manual para el proceso de manejo de cartera de clientes, lo cual no permitió que los ejecutivos desempeñen las gestiones de cobranzas que conlleven a eliminar los atrasos en pagos de sus clientes” (p. 7). Los autores concluyeron que “el nivel de antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes influye en la liquidez y rentabilidad de la empresa” (p. 9).

De acuerdo con Mera y Ordoñez, la gestión de cobranzas es importante en la empresa, porque de una u otra forma, afecta a la liquidez de la misma; por

eso, su relación con el presente trabajo de investigación, pretende establecer cuál es el grado en que esta gestión de cobranzas afecta la liquidez.

De la Cruz Contreras (2020), en su tesis titulada “ Gestión de Cobranza y su incidencia en la Liquidez de la Cooperativa San Antonio, Sucursal La Unión”, tuvo como objetivo que “la empresa no realizaba el monitoreo suficiente de acuerdo al manual de políticas y procedimientos de créditos y cobranzas, lo que dio como resultado una baja recuperación de la cartera, y por ende, una afectación en la liquidez” (p. 2). La técnica utilizada fue “la entrevista y aplicó el método inductivo” (p. 3). Concluyó que “la baja recuperación de la cartera de créditos incide directamente en la liquidez de la cooperativa, dificultando tener el efectivo suficiente para que esta pueda enfrentar de manera oportuna sus compromisos y obligaciones contraídas en corto plazo” (p. 17).

Con respecto al estudio realizado por De la Cruz, es fundamental la recuperación de la cartera de créditos. Él refiere a que el proceso de gestión de cobranzas tiene que ser efectivo porque afecta a la liquidez de la empresa, ya que reconoció que se está dificultando en tener efectivo suficiente para cumplir con sus compromisos, de tal manera que esa incidencia de la gestión de cobranzas en la liquidez de la empresa, es lo que se desea determinar en el presente trabajo de investigación.

Viloria y Zapata (2018), en su artículo científico titulado “Manual de normas y procedimientos contables para el área de cuentas por cobrar de la empresa INVERSIONES M.C.H., C.A.”, tuvieron como objetivo “diseñar un manual de normas y procedimientos contables en el área de cuentas por cobrar

para la organización” (p. 138). Se basó en “un tipo de investigación descriptiva-documental” (p. 143).

Los autores consideraron como resultado que:

La implementación de un manual de normas y procedimientos, ya que es un instrumento que facilita el desarrollo de las operaciones entre áreas para la obtención de información contable de manera confiable y oportuna, y para aminorar el margen de error en el procesamiento de la información. Con eso, se evitará pérdidas por adquisición indebida de los implementos, y por consecuencia, tendrá una toma de decisiones acertadas por parte de la gerencia. (p. 144)

Concluyeron que “se considera aceptable darle la importancia que posee para obtener así mejoras significativas en los resultados esperados por la organización, respecto a su flujo de caja y su estabilidad financiera” (p. 147).

Este artículo científico resalta la importancia que tiene el manual de normas y procedimientos contables para el área de gestión de cobranzas, dado a su alta relación con la situación de la liquidez de una empresa. Por eso, la inquietud en el desarrollo de la presente investigación es conocer en qué medida la gestión de cobranzas contribuye en la liquidez de la empresa.

En términos generales, todos los autores que se consideraron en los antecedentes internacionales, coinciden en que la gestión de cobranzas influye en la liquidez de la empresa y, además, esbozan algunas causales como, por

ejemplo, la falta de control interno del mismo proceso de cobranzas y de las cuentas por cobrar.

2.1.2 Nacionales

Cruzado y Cruz (2021), en su tesis titulada “Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Polygraph Quality Control E.I.R.L. , distrito de Santiago de Surco, año 2018”, planteó en su problemática, “de qué manera la correcta aplicación de la Gestión de cuentas por cobrar mejora la liquidez de la empresa Polygraph Quality Control E.I.R.L. en Santiago de Surco en el año 2018” (p. 8). En su objetivo determinó cómo “la correcta aplicación de la gestión de cuentas por cobrar, mediante el análisis de créditos directos, mejora la liquidez de la empresa Polygraph Quality Control E.I.R.L. en Santiago de Surco en el año 2018” (p. 9). Aplicó “un enfoque cuantitativo, de tipo aplicada, de diseño correlacional” (pp. 62-63). Los autores concluyeron que “la empresa Polygraph Quality Control E.I.R.L se ve perjudicada debido a la falta de análisis de crédito directo, que genera una infracción de pago, según lo acordado. Todo esto afecta al cumplimiento de las obligaciones corrientes” (p. 97).

Como se observa en la presente tesis, el hecho de no darse las cobranzas en su oportunidad, afecta al cumplimiento de las obligaciones corrientes o deudas a corto plazo. Con ello, se está reconociendo que la no cobranza afecta a la liquidez, y en este trabajo de investigación, se pretende demostrar si las cobranzas afectan negativamente a la liquidez o en su defecto esta se ve afectada por otros motivos.

Valer (2021), en su tesis titulada “Gestión de Cobranza y Liquidez en la Empresa Corpora La Regional S.R.L. Huancayo-2020”, planteó en su problemática “cuál es la relación que existe entre Gestión de Cobranza y Liquidez en la Empresa Corpora la Regional S.R.L. Huancayo-2020” (p. 18). En su objetivo, determinó “la relación que existe entre gestión de cobranza y liquidez en la organización” (p. 20). Desarrolló “una investigación aplicada, de diseño no experimental, descriptivo y correlacional-causal” (pp. 41-45). En su resultado, señaló que “casi nunca existen adecuados procedimientos de cobranza y que no poseen un sistema de cobranza, evidenciando así, que las políticas de cobranzas de la organización son deficientes” (p. 48). Concluyó que “la organización carece de una eficiente gestión de cobranza y que no hay personal encargado del área, lo cual, conlleva a una disminución de liquidez” (p. 63).

En la presente tesis, se evidencia claramente que, una ineficiente gestión de cobranzas disminuye la liquidez de la empresa, algo que en la presente investigación se desea conocer.

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”, planteó como problema “cuál es la influencia de la gestión de cobranza con la liquidez de la empresa Clínica Limatambo Cajamarca S.A.C. en el año 2017” (p. 2). En su objetivo, determinó que “la gestión de cobranzas influye en la liquidez de la organización” (p. 2). Desarrolló “una investigación de tipo aplicada; de nivel cualitativo – descriptivo, correlacional, de método inductivo” (p. 41).

El autor tuvo como resultado que:

La organización no posee una buena salud financiera, porque se aplicaron de manera ineficiente, los procedimientos y políticas de cobranzas. Esto dió como resultado que los mismos no se encuentren bien definidos. En consecuencia, trae una falta de liquidez en la compañía. (p. 46)

El autor concluye que “la gestión de cobranzas repercute significativamente en la liquidez de la organización, debido a una incorrecta aplicación de procedimientos y políticas de cobranza” (p. 76).

Este trabajo se relaciona con la presente investigación debido a que se estudiaron las variables de gestión de cobranzas y liquidez, y al mismo tiempo, se vincula con el tipo de investigación que es aplicada. Además, se menciona que debido a una incorrecta aplicación de procedimientos de las políticas de cobranza, su liquidez se ve afectada.

Requiz (2020), en su tesis titulada “Cuentas por cobrar y su influencia en los ratios de liquidez de la empresa Mantaro Casa MAC S.A.C. periodo 2015-2018”, planteó en su problemática “de qué manera las cuentas por cobrar influyen en los ratios de liquidez de la empresa Mantaro Casa Mac S.A.C del periodo 2015-2018” (p. 17). En su objetivo, determinó “el impacto de las cuentas por cobrar en los ratios de liquidez de la organización” (p. 17). Desarrolló “una investigación de tipo cuantitativa, aplicada, de nivel explicativo, y se utilizó el método analítico–sintético, y el diseño no experimental, transversal de corte correlacional” (pp. 39-41).

El autor, en su resultado, identificó que:

La administración de cuentas por cobrar no es eficiente, debido a que el plazo de cobro de sus carteras, es mayor al plazo establecido por la empresa para sus clientes. Además, se evidencia que el índice de morosidad ha ido aumentando en los últimos años. (p. 51)

El autor concluyó que:

Las cuentas por cobrar influyen significativamente en los ratios de liquidez de la empresa, ya que se estudió las tres dimensiones: métodos de cobranza, morosidad y cuentas incobrables. Los resultados evidenciaron que existe una influencia del 78% de las cuentas por cobrar en los ratios de liquidez con una influencia significativa, lo cual indica que si existe un incremento o disminución de las cuentas por cobrar los resultados de los ratios de liquidez se verán afectados según la variación. (p. 69)

Este trabajo de tesis guarda relación con la presente investigación, debido a que las variables de estudio son las cuentas por cobrar y también tiene relación con la variable gestión de cobranza y los ratios de liquidez. Además, tuvo como enfoque cuantitativo, ya que sus hipótesis y resultados se dieron en datos estadísticos, lo cual reflejó que, si las cuentas por cobrar varían positiva o negativamente, estas afectarían a los ratios de liquidez según su variación en el mismo sentido.

Díaz y Flores (2020), en su artículo científico “Gestión de Cobranza: un abordaje teórico desde el ámbito financiero”, determinó en su objetivo que “una

buena gestión de cobranza influye favorablemente en las organizaciones, y de esta manera, mejora la liquidez del activo circulante” (p. 8). Se basó en un “estudio descriptivo, de tipo documental” (p. 11).

Los autores concluyeron que:

Las organizaciones son ineficientes en la gestión de cuentas por cobrar, debido a que el personal encargado no cumple con las políticas planteadas en la organización. En lo que concierne a los créditos, la organización no realiza una evaluación minuciosa de los clientes. (p. 13)

En la conclusión del artículo científico de Díaz y Flores, se sobreentiende que, ante una ineficiente gestión de cobranzas, existiría una afectación de manera negativa en la liquidez de la empresa. Por ello, el resultado de esa investigación estaría en consonancia con los resultados que se obtengan en la presente investigación.

En términos generales, en las tesis y/o artículos científicos que se consideraron como antecedentes nacionales, sus autores concluyen que la gestión de cobranzas o las cuentas por cobrar inciden en la liquidez de la empresa, o, en todo caso, que la mala gestión de las cobranzas perjudica la mejor posición de liquidez que la organización podría tener al cierre de un periodo contable determinado.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Gestión de Cobranzas

Gestión de cobranzas implica la combinación de dos términos sumamente importantes en el ámbito empresarial. Sobre el término “gestión”, Murray (2002) define:

Gestión es interactuar en todas las áreas de una empresa, organización, unidades, instituciones informativas, etc.; así como, a toda actividad dirigida a obtener y asignar los recursos necesarios para el cumplimiento de los objetivos de la organización. Implica también, observar – evaluar las metas alcanzadas con los recursos aplicados. Entendemos gestión como la herramienta que engloba fases de la administración, siendo la gestión misma un elemento con desarrollo propio de la administración, utilizando nuestra unidad de la información, la metodología de gestión, como elemento diferencial para obtener recursos de distintas naturalezas. Solo mencionamos las partes que constituyen la gestión y la posibilidad que nos da este accionar al aplicar a cualquier metodología de trabajo (pp.2-3).

Por otro lado, siendo el término gestión sinónimo de administración, Robles (2012, mencionado por Diaz y Flores, 2020) manifiesta que:

Según los fundamentos de la administración, lo define como un conjunto de acciones coordinadas, siempre y cuando se aplique adecuadamente y en el momento preciso; de tal modo que se consiga recuperar el crédito otorgado a los clientes que no cumplen en pagar, por lo que se les

denomina, morosos. Al recuperar la cartera, se logrará que los activos exigibles lleguen a convertirse en activos líquidos para cubrir con las obligaciones. Asimismo, es importante cuidar al cliente para que tenga interés y disposición en futuras negociaciones (p. 9).

Y, en segundo lugar, se hace alusión al término cobranzas que según Anónimo (s.f.) es el “proceso formal mediante el cual se tramita el cobro de una cuenta” (p.1).

De este modo, se puede decir que gestión de cobranzas es el acto de administrar o gestionar el cobro por parte de una empresa debido a una venta efectuada, en un momento determinado. Pacheco (2012, mencionado por Diaz y Flores, 2020) hace la siguiente definición de gestión de cobranzas: “indica que son procesos mediante una adecuada cobranza al vencimiento de los créditos, dichos procedimientos y políticas deben ser eficientes, lo que se verá evidenciado en el nivel de gastos por cuentas incobrables” (p. 9). Ante ello, Diaz y Flores (2020) ensayan una definición en el siguiente modo:

Según las definiciones representadas, se puede definir también como “procesos y procedimientos que una empresa puntualiza con la finalidad de cobrar sus servicios prestados a sus clientes para recuperar su liquidez del crédito concedido, y al mismo tiempo, mantener una buena relación productiva con el cliente” (p. 9).

Tal como se manifiesta en Mejores Prácticas en Estrategias de Cobranza (2008), se puede concluir que:

La gestión de cobranza es el conjunto de acciones coordinadas, aplicadas y adecuadas oportunamente a los clientes para lograr la recuperación de los créditos, de manera que los activos exigibles de la institución se conviertan en activos líquidos de la manera más rápida y eficiente posible, manteniendo en el proceso la buena disposición de los clientes para futuras negociaciones. En tal sentido, la gestión de cobranza es un proceso bastante interactivo con los clientes, que parte del análisis de la situación del cliente, un oportuno y frecuente contacto con el cliente, ofreciendo en el proceso de negociación alternativas de solución oportunas para cada caso y registrando las acciones ejecutadas para realizar un seguimiento continuo y el control del cumplimiento de los acuerdos negociados (p.3).

Adicional a lo mencionado anteriormente y como parte de la teoría de gestión de cobranzas, se puede tomar en consideración, finalmente, la siguiente teoría, realizada por Morales y Morales (2014, mencionados por Quiroz et al. 2019):

Teoría de economía digital crédito y cobranza

Esta teoría sustenta que la gestión de cuentas por cobrar es una actividad fundamental en las empresas; asimismo, es comprendida como el crédito que una compañía otorga a los clientes en la venta de bienes o servicios. No obstante, para que la gestión de cobranzas sea eficiente y oportuna, se debe desarrollar acciones consistentes y adecuadas; tales como: conocer las características de los clientes para definir las estrategias de

cobranza, de acuerdo a las etapas del sistema de cobranzas y al tipo de cobranza; además, según este modelo teórico, la gestión de cuentas por cobrar está compuesta por cuatro dimensiones:

Prevención: Es percibido como acciones para evitar incumplimientos de pago de los clientes con la finalidad de reducir el riesgo de mora. Por ello, el cliente debe conocer claramente las acciones y procesos a seguir.

Cobranza: Son una serie de acciones tempranas frente a moras, con la finalidad de la continuidad del servicio con el cliente.

Recuperación: Es definido como las acciones enfocadas a recuperar adeudos, con bastante tiempo de mora.

Extinción: Es la acción de registrar contablemente, cuentas saldadas de los clientes.

Además, las cuentas por cobrar son de mucha importancia ya que la ineficacia en la gestión en esta área, conduce a la empresa a problemas financieros y, en casos extremos, a la quiebra. Esto se refleja en que muchas empresas pequeñas fracasan por presentar debilidades en la gestión y políticas de cobranza o por no tener ninguna política de cobranza. (p. 50)

2.2.2 Liquidez

La liquidez es la capacidad de tener el suficiente dinero para la cancelación de las deudas, fundamentalmente, de corto plazo, o para la inversión requerida por la empresa. Ante ello, Dominguez (2015) dice:

La liquidez empresarial ha sido objeto de análisis de estudio en todo el mundo. A mediados del siglo XX, los investigadores se debatían tratando de solucionar el problema de la acumulación de niveles excesivos de efectivo y su futura utilización. Sin embargo, luego comenzó a preocupar el hecho de que algunas empresas generaran, frecuentemente, niveles de efectivo insuficientes para satisfacer, a tiempo, las obligaciones pactadas a corto plazo (p. 1).

Por otro lado, Dominguez (2015) comenta sobre la Evolución de la teoría, sobre el análisis y la gestión de la liquidez empresarial en el siguiente sentido:

El origen de las técnicas de administración financiera se sitúa en el siglo XV, momento en el cual se demandaban sistemas de información y control para facilitar el tráfico de mercancías. En un primer periodo, se consideró que la función financiera debía ser la encargada de analizar las corrientes de efectivo, estableciéndose que las finanzas comerciales puedan definirse como la actividad referente a la captación, la planificación, el control y la administración de fondos. En la actualidad, la función financiera comprende la estructura presupuestaria y decisional a largo plazo, e interrelaciona, al mismo tiempo, sus variables con la operación de presupuestos a corto plazo, en la que se inserta la gestión de fondos disponibles o de tesorería (p .67).

Agrega Dominguez (2015):

La meta del administrador financiero consiste en minimizar la cantidad de efectivo que la empresa debe mantener para permitir la realización de sus actividades normales de negocios y, a su vez, tener suficiente efectivo

para aprovechar los descuentos comerciales, mantener la reputación crediticia y satisfacer las necesidades inesperadas de efectivo (p. 67).

Ante ello, Morales y Morales (2014, mencionados por Quiroz et al. 2019) establecen la siguiente teoría:

Teorías de liquidez: Teoría de economía digital crédito y cobranza

Los autores sustentan que la liquidez es la disposición con la que un activo se puede convertir en un medio de cambio para la economía de la empresa. Dicho medio es el dinero, ya que es el activo más líquido disponible. En ese sentido, la liquidez mide la capacidad que tiene la empresa para cumplir sus obligaciones corrientes a corto plazo, de manera oportuna. A su vez, la liquidez está compuesta por cuatro dimensiones: liquidez corriente, prueba ácida, cobertura de deuda total y liquidez inmediata. (p. 9)

Otros autores, como Gonzales (2018, mencionado por Quiroz et al. 2019) afirman que “la liquidez de una organización se refleja por la capacidad de hacer frente a sus compromisos de pago, en un plazo determinado. Además, que un adecuado nivel de pago constituye una garantía de solvencia y estabilidad” (p. 51). Para Angulo (2016, mencionado por Quiroz et al. 2019), “la liquidez de una empresa se genera a través del exceso de activo circulante sobre el pasivo circulante, lo cual brinda una estabilidad financiera, generando un nivel de solvencia adecuado” (p. 51). Sin embargo, para Vargas (2003, mencionado por Quiroz et al. 2019):

El cumplimiento de sus obligaciones financieras son los recursos dinerales que la empresa dispone para ser utilizados para el giro normal

del proceso productivo. Es decir, para el abastecimiento de la entidad, pago de nóminas, entre otros. Dichos pagos están distribuidos a lo largo del tiempo, de acuerdo a las condiciones suscritas en un pagaré (p. 51).

De acuerdo a Posada (2014):

La liquidez puede concebirse como una posición financiera neta de un agente (monto de sus activos líquidos y casi líquido, menos monto de sus deudas de corto plazo), pero también como un grado de calificación de un activo (entre 0, para la iliquidez absoluta, y 100% para la liquidez total o perfecta) (p. 46).

Por otro lado, Cramp (1989, p. 186; mencionado por Posada, 2014) definió “la liquidez de un activo es un doble sentido: como un grado y como una característica, ambos asociados inversamente a la probabilidad de pérdidas de capital, en una eventual venta del activo” (p. 46).

2.3 Marco Conceptual

2.3.1 Gestión de Cobranzas

Se define como el conjunto de acciones desarrolladas en una organización, con el fin de convertir en efectivo sus ventas a crédito, representadas en facturas, boletas y/o título valor, como las letras. Ejercer o no estas acciones, impactan (positivo o negativamente) en la situación económica y financiera de la organización, tanto en la liquidez, como en la rentabilidad.

En este sentido, Villena y Guerrero (2021) dicen:

Gestión de cobranza es un proceso conformado por un conjunto de fases y estrategias con el objetivo de recuperar la cartera de créditos y poder rescatar oportunamente los bienes económicos que están en deudas de corto plazo. De ahí, esa gestión está vinculada con los clientes, rescatando los créditos, y modificando los activos exigibles en activos líquidos, procurando la eficiencia, y conservando la buena voluntad de los clientes para negociaciones futuras. (p. 821)

Como puede observarse, esta gestión de cobranzas afecta la liquidez de la empresa y, ante ello, La Torre et al. (2021) dice:

“La gestión de cuentas por cobrar está directamente asociada con la liquidez de la empresa. Las cuentas por cobrar representan el crédito que se ofrece a los clientes para fidelizarlos y poder marcar la mayor presencia en el mercado” (p. 53).

Sobre ello, Loyola (2016, mencionado por La Torre et al. 2021), dice:

La gestión de cuentas por cobrar incide, significativamente, en la liquidez de una empresa de rubro agropecuario, debido a que cuentan con deficientes políticas de créditos, la cual, resulta flexible, ya que en las evaluaciones priman el prestigio y la antigüedad que tienen en el mercado, y por ello, no realizan un riguroso seguimiento, como el de verificar el cumplimiento de obligaciones que contraen con otras empresas. (p. 3)

Ettinger y Golliet (2000, mencionado por Quezada, 2021) manifiestan:

La cobranza dentro de la organización es primordial para el éxito de cualquier negocio que vende a crédito. Cualquiera que sea la magnitud del negocio, sus utilidades dependen del ciclo de frecuencia de reinversión de su capital. La cobranza es un procedimiento por el cual los gerentes de crédito determinan la capacidad de liquidez con la que deben contar para enfrentar sus diferentes actividades de inversión. (p. 21)

En este acápite de bases conceptuales, se pudo observar que las opiniones que vierten los autores considerados coinciden en que las cobranzas son un conjunto de acciones, procedimientos y estrategias, que, de acuerdo a cómo se realicen, impactan en la liquidez de la empresa. En esa misma línea, esta investigación se ha desarrollado para corroborar lo mencionado por los diferentes autores, y lo que se dice teóricamente al respecto, que de acuerdo con el contexto comercial, financiero y económico, ello se da también en la empresa que es materia de este estudio.

Definición

Barreto (2011, p. 45; mencionado por Villena y Guerrero, 2021) afirman que “la gestión de cobranza es el desarrollo de actividades y estrategias para alcanzar el cobro de deudas, y para lograrlo, requiere de una eficiente comunicación y conocer los cambios del entorno” (p. 820).

Jiménez (2015, mencionado por Quezada, 2021) menciona que “la gestión de cobranzas es la aplicación de un conjunto de estrategias de cobro,

que busca reducir el nivel de morosidad, cuando las políticas de cobro ejecutadas no son las adecuadas” (p. 21).

Ante todo lo mencionado anteriormente, la definición de esta investigación y de los autores citados, confluyen que la gestión de cobranza es un conjunto de acciones que nos permiten ejercer la cobranza de las cuentas por cobrar que tiene una empresa al cierre de un periodo contable correspondiente.

Importancia

Gonzales y Sanabria (2016, mencionado por Sandoval, 2021), consideran que:

La gestión de cuentas por cobrar le permite notar las señales de observación que podrían indicar posibles problemas de pago, para que pueda detener el peligro antes de que dañe su negocio. También puede realizar una planificación financiera con precisión, porque con ella podrá evaluar las cuentas por cobrar futuras y hacer un buen uso del capital de trabajo para ampliar su negocio. Además, la gestión de cuentas por cobrar asegura que su negocio marche con la máxima eficiencia operativa, sin problemas financieros que realicen en su desarrollo. (p. 10)

No cabe duda, que el proceso de cobranzas de las cuentas por cobrar comerciales, o sea, las cuentas que devienen de las ventas al crédito que la empresa realiza, tienen una gran importancia en la empresa, no solo desde el punto de vista de la liquidez, sino también desde el punto de vista económico. Es decir, una cuenta por cobrar que no se cobra y tiene una fecha de vencimiento mayor a lo que la empresa puede haber establecido, provocará la necesidad de

reconocer, en la contabilidad, una provisión de cuenta de cobranza dudosa, la misma que está afectando momentáneamente los resultados de la empresa en un periodo determinado, hasta que esta falta de cobranza en realidad se llegue a dar; cual significará dar de baja a la cuenta por cobrar, ya que esta no se cobrará; y la empresa se perjudicará en los conceptos antes mencionado, es decir en lo financiero, debido a la liquidez, ya que, al cobrar, no tendrá esa cuenta y el gasto se convertirá en tal.

Fases del Proceso de Cobranza

Morales y Morales (2014 mencionados por Villena y Guerrero, 2021) consideran las siguientes fases:

- **Prevención:** Acciones encomendadas a evitar el incumplimiento de pago de un cliente que disminuirá el riesgo en mora y cuentas por cobrar.
- **Cobranza:** Acciones direccionadas al recobro de deudores en tempranos inicios de mora.
- **Recuperación:** Acciones direccionadas a rescatar deudas de créditos en mora que tengan mucho tiempo.
- **Extinción:** Acciones encomendadas para el registro contable de las cuentas por cobrar, como las extinciones de las deudas pagadas por clientes. (p. 821)

Ello quiere decir, que las cobranzas cuentan con un orden de ejecución y extinción. Por lo cual, si se cumple escrupulosamente ese proceso, las cuentas

por cobrar se recuperarán. Caso contrario, estas se extinguirán, entendiendo el término como cobrado o dejado de cobrar, en definitiva.

Estrategias de Cobranzas

Morales y Morales (2014 mencionados por Villena y Guerrero, 2021) consideran las siguientes estrategias:

- Cobranza normal: Medios tradicionales de pago, empleando la emisión del estado de cuenta o factura.
- Cobranza preventiva: Recordatorios de fechas de vencimiento próximos para los clientes, llevándose a cabo por teléfono, correo o visitadores.
- Cobranza administrativa: Atender la cartera de clientes que vaya a vencerse y que no haya sido gestionada anteriormente.
- Cobranza domiciliaria: Cuando un gestor se acerca al domicilio del cliente para poder gestionar el pago de las cuentas. Se soluciona con cobros en efectivo (cobrar atraso), convenio (50% del pago y llega a un acuerdo de pago), y recuperación de la mercadería.
- Cobranza extrajudicial: Se utilizan las cuentas vencidas, en las cuales, la aplicación de la gestión de cobranza no resultó, y por ello buscan al deudor para entablar una negociación de la deuda no pagada. De no llegar a un acuerdo se procederá a una demanda.
- Cobranza perjudicial: Lo desarrollan las empresas bancarias, a causa de los atrasos de pagos de crédito. El banco busca al deudor y trata de persuadirlo para que cumpla con sus obligaciones.

- Cobranza judicial: Surge cuando el deudor no canceló las obligaciones crediticias y por ello, el acreedor inicia su protesta mediante pagarés y otros documentos de garantía. (p. 822)

En este caso, se interpreta que es necesario aplicar una estrategia de cobranzas para la recuperación de las cuentas por cobrar. Por lo cual, lo que se pretende en esta investigación es observar implícitamente, si la empresa ha empleado estrategias que cuentas por cobrar, y si estas, son las causales de la falta de liquidez en la empresa.

Cobranza Efectiva

Lizárraga (2010, mencionado por Gonzales y Sanabria, 2016) menciona que “es importante la aplicación de herramientas y técnicas adecuadas para su eficiente gestión, de forma que permitan lograr los objetivos y planes trazados durante un determinado período” (p. 1). En la misma línea, Aguilar (2013), señala que una gestión de cobranza efectiva tiene las siguientes características:

- a. Actitud frente a la gestión que realiza y a la empresa que representa: Una actitud positiva en el trabajo, en la organización y/o en la actividad que se ejerce.
- b. Organización interna hacia el trabajo: Es importante organizarse en la gestión, conocer el giro de negocio que se desarrolla y tener una buena aptitud al trabajar con la empresa, ya que estos aspectos fortalecen la posibilidad de hacer efectiva una cuenta por cobrar.
- c. Percepción del cliente: Este concepto impacta en la morosidad de una cuenta, y funciona como un instrumento de mejora de gestión, en medida

que el cliente pueda darse cuenta que la organización monitorea las cuentas, y que hay una política de crédito adecuada y cumplida por sus colaboradores.

- d. Comunicación como herramienta de persuasión en tu gestión de cobros: Es fundamental tener una excelente comunicación mediante un canal apropiado de vínculo con el cliente. Con ello, se ayuda al cliente a dejar atrás momentos complicados, sin perder la relación comercial, y poder recuperar la totalidad de las obligaciones generadas con la empresa.
- e. El seguimiento y evaluación permanente de las acciones y reacciones sobre las cuentas que gestiona: Es crear conciencia en la medición y evaluación que conlleva cada una de las acciones, haciendo reconocimiento en donde la efectividad radica en el análisis permanente de las acciones en contra de las reacciones que se desarrollan. (pp. 23-24)

En este caso, no solo hay que aplicar estrategias, sino las herramientas y técnicas adecuadas y pertinentes para lograr recuperar las cuentas por cobrar.

Ahora, cuando la gestión de cobranzas no funciona correctamente, las cuentas por cobrar comerciales aumentan, como consecuencia de clientes morosos. Sobre ello, Pedrosa (2016, mencionado por Gutiérrez y Peralta, 2021) indica que “la morosidad es aquella práctica en la que un deudor, persona física o jurídica, incumple con el pago al vencimiento de una obligación” (p. 24).

