

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA
Facultad de Ciencias Empresariales
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y
FINANCIERAS



TESIS

**“LAS CUENTAS POR COBRAR Y SU RELACION EN LA LIQUIDEZ DE
CORPORACION LINDLEY S.A., PERIODOS 2012 – 2019”**

PRESENTADO POR:

Bach. KEILY MILAGROS NUNTON MAQUERA

ASESOR:

Mag. ENRIQUE VILDOSO BENAVIDES

Para optar el Título Profesional de:

CONTADOR PÚBLICO CON MENCIÓN EN AUDITORÍA

TACNA-PERÚ

2020

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación lo dedico a Dios, a quien atribuyo todos mis logros, además es quien bendice siempre con amor, salud, amor, prosperidad, sabiduría, y fortaleza para el cumplimiento de esta y otras metas.

A mi Padres, mi familia y amigos por su Motivación y apoyo incondicional en el Desarrollo de mi vida a nivel profesional.

AGRADECIMIENTO

A Dios, por proporcionarme la vida, y ser el que guía mis pasos para el cumplimiento de mis metas. A mi padre José Hugo, que lucha día a día para que sus hijas sean profesionales de bien; a mi madre Rosa, quien nos motiva siempre a lograr todo lo que me proponga, a mis hermanas: Luzmeri y Ericka, por quienes me esfuerzo día a día, para ser un buen ejemplo para ellas. A mi esposo Juan, por haberme impulsado para cumplir esta meta; a mis docentes y demás personas que de alguna u otra forma aportaron para el desarrollo de la tesis.

RESUMEN

En el presente trabajo de investigación se busca como el principal objetivo la determinación de la relación de las cuentas por cobrar con las ratios de liquidez de Corporación Lindley S.A, periodos 2012 -2019. Para lo cual, se planteó un estudio de corte transversal-no experimental, haciendo uso de la revisión documental y fichas de observación como instrumentos de medición. Se hizo uso de la prueba estadística Shapiro-Wilk para la determinación de la normalidad de la distribución de datos y la comprobación de hipótesis mediante el estadístico de correlación Rho de Spearman para establecer el grado o nivel de influencia de una variable sobre otra y sus respectivas dimensiones. Los resultados demostraron que, respecto a las cuentas por cobrar, las dimensiones de procedimientos de cobranza y morosidad no se encuentran relacionados directa y significativamente con la variable liquidez de la Corporación Lindley S.A, periodos 2012 -2019, en cambio la dimensión incobrabilidad se relaciona inversa y significativamente con la liquidez de la empresa en los periodos indicados.

Palabras clave: Cuentas por cobrar, liquidez, ratios financieros

INDICE DE CONTENIDO

DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTO.....	iii
RESUMEN.....	iv
INDICE DE CONTENIDO.....	v
INDICE DE TABLAS.....	viii
INDICE DE FIGURAS.....	ix
INTRODUCCIÓN.....	10
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	12
1.1. Descripción del problema.....	12
1.2. Formulación del problema.....	14
1.2.1. Problema principal.....	14
1.2.2. Problemas secundarios.....	14
1.3. Justificación de la investigación.....	14
1.4. Objetivos.....	16
1.4.1. Objetivo General.....	16
1.4.2. Objetivos específicos.....	16
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	17
2.1. Antecedentes.....	17
2.1.1. Antecedentes Internacionales.....	17

2.1.2. Antecedentes Nacionales.....	20
2.2. Bases teóricas	24
2.2.1. Cuentas por cobrar.....	24
2.2.2. Liquidez:.....	34
2.3. Definición de conceptos básicos.....	43
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA.....	45
3.1. Hipótesis.....	45
3.1.1. Hipótesis general	45
3.1.2. Hipótesis específicas.....	45
3.2. Variable e indicadores.	45
3.2.1. Identificación de las variables	45
3.2.2. Operacionalización de las variables.....	46
3.3. Tipo de Investigación	47
3.4. Diseño de la Investigación.....	47
3.5. Nivel de Investigación.....	47
3.6. Ámbito de la Investigación.....	48
3.7. Población y Muestra del estudio.....	48
3.8. Técnicas e Instrumentos de recolección de Datos.....	48
3.8.1. Técnica.....	48
3.8.2. Instrumento.....	48
3.9. Procesamiento y análisis de datos	49

CAPÍTULO IV: RESULTADOS	50
4.1. Análisis descriptivo	50
4.2. Análisis inferencial	52
4.2.1. Prueba de normalidad	52
4.2.2. Pruebas de hipótesis	53
CONCLUSIONES.....	61
RECOMENDACIONES	62
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	63
APÉNDICE	68
Apéndice A: Matriz de consistencia.....	68
Apéndice B: Estados Financieros	69
Apéndice C: Instrumento de medición	75

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 <i>Operacionalización de la variable independiente</i>	46
Tabla 2 <i>Operacionalización de la variable dependiente</i>	46
Tabla 3 <i>Resultados descriptivo de los indicadores de la variable cuentas por cobrar</i>	50
Tabla 4 <i>Resultados descriptivo de los indicadores de la variable liquidez</i>	51
Tabla 5 <i>Resultados prueba de normalidad</i>	52
Tabla 6 <i>Coefficiente de correlación entre el procedimiento de cobranza y la liquidez</i>	54
Tabla 7 <i>Coefficiente de correlación entre el nivel de morosidad y la liquidez</i>	57
Tabla 8 <i>Coefficiente de correlación entre el nivel de incobrabilidad y la liquidez</i>	59

INDICE DE FIGURAS

<i>Figura 1.</i> Gráfico de dispersión entre el procedimiento de cobranza y la liquidez.....	55
<i>Figura 2.</i> Gráfico de dispersión entre el nivel de morosidad y la liquidez	57
<i>Figura 3.</i> Gráfico de dispersión entre el nivel de incobrabilidad y la liquidez	60

INTRODUCCIÓN

El desarrollo del presente trabajo de investigación sobre la variable cuentas por cobrar y su relación con la variable liquidez de la corporación Lindley S.A., en los periodos 2012 - 2019, el cual fue realizado por la necesidad evaluar cómo se relacionan las cuentas por cobrar con los indicadores de liquidez de Corporación Lindley S.A.

El presente informe final de tesis se encuentra dividido en cinco principales capítulos, en el capítulo I se realiza una explicación sobre el planteamiento de la problemática de la investigación, en el cual se describe y formula el problema de investigación, además de establecer los objetivos, tanto general como específicos, la justificación e importancia del mismo. En el segundo capítulo, se define los antecedentes internacionales y nacionales, así como los fundamentos teóricos necesarios para el desarrollo de la investigación, definición de términos básicos, las correspondientes hipótesis y variable independiente y dependiente. En el tercer capítulo se señala el fundamento metodológico empleado en el estudio, así como el tipo, nivel y diseño de investigación, la población y muestra, técnicas e instrumentos de medición, procedimientos y análisis de resultados. En el capítulo IV, se muestra los resultados obtenidos del análisis e interpretación de los datos obtenidos del estudio de campo, clasificándolos mediante cuadros descriptivos e inferenciales. Finalmente se especifican las conclusiones, sugerencias y referencias bibliografías empleadas en el desarrollo de la investigación. Como parte de la conclusión final se establece que, en las cuentas por cobrar, la dimensión de procedimiento de cobranza y morosidad no se relacionan directa y significativamente con la liquidez de la Corporación Lindley S.A, periodos 2012 -2019, en

cambio la dimensión incobrabilidad se relaciona inversa y significativamente con la liquidez de la empresa en los periodos indicados.

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción del problema

En la actualidad el ámbito empresarial ha sufrido constantes cambios y se repercuten en las empresas que se ven forzadas a vigilar constantemente sus operaciones contables de manera permanente, con el objetivo de obtener estabilidad, conservar los niveles de liquidez y de esta manera tener un mayor crecimiento económico sostenido.

A nivel nacional, las cuentas por cobrar han desempeñado un rol preponderante en la gestión de cualquier empresa, puesto que las organizaciones las consideran cuando estas esperan incrementar el negocio. En cambio, si existe una organización deficiente por parte de la administración de la empresa, en cuando a la gestión de la cobranza, las organizaciones suelen registrar excesivos retrasos en el nivel de recuperación del efectivo. Y los indicadores de incumplimiento cada vez se acrecientan, por esta especial razón es necesario que las cuentas por cobrar deban de ser solucionados en el corto plazo para lograr cumplir con las obligaciones financieras de la empresa.

Las cuentas por cobrar son más importantes que el efectivo, y en cuanto a los inventarios, aún más importante. Se define como cuentas por cobrar a todos los pagarés de los clientes, que tendrán que ser convertidos en efectivo en los periodos de facturación, generalmente en periodos de 30 y 60 días. (Van, 2002)

Por ende, sólo es necesario disponer de un monto de dinero en cada periodo de tiempo. Para dar solución a dicho problema la organización tendrá que contar con una

estructura de activos apropiada para que el efectivo pueda ser generado en el momento preciso. (Pindado, 2001)

Por ello, la liquidez es una cualidad que se genera mediante los activos, posteriormente las decisiones deberán de ser tomadas en consideración de los activos que generan mayor liquidez. Dichos activos deberán de estar presentes en la organización cuando esta más los requiera, principalmente para amortiguar las necesidades liquidez.. (Pindado, 2001)

La empresa Corporación Lindley fue fundada en 1910 cuando los señores José Lindley y Martha Stppanie de Lindley, matrimonio británico que llega a suelo peruano, se establecen en el distrito del Rímac, desarrollando actividades de fabricación de bebidas carbonatadas, del cual resalta la marca Inca Kola.

Con el transcurso del tiempo se fue convirtiendo en una de las empresas líderes del mercado, contando como socio estratégico a la tercera empresa embotelladora más importante del sistema manejado por Coca Cola a nivel global, la empresa Arca Continental.

El portafolio de productos de la Corporación Lindley se divide en cuatro destacados rubros: bebidas gasificadas, juegos en base a zumo de frutas, agua mineral gasificada y no gasificada, y bebidas energizantes. Además, la Corporación Lindley S.A. es la principal fabricante de pulpa de fruta a nivel nacional, usada para la producción de sus bebidas en base a zumos de frutas naturales.

Razón por lo cual es necesario comprobar si las cuentas por cobrar, el nivel de morosidad y las cuentas incobrables se relacionan con la liquidez; y esto se determinará a través de los indicadores de ratios de liquidez.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema principal

¿De qué manera las cuentas por cobrar se relacionan con la liquidez de Corporación Lindley S.A., periodos 2012-2019?

1.2.2. Problemas secundarios

- ¿De qué manera los procedimientos de cobranza se relacionan con la liquidez de Corporación Lindley S.A., periodos 2012 -2019?
- ¿De qué manera el nivel de morosidad se relaciona con la liquidez de Corporación Lindley S.A., periodos 2012 -2019?
- ¿De qué manera el nivel de cuentas incobrables se relaciona con la liquidez de Corporación Lindley S.A., periodos 2012 -2019?

1.3. Justificación de la investigación

El presente estudio es justificado por la determinación de los procedimientos empelados para la recuperación de las cuentas por cobrar, la principal fuente de ingreso de efectivo así como las ventas realizadas por la Corporación Lindley S.A. en efectivo, por esta razón, es tan necesaria la recuperación de la carteras de cobranzas incobrables para propiciar

el desarrollo y crecimiento de la organización, junto con proveer mejores índice de liquidez y cumplir oportunamente con sus respectivas obligaciones.

