



**Gestión de cobranza y su influencia en la liquidez en
la empresa Bisagras Peruanas SAC, distrito de Ate-
2014-2016**

TESIS PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE:

Maestra en Finanzas

AUTOR:

Br. Mayra Yancce Alegria

ASESOR:

Dr. Gliria Susana Méndez Ilizarbe

SECCIÓN:

Ciencias Empresariales

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

PERÚ - 2017

Dr. Chantal Jara Aguirre
Presidente

Dr. Edwin Alberto Martínez López
Secretario

Dr. Gliria Susana Méndez Ilizarbe
Vocal

Dedicatoria

Dedicado a mis padres por su apoyo incondicional durante la realización de mi tesis.

Agradecimiento

A todos aquellos que me apoyaron durante el desarrollo de mi investigación hasta la culminación de mi tesis. Para todos ellos muchas gracias.

Declaración de Autoría

Yo, **Mayra Yancce Alegria**, estudiante de la Escuela de Posgrado, Maestría en Finanzas, de la Universidad César Vallejo, Sede Lima; declaro el trabajo académico titulado “**Gestión de cobranza y su influencia en la liquidez en la empresa Bisagras Peruanas SAC, distrito de Ate-2014-2016**”, presentada, en 104 folios para la obtención del grado académico de Magister en Finanzas, es de mi autoría.

Por tanto, declaro lo siguiente:

- He mencionado todas las fuentes empleadas en el presente trabajo de investigación, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes, de acuerdo con lo establecido por las normas de elaboración de trabajos académicos.
- No he utilizado ninguna otra fuente distinta de aquellas expresamente señaladas en este trabajo.
- Este trabajo de investigación no ha sido previamente presentado completa ni parcialmente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
- Soy consciente de que mi trabajo puede ser revisado electrónicamente en búsqueda de plagios.
- De encontrar uso de material intelectual ajeno sin el debido reconocimiento de su fuente o autor, me someto a las sanciones que determinen el procedimiento disciplinario.

Lima, 26 de Mayo del 2017

Mayra Yancce Alegria

DNI: 46194685

Presentación

En cumplimiento a las exigencias formales de la Universidad César Vallejo, presento a consideración de la ESCUELA DE POSGRADO la investigación titulada: “Gestión de cobranza y su incidencia en la liquidez en la empresa Bisagras Peruanas SAC, Distrito de Ate-2014-2016”.

Conducente a la obtención del Grado Académico de Magister en Finanzas. Esta investigación correlacional de enfoque cuantitativo constituye la culminación de los esfuerzos de los estudios de maestría. Considero que los resultados alcanzados van a contribuir a tomar medidas correctivas que favorezcan a la mejora de la gestión de cobranza.

La investigación se inicia con la introducción, en la primera parte se describe los antecedentes, la fundamentación científica, el problema de investigación, justificación, las hipótesis y los objetivos. En la segunda parte contiene la operacionalización de las variables, metodología, diseño, técnicas e instrumentos de recolección de datos. La tercera parte muestra los resultados, la cuarta parte presentamos la discusión, la quinta parte las conclusiones, la sexta parte las recomendaciones, la séptima parte las referencias, por último en la octava los anexos.

El objetivo de la tesis es determinar la influencia de la gestión de cobranza en la liquidez de la empresa Bisagras Peruanas Sac en el distrito de Ate en el año 2014-2016.

Señores miembros del jurado espero que esta investigación sea tomada en cuenta para su evaluación y aprobación.

Tabla de contenido

| | |
|-------------------------------------------------------|-----------|
| Página del jurado | ii |
| Dedicatoria | iii |
| Agradecimiento | iv |
| Declaratoria de autenticidad | v |
| Presentación | vi |
| Índice de contenido | vii |
| Lista de tablas | ix |
| Lista de figuras | x |
| Resumen | xi |
| Abstract | xii |
| I. Introducción | 13 |
| 1.1. Antecedentes | 14 |
| 1.2. Fundamentación científica, técnica o humanística | 18 |
| 1.3. Justificación | 34 |
| 1.4. Problema | 36 |
| 1.5. Hipótesis específicos | 37 |
| 1.6. Objetivos específicos | 37 |
| II. Marco metodológico | 38 |
| 2.1. Variables | 39 |
| 2.2. Operacionalización de variables | 40 |
| 2.3. Metodología | 40 |
| 2.4. Tipos de estudio | 40 |
| 2.5. Diseño | 41 |
| 2.6. Población | 42 |
| 2.7. Técnicas e instrumentos de recolección de datos | 42 |
| 2.8. Métodos de análisis de datos | 43 |
| 2.9. Aspectos éticos (si corresponde) | 43 |

| | |
|------------------------------------------------|----|
| III. Resultados | 44 |
| IV. Discusión | 54 |
| V. Conclusiones | 58 |
| VI. Recomendaciones | 60 |
| VII. Referencias | 62 |
| VIII. Anexos | 66 |
| Anexo 1. Matriz de consistencia | 67 |
| Anexo 2. Matriz de operalización | 68 |
| Anexo 3. Permisos para acceso a la información | 70 |
| Anexo 4. Base de Datos | 71 |
| Anexo 5. Artículo científico | 97 |

Lista de tablas

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabla 1: Operacionalización de la variable: gestión de cobranza | 39 |
| Tabla 2: Operacionalización de la variable: Liquidez | 40 |
| Tabla 3 Correlación lineal entre rotación de cuentas por cobrar y liquidez corriente | 45 |
| Tabla 4: Regresión lineal de la liquidez corriente en la rotación de cuentas por cobrar | 46 |
| Tabla 5: Coeficiente de determinación de la liquidez corriente en la rotación de cuentas por cobrar | 47 |
| Tabla 6: Correlación lineal de rotación de cuentas por cobrar y razón rápida | 47 |
| Tabla 7: Regresión lineal de la razón rápida en la rotación de cuentas por cobrar | 48 |
| Tabla 8: Coeficiente de determinación de la razón rápida en la rotación de cuentas por cobrar | 49 |
| Tabla 9: Correlación lineal entre periodo promedio de cobro y liquidez corriente | 49 |
| Tabla 10: Regresión lineal de la liquidez corriente en el periodo promedio de cobro | 50 |
| Tabla 11: Coeficiente de determinación de la liquidez corriente en el periodo promedio de cobro | 51 |
| Tabla 12: Correlación lineal entre periodo promedio de cobro y razón rápida | 51 |
| Tabla 13: Regresión lineal de la razón rápida en el periodo promedio de cobro | 52 |
| Tabla 14: Coeficiente de determinación de la razón rápida en el periodo promedio de cobro | 53 |

Lista de figuras

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------|----|
| Figura 1: Diseño de ejecución | 42 |
| Figura 2: Dispersión entre rotación de cuentas por cobrar y liquidez corriente | 46 |
| Figura 3: Dispersión entre rotación de cuentas por cobrar y razón rápida | 48 |
| Figura 4: Dispersión entre periodo promedio de cobro y liquidez corriente | 50 |
| Figura 5: Dispersión entre periodo promedio de cobro y razón rápida | 52 |

Resumen

La presente investigación denominada gestión de cobranza y su influencia en la liquidez de la empresa Bisagras Peruanas SAC, distrito de Ate-2014-2016, tuvo como finalidad determinar la influencia de la gestión de cobranza en la liquidez de la empresa. El tipo de investigación es básica, con enfoque cuantitativo.

La investigación se desarrollo bajo un diseño no experimental- transversal correlacional. Se obtuvo como muestra 12 periodos trimestrales comprendidos entre los años 2014-2016. La técnica utilizada fue la documental y se valido mediante la correlación lineal entre las variables de estudio donde se contrasto las 4 hipótesis específicas planteadas.

La investigación llevo a la conclusión que la gestión de cobranza influye de manera significativa en la liquidez de la empresa Bisagras Peruanas Sac.

Palabras Claves: *Gestión de cobranza y liquidez*

Abstract

The present investigation, called collection management and its influence on the liquidity of the company Bisagras Peruanas SAC, district of Ate-2014-2016, had the purpose of determining the influence of collection management on the company's liquidity. The type of research is basic, with a quantitative approach.

The research was developed under a non-experimental-cross-correlation design. Twelve quarterly periods between the years 2014-2016 were obtained as sample. The technique used was the documentary and was validated by the linear correlation between the study variables where the 4 specific hypotheses were contrasted.

The investigation concluded that collection management has a significant influence on the liquidity of the company Bisagras Peruanas Sac.

Keywords: *Collection management and liquidity*

I. Introducción

1.1 Antecedentes

Para la realización del trabajo de investigación se ha revisado antecedentes relacionados con las variables de estudio Gestión de cobranza y liquidez.

Antecedentes internacionales

Castillo (2012), Tesis de postgrado, titulado Evaluación financiera de la liquidez en las empresas distribuidoras de productos farmacéuticos a través del ciclo económico de conversión de efectivo, presentado en la universidad San Carlos de Guatemala, para obtener el grado de Magister en Administración financiera. El estudio tuvo como objetivo la evaluar la liquidez de las empresas distribuidoras de productos farmacéuticos por medio de razones financieras y análisis del ciclo de conversión de efectivo. El tipo de investigación es documental y el diseño es no experimental, el estudio obtuvo las siguientes conclusiones con el uso del ciclo de conversión de efectivo las empresas del rubro de productos farmacéutico podrán saber la disponibilidad de efectivo con la que empresa cuenta en caso requiera solicitar un financiamiento o realizar una inversión.

Asimismo manejar un control estricto de las cuentas por cobrar, para la recuperación de los créditos otorgados a los clientes, para poder tener ingresos en el corto plazo. La liquidez de la empresas farmacéuticas se basa en la adecuada gestión y administración por lo cual se deben enfocar en los inventarios y cuentas por cobrar de la empresa para lograr una revisión periódica de las estrategias de la organización.

Morocho y Tene (2011), Tesis de postgrado, titulado Gestión de cobranzas para reducir la morosidad en la cooperativa de ahorro y crédito Riobamba Ltda, presentado en la Universidad Regional Autónoma de los andes, Ecuador; para obtener el grado de Magister en gestión bancaria y financiera. El estudio tuvo como objetivo general desarrollar un modelo de gestión de cobranzas para reducir la morosidad en la cooperativa de ahorro y crédito Riobamba Ltda. El tipo de investigación documental-bibliográfica porque se revisa investigación y documentación utilizada dentro de las operaciones de crédito y cobranzas.

La investigación llegó a las siguientes conclusiones la cooperativa tiene un problema de importancia que radica en los altos índices de morosidad debido a la falta de seguimiento de créditos, se evidencia insatisfacción en el otorgamiento de créditos por partes de los socios. En la entrevista realizada al nivel ejecutivo se concluye que la institución no cuenta con procedimientos adecuados para organizar el área de cobranzas. De acuerdo a la encuesta realizada a los directivos y empleados del área de cobranza cuando se les consultó si se cumplen con los requisitos e calificación de créditos el 51% dice que sí, 40% dice que no y un 9% dicen que no cumplen, por lo tanto no es rigurosa la calificación y muestra un síntoma de leve morosidad. El uso de un modelo de gestión de cobranzas permitirá reducir la morosidad en la cooperativa de ahorro y crédito Riobamba.

Parrales (2013), Tesis de postgrado titulado Análisis del índice de morosidad en la cartera de créditos del Instituto Ecuatoriano de Créditos Educativos y propuesta de mecanismos de prevención de morosidad y técnicas eficientes de cobranzas, presentado en la Universidad Politécnica Salesiana, Ecuador. El estudio tuvo como objetivo general reducir la morosidad que se observó en la cartera de créditos del IECE. El tipo de investigación descriptiva, no experimental porque describió los índices de morosidad presentes en la institución financiera y el tipo de diseño usado en la presente investigación es documental debido a que se analizaron materiales impresos, es correlacional porque se investigó si existe relación entre las cuotas vencidas de un crédito de tipo educativo y otras variables.

Llegando a las siguientes conclusiones la cartera de créditos tiene un grado de morosidad mayor al 10%. De acuerdo a las características de la cobranza se encuentran en un tipo de cobranza en desarrollo. Entre las debilidades encontradas en el departamento del área de cobranza se evidencia la falta de capacitación del personal referente a temas de una adecuada gestión de cobranza, poca comunicación con los cliente para la cancelación de cuotas pendientes.

Pisco (2013), Tesis de postgrado titulado Desarrollo de un modelo de gestión en los procesos de cartera y cobranzas de la corporación nacional de telecomunicaciones CNT E.P, para mejorar los índices de morosidad, presentado

en la Escuela Politécnica Nacional, Ecuador; para optar el grado de Magister en gerencia empresarial. El estudio tuvo como objetivo general mejorar los índices de cartera vencida. El tipo de investigación es descriptivo, el autor busca describir la realidad, comprender y analizar. Con el planteamiento del modelo busca un cambio estructural, acciones que aporten a la reducción de saldos vencidos para un mejor control de la cartera de clientes. Se llegó a las siguientes conclusiones, La empresa mantiene una cartera vencida superior a los 31 días, el 74% de la cartera esta vencida por más de 360 días y los por lo tanto es de difícil recuperación y el 265 restante se encuentra en el área de cobro y análisis.