Indicadores de Gestión de Cobranzas

Son los factores que nos permiten medir las causas y efectos de la gestión de la cobranza. En este caso, las cuentas por cobrar comerciales.

El uso de los indicadores permite tener conocimiento sobre la situación en la que se encuentran las cuentas por cobrar y los posibles efectos negativos o positivos en la gestión de la empresa. Ante ello, Rodríguez (2007) considera que el uso de los indicadores permite:

- Retroalimentación inmediata.
- Información para medidas correctivas y preventivas.
- Facilitar las mejoras a los procesos.
- Identificación de tendencias y alertas.
- Mejorar la comunicación entre niveles de la empresa. (p. 12)

Estos indicadores, están referidos básicamente a los ratios de gestión o actividad en el análisis financiero. Según Lizarzaburu et al. (2016): “Los indicadores indican cuán rápido las cuentas de inventario y cuentas por cobrar pueden convertirse en efectivo y en cuánto se demoran en pagar las compras realizadas a los proveedores, conocido con el nombre de rotación. Estos suelen presentarse en días, o como índices” (p. 11).

Fontalvo et al. (2012); Soto G. et al. (2017) (mencionados por Fajardo y Soto, 2018):

Esta razón también es conocida como de actividad. Son aquellas que le brindan a la empresa la capacidad de realizar sus operaciones a diario,

mediante una gestión de recuperación de las cuentas por cobrar y la rotación de inventarios. Es muy importante para la organización, que estos indicadores den resultados positivos, de lo contrario puede obtener problemas de liquidez y no podrá desarrollar sus operaciones diariamente. Este indicador mide la velocidad en que las cuentas por cobrar y los inventarios pueden efectivizarse. (p. 107)

Periodo Promedio de Cobro

Según Lizarzaburu et al. (2016), “sirve para evaluar las políticas de crédito y cobro, midiendo los días que en promedio la empresa se demora en cobrar. Se divide el 365 entre la rotación de cuentas por cobrar para obtener el número de días” (p. 12).

Su fórmula es:

$$\text{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{365}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

Según Fajardo y Soto, (2018), “este indicador establece el promedio de días que la empresa demora en recuperar sus cuentas por cobrar. Mientras menor sea el resultado, significa que causa un efecto positivo en la liquidez, debido a la pronta recuperación del crédito” (p. 108).

La forma de cálculo, según Gitman y Zutter (2012, mencionados por Fajardo y Soto, 2018), “es 365 días del año para el indicador de la rotación de cuentas por cobrar” (p.108).

Mientras, Rodríguez (2012, mencionados por Fajardo y Soto, 2018), “aplica los 360 días de año comercial para el indicador de la rotación de cuentas por cobrar” (p. 108).

Índice de Morosidad

Según Andrade (2017):

Esta ratio muestra la comparación entre los créditos dudosos y el total de la cartera de crédito. Debemos tener notoriamente detallado en la política de créditos desde qué características se denomina un crédito como dudoso, moroso o con problemas potenciales para incluirlo en el cálculo de esta ratio. (p. B-15)

La fórmula es:

$$\text{Índice de Morosidad} = \frac{\text{Créditos dudosos}}{\text{Total de créditos otorgados}}$$

% Cuentas por Cobrar Pendientes

Representa el porcentaje de cuentas por cobrar sobre las ventas realizadas en un periodo determinado.

Información Financiera de la Gestión de Cobranzas

Monto de facturas por cobrar

Es el monto que representan las facturas por cobrar y son emitidas por la empresa en sus ventas a crédito, en un periodo determinado.

Monto de Letras por Cobrar

Es el monto que representan las letras por cobrar y son emitidas por la empresa en sus ventas a crédito, en un periodo determinado.

Monto de Cuentas por Cobrar Neto

Está constituido por las cuentas por cobrar a los clientes de las ventas que devienen al crédito, deducido la provisión de cuentas por cobrar dudosa. Es decir, de aquellas cuentas por cobrar que no podrán hacerse efectivas y cuya provisión se cargan a resultado, que a futuro se convertirán en cuentas por cobrar incobrables en definitiva dándoseles de baja en la contabilidad.

En definitiva, existen una serie de indicadores, de los cuales, las acciones de cobranzas pueden irse evaluando de tiempo en tiempo con la finalidad de observar sus resultados, que pueden ser positivos o negativos. Y a través de estos últimos resultados, e indicadores que se usen sobre ellos, se tomarán las medidas o decisiones pertinentes con la finalidad de hacer efectiva el proceso de cobranzas, ya que estas acciones significan mucho para la empresa en términos financiero, específicamente de liquidez.

2.3.2 Liquidez

Bernstein (2013, mencionado por La Torre et al. 2021), sostiene que “la liquidez es la facilidad, velocidad y el grado de merma para convertir los activos circulantes en tesorería. Su escasez sería uno de los principales síntomas de dificultades financieras” (p. 3).

Koemann (2005, p. 561; mencionado por Quezada, 2021):

La liquidez es la facilidad y recuperación de cuentas por cobrar. La inexistencia de su gestión produce inconvenientes financieros, ya que, en primera instancia, puede determinar la capacidad de pago a corto plazo de la empresa, o puede determinar la capacidad de convertir los activos e inversiones en dinero o instrumentos líquidos, lo que se conoce como tesorería. (p. 25)

Ratios de Liquidez

Sevilla (2017, mencionado por Imacela et al. 2019)menciona:

La liquidez es la capacidad de un activo de convertirse en dinero en el corto plazo, sin necesidad de disminuir el precio. El grado de liquidez es la rapidez con la que un activo puede venderse o intercambiarse por otro. Cuanto más líquido es un activo, más rápido lo podemos vender y, al venderlo, el riesgo a perderlo es menor. El dinero en efectivo es el activo más líquido de todos, ya que es fácilmente intercambiable por otros activos en cualquier momento. (p. 7)

Morelos et al. (2012, mencionados por Fajardo y Soto, 2018) dice que “los indicadores de liquidez son instrumentos que sirven para determinar el estado de la empresa para cumplir sus obligaciones en el corto plazo. La liquidez es la capacidad inmediata de pago que la empresa tiene para cumplir sus obligaciones” (p. 105).

Según Rodríguez M. (2012, mencionado por Fajardo y Soto, 2018):

La liquidez es la capacidad de cumplir con los compromisos de pago de la empresa, mientras que la solvencia, es la capacidad de cubrir las obligaciones de largo plazo de la empresa. En conclusión, la liquidez tiene relación con el corto plazo (un año), cuyos activos y pasivos corrientes se utiliza en su análisis, mientras que la solvencia, toma en cuenta las fuentes de financiamiento de largo plazo. (p. 105)

Liquidez General

Según Fajardo y Soto (2018), “la razón corriente tiene la finalidad de cubrir sus obligaciones de corto plazo con sus activos de corto plazo. Para que exista liquidez en la empresa el resultado de estos valores debe ser mayor que 1” (p. 106).

Fontalvo et al. (2012, mencionado por Fajardo y Soto, 2018), indica que “si el resultado es mayor a esta cantidad, la empresa podría tener una fuerte liquidez” (p. 106).

La forma de cálculo es la siguiente:

$$\text{Liquidez General o Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Según Gutiérrez y Tapia (2016)

La razón corriente es un indicador que determina la capacidad de la empresa de liquidar sus pendientes, en caso se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones corrientes. Además, es aquel que muestra la proporción o grado de cobertura de las deudas a corto plazo, que pueden ser cubiertas por elementos del activo en el mismo periodo, lo que es indispensable para estimar la continuidad o fracaso de la empresa. (p. 11)

Prueba Ácida

Fontalvo et al. (2012, mencionado por Fajardo y Soto, 2018) afirma que, “la razón rápida también es conocida como la prueba ácida y mide la liquidez de la empresa y su forma de pago” (p. 106).

Según Brealey, Myers, & Allen, 2010 y Soto G. et al. 2017 (mencionados por Fajardo y Soto, 2018)

Esta razón no toma en cuenta todos los activos de la empresa tales como los inventarios y prepagados, debido a que no representa una liquidez inmediata para el negocio y se toma un cierto periodo de tiempo en que se transformen en efectivo. Es por eso que se toman en cuenta, los activos que pueden hacerse líquidos de manera más ágil como el efectivo, las cuentas por cobrar y las inversiones a corto plazo. Además, es importante que la empresa tenga reserva para cumplir con sus pendientes de pago a corto plazo. (pp. 106-107)

La forma de cálculo es la siguiente:

$$\text{Razón Rápida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario} - \text{Gastos por Anticipado}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Según Gutiérrez y Tapia (2016), “la razón ácida es un indicador financiero utilizado para medir la liquidez de una empresa e indicar su capacidad para asumir compromisos a corto plazo, haciendo uso de sus activos de mayor liquidez” (p. 12).

Rotación del Efectivo

Este ratio expresa el rendimiento que obtiene una empresa sobre sus ventas, al cierre de un periodo contable determinado. Ante ello, Keythman (s.f.) menciona:

La tasa de rotación de efectivo de una compañía mide cuántas veces, por año, se renueva el saldo de caja con los ingresos, por ventas. Una alta tasa de rotación de efectivo es generalmente mejor que una baja. El análisis de la rotación de efectivo puede ayudar a determinar qué tan eficiente es el flujo de caja de tu pequeño negocio, sin embargo, existen algunos inconvenientes con este indicador, que pueden presentar una imagen inexacta. (párr. 1)

En cuanto a su fórmula, agrega:

La tasa de rotación de efectivo equivale a los ingresos, por ventas, generados durante un año, divididos por el efectivo promedio, y equivalentes durante el mismo año. Los equivalentes son inversiones a

corto plazo, como bonos del Tesoro, que pueden convertirse rápidamente en efectivo. El balance de efectivo promedio y equivalentes equivale a la cantidad, a comienzos de año, más la cantidad, al final del año, divididas por dos. (párr. 2)

Lo que significa que, se repone el saldo del efectivo de la empresa en tantas veces al año.

Por otra parte, Bautista (2016, mencionado por Quiroz y Davila, 2020) dice que:

Calcula el número de días, que el rubro efectivo y equivalente de efectivo, pueden cubrir las ventas con sus recursos propios existentes. Este ratio es significativo dentro de la toma de decisiones de la empresa, porque permite que los administradores puedan visualizar la liquidez de la empresa para cubrir determinado número de días de las ventas. Y, además, proyectarse con un historial para que la empresa pueda tener los indicadores necesarios para enfrentar el mercado. (p.39)

Y considera, asimismo, que el ratio es:

$$\text{Rotación del Efectivo} = \frac{\text{Efectivo y equivalente de efectivo}}{\text{Ventas}} \times 360$$

Índices de Liquidez

Según Rivera (2018)

Miden la capacidad de pago de la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo que dispone para cancelar sus deudas. Los índices expresan no solo el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino, también, la habilidad gerencial de convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Los mismos facilitan examinar la situación financiera de una empresa frente a otras, en donde las ratios se limitan al análisis. Una buena imagen y posición, frente a los intermediarios financieros, requieren mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias, y así, se genere un excedente que le permita a la empresa continuar normalmente con su actividad, y producir el dinero suficiente para cancelar los compromisos de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo. (p. 16)

Flujo de Caja Libre (FCL)

Según García (2009, mencionado por Jácome y Sepúlveda, 2017)

Es el saldo disponible para pagar a los accionistas y cubrir el servicio de la deuda (intereses de la deuda + principal de la deuda) de la empresa, después de descontar las inversiones realizadas en activos fijos y en necesidades operativas de fondos. También es la medida financiera que muestra verdaderamente el valor de una organización, es decir, es la

cantidad de flujo de efectivo en operación que permanece después de reemplazar la capacidad de producción actual y mantener los dividendos o participación de capitales actuales. (p. 163)

Según Gironella (2020)

- a. El flujo de caja libre (Free Cash Flow en inglés) es un indicador financiero importante de medida de liquidez de una empresa o entidad, que no genere rentabilidad, dado que la rentabilidad es un concepto económico.
- b. Este indicador, métrica o medida persigue como objetivo conocer la capacidad de una empresa o entidad y de generar caja, en orden, para poder hacer frente a determinados pagos posteriores, conocidos como “cash flow al servicio de la deuda” y el “cash flow para el accionista”.
- c. A nuestro criterio, el calificativo más acertado sería denominarlo “flujo de caja disponible”, no flujo de caja libre, dado que puede perfectamente entenderse que todo ya haya sido pagado. (p. 52)

Remarca:

El flujo de caja libre (FCL) es el importe del flujo de caja, generado y disponible por una empresa o entidad en su negocio:

1. Después de haber destinado:
 - Inversiones necesarias para el mantenimiento de su inmovilización.
 - Un importe razonable para sus inversiones de crecimiento.

2. Sin tener en cuenta:
 - Los pagos de gastos financieros.
 - Los reembolsos de deudas financieras vencidas con entidades de crédito, con empresas o con particulares.
 - Los pagos de dividendos discrecionales a los accionistas.
 - Los pagos por recompra de acciones.

3. Considerando los importes obtenidos de nuevas deudas financieras. (p. 53)

Ciclo Operativo

Es un indicador financiero que expresa los días en que la empresa convierte en efectivo sus ventas. Este empieza desde la compra de la mercadería y/o material prima hasta, que las cuentas por cobrar se cobren realmente.

Según los autores Gitman y Chad (2012, mencionados por Ramos y Sandoval, 2019) :

El ciclo operativo comprende el tiempo que transcurre desde el inicio del proceso de producción hasta el cobro del efectivo por la venta del producto terminado, por lo tanto, abarca dos categorías: inventario y cuentas por cobrar, lo que corresponde a la suma de la edad promedio de inventario (EPI) y el promedio de cobro (PPC). (p. 14)

Cuya fórmula es:

$$CO = EPI + PPC$$

El Centro de Estudios Cervantinos (s.f., mencionado por Ramos y Sandoval, 2019) considera que:

El ciclo operativo ayuda a entender el tiempo promedio que transcurre entre la compra inicial del inventario y el cobro de los ingresos en efectivo de ese inventario. Por ello, es esencial analizar la duración, así como analizar las posibles consecuencias que puede generarse. (p. 15)

Ramos y Sandoval (2019) agregan que:

En otras palabras, el ciclo operativo se utiliza para definir si la empresa tiene suficiente efectivo disponible. Y esto se logra, con una medida de tiempo corto, la cual se refleja en las compras, ventas, el movimiento del inventario y los cobros o pagos a los clientes. Lo que, finalmente, representa los ingresos después de la compra y venta del producto, según nuestro caso de estudio. (p. 15)

Según Albornoz (2014):

Este ciclo operativo en la empresa es muy importante para la formulación de políticas y estrategias sobre la administración del capital de trabajo. Se puede decir que tanto el ciclo operativo como la rotación del capital de trabajo, son términos equivalentes, dado que cuanto menor sea el ciclo dinero - mercadería – dinero, mayor será la rotación del capital de trabajo;

o sea, la inversión en capital de trabajo será menor. La duración de ciclo dinero-mercadería-dinero y la cantidad de veces que comienza un nuevo ciclo, sin que hubiera terminado el anterior (solapamientos), condicionan a la magnitud requerida de capital de trabajo. Estas dos variables se encuentran íntimamente relacionadas con la economía de la empresa, la tecnología que se dispone y las decisiones políticas que se toma para lograr el desarrollo de su actividad. (pp. 10-11)

Como dice Aguirre (2018)

El ciclo operativo es el proceso por el que pasa una compañía industrial, en promedio, desde que compra las materias primas, hasta que cobra las ventas después de la producción. En el caso de una organización netamente comercial, abarca desde la compra de la mercadería, hasta el cobro de lo que generan las ventas. (párr. 1)

Capital de Trabajo Neto Operativo

García (2009) dice:

Está representado por el neto entre las cuentas por cobrar, más los inventarios; menos las cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios. Y como concepto, sirve para determinar la porción del flujo de caja del que la empresa se apropia con el fin de reponer el capital de trabajo. (p. 20)

García (2009) agrega que “corresponde al neto entre las cuentas por cobrar, más los inventarios; menos las cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios” (p. 164).

Por otro lado, García (2009) acota:

Una adecuada administración del capital de trabajo neto operativo (KTNO) permite a las empresas gozar de una mejor liquidez y/o solvencia para cumplir con sus obligaciones económicas y financieras (a corto plazo), con sus empleados, con el sector financiero, con el Estado, con sus inversionistas, y además, para que se puedan atender las necesidades de reposición de activos fijos. (p. 168)

Por su parte Colmenares (2021)

A diferencia con el concepto del capital de trabajo, donde interactúa el activo circulante y pasivo circulante, cuyo fin es la capacidad de la empresa para responder por las obligaciones a corto plazo; El KTNO también toma partida en el activo circulante y pasivo circulante, pero solo interviene, directamente, con los rubros e ítems generadores de recursos (cuentas por cobrar e inventarios) y las cuentas por pagar. (p. 41)

Y agrega Colmenares (2021)

Por lo anterior, el capital de trabajo neto operativo es un indicador financiero que muestra la necesidad de dinero que tiene una empresa para poder llevar a cabo sus operaciones y cumplir con su funcionamiento. De tal manera, que el KTNO alto representa la elevada necesidad de

dinero que tiene una compañía para poder operar, lo cual es malo. A diferencia de un bajo KTNO, que muestra la poca necesidad que tiene la empresa de efectivo para poder realizar sus operaciones, lo cual, es algo muy bueno para la empresa. (p. 41)

En términos generales, la variable liquidez se puede evaluar a través de una serie de indicadores que pueden ser ratios, razones o cualquier otro índice, que no necesariamente debe ser un ratio, como por ejemplo, el valor absoluto de los fondos generados, por el flujo de caja de las operaciones o por el flujo de caja libre. Además, es uno de los aspectos financieros importante en la empresa dado que, sin esta liquidez no se podrá realizar la actividad empresarial de manera correcta y eficiente, lo cual puede degenerarse en situaciones que pueden poner en riesgo el criterio de la empresa en marcha. Por eso, la liquidez necesita ser evaluada en los momentos en que la empresa crea pertinente, con base a un conjunto de indicadores, como los considerados en el presente estudio, y que, en función a sus resultados, puedan tomarse las decisiones correspondientes con la finalidad que la empresa cuente con efectivo necesario para la realización de las actividades propias y actuales de la empresa, y para aquellas decisiones de inversión que se deseen hacer en la empresa con la finalidad de lograr su crecimiento a futuro.

2.4 Definición de Términos Básicos

Activo Exigible

Cárdenas y Daza (2004)

Según la SHCP, comprende valores que se transformarán en dinero (a corto plazo) y créditos que no van a producir directamente rendimientos, sino que entrarán al negocio o se establecerán, en virtud de las transacciones mercantiles como documentos por cobrar, cuentas por cobrar, clientes, cuentas personales, intereses, bonos, acciones, exhibiciones decretadas, intereses devengados no cobrados, remesas en camino, clientes por ventas en abono a corto plazo, entre otros (p. 24).

Activos Corrientes

Cárdenas y Daza (2004) mencionan que son “activos de una empresa, que esperan ser convertidos en dinero, vendidos o consumidos en un periodo normal” (p. 25).

Corto Plazo

Según el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (2015) de Bolivia, es un “lapso convencional de escasa duración, que se considera a efectos económicos para créditos, planificación, entre otros. Suele ser inferior a los doce meses, aunque eso dependerá de qué tipo de transacción económica se esté realizando para determinar su duración” (p. 44).

Cobranza Dudosa

Cárdenas y Daza (2004), afirman que es “el dinero que se debe a la compañía y que esta no tiene la certeza razonable de recibir” (p. 86).

Crédito Empresarial

Según el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (2015) de Bolivia, es “el crédito otorgado a una persona natural o jurídica con el objetivo de financiar actividades de producción, comercialización, o servicios, cuya magnitud de la actividad económica se encuentre clasificado en el índice de la Empresa” (p. 45).

Capital de Trabajo

Cárdenas y Daza (2004) mencionan que son “activos corrientes convertibles en efectivo, en un plazo máximo de un año” (p. 78).

Estado Financiero

Cárdenas y Daza (2004)

Muestra cifras relativas a la obtención y aplicación de recursos monetarios, balance y el estado de pérdidas y ganancias. Estado presentado por un acreedor, en el que se da un registro del derecho de garantía real o gravamen sobre los activos del deudor. Es un balance general, un estado de ingreso, un estado de fondos o cualquier estado auxiliar u otra presentación de datos financieros derivados de los registros contables. (p. 140)

Medios de Pago

Según el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (2015) de Bolivia, es “el dinero que adopta la forma de varias clases de activos financieros y es de fácil transferencia para adquirir bienes y servicios” (p. 80).

Pasivo Circulante

Cárdenas y Daza (2004) indican que es “la clasificación convencional del pasivo en que se incluyen aquellos adeudos que deben ser liquidados antes de un año, a partir de la fecha del balance” (p. 214).

Proceso Crediticio

Según el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (2015) de Bolivia

Conjunto de actividades desarrolladas por una entidad intermediaria financiera para brindar créditos, divididas en fases que comprenden: el diseño del producto crediticio, la definición del perfil del cliente, la recepción de solicitudes, la evaluación de los potenciales clientes, la aprobación, el desembolso, el seguimiento y la recuperación. (p. 93)

Ratio

De acuerdo al Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (2015) de Bolivia, es “la relación entre dos o más variables de una compañía o economía, que permite extraer elementos de análisis para evaluar el desempeño de estas” (p. 98).

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1 Hipótesis

Hipótesis General

La gestión de cobranzas no contribuye favorablemente en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas.

Hipótesis Específicas

- a. Los indicadores de gestión de cobranzas no contribuyen favorablemente en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas.
- b. La información financiera de la gestión de cobranzas no contribuye favorablemente en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas.

3.1.1 Operacionalización de Variable

DEFINICIÓN CONCEPTUAL	VARIABLES	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	MÉTODO	TÉCNICA
<p>Bañuelos (2014, mencionado por Villena y Guerrero, 2021) dice:</p> <p>Gestión de cobranza es un proceso conformado por un conjunto de fases y estrategias con el objetivo de recuperar la cartera de créditos y rescatar oportunamente los bienes económicos que se encuentran en deudas en el corto plazo. De allí que, esa gestión está vinculadas directamente con los clientes, rescatar los créditos, y modificar los activos exigibles en activos líquidos, procurando la eficiencia y conservando la buena voluntad de los clientes para negociaciones futuras (p. 821)</p>	Variable Independiente GESTIÓN DE COBRANZAS	La gestión de cobranzas es aquella acciones que se desarrollan para recuperar las cuentas por cobrar tomando como base la información financiera de las mismas y evaluando su progreso de cobranzas a través de indicadores de gestión de cobranzas.	Indicadores de Gestión de Cobranzas Información Financiera de la Gestión de Cobranzas	<p>Periodo Promedio de Cobro</p> <p>Indice de Morosidad</p> <p>% Cuentas por Cobrar Pendientes</p> <p>Monto Facturas por Cobrar</p> <p>Monto Letras por Cobrar</p> <p>Monto de Cuentas por Cobrar Neto</p>	Hipotético - Deductivo	Análisis Financiero
<p>Bernstein (2013, mencionado por La Torre et. al., 2021).) "sostiene que: La liquidez es la facilidad, velocidad y el grado de merma para convertir los activos circulantes en tesorería, y la escasez de ésta la considera uno de los principales síntomas de dificultades financieras" (p. 3)</p>	Variable Dependiente LIQUIDEZ	La liquidez es la capacidad que tiene la empresa para pagar sus deudas a corto plazo, la misma que es evaluada a través de ratios e índices de liquidez.	Ratios de Liquidez Índices de Liquidez	<p>Liquidez General</p> <p>Prueba Ácida</p> <p>Efectivo sobre Ventas</p> <p>FCL</p> <p>Ciclo Operativo</p> <p>Capital de Trabajo Neto Operativo</p>		

IV. METODOLOGÍA

4.1 Diseño Metodológico

En cuanto al diseño metodológico, este es no experimental, transversal, correlacional – causal y estudio de caso.

En este caso, es diseño no experimental, dado que se trabajó con la misma información que se registra en la contabilidad de la empresa y que es reflejada como información financiera en sus Estados Financieros auditados. Arias y Covinos (2021) mencionan sobre el diseño no experimental:

En este diseño no hay estímulos o condiciones experimentales a las que se sometan las variables de estudio. Los sujetos del estudio son evaluados en su contexto natural sin alterar ninguna situación; así mismo, no se manipulan las variables de estudio. Dentro de este diseño existen dos tipos: Transversal y longitudinal. (p. 78)

Es transversal porque el estudio es de tipo no experimental u observacional, y la evaluación y conclusión es para todo un periodo de estudio en general, donde no existe el seguimiento ni la posibilidad de realizar la evaluación de cambios de las variables de estudio, a lo largo del tiempo de estudio 2012-2021, aspectos que caracterizan a un estudio longitudinal. En ese sentido dice Vega et. al. (2021) que “el elemento clave que define a un estudio transversal es la evaluación de un momento específico y determinado de tiempo” (p. 180). Asimismo, Rodríguez & Mendivelso (2018) mencionan que “el diseño de corte transversal se clasifica como un estudio observacional (p. 142).

Para el desarrollo de la tesis, se consideró el tipo correlacional-causal, dado que lo que se desea observar es la causalidad de la variable independiente: gestión de cobranzas, sobre la variable dependiente: liquidez, pero previo a ello, se debe demostrar la correlación entre las variables de estudio. Ante esto, Hernández y Mendoza (2018) manifiestan que los diseños correlacionales-causales “son útiles para establecer relaciones entre dos o más categorías, conceptos o variables en un momento determinado; a veces, únicamente, en términos correlacionales, otras, en función de la relación causa-efecto (causales)” (p. 178).

Es un estudio de caso porque se trata del estudio de una única unidad de análisis y es un tema muy particular. A lo que García y García (2012) refieren que “el estudio de caso se centra en el análisis de una situación en particular para conocer en profundidad y poder comprender e interpretar la singularidad concreta del caso estudiado” (p. 114). Asimismo, agrega que “aunque de formas menos habitual, para los TFG y TFM, el estudio de caso también puede ser contemplado desde la perspectiva de la investigación cuantitativa e incluso combinado los dos tipos de enfoque-metodología cuantitativa y cualitativa” (p. 114).

4.2 Método de Investigación

En la presente tesis, se empleó el método hipotético – deductivo, ya que se observó la situación de la empresa FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A., a partir de la cual se formularon las hipótesis que posteriormente serán comprobadas y contrastadas.

Según Alan y Cortez (2018):

El método hipotético-deductivo es aquel procedimiento que inicia con la observación de un acontecimiento o problema, permitiendo la formulación de una hipótesis, que explique de manera provisional dicho problema o acontecimiento; la misma que, mediante etapas de deducción, determina las consecuencias básicas de la propia hipótesis, para de esta forma, verificarla refutando o ratificando el pronunciamiento hipotético inicial. (p. 24)

4.3 Población y Muestra

4.3.1. Población

Según Ramos et. al.(2020), la población “es el conjunto de todos los elementos que comparten una característica que se desea investigar” (p .18), por lo tanto, dado que el presente estudio se refiere a las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas, estas se constituyen como la población de estudio.

4.3.2. Muestra

Dado que se trata de un estudio de caso y que la unidad de análisis o estudio lo constituye un solo elemento, se consideró como muestra en el presente trabajo de investigación, a la empresa FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A., muestra que fue no probabilística y por conveniencia.

Así mismo, siendo esta investigación un estudio de caso los resultados no serán generalizables. En consecuencia, serán validos solo para la empresa materia de este estudio FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.

En el caso del tipo de muestra, esta es no probabilística porque no ha sido determinada por medios probabilísticos. Sobre ello, Vasquez (2017) dice que “este método es una técnica de muestreo que no realiza procedimientos de selección al azar, sino que se basan en el juicio personal del investigador para realizar la selección de los elementos que pertenecerán a la muestra” (p. 9). Además, la muestra también es por conveniencia porque se eligió al elemento de estudio por la facilidad de tener la información para el desarrollo del presente estudio. Ante ello, Vasquez (2017) considera que:

Este método consiste en seleccionar a los elementos que son convenientes para la investigación. Para la muestra, dicha conveniencia se produce ya que el investigador se le resulta más sencillo de examinar a los sujetos ya sea por proximidad geográfica. (p. 10)

4.4 Lugar de estudio y periodo desarrollado

El lugar de estudio de la presente investigación se realizó en la Provincia de Lima, Departamento de Lima y se tomó en cuenta, el periodo 2012 – 2021.

4.5 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

4.5.1 Técnicas de Recolección de la Información

Para el presente trabajo de investigación se utilizó la técnica de análisis financiero.

a. Análisis financiero

Según Marcillo et al. (2021), “los análisis financieros son considerados una pieza fundamental para poder detectar la situación, el desempeño tanto económico como financiero que tiene toda organización, por medio del cual se podrán detectar las dificultades, para luego poder realizar las correcciones necesarias” (p. 88).