La presente investigación se justifica de acuerdo a los siguientes puntos:

- A. Relevancia Económica: La investigación se justifica a nivel económico en que la Corporación Lindley S.A, al determinarse tener más liquidez influirá favorablemente en el desarrollo y crecimiento de la industria, inyectando más dinero a la economía del país.
- B. Relevancia Social: La investigación, una vez desarrollada, constituye un documento confiable para la patria, puesto que proporciona un análisis financiero de indicadores de ratios, para empresas u organizaciones de mayor responsabilidad social.
- C. Valor Teórico: Este informe final de tesis presentará un análisis de indicadores de ratios de cuentas por cobrar y su relación en la liquidez de Corporación Lindley S.A, lo cual permitirá a otros investigadores tomarla como referencia en futuras investigaciones.
- D. Utilidad Metodológica: Con el objetivo de dar solución al problema expuesto, es importante realizar el análisis de cada una de las variables de estudio mediante el uso adecuado de técnicas metodológicas para la recopilación de información, que conduzcan a la resolución de las hipótesis establecidas, lo cual establece la necesidad de aplicación de métodos científicos y propuesta de herramientas

novedosas para la recopilación de datos, por lo cual el estudio logra cumplir con su justificación metodológica.

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo General

Determinar la relación de cuentas por cobrar con los indicadores de liquidez de Corporación Lindley S.A, periodos 2012-2019.

1.4.2. Objetivos específicos

- Determinar la relación de los procedimientos de cobranza con la liquidez de Corporación Lindley S.A, periodos 2012-2019.

- Determinar la relación del nivel de morosidad con la liquidez de Corporación Lindley S.A, periodos 2012-2019.

- Determinar la relación del nivel de cuentas incobrables con la liquidez de Corporación Lindley S.A, periodos 2012-2019.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

2.1.1. Antecedentes Internacionales

Macías (2017) en la tesis denominada “Control en la Administración de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa globalolimp S.A.” para optar el título profesional de Ingeniera en contabilidad y auditoría de la Universidad de Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil.

El objetivo de la investigación fue la evaluación del control en la gestión administrativa de las cuentas por cobrar y la influencia que posee en la empresa de importaciones y exportaciones Globalolimp S.A.

Con respecto al método de investigación, el método utilizado durante del desarrollo de la investigación fueron definidas como el conjunto de métodos y técnicas de análisis que llevaron a identificar plenamente el problema real de la organización, así como como reconocer la actual situación de los saldos en las cuentas por cobrar. Se hicieron uso de los tipos de investigación descriptivo y documental.

Al concluir la investigación se logró establecer los siguientes resultados, que el rubro de negocio en el cual se desenvuelve la empresa Globalolimp S.A. es la mercantilización de madera, para lo cual requiere del financiamiento por parte de los proveedores y las instituciones para lograr liquidez. Por tales razones, muchas de las empresas que se dedican o desarrollan esta actividad se vieron obligadas a la búsqueda de nuevas opciones con el

objetivo de poder ganar mayor presencia en el mercado y por tanto obtener mayores indicadores de rentabilidad.

Gaona (2016) en la tesis titulada “Análisis de la gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez y rentabilidad de Solca Núcleo de Loja período comprendido entre 2008-2014” para optar el título profesional de Ingeniera en contabilidad y auditoría de la universidad Nacional de Loja .

El objetivo de la investigación fue la determinación de las necesidades de los clientes respecto a los servicios; con el fin de proporcionar una mejor asesoría, que termine con la ejecución adecuada de los servicios prestados.

El autor llegó a las siguientes conclusiones: Se determinaron que los elementos que externamente e internamente influyen significativamente en las operaciones de gestión de las cuentas por cobrar, además de que los acuerdos con otras instituciones que ocasionan posteriormente el crédito no se llegan a cumplir por falta de los recursos del Estado que son asignados a las instituciones que conforman la Red Complementaria de Salud, a pesar de estas situaciones Solca Núcleo de Loja se han visto expuestos a continuar proporcionando los servicios a pesar de que no se cumplan con todo lo establecido previamente, debido a que nadie sin excepción puede quedarse sin recibir el cuidado de sus padecimientos, en especial todos aquellos que fueron calificados como catastróficos, inclusive la institución no logró desarrollar una apropiada administración de sus cuentas por cobrar, lo cual ha generado que sus saldos se vayan acumulando durante años, generando de esta forma que se denominen pérdidas, además de un gasto para la organización y por ende se vea afectado su disponibilidad financiera.

Avelino (2017) en la tesis titulada “Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Adecar cía. Ltda.” para optar el título profesional de Ingeniera en contabilidad y Auditoría, de la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil.

El objetivo de la investigación fue valorar la incidencia de las cuentas por cobrar en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda.

Con respecto al método de investigación, se plantó un estudio descriptivo debido a que se representan todos los acontecimientos que se desarrollan en la oficina de créditos y cobranzas, realizando posteriormente la clasificación de cada uno de los ítems que forman parte de la categoría de activos exigibles del balance general, los mismos que poseen un proceso para que puedan ser controlados, que se desarrolla a partir del fundamento legal, normas y principios, la alineación del área de cartera y control de los índices de morosidad.

Al finalizar la investigación se concluyó que a través del análisis detallado de diversos índices financieros la inapropiada gestión de las cuentas por cobrar, trae consigo una significativa incidencia en la liquidez de la empresa.

Existen situaciones en las cuales las cuentas por cobrar llegan a su vencimiento debido a que las facturas no son cobradas en su debido tiempo. Se pudo determinar la existencia de una comunicación defectuosa entre las áreas de ventas y cobranza. Por ende, esta investigación es justificada por la importancia del tema y los aportes que podrá brindar a la mejora continua de la empresa Adecar Cía Ltda, que les permitan plantear las medidas de corrección de forma oportuna y lograr mantenerse aún como una organización en desarrollo y conseguir ubicarse entre los primeros lugares de su sector.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Hidalgo (2010) la tesis titulada “Influencia del Control Interno en la Gestión de Créditos y Cobranzas en una Empresa de Servicios de Pre- Prensa Digital en Lima-Cercado”. Para optar el título profesional de Contador Público de la Universidad San Martín de Porres del Departamento de Lima.

El objetivo principal de la investigación es fue la determinación del grado de influencia que los mecanismos de Control Interno representan en los procedimientos de gestión de crédito y cobranza en una entidad que desarrolla servicios de pre-prensa digital en la ciudad de Lima-Cercado.

Con respecto a la metodología de investigación el presente estudio se definió como una investigación aplicada, debido a que para el desarrollo de su fundamento teórico conceptual se basó en los conocimientos referentes al Control Interno con la finalidad de que sean aplicadas en el área de Control Interno. Además, fue una estudio descriptivo en su primera instancia, posteriormente explicativa y finalmente correlacional, según la finalidad del mismo.

Al finalizar la investigación se llegó a la conclusión que es trascendental disponer de un adecuado sistema de control interno para la gestión de créditos y cobranzas, aspectos que influirán de forma favorable en la ética, prudencia y transparencia del mismo, en el marco establecido para el control interno, el informe COSO y los novedosos modelos de gestión y control institucional; a través de los cuales se lograra conseguir información pertinente y sensata para una oportuna gestión del área de créditos y cobranza, así de esta manera impedir

o reducir las mermas y acrecentar los ingresos logrados a través de la otorgación de créditos y cobranzas realizadas.

Merino, Muñoz y Peralta (2017) en la tesis titulada “Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez del Centro Educativo Privado “Luis E. Galván” E.I.R.L. para optar el título profesional de Licenciado en Contabilidad y Finanzas de la Universidad Peruana de las Américas.

El objetivo principal del presente trabajo fue el de llevar el registro de todas las operaciones que son generados por los clientes, terceros de 28 funcionarios y los colaboradores de la entidad.

Al concluir la investigación se llegó a determinar que el mal control realizado por el C.E.P. Luis E. Galvan EIRL de las cuentas por cobrar en el periodo 2015, se debió a una pésima valoración de los potenciales clientes, de un inadecuado análisis y rastreo de la conducta del mismo y no acatamiento de sus compromisos.

Se logró llegar a establecer un acuerdo escrito y verbal, mediante un contrato, con los clientes, los cuales no se llegan a cumplir, denotando cada fin de mes un buen índice de clientes morosos y tras de sí traen consigo que la organización deba de realizar la solicitud de préstamos para cumplir con sus deberes en los últimos meses del año 2015 (Merino, Muñoz, & Peralta, 2017)

Dominguez y Esteban (2017) En su tesis titulada “Efecto de la Gestión Financiera de las Cuentas por Cobrar Comerciales en la Liquidez y Rentabilidad de la Empresa GMO

COMMERCIAL SRL del Periodo 2016, para optar el título profesional de Contador Público de la Universidad Tecnológica del Perú.

El objetivo del estudio fue la de establecer la incidencia de la gestión financiera de las cuentas por cobrar en los indicadores de rentabilidad y liquidez.

Con respecto al método de investigación se planteó un estudio de tipo descriptivo y diseño no experimental, gracias a que no se realiza la alteración, manipulación o manejo de las variables. Los acontecimientos son únicamente observados en su realidad, además de describir la situación de la gestión financiera de las cuentas por cobrar y su influencia en la rentabilidad de la organización. Se concluyó que la gestión financiera de las cuentas por cobrar son uno de los principales procesos que forman parte de las finanzas en cualquier organización, debido a que de estas depende que las empresas logren contar con la liquidez que necesitan para afrontar sus compromisos corrientes, tener acceso a mayores cantidad de líneas de crédito, realizar compras con pago al contado de ser necesarias y ampliar sus actividades económicas para continuar con el crecimiento, representando por un mayor número de ventas. Dichos procesos de administración financiera, al brindar superiores niveles de liquidez a la organización, les permiten cumplir con mayor rapidez y en grandes cantidades a todos sus clientes y lograr atraer potenciales clientes, optimizando los índices de administración financiera y aumentando los dividendos absolutos y relativos. De ser omitida en la gestión administrativa puede acarrear consigo diversas dificultades en la liquidez, morosidad de terceros, falta de crédito financiero, incapacidad para la atención de clientes y expansión, por lo que es necesario la implementación de políticas y procesos de

administración en las cuentas por cobrar para impedir que las instituciones se encuentren en riesgo ante posibles quiebras o pérdidas.

Loyola (2016) en la tesis titulada “Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de las empresas comercializadoras de agroquímicos en el distrito de Trujillo” para optar el título profesional Contador Público de la Universidad Nacional de Trujillo.

El objetivo de la investigación fue establecer la forma en la cual la administración de cuentas por cobrar tiene incidencia en la liquidez de las empresas que comercializan agroquímico en el distrito de Trujillo.

En la presente investigación se empleó el nivel descriptivo, debido a que la data obtenida proviene de la observación directa; además del método explicativo, para ampliar los niveles de conocimientos para la implementación de plan de gestión financiera, como contribución para una adecuada administración en las entidades que comercializan agroquímicos en la ciudad de Trujillo.

Al concluir el estudio se determinó que la planificación financiera es un instrumento financiero de gran importancia en la administración de las entidades que comercializan productos agroquímicos en la ciudad de Trujillo, gracias a que permiten conocer de manera anticipada los posibles resultados, permitiendo adaptarse a los cambios que puedan suscitarse interna o externamente al medio, y lograr instaurar las pertinentes medidas correctoras, para un buen proceso de toma de decisiones.