Entre los principales motivos para el incremento de la cartera morosa prevalece el no mantener un eficiente modelo de gestión y mecanismos de medición y seguimiento de valores impagos .De acuerdo a los indicadores financieros la empresa mantiene altos índices de cartera vencida que se ha incrementado a lo largo del tiempo, con la implementación del modelo de gestión, monitoreo y control de la cartera y cobranza ha permitido mantener dicha solidez financiera y mejorar los indicadores de la Corporación. Asimismo, el modelo de gestión propuesto es viable, y los niveles de recuperación de la cartera de ha evidenciado con la implementación de determinados puntos del modelo de gestión propuestos, así como la incorporación de la coactiva en la CNT E.P

Antecedentes nacionales

Alva (2010), Tesis de postgrado, titulado “El régimen de los pagos adelantados del impuesto general a las ventas por concepto de percepciones a las importaciones y su efecto en la liquidez en las empresas importadoras del sector plástico en el departamento de Lima durante los año 2008-2009”, presentado en la universidad nacional Mayor de San Marcos. El estudio tuvo como objetivo la demostración de como el régimen de los pagos adelantados del impuesto general a las ventas por concepto de percepciones a las importaciones producen un efecto en la liquidez en las empresas importadoras del sector plástico en el departamento de Lima durante los años 2008-2009.El tipo de investigación básica longitudinal, porque a través del estudio realizado en dos periodos de tiempo 2008-2009 de acuerdo a la naturaleza

del estudio es un estudio descriptivo, explicativo, no experimental.

Llegando a las siguientes conclusiones de acuerdo con el análisis de los pagos adelantados en el igr y teniendo en cuenta que la liquidez es necesaria para seguir en marcha la empresa. La empresa considero solicitar un financiamiento en el sistema bancario, financiamientos informales, o financiamiento con proveedores. La empresa desde al año 2002 está incluida en el sistema de recaudación de impuestos conforme lo dictaminado por Sunat en el pago de retenciones, percepciones y detracciones.

Chávez (2013), Tesis de postgrado titulado impacto del sistema de pago de detracción del igr en la liquidez de la empresa el portillo SRL de la región Moquegua, 2013. El estudio tuvo como objetivo analizar el impacto del sistema de pago de detracciones del IGV en la liquidez de la empresa. El tipo de investigación es básica de tipo explicativa porque busco establecer las causas de lo ocurrido, tuvo como población el total de los estados financieros es decir 25 periodos.

Tuvo como muestreo por conveniencia donde se trabajó con 9 años de información financiera comprendida entre los años 2005- 2013. Se recolecto información a través de una ficha de registro. Entre las conclusiones de la investigación tenemos la influencia de manera negativa del sistema de pago de detracciones del igr en la liquidez, asimismo se manifiesta de manera negativa en la liquidez de la compañía, en el capital del trabajo, de igual modo en la razón corriente, prueba acida.

Flores (2012), Tesis de postgrado, titulado "Las cobranzas coactivas tributarias y su incidencia en la gestión financiera de las mypes del distrito de Lima, caso: Constructora & asociados, años 2011-2012", para optar en grado de magister en tributación, presentado en la universidad católica los Ángeles de Chimbote. La investigación tuvo como objetivo determinar la incidencia de las cobranzas coactivas en la gestión financiera. El tipo de investigación es descriptivo, la recolección de datos se realizo a través del análisis documental, donde se recolecto información de los estados financieros en los años 2011-2012.

En la investigación se estudió los ratios de liquidez, prueba acida, se hizo una comparación en los resultados aplicando una cobranza común y por otro lado una cobranza coactiva entre los resultados obtenidos se obtuvo una liquidez de 0.975, una prueba acida de 1.00. En comparación con los ratios de liquidez en el año 2012. Entre las conclusiones se determinó que la cobranza coactiva si incide en la gestión financiera de la empresa.

Hidalgo (2013) Tesis de postgrado “Rediseño en el proceso de cobranzas para un mejor manejo de la liquidez de la empresa Distribuidora Pintel S.A.C.” para optar el grado de magister en Finanzas presentado en la universidad Privada del norte, Trujillo. La investigación tuvo como objetivo mejorar el rediseño del proceso de cobranzas de la empresa para una mejora de la situación económica-financiera. La investigación es explicativa, con un diseño no experimental. Tuvo como población 150 facturas de ventas al crédito.

El tipo de instrumento es documental, en la investigación se evidencio la poca liquidez de la empresa por una mala gestión de los créditos otorgados manifestándose retraso de más de un año de vencimiento en la recuperación de las cuentas por cobrar. El estudio llego a las siguientes conclusiones la empresa requiere la implementación de un área de crédito y cobranzas que se encargue de la evaluación a los clientes. La política de cobro no debe sobrepasar los 30 días para un mejor control de las cuentas por cobrar.

Para ello se debe realizar comunicación constante con el cliente a través de llamadas telefónicas, estados de cuentas, visitas presenciales. A través de la implementación del rediseño de proceso de cobranza se tendrá un impacto positivo en la rentabilidad del negocio.

1.1. Fundamentación científica, técnica y humanística

Para la presente investigación se realizó una revisión de diferentes estudios relacionados con las variables de investigación.

Variable independiente: Gestión de cobranzas

Definición conceptual

Morales (2014) “Gestionar y hacer el cobro de los créditos otorgados a favor de la entidad, administrar y controlar la cartera de cliente que garantice una adecuada y oportuna captación de recursos”. (p.90)

Gitman y Zutter (2012). “Consiste en cobrarlas tan rápido como sea posible, sin perder ventas debido a técnicas de cobranza muy agresivas. El logro de esta meta comprende tres temas. Estándares de crédito, y selección para su otorgamiento, términos de crédito y supervisión de crédito”. (p.558).

Del Valle (2012). “La cobranza es el proceso formal de presentar al girado un instrumento o documentos para que los pague o acepte pagare, letras de cambio u otro título valor.”. (p.60).

Muñoz (2010). “Gestión de cobranza son acciones coordinadas que se aplican pertinentemente a los clientes para recuperar los créditos para que los activos de la empresa sean activos líquidos, a través de un proceso de una buena relación con los clientes para futuros negocios”. (p.3)

Ross, Westerfield, y Jaffe. (2012). “La gestión de la cobranza es agilizar el recibo de efectivo y reducir el retraso entre el momento en que los clientes pagan las facturas y cuando el efectivo está disponible”. (p.828).

Van y Wachowicz (2010). “Cantidad de dinero que deben a una empresa los clientes que han comprado bienes o servicios a crédito.”(p.250).

Teoría de la variable: gestión de cobranza

El autor nos menciona dos tipos de enfoque del comportamiento que las empresas adoptan para hacer efectivo el cobro de los créditos otorgados a los solicitantes. Ambos enfoque dependen de la postura que tome la empresa en relación a los cobros.

Branchfield (2011) manifestó:

Existen dos formas de enfocar el cobro a los clientes después de haberles otorgado un crédito. El enfoque tolerante, implica que no se exigirá un cumplimiento estricto de las condiciones de pago, ni los plazos pactados con los clientes. En caso de atrasos en el pago de las facturas se dará un extenso margen de confianza para que pague y no se le apremiara para que cumpla con su obligación. En caso de una deuda impaga, se permitirá al cliente cancelar su deuda cuando pueda.

El enfoque inflexible, se reclamara el cumplimiento estricto de los plazos de pago contractuales. Bajo este enfoque no se tolera el menor retraso en la cancelación de sus obligaciones de pago. En el caso de demora en el pago se exige al cliente la inmediata cancelación de la deuda y en caso de no cobrarla inmediatamente se tomaran medidas conminatorias. (p.84).

Indicador 1 de la variable: Gestión de cobranza

Rotación de cuentas por cobrar

La rotación de cuentas por cobrar es un indicador que nos muestra el número de veces que la empresa debe esperar para disponer del efectivo es importante porque nos indica la eficiencia de la empresa en la recuperación de sus ventas a crédito. Se calcula mediante la división del monto de las ventas al crédito entre las cuentas por cobrar.

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \text{ventas al crédito} / \text{cuentas por cobrar}$$

Morales (2014). “La rotación de cuentas por cobrar significa el número de veces que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo durante un periodo determinado”. (p.216)

Gitman y Zutter (2012). “Es el número de veces al año que las cuentas por cobrar de la empresa se convierten realmente en efectivo”. (p.560).

Ross, et al., (2012). “La rotación de cuentas por cobrar se considera el número de veces al año que los clientes tardaron en pagar.” (p.801).

Van y Wachowicz (2010). “Número veces que las cuentas por cobrar están en circulación antes de ser cobradas proporciona un panorama de la calidad de las cuentas por cobrar de la empresa y que tan exitosa es en sus cobros.”(p.143).

Indicador 2 de la variable: Gestión de cobranza

El periodo promedio de cobro

Es el número de días que la empresa debe esperar para contar con el efectivo disponible después de realizada la venta de un producto o servicio.

$$\text{Periodo Promedio de cobro} = \text{Cuentas por cobrar} \times \text{días al año} / \text{Ventas al crédito}$$

Morales (2014). “Es el número de días que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo durante un periodo determinado”. (p.216)

Gitman y Zutter (2012) manifestó:

El periodo promedio de cobro es el número de días promedio que las ventas a crédito se encuentran pendientes de pago y está compuesto por dos factores. El primero considera el tiempo desde la venta hasta que el cliente envía el pago. El segundo toma en cuenta el tiempo para la recepción, el proceso, y el cobro del pago una vez que el cliente lo envía. (p.565).

Morales (2014) indicó:

Es un indicador que muestra si la empresa manifiesta una dificultad con las cuentas por cobrar, tenemos como ejemplo una empresa con términos de crédito de 30 días se esperaría que su periodo promedio de cobro menos el tiempo que demora la recepción, el procesamiento y cobro sea iguales o menores a 30 días. En el caso, que el periodo de cobro sea mayor a 30 días.

La empresa debe realizar una verificación en la gestión de sus ventas a crédito. El periodo promedio de cobro demuestra a la empresa, en promedio, cada cuanto día los clientes pagan sus cuentas. (p 217).

Determinación de la antigüedad de las cuentas por cobrar

El uso de un calendario de vencimiento de las facturas que se encuentran pendientes de pago y próximas a vencer permitirá a la empresa tener un mayor control y seguimiento de las cuentas por cobrar para una adecuada administración.

Gitman y Zutter (2012) indicó:

Un calendario de vencimiento permite a la empresa conocer los saldos de las cuentas por cobrar que están pendientes. A menudo, se da una revisión mensual de los tres o cuatro meses de las cuentas por cobrar considerando el momento en que se generaron. (p.566)

Ross, et al., (2012) manifestó:

Una tabla de antigüedad es una herramienta que se usa para controlar las cuentas por cobrar. En las empresas que tienen un periodo de crédito de 60 días, 25% de sus cuentas están en mora. La empresa deberá tomar medidas porque mientras mayor es la antigüedad de la deuda casi nunca se cobran. El departamento de crédito se encarga de clasificar las cuentas por cobrar de acuerdo con la antigüedad de las mismas. Si las ventas en un mes se incrementan, el total de cuentas por cobrar también aumentarán. (p.860)

Técnicas comunes de cobro

Según lo descrito por el autor existen diferentes técnicas para poder realizar un cobro como envió de cartas, llamadas telefónicas, visitas al domicilio. Se considera la técnica más efectiva la acción legal pero es la más costosa recomendada solo en caso el monto a cobrar lo amerite. Por ello, La empresa deberá evaluar cuál de las técnicas de cobro más adecuada de acuerdo a la actitud del solicitante respecto al cobro de las obligaciones pendientes de pago.

Gitman y Zutter (2012) manifestó:

Entre las técnicas más comunes de cobro tenemos:

Cartas: Consiste en enviar una carta formal y recortes, manifestando al cliente que tiene una cuenta vencida. Asimismo indicando que si la cuenta no se cancela en un determinado periodo de tiempo después de que se envió la carta, se vuelve a reenviar una segunda carta en tono más severo.

Llamadas Telefónicas: Después de haber enviado cartas y no se tienen éxito, se realizan llamadas telefónica para solicitarle al cliente el pago inmediato de su deuda. En caso, el cliente indica una excusa razonable indicando el retraso de su pago, es posible extender el periodo de pago. Igualmente se puede realiza una llamada por el abogado del vendedor.

Visitas personales: Es una de las técnicas más usadas en el crédito de consumo, pero también es empleada por los proveedores industriales. Consiste en enviar una persona de cobranza para confrontar al cliente y el cobro puede realizarse en el lugar es eficaz.

Agencia de cobro: Después de varios intentos fallidos la empresa decide enviar las cuentas incobrables a una agencia especializada en cobro o a un abogado de cobranza. Los honorarios por este servicio suele ser costosos.

Acción legal: Puede darse de manera directa o indirecta es considerada el paso mas drástico. La acción que se toma es legal, directa y costosa conlleva al deudor a la quiebra sin que esto garantice la recepción final del monto vencido. (p.566)

Etapas del sistema de cobranza

Son las cuentas que se encuentran vencidas y aun no han sido pagadas para ello se deben realizar diversas técnicas y procedimientos que permitan recuperar las cuentas que se encuentran pendientes de pago.