4.5.2 Instrumentos de recolección de la información

Para el presente trabajo de investigación se utilizó el instrumento de indicadores financieros.

a. Los indicadores financieros

Según Marcillo et al. (2021):

Son reconocidos como un procedimiento para realizar una evaluación de las finanzas, el cual consiste en vincular o acoplar elementos que puedan representar datos que son inscritos en los estados financieros, teniendo como objetivo poder obtener resultados, los cuales puedan relacionarse sobre las cualidades que se caracterizan con esta relación. (p. 91)

4.6 Análisis y Procesamiento de datos

Para el desarrollo de la presente investigación, se aplicó la estadística descriptiva con la finalidad de describir el comportamiento de las variables de estudio. Al respecto, Ramos et al. (2020) indica que “la estadística descriptiva es un conjunto de procedimientos que tienen por objeto presentar grupos de datos, simplificados en tablas, gráficos o medidas de resumen” (p. 16). Asimismo, se aplicó la estadística inferencial, a efectos de usar el test de prueba de hipótesis adecuada, previa verificación de datos que provengan de una distribución normal, para lo cual se aplicó el test Shapiro-Wilk. Sobre ello, Ramos et al. (2020) dice que “podemos considerar que la estadística es inferencial cuando pretende inferir, predecir o hacer conclusiones de una población a partir de los datos de su muestra” (p. 17).

4.7 Aspectos Éticos en Investigación

Con respecto al aspecto ético, en el desarrollo de la presente investigación, la información usada para su desarrollo, es real y fidedigna, la misma que se ha obtenido de los estados financieros auditados de la empresa Filamentos Industriales S.A.; los mismos que se encuentran publicados en la página web de la Superintendencia de Mercado de Valores. Con ello, se da cumplimiento al Reglamento de Código de Ética de Investigación de la Universidad Nacional del Callao, aprobado mediante Resolución No 260-2019-CU, cuya fecha fue el 16 de julio de 2019, y que, en su artículo 8 numeral 8.3 dice, textualmente, y con lo cual se cumple en toda su extensión:

- No falsificar o inventar datos o resultados totales o parciales.
- No plagiar datos, resultados, tablas, cuadros e información de otros autores o investigadores.
- Citar las referencias o fuentes bibliográficas, datos, resultados e información general de otros autores o investigadores.
- Respetar los derechos de autoría y de propiedad intelectual de otros autores e investigadores.
- La utilización de procedimientos, instrumentos y criterios estandarizados en la emisión de sus resultados, dictámenes, ponderaciones, y evaluaciones.
- Incluir como autor, coautor o colaborador en el desarrollo de la investigación.
- El empleo de un lenguaje y redacción claro, objetivo, entendible y respetuoso (p. 4.)

V. RESULTADOS

5.1 Resultados descriptivos

5.1.1 Gestión de Cobranzas

La variable gestión de cobranzas presentó dos dimensiones; indicadores de gestión de cobranzas y la información financiera de la gestión de cobranzas.

A. Indicadores de Gestión de Cobranzas

1. Periodo promedio de cobro

Tabla 2

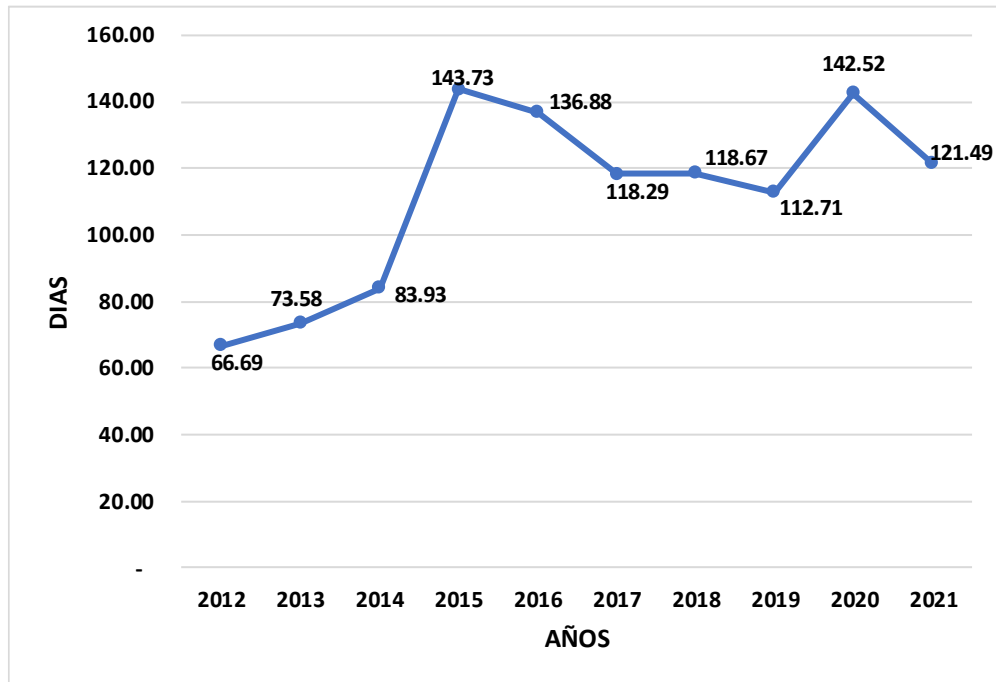
Evolución del ratio de periodo promedio de cobro de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021

Año	Datos		Periodo Promedio de Cobro (Dias)
	Dias	Rotación de Cuentas por Cobrar (Veces)	
2012	365	5.47	66.69
2013	365	4.96	73.58
2014	365	4.35	83.93
2015	365	2.54	143.73
2016	365	2.67	136.88
2017	365	3.09	118.29
2018	365	3.08	118.67
2019	365	3.24	112.71
2020	365	2.56	142.52
2021	365	3.00	121.49

Nota. Estados financieros de la empresa Filamentos Industriales S.A.

Figura 1

Evolución del ratio de periodo promedio de cobro de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021



Nota. Estados financieros de la empresa Filamentos Industriales S.A.

En la tabla 2 y figura 1, se presenta la evolución de los días promedio medio de maduración de cuentas por cobrar del periodo 2012 – 2021, se observa que existe una tendencia cíclica creciente de los días en que la empresa hace efectivo sus cobranzas respecto a los años de estudio, siendo el punto más bajo en el año 2012 con 66.69 días que tarda en cobrar sus cuentas pendientes, y siendo en el año 2015, su punto más alto con 143.73 días que tarda en cobrar sus cuentas pendientes, además, teniendo una regularidad entre los años 2017 al 2019.

2. Índice de morosidad

Tabla 3

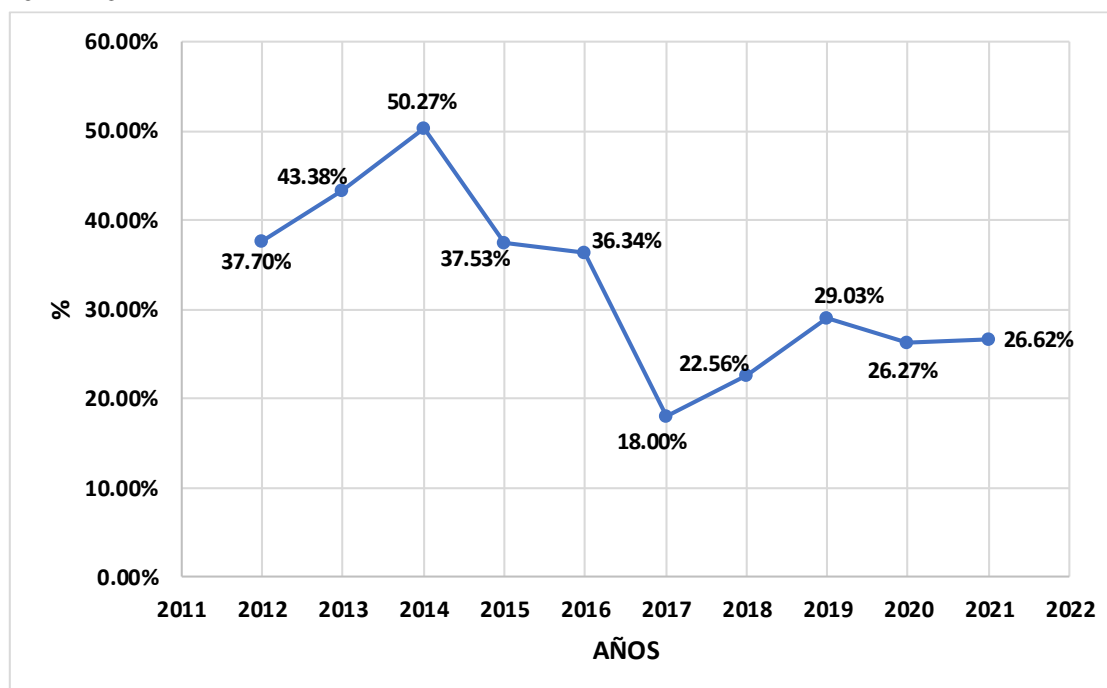
Evolución del ratio de índice de morosidad de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021

Año	Datos		Índice de Morosidad (%)
	Cuentas por Cobrar vencidas (S/)	Cuentas por Cobrar (S/)	
2012	4,888,000	12,967,000	37.70%
2013	5,642,000	13,006,000	43.38%
2014	5,891,000	11,718,000	50.27%
2015	6,390,000	17,028,000	37.53%
2016	6,777,000	18,648,000	36.34%
2017	3,343,000	18,568,000	18.00%
2018	4,290,000	19,019,000	22.56%
2019	4,348,000	14,976,000	29.03%
2020	3,615,000	13,762,000	26.27%
2021	4,012,000	15,073,000	26.62%

Nota. Estados financieros de la empresa Filamentos Industriales S.A.

Figura 2

Evolución del ratio de índice de morosidad de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021



Nota. Estados financieros de la empresa Filamentos Industriales S.A.

En la tabla 3 y figura 2, se presenta la evolución del ratio de índice de morosidad del año 2012 – 2021, y se observa que existe una tendencia cíclica decreciente, teniendo el punto más alto en el año 2014 con el 50.27%, y siendo el punto más bajo, en el año 2017 con un 18%, no habiéndose logrado una regularidad continua en los años de estudio.

3. Porcentaje de cuentas por cobrar pendientes

Tabla 4

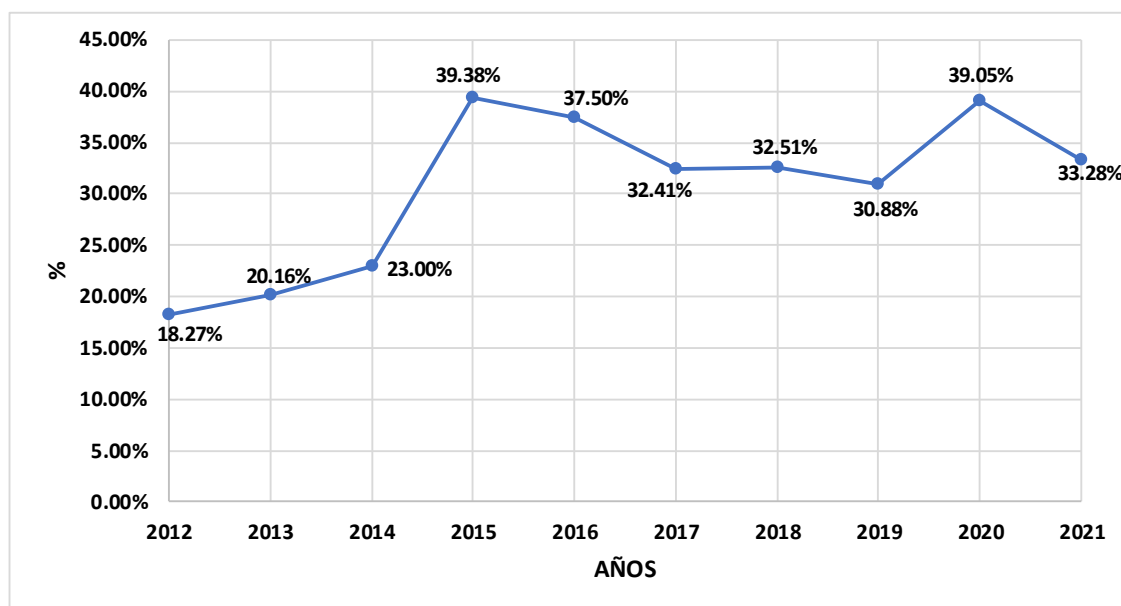
Evolución del ratio de porcentaje de cuentas por cobrar pendientes de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021

Año	Datos		Porcentaje de cuentas por cobrar pendientes (%)
	Cuentas por Cobrar (S/)	Ventas (S/)	
2012	12,967,000	70,965,000	18.27%
2013	13,006,000	64,517,000	20.16%
2014	11,718,000	50,958,000	23.00%
2015	17,028,000	43,241,000	39.38%
2016	18,648,000	49,726,000	37.50%
2017	18,568,000	57,294,000	32.41%
2018	19,019,000	58,497,000	32.51%
2019	14,976,000	48,500,000	30.88%
2020	13,762,000	35,245,000	39.05%
2021	15,073,000	45,286,000	33.28%

Nota. Estados financieros de la empresa Filamentos Industriales S.A.

Figura 3

Evolución del porcentaje de cuentas por cobrar pendientes de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021



Nota. Estados financieros de la empresa Filamentos Industriales S.A.

En la tabla 4 y figura 3, se analiza la evolución del porcentaje de cuentas por cobrar pendientes en los años 2012 – 2021, se observa que existe una tendencia cíclica creciente entre el 2012 y 2015; sin embargo, del 2015 al 2019, la tendencia es decreciente; siendo el año 2015, el más alto con porcentaje de cuentas por cobrar pendientes de 39.38% y el año más bajo 2012, con un 18.27% de cuentas por cobrar pendientes, además, en los años 2017 al 2019 existe una regularidad de porcentaje de cuentas por cobrar pendientes.

B. Información Financiera de Gestión de Cobranzas

1. Monto de facturas por cobrar

Tabla 5

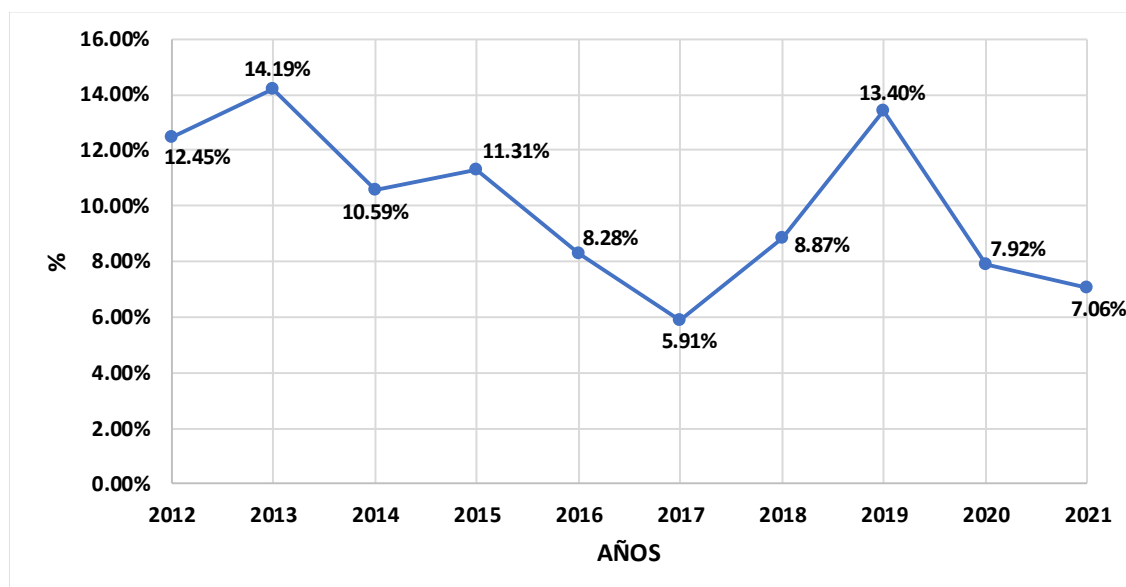
Evolución del monto de facturas por cobrar de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021

Año	Monto Facturas por Cobrar (S/)	Porcentaje (%)
2012	4,069,000	12.45%
2013	4,636,000	14.19%
2014	3,460,000	10.59%
2015	3,697,000	11.31%
2016	2,706,000	8.28%
2017	1,932,000	5.91%
2018	2,899,000	8.87%
2019	4,379,000	13.40%
2020	2,588,000	7.92%
2021	2,308,000	7.06%
Total	32,674,000	100.00%

Nota. Estados financieros de la empresa Filamentos Industriales S.A.

Figura 4

Evolución del monto de facturas por cobrar de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021



Nota. Estados financieros de la empresa Filamentos Industriales S.A.

En la tabla 5 y figura 4, se presenta la evolución del monto de facturas por cobrar de los años 2012 – 2021, siendo la tendencia cíclica decreciente entre los periodos 2012 al 2017, con una intención de crecimiento entre los años 2017 al 2019, que no se logra mantener estable porque decrece hacia el 2021. El punto más alto fue en el año 2013 con 14.19%, que representa a S/ 4,636,000; y teniendo el punto más bajo en el año 2017 con 5.91%, que representa a S/ 1,932,000.

2. Monto de letras por cobrar

Tabla 6

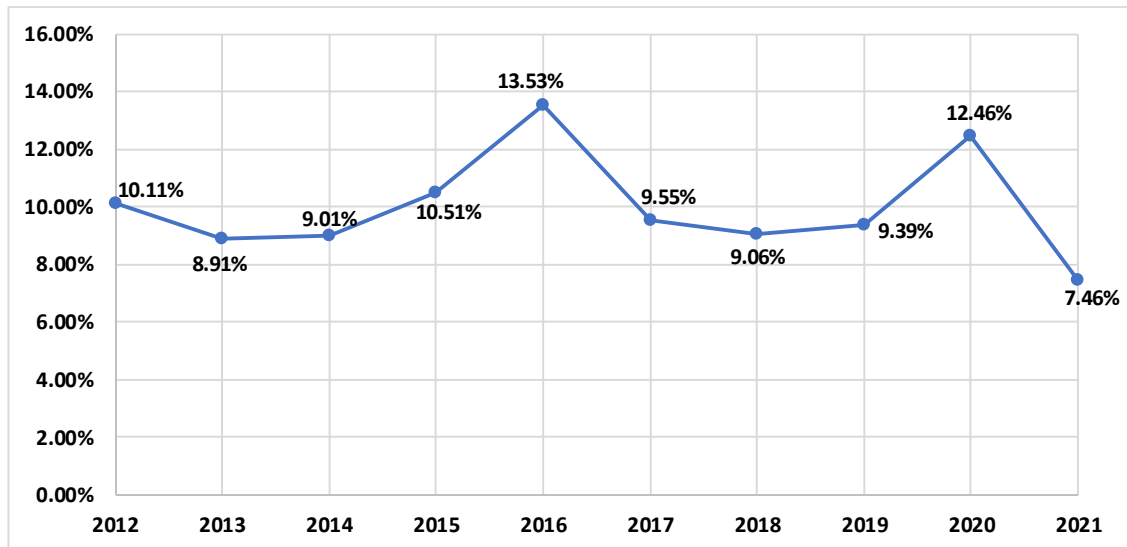
*Evolución del monto de letras por cobrar de la empresa
Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021*

Año	Monto Letras por Cobrar (S/)	Porcentaje (%)
2012	7,748,000	10.11%
2013	6,825,000	8.91%
2014	6,902,000	9.01%
2015	8,053,000	10.51%
2016	10,367,000	13.53%
2017	7,317,000	9.55%
2018	6,945,000	9.06%
2019	7,196,000	9.39%
2020	9,546,000	12.46%
2021	5,717,000	7.46%
Total	76,616,000	100.00%

Nota. Estados financieros de la empresa Filamentos Industriales S.A.

Figura 5

Evolución del monto de letras por cobrar de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 – 2021



Nota. Estados financieros de la empresa Filamentos Industriales S.A.

En la tabla 6 y figura 5, se analiza la evolución del monto de letras por cobrar pendientes de los años 2012 – 2021, se observa una tendencia cíclica decreciente entre los años 2012 al 2014, año en el que inicia un crecimiento al 2016 y, a parte de este año, decrece al 2019, con lo cual presenta un comportamiento irregular. Su punto más alto fue en el año 2016 con un 13.53%, que representa S/ 10,367,000; y siendo su punto más bajo en el año 2021 con un 7.46%, que representa S/ 5,717,000, además, se observa que existe una regularidad en los años 2017 al 2019.

3. Monto de cuentas por cobrar neto

Tabla 7

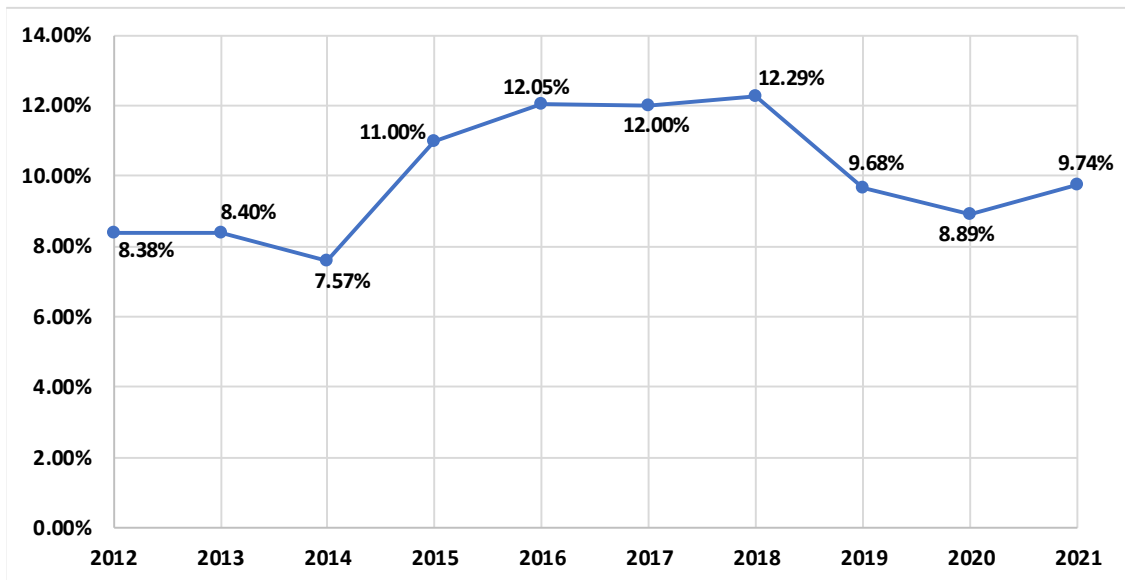
Evolución del monto de cuentas por cobrar neto de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021

Año	Cuentas por Cobrar Neto (S/)	Porcentaje (%)
2012	12,967,000	8.38%
2013	13,006,000	8.40%
2014	11,718,000	7.57%
2015	17,028,000	11.00%
2016	18,648,000	12.05%
2017	18,568,000	12.00%
2018	19,019,000	12.29%
2019	14,976,000	9.68%
2020	13,762,000	8.89%
2021	15,073,000	9.74%
Total	154,765,000	100.00%

Nota. Estados financieros de la empresa Filamentos Industriales S.A.

Figura 6

Evolución del monto de cuentas cobrar neto de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 – 2021



Nota. Estados financieros de la empresa Filamentos Industriales S.A.

En la tabla 7 y figura 6, se analiza la evolución del monto de cuentas por cobrar neto de los años 2012 – 2021, se observa una tendencia cíclica creciente entre los años 2014 al 2018. Tiene como punto más bajo en el año 2014 con un 7.57%, que representa S/ 11,718,000, y su punto más alto en el año 2018 con un 12.29%, que representa S/ 19,019,000, además, cuenta con una regularidad en los años 2016 al 2018.

5.1.2 Liquidez

La variable liquidez presenta dos dimensiones; ratios de liquidez e índices de liquidez.

A. Ratios de Liquidez

1. Liquidez general

Tabla 8

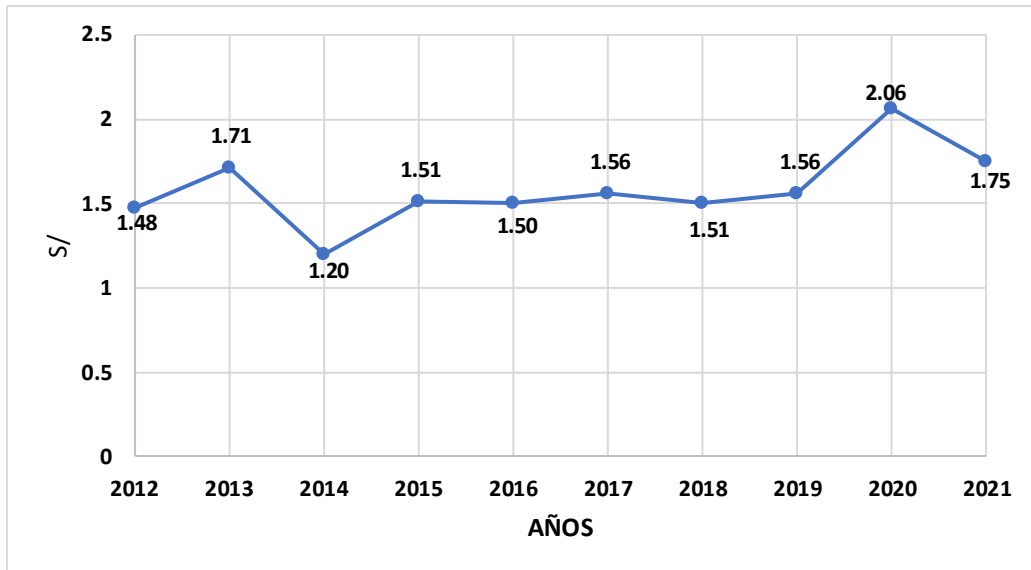
Evolución del ratio de liquidez general de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021

Año	Datos		Liquidez General (S/)
	Activo corriente (S/)	Pasivo corriente (S/)	
2012	38,377,000	25,960,000	1.48
2013	36,613,000	21,423,000	1.71
2014	31,293,000	26,119,000	1.20
2015	36,783,000	24,350,000	1.51
2016	41,703,000	27,747,000	1.50
2017	42,005,000	26,960,000	1.56
2018	39,976,000	26,518,000	1.51
2019	31,284,000	20,085,000	1.56
2020	27,170,000	13,175,000	2.06
2021	35,176,000	20,097,000	1.75

Nota. Estados financieros de la empresa Filamentos Industriales S.A.

Figura 7

Evolución del ratio de liquidez general de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 – 2021



Nota. Estados financieros de la empresa Filamentos Industriales S.A.

En la tabla 8 figura 7, se presenta la evolución del ratio de liquidez general de los años 2012 – 2021, teniendo un comportamiento estable entre el 2015 al 2019, año en que pretende darse un crecimiento al 2020, pero que decrece hacia el 2021. Su punto mayor se produce en el año 2020 con un 2.06 centavos de sol por cada sol de pasivo corriente, y su punto más bajo es en el año 2014 con un 1.20 centavos de sol por cada sol de pasivo corriente.

2. Prueba ácida

Tabla 9

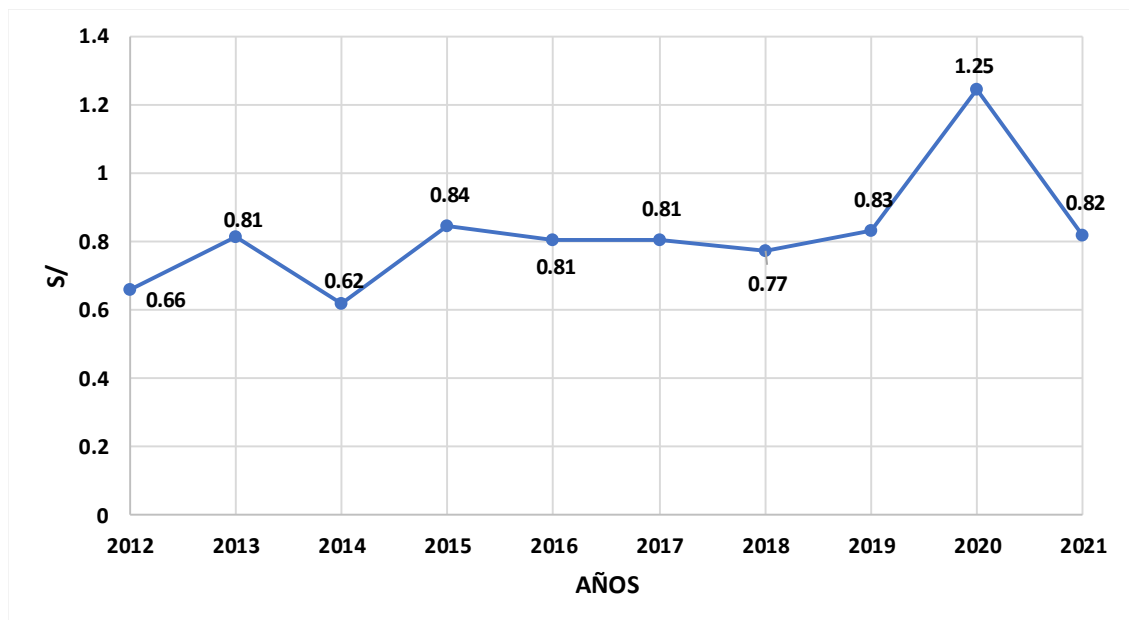
Evolución del ratio de prueba ácida de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021

Año	Datos				Prueba ácida (S/)
	Activo Corriente (S/)	Inventario (S/)	Gastos Contartados por Anticipado (S/)	Pasivo Corriente (S/)	
2012	38,377,000	20,899,000	315,000	25,960,000	0.66
2013	36,613,000	18,712,000	454,000	21,423,000	0.81
2014	31,293,000	14,769,000	315,000	26,119,000	0.62
2015	36,783,000	16,069,000	145,000	24,350,000	0.84
2016	41,703,000	19,038,000	306,000	27,747,000	0.81
2017	42,005,000	19,718,000	583,000	26,960,000	0.81
2018	39,976,000	19,317,000	140,000	26,518,000	0.77
2019	31,284,000	14,291,000	276,000	20,085,000	0.83
2020	27,170,000	10,620,000	143,000	13,175,000	1.25
2021	35,176,000	18,556,000	111,000	20,097,000	0.82

Nota. Estados financieros de la empresa Filamentos Industriales S.A.