Se observó que las empresas que comercializan agroquímicos en la ciudad de Trujillo, en gran proporción mantienen la misma problemática en cuanto a la manera de gestionar sus recursos financieros, esto se debe a la falta de normas para el control de los recursos, además dejar de visualizar las estrategias globales de la empresa a raíz de los tres tipos de medidas en el nivel financiero, los cuales se interpretan como: las inversiones, el financiamiento y los dividendos para los propietarios y/o accionistas de la organización.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Cuentas por cobrar

2.2.1.1. Definiciones según autores

Según los autores Merino, Muñoz y Peralta (2017) las cuentas por cobrar, son aquellas cifras de dinero que son adecuados a una unidad económica o en su defecto a una individuo físico que puede o no encontrarse vinculado a la actividad comercial. Esta se encuentra fundamentada en la calidad honestidad de los clientes, la cobranza coactiva a los adeudados varios o a través de la mediación de terceros a través de documentos de cobranza, sin embargo, existen costos vinculados a dichas acreencias, inclusive se financian los gastos de inversión, administrativos, contables, investigadores de los deudores, morosos y cobranzas. Dichos costos se determinan de acuerdo al nivel de ventas de la filosofía de créditos de la institución, las cláusulas en los cuales se desarrolla y los métodos que se usan para su cobro.

Para Bravo y Sidney (1997) sostiene que la adecuada gestión de las cuentas por cobrar se basa en la representación de derechos exigibles que tienen su origen en las ventas, servicios proporcionados, otorgación de créditos o cualquiera que sea otro concepto semejante;

reflejan la aplicación de recursos de la organización que posteriormente serán transformados en efectivo para la culminación del ciclo financiero en el corto plazo.

Merton y Bodie (2003) refieren que proporcionar un préstamo comercial a la clientela en un lapso de tiempo determinado; en la mayor parte de estos casos es un instrumento que se utiliza en la mercadotecnia para la promoción de las ventas y los beneficios, con la finalidad de conservar a sus compradores frecuentes y atraer a potenciales clientes.

Debido a esta situación, según las variables del estudio, una oportuna administración de las cuentas por cobrar sería ejecutado de forma óptima solo en el caso de que la empresa en un periodo de tiempo definido, pueda obtener la liquidez que necesita para permitirse afrontar sus pagos.

Pacherres y Ortega (2010), afirman que las cuentas por cobrar comerciales a terceras personas se encuentran compuestas por los créditos que son mantenidos con las organizaciones o individuos a los cuales la entidad hace entrega de sus bienes o les prestan servicios que pertenecen a su giro de negocio, dicho de otra forma, los que adquieren deudas por la compra de mercancías y/o el desarrollo de los servicios en base al desarrollo de las actividades del giro del negocio. De esta manera todas las ventas de bienes y/o servicios, todavía no formen parte de las operaciones del giro de negocio, no deberían de ser considerados en la sección de cuentas por cobrar comerciales.

Meza (2007) establece que las cuentas por cobrar son los montos de efectivo que son adecuados por terceras entidades a la organización. Además, mencionan la existencia de cuentas por cobrar que se derivan de las actividades propias de la organización, y también

cuentas por cobrar que no corresponderían a los procesos de la organización. Aquellas cuentas por cobrar que no proceden de las actividades del giro de negocios, resultan de diferentes operaciones, tales como los créditos a trabajadores o adelantos de salario a colaboradores que proporciona la organización, además de otros aspectos. En cambio las cuentas por cobrar que se derivan de las actividades pertenecientes a la organización son montos que deben los clientes por la venta de bienes o servicios al crédito.

En base a las teorías mencionadas previamente se puede inferir que las cuentas por cobrar se determina como todos aquellos créditos que una empresa proporciona a sus cliente a través de la venta de bienes o servicios propios del giro de negocio de la empresa, dichos activos corrientes componen inversiones significativas para gran parte de las mismas, al mismo tiempo que representan porcentajes significativos de la totalidad de activos, por dicha razón, es de especial importancia que las instituciones logren mejorar los sistemas de cobranza de maneras más adecuadas, debido a que el excesivo retraso de estos perturba su liquidez.

2.2.1.2. Importancia de las cuentas por Cobrar

De acuerdo a Gonzales y Sanabria (2016), las cuentas por cobrar constituyen uno de las secciones de los activos con mayor importancia dentro de las empresas, es decir, según Pineda (2016), son aquellas retribuciones que las entidades poseen sobre los clientes para lograr conseguir mejores índices de beneficio de la comercialización de sus productos o la prestación de cualquiera de los servicios que proporciona vinculados claramente al giro de negocio de la empresa (Torres, Jiménez, Pérez, & Jiménez, 2015), puesto que mediante los mismos se logra transformar en efectivo en el corto plazo, adicionalmente Macías (2017)

menciona que es imperativo que los departamentos encargados de la otorgación de créditos y cobranza de los mismos lleven un adecuado control de los compromisos que mantienen los clientes con la organización.

2.2.1.3. Objetivo de las cuentas por cobrar

El principal objetivo de las cuentas por cobrar es el registro de todas aquellas procedimientos que tienen su origen en los compromisos económicos de los clientes, mediante los pagarés, facturas, letras y demás documentos que requieren ser cobrados que provienen de las transacciones de venta de bienes o servicios propios de la empresa, por tal razón, la entidad tiene que registrar de forma adecuadas todas las operaciones referentes a dichos documentos, debido a que componen gran fracción de sus activos, y principalmente deben de examinar que los mismos no pierdan su carácter formal para consolidarse en efectivo. (Chavez & Loconi, 2018)

2.2.1.4. Tipos de cuentas por cobrar

Nobles, Mattison y Matsumura (2010), señalan a continuación los dos principales tipos de cuentas por cobrar:

- Cuentas por cobrar.
- Documentos por cobrar.

Las cuentas por cobrar, también conocidas como cuentas comerciales, son cifras de efectivo que tiene que ser recolectados de los clientes como fruto de las ventas realizadas a crédito. Este tipo de cuentas se utilizan como cuentas de control, debido a que permite

resumir la totalidad de las cuentas por cobrar de los clientes. Una cuenta de control no es más que una cuenta del mayor general para resumir las cuentas auxiliares respectivas. Las empresas del mismo modo suelen llevar un mayor de cada cuenta por cobrar de los clientes. Este denominado mayor de los clientes, también es reconocido como mayor auxiliar o mayor subsidiario, en ella se pone de manifiesto el detalle por cliente de la cuenta de control.

2.2.1.5. Clasificación de las cuentas por cobrar

Brito (1992), refiere que las cuentas por cobrar según cual sea su principio se pueden clasificar en:

A) Cuentas por cobrar que provienen de la comercialización de bienes o servicios:

Esta colección está compuesta por aquellos cuyo principio es la comercialización bajo préstamos de los bienes y/o servicios y que, habitualmente, se encuentran respaldados por la aprobación de una “Factura” de parte de los clientes. Son generalmente denominada como “Cuentas Por Cobrar Comerciales”, tienen que ser presentados en los balances generales dentro del conjunto de activos circulantes o corrientes, a excepción de aquellos cuyo término sea superior al ciclo estándar de actividades de la entidad, el cual, en la mayor parte de los casos, es un ciclo anual de 12 meses.

B) Cuentas por cobrar que se ocasionan por operaciones diferentes: Son aquellos

para los que fue establecida la empresa, por ejemplo, los créditos a asociados y a socios y trabajadores, demandas, comercialización de activos fijos, los impuestos que son pagados en demasía, etc., es decir todas aquellas que no provienen de las

ventas al crédito si las razones no son de importancia, pueden exponerse como otras cuentas por cobrar.

2.2.1.6. Políticas de cobranza

2.2.1.6.1. Definición de políticas de cobranza

Las estrategias de cobro son los procesos que realiza la entidad a fin de recaudar los préstamos que ha entregado a sus consumidores. Cualquiera sea el tipo de sistema de cobranza, para que se desarrolle con total éxito debe adoptar dinero. Dicho objetivo se torna menos innegable y aún menos posible de alcanzar cuando se adicionan las obligaciones añadidos de conservación del buen nombre, la recuperación del deudor, la premura en el pago y la maniobra económica.

Según los objetivos que se establezcan en la empresa, en referencia a los procedimientos de recaudación de los préstamos concedidos a los clientes, yacerá el cuadro de referencia para el establecimiento de las estrategias de cobro. Lo habitualmente aconsejable son que dichas estrategias de cobranza sean analizadas de forma constante según las circunstancias y los requerimientos de la empresa, y de las actuales circunstancias en las que se desenvuelven sus actividades.

Gitman (2003), establece que son los procesos emplea la organización para la realización de la cobranza de las cuentas por cobrar cuando estas culminan su periodo de vencimiento.

Brachfield (2003), indica que las políticas de cobranza son de utilidad para fortalecer juicios, impedir ilegalidades, en el instante que se realicen los reclamos, facilitar los trámites

de recaudación, instaurar las primacías y establecer las reglas de procedimiento que tienen que ocupar el personal encargado de la gestión de los impagados.

En concordancia con las nociones planteadas por los investigadores, se logra establecer que concuerdan en sugerir que las políticas de cobranzas maniobran las operaciones que las empresas promueven para desarrollar el cobro de sus cuentas por cobrar en situaciones en las cuales se ha alcanzado el plazo de cancelación.

Sin embargo, Gitman (2003), ve más allá y de acuerdo a lo establecido, indica que coexisten diferentes opciones que las organizaciones podrían hacer uso antes de la declaración de incobrabilidad de las cuentas, algunas de las opciones son simples, empero otras ostentan un nivel más elevado de complicación y del tiempo en el cual pueden observarse los resultados.

2.2.1.6.2. Procedimiento de cobranza.

De acuerdo a Oto (2011) son técnicas acogidas para la salvación de las cuentas aplazadas cuando estas llegan a su vencimiento, ejecutando un procedimiento de cobro en el cual se incluyen esquelas, comunicaciones telefónicas, visitas programadas y de acciones legales. Además, Farje, Núñez y Paredes (2016) establecen que este procedimiento se desarrolla durante el periodo de tiempo que acontece desde la emisión de los comprobantes de pago hasta la recuperación de los importes de la comercialización de los productos y/o servicios, hasta que los montos que resulten de la cobranza son integrados y registrados en la entidad.

Según Cunin (2017) describe que es de mucha importancia que las instituciones se amparen en un sistema de cobranza en el cual se deben tener sus procesos con el objetivo de dar solución al entorpecimiento del término de cartera. Además, Loyola (2007) establece que al realizarse la cobranza las entidades deben conservar bastante precaución para no afectar la permanencia de los clientes, o caso contrario, deberán ser muy cuidadosos en no usar métodos muy agresivos en la realización de sus cobros, otorgando un periodo de tiempo prudente para su pago, con la expectativa que el cliente amortice sus compromisos según las cláusulas pactadas para certificar así el margen de ingresos previstos en las operaciones.

2.2.1.6.3. Formas y medios de cobro.

Ortiguela (2011) indica que las entidades para realizar el cobro de las ventas o prestaciones de servicios se pueden ser realizados de las siguientes formas:

- Contado: el monto de los bienes o servicios se cancela en el mismo instante de la entrega del mismo.
- A plazos: la entidad realiza la entrega de los bienes o servicios a los clientes, pero este hace efectivo el pago en fechas posteriores, a través de un convenio previo entre ambas partes. Además, los medios de cobranza pueden hacerse en efectivo, transferencias bancarias, domiciliaciones bancarias, pagos directos con las tarjetas de crédito o débito, cheques, pagarés, letras de cambio o giros.

2.2.1.6.4. Descuento por pronto pago.

El principal objetivo de los descuentos por pronto pago es promover que los clientes al momento de adquirir un servicio o crédito, posean un descuento otorgado cuando realizan la cancelación de sus obligaciones antes de las fechas establecidas. Evidentemente, estos tipos de estrategias permiten atraer más clientes y aumentar las ventas, empero, antes del establecimiento de políticas de descuento por pronto pago, se tiene que tener en cuenta todo lo referente a cuestiones positivas y negativas que traen consigo, debido a que una mala usanza de los descuentos puede traer consigo un armamento de doble filo (Noriega, 2011).