Morales (2014) manifestó:

Que las etapas de sistema de cobranza se dividen en cuatro etapas:

Etapa de rutina impersonal: Se clasifica a los deudores, que no pudieron cumplir con sus obligaciones de pago en las fechas pactadas de manera parcial o total. Se inicia cuando el periodo de crédito ha expirado. Los medios de cobranza sugeridos son estados de cuenta que son enviados a los clientes, carta de tipo recordatorio. Los deudores que usualmente responden a los medios de cobranza en esta etapa son los que estaban esperando algún tipo de aviso indicando que cuenta esta vencida, no recordaban la fecha cuando el pago vencía, los deudores descuidados o morosos que se encuentran en dificultades financieras. (p.150)

Etapa de exhortaciones impersonales: Están considerados de naturaleza impersonal, pero se está cambiando de un procedimiento rutinario a uno basado en exhortaciones para motivar que el cliente cumpla con el pago de los saldos vencidos. En este caso las cartas son de carácter de exhortación. Si las cartas no lograr que el cliente pague el crédito, entonces se sugiere usar medios más drásticos conseguir el pago del crédito. (p.151).

Etapa de exhortaciones personales: En esta etapa se usan todas las técnicas de cobranza antes de usar una acción de tipo legal. Los deudores se caracterizan porque se han sobregirado y no tienen solvencia, ha sucedido algún infortunio o accidente (como un robo, etc.). Los medios de cobranza que se usan con cartas personales, en las que indica al deudor el procedimiento que se ha seguido. También se hace la notificación a la instancia correspondiente para que el historial crediticio sea registrado en el proceso de incumplimiento con sus obligaciones de crédito. (p.151).

Etapa de exhortaciones drástica o legal: Se investiga si el deudor cuenta con bienes propios antes de iniciar cualquier acción legal para ello, se pueden usarse las siguientes técnicas de cobranza. Convenio de ampliación: De acuerdo con este convenio, son personas que no han podido pagar sus

obligaciones y les otorga un aplazamiento mayor para cumplir con el pago de sus deudas por medio de un convenio. En el Convenio de arreglo: Los acreedores aceptan una suma menor para la liquidación total del adeudo.

Cesión de cuentas por cobrar: El acreedor opta por realizar la venta a las instituciones financieras de sus cuentas por cobrar, como el caso de la empresa de factoraje se realiza la firma un convenio donde la empresa se libera de cualquier responsabilidad en el futuro. Agencia de cobranza: El acreedor puede ceder las cuentas por cobrar a una agencia de cobros. La finalidad es poder recuperar el monto no pagado por el deudor. (p.152)

Fases de la cobranza

La gestión de cobranza tiene como objetivo recuperar de los créditos otorgados a los clientes. Por ello, es importante conocer fases de cobranza para actuar de acuerdo a la etapa con el fin de lograr la recuperación de los créditos otorgados.

Morales (2014) indicó:

Existen las siguientes fases de cobranza:

Prevención: Son las gestiones realizadas para lograr el cumplimiento de pago de un cliente, disminuye el riesgo en las cuentas pendiente de pago. Se toma acciones legales a través de abogados o de un despacho especializado para la recuperación de los cobros de los clientes morosos.

Cobranza: Son acciones para recuperar cobros en tempranas instancias de mora, donde aún la empresa busca mantener relaciones comerciales con el cliente.

Recuperación: La empresa toma acciones para recuperar las deudas de crédito en mora con bastante tiempo en esta fase la empresa ya no desea mantener ninguna relación con el cliente deudor, porque considera que no le pagaran los adeudos.

Extinción: En esta fase la empresa realiza el registro contablemente las cuentas por cobrar como canceladas cuando los clientes han cumplido con pagar las deudas correspondientes. (p.146)

Tipos de cobranzas

Son las estrategias que la empresa debe emplear de acuerdo al grado de cumplimiento de sus pagos. En las empresas generalmente existen los siguientes tipos de cobranzas:

Morales (2014) indicó que:

Existen los siguientes tipos de cobranza

Cobranza normal: Se usa medios tradicionales entre ellos la emisión del estado de cuenta o factura al momento del pago, con ello, el cliente tiene conocimiento de la evolución del crédito. (p.153).

Cobranza preventiva: Se realiza un recordatorio a los clientes de las fechas de vencimiento de los créditos próximos a vencer primeramente a través de llamadas telefónicas, correo. En caso no se haya podido establecer contacto se debe visitar en su domicilio por el gestor de cobranza de la zona.

Cobranza administrativa: Se refiere a la cartera de clientes que sus deudas se encuentran por vencer y que no tienen una gestión anterior. Por lo que, se debe realizar acciones de cobranza preventiva, se considera importante calendarizar y poder determinar el adecuado seguimientos para cada caso, así como la emisión y el envío de cartas, reportes y oficios con el fin de obtener promesas de pago de cada uno de los clientes.

Cobranza domiciliaria: Se da cuando el cliente no ha cumplido con el pago de sus cuentas, conocido también como cuentas morosas, se realiza la visita domiciliaria para poder determinar el proceso de cobranza a seguir por el retraso del pago. De acuerdo al tiempo de retraso se procederá de la siguiente forma. Cobros en efectivo: Se refiere al cobro del atraso o saldo (En caso, se

encuentre vencido). Por convenio: Consiste en recibir un pago no menor al 50% y con un acuerdo de pagos que convengan a la recuperación del atraso a corto plazo. Recuperación de mercancía. (p.153)

Cobranza extrajudicial: Es un tipo de cobranza donde se ha ejercido un tipo de gestión de cobranza y sin resultados. En este caso se procede del siguiente modo. Verificación de la presencia de la persona natural o jurídica. Ubicación de antecedentes, domicilio comercial o particular. Contacto con el deudor de forma personal, para negociar la deuda no pagada.

Cobranza prejudicial: Son empresas de cobranzas que tienen como fin convencer al deudor el cumplimiento de sus obligaciones y de este modo eludir un juicio. Además de gastos que se incurren en el proceso de cobranza que son cobrados al deudor bajo el concepto de gastos de cobranza.

Cobranza judicial: Es un tipo de cobranza donde se evidencia que el deudor no cumplió con sus obligaciones de crédito por lo que el acreedor procede a protestar los pagarés, letras u otros documentos sean garantías. El acreedor empieza el trámite ante los tribunales de justicia que corresponden para que por medio de un juicio se dictamine la sentencia correspondiente para recuperar el saldo del crédito y los gastos de cobranza.

Si el deudor no cumple con pagar de acuerdo al dictamen del juicio, el juez podría determinar otro tipo de acciones como: el embargo judicial de los bienes del deudor, la liquidación de las garantías entregadas (hipotecas, prendas, etcétera). La cobranza de pagos retrasados trae gastos adicionales a la empresa que disminuyen las ganancias. (p.154)

Políticas de cobranza

Morales (2014) manifestó:

Son los procedimientos que sigue la empresa para cobrar los créditos que ha

otorgado a sus clientes. Un sistema de cobranzas para que tenga éxito debe recibir dinero. De acuerdo con el objetivo que se establezca en la empresa, referente a la cobranza de los créditos otorgados a los clientes, se podrá establecer las políticas de cobranza. Si el objetivo primordial es la prontitud en el cobro de las cuentas pendientes, se usarán métodos estrictos que pueden ser muy costosos y a su vez difundir una imagen de la empresa estricta para el cobro a los clientes.

Por otra parte si la empresa tiene como objetivo tener una reputación de aceptación entre los clientes, probablemente acepte las súplicas de los clientes para dilatar los pagos, lo cual conducirá a la empresa a establecer políticas amables y hasta delicadas, que seguramente conducirán a una cobranza más lenta. Las políticas de cobranza se deberán analizar de manera periódica de acuerdo con las condiciones y necesidades de la compañía y la situación en que se desarrollan sus operaciones. (p.164)

Factores que afectan la política de cobranzas

Morales (2014) indicó:

Existen diversos factores que influyen:

Capital: Considerado como el monto de capital que una empresa dispone para un diseño de la política de cobro, dado que si no recupera los créditos, la empresa requerirá recursos financieros. En caso la empresa no cuente con un capital de trabajo suficiente y solo depende de la rotación de sus ventas para contar con los fondos significa una pérdida de recursos para la compañía.

Competencia: Es necesario saber, ¿Qué hace la competencia? Porque una empresa que oferte mejores condiciones en la forma de pago, será más atractivo para los clientes y aquellas empresas que su política de cobro sea más estricto perderá y afectara sus resultados financieros.

Tipo de mercancía: En la medida que se venda una mercancía perecedera mayor será la necesidad del pronto pago de la cuenta por cobrar y por lo tanto, debe mantener políticas más estrictas de cobro.

Clases de clientes. Existen diferentes tipos de clientes algunos suelen pagar de forma regular y casi inmediatamente en respuesta a una llamada o recordatorio de que el tiempo de pagar su crédito ha terminado, las estrategias que deben usarse con estos tipos de clientes no son tan estrictas. Para tomar una decisión acertada sobre las políticas de cobranza que se adoptaran se debe enfocarse solo hacer un ligero recordatorio. Por otro lado, tenemos clientes para los cuales si se debe adoptar una política donde se incluyan la amenaza de la acción legal inmediata. (p.165)

Elementos que las políticas de cobro

Morales (2014) manifestó:

Que existen los siguientes elementos de las políticas de cobro:

Condiciones de venta: Una empresa cuando realiza ventas a crédito, se establecen condiciones de venta en cuanto al crédito otorgado, que comprende: plazo, los porcentajes de descuento, fechas de pago, lugares donde efectuar los abonos a los créditos, tasas de interés, etc., y en cuanto a la entrega de las mercancías, características, garantías, usos, limitaciones, cuidados, etc. Para implementar una adecuada política de cobranza el personal del área de cobranza debe conocer las interpretaciones y aplicaciones de las condiciones de venta establecidas en el crédito así como todos los involucrados que tengan trato con los clientes para que puedan explicar las condiciones de pago. (p.165)

Plazos de cobro: La política también debe hacer mención al intervalo de tiempo que se deberá esperar para exigir la segunda acción siempre que no se haya logrado la cancelación de la cuenta. Es necesario también considerar

el tiempo a esperar para la entrega del correo, el número de recordatorios, existe empresas que realizan convenios con empresas para recibir los pagos de sus clientes. (p.165)

Diversos tipos de políticas de crédito

Morales (2014) Manifestó:

Políticas restrictivas: Se caracteriza por brindar créditos por un periodo corto, las normas de crédito son estrictas y usa una política de cobranza agresiva. Esta política reduce al mínimo las pérdidas en cuentas de cobro dudoso y la inversión en inmovilización de fondos en las cuentas. Este tipo de políticas puede ocasionar la reducción de las ventas y los márgenes de utilidad, la inversión es más baja que las que se pudieran tener con niveles más elevados de ventas, utilidades y cuentas por cobrar.

Políticas liberales: Es lo contrario a las políticas restrictivas, las políticas liberales otorgan créditos considerando las políticas que usan en las empresas de la competencia, no presionan el proceso de cobranza y son menos exigentes en condiciones y establecimientos de periodos para el pago de las cuentas.

Políticas racionales: Se caracterizan por conceder los créditos a plazos razonables según las características de los clientes y los gastos de cobro se aplican considerando los cobros a efectuarse y que proporcionen un margen de beneficio razonable. Estas políticas son recomendables para las empresas que buscan un flujo normal de crédito y de cobranza y se implementan con el fin de que se cumpla el objetivo de la administración de cuentas por cobrar y de la gerencia financiera. (p.167)

Variable dependiente: Liquidez

Definición conceptual

Gitman y Zutter (2012) “La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas. Las dos medidas básicas de liquidez son la liquidez corriente y la razón rápida”. (p.65).

Córdoba (2012). “Se entiende la liquidez como la rapidez de un activo de convertirse en efectivo. Siendo el dinero el activo más líquido por excelencia. Los activos manifiestan diferentes grados de liquidez de acuerdo con la facilidad en la que pueden convertirse en efectivo”. (p.195)

Eslava (2011). “Representa la capacidad potencial de liquidez de la empresa a corto plazo; es decir, dinero líquido; cuasi-dinero y activos disponibles con potencialidad de realizar liquidez”. (p.156).

Fuentes (2012). “La capacidad del sistema empresarial para generar los fondos suficientes y necesarios la realización de pagos de las obligaciones empresariales en el corto plazo. Las razones de liquidez son indicadores que evalúan la situación financiera del sistema empresarial, buscando disponer el poder de pago de las obligaciones corto plazo”. (p.175)

Ross, Westerfield, y Jaffe. (2012) “Es la facilidad y rapidez con que se convierten en efectivo los activos sin pérdida significativa de valor. El activo circulante que son considerados los activos más líquidos, se refiere al efectivo y los activos que se convierten en efectivo en el transcurso de un año”. (p.21).

Van y Wachowicz (2010). “La capacidad de un bien para convertirse en efectivo sin una concesión significativa de precio”. (p.139).