Figura 8

Evolución del ratio de prueba ácida de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021



Nota. Estados financieros de la empresa Filamentos Industriales S.A.

En la tabla 9 y la figura 8, se puede observar que el ratio de liquidez, específicamente, la prueba ácida ha tenido una evolución favorable iniciando con un 0.67 soles de activo corriente por cada sol de pasivo corriente en el año 2012, a un 0.66 soles de activo corriente por cada sol de pasivo corriente; alcanzando su mayor valor en el año 2020 con un 1.25 soles de activo corriente por cada sol de pasivo corriente. Del mismo modo, se puede observar en la figura que este ratio de prueba ácida ha ido en crecimiento con algunos altibajos, como en el año 2014 y el año 2021, reflejando su nivel de regularidad en el año 2015 al año 2019.

3. Rotación del efectivo

Tabla 10

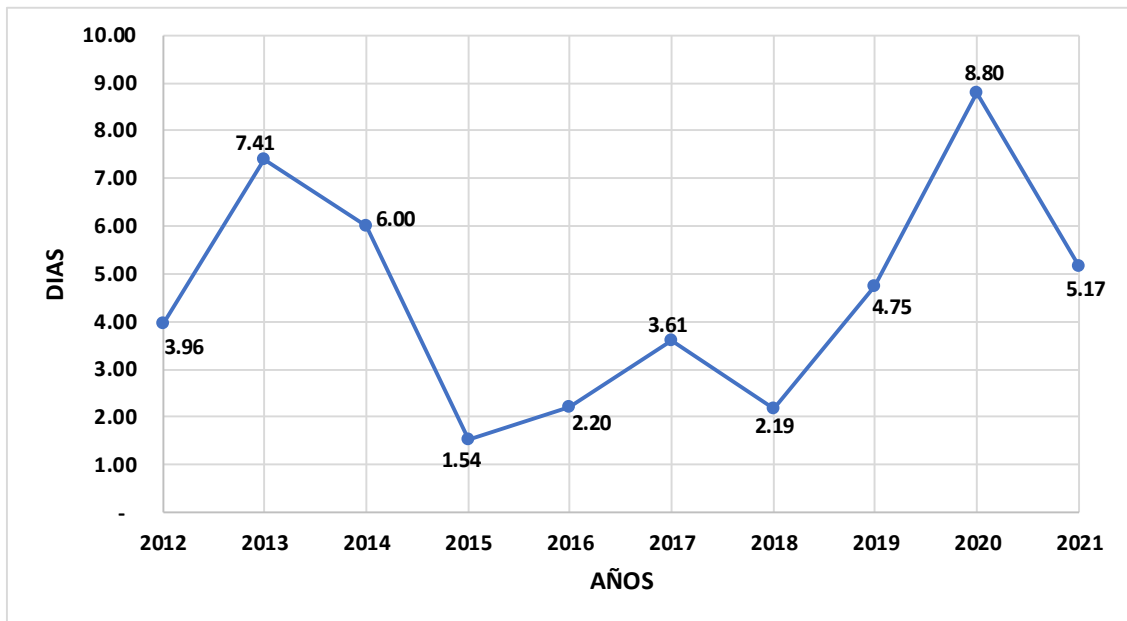
Evolución del ratio rotación del efectivo de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021

Año	Datos			Rotación del efectivo (Dias)
	Efectivo y Equivalente de Efectivo (S/)	Ventas (S/)	Dias	
2012	770,000	70,965,000	365	3.96
2013	1,309,000	64,517,000	365	7.41
2014	837,000	50,958,000	365	6.00
2015	182,000	43,241,000	365	1.54
2016	300,000	49,726,000	365	2.20
2017	566,000	57,294,000	365	3.61
2018	351,000	58,497,000	365	2.19
2019	631,000	48,500,000	365	4.75
2020	850,000	35,245,000	365	8.80
2021	642,000	45,286,000	365	5.17

Nota. Estados financieros de la empresa Filamentos Industriales S.A.

Figura 9

Evolución del ratio rotación del efectivo de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021



Nota. Estados financieros de la empresa Filamentos Industriales S.A.

En la tabla 10 y figura 9, se observa la evolución del ratio de rotación del efectivo en los años 2012 – 2021, el cual refleja un comportamiento irregular entre crecimiento y decrecimiento de esta variable. Alcanza su menor valor en el 2015 con 1.54 días y, un mayor valor en el 2020 con un 8.80 días.

B. Índices de Liquidez

1. Flujo de caja libre

Tabla 11

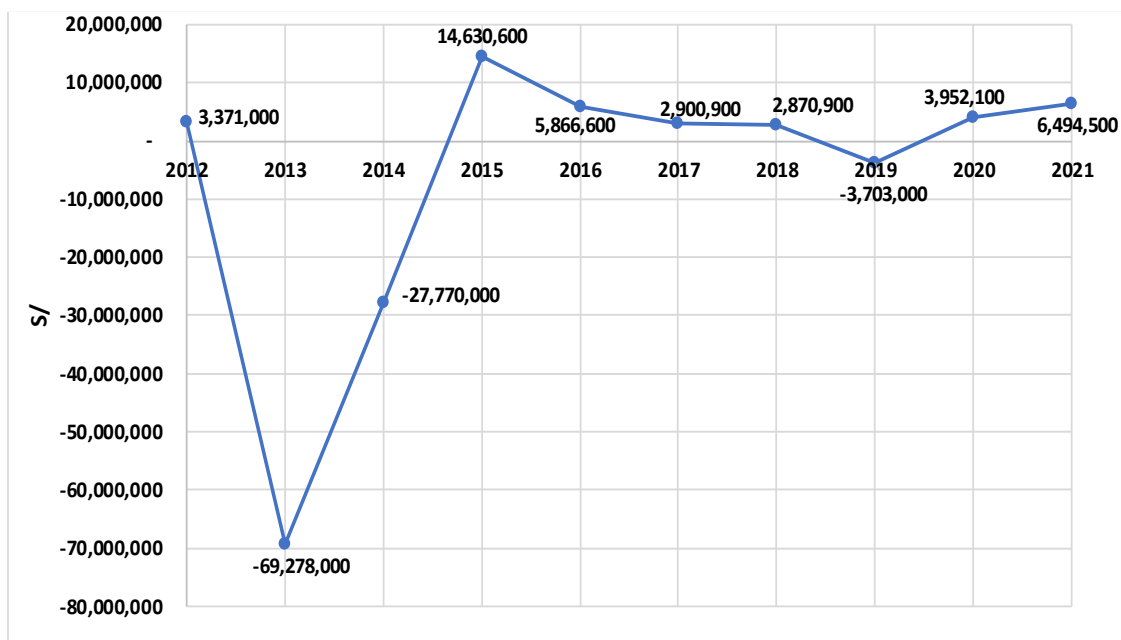
Evolución del flujo de caja libre de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021

Año	Flujo de Caja Bruto (S/)	Mas (Menos) Variac. Ktn Operativo (S/)	Mas (Menos) Variac. Inv. Mobiliaria (S/)	Mas (Menos) Variac. Inv. en Act. Fijo (S/)	Flujo de Caja Libre (S/)
2012	2,589,000	872,000	-	90,000	3,371,000
2013	- 30,930,000	2,773,000	5,098,000	- 46,219,000	- 69,278,000
2014	- 10,843,000	- 10,016,000	- 493,000	- 6,418,000	- 27,770,000
2015	8,100,600	7,259,000	- 61,000	- 668,000	14,630,600
2016	5,266,600	1,523,000	- 62,000	- 861,000	5,866,600
2017	2,615,900	1,089,000	- 63,000	- 741,000	2,900,900
2018	3,770,900	- 1,587,000	824,000	- 137,000	2,870,900
2019	- 552,000	- 2,259,000	16,000	- 908,000	- 3,703,000
2020	2,313,100	2,796,000	36,988,000	- 38,145,000	3,952,100
2021	6,566,500	1,084,000	- 919,000	- 237,000	6,494,500

Nota. Estados financieros de la empresa Filamentos Industriales S.A.

Figura 10

Evolución del flujo de caja libre de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021



Nota. Estados financieros de la empresa Filamentos Industriales S.A.

En la tabla 11 y figura 10, se observa la evolución del flujo de caja libre en los años 2012 – 2021, en el cual se refleja un comportamiento irregular con tendencia a decrecer en sus saldos del flujo de caja libre, situación que se observa entre los años 2015 al 2019. Se debe agregar que entre los años 2013 y 2014 el saldo de este informe contable – financiero es negativo. El punto más alto de este saldo de caja es en el año 2015 con S/ 14,630,600 y el punto más bajo, en el año 2013 con S/ - 69,278,000.

2. Ciclo operativo

Tabla 12

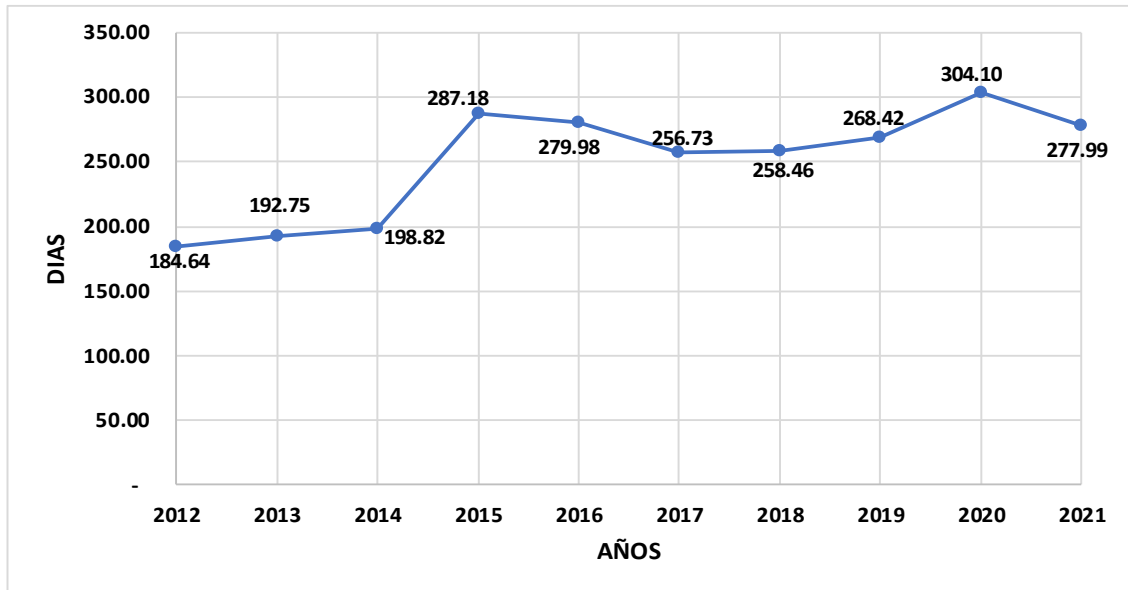
Evolución del ciclo operativo de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021

Año	Datos		Ciclo Operativo (Dias)
	Periodo Promedio de Cobro (Dias)	Periodo Promedio de Inventario (Dias)	
2012	66.69	117.95	184.64
2013	73.58	119.16	192.75
2014	83.93	114.89	198.82
2015	143.73	143.44	287.18
2016	136.88	143.10	279.98
2017	118.29	138.44	256.73
2018	118.67	139.79	258.46
2019	112.71	155.72	268.42
2020	142.52	161.58	304.10
2021	121.49	156.51	277.99

Nota. Estados financieros de la empresa Filamentos Industriales S.A.

Figura 11

Evolución del ciclo operativo de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 - 2021



Nota. Estados financieros de la empresa Filamentos Industriales S.A.

En la tabla 12 y figura 11, se presenta la evolución del ciclo operativo en los años 2012 – 2021, teniendo una tendencia cíclica de crecimiento entre el 2012 al 2015, año en el cual comienza a decrecer hasta el año 2018, y a partir de este último, es cuando los valores de este indicador financiero comienzan a crecer hasta el 2020, llegando a caer al 2021. El punto más alto es en el año 2020 con 304.10 días y su punto más bajo, de 184.64 días.

3. Capital de trabajo neto operativo

Tabla 13

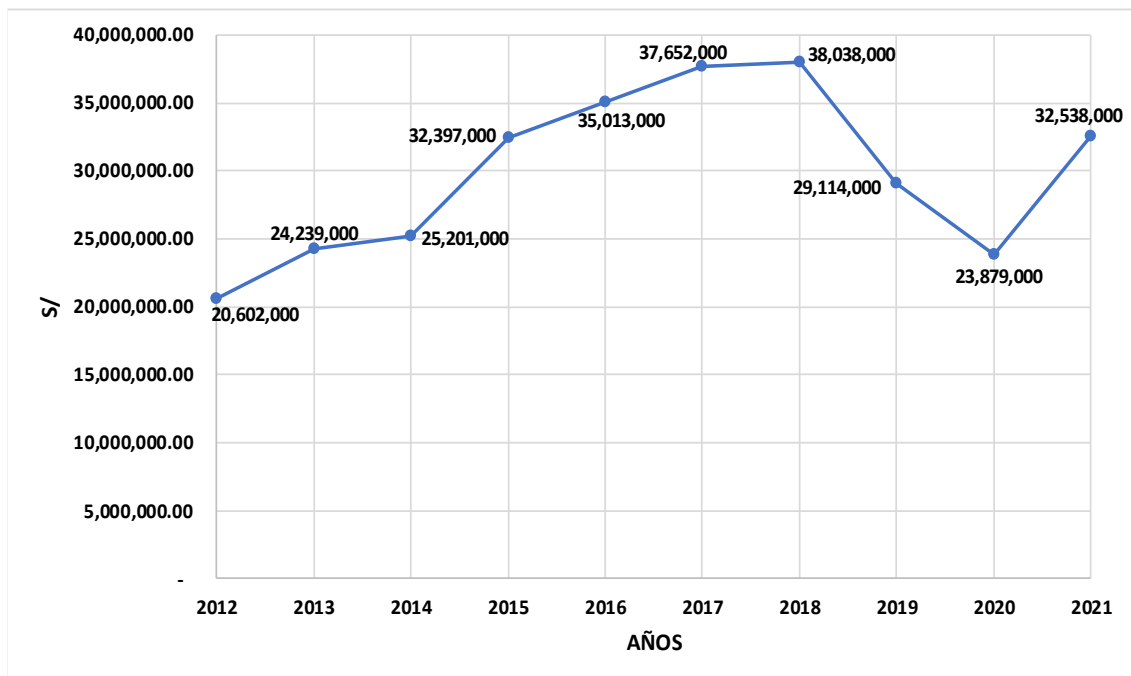
Evolución del capital de trabajo neto operativo de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 – 2021

Año	Datos			Capital de Trabajo neto Operativo (S/)
	Cuentas por Cobrar (S/)	Inventario (S/)	Cuentas por Pagar (S/)	
2012	12,967,000	20,899,000	13,264,000	20,602,000
2013	13,006,000	18,712,000	7,479,000	24,239,000
2014	11,718,000	14,769,000	1,286,000	25,201,000
2015	17,028,000	16,069,000	700,000	32,397,000
2016	18,648,000	19,038,000	2,673,000	35,013,000
2017	18,568,000	19,718,000	634,000	37,652,000
2018	19,019,000	19,317,000	298,000	38,038,000
2019	14,976,000	14,291,000	153,000	29,114,000
2020	13,762,000	10,620,000	503,000	23,879,000
2021	15,073,000	18,556,000	1,091,000	32,538,000

Nota. Estados financieros de la empresa Filamentos Industriales S.A.

Figura 12

Evolución del capital de trabajo neto operativo de la empresa Filamentos Industriales S.A. periodo 2012 – 2021



Nota. Estados financieros de la empresa Filamentos Industriales S.A.

En la tabla 13 y figura 12, se presenta la evolución del capital de trabajo neto operativo en los años 2012 – 2021, teniendo una tendencia cíclica creciente entre los años 2012 al 2018, año en el que el monto de esta capital de trabajo neto operativo decrece hasta el 2020, pretendiendo crecer luego hacia el año 2021, años en que se vivió el problema de la pandemia del coronavirus. El punto más alto es en el año 2018 con S/ 38,038,00.00 y su punto más bajo, en el año 2012 con S/ 20,602,00.00.

5.2 Resultados Inferenciales

Criterio para las pruebas de hipótesis

En primer lugar, se llevó a cabo la prueba de normalidad de los datos para lo cual hemos utilizado el test de Shapiro-Wilk porque el número de datos es menor a 50. Si el resultado de significancia es mayor a 0.05, se confirma la normalidad de los datos por lo que se aplicaría la prueba estadística de Pearson para probar la hipótesis. En este caso, el nivel de significancia es menor o igual a 0.05, por ello, sostenemos que los datos no son normales, por lo que se aplicó la prueba de Rho Spearman.

En segundo lugar, al aplicar la prueba inferencial para las hipótesis se debe tener en cuenta el siguiente criterio para rechazar o aceptar la hipótesis nula:

Si p-valor es < 0.05 \implies se acepta H_1

Si p-valor es > 0.05 \implies se acepta H_0

5.2.1 Hipótesis Específica No 1

Ho: Los indicadores de gestión de cobranzas sí contribuyen favorablemente en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas

H1: Los indicadores de gestión de cobranzas no contribuyen favorablemente en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas.

A partir de la tabla 2, que expresa la evolución del ratio de periodo promedio de cobro, componente de la dimensión indicadores de gestión de cobranzas y la tabla 12, que expresa la evolución del ciclo operativo, parte componente de la liquidez, se procedió a realizar la prueba de normalidad de datos, para luego realizar la prueba inferencial de los mismos y probar la hipótesis correspondiente.

Se aplicará de Shapiro-Wilk, dado que los datos son menores a 30.

Tabla 14

Prueba de normalidad de Shapiro-Wilk del ratio periodo promedio de cobro y ciclo operativo

	Prueba de normalidad		
	Estadístico	Shapiro-Wilk gl	Sig.
PER.PROM.COBRO	,893	10	,182
CICLOOPERATIVO	,867	10	,093

Fuente. Información contable procesada en SPSS

En este caso y según la tabla 14, la variable periodo promedio de cobro que representa a la variable gestión de cobranza tiene un p-valor de 0.182 que es mayor al error permitido de 0.05; por otro lado, la variable ciclo operativo que representa a la variable dependiente liquidez tiene un p-valor de 0.093 que es mayor al error permitido de 0.05.; con lo cual, el resultado en ambas variables,

indican que debe aplicarse una prueba estadística paramétrica, la cual es el coeficiente de correlación de Pearson y regresión lineal simple, a efectos de probar la hipótesis específica 1.

Tabla 15

Prueba de correlación de Pearson del ratio periodo promedio de cobro y ciclo operativo

		PER.PROM. COBRO	CICLOOPER ATIVO
PER.PROM.COBR	Correlación de Pearson	1	,975**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	10	10
CICLOOPERATIVO	Correlación de Pearson	,975**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	10	10

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente. Información contable procesada en SPSS

El resultado que muestra la tabla 15, es un coeficiente de correlación positivo y directo de 0.975, que es considerado muy significativo estadísticamente, incluso al nivel de 0.01. Asimismo, según Hernández y Mendoza (2018) el grado de asociación o correlación es muy alto (p. 346). Dicha asociación entre variables de estudio indicadores de gestión de cobranzas (periodo promedio de cobro) y liquidez (ciclo operativo) esta ratificado por el sig. (p-valor) de 0.000.

Tabla 16

Resumen del Modelo de Regresión Lineal Simple de la hipótesis específica 1

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,975 ^a	,951	,945	10.05020

a. Predictores: (Constante), PER.PROM.COBR

Fuente. Información contable procesada en SPSS

Según la tabla 16, se muestra un r cuadrado de 0.951 que representa un 95.10%, cuyo significado es que la variable independiente indicadores de gestión de cobranzas (periodo promedio de cobro) explica en un 95.10% a la variable dependiente liquidez (ciclo operativo) en la presente hipótesis específica 1.

Tabla 17
Anova de la hipótesis específica 1

ANOVA ^a						
Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	15800,169	1	15800,169	156,427	,000 ^b
	Residuo	808,052	8	101,007		
	Total	16608,222	9			

a. Variable dependiente: CICLOOPERATIVO

b. Predictores: (Constante), PER.PROM.COBRO

Fuente. Información contable procesada en SPSS

Según la tabla 17, se observa un sig. (p-valor) de 0.000 en la tabla del anova o análisis de la varianza, el cual indica que existe una relación lineal entre ambas variables de estudio: indicadores de gestión de cobranzas (periodo promedio de cobro) y liquidez (ciclo operativo), y por lo tanto, se establece que la variable independiente es una buena variable que explica a la variable dependiente.

5.2.2 Hipótesis Específica No 2

Ho: La información financiera de la gestión de cobranzas sí contribuye favorablemente en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas.

H1: La información financiera de la gestión de cobranzas no contribuye favorablemente en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas.

A partir de la tabla 7, que expresa la evolución del monto de cuentas por cobrar neto, componente de la dimensión indicadores de gestión de cobranzas y la tabla 13, que expresa la evolución del capital de trabajo neto operativo, parte componente de la liquidez, para luego realizar la prueba inferencial de los mismos y probar la hipótesis correspondiente.

Se aplicará la prueba de Shapiro-Wilk, dado que los datos son menores a 30.

Tabla 18

Prueba de normalidad de Shapiro-Wilk del monto de cuentas por cobrar neto y capital de trabajo neto operativo

	Pruebas de normalidad		
	Estadístico	Shapiro-Wilk gl	Sig.
CAPITALTRABAJONETOO PERATIVO	,931	10	,462
MONTOCUENTASPORCOB RAR	,909	10	,275

Fuente. Información contable procesada en SPSS

En este caso y según la tabla 18, la variable monto de cuentas por cobrar neto que representa a la variable gestión de cobranza tiene un p-valor de 0.275, que es mayor al error permitido de 0.05; por otro lado, la variable capital de trabajo neto operativo que representa a la variable dependiente liquidez tiene un p-valor de 0.462, que es mayor al error permitido de 0.05. Con lo cual, el resultado en ambas variables, indican que debe aplicarse una prueba estadística paramétrica, la cual es el coeficiente de correlación de Pearson y regresión lineal simple, a efectos de probar la hipótesis específica 2.

Tabla 19

Prueba de correlación de Pearson del monto de cuentas por cobrar neto y capital de trabajo neto operativo

		CAPITALTRABAJO NETO OPERATIVO	MONTO CUENTAS POR COBRAR
CAPITALTRABAJO NETO OPERATIVO	Correlación de Pearson	1	,925**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	10	10
MONTO CUENTAS POR COBRAR	Correlación de Pearson	,925**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	10	10

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente. Información contable procesada en SPSS

El resultado que muestra la tabla 19, es un coeficiente de correlación positivo y directo de 0.925, que es considerado muy significativo estadísticamente, incluso al nivel de 0.01. Asimismo, según Hernández y Mendoza (2018) el grado de asociación o correlación es muy alto (p. 346). Dicha asociación entre variables de estudio información financiera de la gestión de cobranzas (monto de cuentas por cobrar neto) y liquidez (capital de trabajo neto operativo) esta ratificado por el sig. (p-valor) de 0.000.

Tabla 20

Resumen del Modelo de Regresión Lineal Simple de la hipótesis específica 2

Resumen del modelo				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,925 ^a	,855	,837	2492276.146

a. Predictores: (Constante), MONTO CUENTAS POR COBRAR

Fuente. Información contable procesada en SPSS

Según la tabla 20, se muestra un r cuadrado de 0.855 que representa un 85.50%, cuyo significado es que la variable independiente información financiera

de la gestión de cobranzas (monto de cuentas por cobrar neto) explica en un 85.50% a la variable dependiente liquidez (capital de trabajo neto operativo) en la presente hipótesis específica 2.

Tabla 21
Anova de la hipótesis específica 2

ANOVA ^a						
Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	2,934E+14	1	2,934E+14	47,236	,000 ^b
	Residuo	4,969E+13	8	6,211E+12		
	Total	3,431E+14	9			

a. Variable dependiente: CAPITALTRABAJONETOOOPERATIVO

b. Predictores: (Constante), MONTOCUENTASPORCOBRAR

Fuente. Información contable procesada en SPSS

Según la tabla 21, se observa un sig. (p-valor) de 0.000 en la tabla del anova o análisis de la varianza, el cual indica que existe una relación lineal entre ambas variables de estudio: información financiera de la gestión de cobranzas (monto de cuentas por cobrar neto) y la variable de liquidez (capital de trabajo neto operativo), y por lo tanto, se establece que la variable independiente es una buena variable que explica a la variable dependiente.

5.2.3 Hipótesis General

Ho: La gestión de cobranzas sí contribuye favorablemente en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas.

H1: La gestión de cobranzas no contribuye favorablemente en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas.

A partir de la tabla 4, que expresa el valor del ratio de porcentaje de cuentas por cobrar pendientes, componente de la dimensión indicadores de

gestión de cobranzas y la tabla 12, que expresa la evolución del ciclo operativo, parte componente de la liquidez, se procedió a realizar la prueba de normalidad de datos, para luego realizar la prueba inferencial de los mismos y probar la hipótesis correspondiente.

Se aplicará de Shapiro-Wilk, dado que los datos son menores a 30.

Tabla 22

Prueba de normalidad de Shapiro-Wilk del ratio de porcentaje de cuentas por cobrar pendientes y ciclo operativo

	Prueba de normalidad		
	Estadístico	Shapiro-Wilk gl	Sig.
PORCCXPENDIENTES	,893	10	,182
CICLOOPERATIVO	,867	10	,093

Fuente. Información contable procesada en SPSS

En este caso y según la tabla 22, la variable porcentaje de cuentas por cobrar pendientes que representa a la variable gestión de cobranza tiene un p-valor de 0.182, que es mayor al error permitido de 0.05; por otro lado, la variable ciclo operativo que representa a la variable dependiente liquidez tiene un p-valor de 0.093, que es mayor al error permitido de 0.05. Con lo cual, el resultado en ambas variables, indican que debe aplicarse una prueba estadística paramétrica, la cual es el coeficiente de correlación de Pearson y regresión lineal simple, a efectos de probar la hipótesis general.

Tabla 23

Prueba de correlación de Pearson del ratio de porcentaje de cuentas por cobrar pendientes y ciclo operativo

		PORCCXCPE NDIENTES	CICLOOPER ATIVO
PORCCXC PENDIENTES	Correlación de Pearson	1	,975**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	10	10
CICLOOPERATIVO	Correlación de Pearson	,975**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	10	10

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente. Información contable procesada en SPSS

El resultado que muestra la tabla 23, es un coeficiente de correlación positivo y directo de 0.975, que es considerado muy significativo estadísticamente, incluso al nivel de 0.01. Asimismo, según Hernández y Mendoza (2018), el grado de asociación o correlación es muy alto (p. 346). Dicha asociación entre variables de estudio gestión de cobranzas (porcentaje de cuentas por cobrar pendientes) y liquidez (ciclo operativo) esta ratificado por el sig. (p-valor) de 0.000.

Tabla 24

Resumen del Modelo de Regresión Lineal Simple de la hipótesis general

Resumen del modelo				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,975 ^a	,951	,945	1.79495

a. Predictores: (Constante), CICLOOPERATIVO

Fuente. Información contable procesada en SPSS

Según la tabla 24, se muestra un r cuadrado de 0.951 que representa un 95.10%, cuyo significado es que la variable independiente gestión de cobranzas

(porcentaje de cuentas por cobrar pendientes) explica en un 95.10% a la variable dependiente liquidez (ciclo operativo) en la presente hipótesis general.