2.2.1.7. Periodo Promedio de cobranza

Según Chambilla (2017), los periodos promedios de cobranza se establecen como el segundo componente que forma parte del procedimiento de conversión del efectivo, en ella se indica en promedio las fechas en las cuales pagan las cuentas sus clientes. Además, Ricra (2013) indica que este componente muestra la cantidad de días en las cuales las cuentas por cobrar se podrán convertir en efectivo; es decir, se computa el tiempo estimado que pueden demorarse en la cobranza de los bienes o servicios ofertados; al respecto Andrade (2018) establece que es el periodo de tiempo aproximado que demoran las cuentas por cobrar en transformarse en efectivo, aseverando lo preliminar Drusso (2008) agrega que este índice es calculado como el resultado obtenido de la división del número de días en un año comercial por la rotación de las cuentas por cobrar, y este es medido en días.

2.2.1.8. Morosidad

La morosidad se define como la demora en el pago de las cantidades que se están debiendo o en la restitución de algo similar. Equivalentemente, González y Gomes (2000) señalan que la morosidad es la falta de puntualidad en la cancelación de los compromisos en

la fecha acordada. Para Oto (2011) es una cartera de clientes pesada, debido a que la mayor parte de los clientes no lograron cumplir con los requerimientos de pago, por ello la morosidad resulta a partir de una imperfecta evaluación financiera, respecto a la investigación, precauciones y una pésima gestión. Por consiguiente, se tiene que considerar catalogar a los deudores o cartera comercial.

Oyola (2016) subraya que el no cumplimiento de la cancelación de los compromisos en los periodos de tiempo determinado produce una merma para las entidades, no únicamente por la cantidad de dinero vencido sino debido a los gastos que se tienen que efectuar mientras se realizan los procedimientos para la recuperación del monto vencido, conteniendo el capital que se encuentra generando renta en otro punto, por cual se ocasiona un coste de oportunidad por la continuación agregada en el cual los bienes estancados posterior al tiempo estimado de cobro tradicional (Higuerey, 2007).

Para Robles (2010), se tiene que emplear sanciones moratorias cuando se registre una terminación de la deuda y los clientes aún no han ejecutado los pagos, con el objetivo de enmendar al prestamista por el perjuicio originado por el no cumplimiento de lo estipulado; también, Fernandez (2016) explica que el perjuicio generado involucra un empobrecimiento o la detrimento de algo, y su compensación se encuentra reservada para la reposición de esos bienes.

Es debido a ello que para Barclay (2003) se tiene que realizar el cobro siempre y cuando se hayan estipulado fechas exclusivas de cancelación y solo respecto a los montos de las deudas correspondientes el monto no efectuado cuyos plazos de pago estén vencidos.

Asimismo, se computa y ejecuta la cobranza a partir de las fechas en las cuales los deudores inciden en mora.

2.2.1.9. Cuentas incobrables.

De acuerdo a Araiza (2005), las organizaciones que ejecutan sus ventas o brindan servicios a crédito, algunos de dichos clientes no terminan con el pago de sus cuentas en los periodos establecidos y en diversas ocasiones no cancelan sus deudas.

2.2.2. Liquidez:

2.2.2.1. Definición de varios autores

De acuerdo Bernstein (1999) la liquidez es la disposición, rapidez y el nivel de pérdida para cambiar los activos circulantes en tesorería, y la insuficiencia de ésta se razona como el principal indicio de problemas de carácter financiero. En principio la liquidez se logra precisar de manera escueta como la capacidad de pago en el corto plazo que posee la organización, o sino, como la capacidad de conversión de los activos e inversiones en efectivo o instrumentos deducidos, lo que se define como caja. Esto nos indica que esencialmente la liquidez es la capacidad de las organizaciones para la conversión de activos en tesorería para lograr que empresa funcione adecuadamente.

Además, la tesorería es determinada como el componente más líquido en relación al resto de activos, debido a que suministra la mayor elasticidad de selección a las organizaciones para los procesos de toma de decisiones en inversiones o financiamiento. Asimismo, este elemento simboliza el principio y el final de los períodos de aprovechamiento

y su transformación va regida a todos los tipos de activos, tal es el caso de las existencias que se transforman en cuentas por cobrar a través del proceso de comercialización.

García (2011) señala que la liquidez es una de las condiciones que poseen los activos cuando son transformados en riqueza en efectivo inmediatamente, sin reducir su valor. Por definición, el dinero contiene el mayor nivel de liquidez, así mismo los depósitos en entidades financieras. Además, se utiliza a menudo la expresión “activos líquidos”, para hacer referencia al capital y a los activos que se encaminan a convertirse en dinero en efectivo de manera rápida. Pero, en el caso de los otros compendios que no son catalogados como dinero, la liquidez muestra dos posiciones. El primero de ellos hace referencia al periodo de tiempo que se necesita para la conversión del activo en dinero; y el segundo se determina como el nivel de seguridad asociado con el precio o la razón de transformación.

Por consiguiente, la liquidez es una de las variables de estudio en la presente investigación que permitirá la fácil medición y el conocimiento de los tiempos y los grados en los cuales las cuentas por cobrar se transforman en efectivo utilizable para la organización en un determinado espacio de tiempo.

Según Apaza (2005) la liquidez, es la capacidad de pago que poseen las empresas para afrontar sus compromisos en el corto plazo. Es decir, el monto de dinero en efectivo con el cual disponen para la cancelación de sus deudas. Enuncian no únicamente la gestión de las finanzas de las empresas, sino la capacidad de la gerencia en la conversión en efectivo de determinados activos y pasivos corrientes. Una organización tiene que mantener suficientes recursos en tesorería que les permita pagar, una organización que no puede desarrollar esto

tiene un enflaquecimiento de la liquidez, aspecto que implicaría estados financieros muy graves.

Según Flores (2013), la existencia de dinero en las cuentas corrientes bancarias presume un resultado favorable para las entidades que tienen una factible rentabilización es más la manera de estudiar el contexto es equitativamente el contrario. Conservar efectivo en las cuentas corrientes presume un crecimiento de la financiación, debido a que, conservar efectivo en cuentas corrientes es una maña tradicional en las organizaciones para disponer de dinero de cara a cualquier necesidad imprevista que puedan originarse en el transcurso del día a día.

2.2.2.2. Importancia de la liquidez

En las finanzas empresariales, los activos líquidos son todos aquellos que pueden ser utilizados para cancelar las deudas de forma rápida. Los ejemplos más habituales de activos líquidos son el dinero, ya sea mediante depósitos en entidades bancarias, o valores permutables como acciones y bonos. (Fortuño, 2020)

En el caso que deuda llegue a vencer bruscamente, la forma más práctica de cumplir con dicha obligación es mediante el efectivo. El dinero físico es el único activo efectivamente líquido, ya que personifica el capital en su representación más asequible. Gracias a que los patrimonios almacenados en cuentas corrientes habitualmente pueden ser accedidos casi de forma inmediata, asimismo son considerados un activo líquido.

Según Ocampo (2020) uno de los principios básicos en las finanzas es la de tener liquidez, para algunas personas mayores este concepto lo asocian con el guardadito. Los beneficios de tener liquidez te permiten:

- Aprovechar una oportunidad laboral para tener los certificados que te exige el nuevo empleador, lo importante es que tus ingresos serán mayores, si el dinero no te alcanza justifica un préstamo.
- Al tener liquidez puedes aprovechar las ofertas en el mercado, es decir cuando se reduce el precio de un producto que necesitabas, es tu gran oportunidad
- Puedes pagar la deuda de mayor costo financiero y evitar pagar intereses altos.
- Satisfaces necesidades básicas para evitar problemas en tu familia.
- El dinero se debe invertir en actividades que incrementen tus ingresos.

2.2.2.3. Medición de la liquidez

Para la medición y obtención de representaciones completas de la liquidez, la mejor acción es lograr prever cualquier tipo de eventualidad por una falta de capital. La mejor de las herramientas es la elaboración de conjeturas bajo hipótesis vislumbradas como instrumentos de gestión y control de liquidez. No obstante, coexisten otros instrumentos para la medición de la liquidez que son más veloces y prácticas de conseguir. A continuación, se procede a mencionar las más significativas de ellas:

- Las razones financieras.

- Los fondos de maniobra.

2.2.2.4. Ratios Financieros:

Aching (2006) establece que los ratios son razones matemáticas, es decir, la correlación que se expresa entre dos cifras numéricas. Son un acumulado de indicadores, que resultan de las relaciones entre dos ítems del Estado de Ganancias y Pérdidas o del Balance General. Las ratios suministran información que posibilita a quienes se encuentren interesados en las empresas a tomar decisiones apropiadas, pudiendo estos ser directamente los dueños, asesores, banqueros, los gobiernos, capacitadores, etc. Por ejemplo, si se llega a comparar el activo corriente con el pasivo corriente, se podrá conocer la capacidad de pago de las empresas y si estos son lo necesario para cumplir con los compromisos contraídos con terceros. Permiten establecer la dimensión y orientación de los cambios suscitados en la organización durante un tiempo establecido. Principalmente las razones financieras se dividen en cuatro grandes grupos.

2.2.2.5. Clasificación de los ratios financieros

A. Ratios de Liquidez

Según Avelino (2017) son todos aquellos ratios que permiten medir la disponibilidad o solvencia económica, o la capacidad que poseen las empresas para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. A su vez, los ratios de liquidez son divididos en:

- Ratios de liquidez corriente.
- Prueba ácida o Ratios de liquidez severa.

- Ratio de efectividad o Ratios de liquidez absoluta o Prueba superácida.
- Capital de trabajo.

B. Ratios de endeudamiento, solvencia o de apalancamiento

Son todos los indicadores o razones que permiten medir la relación entre el capital ajeno (recursos contribuidos por los prestamistas o fondos) y el capital de la empresa (recursos contribuidos por los accionistas o socios, y todo aquello que ha logrado generar en la propia empresa), de igual forma el nivel de endeudamiento de los activos. Calculan el respaldo patrimonial. Además, las ratios de endeudamiento se clasifican en:

- Ratios de endeudamientos a corto plazo.
- Ratios de endeudamientos a largo plazo.
- Ratios de endeudamientos totales.
- Ratios de endeudamientos de activos.

C. Ratios de rentabilidad

Manifiestan la rentabilidad de la entidad de acuerdo con el activo, la inversión, las ventas y el patrimonio, señalando la eficiencia operante de la gestión corporativa. Asimismo, las razones financieras de rentabilidad se clasifican en:

- Ratios de rentabilidad del patrimonio.

- Ratios de rentabilidad de los activos.
- Ratios de rentabilidad neta sobre las ventas.
- Ratios de rentabilidad bruta sobre las ventas.
- Ratios de dividendos por acciones.
- Ratios de rentabilidad por acciones.

D. Ratios de rotación, operativos o de gestión

Estos permiten la evaluación de la eficiencia de las empresas para la realización de sus cobranzas, pagos, inventarios y activos. Además, las ratios de rotación se catalogan en:

- Ratios de periodo de cobro.
- Ratios de rotación de cobro.
- Ratios de periodo de pago.
- Ratios de rotación por pagar.
- Ratios de rotación de inventarios.

2.2.2.6. *Liquidez corriente.*

Aching (2006) señala que este indicador se calcula mediante la división de los activos corrientes entre los pasivos corrientes, en el cual se estudia la capacidad de la organización para asumir sus responsabilidades de corto plazo; refiriéndose a la velocidad que tiene una entidad para resolver sus gastos (Herrera, Betancourt, Herrera, Vega, & Vivanco, 2016).