Teoría de la variable: liquidez

Keynes citado por Plaza (2011) manifestó:

Existen tres tipos de motivos para tener liquidez. Motivo de transacción, contar con dinero en efectivo para el uso de gastos diarios, en lugar de depositarlo en una entidad bancaria. Motivo de precaución, indica que las

personas se encuentran expuestas a gastos inesperados de diversos tipos y esto lleva a contar con dinero en mano por su situación de seguridad. Motivo especulativo, contar con dinero disponible en mano permite acceder a operaciones u oportunidades de inversión y especulación con las cuales obtener beneficios. (p.18)

Indicador 1 de la variable dependiente: Liquidez

Liquidez corriente

Es la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo teniendo como respaldo sus activos corrientes. Se calcula de la siguiente manera:

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

Gitman y Zutter (2012) “Es una de las razones financieras que mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.” (p.65)

Ross, et al., (2012). Manifestó:

Es una medida de la liquidez en el corto plazo, una liquidez circulante indica liquidez, pero también puede entenderse como el uso ineficiente del efectivo y otros de otros activos a corto plazo. Se considera una razón óptima de por lo menos 1, mientras que una razón circulante de menos de 1 indica que el capital de trabajo neto es negativo. (p.49).

Van y Wachowicz (2010). “Los activos corrientes se dividen entre los pasivos corrientes. Indica la capacidad de una empresa para cubrir sus pasivos actuales con sus activos actuales”. (p.138).

Indicador 2 de la variable dependiente: liquidez

Razón rápida

Es la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo teniendo como respaldo sus activos corrientes pero excluyendo sus inventarios.

La razón de prueba acida al no incluir los inventarios nos va permitir tener una medida de liquidez mucho más exacta. Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Razón Rápida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Gitman y Zutter (2012) “Es similar a la liquidez corriente con la excepción de que excluye el inventario, se calcula al dividir los activos corrientes de la empresa menos el inventario, entre sus pasivos corrientes”. (p.67).

Gitman y Zutter (2012) manifestó que:

La baja liquidez en el inventario se debe generalmente a dos factores. Existen varios tipos de inventario los cuales no se venden fácilmente debido a que son productos parcialmente terminados, artículos que solo tienen finalidad especial. Asimismo los inventarios son vendidos a crédito, que significa que son consideradas cuentas por cobrar antes de convertirse en efectivo. A través de la razón rápida se muestra una medida de liquidez completa solo cuando el inventario de la empresa no se convierte fácilmente en efectivo. (p.67)

Ross, et al., (2012). “La razón rápida con frecuencia, el inventario es el activo circulante menos líquido. También es el activo cuyos valores en libro son menos confiables como medidas del valor de mercado porque no se considera la calidad del inventario” (p.50).

Van y Wachowicz (2010).” Se considera los activos corrientes menos los inventarios que se dividen entre los pasivos corrientes muestra la capacidad de la empresa para cumplir con sus pasivos corrientes haciendo uso de sus activos de mayor liquidez”. (p.139).

1.2. Justificación

Justificación teórica

La presente investigación profundizo los conocimientos teóricos sobre la gestión de cobranza, así como los procedimientos establecidos para una adecuada evaluación y gestión de cobranza en el otorgamiento de crédito a los clientes. Además de profundizar conceptos y teorías referentes a la liquidez. Para ello se revisó teorías, conceptos, antecedentes y otros estudios de diferentes autores relacionadas con las variables de estudio, se reunió información teórica y relevante para investigación. Por lo tanto, se fundamenta teóricamente la investigación.

Justificación práctica

La investigación profundizo las características de las variables de estudio gestión de cobranzas y liquidez; investigación que servirá como orientación para futuras investigaciones. Asimismo esta investigación busca ser fuente de consulta para otros investigadores, contribuyendo como posible alternativa de solución a problemas de liquidez que se presenten en las empresas.

Justificación metodológica

El tipo de estudio usado en la investigación es correlacional. Para ello, se recolectara información de 12 datos trimestrales del balance general y 12 datos del estado de ganancias y pérdidas, la investigación se realizó en la empresa Bisagras Peruanas sac, los resultados obtenidos nos permitió proponer estrategias viables para un adecuada gestión de cobranzas que sirvan para un mejor control de los créditos otorgados los clientes todo ello facilitara que las empresa mantengan una óptima liquidez.

1.3. Problema

De acuerdo con las perspectivas económicas del Banco Mundial, las proyecciones de crecimiento de la economía global se han reducido desde el 2,9% al 2,4%. Después de casi nueve años de haberse desatado la crisis financiera global del

2007, la economía global no haya podido recuperarse plenamente y reactivar su crecimiento. Entre las medidas que tomaron las principales economías, Estados Unidos procedió a aplicar políticas monetarias expansivas para estimular el crecimiento y disminuir el desempleo, en Europa, por su parte, se aplicó políticas de recorte al gasto o de austeridad, que han determinado un estancamiento en su crecimiento económico.

Según la agencia calificadora Standard & Poor's manifestó que "El crecimiento en el Perú se ha reducido drásticamente, y esperamos que durante el periodo 2015-2018 este tenga un promedio de 3.7% por año". Asimismo indico que el alza en el PBI per cápita del Perú sea significativamente superior a la de sus pares en una etapa similar de desarrollo.

Analizando que las empresas se desarrollan en un mercado competitivo de continuos cambios que las exponen a diferentes tipos de riesgos, no siendo ajenos al riesgo de crédito, debido al alto nivel de competencia entre empresas de los diferentes rubros, las empresas se ven en la necesidad de crear estrategias que garanticen una participación dentro del mercado.

De este modo buscan brindar créditos atractivos a los clientes para lograr concretar ventas siendo los plazos de pago más comunes de treinta, cuarenta y cinco y sesenta días. Es decir los clientes tienen este plazo de tiempo después de concretada la venta para realizar el pago lo cual la permite mantenerse en marcha.

Por lo tanto, muchas empresas cuentan con un departamento de crédito y cobranzas que son el área encargada de evaluar a los clientes y otorgarles una línea de crédito de acuerdo a su historial crediticio y capacidad de pago de los mismos. Asimismo hay empresas que no llevan una gestión adecuada de cobranzas y brindan créditos sin tomar en cuenta estrategias o herramientas de gestión cobranza que garantice el retorno del pago del crédito otorgado por la venta de un bien o servicio brindado.

Se ha observado que la empresa Bisagras peruanas Sac está teniendo problemas para recuperar los créditos otorgados dentro de las condiciones

establecidas de pago, dificultando la capacidad de liquidez de las empresas frente a sus obligaciones de pago con sus trabajadores, proveedores.

No cuenta con un área de cobranzas, ni personal calificado que haya realizado una evaluación previa antes de la otorgación de un crédito. Por ello, es importante que exista un área que se encargue de la gestión de cobranza que permita el control y seguimiento de los créditos otorgados para garantizar la cancelación de las facturas.

En caso la empresa no logren identificar a los potenciales clientes a quienes se les pueda otorgar un crédito, con la garantía que se puedan recuperar el dinero de la venta realizada, a través de una adecuada gestión de cobranza, podría repercutir de manera desfavorable para las empresa Bisagras Peruanas Sac.

Esta investigación tiene como objetivo determinar la influencia de la gestión de cobranza en la liquidez de la empresa Bisagras Peruanas Sac en el distrito de Ate en el año 2014-2016.

1.4.1. Problemas específicos

Problema específico 1:

¿Cómo influye la rotación de cuentas por cobrar en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016?

Problema específico 2:

¿Cómo influye la rotación de cuentas por cobrar en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016?

Problema específico 3:

¿Cómo influye el periodo promedio de cobro en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016?

Problema específico 4:

¿Cómo influye el periodo promedio de cobro en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016?

1.5. Hipótesis específicos

Hipótesis específicas 1

La rotación de cuentas por cobrar influyen en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016.

Hipótesis específicas 2

La rotación de cuentas por cobrar influyen en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016.

Hipótesis específicas 3

El periodo promedio de cobro influyen en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016.

Hipótesis específicas 4

El periodo promedio de cobro influyen en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016.

1.6. Objetivos específicos

Objetivo específico 1

Determinar la influencia de la rotación de cuentas por cobrar en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016.

Objetivo específico 2

Determinar la influencia de la rotación de cuentas por cobrar en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016.

Objetivo específico 3

Determinar la influencia del periodo promedio de cobro en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016.

Objetivo específico 4

Determinar la influencia del periodo promedio de cobro en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016.

II. Marco metodológico

2.1. Variables

Variable independiente: Gestión de cobranza

Morales (2014) “Gestionar y hacer el cobro de los créditos otorgados a favor de la entidad, administrar y controlar la cartera de cliente que garantice una adecuada y oportuna captación de recursos.”(p.90)

Variable dependiente: Liquidez

Gitman y Zutter (2012) “La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas. Las dos medidas básicas de liquidez son la liquidez corriente y la razón rápida”. (p.65)

2.2. Operacionalización de variables

Tabla 1

Operacionalización de la variable: gestión de cobranza

| Variable | Definición operacional | Definición conceptual | Indicadores |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Gestión de cobranza | Proceso de cobros de los créditos otorgados a los clientes en la empresa. | Morales (2014) Gestionar y hacer el cobro de los créditos otorgados a favor de la entidad, administrar y controlar la cartera de cliente que garantice una adecuada y oportuna captación de recursos. (p.90) | -Rotación de cuentas por cobrar -Periodo promedio de cobro |

Tabla 2

Operacionalización de la variable: Liquidez

| Variable | Definición operacional | Definición conceptual | Indicadores |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Liquidez | La eficiencia de las empresas para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. | Gitman y Zutter (2012). La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas. Las dos medidas básicas de liquidez son la liquidez corriente y la razón rápida. (p.65) | -Liquidez corriente -Razón rápida |

Analizando las variables de estudio se considero trabaja solo con indicadores.

2.3. Metodología

El método que se utilizó en la investigación es hipotético deductivo porque se probó las hipótesis planteadas.

Bernal (2010). "El método hipotético deductivo consiste en un procedimiento que se basa en afirmaciones en calidad de hipótesis donde se busca refutar o falsear las hipótesis, deduciendo conclusiones que se prueban con hechos". (p.56).

2.4. Tipos de estudio

La presente investigación es básica porque tiene como finalidad mejorar el conocimiento y comprensión de los fenómenos. De enfoque cuantitativo porque se trabajó con 12 datos del balance general y 12 datos del estado de ganancias y pérdidas de los periodos 2014-2016.

Hernández, Fernández y Baptista (2014)"La investigación básica produce conocimiento y teorías" (p.24).

López (2012) “Es aquella que persigue enunciados, leyes o teorías que fundamentan la existencia de fenómenos estudiados. Este tipo de investigación no está encaminado a resolver problemas inmediatos, sino a la ampliación de la base del conocimiento”. (p.22).

Hernández, et al., (2014), “El enfoque cuantitativo hace uso de la recolección de los datos para probar la hipótesis tiene en cuenta el análisis estadístico, para probar teorías en el comportamiento.”(p.4).

2.5. Diseño

De acuerdo a la naturaleza del estudio, En la investigación se utilizó un diseño no experimental- transversal correlacional. Es no experimental porque se tomo los datos de un periodo dado del balance general y el estado de ganancias y perdidas. Es transversal porque se tomo una sola vez y se considero como un todo. Es correlacional porque busca determinar el grado de relación entre las variables gestión de cobranza y liquidez.

Hernández, et al., (2014), “El diseño no experimental se centra en observar los fenómenos conforme se van dando en su contexto para luego analizarlos sin manipular las variables”. (p.149)

Hernández, et al., (2014), “Los diseños transversales recolecta datos en un tiempo único con la finalidad de describir las variables y analizar la incidencia en un momento dado”. (p.151)

Hernández, et al., (2014), “Los estudios correlacionales buscan conocer el grado de relación entre dos o más variables, conceptos o categorías. Para ello miden cada una de las relacionadas y se sustentan en la hipótesis. (p.82).

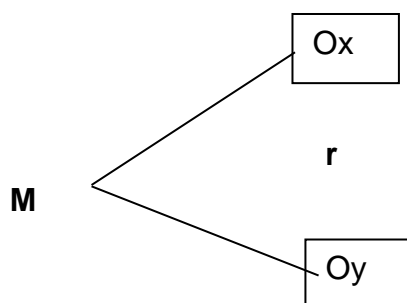


Figura 1. Diseño de ejecución

Donde:

M: 12 datos trimestrales del balance general y 12 datos trimestrales del estado de ganancias y pérdidas 2014-2016

Ox: Gestión de Cobranza

r: Influencia de la variable X en la variable Y

Oy: Liquidez

2.6. Población

La población de estudio está conformada por 12 datos trimestrales del balance general y 12 datos trimestrales estado de ganancias y pérdidas de la empresa Bisagras Peruanas Sac.

2.7. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnicas

La técnica empleada consistió en la revisión bibliográfica y documental de libros relacionados con el estudio de investigación.

Arias (2012) “La técnica documental consiste en el análisis, recuperación, interpretación de datos secundarios proporcionados por otros investigadores basados en fuentes documentales impresas”. (p.27).

Instrumento de recolección de datos

Para la presente investigación se recolectara información en una base de datos de los 12 períodos trimestrales del balance general y 12 periodos trimestrales del estados de ganancias y pérdidas de la empresa Bisagras Peruanas Sac comprendidos entre los año 2014-2016.

2.8. Métodos de análisis de datos

Para el análisis de los datos se empleara el software estadístico SPSS versión 23.