Tabla 25
Anova de la hipótesis general

		ANOVA^a				
Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	503,274	1	503,274	156,208	,000 ^b
	Residuo	25,775	8	3,222		
	Total	529,049	9			

a. Variable dependiente: PORCCXCPENDIENTES

b. Predictores: (Constante), CICLOOPERATIVO

Fuente. Información contable procesada en SPSS

Según la tabla 25, se observa un sig. (p-valor) de 0.000 en la tabla del anova o análisis de la varianza, el cual indica que existe una relación lineal entre ambas variables de estudio: gestión de cobranzas (porcentaje de cuentas por cobrar pendientes) y liquidez (ciclo operativo), y, por lo tanto, se establece que la variable independiente es una buena variable que explica a la variable dependiente.

VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

6.1 Contrastación y demostración de las hipótesis con los resultados

6.1.1 Hipótesis Específica No 1

En la tabla 2 y tabla 12, se puede observar un comportamiento de crecimiento de los valores en ambas variables durante el periodo de estudio 2012-2021, como los indicadores de gestión de cobranzas (periodo promedio de cobro) y la liquidez (ciclo operativo); y que dicho crecimiento está en el mismo sentido, siendo ello indicativo de una relación positiva entre las variables. Esta información es confirmada con las pruebas estadísticas inferenciales que, previo a ellas, se aplicó la prueba de normalidad de los datos para la elección de dichas pruebas estadísticas, y es así, que en el caso de la correlación de Pearson se obtiene un índice de 0.975, que es considerado como una asociación muy fuerte y de tipo directa y positiva, es decir, ambas variables se comportan en el mismo sentido. Esta correlación es ratificada por el sig. (p-valor) de 0.000 prueba que permite luego aplicar la regresión lineal simple y que, a través del coeficiente de determinación, se observa que la variable independiente indicadores de gestión de cobranzas (periodo promedio de cobro) explica en un 95.10% a la variable dependiente liquidez (ciclo operativo), con lo cual dichos resultados inferenciales contrastan y demuestran la hipótesis específica 1 en el mismo sentido en que fue formulada en el presente trabajo de investigación, es decir, los indicadores de gestión de cobranzas no contribuyen favorablemente en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas. Quedando, por

lo tanto, contrastada y demostrada la correspondiente hipótesis con los resultados respectivos.

6.1.2 Hipótesis Específica No 2

En la tabla 7 y tabla 13, se puede observar un comportamiento de crecimiento de los valores en la variable información financiera de la gestión de cobranzas (monto de cuentas por cobrar neto) durante el periodo de estudio 2012-2021, sin embargo, en el caso de la variable liquidez (capital de trabajo neto operativo) el comportamiento, si bien es cierto, ha sido de crecimiento en la mayoría de los años de estudio, en otros, los valores de esta variable han decrecido, dando la apariencia que dicho comportamiento expresaría una relación directa y positiva. La información obtenida mediante la estadística descriptiva (tablas) es confirmada con las pruebas estadísticas inferenciales que, previo a ellas, se aplicó la prueba de normalidad de los datos para la elección de dichas pruebas estadísticas, y es así, que en el caso de la correlación de Pearson se obtiene un índice de 0.925, que es considerado como una asociación muy fuerte y de tipo directa y positiva, es decir, ambas variables se comportan en el mismo sentido. Esta correlación es ratificada por el sig. (p-valor) de 0.000 prueba que permite luego aplicar la regresión lineal simple y que a través del coeficiente de determinación, se observa que la variable independiente información financiera de la gestión de cobranzas (monto de cuentas por cobrar neto) explica en un 85.50% a la variable dependiente liquidez (capital de trabajo neto operativo) con lo cual dichos resultados inferenciales contrastan y demuestran la hipótesis específica 2, en el mismo sentido en la que fue

formulada en el presente trabajo de investigación, es decir, la información financiera de la gestión de cobranzas no contribuye favorablemente en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas. Quedando, por lo tanto, contrastada y demostrada la correspondiente hipótesis con los resultados respectivos.

6.1.3 Hipótesis General

En la tabla 4 y tabla 12, se puede apreciar que el comportamiento de la variable gestión de cobranzas (porcentaje de cuentas por cobrar pendientes) y liquidez (ciclo operativo) tienden ligeramente al crecimiento durante el periodo de estudio, con lo cual se puede presumir de los resultados descriptivos, que la relación entre ambas variables es directa y positiva, el cual deberá ser confirmado a través de la prueba estadística Coeficiente de Correlación de Pearson, prueba estadística paramétrica elegida por el resultado obtenido en la prueba de la normalidad de los datos según Shapiro Wilk. En el caso del resultado obtenido de la aplicación del coeficiente de Pearson previo a la probanza de la hipótesis a través de la regresión lineal simple (coeficiente de determinación = R^2), se obtiene un índice de 0.975, lo que indica, en primer lugar, una alta asociación entre ambas variables de estudio al cual le corresponde un sig. (p-valor) de 0.000 que es menor al 0.05 y, en segundo lugar, dicho índice por el signo que le antecede muestra un sentido positivo o directo de las variables. Respecto al resultado del coeficiente de determinación (R^2), este es del 95.10%, lo que significa que la variable dependiente es explicada en esa misma proporción porcentual por la variable independiente, y a su vez, este

resultado es confirmado por el análisis de varianza tabla 25 del Anova que tiene un sig. (p-valor) de 0.000, con lo cual se llega a demostrar la hipótesis general formulada en el presente trabajo de investigación tal como es presentada, es decir, la gestión de cobranzas no contribuye favorablemente en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas.

6.2 Contrastación de los resultados con otros estudios similares

6.2.1 Hipótesis Específica No 1

Considerando los resultados inferenciales obtenidos en base a los datos empíricos según la tabla 15, se observó que existe una relación directa entre el ratio periodo promedio de cobro y el índice ciclo operativo, y asimismo, se obtuvo un coeficiente de determinación de 95.10%, con lo que se concluye que estamos ante un fenómeno de causa-efecto, es decir, que la variable dependiente liquidez (ciclo operativo) es explicada por la variable independiente (periodo promedio de cobro) y este resultado guarda relación con lo mencionado por Pérez (2018) en su tesis titulada “Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Corporación Universitaria Americana”, cuando menciona que las cuentas por cobrar, refiriéndose a su gestión, tienen una gran incidencia en la liquidez de la empresa, sobreentendiéndose que esa incidencia puede ser positiva, mejorando los niveles de liquidez o puede ser negativa, desmejorando la situación de liquidez, o lo que es lo mismo, no contribuyendo o contribuyendo desfavorablemente a la misma, que es el caso en que se ha probado la hipótesis planteada en la presente tesis. Ello significa que los indicadores de gestión de

cobranzas generan un efecto desfavorable en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas.

6.2.2 Hipótesis Específica No 2

Considerando los resultados inferenciales obtenidos en base a los datos empíricos según la tabla 19, se observó que existe una relación directa entre la variable información financiera de la gestión de cobranzas (monto de cuentas por cobrar neto) y la variable de liquidez (capital de trabajo neto operativo), y asimismo, se obtiene un coeficiente de determinación del 85.50% , lo que indica que, los indicadores de gestión de cobranzas no contribuyen favorablemente en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas. En este sentido, Requiz (2020) en su tesis titulada “Cuentas por cobrar y su influencia en los ratios de liquidez de la empresa Mantaro Casa MAC S.A.C. periodo 2015-2018” expresa que la administración de cuentas por cobrar tienen una influencia en los indicadores de liquidez y la empresa, al no tener ingresos por la cobranza de sus cuentas pendientes, no podrá asumir sus obligaciones por pagar, situación que se asemeja con la empresa materia en estudio, cuando se demuestra que los indicadores de gestión de cobranzas no contribuyen favorablemente en la liquidez y, por lo tanto, ante esta situación, seguramente habrá suspensión de pagos fundamentalmente de sus deudas a corto plazo.

6.2.3 Hipótesis General

En lo que respecta a la hipótesis general, considerando los resultados inferenciales obtenidos según la tabla 23, se observó que existe una relación directa entre la variable gestión de cobranzas (porcentaje de cuentas por cobrar

pendientes) y la variable liquidez (ciclo operativo), De esta forma, fue como se ha demostrado esta hipótesis formulada en el presente trabajo de investigación, el cual indica que la gestión de cobranzas no contribuye favorablemente en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas. En este sentido y en términos generales, 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”, manifiesta que, el nivel de antigüedad de las cuentas por cobrar afecta o influye significativamente en la liquidez de la empresa, sobreentendiéndose que ello puede ser de manera favorable o desfavorable, como es el caso de la presente tesis, en que la gestión de cobranzas no contribuye favorablemente en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas.

6.3 Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes

La presente tesis se desarrolló bajo el cumplimiento escrupuloso de las normas éticas establecidas en el reglamento Código de ética de investigación de la Universidad Nacional del Callao, aprobado por Resolución del Consejo Universitario N° 260-2019-CU en la fecha 16 de julio de 2019, en su artículo 8 numeral 8.3 dice textualmente y con lo cual se cumple en toda su extensión

La transparencia del investigador comprende:

- a. No falsificar o inventar datos o resultados totales o parciales.
- b. No plagiar datos, resultados, tablas, cuadros e información de otros autores o investigadores.

- c. Citar las referencias o fuentes bibliográficas, datos, resultados e información general de otros autores o investigadores.
- d. Respetar los derechos de autoría y de propiedad intelectual de otros autores e investigadores.
- e. La utilización de procedimientos, instrumentos y criterios estandarizados en la emisión de sus resultados, dictámenes, ponderaciones y evaluaciones.
- f. Incluir como autor, coautor o colaborador de la investigación a quién verdaderamente ha participado en la investigación y contribuido con la formulación y desarrollo del trabajo realizado.
- g. El empleo de un lenguaje y redacción claro, objetivo, entendible y respetuoso.

La información utilizada en la presente tesis ha sido obtenida de la página web de la Superintendencia de Mercado de Valores del Perú y en la cual se encuentran publicados los informes de auditoría de los estados financieros de la empresa materia de este estudio del periodo 2012-2021.

VII. CONCLUSIONES

A. Una vez determinados los resultados en cuanto a la hipótesis específica 1, se observa una alta asociación entre las variables de estudio (0.975) y un p-valor menor al 0.05 (0.000), y asimismo, se ha determinado que la variable independiente indicadores de gestión de cobranzas (periodo promedio de cobro) explica en un 95.10% a la variable dependiente liquidez (ciclo operativo). Con lo cual se concluye que, los indicadores de gestión de cobranzas no contribuyen favorablemente en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas; y con ello, se da cumplimiento al objetivo específico 1 en el presente trabajo de investigación.

B. Una vez determinados los resultados en cuanto a la hipótesis específica 2, se observa una alta asociación entre las variables de estudio (0.925) y un p-valor menor al 0.05 (0.000), y asimismo, se ha determinado que la variable independiente información financiera de la gestión de cobranzas (monto de cuentas por cobrar neto) explica en un 85.50% a la variable dependiente liquidez (capital de trabajo neto operativo). Con lo cual se concluye que, la información financiera de la gestión de cobranzas no contribuye favorablemente en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas; y con ello, se da cumplimiento al objetivo específico 2 en el presente trabajo de investigación.

C. Una vez determinados los resultados en cuanto a la hipótesis general, se observa una alta asociación entre las variables de estudio (0.975) y un p-valor menor al 0.05 (0.000), y asimismo, se ha determinado que la variable independiente gestión de cobranzas (porcentaje de cuentas por cobrar

pendientes) explica en un 95.10% a la variable dependiente liquidez (ciclo operativo). Con lo cual se concluye que, la gestión de cobranzas no contribuye favorablemente en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas; y con ello, se da cumplimiento al objetivo general en el presente trabajo de investigación.

VIII. RECOMENDACIONES

A. Se recomienda a la Gerencia General de la empresa respecto a la hipótesis específica 1, que se revise y mejore de manera permanente las políticas y procedimientos de cobranzas, de modo que mejoren los indicadores de la misma. De igual manera, que se realicen trabajos de análisis financiero continuo que permitan monitorear y conocer los indicadores de cobranzas oportunamente. Debe establecerse y/o mejorar las estrategias de cobranzas, con la finalidad de lograr una contribución óptima de las mismas en la liquidez de la empresa. Finalmente, se debe preparar y/o mejorar los criterios del flujo de caja a efectos que se tenga un mejor control de la liquidez en la empresa.

B. Se sugiere a la Gerencia General de la empresa respecto a la hipótesis específica 2, que se revisen los procedimientos de control interno contable con la finalidad que la información financiera sea oportuna, confiable y objetiva para la toma de decisiones en las cobranzas. Asimismo, debe hacerse un seguimiento permanente al aspecto de descalce financiero, con la finalidad de mantener un equilibrio entre los días de cobro y días de pago, que eviten la falta de liquidez en la empresa. Se debe realizar un presupuesto financiero con la finalidad de prever los fondos suficientes en cada periodo contable, que eviten el riesgo financiero y la posibilidad de incumplimiento de las deudas tanto al corto y largo plazo.

C. Se sugiere a la Gerencia General de la empresa Filamentos Industriales S.A. con respecto a la hipótesis general, que se realicen trabajos de planificación financiera de corto y largo plazo que considere estrategias y políticas financieras más efectivas para un proceso de cobranzas eficiente y eficaz, permitiendo

mejorar los niveles de liquidez en la empresa. Se debe evaluar, permanentemente, el control interno contable de las cuentas por cobrar y del proceso de cobranzas, con la finalidad de que ello pueda coadyuvar con las cobranzas de una manera efectiva. Finalmente, la gestión de cobranzas debe ser permanentemente monitoreadas para evitar una incidencia negativa en el flujo de efectivo y con ello, poder atender el pago de las deudas a su vencimiento y obtener, así mismo, el efectivo suficiente y necesario para nuevos proyectos de crecimiento y desarrollo en la empresa.

IX. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguilar, V. (2013). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Cotratista Corporación Petrolera S.A.C. - año 2012*. [Tesis para título profesional: Universidad de San Martín de Porres].
<https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/653/aguilavh.pdf?se>
- Aguirre, C. (08 de Marzo de 2018). *¿Cuál es la relación entre el ciclo operativo y el ciclo de caja de una organización?. Conexionesan*. <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/cuales-la-relacion-entre-el-ciclo-operativo-y-el-ciclo-de-caja-de-una-organizacion>
- Alan, D. & Cortez, L. (2018). *Procesos y fundamentos de la investigación científica*. UTMACH.
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12498/1/Procesos-y-FundamentosDeLainvestigacionCientifica.pdf>
- Albornoz, C. (2014). *El ciclo operativo de la empresa en el mantenimiento del capital de trabajo, en las PYMES industriales*. [Tesis doctoral: Universidad de Buenos Aires].
http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1234_AlbornozCH.pdf
- Andrade, A. (2017). Ratios o razones financieras. *Contadores y Empresas*. pp. B-14 B-16.
<https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/622323/Art%3%a%20de%20ratios2.pdf?sequence=2&isAllowed=y>
- Anónimo. (s.f.). *La Cobranza*.
https://www.escolme.edu.co/almacenamiento/oei/tecnicos/financiero_cartera/contenido_u4.pdf
- Arias, J. (2020). *Técnicas e instrumentos de investigación científica*. Enfoques Consulting EIRL.
<https://repositorio.concytec.gob.pe/handle/20.500.12390/2238>
- Arias, J. & Covinos, M. (2021). *Diseño y metodología de la investigación*. Enfoques Consulting EIRL. <https://repositorio.concytec.gob.pe/handle/20.500.12390/2260>
- Ayala, 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 para título profesional: Universidad Nacional de Cajamarca].
<https://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14074/2733/TESIS%20GESTION%20DE%20COBRANZAS%20Y%20SU%20INFLUENCIA%20EN%20LA%20LIQUIDEZ%20DE%20LA%20EMPRESA%20CLINICA%20LIMATAMBO%20CAJAMARCA%20SAC%20A%20910%202017.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Cárdenas, G. & Daza, M. (2004). *Diccionario de Contabilidad y Sistemas de Información*. Centro Universitario de Ciencias Económico Administrativas. <https://docplayer.es/7346151-Diccionario-de-contabilidad-y-sistemas-de-informacion.html>

- Colmenares, K. (2021). *Análisis del comportamiento del capital de trabajo de la Clínica Oftalmológica Fundación ver sin fronteras en el periodo 2019-2020, que permita el fortalecimiento de la toma de decisiones financieras en la organización*. [Tesis para título profesional, Universidad de Santander].
https://repositorio.udes.edu.co/bitstream/001/5608/1/An%C3%A1lisis_del_Comportamiento_del_Capital_de_Trabajo_de_la_Cl%C3%ADnica_Oftalmol%C3%B3gica_Fundaci%C3%B3n_Ver_sin_Fronteras_en_el_Per%C3%ADodo_2019-2020.pdf
- Cruzado, S. & Cruz, M. (2021). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Polygraph Quality Control E.I.R.L., distrito de Santiago de Surco, año 2018*. [Tesis para título profesional: Universidad Peruana de las Américas].
<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/1548>
- De la Cruz, G. (2020). *Gestión de cobranza y su incidencia en la Liquidez de la Cooperativa San Antonio, Sucursal La Unión*. [Tesis para título profesional: Universidad Técnica Babahoyo]. <http://dspace.utb.edu.ec/bitstream/handle/49000/8517/E-UTB-FAFI-ICA-000358.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Díaz, L. & Flores, D. (2020). Gestión de Cobranza: un abordaje teórico desde el ámbito financiero. *Universidad Peruana Unión*, 5-13.
https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/3540/Leydy_Trabajo_Bachiller_2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Dominguez, I. (Enero-Junio de 2015). Evolución de la teoría sobre el análisis y gestión de la liquidez empresarial. *Confin Habana*, 9(1), 66-80.
<http://www.cofinhab.uh.cu/index.php/RCCF/article/view/166>
- Fajardo, M., & Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. UTMACH.
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>
- García, M. & García, M. (2012). *Guía práctica para la realización de trabajos fin de Grado y trabajos fin de Máster*. <https://www.ucm.es/data/cont/media/www/pag-135806/12%20metodologc3ada-1-garcia-y-martinez.pdf>
- García, O. (2009). *Administración Financiera - Fundamentos y Aplicaciones* (4ta ed.). Oscar León García. <https://downscribd.com/download/472992240/Administracion-Financiera-fundamentos-y-aplicaciones-oscar-leon-garcia-serna-4ta-edicion-pdf?hash=KF2d0jBGgOkIbBkVIZfQRn%2FdjRxxRuQ7AUm8yWBhYAb015eMEuAMQM3p1sOuHsdx>
- Gironella, E. (25 de Noviembre de 2020). El cash flow o flujos de efectivo: verdades y mentiras. *Col.legi d'Economistes de Catalunya*, 1-60. <https://accid.org/wp-content/uploads/2020/12/Coferencia-CEC-2020.pdf>

- Gonzales, E. & Sanabria, S. (2016). Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima, periodo 2010-2015. *Revista de Investigación Universitaria*, 5(2), 1-6.
<https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/riu/article/view/719>
- Gutiérrez, J. & Tapia, J. (2016). Liquidez y rentabilidad. Una visión conceptual y sus dimensiones. *Valor contable*, 3(1), 9-32.
https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1229
- Gutiérrez, S. & Peralta, A. (2021). *Incidencia de la aplicación de las políticas de crédito y cobranza en la recuperación de cartera del Súper Las Segovias, S.A. de la ciudad de Estelí, durante el primer semestre del año 2020*. [Tesis para título profesional: Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua].
<https://repositorio.unan.edu.ni/15583/1/20246.pdf>
- Hernández, R. & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw-Hill / Interamericana Editores S.A. de C.V.
<http://repositorio.uasb.edu.bo:8080/handle/54000/1292>
- Imacela, R., Curimilma, O. & López, K. (2019). Los indicadores financieros y el impacto en la insolvencia de las empresas. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*.
<https://www.eumed.net/rev/oel/2019/11/indicadores-financieros.pdf>
- Jácome, N. & Sepúlveda, M. (2017). Liquidez y el flujo de caja libre, valoración de las empresas de Cerámica de Cúcuta. *Universidad Simón Bolívar*, 153-179.
https://bonga.unisimon.edu.co/bitstream/handle/20.500.12442/2621/Cap.5_Liquidez_FlujodeCaja.pdf?sequence=9&isAllowed=y
- Keythman, B. (s.f.). *Indicadores de rotación de efectivo. La Voz*.
<https://pyme.lavoztx.com/indicadores-de-rotacin-de-efectivo-6538.html>
- La Torre, M., Rosas, C., Urbina, M. & Vidaurre, W. (Abril-Junio de 2021). Estudio sobre la gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez. *UCV HACER*, 10(2), 53-58.
<https://revistas.ucv.edu.pe/index.php/ucv-hacer/article/view/572/561>
- Lizarzaburu, E., Gómez, G. & Beltrán, R. (2016). *Ratios Financieros*. Guía de Uso.
https://www.researchgate.net/publication/307930856_RATIOS_FINANCIEROS_GUIA_DE_USO
- Lopez, F. & Soriano, N. (2014). *La gestión de la tesorería*. Libros de cabecera.
<https://librosdecabecera.s3.amazonaws.com/book/25/capitulo-gratis-la-gestion-de-la-tesoreria.pdf>
- Luna, B. (2021). *Estrategias para mejorar la gestión de cobranza en una organización de servicios contables*. [Tesis de posgrado: Universidad Autónoma de Baja California].
<https://repositorioinstitucional.uabc.mx/bitstream/20.500.12930/8026/1/FCA020309.pdf>

- Marcillo, C., Aguilar, C. & Gutiérrez, N. (Mayo-Junio de 2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *6(3)*, 87-106.
https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/544/671
- Martínez, C., Odar, L. & Zegarra, M. (2019). *La Gestión de Cobranzas y su incidencia en la liquidez de la empresa Corporación Bolsipol SAC - 2018*. [Tesis para título profesional: Universidad Tecnológica del Perú].
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
- Mejores Prácticas en Estrategias de Cobranza. (2008). Acción InSight.
https://sptf.info/images/REC_ESP_Best_Practices_in_Collections_Strategies_May2021.pdf
- Mera, J. & Ordoñez, R. (Diciembre de 2017). Cartera de créditos y cobranzas y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa Medic & Services S.A. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-14.
<https://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/rentabilidad-medic&servicessa.html>
- Ministerio de Economía y Finanzas Públicas. (2015). *Glosario de términos económicos financieros*. Bolivia: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.
https://www.asfi.gob.bo/images/EDUCACION_FINANCIERA/DOCS/Glosario_de_T%C3%A9rminos_Econ%C3%B3mico_Financieros.pdf
- Murray, P. (2002). *Gestión - Información - Conocimiento*. Perú: Revista Bibliotecológica y Ciencias de la Información. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=293007>
- Perez, A. (2018). *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Corporación Universitaria Americana*. [Tesis para título profesional: Tecnológico de Antioquia Institución Universitaria].
<https://dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tda/409/La%20cuentas%20por%20cobrar%20y%20su%20incidencia.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Posada, C. (2014). El dinero y la liquidez. *Ensayo sobre Política Económica*, 32(74), 36-51.
<https://revistas.unas.edu.pe/index.php/Balances/article/view/183>
- Quezada, L. (2021). *Implementación de políticas de gestión en las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Refermat S.A.C, periodo 2020*. [Tesis para título profesional: Universidad Ricardo Palma].
https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14138/4188/CONT-T030_46815586_T%20%20%20QUEZADA%20NEYRA%20LUIS%20FRANCO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Quiroz, I. & Davila, G. (2020). *Relación de la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Simonlastarria Asesoría Legal SAC, periodo 2015-2018*. [Tesis para título profesional: Universidad Peruana Unión].
https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/4929/Irma_Tesis_Licenciatura_2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Quiroz, D., Barrios, R. & Villafuerte, A. (Julio-Diciembre de 2019). Gestión de cuentas por cobrar y liquidez en la Asociación Educativa Adventista Nor Oriental, 2020. *Balance's*, 7(10), 48-56. <https://revistas.unas.edu.pe/index.php/Balances/article/view/183>
- Ramos, K. & Sandoval, W. (2019). *Estudio de caso: análisis del Ciclo de Conversión del Efectivo - CCE*. [Tesis de posgrado: Universidad Católica de Colombia].
<https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/23534/1/Estudio%20de%20caso%20-%20An%C3%A1lisis%20del%20Ciclo%20de%20Conversi%C3%B3n%20del%20Efectivo%20%28CCE%29.pdf>
- Ramos, J., Del Águila, V., & Bazalar, A. (2020). *Estadística básica para los negocios*. Fondo Editorial de la Universidad de Lima.
https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/10771/Ramos_Estad%C3%ADstica_b%C3%A1sica_de_los_negocios.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Requiz, E. (2020). Cuentas por cobrar y su influencia en los ratios de liquidez de la empresa Mantaro Casa MAC S.A.C. periodo 2015-2018.
https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/8404/2/IV_FCE_316_T_I_Requiz_Condor_2020.pdf
- Rivera, G. (2018). *El análisis de la liquidez y la toma de decisiones en la empresa Nueva Imagen de Huanuco-2017*. [Tesis para título profesional: Universidad de Huanuco].
http://repositorio.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1172/T_047_44753590-Tpdf..pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Rodríguez, C. (2007). Indicadores Clave del Proceso de Cobranza. *2º Congreso Nacional del Crédito y Cobranzas*. <https://docplayer.es/6697507-Indicadores-clave-del-proceso-de-cobranza-septiembre-2007.html>
- Rodriguez, M., & Mendivelso, F. (2018). Diseño de investigación de corte transversal. *Revista Médica Sanitas*, 141-147. https://www.researchgate.net/profile/Fredy-Mendivelso/publication/329051321_Diseño_de_investigación_de_Corte_Transversal/links/5c1aa22992851c22a3381550/Diseño-de-investigación-de-Corte-Transversal.pdf
- Sandoval, D. (2021). *Gestión de cuentas por cobrar y su relación con la morosidad de la Caja Piura del distrito de Rioja, año 2018*. [Tesis para título profesional: Universidad Nacional de San Martín].
<https://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/4070/CONTABILIDAD%20-%20Danny%20Sandoval%20Saavedra.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Valer, D. (2021). *Gestión de Cobranza y Liquidez en la Empresa Corpóra la Regional S.R.L. Hauancayo 2020*. [Tesis para título profesional: Universidad Peruana Los Andes].
https://repositorio.upla.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12848/3232/T037_73393418_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Vargas, D. & Zavala, T. (2019). *Optimización de la gestión de cobranza par aumentar la liquidez de Servimanteci*. [Tesis para título profesional: Universidad de Guayaquil].
<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/42389/1/OPTIMIZACION%20DE%20LA%20GESTION%20DE%20COBRANZA%20PARA%20AUMENTAR%20LA%20LIQUIDEZ%20DE%20SERVIMANTECI.pdf>
- Vasquez, M. (2017). Muestreo probabilístico y no probabilístico. *Campus Ixtepec*.
<https://www.gestiopolis.com/wp-content/uploads/2017/02/muestreo-probabilistico-no-probabilistico-guadalupe.pdf>
- Vega, C., Maguiña, J., Soto, A., Lama, J., & Correa, L. (Enero de 2021). Estudios transversales. *Rev. Fac. Med. Hum.*, 21(1), 179-185. <http://www.scielo.org.pe/pdf/rfmh/v21n1/2308-0531-rfmh-21-01-179.pdf>
- Villena, O. & Guerrero, C. (Setiembre de 2021). Gestión de cobranzas en empresas comercializadoras de electrodomésticos: Caso Marcimex, Ecuador. *Polo del Conocimiento*, 6(9), 815-836.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8094611>
- Viloria, A., & Zapata, V. (Abril - Junio de 2018). Manual de normas y procedimientos contables para el área de cuentas por cobrar de la empresa "Inversiones M.CH., C.A.". *Revista Enfoques*, 2(6), 138-148.
<https://revistaenfoques.org/index.php/revistaenfoques/article/view/36/62>

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de consistencia

GESTIÓN DE COBRANZAS Y LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS DE FABRICACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE FIBRAS SINTÉTICAS

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGÍA
Problema General	Objetivo General	Hipótesis General			Periodo Promedio de Cobro	
¿Cómo contribuye la gestión de cobranzas en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas?	Verificar si la gestión de cobranzas contribuye en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas	La gestión de cobranzas no contribuye favorablemente en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas	Variable Independiente: GESTIÓN DE COBRANZAS	Indicadores de Gestión de Cobranzas	Índice de Morosidad % Cuentas por Cobrar Pendientes	Diseño de Investigación No experimental, transversal, correlacional-causal, estudio de caso
Problemas Secundarios	Objetivos Secundarios	Hipótesis Secundarios		Información Financiera de la Gestión de Cobranzas	Monto Facturas por Cobrar Monto Letras por Cobrar Monto de Cuentas por Cobrar Neto	Población y Muestra Población: Las empresas de Fabricación y Comercialización de Fibras Sintéticas. Muestra: Empresa Filamentos Industriales S.A., no probabilística - por conveniencia.
¿Cómo contribuyen los indicadores de gestión de cobranzas en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas?	Determinar como contribuyen los indicadores de gestión de cobranzas en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas	Los indicadores de gestión de cobranzas no contribuyen favorablemente en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas		Ratios de Liquidez	Liquidez General Prueba Ácida Rotación del Efectivo	Metodos de investigación Hipotético - Deductivo Técnicas e instrumentos recolección de datos Técnicas: Análisis financiero. Instrumentos: Indicadores financieros
¿Cuál es la contribución de la información financiera de la gestión de cobranzas en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas?	Establecer cual es la contribución de la información financiera de la gestión de cobranzas en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas	La información financiera de la gestión de cobranzas no contribuye favorablemente en la liquidez de las empresas de fabricación y comercialización de fibras sintéticas	Variable Dependiente: LIQUIDEZ	Índices de Liquidez	FCL Ciclo Operativo Capital de Trabajo Neto Operativo	Procesamiento y análisis de datos Estadística descriptiva y estadística inferencial.