Es por ello, Torres (2016) indica que ante un mayor indicador, se obtendrá mayores capacidades para afrontar a los compromisos; en cambio, Drusso (2008) establece que su valor tiene que ser superior a 1 para evitar posibles situaciones de riesgo e inferiores a 1.5 para que no sea interpretado como la posesión de capital dormido. La fórmula para su cálculo es:

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

2.2.2.7. *Prueba Ácida*

Para Torres (2016), el índice de prueba ácida indica información más minuciosa que la razón corriente respecto a la capacidad para cumplir sus compromisos de una organización; por ello Drusso (2008) señala que es la disponibilidad que posee la empresa para afrontar sus responsabilidades a corto plazo únicamente con el efectivo sin considerar el inventario; además, Gitman y Zutter (2012) puntualizan que el inventario debe ser excluido debido a que es un activo menos líquido, esto gracias a que muchos bienes no se logran expedir con facilidad debido a que son artículos o bienes sin acabar, o que la mencionada mercadería tiene un fin distinto, otro punto a considerar es que los bienes comúnmente se venden a plazos, produciendo así una cuenta por cobrar antes que efectivo, es debido a esto que cuando una entidad se ve en la necesidad perentoria de dinero, es decir, cuando la empresa no se

desarrolla como debería, es el instante en el que resulta difícil convertir el inventario en efectivo a través de la comercialización.

Por su parte, Aching (2006) señala que este ratio muestra de una forma más precisa la disposición de efectivo en la organización, calculado como la diferencia entre los activos corrientes y el inventario, dividido por los pasivos corrientes; además, Rico (2015) sugiere que los valores óptimos de dicho indicador deberían estar ubicado entre 0.7 y 1, debido a que si dicho valor es inferior que 1 manifiesta que la entidad posee problemas para enfrentar sus pagos a corto plazo, si el indicador es superior a 1 se deduciría que la entidad posee exceso de liquidez puesto que tienen recursos parados. Se calcula de a siguiente manera:

$$\text{Prueba acida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

2.2.2.8. Prueba defensiva.

Según Coello (2015), es un ratio que permite medir la liquidez más cercana de la organización, para consumir sus deudas en el corto plazo, Gonzales y Sanabria (2016) agregan que exceptúa a todos los inventarios y los pagos cancelados de forma adelantada, debido a que se consideran desembolsos que fueron efectuados.

Expresado de otra manera, Drusso (2008) refiere que este indicador deja de lado el tiempo y la duda sobre el precio del resto de cuentas del activo, para operar únicamente con el efectivo y las cuentas de bancos sin acudir a sus flujos de comercialización. Del mismo modo, Aching (2006) indicó que para su obtención es necesario la división de la totalidad de

saldos de caja y bancos entre los pasivos corrientes, expresándose como la cantidad de veces. Su fórmula se detalla de la siguiente forma.

$$Prueba\ defensiva = \frac{Caja\ y\ Bancos}{Pasivos\ corrientes}$$

2.3. Definición de conceptos básicos

- A. Cuentas por Cobrar: Según Aranda (2010) son todas las sumas de efectivo que los clientes deben a alguna empresa por haber recibido de ella bienes o servicios o por habersele otorgado un crédito como parte del curso de los negocios.
- B. Cuentas incobrables: son valores que con el transcurso del tiempo se empiezan a disipar (Solis, 2017).
- C. Estimación de Deudas incobrables: Según Saavedra (2007) son cuentas que muestran un elevado grado de liquidez. Pero todo se encuentra sujeto a que los clientes paguen sus deudas.
- D. Liquidez corriente: señala el potencial que las empresas poseen para solucionar sus gastos en el corto plazo, se calcula como el producto de la división de los activos corrientes entre los pasivos corrientes (Aching, 2006).
- E. Morosidad: La morosidad es la demora en el pago de una deuda o en la devolución de un bien (Loyola, 2016).

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA

3.1. Hipótesis

3.1.1. Hipótesis general

Las cuentas por cobrar se relacionan significativamente con la liquidez de Corporación Lindley S.A, periodos 2012 -2019.

3.1.2. Hipótesis específicas

- Los procedimientos de cobranza se relacionan significativamente con la liquidez de Corporación Lindley S.A, periodos 2012 -2019.
- La morosidad se relaciona significativamente con la liquidez de Corporación Lindley S.A, periodos 2012 -2019.
- Las cuentas incobrables se relacionan significativamente con la liquidez de Corporación Lindley S.A, periodos 2012 -2019.

3.2. Variable e indicadores.

3.2.1. Identificación de las variables

La relación funcional es la siguiente: $Y = f(X)$

Dónde:

X: variable independiente: Las Cuentas por Cobrar

Y: variable dependiente: Liquidez de la Corporación Lindley S.A.

3.2.2. Operacionalización de las variables

Tabla 1
Operacionalización de la variable independiente

V.I.	Definición	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Las Cuentas por Cobrar	Cuentas por cobrar se puede especificar como producto de un préstamo que permite obtener bienes y servicios mediante un pacto escrito o verbal que generan activos para las organizaciones.	<ul style="list-style-type: none"> – Procedimiento de cobranzas – Nivel de Morosidad – Nivel de Incobrabilidad 	Ratios financieros	Ratios

Tabla 2
Operacionalización de la variable dependiente

V.D.	Definición	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Liquidez	Los ratios de liquidez calculan la capacidad de una organización para convertir sus activos en caja o de conseguir caja para compensar su pasivo circulante.	<ul style="list-style-type: none"> – Razón Corriente – Razón Acida – Prueba Defensiva 	Ratios financieros	Ratios

3.3. Tipo de Investigación

- Por su finalidad: la presente Investigación es Pura, porque se sólo se hará uso de conocimientos teóricos en una determinada situación para la generación de conocimiento.
- Por su carácter: la Investigación es Cuantitativa, debido a que se utilizaron instrumentos de medición, es decir, la información es fue cuantificada de forma numérica.
- Por el nivel de conocimiento: Relacional, puesto que buscó establecer la relación entre dos variables.

3.4. Diseño de la Investigación.

El diseño de la investigación es no experimental-longitudinal. No experimental, debido a que las variables comprendidas fueron estudiadas en su ambiente natural, sin haberse realizado manipulación alguna de las variables de estudio.

Es longitudinal, debido a que estudia la información comprendida en el periodo 2012 - 2019, por ende, se realiza el estudio en un periodo de tiempo y para obtener la información se hizo uso de los registros de Estados Financieros obtenida de las publicaciones en el portal web de la Bolsa de Valores de Lima.

3.5. Nivel de Investigación

Para la investigación se planteó el nivel explicativo-causal, debido a que la finalidad de la investigación es establecer si se relaciona las variables cuentas por Cobrar y la liquidez

de la Corporación Lindley S.A, considerándose la variable independiente la causa y la variable dependiente la derivación.

3.6. Ámbito de la Investigación

El ámbito de la investigación tiene alcance nacional y los datos serán extraídos de los EE.FF. presentados en la Bolsa de Valores de Lima.

3.7. Población y Muestra del estudio

El presente estudio, consideró como parte de la población a la serie de tiempo de las variables de investigación, en este caso particular la variable independiente esta representada por las Cuentas por Cobrar y la variable dependiente a través de la Liquidez de la Corporación Lindley S.A y la muestra de la investigación estuvo comprendida en el periodo de años del 2012-2019.

3.8. Técnicas e Instrumentos de recolección de Datos

3.8.1. Técnica

En la presente investigación se utilizará la técnica de análisis documental, para el análisis de los Estados Financieros trimestrales presentados por la Corporación Lindley S.A. en la Bolsa de Valores de Lima.

3.8.2. Instrumento

El instrumento que se utilizó en el presente estudio fue la guía de análisis documental, el cual consiste en la selección de las ideas informativas más relevantes de un documento con la finalidad de expresar sus contenidos sin ningún tipo de ambigüedad.

3.9. Procesamiento y análisis de datos

En la investigación, los datos obtenidos de la Bolsa de Valores de Lima fueron procesados a través del programa de ofimática Microsoft Excel, para posteriormente importarlas y crear una base de datos mediante el Software Estadístico IBM SPSS Statistics 20.

Así como se usó también el análisis de correlación a través del estadístico de Pearson para determinar el p valor, permitiéndonos medir e inferior el grado de relación entre las dos variables cuantitativas y continuas.

CAPÍTULO IV: RESULTADOS

4.1. Análisis descriptivo

En la siguiente tabla se muestran los resultados obtenidos para las dimensiones de la variable Cuentas por cobrar de la empresa Lindley S.A., durante el periodo 2012 al 2019. Se observa que los resultados obtenidos por la dimensión Procedimiento de cobranza, cuenta una media más alta de 294.55 durante el 2013 y fue reduciéndose hasta llegar al año 2019 a 115.15. Mientras que la dimensión Morosidad, tiene una media máxima de 0.82 durante el año 2013 y una media mínima de 0.31 durante el año 2012. Finalmente, la dimensión incobrabilidad posee una media máxima de 0.21 en el año 2018 y como promedio mínimo de 0.05 en los años 2013 y 2014.

Tabla 3
Resultados descriptivo de los indicadores de la variable cuentas por cobrar

Año	Procedimiento de cobranza		Morosidad		Incobrabilidad	
	Media	Desviación	Media	Desviación	Media	Desviación
		estándar		estándar		estándar
2012	112.51	15.30	0.31	0.04	0.12	0.01
2013	294.55	170.91	0.82	0.47	0.05	0.02
2014	271.97	14.96	0.76	0.04	0.05	0.01
2015	243.19	62.25	0.68	0.17	0.06	0.02
2016	161.48	24.61	0.45	0.07	0.12	0.03
2017	133.22	20.20	0.37	0.06	0.18	0.01
2018	133.75	16.05	0.37	0.04	0.21	0.06
2019	115.15	10.25	0.32	0.03	0.16	0.03

Fuente: Elaboración propia

En la siguiente tabla se puede apreciar los resultados de las dimensiones de la variable Liquidez de la empresa Lindley S.A., en el periodo 2012 al 2019. Se observa que los resultados obtenidos por la dimensión Liquidez corriente cuenta con un valor medio mínimo de 0.71 durante el año 2017, y la media máxima de 1.41 durante el año 2013. En cambio, la dimensión Razón ácida, cuenta con una media mínima de 0.39 durante el año 2017 y una media máxima de 1.01 durante el año 2013. Finalmente, la dimensión Prueba defensiva cuenta con una media mínima de 0.01 durante el año 2017 y una media máxima de 0.17 durante los años 2013 y 2016.

Tabla 4
Resultados descriptivo de los indicadores de la variable liquidez

Año	Liquidez corriente		Razón ácida		Prueba defensiva	
	Media	Desviación estándar	Media	Desviación estándar	Media	Desviación estándar
2012	1.24	0.14	0.84	0.10	0.20	0.11
2013	1.41	0.37	1.01	0.32	0.15	0.17
2014	1.00	0.10	0.67	0.07	0.15	0.06
2015	0.97	0.07	0.69	0.06	0.21	0.15
2016	0.72	0.24	0.44	0.21	0.12	0.17
2017	0.71	0.04	0.39	0.06	0.06	0.01
2018	0.72	0.08	0.42	0.08	0.07	0.04
2019	0.73	0.12	0.43	0.09	0.15	0.08

Fuente: Elaboración propia

4.2. Análisis inferencial

4.2.1. Prueba de normalidad

Tabla 5

Resultados prueba de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Liquidez	0.124	32	0.200	0.910	32	0.011
Razón acida	0.118	32	0.200	0.911	32	0.012
Pruea defensiva	0.207	32	0.001	0.864	32	0.001
Procedimiento de cobranzas	0.210	32	0.001	0.776	32	0.000
Nivel de morosidad	0.210	32	0.001	0.776	32	0.000
Nivel de incobrabilidad	0.102	32	0.200	0.956	32	0.219

Fuente: Elaboración propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS:

En la tabla anterior se muestran los resultados de las pruebas de normalidad de Kolgomorov-Smirnov y Shapiro-Wilk las variables y sus respectivas dimensiones, puesto que la muestra es inferior a treinta (50) elementos, se considerarán los resultados de la prueba de Shapiro-Wilk. Se puede observar que la mayoría de elementos cuenta con un nivel de significancia menor a 0.05, por lo que se puede afirmar que la liquidez, razón ácida, prueba defensiva, procedimiento de cobranza y nivel de morosidad no se distribuyen de forma normal, a excepción del nivel de incobrabilidad que se distribuye de forma normal. Debido a que no todos los elementos poseen una distribución normal, se optará por la aplicación de pruebas no paramétricas para la comprobación de las hipótesis de investigación.