2.9. Aspectos éticos

Se consideró los aspectos éticos que son importantes en la presente investigación. Se hará uso adecuado para los fines académicos de la información de los estados financieros y estados de ganancias y pérdidas de los periodos 2014 al 2016 empresa Bisagras Peruanas Sac.

III. Resultados

Resultados estadísticos

Rotación de cuentas por cobrar en la liquidez corriente

Hipótesis 1

Ho: La rotación de cuentas por cobrar no influye en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas SAC, distrito de Ate, período 2014-2016.

Ha: La rotación de cuentas por cobrar influye en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas SAC, distrito de Ate, período 2014-2016.

Tabla 3

Correlación lineal entre rotación de cuentas por cobrar y liquidez corriente

| | Variables | Liquidez corriente | Rotación de cuentas por cobrar |
|------------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------------------|
| Correlación de Pearson | Liquidez corriente | 1,000 | ,956 |
| | Rotación de cuentas por cobrar | ,956 | 1,000 |
| Sig. (unilateral) | Liquidez corriente | . | ,000 |
| | Rotación de cuentas por cobrar | ,000 | . |

Las variables rotación de cuentas por cobrar y liquidez corriente están fuertemente correlacionadas de manera directa, puesto que su Coeficiente de Correlación de Pearson es igual a 0.956, con un valor Sig de 0.000; es decir, si los valores de la variable rotación de cuentas por cobrar aumentan, los valores de la liquidez corriente también aumentan de modo significativo. Véase Tabla 3 y Figura2.

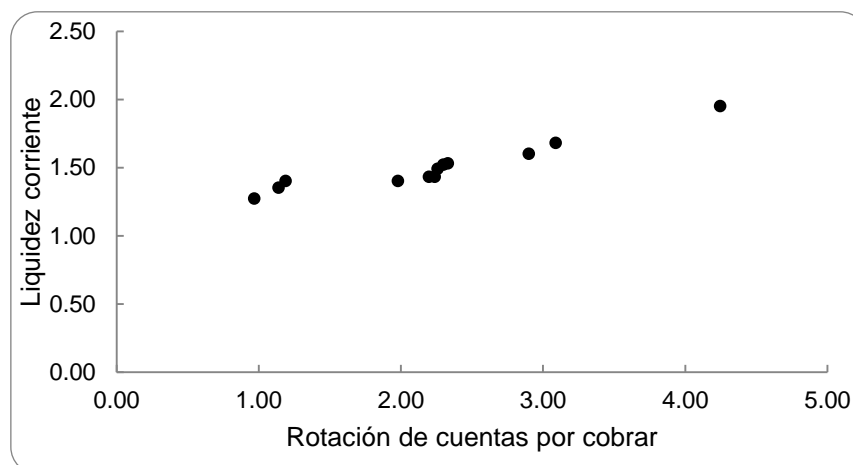


Figura 2. Dispersión entre rotación de cuentas por cobrar y liquidez corriente

De acuerdo a los resultados del análisis de regresión lineal mostrados en la Tabla 4, se observa un valor Sig igual a 0.000, que siendo menor a 0.05 permite rechazar H_0 . Por lo tanto, se concluye que existe suficiente evidencia estadística para afirmar que la variable rotación de cuentas por cobrar influye significativamente en la liquidez corriente en la empresa Bisagras Peruanas SAC durante el período 2014-2016, con un nivel de significancia del 5%. Además, en la Tabla 5 se muestra el coeficiente R cuadrado igual a 0.913, el cual indica que las variaciones de la liquidez corriente pueden ser explicadas en un 91.3% por las variaciones que se producen en la rotación de cuentas por cobrar.

Tabla 4

Regresión lineal de la liquidez corriente en la rotación de cuentas por cobrar

| | Modelo | Suma de cuadrados | gl | Media cuadrática | F | Sig. |
|---|-----------|----------------------|----|---------------------|---------|-------------------|
| | Regresión | ,321 | 1 | ,321 | 104,959 | ,000 ^b |
| 1 | Residual | ,031 | 10 | ,003 | | |
| | Total | ,351 | 11 | | | |

a. Variable dependiente: Liquidez corriente

b. Variables predictoras: (Constante), Rotación de cuentas por cobrar

Tabla 5

Coeficiente de determinación de la liquidez corriente en la rotación de cuentas por cobrar

| Modelo | R | R cuadrado | R cuadrado corregida | Error típ. de la estimación |
|--------|-------------------|------------|----------------------|-----------------------------|
| 1 | ,956 ^a | ,913 | ,904 | ,05528 |

a. Variables predictoras: (Constante), Rotación de cuentas por cobrar

Rotación de cuentas por cobrar en la razón rápida

Hipótesis 2

Ho: La rotación de cuentas por cobrar no influye en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas SAC, distrito de Ate, período 2014-2016.

Ha: La rotación de cuentas por cobrar influye en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas SAC, distrito de Ate, período 2014-2016.

Tabla 6

Correlación lineal de rotación de cuentas por cobrar y razón rápida

| | | Razón rápida | Rotación de cuentas por cobrar |
|------------------------|--------------------------------|--------------|--------------------------------|
| Correlación de Pearson | Razón rápida | 1,000 | ,733 |
| | Rotación de cuentas por cobrar | ,733 | 1,000 |
| Sig. (unilateral) | Razón rápida | . | ,007 |
| | Rotación de cuentas por cobrar | ,007 | . |

Las variables rotación de cuentas por cobrar y razón rápida están correlacionadas de manera directa, puesto que su Coeficiente de Correlación de Pearson es igual a 0.733, con un valor Sig de 0.007; es decir, si los valores de la variable rotación de cuentas por cobrar aumentan, los valores de la razón rápida también aumentan de modo significativo. Véase Tabla 6 y Figura 3.

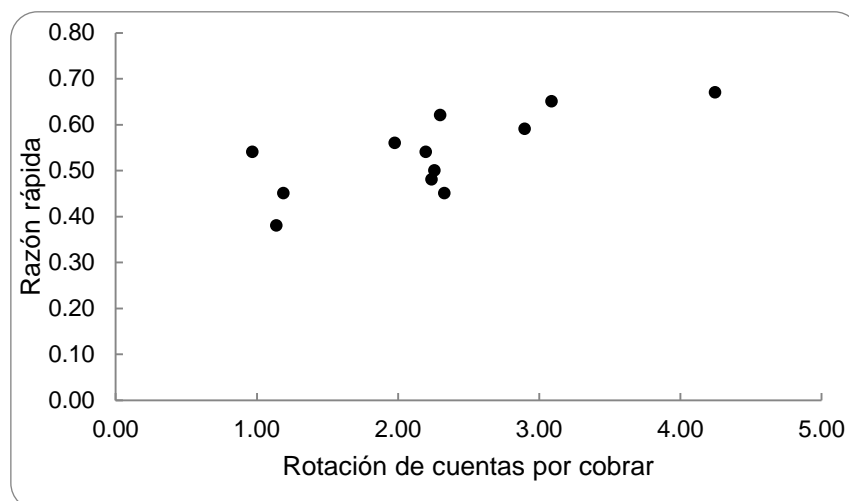


Figura 3. Dispersión entre rotación de cuentas por cobrar y razón rápida

De acuerdo a los resultados del análisis de regresión lineal mostrados en la Tabla 7, se observa un valor Sig igual a 0.007, que siendo menor a 0.05 permite rechazar H_0 . Por lo tanto, se concluye que existe suficiente evidencia estadística para afirmar que la variable rotación de cuentas por cobrar influye significativamente en la razón rápida en la empresa Bisagras Peruanas SAC durante el período 2014-2016, con un nivel de significancia del 5%. Además, en la Tabla 8 se muestra el coeficiente R cuadrado igual a 0.538, el cual indica que las variaciones de la razón rápida pueden ser explicadas en un 53.8% por las variaciones que se producen en la rotación de cuentas por cobrar.

Tabla 7

Regresión lineal de la razón rápida en la rotación de cuentas por cobrar

| Modelo | Suma de cuadrados | gl | Media cuadrática | F | Sig. |
|--------|-------------------|----|------------------|--------|-------------------|
| 1 | ,046 | 1 | ,046 | 11,624 | ,007 ^b |
| 2 | ,039 | 10 | ,004 | | |
| Total | ,085 | 11 | | | |

a. Variable dependiente: Razón rápida

b. Variables predictoras: (Constante), Rotación de cuentas por cobrar

Tabla 8

Coeficiente de determinación de la razón rápida en la rotación de cuentas por cobrar

| Modelo | R | R cuadrado | R cuadrado corregida | Error típ. de la estimación |
|--------|-------------------|------------|----------------------|-----------------------------|
| 2 | ,733 ^a | ,538 | ,491 | ,06273 |

a. Variables predictoras: (Constante), Rotación de cuentas por cobrar

Periodo promedio de cobro en la liquidez corriente

Hipótesis 3

Ho: El periodo promedio de cobro no influye en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas SAC, distrito de Ate, período 2014-2016.

Ha: El periodo promedio de cobro influye en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas SAC, distrito de Ate, período 2014-2016.

Tabla 9

Correlación lineal entre periodo promedio de cobro y liquidez corriente

| | | Liquidez corriente | Periodo promedio de cobro |
|------------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|
| Correlación de Pearson | Liquidez corriente | 1,000 | -,776 |
| | Periodo promedio de cobro | -,776 | 1,000 |
| Sig. (unilateral) | Liquidez corriente | . | ,003 |
| | Periodo promedio de cobro | ,003 | . |

Las variables periodo promedio de cobro y liquidez corriente están correlacionadas de manera inversa, puesto que su Coeficiente de Correlación de Pearson es igual a - 0.776, con un valor Sig de 0.003; es decir, si los valores de la variable periodo promedio de cobro aumentan, los valores de la liquidez corriente disminuyen de modo significativo. Véase Tabla 9 y Figura 4.

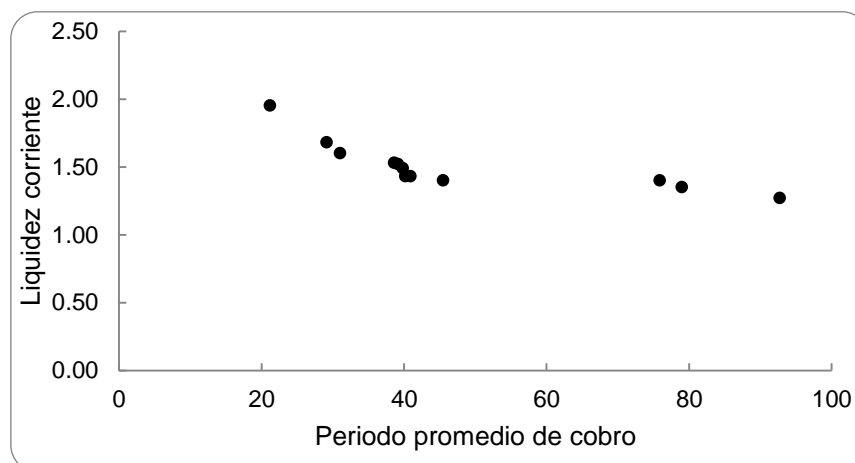


Figura 4. Dispersión entre periodo promedio de cobro y liquidez corriente

De acuerdo a los resultados del análisis de regresión lineal mostrados en la Tabla 10, se observa un valor Sig igual a 0.003, que siendo menor a 0.05 permite rechazar H_0 . Por lo tanto, se concluye que existe suficiente evidencia estadística para afirmar que la variable periodo promedio de cobro influye significativamente en la liquidez corriente en la empresa Bisagras Peruanas SAC durante el período 2014-2016, con un nivel de significancia del 5%. Además, en la Tabla 11 se muestra el coeficiente R cuadrado igual a 0.601, el cual indica que las variaciones de la liquidez corriente pueden ser explicadas en un 60.1% por las variaciones que se producen en el periodo promedio de cobro.

Tabla 10

Regresión lineal de la liquidez corriente en el periodo promedio de cobro

| Modelo | Suma de cuadrados | gl | Media cuadrática | F | Sig. |
|------------|-------------------|----|------------------|--------|-------------------|
| Regresión | ,211 | 1 | ,211 | 15,091 | ,003 ^b |
| 3 Residual | ,140 | 10 | ,014 | | |
| Total | ,351 | 11 | | | |

a. Variable dependiente: Liquidez corriente

b. Variables predictoras: (Constante), Periodo promedio de cobro

Tabla 11

Coeficiente de determinación de la liquidez corriente en el periodo promedio de cobro

| Modelo | R | R cuadrado | R cuadrado corregida | Error típ. de la estimación |
|--------|-------------------|------------|----------------------|-----------------------------|
| 3 | ,776 ^a | ,601 | ,562 | ,11832 |

a. Variables predictoras: (Constante), Periodo promedio de cobro

Periodo promedio de cobro en la razón rápida

Hipótesis 4

Ho: El periodo promedio de cobro no influye en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas SAC, distrito de Ate, período 2014-2016.

Ha: El periodo promedio de cobro influye en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas SAC, distrito de Ate, período 2014-2016.