Anexo 2: Operacionalización de variable

DEFINICIÓN CONCEPTUAL	VARIABLES	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	MÉTODO	TÉCNICA
<p>Bañuelos (2014, mencionado por Villena y Guerrero, 2021) dice:</p> <p>Gestión de cobranza es un proceso conformado por un conjunto de fases y estrategias con el objetivo de recuperar la cartera de créditos y rescatar oportunamente los bienes económicos que se encuentran en deudas en el corto plazo. De allí que, esa gestión está vinculadas directamente con los clientes, rescatar los créditos, y modificar los activos exigibles en activos líquidos, procurando la eficiencia y conservando la buena voluntad de los clientes para negociaciones futuras (p. 821)</p>	<p>Variable Independiente</p> <p>GESTIÓN DE COBRANZAS</p>	<p>La gestión de cobranzas es aquella acciones que se desarrollan para recuperar las cuentas por cobrar tomando como base la información financiera de las mismas y evaluando su progreso de cobranzas a través de indicadores de gestión de cobranzas.</p>	<p>Indicadores de Gestión de Cobranzas</p> <p>Información Financiera de la Gestión de Cobranzas</p>	<p>Periodo Promedio de Cobro</p> <p>Indice de Morosidad</p> <p>% Cuentas por Cobrar Pendientes</p> <p>Monto Facturas por Cobrar</p> <p>Monto Letras por Cobrar</p> <p>Monto de Cuentas por Cobrar Neto</p>	<p>Hipotético - Deductivo</p>	<p>Análisis Financiero</p>
<p>Bernstein (2013, mencionado por La Torre et. al., 2021).) “sostiene que: La liquidez es la facilidad, velocidad y el grado de merma para convertir los activos circulantes en tesorería, y la escasez de ésta la considera uno de los principales síntomas de dificultades financieras” (p. 3)</p>	<p>Variable Dependiente</p> <p>LIQUIDEZ</p>	<p>La liquidez es la capacidad que tiene la empresa para pagar sus deudas a corto plazo, la misma que es evaluada a través de ratios e índices de liquidez.</p>	<p>Ratios de Liquidez</p> <p>Índices de Liquidez</p>	<p>Liquidez General</p> <p>Prueba Ácida</p> <p>Efectivo sobre Ventas</p> <p>FCL</p> <p>Ciclo Operativo</p> <p>Capital de Trabajo Neto Operativo</p>		

Anexo 3: Base de datos de la variable independiente

VARIABLE INDEPENDIENTE	GESTIÓN DE COBRANZAS					
DIMENSIONES	INDICADORES DE COBRANZAS			INFORMACIÓN FINANCIERA		
INDICADORES	PERIODO PROMEDIO DE COBRO	ÍNDICE DE MOROSIDAD	% CxC PENDIENTES	MONTO FACTURAS POR COBRAR	MONTO LETRAS POR COBRAR	MONTO CUENTAS POR COBRAR NETO
ÍNDICE	días	%	%	S/.	S/.	S/.
2012	66.69	37.70%	18.27%	4,069,000	7,748,000	12,967,000
2013	73.58	43.38%	20.16%	4,636,000	6,825,000	13,006,000
2014	83.93	50.27%	23.00%	3,460,000	6,902,000	11,718,000
2015	143.73	37.53%	39.38%	3,697,000	8,053,000	17,028,000
2016	136.88	36.34%	37.50%	2,706,000	10,367,000	18,648,000
2017	118.29	18.00%	32.41%	1,932,000	7,317,000	18,568,000
2018	118.67	22.56%	32.51%	2,899,000	6,945,000	19,019,000
2019	112.71	29.03%	30.88%	4,379,000	7,196,000	14,976,000
2020	142.52	26.27%	39.05%	2,588,000	9,546,000	13,762,000
2021	121.49	26.62%	33.28%	2,308,000	5,717,000	15,073,000

Anexo 4: Base de datos de la variable dependiente

VARIABLE DEPENDIENTE	LIQUIDEZ					
DIMENSIONES	RATIOS DE LIQUIDEZ			ÍNDICES DE LIQUIDEZ		
INDICADORES	LIQUIDEZ GENERAL	PRUEBA ÁCIDA	ROTACIÓN DEL EFECTIVO	FLUJO DE CAJA LIBRE	CICLO OPERATIVO	CAPITAL DE TRABAJO NETO OPERATIVO
ÍNDICE	S/.	S/.	días	S/.	días	S/.
2012	1.48	0.66	3.96	3,371,000	184.64	20,602,000
2013	1.71	0.81	7.41	- 69,278,000	192.75	24,239,000
2014	1.20	0.62	6.00	- 27,770,000	198.82	25,201,000
2015	1.51	0.84	1.54	14,630,600	287.18	32,397,000
2016	1.50	0.81	2.20	5,866,600	279.98	35,013,000
2017	1.56	0.81	3.61	2,900,900	256.73	37,652,000
2018	1.51	0.77	2.19	2,870,900	258.46	38,038,000
2019	1.56	0.83	4.75	- 3,703,000	268.42	29,114,000
2020	2.06	1.25	8.80	3,952,100	304.10	23,879,000
2021	1.75	0.82	5.17	6,494,500	277.99	32,538,000

Anexo 5: Indicador de rotación de cuentas por cobrar

$$ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR = \frac{VENTAS NETAS}{CUENTAS POR COBRAR}$$

$$2012 = \frac{70,965,000}{12,967,000} = 5.47$$

$$2013 = \frac{64,517,000}{13,006,000} = 4.96$$

$$2014 = \frac{50,958,000}{11,718,000} = 4.35$$

$$2015 = \frac{43,241,000}{17,028,000} = 2.54$$

$$2016 = \frac{49,726,000}{18,648,000} = 2.67$$

$$2017 = \frac{57,294,000}{18,568,000} = 3.09$$

$$2018 = \frac{58,497,000}{19,019,000} = 3.08$$

$$2019 = \frac{48,500,000}{14,976,000} = 3.24$$

$$2020 = \frac{35,245,000}{13,762,000} = 2.56$$

$$2021 = \frac{45,286,000}{15,073,000} = 3.00$$

Anexo 6: Indicador de periodo promedio de cobro

$$PERIODO PROMEDIO DE COBRO = \frac{365}{ROTACION CUENTAS POR COBRAR}$$

$$2012 = \frac{365}{5.47} = 66.69$$

$$2013 = \frac{365}{4.96} = 73.58$$

$$2014 = \frac{365}{4.35} = 83.93$$

$$2015 = \frac{365}{2.54} = 143.73$$

$$2016 = \frac{365}{2.67} = 136.88$$

$$2017 = \frac{365}{3.09} = 118.29$$

$$2018 = \frac{365}{3.08} = 118.67$$

$$2019 = \frac{365}{3.24} = 112.71$$

$$2020 = \frac{365}{2.56} = 142.52$$

$$2021 = \frac{365}{3.00} = 121.49$$

Anexo 7: Indicador de índice de morosidad

$$\text{ÍNDICE DE MOROSIDAD} = \frac{\text{CUENTAS POR COBRAR VENCIDAS}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}}$$

$$2012 = \frac{4,888,000}{12,967,000} * 100 = 37.70\%$$

$$2013 = \frac{5,642,000}{13,006,000} * 100 = 43.38\%$$

$$2014 = \frac{5,891,000}{11,718,000} * 100 = 50.27\%$$

$$2015 = \frac{6,390,000}{17,028,000} * 100 = 37.53\%$$

$$2016 = \frac{6,777,000}{18,648,000} * 100 = 36.34\%$$

$$2017 = \frac{3,343,000}{18,568,000} * 100 = 18.00\%$$

$$2018 = \frac{4,290,000}{19,019,000} * 100 = 22.56\%$$

$$2019 = \frac{4,348,000}{14,976,000} * 100 = 29.03\%$$

$$2020 = \frac{3,615,000}{13,762,000} * 100 = 26.27\%$$

$$2021 = \frac{4,012,000}{15,073,000} * 100 = 26.62\%$$

Anexo 8: Indicador de porcentaje de cuentas por cobrar pendientes

$$\% \text{ CUENTAS POR COBRAR PENDIENTES} = \frac{\text{CUENTAS POR COBRAR}}{\text{VENTAS}}$$

$$2012 = \frac{12,967,000}{70,965,000} * 100 = 18.27\%$$

$$2013 = \frac{13,006,000}{64,517,000} * 100 = 20.16\%$$

$$2014 = \frac{11,718,000}{50,958,000} * 100 = 23.00\%$$

$$2015 = \frac{17,028,000}{43,241,000} * 100 = 39.38\%$$

$$2016 = \frac{18,648,000}{49,726,000} * 100 = 37.50\%$$

$$2017 = \frac{18,568,000}{57,294,000} * 100 = 32.41\%$$

$$2018 = \frac{19,019,000}{58,497,000} * 100 = 32.51\%$$

$$2019 = \frac{14,976,000}{48,500,000} * 100 = 30.88\%$$

$$2020 = \frac{13,762,000}{35,245,000} * 100 = 39.05\%$$

$$2021 = \frac{15,073,000}{45,286,000} * 100 = 33.28\%$$

Anexo 9: Ratio de liquidez general

$$LIQUIDEZ GENERAL O RAZON CORRIENTE = \frac{ACTIVO CORRIENTE}{PASIVO CORRIENTE}$$

$$2012 = \frac{38,377,000}{25,960,000} = 1.48$$

$$2013 = \frac{36,613,000}{21,423,000} = 1.71$$

$$2014 = \frac{31,293,000}{26,119,000} = 1.20$$

$$2015 = \frac{36,783,000}{24,350,000} = 1.51$$

$$2016 = \frac{41,703,000}{27,747,000} = 1.50$$

$$2017 = \frac{42,005,000}{26,960,000} = 1.56$$

$$2018 = \frac{39,976,000}{26,518,000} = 1.51$$

$$2019 = \frac{31,284,000}{20,085,000} = 1.56$$

$$2020 = \frac{27,170,000}{13,175,000} = 2.06$$

$$2021 = \frac{35,176,000}{20,097,000} = 1.75$$

Anexo 10: Ratio de prueba ácida

$$PRUEBA \acute{A}CIDA = \frac{ACT. CTE. - INVENTARIO - GAST. CONTR. POR ANTIC.}{PASIVO CORRIENTE}$$

$$2012 = \frac{38,377,000 - 20,899,000 - 315,000}{25,960,000} = 0.66$$

$$2013 = \frac{36,613,000 - 18,712,000 - 454,000}{21,423,000} = 0.81$$

$$2014 = \frac{31,293,000 - 14,769,000 - 315,000}{26,119,000} = 0.62$$

$$2015 = \frac{36,783,000 - 16,069,000 - 145,000}{24,350,000} = 0.84$$

$$2016 = \frac{41,703,000 - 19,003,800 - 306,000}{27,747,000} = 0.81$$

$$2017 = \frac{42,005,000 - 19,718,000 - 583,000}{26,960,000} = 0.81$$

$$2018 = \frac{39,976,000 - 19,317,000 - 140,000}{26,518,000} = 0.77$$

$$2019 = \frac{31,284,000 - 14,291,000 - 276,000}{20,085,000} = 0.83$$

$$2020 = \frac{27,170,000 - 10,620,000 - 143,000}{13,175,000} = 1.25$$

$$2021 = \frac{35,176,000 - 18,556,000 - 111,000}{20,097,000} = 0.82$$

Anexo 11: Indicador del ratio de rotación del efectivo

$$ROTACIÓN DEL EFECTIVO = \frac{EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO}{VENTAS} * 365$$

$$2012 = \frac{770,000}{70,965,000} * 365 = 3.96$$

$$2013 = \frac{1,309,000}{64,517,000} * 365 = 7.41$$

$$2014 = \frac{837,000}{50,958,000} * 365 = 6.00$$

$$2015 = \frac{182,000}{43,241,000} * 365 = 1.54$$

$$2016 = \frac{300,000}{49,726,000} * 365 = 2.20$$

$$2017 = \frac{566,000}{57,294,000} * 365 = 3.61$$

$$2018 = \frac{351,000}{58,497,000} * 365 = 2.19$$

$$2019 = \frac{631,000}{48,500,000} * 365 = 4.75$$

$$2020 = \frac{850,000}{35,245,000} * 365 = 8.80$$

$$2021 = \frac{642,000}{45,286,000} * 365 = 5.17$$

Anexo 12: Variación de capital de trabajo

AÑOS	2012	2013	2014	2015	2016	2,017	2018	2019	2020	2021
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	38,377,000	36,613,000	31,293,000	36,783,000	41,703,000	42,005,000	39,976,000	31,284,000	27,170,000	35,176,000
MENOS: TOTAL PASIVO CORRIENTE	25,960,000	21,423,000	26,119,000	24,350,000	27,747,000	26,960,000	26,518,000	20,085,000	13,175,000	20,097,000
CAPITAL DE TRABAJO	12,417,000	15,190,000	5,174,000	12,433,000	13,956,000	15,045,000	13,458,000	11,199,000	13,995,000	15,079,000
TOTAL VARIACIÓN CAPITAL DE TRABAJO	872,000	2,773,000	-10,016,000	7,259,000	1,523,000	1,089,000	-1,587,000	-2,259,000	2,796,000	1,084,000

Anexo 13: Variación de activo fijo

AÑOS	2012	2013	2014	2015	2016	2,017	2018	2019	2020	2021
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
TOTAL ACTIVO FIJO	98,610,000	52,391,000	45,973,000	45,305,000	44,444,000	43,703,000	43,566,000	42,658,000	4,513,000	4,276,000
TOTAL VARIACIÓN ACTIVO FIJO	-90,000	-46,219,000	-6,418,000	-668,000	-861,000	-741,000	-137,000	-908,000	-38,145,000	-237,000

Anexo 14: Variación de inversión inmobiliaria

AÑOS	2012	2013	2014	2015	2016	2,017	2018	2019	2020	2021
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
TOTAL INVERSIÓN INMOBILIARIA	13,622,000	18,720,000	18,227,000	18,166,000	18,104,000	18,041,000	18,865,000	18,881,000	55,869,000	54,950,000
TOTAL VARIACIÓN INVERSIÓN INMOBILIARIA	0	5,098,000	-493,000	-61,000	-62,000	-63,000	824,000	16,000	36,988,000	-919,000

Anexo 15: Depreciación

AÑOS	2012	2013	2014	2015	2016	2,017	2018	2019	2020	2021
ACTIVO FIJO	3,439,000	3,313,000	1,606,000	928,000	887,000	889,000	904,000	1,066,000	258,000	261,000
INVERSIÓN INMOBILIARIA	0	0	493,000	62,000	62,000	63,000	62,000	62,000	919,000	919,000
TOTAL	3,439,000	3,313,000	2,099,000	990,000	949,000	952,000	966,000	1,128,000	1,177,000	1,180,000

Anexo 16: Índice de flujo de caja libre

FLUJO DE CAJA LIBRE										
AÑOS	2012	2013	2014	2015	2,016	2017	2018	2019	2020	2021
		S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
UTILIDAD OPERATIVA	-850,000	-34,243,000	-12,942,000	10,158,000	6,168,000	2,377,000	4,007,000	-1,680,000	1,623,000	7,695,000
MENOS: IMPTO. SOBRE UTIL. OPERATIVA (30%)	0	0	0	3,047,400	1,850,400	713,100	1,202,100	0	486,900	2,308,500
UTILIDAD OPERATIVA NETA	-850,000	-34,243,000	-12,942,000	7,110,600	4,317,600	1,663,900	2,804,900	-1,680,000	1,136,100	5,386,500
MAS: GASTO POR DEPRECIACIÓN	3,439,000	3,313,000	2,099,000	990,000	949,000	952,000	966,000	1,128,000	1,177,000	1,180,000
FLUJO DE CAJA BRUTO	2,589,000	-30,930,000	-10,843,000	8,100,600	5,266,600	2,615,900	3,770,900	-552,000	2,313,100	6,566,500
MAS (MENOS) VARIAC. KTN OPERATIVO	872,000	2,773,000	-10,016,000	7,259,000	1,523,000	1,089,000	-1,587,000	-2,259,000	2,796,000	1,084,000
MAS (MENOS) VARIAC. INV. INMOBILIARIA	0	5,098,000	-493,000	-61,000	-62,000	-63,000	824,000	16,000	36,988,000	-919,000
MAS (MENOS) VARIAC. INV. EN ACT. FIJO	-90,000	-46,219,000	-6,418,000	-668,000	-861,000	-741,000	-137,000	-908,000	-38,145,000	-237,000
FLUJO DE CAJA LIBRE NETO	3,371,000	-69,278,000	-27,770,000	14,630,600	5,866,600	2,900,900	2,870,900	-3,703,000	3,952,100	6,494,500

Anexo 17: Ratio de rotación de inventario

$$ROT. INVENT. = COSTO DE VENTAS / \frac{SALDO INICIAL INVENTARIO + SALDO FINAL INVENTARIO}{2}$$

$$2012 = \frac{66,703,000}{21,554,500} = 3.09$$

$$2013 = \frac{60,664,000}{19,805,500} = 3.06$$

$$2014 = \frac{53,184,000}{16,740,500} = 3.18$$

$$2015 = \frac{39,235,000}{15,419,000} = 2.54$$

$$2016 = \frac{44,774,000}{17,553,500} = 2.55$$

$$2017 = \frac{51,092,000}{19,378,000} = 2.64$$

$$2018 = \frac{50,963,000}{19,517,500} = 2.61$$

$$2019 = \frac{39,389,000}{16,804,000} = 2.34$$

$$2020 = \frac{28,137,000}{12,455,500} = 2.26$$

$$2021 = \frac{34,022,000}{14,588,000} = 2.33$$

Anexo 18: Ratio de periodo promedio de inventario

$$PERIODO PROMEDIO DE INVENTARIO = \frac{365}{ROTACION DE INVENTARIO}$$

$$2012 = \frac{365}{3.09} = 117.95$$

$$2013 = \frac{365}{3.06} = 119.16$$

$$2014 = \frac{365}{3.18} = 114.89$$

$$2015 = \frac{365}{2.54} = 143.44$$

$$2016 = \frac{365}{2.55} = 143.10$$

$$2017 = \frac{365}{2.64} = 138.44$$

$$2018 = \frac{365}{2.61} = 139.79$$

$$2019 = \frac{365}{2.34} = 155.72$$

$$2020 = \frac{365}{2.26} = 161.58$$

$$2021 = \frac{365}{2.33} = 156.51$$

Anexo 19: Índice del ciclo operativo

$$\text{CICLO OPERATIVO} = \text{PERIODO PROM. COBRO} + \text{PERIODO PROM. INVENTARIO}$$

$$2012 = 66.69 + 117.95 = 184.64$$

$$2013 = 73.58 + 119.16 = 192.75$$

$$2014 = 83.93 + 114.89 = 198.82$$

$$2015 = 143.73 + 143.44 = 287.18$$

$$2016 = 136.88 + 143.10 = 279.98$$

$$2017 = 118.29 + 138.44 = 256.73$$

$$2018 = 118.67 + 139.79 = 258.46$$

$$2019 = 112.71 + 155.72 = 268.42$$

$$2020 = 142.52 + 161.58 = 304.10$$

$$2021 = 121.49 + 156.51 = 277.99$$

Anexo 20: Índice de capital de trabajo neto operativo

$$CAPITAL\ TRAB.\ NTO\ OPER. = CUENT.\ POR\ COB. + INVENTARIO - CUENT.\ POR\ PAG.$$

2012 =	12,967,000	+	20,899,000	-	13,264,000	=	20,602,000
2013 =	13,006,000	+	18,712,000	-	7,479,000	=	24,239,000
2014 =	11,718,000	+	14,769,000	-	1,286,000	=	25,201,000
2015 =	17,028,000	+	16,069,000	-	700,000	=	32,397,000
2016 =	18,648,000	+	19,038,000	-	2,673,000	=	35,013,000
2017 =	18,568,000	+	19,718,000	-	634,000	=	37,652,000
2018 =	19,019,000	+	19,317,000	-	298,000	=	38,038,000
2019 =	14,976,000	+	14,291,000	-	153,000	=	29,114,000
2020 =	13,762,000	+	10,620,000	-	503,000	=	23,879,000
2021 =	15,073,000	+	18,556,000	-	1,091,000	=	32,538,000

Anexo 21: Ratio de rotación de cuentas por pagar

$$ROT. CUENT. POR PAG. = COMPRAS / \frac{S. INICIAL CUENTAS POR PAG. + S. FINAL CUENTAS POR PAG.}{2}$$

$$2012 = \frac{65,460,000}{8,986,500} = 7.28$$

$$2013 = \frac{61,444,000}{10,371,500} = 5.92$$

$$2014 = \frac{59,704,000}{4,382,500} = 13.62$$

$$2015 = \frac{40,548,000}{993,000} = 40.83$$

$$2016 = \frac{47,160,000}{1,86,500} = 27.96$$

$$2017 = \frac{53,727,000}{1,653,500} = 32.49$$

$$2018 = \frac{52,105,000}{466,000} = 111.81$$

$$2019 = \frac{35,506,000}{225,500} = 157.45$$

$$2020 = \frac{23,218,000}{328,000} = 70.79$$

$$2021 = \frac{37,304,000}{797,000} = 46.81$$

Anexo 22: Ratio de periodo promedio de cuentas por pagar

$$PERIODO PROM. CUENTAS POR PAGAR = \frac{365}{ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR}$$

$$2012 = \frac{365}{7.28} = 50.11$$

$$2013 = \frac{365}{5.92} = 61.61$$

$$2014 = \frac{365}{13.62} = 26.79$$

$$2015 = \frac{365}{40.83} = 8.94$$

$$2016 = \frac{365}{27.96} = 13.05$$

$$2017 = \frac{365}{32.49} = 11.23$$

$$2018 = \frac{365}{111.81} = 3.26$$

$$2019 = \frac{365}{157.45} = 2.32$$

$$2020 = \frac{365}{70.79} = 5.16$$

$$2021 = \frac{365}{46.81} = 7.80$$

Anexo 23: Instrumentos validados por (3 expertos)

Lima, 8 de diciembre 2022

Estimado: Mg. CPC Victor Hugo Herrera Mel

Asunto : Certificado de validez de contenido del instrumento de recolección de datos

Nos dirigimos a usted, para expresar nuestro cordial saludo y solicitarle tenga a bien, mediante el presente documento se realice la regularización de su opinión como experto, emitida anteriormente de nuestro instrumento de recolección de datos de nuestro trabajo de investigación, base de nuestra tesis titulada "GESTIÓN DE COBRANZAS Y LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS DE FABRICACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE FIBRAS SINTÉTICAS" y que para tal efecto, se le envió los formatos correspondientes y la matriz de consistencia:

- CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE (GESTION DE COBRANZAS)
- CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE (LIQUIDEZ)

Dichos documentos se le alcanzó por ser un requisito en el desarrollo de nuestro trabajo de investigación, con la cual optaremos el título de Contador Público.

Expresamos nuestro más sincero agradecimiento por su atención y consideración a nuestro requerimiento, y nos despedimos de usted con el debido respeto.

Atentamente,



Miguel Eduardo Ramos Pacherez
DNI: 72705077
Cód. ORCID: 0000-0002-4616-0937



Mirlin Catherine Saravia Mendoza
DNI: 72512861
Cód. ORCID: 0000-0003-2643-4264



Mg. CPC Victor Hugo Herrera Mel
DNI: 25628449

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

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE (GESTION DE COBRANZAS)

Nº	Dimensión / Indicador / índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
1	Indicadores de Gestión de Cobranzas							
a	Periodo promedio de cobro	X		X		X		
	Número de días que se cobra las cuentas por cobrar	X		X		X		
b	Índice de Morosidad	X		X		X		
	Valor porcentual de morosidad	X		X		X		
c	Porcentaje de Cuentas por Cobrar Pendientes	X		X		X		
	Valor porcentual de cuentas por cobrar pendientes	X		X		X		
2	Información Financiera de la Gestión de Cobranzas							
a	Monto de facturas por cobrar	X		X		X		
	Valor monetario de facturas por cobrar	X		X		X		
b	Monto letras por cobrar	X		X		X		
	Valor monetario de letras por cobrar	X		X		X		
c	Monto cuentas por cobrar neto	X		X		X		
	Valor monetario de cuentas por cobrar neto	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad: **EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN**
 Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador: Mgtr. CPC. Victor Hugo Herrera Mel DNI: 25628449

Especialidad del validador: Finanzas

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Callao, 14 de Agosto 2022



 Firma del Experto Informante

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

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE (LIQUIDEZ)

N°	Dimensión / Indicador / índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
1	Ratios de Liquidez							
a	Liquidez General	X		X		X		
	Valor monetario de liquidez	X		X		X		
b	Prueba Ácida	X		X		X		
	Valor monetario de prueba ácida	X		X		X		
c	Rotación del Efectivo	X		X		X		
	Número de días que se convierte en efectivo	X		X		X		
2	Indices de Liquidez							
a	Flujo de Caja Libre	X		X		X		
	Valor monetario de flujo de caja libre	X		X		X		
b	Ciclo Operativo	X		X		X		
	Número de días del ciclo operativo	X		X		X		
c	Capital de Trabajo Neto Operativo	X		X		X		
	Valor monetario de capital de trabajo neto operativo	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad: EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN
 Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador: Mgtr. CPC. Víctor Hugo Herrera Mel **DNI:** 25628449

Especialidad del validador: Auditor

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Callao, 14 de Agosto 2022



Firma del Experto Informante

Lima, 8 de diciembre 2022

Estimado: Mg Sc CPC Juan Loayza Bellido

Asunto : Certificado de validez de contenido del instrumento de recolección de datos

Nos dirigimos a usted, para expresar nuestro cordial saludo y solicitarle tenga a bien, mediante el presente documento se realice la regularización de su opinión como experto, emitida anteriormente de nuestro instrumento de recolección de datos de nuestro trabajo de investigación, base de nuestra tesis titulada "GESTIÓN DE COBRANZAS Y LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS DE FABRICACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE FIBRAS SINTÉTICAS" y que para tal efecto, se le envió los formatos correspondientes y la matriz de consistencia:

- CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE (GESTION DE COBRANZAS)
- CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE (LIQUIDEZ)

Dichos documentos se le alcanzó por ser un requisito en el desarrollo de nuestro trabajo de investigación, con la cual optaremos el título de Contador Público.

Expresamos nuestro más sincero agradecimiento por su atención y consideración a nuestro requerimiento, y nos despedimos de usted con el debido respeto.

Atentamente,



Miguel Eduardo Ramos Pacherez
DNI: 72705077
Cód. ORCID: 0000-0002-4616-0937



Mirlin Catherine Saravia Mendoza
DNI: 72512861
Cód. ORCID: 0000-0003-2643-4264



Mg Sc CPC Juan Loayza Bellido
DNI: 25675672

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

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE (GESTION DE COBRANZAS)

Nº	Dimensión / Indicador / índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
1	Indicadores de Gestión de Cobranzas							
a	Periodo promedio de cobro	X		X		X		
	Número de días que se cobra las cuentas por cobrar	X		X		X		
b	Índice de Morosidad	X		X		X		
	Valor porcentual de morosidad	X		X		X		
c	Porcentaje de Cuentas por Cobrar Pendientes	X		X		X		
	Valor porcentual de cuentas por cobrar pendientes	X		X		X		
2	Información Financiera de la Gestión de Cobranzas							
a	Monto de facturas por cobrar	X		X		X		
	Valor monetario de facturas por cobrar	X		X		X		
b	Monto letras por cobrar	X		X		X		
	Valor monetario de letras por cobrar	X		X		X		
c	Monto cuentas por cobrar neto	X		X		X		
	Valor monetario de cuentas por cobrar neto	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad: **EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN**
 Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador: Mg Sc CPC Juan Loayza Bellido DNI: 25675672

Especialidad del validador: Auditor

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Callao, 14 de Agosto 2022



.....
Firma del Experto Informante

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

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE (LIQUIDEZ)

Nº	Dimensión / Indicador / índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
1	Ratios de Liquidez							
a	Liquidez General	X		X		X		
	Valor monetario de liquidez	X		X		X		
b	Prueba Acida	X		X		X		
	Valor monetario de prueba ácida	X		X		X		
c	Rotación del Efectivo	X		X		X		
	Número de días que se convierte en efectivo	X		X		X		
2	Indices de Liquidez							
a	Flujo de Caja Libre	X		X		X		
	Valor monetario de flujo de caja libre	X		X		X		
b	Ciclo Operativo	X		X		X		
	Número de días del ciclo operativo	X		X		X		
c	Capital de Trabajo Neto Operativo	X		X		X		
	Valor monetario de capital de trabajo neto operativo	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

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

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

Apellidos y nombres del juez validador: Mg Sc CPC Juan Loayza Bellido **DNI:** 25675672

Especialidad del validador: Auditor

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Callao, 14 de Agosto 2022



.....
Firma del Experto Informante

Lima, 8 de diciembre 2022

Estimado: CPC Juan Jorge Zapata Urdiales

Asunto : Certificado de validez de contenido del instrumento de recolección de datos

Nos dirigimos a usted, para expresar nuestro cordial saludo y solicitarle tenga a bien, mediante el presente documento se realice la regularización de su opinión como experto, emitida anteriormente de nuestro instrumento de recolección de datos de nuestro trabajo de investigación, base de nuestra tesis titulada "GESTIÓN DE COBRANZAS Y LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS DE FABRICACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE FIBRAS SINTÉTICAS" y que para tal efecto, se le envió los formatos correspondientes y la matriz de consistencia:

- CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE (GESTION DE COBRANZAS)
- CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE (LIQUIDEZ)

Dichos documentos se le alcanzó por ser un requisito en el desarrollo de nuestro trabajo de investigación, con la cual optaremos el título de Contador Público.