4.2.2. Pruebas de hipótesis

4.2.2.1. Verificación de hipótesis específica 1

Para la comprobación de la prueba de hipótesis se plantearon los siguientes parámetros:

a) Nivel de significancia: $\alpha = 0.05 = 5\%$ de margen máximo de error.

b) Regla de decisión:

$p \geq \alpha \rightarrow$ se acepta la hipótesis nula H_0 .

$p < \alpha \rightarrow$ se acepta la hipótesis del investigador H_1 .

c) Prueba de hipótesis:

H0: Los procedimientos de cobranza no se relacionan significativamente con la liquidez de la Corporación Lindley S.A, periodos 2012 -2019.

H1: Los procedimientos de cobranza se relacionan significativamente con la liquidez de la Corporación Lindley S.A, periodos 2012 -2019.

d) Resultado:

Tabla 6
Coeficiente de correlación entre el procedimiento de cobranza y la liquidez

		Procedimiento		
			de cobranza	Liquidez
Rho de Spearman	Procedimiento de cobranza	Coeficiente de correlación	1.000	0.240
		Sig. (bilateral)		0.185
		N	32	32
	Liquidez	Coeficiente de correlación	0.240	1.000
		Sig. (bilateral)	0.185	
		N	32	32

Fuente: Elaboración propia

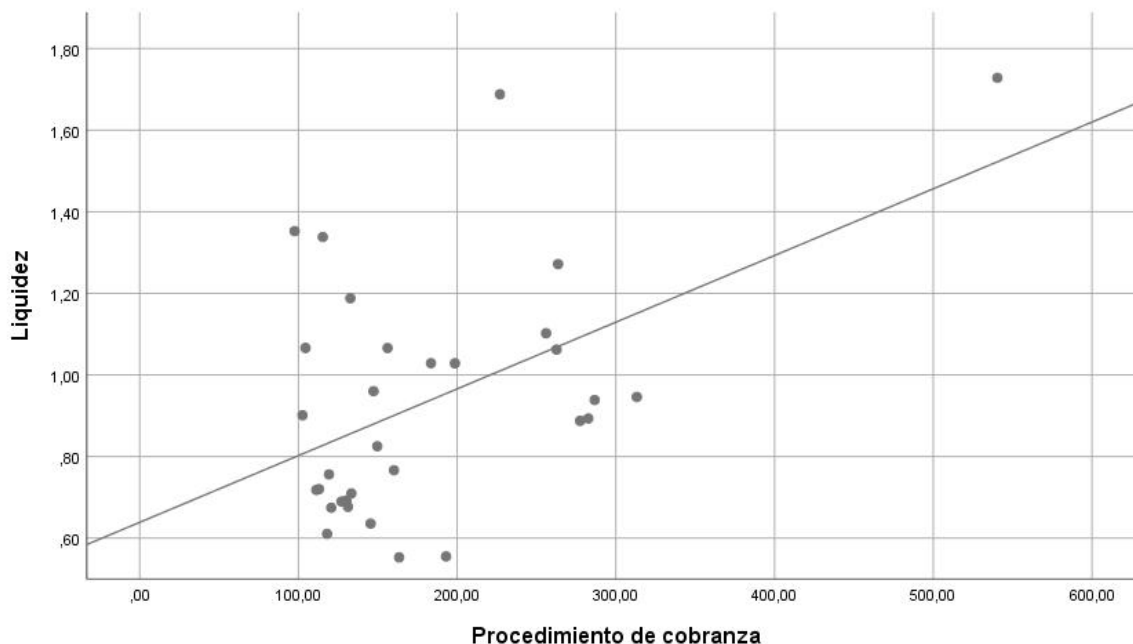


Figura 1. Gráfico de dispersión entre el procedimiento de cobranza y la liquidez
Fuente: Elaboración propia

e) Interpretación:

Realizada la prueba estadística de Spearman y correspondiente gráfico de dispersión, se puede apreciar la no existencia de una relación directa y significativa entre la dimensión procedimiento de cobranza y la variable liquidez, donde $p=0.185$ con un nivel de significancia de 0.05 y su valor de correlación es de 0.24. Por ello se rechaza la hipótesis del investigador y se acepta la hipótesis nula, concluyendo que los procedimientos de cobranza no se encuentran relacionados significativamente con la liquidez de Corporación Lindley S.A, periodos 2012 -2019.

4.2.2.2. Verificación de hipótesis específica 2

Para la comprobación de la prueba de hipótesis se plantearon los siguientes parámetros:

a) Nivel de significancia: $\alpha = 0.05 = 5\%$ de margen máximo de error.

b) Regla de decisión:

$p \geq \alpha \rightarrow$ se acepta la hipótesis nula H_0 .

$p < \alpha \rightarrow$ se acepta la hipótesis del investigador H_1 .

c) Prueba de hipótesis:

H_0 : La morosidad no se relaciona significativamente con la liquidez de la Corporación Lindley S.A, periodos 2012 -2019.

H_1 : La morosidad se relaciona significativamente con la liquidez de la Corporación Lindley S.A, periodos 2012 -2019.

d) Resultado:

Tabla 7
Coeficiente de correlación entre el nivel de morosidad y la liquidez

		Nivel de	
		morosidad	Liquidez
Rho de Spearman	Nivel de morosidad	Coeficiente de correlación	1.000
		Sig. (bilateral)	0.185
		N	32
	Liquidez	Coeficiente de correlación	0.240
		Sig. (bilateral)	0.185
		N	32

Fuente: Elaboración propia

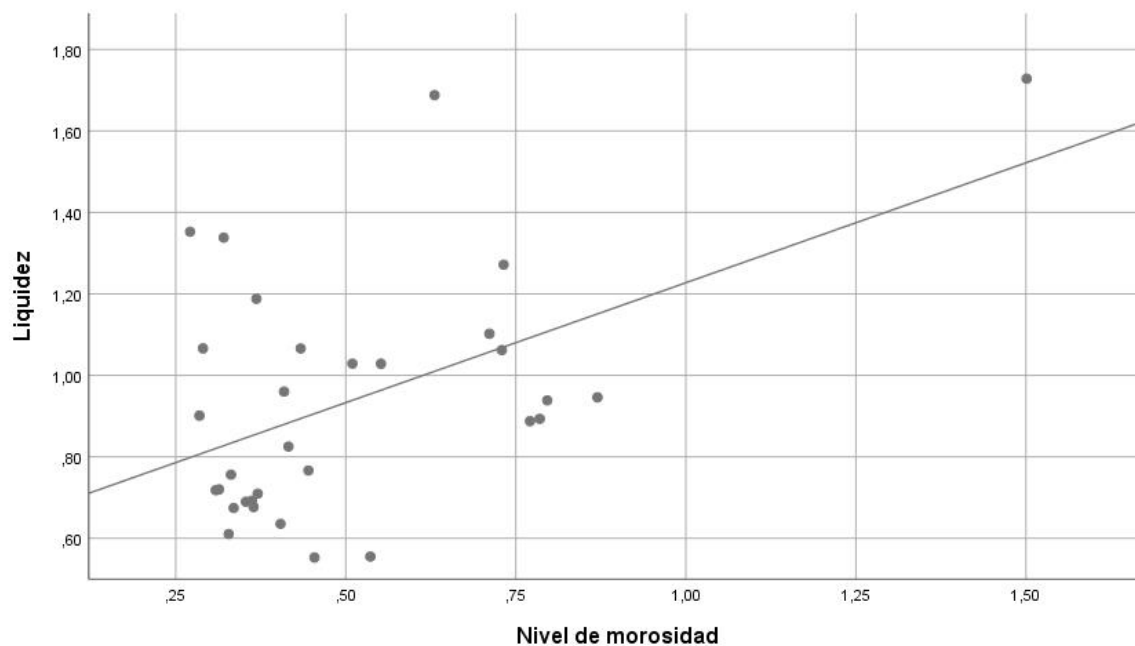


Figura 2. Gráfico de dispersión entre el nivel de morosidad y la liquidez

Fuente: Elaboración propia

e) Interpretación:

Realizada la prueba estadística de Spearman y correspondiente gráfico de dispersión, se puede observar la no existencia de una relación directa y significativa entre el nivel de la dimensión morosidad y la variable liquidez, donde $p=.185$ con un nivel de significancia de 0.05 y su valor de correlación es de 0.24. Por ello se rechaza la hipótesis del investigador y se acepta la hipótesis nula, concluyendo que la morosidad no se encuentra relacionado significativamente con la liquidez de Corporación Lindley S.A, periodos 2012 -2019.

4.2.2.3. Verificación de hipótesis específica 3

Para la comprobación de la prueba de hipótesis se plantearon los siguientes parámetros:

a) Nivel de significancia: $\alpha = 0.05 = 5\%$ de margen máximo de error.

b) Regla de decisión:

$p \geq \alpha \rightarrow$ se acepta la hipótesis nula H_0 .

$p < \alpha \rightarrow$ se acepta la hipótesis del investigador H_1 .

c) Prueba de hipótesis:

H_0 : Las cuentas incobrables no se relacionan significativamente con la liquidez de la Corporación Lindley S.A, periodos 2012 -2019.