Tabla 12

Correlación lineal entre periodo promedio de cobro y razón rápida

| | | Razón rápida | Días promedio de cobro |
|------------------------|------------------------|--------------|------------------------|
| Correlación de Pearson | Razón rápida | 1,000 | -,606 |
| | Días promedio de cobro | -,606 | 1,000 |
| Sig. (unilateral) | Razón rápida | . | ,037 |
| | Días promedio de cobro | ,037 | . |

Las variables periodo promedio de cobro y razón rápida están correlacionadas de manera inversa, puesto que su Coeficiente de Correlación de Pearson es igual a -0.606, con un valor Sig de 0.037; es decir, si los valores de la variable periodo promedio de cobro aumentan, los valores de la razón rápida disminuyen modo significativo. Véase Tabla 12 y Figura 5.

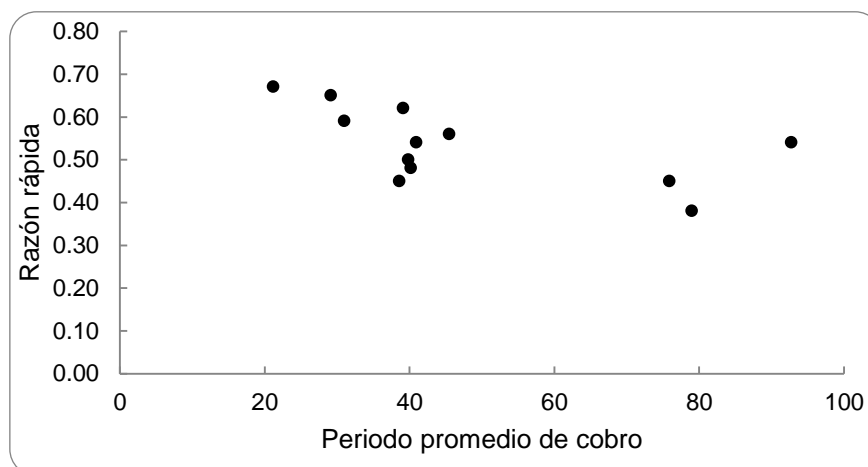


Figura 5. Dispersión entre periodo promedio de cobro y razón rápida

De acuerdo a los resultados del análisis de regresión lineal mostrados en la Tabla 13, se observa un valor Sig igual a 0.037, que siendo menor a 0.05 permite rechazar H_0 . Por lo tanto, se concluye que existe suficiente evidencia estadística para afirmar que la variable periodo promedio de cobro influye significativamente en la razón rápida en la empresa Bisagras Peruanas SAC durante el período 2014-2016, con un nivel de significancia del 5%. Además, en la Tabla 14 se muestra el coeficiente R cuadrado igual a 0.368, el cual indica que las variaciones de la razón rápida pueden ser explicadas en un 36.8% por las variaciones que se producen en el periodo promedio de cobro.

Tabla 13

Regresión lineal de la razón rápida en el periodo promedio de cobro

| Modelo | Suma de cuadrados | gl | Media cuadrática | F | Sig. | |
|--------|-------------------|------|------------------|------|-------|-------------------|
| 4 | Regresión | ,031 | 1 | ,031 | 5,814 | ,037 ^b |
| | Residual | ,054 | 10 | ,005 | | |
| | Total | ,085 | 11 | | | |

a. Variable dependiente: Razón rápida

b. Variables predictoras: (Constante), Periodo promedio de cobro

Tabla 14

Coefficiente de determinación de la razón rápida en el periodo promedio de cobro

| Modelo | R | R cuadrado | R cuadrado corregida | Error típ. de la estimación |
|--------|-------------------|---------------|-------------------------|--------------------------------|
| 4 | ,606 ^a | ,368 | ,304 | ,07335 |

a. Variables predictoras: (Constante), Periodo promedio de cobro

IV. Discusión

Primera: En la investigación realizada se ha obtenido como resultado según el coeficiente de correlación de Pearson es igual a 0.956 con un valor de sig. de 0.00 están correlacionadas de manera directa. Por lo tanto, al ser comparado con la hipótesis específica 1, respecto que la rotación de cuentas por cobrar influyen en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016, esta es afirmativa en consecuencia validez la hipótesis. Así como Pisco (2013) en su tesis, “Desarrollo de un modelo de gestión en los procesos de cartera y cobranzas de la corporación nacional de telecomunicaciones CNT E.P”, en esta investigación el autor evidencia que la empresa mantiene una cartera vencida superior a los 31 días, el 74% de la cartera esta vencida por más de 360 días y los por lo tanto es de difícil recuperación concluyendo después de haber obtenido sus resultados que si la empresa no mantienen una rotación optima de sus cuentas por cobrar es decir un mínimo de 12 veces al año la empresa no tendrá una buena liquidez corriente. Del mismo modo que, Hidalgo (2013) En su tesis titulada “Rediseño en el proceso de cobranzas para un mejor manejo de la liquidez de la empresa Distribuidora Pintel S.A.C” estamos de acuerdo con sus resultados de su investigación donde concluye que la rotación de sus cuentas por cobrar al no tener una buena rotación esta causando que la empresa tenga poca liquidez para el pago a los proveedores, planilla de la empresa, compra de los materiales de construcción que comercializa.

Segunda: De acuerdo con la investigación realizada se ha obtenido como resultado según el coeficiente de correlación de Pearson es igual a 0.733 con un valor de sig. de 0.07 están correlacionadas de manera directa. Por lo tanto, al ser comparado con la hipótesis específica 2, respecto que la rotación de cuentas por cobrar influyen en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016, esta es afirmativa en consecuencia validez la hipótesis. Igual que el autor Parrales (2012) En su tesis titulada “Análisis del índice de morosidad en la cartera de créditos del Instituto Ecuatoriano de Créditos Educativos y propuesta de mecanismos de prevención de morosidad y técnicas eficientes de cobranzas” estamos de acuerdo con sus resultados donde concluye que la

recuperación de los créditos otorgados a los estudiantes muestra un alto grado de morosidad de más del 10% (rotación de cuentas por cobrar) evidenciándose que repercute de manera negativa en la institución y por lo tanto, en la gestión financiera. Por ello, como medida de prevención hace referencia al uso de las técnicas de cobro, capacitación al personal, y seguimiento continuo de las cuentas por cobrar. Del mismo modo, Hidalgo (2013) en su investigación “Rediseño en el proceso de cobranzas para un mejor manejo de la liquidez de la empresa Distribuidora Pintel S.A.C.” manifestamos nuestro acuerdo que la política de cobro no debe sobrepasar los 30 días para un mejor control de las cuentas por cobrar. Por ello consideramos al igual que el autor se debe realizar comunicación constante con el cliente a través de llamadas telefónicas, información del estado de cuenta, visitas presenciales.

Tercera: En la investigación realizada se ha obtenido como resultado según el coeficiente de correlación de Pearson es igual a -0.776 con un valor de sig. de 0.003 están correlacionadas de manera inversa. Por lo tanto, al ser comparado con la hipótesis específica 3, respecto que el periodo promedio de cobro influyen en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016, esta es afirmativa en consecuencia validez la hipótesis. Del mismo modo el autor, Flores (2012), en su tesis “Las cobranzas coactivas tributarias y su incidencia en la gestión financiera de las mypes del distrito de Lima, caso: Constructora & asociados, años 2011-2012”, en su estudio se obtuvo en el año 2012 la empresa obtuvo una liquidez corriente de 1.14 y un periodo promedio de cobro de 362 días el estudio concluyó que la empresa tiene un periodo promedio de cobro muy elevado que está afectando la liquidez de la empresa por ello el autor sugirió que los directivos presten una mayor atención a la gestión financiera de la empresa para un mejor control y tomar acciones para reducir el periodo de cobro. Del mismo modo, Morocho (2011) en su tesis “Gestión de cobranzas para reducir la morosidad en la cooperativa de ahorro y crédito Riobamba Ltda” la investigación llegó a los siguientes resultados se evidencia que la empresa tiene altos índices de morosidad que se refleja en sus estados financieros repercutiendo de manera negativa en la liquidez corriente de la cooperativa.

Cuarta: De acuerdo con la investigación realizada se ha obtenido como resultado según el coeficiente de correlación de Pearson es igual a -0.606 con un valor de sig. de 0.037 están correlacionadas de manera inversa. Por lo tanto, al ser comparado con la hipótesis específica 4, respecto que el periodo promedio de cobro influye en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016, , esta es afirmativa en consecuencia validez la hipótesis. De igual modo, el autor Flores (2012) En su tesis titulada “Las cobranzas coactivas tributarias y su incidencia en la gestión financiera de las mypes del distrito de Lima, caso: Constructora & asociados, años 2011-2012”se evidencio que el periodo promedio de cobro es 265 días que no es saludable para la empresa afectando de manera negativa en la razón rápida de la empresa demostrando una baja liquidez. Del mismo modo, Castillo (2012), en su tesis “Evaluación financiera de la liquidez en las empresas distribuidoras de productos farmacéuticos a través del ciclo económico de conversión de efectivo” manifestamos nuestro acuerdo con el resultado obtenido donde concluye que la conversión de efectivo permitirá a la empresa disponer del efectivo para que continúe en marcha, asimismo con la recuperación de los créditos otorgados a los clientes en el corto plazo permite a la empresa mantener la liquidez de la empresa todo ello a través de una adecuada gestión de los inventarios y cuentas por cobrar de la empresa.

V. Conclusiones

Primera: La investigación tiene como objetivo específico 1, determinar la influencia de rotación de cuentas por cobrar en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016, por lo tanto concluyo que de acuerdo al análisis realizado y otras investigaciones se puede afirmar que según el coeficiente de correlación de Pearson es igual a 0.956 con un valor de sig. de 0.00 están correlacionadas de manera directa. Los resultados nos indican que la rotación de cuentas por cobrar, si influye en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas Sac.

Segunda: El trabajo de investigación tiene como objetivo específico 2, determinar la influencia de la rotación de cuentas por cobrar en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016, por lo que concluyo que de acuerdo con el coeficiente de correlación de Pearson es igual a 0.733 con un valor de sig. de 0.07 están correlacionadas de manera directa. Los resultados indican que la rotación de cuentas por cobrar, si influyen en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas Sac.

Tercera: El objetivo específico 3, de investigación ha sido determinar la influencia del periodo promedio de cobro en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016. Por lo que concluyo que de acuerdo al resultado según el coeficiente de correlación de Pearson es igual a -0.776 con un valor de sig. de 0.003 están correlacionadas de manera inversa. Se concluye que el periodo promedio de cobro, si influye en la liquidez corriente de la empresa Bisagras peruanas Sac.

Cuarta: El trabajo de investigación tiene como objetivo específico 4, determinar la influencia del periodo promedio de cobro en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016. De con los resultados según el coeficiente de correlación de Pearson es igual a -0.606 con un valor de sig. de 0.037 están correlacionadas de manera inversa. Por lo que concluyo que el periodo promedio de cobro si influye en la razón rápida de la empresa.

VI. Recomendaciones

Primera: Se recomienda la implementación de un área de gestión de cobranza para una adecuada administración de los créditos otorgados a los clientes. Asimismo la creación de un calendario de vencimiento de las cuentas por cobrar. De ese modo, la empresa Bisagras Peruanas SAC tendrá un mejor control y seguimiento de las facturas pendiente de cobro. Mejorando notablemente la rotación de cuentas por cobrar de la empresa y por ende la liquidez.

Segunda: Se sugiere la implementación de una política de gestión de cobranza racional para que defina las condiciones de pago de acuerdo a la capacidad de pago del cliente. Para ello es importante que estén claros los acuerdos establecidos respecto a la fecha de vencimiento, aceptar diversas formas de pago mediante efectivo, transferencias, cheques que faciliten la recuperación una eficiente recuperación de las cuentas por cobrar.

Tercera: Se recomienda hacer uso de las técnicas de cobro como llamadas telefónicas, visita a los clientes, cartas informativas respecto a las deudas que están pendientes de cobro. Mediante el uso de estas técnicas la empresa podrá reducir el tiempo del periodo promedio de cobro y mejorar la liquidez corriente.

Cuarta: Se sugiere que la empresa tome en consideración para su evaluación los resultados del índice de la rotación de sus cuentas por cobrar y el periodo promedio de cobranza. Porque de ese modo la empresa podrá saber la cantidad de días que debe esperar para contar con el efectivo por las ventas a créditos y poder hacer sus proyecciones necesarias. Asimismo se recomienda capacitar constantemente al personal del área de crédito y cobranza para una mejor gestión de las cuentas por cobrar.