Expresamos nuestro más sincero agradecimiento por su atención y consideración a nuestro requerimiento, y nos despedimos de usted con el debido respeto.

Atentamente,



Miguel Eduardo Ramos Pacherez
DNI: 72705077
Cód. ORCID: 0000-0002-4616-0937



Mirlin Catherine Saravia Mendoza
DNI: 72512861
Cód. ORCID: 0000-0003-2643-4264



CPC Juan Jorge Zapata Urdiales
DNI: 25794111

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

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE (GESTION DE COBRANZAS)

Nº	Dimensión / Indicador / índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
1	Indicadores de Gestión de Cobranzas							
a	Periodo promedio de cobro	X		X		X		
	Número de días que se cobra las cuentas por cobrar	X		X		X		
b	Índice de Morosidad	X		X		X		
	Valor porcentual de morosidad	X		X		X		
c	Porcentaje de Cuentas por Cobrar Pendientes	X		X		X		
	Valor porcentual de cuentas por cobrar pendientes	X		X		X		
2	Información Financiera de la Gestión de Cobranzas							
a	Monto de facturas por cobrar	X		X		X		
	Valor monetario de facturas por cobrar	X		X		X		
b	Monto letras por cobrar	X		X		X		
	Valor monetario de letras por cobrar	X		X		X		
c	Monto cuentas por cobrar neto	X		X		X		
	Valor monetario de cuentas por cobrar neto	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

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

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

Apellidos y nombres del juez validador: CPC Juan Jorge Zapata Urdiales **DNI:** 25794111

Especialidad del validador: Finanzas

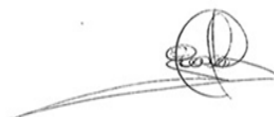
¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Callao, 14 de Agosto 2022



.....
Firma del Experto Informante

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

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE (LIQUIDEZ)

Nº	Dimensión / Indicador / índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
1	Ratios de Liquidez							
a	Liquidez General	X		X		X		
	Valor monetario de liquidez	X		X		X		
b	Prueba Acida	X		X		X		
	Valor monetario de prueba ácida	X		X		X		
c	Rotación del Efectivo	X		X		X		
	Número de días que se convierte en efectivo	X		X		X		
2	Indices de Liquidez							
a	Flujo de Caja Libre	X		X		X		
	Valor monetario de flujo de caja libre	X		X		X		
b	Ciclo Operativo	X		X		X		
	Número de días del ciclo operativo	X		X		X		
c	Capital de Trabajo Neto Operativo	X		X		X		
	Valor monetario de capital de trabajo neto operativo	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad: EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN
Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador: CPC Juan Jorge Zapata Urdiales **DNI:** 25794111

Especialidad del validador: Auditor

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Callao, 14 de Agosto 2022



Firma del Experto Informante

Anexo 24: Estados financieros auditados de la empresa Filamentos Industriales S.A. del periodo 2012 – 2021



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y miembros del Directorio de **Filamentos Industriales S.A.**

10 de abril de 2014

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Filamentos Industriales S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la Gerencia ha identificado necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la entidad en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gavoglio, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550
www.pwc.com/pe

Gavoglio, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



10 de abril de 2014
Filamentos Industriales S.A.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Filamentos Industriales S.A.** al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Gavoglio Apurcio y Asociados

Refrendado por


_____(socio)
Pablo Saravia Magne
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-24367

FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVOS

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
		S/.000	S/.000
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,309	770
Cuentas por cobrar comerciales	7	13,006	12,967
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	369	484
Otras cuentas por cobrar		2,763	2,941
Existencias	9	18,712	20,899
Gastos contratados por anticipado		454	315
Total activo corriente		36,613	38,376
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales	7	527	817
Inversión en asociada	10	26,285	22,285
Inversiones inmobiliarias	11	18,720	13,622
Inmuebles, maquinaria y equipo	12	52,391	98,610
Activos intangibles		1,268	1,422
Total activo no corriente		99,191	136,756
Total activos		135,804	175,132

PASIVOS Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
		S/.000	S/.000
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	13	11,847	10,795
Cuentas por pagar comerciales	14	7,479	13,264
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	975	211
Otras cuentas por pagar	15	1,122	1,690
Total pasivo corriente		21,423	25,960
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	13	4,263	7,332
Impuesto a la renta diferido pasivo	16	14,504	27,092
Total pasivo no corriente		18,767	34,424
Total pasivo		40,190	60,384
Patrimonio	17		
Capital		23,502	23,502
Acciones de inversión		11,751	11,751
Reserva legal		4,924	4,924
Resultados acumulados		55,437	74,571
Total patrimonio		95,614	114,748
Total pasivos y patrimonio		135,804	175,132

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 30 forman parte de los estados financieros.

FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2013	2012
		S/.000	S/.000
Ingresos por ventas		64,517	70,965
Costo de ventas	19	(60,664)	(66,703)
Utilidad bruta		<u>3,853</u>	<u>4,262</u>
Gastos de venta	20	(1,613)	(1,528)
Gastos de administración	21	(4,139)	(5,965)
Pérdida por deterioro de activos	12	(34,972)	-
Ingresos diversos	22	8,316	2,381
Gastos diversos	23	(5,688)	-
		<u>(38,096)</u>	<u>(5,112)</u>
Pérdida de operación		<u>(34,243)</u>	<u>(850)</u>
Ingresos financieros		192	259
Gastos financieros		(915)	(964)
Participación en utilidades de asociada	10	4,393	633
Diferencia en cambio, neta		(795)	541
		<u>2,875</u>	<u>469</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(31,368)	(381)
Impuesto a la renta	18	12,588	309
Pérdida del año		<u>(18,780)</u>	<u>(72)</u>
Otros resultados integrales		-	-
Resultados integrales del año		<u>(18,780)</u>	<u>(72)</u>
Pérdida básica por acción común y de inversión en nuevos soles	24	<u>(0.533)</u>	<u>(0.002)</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 30 forman parte de los estados financieros.

FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
	S/.000	S/.000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Pérdida del año	(18,780)	(72)
Ajustes al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo:	-	-
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales	787	-
Participación en utilidades de asociada	(4,393)	(633)
Depreciación	3,313	3,439
Amortización	165	-
Utilidad en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	(2,781)	-
Costo neto de activo fijo retirado	1,249	355
Costo neto de activo intangible retirado	11	-
Pérdida por deterioro de activos fijos	34,972	-
Impuesto a la renta diferido	(12,588)	(309)
Otros ajustes	(354)	(31)
Aumento (disminución) en el flujo de efectivo de operaciones por variaciones en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(537)	(831)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	115	(14)
Otras cuentas por cobrar	178	91
Existencias	2,187	1,311
Gastos contratados por anticipado	(139)	(479)
Cuentas por pagar comerciales	(5,785)	8,555
Cuentas por pagar a partes relacionadas	764	(328)
Otras cuentas por pagar	(284)	(296)
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de operación	<u>(1,900)</u>	<u>10,758</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(1,374)	(3,796)
Compra de activos intangibles	(22)	(121)
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	5,459	-
Dividendos recibidos de asociada	393	1,772
Efectivo neto provisto por (aplicado) a las actividades de inversión	<u>4,456</u>	<u>(2,145)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos recibidos	12,246	21,943
Pago de préstamos	(14,263)	(28,557)
Pago de dividendos	-	(3,220)
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento	<u>(2,017)</u>	<u>(9,834)</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	539	(1,221)
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	770	1,991
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1,309</u>	<u>770</u>
Otra información adicional		
Intereses pagados	550	690
Impuestos pagados	4,595	782

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 30 forman parte de los estados financieros.



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y miembros del Directorio de **Filamentos Industriales S.A.**

5 de junio de 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Filamentos Industriales S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 27.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gavegljo Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550
www.pwc.com/pe

Gavegljo Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



5 de junio de 2015
Filamentos Industriales S.A.

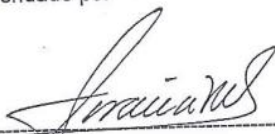
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es apropiada y suficiente en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Filamentos Industriales S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Jorge Luis Aparicio y Asociados

Refrendado por


----- (socio)
Pablo Saravia Magne
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-24367

FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.000	S/.000
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	837	1,309
Cuentas por cobrar comerciales	7	11,718	13,006
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	127	369
Otras cuentas por cobrar	9	3,527	2,763
Inventarios	10	14,769	18,712
Gastos contratados por anticipado		315	454
Total activo corriente		31,293	36,613
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales	7	-	527
Activos mantenidos para la venta	11	3,690	-
Inversión en asociada	12	29,550	26,285
Inversiones inmobiliarias	13	18,227	18,720
Inmuebles, maquinaria y equipo	14	45,973	52,391
Activos intangibles		711	1,268
Total activo no corriente		98,151	99,191
TOTAL ACTIVO		129,444	135,804

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.000	S/.000
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	15	22,453	11,847
Cuentas por pagar comerciales	16	1,286	7,479
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	992	975
Otras cuentas por pagar	17	1,388	1,122
Total pasivo corriente		26,119	21,423
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras a largo plazo	15	2,683	4,263
Impuesto a la renta diferido pasivo	18	10,623	14,504
		13,306	18,767
Patrimonio			
Capital emitido	19	23,502	23,502
Acciones de inversión		11,751	11,751
Otras reservas de capital		4,924	4,924
Resultados acumulados		49,842	55,437
Total patrimonio		90,019	95,614
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		129,444	135,804

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 34 forman parte de los estados financieros

FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014 S/.000	2013 S/.000
Ingresos por ventas		50,958	64,517
Costo de ventas	21	(53,184)	(60,664)
Utilidad (pérdida) bruta		(2,226)	3,853
Gastos de venta	22	(1,651)	(1,613)
Gastos de administración	23	(4,935)	(4,139)
Pérdida por deterioro de activos mantenidos para la venta	11	(2,200)	(34,972)
Ingresos diversos	24	4,177	8,316
Gastos diversos	25	(6,107)	(5,688)
		(10,716)	(38,096)
Pérdida de operación		(12,942)	(34,243)
Ingresos financieros		224	192
Gastos financieros		(686)	(915)
Participación en utilidades de asociada	12	4,511	4,393
Diferencia en cambio, neta	3.1-a.i)	(583)	(795)
		3,466	2,875
Pérdida antes de impuesto a la renta		(9,476)	(31,368)
Impuesto a la renta	20	3,881	12,588
Pérdida del año		(5,595)	(18,780)
Otros resultados integrales		-	-
Resultados integrales del año		(5,595)	(18,780)
Pérdida básica por acción común y de inversión en nuevos soles	26	(0.159)	(0.533)

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 34 forman parte de los estados financieros

FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Pérdida del año	(5,595)	(18,780)
Ajustes al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo:		
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales	361	787
Provisión por desvalorización de existencias	4,498	
Participación en utilidades de asociada	(4,511)	(4,393)
Depreciación	1,606	3,313
Amortización	158	165
Utilidad en venta de activo fijo y activos mantenidos para la venta	(239)	(2,781)
Costo neto de activo fijo retirado	-	1,249
Costo neto de activo intangible retirado	-	11
Pérdida por deterioro de activos mantenidos para la venta	2,200	34,972
Impuesto a la renta diferido	(3,881)	(12,588)
Otros ajustes	-	(354)
Aumento (disminución) en el flujo de efectivo de operaciones por variaciones en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	1,454	(537)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	242	115
Otras cuentas por cobrar	(764)	178
Existencias	(555)	2,187
Gastos contratados por anticipado	139	(139)
Cuentas por pagar comerciales	(6,193)	(5,785)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	17	764
Otras cuentas por pagar	266	(284)
Efectivo neto aplicado a provisto por las actividades de operación	<u>(10,797)</u>	<u>(1,900)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(1,130)	(1,374)
Compra de activos intangibles	(3)	(22)
Venta de activo fijo y activos mantenidos para la venta	1,186	5,459
Dividendos recibidos de asociada	1,248	393
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>1,299</u>	<u>4,456</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos recibidos	15,759	12,246
Pago de préstamos	(6,733)	(14,283)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de financiamiento	<u>9,026</u>	<u>(2,017)</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(472)	539
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,309	770
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>837</u>	<u>1,309</u>
Otra información adicional		
Intereses pagados	445	550
Impuestos pagados	3,257	4,595
TRANSACCION QUE NO REPRESENTA FLUJOS DE EFECTIVO		
Reclasificación de activo fijo a activo mantenido para la venta	6,434	-

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 34 forman parte de los estados financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de
Filamentos Industriales S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Filamentos Industriales S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio, y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas (de la nota 1 a la 29).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para que la preparación y presentación razonable de Estados Financieros no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no presentan representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la empresa para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Filamentos Industriales S.A.** al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

6. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 fueron examinados y dictaminados por otros auditores independientes quienes con fecha 05 de junio de 2015 emitieron opinión sin salvedades.

Lima, Perú 13 de mayo del 2016

Refrendado por:



José Luis Sarrio Abad (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 37729

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en miles de Soles)

	Notas	31.12.2015	31.12.2014
Efectivo y equivalente de efectivo	4	182	837
Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación de cobranza dudosa	5	17,028	11,718
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6	304	127
Otras cuentas por cobrar	7	3,057	3,527
Existencias, neto de desvalorización	8	16,069	14,769
Gastos pagados por anticipado		145	315
Total activo corriente		36,785	31,293
Activos mantenidos para la venta	9	39	3,690
Inversión en asociadas	10	30,079	29,550
Inversiones inmobiliarias	11	17,244	18,227
Inmueble, maquinaria y equipos, neto de depreciación acumulada	12	46,225	45,973
Otros activos, neto de amortización acumulada		607	711
Total activo		130,979	129,444
Obligaciones financieras	13	21,399	22,453
Cuentas por pagar comerciales	14	700	1,286
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6	960	992
Otras cuentas por pagar	15	1,082	1,388
Ingresos diferidos		209	0
Total pasivo corriente		24,350	26,119
Obligaciones financieras	13	782	2,683
Impuesto a la renta diferido	16	11,170	10,623
Total pasivo		36,302	39,425
Patrimonio neto			
Capital social	17	23,502	23,502
Acciones de inversión	18	11,751	11,751
Reserva legal	19	4,924	4,924
Resultados acumulados	20	54,500	49,842
Total patrimonio neto		94,677	90,019
Total pasivo y patrimonio neto		130,979	129,444

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresado en miles de Soles)

	Notas	2015	2014
Ventas netas		43,241	50,958
Costo de ventas	22	(39,235)	(53,184)
Utilidad (pérdida) bruta		4,006	(2,226)
Gastos de venta	23	(1,631)	(1,651)
Gastos de administración	24	(2,421)	(4,935)
Pérdida por deterioro de activos mantenidos para la venta		0	(2,200)
Diversos, neto	25	4,150	(1,930)
Utilidad (pérdida) operativa		4,104	(12,942)
Financieros, neto		(1,136)	(1,045)
Participación en utilidades de asociadas		6,054	4,511
Utilidad (pérdida) antes del Impuesto a la Renta		9,022	(9,476)
Impuesto a la renta	26	(693)	3,881
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		8,329	(5,595)
Utilidad (pérdida) básica por acción	27	0.236	(0.0159)

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en miles de Soles)

	2015	2014
Actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	8,329	(5,595)
Mas (menos) ajustes a la utilidad (pérdida) neta :		
Provisión por estimación de cuentas por cobrar comerciales	621	51
Provisión por desvalorización de existencias	0	4,498
Participación en utilidades de asociada	(6,054)	(4,511)
Retiro de inversiones inmobiliarias	62	0
Depreciación	990	1,606
Amortización	104	158
Utilidad en venta de inversión inmobiliaria y activos mantenidos para la venta	(5,250)	(239)
Pérdida por deterioro de activos mantenidos para la venta	0	2,200
Impuesto a la renta diferido	547	(3,881)
Recuperos de cobranza dudosa	(884)	0
Recuperos de desvalorización de existencias	(130)	0
Diferencia en cambio de estimación de cobranza dudosa	222	310
Ajustes	(45)	0
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo :		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar comerciales	(5,270)	1,454
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a partes relacionadas	(177)	242
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	471	(764)
Aumento de existencias	(1,170)	(555)
Disminución de gastos pagados por anticipado	170	139
Disminución de cuentas por pagar comerciales	(586)	(6,193)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar a partes relacionadas	(32)	17
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar	(97)	266
Flujo neto utilizado en de las actividades de operación	(8,179)	(10,797)
Actividades de inversión		
Compra de activos fijos	(287)	(1,130)
Compra de otros activos	0	(3)
Venta de activo fijo y activos mantenidos para la venta	8,901	1,186
Dividendos recibidos en asociada	5,065	1,246
Flujo neto proveniente de las actividades de inversión	13,679	1,299
Actividades de financiamiento		
Variación neta de obligaciones financieras	(2,955)	9,026
Distribución de utilidades	(3,200)	0
Flujo neto (utilizado) proveniente de las actividades de financiamiento	(6,155)	9,026
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo	(655)	(472)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	837	1,309
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	182	837

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los accionistas de:
Filamentos Industriales S.A.

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Filamentos Industriales S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto, y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales; ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de los Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Filamentos Industriales S.A.** al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Lima, Perú 31 de marzo del 2017.

Refrendado por:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Jose Luis Sarrío Abad", written over a horizontal line.

Jose Luis Sarrío Abad (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 37729

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en miles de Soles)

	Notas	31.12.2016	31.12.2015
Efectivo	4	300	182
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	18,648	17,028
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6	93	304
Otras cuentas por cobrar	7	3,318	3,055
Inventarios, neto	8	19,038	16,069
Gastos pagados por anticipado		306	145
Total activo corriente		41,703	36,783
Activos mantenidos para la venta		0	39
Inversión en asociada	9	30,370	30,079
Inversiones inmobiliarias, neto	10	18,104	18,166
Inmueble, maquinaria y equipos, neto	11	44,444	45,305
Otros activos, neto		501	607
Total activo		135,122	130,979
Obligaciones financieras	12	23,653	21,399
Cuentas por pagar comerciales	13	2,673	700
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6	166	960
Otras cuentas por pagar	14	1,139	1,082
Ingresos diferidos		116	209
Total pasivo corriente		27,747	24,350
Obligaciones financieras	12	0	782
Impuesto a la renta diferido	15	13,010	11,170
Total pasivo		40,757	36,302
Patrimonio neto			
Capital social	16	23,502	23,502
Acciones de inversión	17	11,751	11,751
Reserva legal	18	4,924	4,924
Resultados acumulados	19	54,188	54,500
Total patrimonio neto		94,365	94,677
Total pasivo y patrimonio neto		135,122	130,979

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en miles de Soles)

	Notas	31.12.2016	31.12.2015
Ventas netas		49,726	43,241
Costo de ventas	20	(44,774)	(39,235)
Utilidad bruta		4,952	4,006
Gastos de venta	21	(1,858)	(1,631)
Gastos de administración	22	(2,474)	(2,421)
Participación en utilidades de asociada	9	4,168	6,054
Diversos, neto	23	1,380	4,150
Utilidad operativa		6,168	10,158
Financieros, neto		(582)	(553)
Diferencia de cambio, neta		(102)	(583)
Utilidad antes del impuesto a la renta		5,484	9,022
Impuesto a la renta	25 b.	(2,137)	(693)
Utilidad neta del ejercicio		3,347	8,329
Utilidad básica por acción	24	0.0949	0.236

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en miles de Soles)

	31.12.2016	31.12.2015
Actividades de operación		
Utilidad neta	3,347	8,329
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Estimación de cuentas por cobrar comerciales	0	621
Participación en utilidades de asociada	(4,168)	(6,054)
Depreciación de inversiones inmobiliarias	62	62
Depreciación de activos fijos	887	928
Amortización	106	104
Utilidad en venta de inversión inmobiliaria y activos mantenidos para la venta	0	(5,250)
Retiro de activos fijos	14	0
Impuesto a la renta diferido	1,840	547
Recuperos de cobranza dudosa	0	(884)
Recuperos de desvalorización de inventarios	0	(130)
Ajustes	(41)	237
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo :		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales	(1,540)	(5,269)
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar a partes relacionadas	211	(177)
Aumento (disminución) de otras cuentas por cobrar	(263)	472
Aumento de inventarios	(2,969)	(1,170)
Aumento (disminución) de gastos pagados por anticipado	(161)	170
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	1,973	(586)
Disminución de cuentas por pagar a partes relacionadas	(794)	(32)
Disminución de otras cuentas por pagar	(35)	(97)
Flujo neto utilizado en actividades de operación	(1,531)	(8,179)
Actividades de inversión		
Desembolsos por compra de activos fijos	(40)	(287)
Cobranza por venta de activo fijo y activos mantenidos para la venta	0	8,901
Cobranza de dividendos recibidos de asociada	3,877	5,065
Flujo neto proveniente de las actividades de inversión	3,837	13,679
Actividades de financiamiento		
Variación neta de obligaciones financieras	1,472	(2,955)
Desembolsos por distribución de utilidades	(3,660)	(3,200)
Flujo neto utilizado de las actividades de financiamiento	(2,188)	(6,155)
Disminución neta de efectivo	118	(655)
Efectivo al inicio del ejercicio	182	837
Efectivo al final del ejercicio	300	182

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.

Dictamen de los auditores independientes

A los accionistas de:

Filamentos Industriales S.A.

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Filamentos Industriales S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de los Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Filamentos Industriales S.A.** al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como su desempeño financiero, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Lima, Perú 14 de marzo del 2018.

Refrendado por:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Sarrio Abad", written over a horizontal line.

Jose Luis Sarrio Abad (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 37729

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de Soles)

	Notas	31.12.2017	31.12.2016
Efectivo	5	566	300
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	18,985	18,648
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		340	93
Otras cuentas por cobrar	7	2,970	3,318
Inventarios, neto	8	19,718	19,038
Gastos pagados por anticipado		583	306
Total activo corriente		43,162	41,703
Inversión en asociada	9	28,250	30,370
Inversiones inmobiliarias, neto	10	18,041	18,104
Inmueble, maquinaria y equipos, neto	11	43,703	44,444
Otros activos, neto		416	501
Total activo		133,572	135,122
Obligaciones financieras	12	25,238	23,653
Cuentas por pagar comerciales	13	634	2,673
Cuentas por pagar a partes relacionadas		256	166
Otras cuentas por pagar	14	832	1,139
Ingresos diferidos		417	116
Total pasivo corriente		27,377	27,747
Impuesto a la renta diferido	15	13,262	13,010
Total pasivo		40,639	40,757
Patrimonio neto			
Capital social	16	23,502	23,502
Acciones de inversión	17	11,751	11,751
Reserva legal	18	4,924	4,924
Resultados acumulados	19	52,756	54,188
Total patrimonio neto		92,933	94,365
Total pasivo y patrimonio neto		133,572	135,122

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de Soles)

	Notas	31.12.2017	31.12.2016
Ventas netas		57,294	49,726
Costo de ventas	20	(51,092)	(44,774)
Utilidad bruta		6,202	4,952
Gastos de venta	21	(1,907)	(1,858)
Gastos de administración	22	(2,603)	(2,474)
Participación en utilidades de asociada	9	(263)	4,168
Diversos, neto	23	948	1,380
Utilidad operativa		2,377	6,168
Financieros, neto		(513)	(582)
Diferencia de cambio, neta		9	(102)
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,873	5,484
Impuesto a la renta	25 a.	(479)	(2,137)
Utilidad neta del ejercicio		1,394	3,347
Utilidad básica por acción	24	0.0395	0.0949

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en miles de Soles)

	31.12.2017	31.12.2016
Actividades de operación		
Utilidad neta	1,394	3,347
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Estimación para cobranza dudosa	190	0
Participación en utilidades de asociada	263	(4,168)
Depreciación de inversiones inmobiliarias	63	62
Depreciación de activos fijos	889	887
Amortización	85	106
Retiro de activos fijos	20	14
Impuesto a la Renta diferido	252	1,840
Ajustes	(3,287)	(41)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar comerciales	2,760	(1,540)
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a partes relacionadas	(247)	211
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	348	(263)
Aumento de inventarios	(680)	(2,969)
Aumento de gastos pagados por anticipado	(277)	(161)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales	(2,039)	1,973
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a partes relacionadas	90	(794)
Disminución de otras cuentas por pagar	(6)	(35)
Efectivo neto usado por actividades operativas	(182)	(1,531)
Actividades de inversión		
Desembolsos por compra de activos fijos	(168)	(40)
Cobranza de dividendos recibidos de asociada	1,857	3,877
Efectivo neto proveniente en actividades de inversión	1,689	3,837
Actividades de financiamiento		
Variación neta de obligaciones financieras	1,585	1,472
Desembolsos por distribución de utilidades	(2,826)	(3,660)
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento	(1,241)	(2,188)
Incremento neto de efectivo	266	118
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio	300	182
Saldo de efectivo al final del ejercicio	566	300

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.



Av. República de Panamá 3030 oficina 8B San Isidro. Lima - Perú
+51 1 615 6868
info@tgs-sario.pe

Dictamen de los auditores independientes

A los accionistas de:

Filamentos Industriales S.A.

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Filamentos Industriales S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de los Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Filamentos Industriales S.A.



Av. República de Panamá 3030 oficina 88 San Isidro. Lima - Perú
+51 1 615 6868
info@tgs-sarrio.pe

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Filamentos Industriales S.A.** al 31 de diciembre del 2018 y 2017, así como su desempeño financiero, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Lima, Perú 29 de marzo del 2019.

Refrendado por:

Jose Luis Sarrio Abad (Socio)
Contador Público Colegiado
Matricula N° 37729

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

(Expresado en miles de Soles)

	Notas	31.12.2018	31.12.2017
Efectivo	5	351	566
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	18,878	18,568
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7	228	340
Otras cuentas por cobrar	8	1,824	2,230
Inventarios, neto	9	19,317	19,718
Gastos pagados por anticipado		140	583
Total activo corriente		40,738	42,005
Otras cuentas por cobrar	8	1,095	740
Inversión en asociada	10	26,239	28,250
Inversiones inmobiliarias, neto	11	18,865	18,041
Terreno, edificaciones y equipos, neto	12	42,974	43,703
Otros activos, neto		311	416
Total activo		130,222	133,155
Obligaciones financieras	13	24,786	25,238
Cuentas por pagar comerciales	14	298	634
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	171	256
Otras cuentas por pagar	15	918	676
Beneficio a los trabajadores	16	167	156
Total pasivo corriente		26,340	26,960
Impuesto a la renta diferido	17	13,814	13,262
Total pasivo		40,154	40,222
Patrimonio neto			
Capital social	18	23,502	23,502
Acciones de inversión	19	11,751	11,751
Reserva legal	20	4,924	4,924
Resultados acumulados		49,891	52,756
Total patrimonio neto		90,068	92,933
Total pasivo y patrimonio neto		130,222	133,155

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de Soles)

	Notas	31.12.2018	31.12.2017
Ventas netas		58,497	57,294
Costo de ventas	21	(50,963)	(51,092)
Utilidad bruta		7,534	6,202
Gastos de venta	22	(1,956)	(1,907)
Gastos de administración	23	(2,709)	(2,603)
Participación en pérdidas de asociada	10	(506)	(263)
Diversos, neto	24	1,626	948
Utilidad operativa		3,989	2,377
Ingresos por intereses		266	315
Gastos por intereses		(1,050)	(819)
Financieros, neto		(16)	(9)
Diferencia de cambio, neta		(76)	9
Utilidad antes del impuesto a la renta		3,113	1,873
Impuesto a la renta	26 a.	(866)	(479)
Utilidad neta del ejercicio		2,247	1,394
Utilidad básica por acción	24	0.0637	0.0395

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de Soles)

	31.12.2018	31.12.2017
Actividades de operación		
Utilidad neta	2,247	1,394
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Estimación para cobranza dudosa	342	190
Participación en utilidades de asociada	506	263
Depreciación de inversiones inmobiliarias	62	63
Depreciación de activos fijos	904	889
Amortización	105	85
Utilidad en retiro de activos fijos	64	20
Impuesto a la renta diferido	552	252
Ajustes	113	(3,287)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar comerciales	(652)	2,760
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar a partes relacionadas	112	(247)
Disminución de otras cuentas por cobrar	51	348
Disminución (aumento) de inventarios	401	(680)
Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado	443	(277)
(Disminución) de cuentas por pagar comerciales	(336)	(2,039)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar a partes relacionadas	(85)	90
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	242	(10)
Beneficio a los trabajadores	11	4
Efectivo neto usado por actividades operativas	5,082	(182)
Actividades de inversión		
Desembolsos por nuevas obras en proceso	(886)	0
Desembolsos por compra de activos fijos	(239)	(168)
Cobranza de dividendos recibidos de asociada	1,505	1,857
Efectivo neto proveniente en actividades de inversión	380	1,689
Actividades de financiamiento		
Variación neta de obligaciones financieras	(452)	1,585
Desembolsos por distribución de utilidades	(5,225)	(2,826)
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento	(5,677)	(1,241)
Incremento neto de efectivo	(215)	266
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio	566	300
Saldo de efectivo al final del ejercicio	351	566

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.