H_1 : Las cuentas incobrables se relacionan significativamente con la liquidez de la Corporación Lindley S.A, periodos 2012 -2019.

d) Resultado:

Tabla 8

Coefficiente de correlación entre el nivel de incobrabilidad y la liquidez

		Nivel de		
		incobrabilidad	Liquidez	
Rho de Spearman	Nivel de incobrabilidad	Coefficiente de correlación	1.000	-,581**
		Sig. (bilateral)		0.000
		N	32	32
	Liquidez	Coefficiente de correlación	-,581**	1.000
		Sig. (bilateral)	0.000	
		N	32	32

Fuente: Elaboración propia

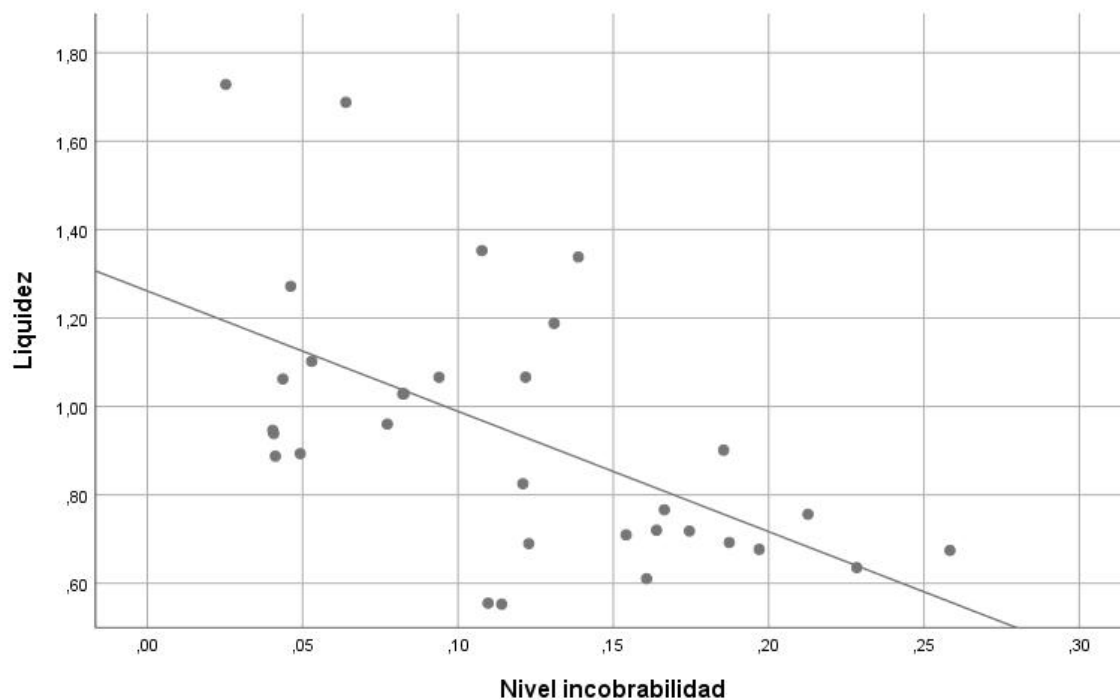


Figura 3. Gráfico de dispersión entre el nivel de incobrabilidad y la liquidez
Fuente: Elaboración propia

e) Interpretación:

Realizada la prueba estadística de Spearman y correspondiente gráfico de dispersión, se puede apreciar que existe una relación inversa y significativa entre el nivel de la dimensión incobrabilidad y la variable liquidez, donde $p=0.00$ con un nivel de significancia de 0.05 y su valor de correlación es de -0.581. Por ello se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis del investigador, llegando a la conclusión que el nivel de incobrabilidad se relaciona de forma significativa con la liquidez de la Corporación Lindley S.A, periodos 2012 -2019.

CONCLUSIONES

PRIMERO: Según los resultados de la investigación se llega a la conclusión que respecto a la variable cuentas por cobrar, las dimensiones de procedimientos de cobranza y morosidad no se encuentran relacionados directa y significativamente con la variable liquidez de la Corporación Lindley S.A, en los periodos 2012 -2019, en cambio la dimensión incobrabilidad se relaciona inversa y significativamente con la variable liquidez de la empresa en los periodos indicados.

SEGUNDO: Respecto a los procedimientos de cobranza, se concluyó que este no se encuentra relacionado directa y significativamente con la variable liquidez, a pesar de haberse registrado plazos de hasta 294 días que deberían de generar un elevado porcentaje de cuentas por cobrar y poniendo en mucho riesgo el cumplimiento con sus compromisos financieros. Estadísticamente representado por $p=0.185$ y $Rho = 0.240$.

TERCERO: Asimismo se llega a la conclusión que la dimensión morosidad no se relaciona de forma significativa con la variable liquidez, considerándose como un factor las condiciones y plazos de pago establecidos en el pacto comercial. Estadísticamente representado por $p=0.185$ y $Rho = 0.240$.

CUARTO: Respecto a las cuentas incobrables, se demostró estadísticamente que se relaciona inversa y significativamente con la liquidez, es decir, a mayor nivel de incobrabilidad existe menor liquidez.

RECOMENDACIONES

1. Se recomienda al área de mejora continua y de producción implementar adecuadamente las medidas de control de los procesos de cobranza, para que estas deudas puedan ser liquidadas en el plazo determinado, con la debida supervisión del área de contabilidad de la empresa.
2. Se sugiere que el área de recursos humanos de la empresa deba de realizar la capacitación al personal encargado de la cobranza sobre los procedimientos más efectivos en la gestión de las cuentas por cobrar, asimismo, una correcta segregación de funciones, con el propósito de que cada trabajador cumpla con sus funciones específicas según sus capacidades, y de esta forma lograr mejores resultados al momento de gestionar el cobro con los clientes.
3. La gerencia en coordinación con las demás áreas de la estructura organizacional deberá de establecer procedimientos de crédito y cobranza, en el supuesto caso del ingreso de nuevos clientes, se deberá de prever futuros morosos, mediante la verificación a través de entidades verificadores de cumplimientos de pago, además de indagar su historial de pago.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aching, C. (2006). *Matemáticas Financieras para Toma de Decisiones Empresariales*. Perú: Prociencia y Cultura S.A.
- Aching, C. (13 de 08 de 2006). *Ratios Financieros y Matematicas de la Mercadotecnia*. Obtenido de <https://bit.ly/3q06HTY>
- Andrade, A. (2018). Ratios o Razones Financieras. *Asesoría contable*, 305, 53-55.
- Apaza, M. (2005). *Elaboración, Análisis e interpretación de EE.FF*. Perú: Entrelíneas.
- Aranda, V. (2010). *La administración de cuentas por cobrar en la empresa comercial Vivar*. Tesis de grado, Universidad del Azuay, Cuenca.
- Avelino, M. (2017). *Las Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la empresa ADECAR CÍA LTA*. Tesis de grado, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Guayaquil.
- Barclay, H. (2003). *Banco central de Reserva del Perú*. Lima.
- Bernstein, L. (1999). *Análisis de Estados Financieros*. España: Irwin.
- Brachfield, P. (2003). *Recobrar Impagados y Negociar con Morosos*. Barcelona: Edición Gestión SA.
- Bravo, M., & Sidney, A. (1997). *Contratos Modernos Empresariales*. Lima: Fecat.
- Brito, J. (1992). *Contabilidad Básica e Intermedia I y II*. Valencia: Centro de Contadores.
- Chambilla, A. (2017). *Gestion de Cobranzas y su Influencia en el Efectivo y Equivalente de Efectivo de las Empresas de Transporte de Carga Pesada*. Tacna.
- Chavez, Y., & Loconi, J. (2018). *Evaluación de la gestión de cuentas por cobrar comerciales para determinar la eficiencia de las políticas de créditos y cobranzas en la empresa Ferronor SAC, 2015. Propuesta de mejora*. Tesis de grado, Universidad Católica

- Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo.
- Coello, A. (2015). *Ratios Financieros*.
- Cunin, M. (2017). *Análisis a la Gestión de Cuentas por Cobrar de la Empresa “DecoHogar” S.A ·En el Periodo Fiscal” 2015-2016*.
- Dominguez, G., & Esteban, R. (2017). *Efecto de la Gestión Financiera de las Cuentas por Cobrar Comerciales en la Liquidez y Rentabilidad de la Empresa GMO Comercial SRL*. Tesis de grado, Universidad Tecnológica del Perú, Lima.
- Drusso, H. (2008). *Análisis de la Situación de la Empresa*.
- Farje, R., Núñez, D., & Paredes, R. (2016). *Mejora del Proceso de Cobranzas de la Empresa Overall para disminuir los Indicadores de morosidad*. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas, Lima.
- Fernandez, A. (14 de 08 de 2016). *Los intereses compensatorios y moratorios según la ley del impuesto a la renta*. Obtenido de <https://bit.ly/39oIH7j>
- Flores, J. (2013). *Gestión de Liquidez*. Perú: Pacífico Editores.
- Fortuño, M. (13 de 08 de 2020). Obtenido de <https://www.euribor.com.es/bolsa/la-importancia-de-la-liquidez-en-una-empresa/>
- Gaona, K. (2016). *Análisis de la gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez y rentabilidad de Solca Núcleo de Loja período comprendido entre 2008-2014*. Tesis de grado, Universidad Nacional de Loja, Loja.
- García, V. (2011). *La Política Monetaria y Cambiaria*. Venezuela: Mc Graw Hill.
- Gitman, L. (2003). *Principios de Administración Financiera*. Mexico: Pearson.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México D.F.: Pearson.
- Gonzales, E., & Sanabria, S. (2016). *Gestión de Cuentas por Cobrar y sus Efectos en la*

- Liquidez*. Lima: Universidad Peruana Unión.
- Gonzales, E., & Sanabria, S. (2016). *Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima, período 2010 - 2015*. Artículo científico, Universidad Peruana Unión, Lima.
- González, J., & Gomes, R. (2000). *La Morosidad; un acuciante problema financiero de nuestros días*. Universidad de Zaragoza, Zaragoza.
- Herrera, A., Betancourt, V., Herrera, A., Vega, S., & Vivanco, E. (2016). Razones Financieras de Liquidez en la Gestión empresarial para toma de decisiones. *Quipukamayoc*, 151-160.
- Hidalgo, E. (2010). *Influencia del Control Interno en la Gestión de Creditos y Cobranzas en una Empresa de Servicios de Pre-Prensa Digital*. Tesis de grado, Universidad de San Martín de Porres, Lima.
- Higuerey, A. (2007). *Administración de Cuentas por Cobrar*.
- Loyola, C. (2016). *Gestión de Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de las Empresas Comercializadoras de Agroquímicos en el Distrito de Trujillo*. Tesis de grado, Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo.
- Macías, P. (2017). *Control en la administración de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Globalolimp S.A. de la ciudad de Guayaquil*. Tesis de grado, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Guayaquil.
- Merino, E., Muñoz, J., & Peralta, M. (07 de 08 de 2017). *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez del Centro Educativo Privado Luis E. Galván E.I.R.L*. Tesis de grado, Universidad Peruana de las Américas, Lima.
- Merton, R., & Bodie, Z. (2003). *Finanzas*. Mexico: Pearson Educación.
- Meza, C. (2007). *Contabilidad y Analisis de Cuentas*. Costa Rica: Euned.

- Nobles, T., Mattison, B., & Matsumura, E. (2010). *Contabilidad de Horngren*. Colombia: Pearson Educación.
- Noriega, J. (14 de 08 de 2011). Obtenido de from http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3876.pdf
- Ocampo, J. (13 de 08 de 2020). Obtenido de <https://mundonegocio.pe/la-importancia-de-tener-liquidez/>
- Ortiguera, A. (2011). *Analisis y Gestión de los Instrumentos de Cobro y Pago*.
- Oto, B. (2011). *Modelo de Gestión Financiera y reducción de Morosidad en el departamento Financiero de la Empresa Eléctrica Riobamba S.A.* Tesis de grado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Riobamba.
- Oyola, G. (2016). *Proceso de Crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa Ltda.* Tesis de grado, Universidad Técnica de Machala, Machala.
- Pacherres, A., & Ortega, R. (2010). *Dinámica Contable Registro y Casos*. Lima: Ediciones Caballero Bustamante S.A.C.
- Pindado, J. (2001). *Gestión de Tesorería en la Empresa, Teoría y Aplicaciones Prácticas*. España: Ediciones Universidad Salamanca.
- Pineda, S. (2016). *Análisis de las cuentas por cobrar de Almacenes Politex del Cantón El Guabo periodo 2015*. Tesis de grado, Universidad Técnica de Machala, Machala.
- Rico, P. (2015). Analisis Economico-Financiero de las empresas concesionarias de automóviles en España. *Revista de métodos cuantitativos para la economía y la empresa*.
- Ricra, M. (2013). *Análisis Financiero de la Empresa*. Lima: Actualidad Empresarial.
- Robles, C. (2010). Proposito de la Tasa de Interes Moratorio en el Código Tributario. *Actualidad Empresarial*, 204-206.