VII. Referencias

- Alva, E. (2010). *El régimen de los pagos adelantados del impuesto general a las ventas por concepto de percepciones a las importaciones y su efecto en la liquidez en las empresas importadoras del sector plástico en el departamento de Lima durante los años 2008-2009* (Tesis de maestría). Universidad nacional Mayor de San Marcos, Perú.
- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación*. (6 ta.).Venezuela: Episteme.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación*. (3ra ed.).Colombia: Pearson educación.
- Branchfield, P. (2011). *Gestión de crédito y cobro*. (1ra ed.). España: Grupo profit
- Castillo, Y. (2012). *Evaluación financiera de la liquidez en las empresas distribuidoras de productos farmacéuticos a través del ciclo económico de conversión de efectivo* (Tesis de maestría). Recuperado de <http://biblioteca.usac.edu.gt>
- Chavez, M. (2013). *Impacto del sistema de pago de detracción del igv en la liquidez de la empresa el portillo SRL de la región Moquegua, 2013* (Tesis de maestría). Recuperado de <http://repositorio.ujcm.edu.pe>
- Cordoba, P.(2012). *Gestion Financiera*. Bogota: Ecoe Ediciones
- Eslava, J. (2010). *Las claves del análisis económico-financiero de la empresa*. (2da ed.). España: Esci.
- Flores, M. (2012). *Las cobranzas coactivas tributarias y su incidencia en la gestión financiera de las mypes del distrito de Lima, caso: Constructora & asociados, años 2011-2012* (Tesis de maestría). Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe>

- Fuentes, A .(2012). *Prospectiva de gestión y estrategia empresarial visión gerencial*. España: Lulu.
- Gitman,L y Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. (12da ed.). México: Pearson educación.
- Hernández, R, Fernández, C. y Baptista, M. (2014). *Metodología de la Investigación*. México D.F: Mc Graw Hill.
- Hidalgo, C. (2013). *Rediseño en el proceso de cobranzas para un mejor manejo de la liquidez de la empresa Distribuidora Pintel S.A.C* (Tesis de maestría). Universidad privada del norte, Perú.
- López, A. (2012). *Metodología de la investigación contable*.(3ra ed). México:Thomson
- Morales, J. (2014). *Crédito y cobranza*. (1ra ed.). México: Grupo editorial patria.
- Morocho, L y Tene E. (2011). *Gestión de cobranzas para reducir la morosidad en la cooperativa de ahorro y crédito Riobamba Ltda* (Tesis de maestría). Recuperado de <http://documents.mx/documents/tesis-final>.
- Muñoz, A. (2010) .*Mejores prácticas en estrategias de cobranza*. Revista Acción Insight N°26. p.2.
- Parrales, C. (2013). *Análisis del índice de morosidad en la cartera de créditos del Instituto Ecuatoriano de Créditos Educativos y propuesta de mecanismos de prevención de morosidad y técnicas eficientes de cobranzas* (Tesis de maestría). Recuperado de <http://dspace.ups.edu.ec>.
- Pisco, Y. (2013). *Desarrollo de un modelo de Gestión en los procesos de cartera y cobranzas de la corporación nacional de telecomunicaciones CNT E.P.* (Tesis de maestría). Recuperado de <http://bibdigital.epn.edu.ec>

Plaza, M. (2011) *la teoría de la tasa de interés y la preferencia por la liquidez según las teorías de Keynes*. México: Cultural.

Ross, S, Westerfield R, y Jaffe, J. *Finanzas corporativas*.(9na. ed). México: Mc Graw Hill.

Van, H, Wachowicz, J. (2010).*Administración financiera*. (13va ed.). México: Pearson educación

VIII. Anexos

Anexo 1. Matriz de consistencia

| MATRIZ DE CONSISTENCIA | | | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| GESTIÓN DE COBRANZA Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA BISAGRAS PERUANAS SAC -DISTRITO DE ATE, 2014-2016 | | | | | |
| PROBLEMAS | OBJETIVOS | HIPÓTESIS | Variable y CONCEPTUALIZACIÓN | INDICADORES | METODOLÓGIA |
| <p>Específico:</p> <p>a) ¿Cómo influye la rotación de cuentas por cobrar en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016?</p> <p>b) ¿Cómo influye la rotación de cuentas por cobrar en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016?</p> <p>c) ¿Cómo influye el periodo promedio de cobro en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016?</p> <p>d) ¿Cómo influye el periodo promedio de cobro en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016?</p> | <p>Específico</p> <p>a) Determinar la influencia de la rotación de cuentas por cobrar en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016.</p> <p>b) Determinar la influencia de la rotación de cuentas por cobrar en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016.</p> <p>c) Determinar la influencia del periodo promedio de cobro en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016.</p> <p>d) Determinar la influencia del periodo promedio de cobro en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016.</p> | <p>Específico</p> <p>a) La rotación de cuentas por cobrar influyen en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016.</p> <p>b) La rotación de cuentas por cobrar influyen en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016.</p> <p>c) El periodo promedio de cobro influyen en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016.</p> <p>d) El periodo promedio de cobro influyen en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016.</p> | <p>Variable: Gestión de Cobranza</p> <p>Morales (2014) Gestionar y hacer el cobro de los créditos otorgados a favor de la entidad, administrar y controlar la cartera de cliente que garantice una adecuada y oportuna captación de recursos. (p.90)</p> <p>Variable: Liquidez</p> <p>Gitman y Zutter (2012).La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas. Las dos medidas básicas de liquidez son la liquidez corriente y la razón rápida. (p.65)</p> | <p>-Rotación de cuentas por cobrar</p> <p>-Periodo promedio de cobro</p> <p>-Liquidez corriente</p> <p>-Razón rápida</p> | <p>TIPO DE ESTUDIO Básica</p> <p>DISEÑO DE ESTUDIO No experimental – Transversal - correlacional</p> <p>ENFOQUE Cuantitativo</p> <p>MÉTODO Análisis de datos</p> <p>POBLACION Todos los datos de los estados financieros del la empresa bisagras Peruanas Sac</p> |

Anexo 2. Matriz de operalización

Variable independiente: Gestión de cobranza

| Variable | Definición operacional | Definición conceptual | Indicadores |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Gestión de cobranza | Proceso de cobros de los créditos otorgados a los clientes en la empresa. | Morales (2014) Gestionar y hacer el cobro de los créditos otorgados a favor de la entidad, administrar y controlar la cartera de cliente que garantice una adecuada y oportuna captación de recursos. (p.90) | <p>-Rotación de cuentas por cobrar: Morales (2014). La rotación de cuentas por cobrar significa el número de veces que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo durante un periodo determinado. (p.216)</p> <p>-Periodo promedio de cobro: Morales (2014). Es el número de días que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo durante un periodo determinado.(p.216)</p> |

Variable dependiente: Liquidez

| Variable | Definición operacional | Definición conceptual | Indicadores |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Liquidez | La eficiencia de las empresas para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. | Gitman y Zutter (2012). La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas. Las dos medidas básicas de liquidez son la liquidez corriente y la razón rápida. (p.65) | <p>Liquidez corriente Gitman y Zutter (2012). Se calcula al dividir los activos corrientes de la empresa entre sus pasivos corrientes. (p.65)</p> <p>Razón rápida Gitman y Zutter (2012). Es similar a la liquidez corriente con la excepción de que excluye el inventario, se calcula al dividir los activos corrientes de la empresa menos el inventario, entre sus pasivos corrientes. (p.67)</p> |

Anexo 3. Permisos para acceso a la información



BISAGRAS PERUANAS S.A.C.

CONSTANCIA DE AUTORIZACIÓN

Por medio de la presente otorgo autorización a la Srta. Mayra Yancce Alegría, acceso a la información del balance general y estado de ganancias y pérdidas correspondiente a los periodos 2014-2016 de la empresa Bisagras Peruanas Sac. Para uso de estudios académicos.

Lima, 09 de Enero del 2017

BISA
BISAGRAS PERUANAS S.A.C.

YRENE CABALLERO SANCHEZ
SUB GERENTE GENERAL

Anexo 4. Base de Datos

a) Rotación de cuentas por cobrar en liquidez corriente

| PERIODOS TRIMESTRALES 2014-2016 | ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR | LIQUIDEZ CORRIENTE |
|------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|
| 1ER TRIMESTRE 2014 | 0.97 | 1.27 |
| 2do TRIMESTRE 2014 | 1.14 | 1.35 |
| 3er TRIMESTRE 2014 | 1.19 | 1.40 |
| 4to TRIMESTRE 2014 | 1.98 | 1.40 |
| 1ER TRIMESTRE 2015 | 2.20 | 1.43 |
| 2do TRIMESTRE 2015 | 2.24 | 1.43 |
| 3er TRIMESTRE 2015 | 2.26 | 1.49 |
| 4to TRIMESTRE 2015 | 2.30 | 1.52 |
| 1ER TRIMESTRE 2016 | 2.33 | 1.53 |
| 2do TRIMESTRE 2016 | 2.90 | 1.60 |
| 3er TRIMESTRE 2016 | 3.09 | 1.68 |
| 4to TRIMESTRE 2016 | 4.25 | 1.95 |

b) Rotación de cuentas por cobrar en la razón rápida

| PERIODOS TRIMESTRALES 2014-2016 | ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR | RAZON RAPIDA |
|------------------------------------|--------------------------------------|-----------------|
| 1ER TRIMESTRE 2014 | 0.97 | 0.54 |
| 2do TRIMESTRE 2014 | 1.14 | 0.38 |
| 3er TRIMESTRE 2014 | 1.19 | 0.45 |
| 4to TRIMESTRE 2014 | 1.98 | 0.56 |
| 1ER TRIMESTRE 2015 | 2.20 | 0.54 |
| 2do TRIMESTRE 2015 | 2.24 | 0.48 |
| 3er TRIMESTRE 2015 | 2.26 | 0.50 |
| 4to TRIMESTRE 2015 | 2.30 | 0.62 |
| 1ER TRIMESTRE 2016 | 2.33 | 0.45 |
| 2do TRIMESTRE 2016 | 2.90 | 0.59 |
| 3er TRIMESTRE 2016 | 3.09 | 0.65 |
| 4to TRIMESTRE 2016 | 4.25 | 0.67 |

c) **Periodo promedio de cobro en la liquidez corriente**

| PERIODOS TRIMESTRALES 2014-2016 | PERIODO PROMEDIO DE COBRO | LIQUIDEZ CORRIENTE |
|--------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------|
| 1ER TRIMESTRE 2014 | 93.00 | 1.27 |
| 2do TRIMESTRE 2014 | 79.00 | 1.35 |
| 3er TRIMESTRE 2014 | 76.00 | 1.40 |
| 4to TRIMESTRE 2014 | 45.00 | 1.40 |
| 1ER TRIMESTRE 2015 | 41.00 | 1.43 |
| 2do TRIMESTRE 2015 | 40.00 | 1.43 |
| 3er TRIMESTRE 2015 | 40.00 | 1.49 |
| 4to TRIMESTRE 2015 | 39.00 | 1.52 |
| 1ER TRIMESTRE 2016 | 39.00 | 1.53 |
| 2do TRIMESTRE 2016 | 31.00 | 1.60 |
| 3er TRIMESTRE 2016 | 29.00 | 1.68 |
| 4to TRIMESTRE 2016 | 21.00 | 1.95 |

d) **Periodo promedio de cobro en la razón rápida**

| PERIODOS TRIMESTRALES 2014-2016 | PERIODO PROMEDIO DE COBRO | RAZON RAPIDA |
|--------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------|
| 1ER TRIMESTRE 2014 | 93.00 | 0.54 |
| 2do TRIMESTRE 2014 | 79.00 | 0.38 |
| 3er TRIMESTRE 2014 | 76.00 | 0.45 |
| 4to TRIMESTRE 2014 | 45.00 | 0.56 |
| 1ER TRIMESTRE 2015 | 41.00 | 0.54 |
| 2do TRIMESTRE 2015 | 40.00 | 0.48 |
| 3er TRIMESTRE 2015 | 40.00 | 0.50 |
| 4to TRIMESTRE 2015 | 39.00 | 0.62 |
| 1ER TRIMESTRE 2016 | 39.00 | 0.45 |
| 2do TRIMESTRE 2016 | 31.00 | 0.59 |
| 3er TRIMESTRE 2016 | 29.00 | 0.65 |
| 4to TRIMESTRE 2016 | 21.00 | 0.67 |