Filamentos Industriales S.A.



Av. República de Panamá 3030, Piso 7, San Isidro. Lima - Perú
+51 1 615 6868
info@tgs-sarrio.pe

Dictamen de los auditores independientes

A los accionistas de:

Filamentos Industriales S.A.

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Filamentos Industriales S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 a la 28.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de los Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

TGS Sarrio & Asociados es un miembro independiente de TGS GLOBAL. Como entidad legal separada e independiente de TGS GLOBAL, TGS Sarrio & Asociados es el único responsable del trabajo que realiza y de los servicios que brinda a sus clientes. TGS Sarrio & Asociados no tiene responsabilidad por los actos u omisiones de otras firmas miembro.
www.tgs-sarrio.pe

Filamentos Industriales S.A.



Av. República de Panamá 3030, Piso 7, San Isidro, Lima - Perú
+51 1 615 6868

info@tgs-sarrio.pe

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Filamentos Industriales S.A.** al 31 de diciembre del 2019 y 2018, así como su desempeño financiero, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Lima, Perú 31 de mayo del 2020

Refrendado por:

José Luis Sarrio Abad (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 37729

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

(Expresado en miles de Soles)

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Activo			
Activo corriente			
Efectivo	5	631	351
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	14,976	19,019
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7	35	228
Otras cuentas por cobrar	8	1,075	921
Inventarios, neto	9	14,291	19,317
Gastos pagados por anticipado		276	140
Total activo corriente		31,284	39,976
Activo no corriente			
Otras cuentas por cobrar	8	1,117	1,857
Inversión en asociada	10	23,054	26,239
Inversiones inmobiliarias, neto	11	18,881	18,865
Terreno, edificaciones y equipos, neto	12	42,658	43,566
Intangibles, neto		206	311
Total activo no corriente		85,916	90,838
Total activo		117,200	130,814
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	13	16,353	24,786
Cuentas por pagar comerciales	14	153	298
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7	1,311	171
Otras cuentas por pagar	15	2,140	1,096
Beneficios a los trabajadores	16	128	167
Total pasivo corriente		20,085	26,518
Pasivo no corriente			
Otras cuentas por pagar	15	392	576
Impuesto a la renta diferido	17	13,983	13,862
Total pasivo no corriente		14,375	14,438
Total pasivo		34,460	40,956
Patrimonio neto			
Capital social	18	23,502	23,502
Acciones de inversión	19	11,751	11,751
Reserva legal	20	4,924	4,924
Resultados acumulados		42,563	49,681
Total patrimonio neto		82,740	89,858
Total pasivo y patrimonio neto		117,200	130,814

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en miles de Soles)

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Ventas netas		45,083	58,497
Costo de ventas	21	(39,389)	(50,963)
Utilidad bruta		5,694	7,534
Gastos de ventas	22	(2,022)	(1,956)
Gastos de administración	23	(4,891)	(3,550)
Participación en pérdida de asociada	10	(3,185)	(506)
Diversos, neto	24	2,724	2,485
(Pérdida) utilidad operativa		(1,680)	4,007
Ingresos por intereses		304	266
Gastos por intereses		(928)	(1,095)
Diferencia de cambio neta		(93)	(40)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(2,397)	3,138
Impuesto a la renta	26a.	(628)	(869)
(Pérdida) utilidad neta		(3,025)	2,269
(Pérdida) unidad básica por acción	25	(0.0858)	0.0631

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Soles)

	31.12.2019	31.12.2018
Actividades de operación		
(Pérdida) utilidad neta	(3,025)	2,269
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	1,541	342
Participación en utilidades de asociada	3,185	506
Depreciación de inversiones inmobiliarias	62	62
Depreciación de activos fijos	1,066	904
Estimación para desvalorización de existencias	377	0
Amortización	105	105
Utilidad en retiro de activos fijos	0	64
Impuesto a la renta diferido	121	600
Distribución de utilidades	(1,679)	(313)
Ajustes	0	43
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución (Aumento) de cuentas por cobrar comerciales	4,189	(652)
Disminución de cuentas por cobrar a partes relacionadas	193	112
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar	(1,101)	51
Disminución de inventarios	4,649	401
(Aumento) disminución de gastos pagados por anticipado	(136)	443
(Disminución) de cuentas por pagar comerciales	(145)	(336)
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar a partes relacionadas	18	(85)
Aumento de otras cuentas por pagar	1,982	242
(Disminución) aumento de beneficio a los trabajadores	(39)	11
Flujo neto proveniente de actividades de operación	11,363	4,769
Actividades de inversión		
Desembolsos por nuevas obras en proceso	(78)	(886)
Desembolsos por compra de activos fijos	(158)	(239)
Cobranza de dividendos recibidos de asociada	0	1,505
Flujo neto (utilizado) proveniente de las actividades de inversión	(236)	380
Actividades de financiamiento		
Variación neta de obligaciones financieras	(8,433)	(452)
Desembolsos por distribución de utilidades	(2,414)	(4,912)
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	(10,847)	(5,364)
Aumento (disminución) neto de efectivo	280	(215)
Efectivo al inicio del año	351	566
Saldo de efectivo al final del año	631	351

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.

Dictamen de los auditores independientes

A los accionistas de:
Filamentos Industriales S.A.

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Filamentos Industriales S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2020 y 2019, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 a la 28.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de los Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Filamentos Industriales S.A.



Av. Emilio Cavenecia 264 oficina 701 San Isidro. Lima – Perú
+51 1 615 6868
info@tgs-sarrio.pe

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Filamentos Industriales S.A.** al 31 de diciembre del 2020 y 2019, así como su desempeño financiero, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Lima – Perú, 29 de marzo del 2021

Refrendado por:

José Luis Sarrio Abad (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 37729

TGS Sarrio & Asociados es un miembro independiente de TGS. Como entidad legal separada e independiente de TGS, TGS Sarrio & Asociados es el único responsable del trabajo que realiza y de los servicios que brinda a sus clientes. TGS Sarrio & Asociados no tiene responsabilidad por los actos u omisiones de otras firmas miembro.

www.tgs-sarrio.pe

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019

(Expresado en miles de Soles)

	Nota	31.12.2020	31.12.2019
Activo			
Activo corriente			
Efectivo	4	850	631
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	13,762	14,976
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6	568	35
Otras cuentas por cobrar	7	1,227	1,075
Inventarios, neto	8	10,620	14,291
Gastos pagados por anticipado		143	276
Total activo corriente		27,170	31,284
Activo no corriente			
Otras cuentas por cobrar	7	0	1,117
Activo mantenidos para la venta		124	0
Inversión en asociada	9	23,097	23,054
Inversiones inmobiliarias, neto	10	55,869	18,881
Terreno, edificaciones y equipos, neto	11	4,513	42,658
Intangibles, neto		100	206
Total activo no corriente		83,703	85,916
Total activo		110,873	117,200
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	12	10,494	16,353
Cuentas por pagar comerciales	13	503	153
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6	492	1,311
Otras cuentas por pagar	14	1,577	2,140
Beneficios a los trabajadores	15	109	128
Total pasivo corriente		13,175	20,085
Pasivo no corriente			
Otras cuentas por pagar	14	199	392
Impuesto a la renta diferido	16	13,904	13,983
Total pasivo no corriente		14,103	14,375
Total pasivo		27,278	34,460
Patrimonio neto			
Capital social	17	23,502	23,502
Acciones de inversión	18	11,751	11,751
Reserva legal	19	4,924	4,924
Resultados acumulados		43,418	42,563
Total patrimonio neto		83,595	82,740
Total pasivo y patrimonio neto		110,873	117,200

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresado en miles de Soles)

	Nota	2020	2019
Ventas netas		31,700	45,083
Servicio de Alquiler		3,545	3,417
Costo de ventas	20	(28,137)	(39,389)
Costo del Servicio		(1,733)	(794)
Utilidad bruta		5,375	8,317
Gastos de ventas	21	(1,487)	(2,022)
Gastos de administración	22	(2,529)	(4,891)
Participación en asociada	9	43	(3,185)
Diversos, neto		221	101
Utilidad (pérdida) operativa		1,623	(1,680)
Ingresos por intereses		318	304
Gastos por intereses		(595)	(928)
Diferencia de cambio neta		7	(93)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		1,353	(2,397)
Impuesto a la renta	24a.	(498)	(628)
Utilidad (pérdida) neta		855	(3,025)
Utilidad (pérdida) básica por acción	23	0.0243	(0.0858)

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de Soles)

	31.12.2020	31.12.2019
Actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	855	(3,025)
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	0	1,541
Recupero de deterioro de cuentas por cobrar	(134)	0
Participación en asociada	(43)	3,185
Depreciación de inversiones inmobiliarias	919	62
Depreciación de activos fijos	258	1,066
Estimación para desvalorización de existencias	0	377
Amortización	106	105
Impuesto a la renta diferido	(78)	121
Distribución de utilidades	0	(1,679)
Ajustes	306	0
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución de cuentas por cobrar comerciales	1,284	4,189
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a partes relacionadas	(533)	193
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	965	(1,101)
Disminución de inventarios	3,711	4,649
Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado	133	(136)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	350	(145)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar a partes relacionadas	(819)	18
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar	(1,163)	1,982
(Disminución) de beneficios a los trabajadores	(19)	(39)
Flujo neto proveniente de actividades de operación	6,098	11,363
Actividades de inversión		
Desembolsos por nuevas obras en proceso	(13)	(78)
Desembolsos por compra de activos fijos	(7)	(158)
Flujo neto utilizado en las actividades de inversión	(20)	(236)
Actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos	10,900	13,900
Pagos por préstamos	(16,759)	(22,333)
Desembolsos por distribución de utilidades	0	(2,414)
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	(5,859)	(10,847)
Aumento neto de efectivo	219	280
Efectivo al inicio del año	631	351
Saldo de efectivo al final del año	850	631

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.

Dictamen de los auditores independientes

A los accionistas de:

Filamentos Industriales S.A.

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Filamentos Industriales S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2021 y 2020, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 a la 28.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de los Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Ropert, Sarrío & Asociados S.C.
Av. Emilio Cavenecia 264
Oficina 701 San Isidro,
Lima 27, Perú

T. +51 1 615 6868
info@tgs-sarrio.pe
www.tgs-sarrio.pe

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Filamentos Industriales S.A.** al 31 de diciembre del 2021 y 2020, así como su desempeño financiero, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Lima – Perú, 31 de marzo del 2022

Refrendado por:

José Luis Sarrío Abad (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 37729

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre del 2021 y 2020
(Expresado en miles de Soles)

	Notas	31.12.2021	31.12.2020
Activo			
Activo corriente			
Efectivo	2 e., 4	642	850
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2e., 5	15,073	13,762
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	2e., 6	669	568
Otras cuentas por cobrar	2e., 7	125	1,227
Inventarios, neto	2g., 8	18,556	10,620
Gastos pagados por anticipado		111	143
Total activo corriente		35,176	27,170
Activo no corriente			
Activos mantenidos para la venta		0	124
Inversión en asociada	2 i., 9	24,651	23,097
Inversiones inmobiliarias, neto	2 j., 10	54,950	55,869
Edificios e instalaciones, muebles y enseres y equipos, neto	2k. 11	4,276	4,513
Intangibles, neto	2m.	76	100
Total activo no corriente		83,953	83,703
Total activo		119,129	110,873
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	2e., 12	16,785	10,494
Cuentas por pagar comerciales	2e., 13	1,091	503
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	2e., 6	72	492
Otras cuentas por pagar	2e., 14	2,008	1,577
Beneficios a los trabajadores	2o., 15	141	109
Total pasivo corriente		20,097	13,175
Pasivo no corriente			
Otras cuentas por pagar	2e., 14	0	199
Impuesto a la renta diferido, neto	2r., 16	14,087	13,904
Total pasivo no corriente		14,087	14,103
Total pasivo		34,184	27,278
Patrimonio neto			
Capital social	17	23,502	23,502
Acciones de inversión	18	11,751	11,751
Reserva legal	19	4,924	4,924
Resultados acumulados	20	44,768	43,418
Total patrimonio neto		84,945	83,595
Total pasivo y patrimonio neto		119,129	110,873

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de Soles)

	Notas	31.12.2021	31.12.2020
Ventas netas	2p.	41,675	31,700
Ingresos por arrendamientos	2l.	3,611	3,545
Costo de ventas	2q., 21	(34,022)	(28,137)
Costo por arrendamientos	2q., 22	(1,795)	(1,733)
Utilidad bruta		9,469	5,375
Gastos de ventas	2q., 23	(1,470)	(1,487)
Gastos de administración	2q., 24	(1,961)	(2,529)
Participación en asociada	2i., 9	1,554	43
Diversos, neto		103	221
Utilidad operativa		7,695	1,623
Ingresos por intereses	2p.	97	318
Gastos por intereses	2q.	(237)	(595)
Diferencia de cambio neta		811	7
Utilidad antes de impuesto a la renta		8,366	1,353
Impuesto a la renta	2r., 26	(2,316)	(498)
Utilidad neta		6,050	855
Utilidad básica por acción	25	0.1716	0.0243

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de Soles)

Notas	31.12.2021	31.12.2020
Actividades de operación		
Utilidad neta	6,050	855
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Recupero de deterioro de cuentas por cobrar	0	(134)
Participación en asociada	9	(43)
Depreciación de inversiones inmobiliarias	10	919
Depreciación de activos fijos	11	258
Amortización		106
Impuesto a la Renta diferido	16, 26	(78)
Ajustes por diferencias de cambio y otros		194
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar comerciales		1,284
Aumento de cuentas por cobrar a partes relacionadas		(533)
Disminución de otras cuentas por cobrar		1,718
(Aumento) disminución de inventarios		3,711
Disminución de gastos pagados por anticipado		133
Aumento de cuentas por pagar comerciales		350
Disminución de cuentas por pagar a partes relacionadas		(819)
Aumento (disminución) de Impuesto a la Renta		(753)
Disminución de otras cuentas por pagar		(979)
Aumento (disminución) de beneficio a los trabajadores		(19)
Flujo neto (utilizado) proveniente de actividades de operación	(1,576)	6,170
Actividades de inversión		
Desembolsos por nuevas obras en proceso	11	(13)
Desembolsos por compra de activos fijos	11	(7)
Flujo neto proveniente (utilizado) de las actividades de inversión	(24)	(20)
Actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos	12	26,084
Pagos por préstamos	12	(31,545)
Intereses pagados por obligaciones financieras		(286)
Variación de pasivos por arrendamiento	14 a.	(184)
Desembolsos por distribución de utilidades	17	-
Flujo proveniente (utilizado) en actividades de financiamiento	1,392	(5,931)
(Disminución) aumento neto de efectivo	(208)	219
Efectivo al inicio del año	850	631
Saldo de efectivo al final del año	642	850

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.

Anexo 25: Detalle de ventas anuales 2012 – 2021

AÑO	I TRIMESTRE	II TRIMESTRE	III TRIMESTRE	IV TRIMESTRE	VENTAS ANUALES
2012	20,453,000.00	17,722,000.00	17,223,000.00	15,567,000.00	70,965,000.00
2013	16,256,000.00	16,307,000.00	16,624,000.00	15,330,000.00	64,517,000.00
2014	14,208,000.00	13,619,000.00	12,745,000.00	10,386,000.00	50,958,000.00
2015	10,052,000.00	10,182,000.00	10,462,000.00	12,545,000.00	43,241,000.00
2016	12,317,000.00	11,420,000.00	12,552,000.00	13,437,000.00	49,726,000.00
2017	14,470,000.00	14,869,000.00	13,872,000.00	14,083,000.00	57,294,000.00
2018	16,311,000.00	14,577,000.00	16,545,000.00	11,064,000.00	58,497,000.00
2019	13,018,000.00	12,269,000.00	10,099,000.00	13,114,000.00	48,500,000.00
2020	7,694,000.00	2,660,000.00	12,501,000.00	12,390,000.00	35,245,000.00
2021	9,217,000.00	9,064,000.00	11,552,000.00	15,453,000.00	45,286,000.00

Anexo 26: Detalle de cuentas por cobrar comerciales (neto) 2012 – 2021

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
VIGENTES	12,433,000.00	12,460,000.00	10,757,000.00	15,527,000.00	16,680,000.00	16,937,000.00	16,739,000.00	14,117,000.00	13,566,000.00	14,787,000.00
0 - 60			2,562,000.00	1,568,000.00	1,714,000.00	1,176,000.00	2,000,000.00	1,196,000.00	383,000.00	980,000.00
61 - 120	2,221,000.00	2,970,000.00	74,000.00	878,000.00	285,000.00	698,000.00	30,000.00	563,000.00	84,000.00	78,000.00
121 - 180			3,255,000.00	3,944,000.00	251,000.00	355,000.00	165,000.00	645,000.00	418,000.00	18,000.00
180 - 360	123,000.00	74,000.00								
+ 360	2,544,000.00	2,598,000.00	-	-	4,527,000.00	1,114,000.00	2,095,000.00	1,944,000.00	2,730,000.00	2,936,000.00
TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	17,321,000.00	18,102,000.00	16,648,000.00	21,917,000.00	23,457,000.00	20,280,000.00	21,029,000.00	18,465,000.00	17,181,000.00	18,799,000.00

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
SALDO INICIAL	3,763,000.00	3,537,000.00	4,569,000.00	4,930,000.00	4,889,000.00	4,809,000.00	1,712,000.00	2,010,000.00	3,489,000.00	3,419,000.00
ADICIONES	-	787,000.00	51,000.00	621,000.00	-	190,000.00	342,000.00	1,541,000.00	-	-
CASTIGOS	- 24,000.00	- 17,000.00	-	- 884,000.00	- 80,000.00	- 3,287,000.00	- 44,000.00	-	- 134,000.00	-
DIFERENCIAS EN CAMBIO	- 202,000.00	262,000.00	310,000.00	222,000.00	-	-	- 62,000.00	64,000.00	307,000.00	
SALDO FINAL COBRANZA DUDOSA	3,537,000.00	4,569,000.00	4,930,000.00	4,889,000.00	4,809,000.00	1,712,000.00	2,010,000.00	3,489,000.00	3,419,000.00	3,726,000.00

PORCION NO CORRIENTE DE COBRANZA DUDOSA	817,000.00	527,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
--	------------	------------	---	---	---	---	---	---	---	---

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)	12,967,000.00	13,006,000.00	11,718,000.00	17,028,000.00	18,648,000.00	18,568,000.00	19,019,000.00	14,976,000.00	13,762,000.00	15,073,000.00
--	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Anexo 27: Solicitud de certificación de estados financieros a la SMV – FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A. 2012 - 2021

smv.gob.pe/Frm_SolicitudInformacion?data=894E8531779C03C3DABF3983071BEA9A1C088111C9

[MV](#)
[Normas](#)
[Emisores](#)
[Otras Entidades](#)
[Fondos y Tituladoras](#)
[Sociedades Agentes de Bolsa](#)
[Sistema de Fondos Colectivos](#)
[Financiamiento Participativo Financiero](#)
[Orientación y Educación](#)

[Educación Financiera](#)
[Público en General](#)
[Centro de Orientación](#)
[Servicio de Biblioteca](#)
[Tupas](#)
[Orientación-Contáctenos](#)
[Solicitud - Ley de Transparencia](#)
[Protección de Datos Personales](#)
[Libro de Reclamaciones](#)
[Contáctenos](#)
[Educación Financiera](#)

I. Datos del solicitante

Tipo de documento(*) Es menor de edad

N° documento (*)

Denominación social

Nombres (*)

Apellidos (*)

País (*) Departamento (*)

Provincia Distrito

Av./Calle/Jr./Pasaje (*)

N°/Dpto./Int. (*)

E-mail (**) Teléfono

Reingrese su e-mail (**)

II. Información solicitada

Ingrese información a solicitar (*)

BUENAS TARDES, SOY EGRESADA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO DE LA FACULTAD DE CONTABILIDAD. ESTOY REALIZANDO MI TESIS PARA OBTENER EL TITULO DE CONTADOR PUBLICO CON LA INFORMACION BRINDADA POR PARTE DE USTEDES SMV QUE SON SUS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS QUE SE ENCUENTRAN EN LA PAGINA WEB. LA UNIVERSIDAD ME ESTA REQUIRIENDO QUE PRESENTE LOS ESTADOS FINANCIEROS FIRMADOS. QUISIERA SABER SI ES POSIBLE QUE ME PUEDAN BRINDAR UNA COPIA CERTIFICADA CON FIRMA DE USTEDES O DEL CONTADOR DE LA EMPRESA QUE ESTOY REALIZANDO QUE ES FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A. (RUC. 20100083010) PARA PODER

III. Dependencia de la cual se requiere la información

Nombre de dependencia (*)

IV. Forma de entrega de la información

E-mail
 CD
 Copia simple
 Copia certificada
 Otro

En cumplimiento de lo establecido en la Ley N° 29733. Ley de Protección de Datos Personales. le informamos que los datos personales proporcionados serán tratados únicamente para fines de atención de su solicitud, pudiendo ser incorporados en un banco de datos de titularidad de la SMV y tratados conforme a su [Aviso de Privacidad y Protección de Datos Personales](#).

Autorizo ser contactado con relación a eventos educativos organizados por la SMV.

Cargo de Recepción - Solicitud de Información



Señor(a): SARAVIA MENDOZA MIRLIN CATHERINE

Fecha: 02/11/2022 14:56:54

Su mensaje ha sido remitido con éxito

Se ha generado el expediente N°: 2022044063

Se dará respuesta a su pedido de información en un plazo de 10 días hábiles a partir del día siguiente de recibido. Excepcionalmente, cuando sea materialmente imposible cumplir con el plazo de 10 días, por única vez, dentro del plazo de dos (2) días hábiles de recibido el pedido, le comunicaremos la fecha en la que le proporcionaremos la información solicitada.

Gracias por su comunicación.

Nery Salas Acosta
Responsable de Entrega de Información
Ley 27806 - Ley de Transparencia

[Ver formato de impresión](#)

El mié, 2 nov 2022 a la(s) 17:11, Salas, Nery (NSalas@smv.gob.pe) escribió:

Referencia: Expediente N° 2022044063

Buenas tardes Señorita Saravia:

Me dirijo a usted, con relación al expediente de la referencia mediante el cual solicita a esta Superintendencia copia certificada de los estados financieros auditados de Filamentos Industriales S.A. (R.U.C N° 20100083010) para obtener el título de contador público de la facultad de Contabilidad de la Universidad Nacional del Callao.

Al respecto, advertimos que su pedido de información no especifica el año o los años de la información solicitada, por lo que de acuerdo a lo dispuesto en el inciso d) del artículo 10 del Reglamento de la Ley de Transparencia, que señala que la solicitud debe tener, entre otros, la **«expresión concreta y precisa del pedido de información, así como cualquier otro dato que propicie la localización o facilite la búsqueda de la información solicitada»**, le solicitamos precisar los años de los estados financieros auditados que requiere para poder gestionar ante el área correspondiente, la pertinencia o no de copia certificada dado que la información aparece automáticamente en el portal web de la SMV, producto de la remisión de esta por parte de la empresa a través del Sistema MVNet.

Los estados financieros de la referida empresa los obtiene siguiendo la ruta siguiente: www.smv.gob.pe / sección "Emisores" / "Mercado Principal" / "Información Financiera" o ingresando al enlace siguiente: https://www.smv.gob.pe/Frm_InformacionFinanciera.aspx?data=202D3E90E2C3948EC3D46ADAF23CBD3FC34CEAAE9C . Podrá hacer un filtro por año, tipo y periodo requerido.

En ese sentido, le solicitamos aclarar su requerimiento de información, dentro del plazo de 02 días hábiles, contados a partir de la recepción del presente, caso contrario su solicitud será considerada como no presentada, procediéndose al archivo de la misma según lo establecido en el artículo 11 del Reglamento de la Ley de Transparencia y Acceso a la Información Pública, aprobado mediante Decreto Supremo N° 073-2003-PCM.

Atentamente,

Nery Salas Acosta
Funcionaria Responsable del Acceso a la información
Ley 27806, Ley de Transparencia

De: Mirlin Catherine Saravia Mendoza [<mailto:mirlinsrv@gmail.com>]

Enviado el: miércoles, 2 de noviembre de 2022 17:18

Para: Salas, Nery

CC: Paucar, Adriana; Cuadros, Stella

Asunto: Re: Requerimiento de aclaración o precisión a señorita Saravia - Expediente 2022044063

Buenas tardes Señorita Nery,

Las disculpas del caso por no indicar los periodos que requiero, son los años 2012 al 2021, de la empresa FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.

Agradecida de antemano,

Saludos,

Mirlin Saravia Mendoza

De: Salas, Nery

Enviado el: miércoles, 2 de noviembre de 2022 18:51

Para: 'Mirlin Catherine Saravia Mendoza'

CC: Paucar, Adriana; Cuadros, Stella

Asunto: RE: Requerimiento de aclaración o precisión a señorita Saravia - Expediente 2022044063

Buenas noches señorita Saravia:

Bien, gestionaremos la atención de su solicitud.

Saludos,

Nery Salas Acosta

El vie, 4 nov 2022 a la(s) 16:44, Salas, Nery (NSalas@smv.gob.pe) escribió:

Referencia: Expediente N° 2022044063

Buenas tardes señorita Saravia:

Me dirijo a usted con relación al expediente de la referencia y al correo electrónico del día 02 de noviembre, mediante los cuales solicita a esta Superintendencia la certificación de los estados financieros de la Empresa Filamentos Industriales de los años 2012 al 2021.

Al respecto, cabe señalar que las empresas supervisadas por la SMV remiten toda la información exigida por esta a través del Sistema MVNet que es el sistema electrónico oficial de envío de información, la misma que automáticamente es visualizada a través del Portal web de la SMV y a través del Portal web de la Bolsa de Valores de Lima.

Las empresas contratan a las sociedades de auditoría para que auditen su información financiera y son quienes emiten su opinión con relación a la información presentada a ellos por parte de la empresa, en ese sentido es la sociedad auditora la que adjunta la información financiera auditada, la que detalla las responsabilidades y son quienes suscriben dicha opinión y dictamen. Adjuntamos el link donde puede obtener los estados financieros de la referida empresa del 2012 al 2021. https://www.smv.gob.pe/Frm_InformacionFinanciera?data=A70181B60967D74090DCD93C4920AA1D769614EC12

Atentamente,

Nery Salas Acosta

Funcionaria Responsable del Acceso a la Información

Ley 27806, Ley de Transparencia

De: Mirlin Catherine Saravia Mendoza [mailto:mirlinsrv@gmail.com]

Enviado el: viernes, 4 de noviembre de 2022 17:04

Para: Salas, Nery

CC: Paucar, Adriana; Cuadros, Stella

Asunto: Re: Requerimiento de aclaración o precisión a señorita Saravia - Expediente 2022044063

Buenas tardes Señorita Nery,

Agradezco la información indicada, pero quisiera saber si hay alguna forma de que me brinden por parte de ustedes una copia de la información de los estados financieros certificados (2012-2021) de la empresa FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A., o algún documento en donde pueda certificar que la información usada es real y razonable, ya que es lo que me piden en la universidad,

Quedo atenta a su gentil respuesta,

De antemano muchas gracias,

Mirlin Saravia Mendoza.

Salas, Nery

para mí, Adriana, Stella ▾

4 nov 2022, 17:30



Buenas tardes señorita Saravia:

Usted le puede indicar a la universidad que el medio oficial para revisar la información de las empresas que se encuentran bajo la supervisión de la SMV es el Portal web de la SMV. Como le expliqué la SMV creo un sistema de envío de información electrónico, por tanto la información sale de la empresa, de modo electrónico, y llega a la SMV y automáticamente se visualiza en nuestro Portal web: www.smv.gob.pe Por otro lado, la información financiera que aparece en el portal web de la SMV contiene el dictamen de la sociedad de auditoría.

...

Saludos,

Nery Salas Acosta