- Saavedra, G. (2007). *Contabilidad General* (Segunda ed.).
- Solis, T. (2017). Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez. *Observatorio Economía Latinoamericana*.
- Torres, M. (2016). Ratios Financieros: Conceptos básicos y aplicación. *Actualidad Empresarial*.
- Torres, R., Jiménez, F., Pérez, P., & Jiménez, M. (2015). La Administración de las Cuentas por Cobrar y su Efecto en la Eficiencia Económica de la Empresa de Materiales de la construcción. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*.
- Van, J. (2002). *Fundamentos de Administración Financiera*. Mexico D.F.: Pearson Educación.

APÉNDICE

Apéndice A: Matriz de consistencia

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES
GENERAL: ¿De qué manera las cuentas por cobrar se relacionan con la liquidez de Corporación Lindley S.A, periodos 2012-2019??	GENERAL: Determinar la relación de cuentas por cobrar con los indicadores de liquidez de Corporación Lindley S.A, periodos 2012 - 2019.	GENERAL: Las cuentas por cobrar se relaciona significativamente con la liquidez de Corporación Lindley S.A, periodos 2012 - 2019.	VARIABLE 1: Cuentas por cobrar
ESPECÍFICOS: A) ¿De qué manera los procedimientos de cobranza se relacionan con la liquidez de corporación Lindley S.A, periodos 2012 -2019? B) ¿De qué manera el nivel de morosidad se relaciona con la liquidez de corporación Lindley S.A, periodos 2012 -2019? C) ¿De qué manera el nivel de cuentas incobrables se relaciona con la liquidez de Corporación Lindley S.A, periodos 2012 -2019?	ESPECÍFICOS: A) Determinar la relación de los procedimientos de cobranza con la liquidez de corporación Lindley S.A, periodos 2012-2019. B) Determinar la relación del nivel de morosidad con la liquidez de corporación Lindley S.A, periodos 2012-2019. C) Determinar la relación del nivel de cuentas incobrables con la liquidez de corporación Lindley S.A, periodos 2012-2019.	ESPECÍFICOS: A) Los procedimientos de cobranza se relaciona significativamente con la liquidez de Corporación Lindley S.A, periodos 2012 -2019. B) La morosidad se relaciona significativamente con la liquidez de Corporación Lindley S.A, periodos 2012 -2019. D) Las cuentas incobrables se relaciona significativamente con la liquidez de Corporación Lindley S.A, periodos 2012 -2019.	Dimensiones: – Procedimientos de cobranza – Morosidad – Incobrabilidad VARIABLE 2: Liquidez Dimensiones: – Liquidez corriente – Razón acida – Prueba defensiva
TIPO / NIVEL / DISEÑO	POBLACIÓN Y MUESTRA	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS	
Tipo: Pura Nivel: Descriptivo - causal Diseño: Longitudinal	EE.FF. de la Bolsa de Valores de Lima	Técnicas: Análisis de datos	Instrumentos: Rho de Spearman

Apéndice B: Estados Financieros

CORPORACION LINDLEY S.A. Y SUBSIDIARIAS				
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADA ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 				
ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (EN MILES DE NUEVOS SOLES)				
CUENTA	NOTA	2019	2018	
Activos	0	0	0	
Activos Corrientes	0	0	0	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7	265,02	109,198	
Otros Activos Financieros	16	15,066	0	
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	165,37	204,638	
Cuentas por Cobrar Comerciales	8	98,37	119,071	
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	9	41,363	36,086	
Otras Cuentas por Cobrar	10	17,963	41,278	
Anticipos	0	7,674	8,203	
Inventarios	11	243,188	207,727	
Activos Biológicos	0	0	0	
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	0	21,413	
Otros Activos no Financieros	0	797	4,081	
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0	0	
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	0	689,441	547,057	
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedos para la Venta o como Mantenedos para Distribuir a los Propietarios	0	0	11,479	
Total Activos Corrientes	0	689,441	558,536	
Activos No Corrientes	0	0	0	
Otros Activos Financieros	0	63,221	85,743	
Inversiones Contabilizadas Aplicando el Método de la Participación	0	0	0	
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	68,471	96,62	
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	0	0	
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	0	0	0	
Otras Cuentas por Cobrar	10	57,805	83,072	
Anticipos	0	10,666	13,548	
Inventarios	0	0	0	
Activos Biológicos	0	0	0	
Propiedades de Inversión	12	60,912	19,573	
Propiedades, Planta y Equipo	14-13	2,200,162	2,344,201	
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	15	8,37	7,172	
Activos por Impuestos Diferidos	0	0	0	
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes	0	0	0	
Plusvalía	15	305,555	305,555	
Otros Activos no Financieros	0	0	0	

Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0	0
Total Activos No Corrientes	0	2,706,691	2,858,864
TOTAL ACTIVOS	0	3,396,132	3,417,400
Pasivos y Patrimonio	0	0	0
Pasivos Corrientes	0	0	0
Otros Pasivos Financieros	18	438,171	34,412
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	462,721	539,732
Cuentas por Pagar Comerciales	20-19	265,574	390,446
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	9	115,071	79,344
Otras Cuentas por Pagar	21	82,076	69,942
Ingresos Diferidos	0	0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	0	0
Otras Provisiones	22	17,425	27,035
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	28-d	29,003	0
Otros Pasivos no Financieros	28-h	83,596	82,497
Total Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta	0	1,030,916	683,676
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta	0	0	0
Total Pasivos Corrientes	0	1,030,916	683,676
Pasivos No Corrientes	0	0	0
Otros Pasivos Financieros	18-16	1,161,857	1,610,199
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	27,781	71,376
Cuentas por Pagar Comerciales	0	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	0	0
Otras Cuentas por Pagar	13-21	27,781	71,376
Ingresos Diferidos	0	0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	0	0
Otras Provisiones	0	0	0
Pasivos por Impuestos Diferidos	17	25,329	8,513
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	0	0	0
Otros Pasivos no Financieros	0	0	0
Total Pasivos No Corrientes	0	1,214,967	1,690,088
Total Pasivos	0	2,245,883	2,373,764
Patrimonio	0	0	0
Capital Emitido	23	580,981	580,981
Primas de Emisión	0	0	0
Acciones de Inversión	23	71,523	71,523
Acciones Propias en Cartera	0	0	0
Otras Reservas de Capital	0	87,185	71,814
Resultados Acumulados	0	467,122	366,876
Otras Reservas de Patrimonio	0	-56,588	-47,602
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	0	1,150,223	1,043,592
Participaciones no Controladoras	0	26	44
Total Patrimonio	0	1,150,249	1,043,636
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	0	3,396,132	3,417,400

CORPORACION LINDLEY S.A. Y SUBSIDIARIAS			
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADA ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 			
ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (EN MILES DE NUEVOS SOLES)			
CUENTA	NOTA	2019	2018
Ingresos de Actividades Ordinarias	24	2,854,950	2,742,470
Costo de Ventas	25	(1,730,304)	(1,668,203)
Ganancia (Pérdida) Bruta	0	1,124,646	1,074,267
Gastos de Ventas y Distribución	25	-639,297	-646,229
Gastos de Administración	25	-113,793	-104,224
Otros Ingresos Operativos	26	73,852	89,264
Otros Gastos Operativos	26	-82,95	-54,975
Otras Ganancias (Pérdidas)	0	0	0
Ganancia (Pérdida) Operativa	0	362,458	358,103
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0	0	0
Ingresos Financieros	27	16,947	3,681
Ingresos por Intereses calculados usando el Método de Interes Efectivo	0	0	0
Gastos Financieros	27	-141,733	-142,513
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)	0	0	0
Participación en la Ganancia (Pérdida) neta de Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizados por el Método de la Participación	0	0	0
Diferencias de Cambio Neto	3.1	11,992	-20,315
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado	0	0	0
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras	0	0	0
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar	0	0	0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	0	249,664	198,956
Ingreso (Gasto) por Impuesto	28	-100,356	-57,291
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	0	149,308	141,665
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto	0	0	0
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	149,308	141,665
Ganancia (Pérdida) Neta atribuible a:	0	0	0
Propietarios de la Controladora	0	149,309	141,668
Participaciones no Controladoras	0	-1	-3
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0	0	0
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:	0	0	0
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	29	0.229	0.217

Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuadas	0	0	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	0	0.229	0.217
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuadas	29	0.229	0.217
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuadas	0	0	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0	0.229	0.217
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:	0	0	0
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuadas	29	0.229	0.217
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuadas	0	0	0
Total ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	0	0.229	0.217
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuadas	29	0.229	0.217
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuadas	0	0	0
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	0	0.229	0.217

CORPORACION LINDLEY S.A. Y SUBSIDIARIAS				
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADA ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (EN MILES DE NUEVOS SOLES) - MÉTODO INDIRECTO				
CUENTA	NOTA	2019	2018	
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación	0	0	0	
Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Operación	0	0	0	
Venta de Bienes y Prestación de Servicios	0	0	0	
Regalías, Cuotas, Comisiones, Otros Ingresos de Actividades Ordinarias	0	0	0	
Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar	0	0	0	
Arrendamiento y Posterior Venta de Activos Mantenedos para Arrendar a Terceros	0	0	0	
Otros Cobros de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación	0	0	0	
Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Operación	0	0	0	
Proveedores de Bienes y Servicios	0	0	0	
Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar	0	0	0	
Pagos a y por Cuenta de Los Empleados	0	0	0	
Elaboración o Adquisición de Activos para Arrendar y Otros Mantenedos para la Venta	0	0	0	
Otros Pagos de Efectivo relativos a las Actividades de Operación	0	0	0	
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Operaciones	0	677,31	586,773	
Intereses Recibidos (no Incluidos en la Actividad de Inversión)	0	16,947	3,681	
Intereses Pagados (no Incluidos en la Actividad de Financiación)	0	-579	-3,544	
Dividendos Recibidos (no Incluidos en la Actividad de Inversión)	0	0	0	
Dividendos Pagados (no Incluidos en la Actividad de Financiación)	0	0	0	
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados	0	-50,14	-96,007	
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo	0	0	0	
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Operación	0	643,538	490,903	
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión	0	0	0	
Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Inversión	0	0	0	
Reembolso de Adelantos de Préstamos y Préstamos Concedidos a Terceros	0	0	0	
Pérdida de Control de Subsidiarias u Otros Negocios	0	0	0	
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o deuda de Otras Entidades	0	0	0	
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)	0	0	0	

Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado	0	0	0
Venta de Propiedades, Planta y Equipo	0	1,999	2,47
Venta de Activos Intangibles	0	0	0
Venta de Otros Activos de Largo Plazo	0	0	0
Subvenciones del Gobierno	0	0	0
Intereses Recibidos	0	0	0
Dividendos Recibidos	0	0	0
Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Inversión	0	0	0
Préstamos Concedidos a Terceros	0	0	0
Obtener el Control de Subsidiarias u Otros Negocios	0	0	0
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o deuda de Otras Entidades	0	0	0
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)	0	0	0
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido	0	0	0
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido	0	0	0
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	0	-155,287	-277,206
Compra de Activos Intangibles	0	-5,684	-5,281
Compra de Otros Activos de Largo Plazo	0	0	0
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados	0	0	0
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Inversión	0	0	0
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Inversión	0	-158,972	-280,017
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación	0	0	0
Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Financiación:	0	0	0
Obtención de Préstamos	0	0	0
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control	0	0	0
Emisión de Acciones	0	0	0
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio	0	0	0
Subvenciones del Gobierno	0	0	0
Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Financiación:	0	0	0
Amortización o Pago de Préstamos	0	-24,926	-5,649
Pasivos por Arrendamiento Financiero	0	-2,423	0
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control	0	0	0
Recompra o Rescate de Acciones de la entidad (Acciones en Cartera)	0	0	0
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio	0	0	0
Intereses Pagados	0	-128,657	-123,175
Dividendos Pagados	0	-33,675	-26,118
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados	0	0	0
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Financiación	0	-139,063	-33,852