Primer trimestre 2014

| | | | |
|-------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------|
| BISAGRAS PERUANAS SAC | | | |
| BALANCE GENERAL | | | |
| (Expresado en Nuevos Soles) | | | |
| AL 31-03-2014 | | IMPORTE | |
| ACTIVO | S/. | PASIVO | S/. |
| I. ACTIVO CORRIENTE | | III. PASIVO CORRIENTE | |
| 1. DISPONIBLE | | SOBREGIRO BANCARIO | |
| CAJA Y BANCOS | 457,383.77 | TRIBUTOS POR PAGAR | 98,405.45 |
| CUENTAS POR COBRAR TERCEROS | 2,336,304.89 | REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES | 162,176.00 |
| CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS | 196,948.70 | CUENTAS POR PAGAR TERCEROS | 1,090,826.81 |
| CUENTAS POR COBRAR PERSONAS Y ACCIONISTAS | 754.00 | CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS | 2,024,618.22 |
| CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS-TERCEROS | 10,655.12 | CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS | 780,404.65 |
| SERVICIOS Y OTROS CONTRATOS | 5,484.92 | OBLIGACIONES FINANCIERAS | 670,955.96 |
| COBRANZA DUDOSA | | CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS | 7,830.14 |
| TOTAL DISPONIBLE | 3,007,531.40 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 4,835,217.23 |
| 2. EXISTENCIAS | | TOTAL PASIVO | 4,835,217.23 |
| MERCADERIAS | 1,830,085.01 | | |
| PRODUCTOS TERMINADOS | 130,457.34 | | |
| PRODUCTOS EN PROCESO | 212,576.92 | | |
| MATERIAS PRIMAS | 1,569,234.18 | CAPITAL | 2,269,760.82 |
| SUMINISTROS DIVERSOS | 177,978.69 | RESERVAS | 537,953.74 |
| ENVASES Y EMBALAJES | 433,661.22 | RESULTADOS ACUMULADOS | 920,677.50 |
| EXISTENCIAS POR RECIBIR | | UTILIDAD PERIODO DEL EJERCICIO | 243,871.04 |
| TOTAL EXISTENCIAS | 4,353,993.36 | PATRIMONIO | 3,972,263.10 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 7,361,524.76 | | |
| II. ACTIVO NO CORRIENTE | | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 8,807,480.33 |
| 3. ACTIVO FIJO | | | |
| INVERSIONES INMOBILIARIAS | 130,504.07 | | |
| ACTIVO ADQUIRIDOS-LEASING | 199,533.58 | | |
| INM. MAQ Y EQUIPOS | 4,438,049.18 | | |
| DEPRECIACION ACUMULADO | -3,452,515.05 | | |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 1,315,571.78 | | |
| 4. OTRAS CTAS DEL ACTIVO | 130,383.79 | | |
| TOTAL ACTIVO | 8,807,480.33 | | |

| | | |
|---------------------------------------|---------------|-------------------|
| BISAGRAS PERUANAS SAC | | |
| ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS | | |
| (Expresado en Nuevos Soles) | | |
| 31/03/2014 | | IMPORTE |
| VENTAS NACIONAL | | 2,469,931.42 |
| BIS. Y TORNILLOS, BRONCE | 2,469,931.42 | |
| COSTO DE VENTAS | | -1,564,862.61 |
| BIS. Y TORNILLOS, BRONCE | -1,564,862.61 | |
| | | 905,068.81 |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | | -260,527.25 |
| GASTOS DE VENTAS | | -267,665.17 |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | | 376,876.39 |
| OTROS ING. Y EGRESOS | | |
| .+INGRESOS DIVERSOS | | 12,319.00 |
| .+INGRESOS FINANCIEROS | | |
| OTROS ING. FINANCIEROS | | |
| OTROS GASTOS FINANC. | | |
| DIF. EN CAMBIO NETO | -30,808.18 | -30,808.18 |
| GANANCIA X DIF. CAMBIO | 5,674.02 | |
| PERDIDA X DIF. CAMBIO | -36,482.20 | |
| .+INGRESOS EXCEPCIONALES | | |
| UTILIDAD COMERCIAL | | 348,387.21 |
| UTILIDAD COMERCIAL | | 348,387.21 |
| UTILIDAD(PERDIDA) ANTES IMPUESTOS | | 348,387.21 |

Segundo trimestre 2014

| | | | |
|-------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------|
| BISAGRAS PERUANAS SAC | | | |
| BALANCE GENERAL | | | |
| (Expresado en Nuevos Soles) | | | |
| AL 31-06-2014 | | IMPORTE | |
| ACTIVO | S/. | PASIVO | |
| I. ACTIVO CORRIENTE | | III. PASIVO CORRIENTE | |
| 1. DISPONIBLE | | SOBREGIRO BANCARIO | |
| CAJA Y BANCOS | 792,035.16 | TRIBUTOS POR PAGAR | 64,805.59 |
| CUENTAS POR COBRAR TERCEROS | 1,788,977.94 | REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES | 95,152.83 |
| CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS | 95,776.22 | CUENTAS POR PAGAR TERCEROS | 823,405.21 |
| CUENTAS POR COBRAR PERSONAS Y ACCIONISTAS | 100.00 | CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS | 1,134,968.51 |
| CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS-TERCEROS | 1,579.37 | CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS | 775,762.48 |
| SERVICIOS Y OTROS CONTRATOS | -4,846.21 | OBLIGACIONES FINANCIERAS | 900,402.43 |
| COBRANZA DUDOSA | | CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS | 25,581.33 |
| TOTAL DISPONIBLE | 2,673,622.48 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 3,820,078.38 |
| 2. EXISTENCIAS | | TOTAL PASIVO | 3,820,078.38 |
| MERCADERIAS | 2,039,588.50 | | |
| PRODUCTOS TERMINADOS | 422,892.88 | | |
| PRODUCTOS EN PROCESO | 208,355.62 | | |
| MATERIAS PRIMAS | 1,274,524.06 | | |
| SUMINISTROS DIVERSOS | 152,741.48 | CAPITAL | 869,760.82 |
| ENVASES Y EMBALAJES | 362,869.80 | RESERVAS | 327,953.74 |
| EXISTENCIAS POR RECIBIR | 813.01 | RESULTADOS ACUMULADOS | 1,000,677.90 |
| TOTAL EXISTENCIAS | 4,461,785.35 | UTILIDAD PERIODO DEL EJERCICIO | 427,696.30 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 7,135,407.83 | PATRIMONIO | 2,626,088.76 |
| II. ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| 3. ACTIVO FIJO | | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 6,446,167.14 |
| INVERSIONES INMOBILIARIAS | 130,504.07 | | |
| ACTIVO ADQUIRIDOS-LEASING | 199,533.58 | | |
| INM. MAQ Y EQUIPOS | 2,453,564.72 | | |
| DEPRECIACION ACUMULADO | -3,493,051.85 | | |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | -709,449.48 | | |
| 4. OTRAS CTAS DEL ACTIVO | 20,208.79 | | |
| TOTAL ACTIVO | 6,446,167.14 | | |

| BISAGRAS PERUANAS SAC | | |
|------------------------------------------|---------------|---------------------|
| ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS | | |
| (Expresado en Nuevos Soles) | | |
| | | IMPORTE |
| 31/06/2014 | | |
| VENTAS NACIONAL | | 4,396,817.00 |
| BIS. Y TORNILLOS, BRONCE | 3,202,982.90 | |
| BIS. INOX,NBL,BRONCE, VAIVEN | 1,193,834.10 | |
| COSTO DE VENTAS | | -2,751,495.80 |
| BIS. Y TORNILLOS, BRONCE | -1,977,340.81 | |
| BIS. INOX,NBL,BRONCE, VAIVEN | -774,154.99 | |
| | | 1,645,321.20 |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | -502,700.88 | -502,700.88 |
| GASTOS DE VENTAS | | -513,054.90 |
| GASTOS FINANCIEROS | | -61,961.98 |
| PERDIDA X DIF. CAMBIO | -13,928.51 | |
| OTROS GASTOS FINANC. | -48,033.47 | |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | | 567,603.44 |
| OTROS ING. Y EGRESOS | | |
| .+INGRESOS DIVERSOS | | 41,517.40 |
| .+INGRESOS FINANCIEROS | | 1,873.88 |
| .+INGRESOS POR DIF. CAMBIO | 1,691.02 | |
| +INGRESOS EXCEPCIONALES | 182.86 | |
| | | 610,994.72 |
| UTILIDAD(PERDIDA) ANTES IMPUESTOS | | 610,994.72 |
| IMPUESTO A LA RENTA | | -183,298.42 |
| RENTA NETA DEL EJERCICIO | | 427,696.30 |

Tercer trimestre 2014

| | | | |
|-------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------|
| BISAGRAS PERUANAS SAC | | | |
| BALANCE GENERAL | | | |
| (Expresado en Nuevos Soles) | | | |
| AL 31-09-2014 | IMPORTE | | |
| ACTIVO | S/. | PASIVO | |
| I. ACTIVO CORRIENTE | | III. PASIVO CORRIENTE | |
| 1. DISPONIBLE | | SOBREGIRO BANCARIO | |
| CAJA Y BANCOS | 1,099,178.60 | TRIBUTOS POR PAGAR | 106,037.18 |
| CUENTAS POR COBRAR TERCEROS | 1,897,764.98 | REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES | 77,415.29 |
| CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS | 23,522.62 | CUENTAS POR PAGAR TERCEROS | 1,036,266.32 |
| CUENTAS POR COBRAR PERSONAS Y ACCIONISTAS | | CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS | 2,021,328.06 |
| CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS-TERCEROS | 42,611.40 | CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS | 720,580.05 |
| SERVICIOS Y OTROS CONTRATOS | -4,846.21 | OBLIGACIONES FINANCIERAS | 950,663.27 |
| COBRANZA DUDOSA | | CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS | 750,966.98 |
| TOTAL DISPONIBLE | 3,058,231.39 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 5,663,257.15 |
| 2. EXISTENCIAS | | TOTAL PASIVO | 5,663,257.15 |
| MERCADERIAS | 1,900,120.72 | | |
| PRODUCTOS TERMINADOS | 277,922.16 | | |
| PRODUCTOS EN PROCESO | 321,055.60 | | |
| MATERIAS PRIMAS | 915,286.55 | CAPITAL | 950,210.77 |
| SUMINISTROS DIVERSOS | 65,775.69 | RESERVAS | 537,953.74 |
| ENVASES Y EMBALAJES | 279,625.93 | RESULTADOS ACUMULADOS | 823,677.90 |
| EXISTENCIAS POR RECIBIR | 353031.45 | UTILIDAD PERIODO DEL EJERCICIO | 471,248.78 |
| TOTAL EXISTENCIAS | 4,112,818.10 | PATRIMONIO | 2,783,091.19 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 7,171,049.49 | | |
| II. ACTIVO NO CORRIENTE | | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 8,446,348.34 |
| 3. ACTIVO FIJO | | | |
| INVERSIONES INMOBILIARIAS | 130,504.07 | | |
| ACTIVO ADQUIRIDOS-LEASING | 199,533.58 | | |
| INM. MAQ Y EQUIPOS | 4,456,527.01 | | |
| DEPRECIACION ACUMULADO | -3,533,693.41 | | |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 1,252,871.25 | | |
| 4. OTRAS CTAS DEL ACTIVO | 22,427.60 | | |
| TOTAL ACTIVO | 8,446,348.34 | | |

| BISAGRAS PERUANAS SAC | | |
|------------------------------------------|---------------|----------------------|
| ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS | | |
| (Expresado en Nuevos Soles) | | IMPORTE |
| 31/09/2014 | | |
| VENTAS NACIONAL | | 4,396,817.00 |
| BIS. Y TORNILLOS, BRONCE | 3,202,982.90 | |
| BIS. INOX,NBL,BRONCE, VAIVEN | 1,193,834.10 | |
| COSTO DE VENTAS | | -4,310,750.51 |
| BIS. Y TORNILLOS, BRONCE | -2,267,801.92 | |
| BIS. INOX,NBL,BRONCE, VAIVEN | -9,942,948.59 | |
| | | 86,066.49 |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | -761,876.24 | -761,876.24 |
| GASTOS DE VENTAS | | -760,471.47 |
| GASTOS FINANCIEROS | | -147,198.00 |
| PERDIDA X DIF. CAMBIO | -73,209.93 | |
| OTROS GASTOS FINANC. | -73,988.07 | |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | | -1,583,479.22 |
| OTROS ING. Y EGRESOS | | |
| .+INGRESOS DIVERSOS | | 79,235.72 |
| .+INGRESOS FINANCIEROS | | 2,218.73 |
| .+INGRESOS POR DIF. CAMBIO | 2,008.73 | |
| +INGRESOS EXCEPCIONALES | 210.00 | |
| | | |
| UTILIDAD(PERDIDA) ANTES IMPUESTOS | | -1,502,024.77 |
| IMPUESTO A LA RENTA | | -208,254.06 |
| RENTA NETA DEL EJERCICIO | | -1,710,278.83 |

Cuarto trimestre 2014

| | | | |
|-------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------|
| BISAGRAS PERUANAS SAC | | | |
| BALANCE GENERAL | | | |
| (Expresado en Nuevos Soles) | | | |
| AL 31-12-2014 | IMPORTE | | |
| ACTIVO | S/. | PASIVO | |
| I. ACTIVO CORRIENTE | | III. PASIVO CORRIENTE | |
| 1. DISPONIBLE | | SOBREGIRO BANCARIO | |
| CAJA Y BANCOS | 691,092.15 | TRIBUTOS POR PAGAR | 170,414.13 |
| CUENTAS POR COBRAR TERCEROS | 1,994,915.90 | REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES | 141,707.31 |
| CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS | 63,651.88 | CUENTAS POR PAGAR TERCEROS | 1,085,826.81 |
| CUENTAS POR COBRAR PERSONAS Y ACCIONISTAS | 2,300.00 | CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS | 2,012,487.99 |
| CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS-TERCEROS | 22,602.05 | CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS | 785,068.02 |
| SERVICIOS Y OTROS CONTRATOS | -1,741.75 | OBLIGACIONES FINANCIERAS | 685,046.22 |
| COBRANZA DUDOSA | | CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS | 88,104.18 |
| TOTAL DISPONIBLE | 2,772,820.23 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 4,968,654.66 |
| 2. EXISTENCIAS | | TOTAL PASIVO | 4,968,654.66 |
| MERCADERIAS | 2,904,376.83 | | |
| PRODUCTOS TERMINADOS | 240,284.44 | | |
| PRODUCTOS EN PROCESO | 120,826.31 | | |
| MATERIAS PRIMAS | 1,192,280.69 | | |
| SUMINISTROS DIVERSOS | 347,103.77 | | |
| ENVASES Y EMBALAJES | 247,428.75 | | |
| EXISTENCIAS POR RECIBIR | 1416.46 | CAPITAL | 1,269,760.82 |
| TOTAL EXISTENCIAS | 5,053,717.25 | RESERVAS | 608,443.19 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 7,826,537.48 | RESULTADOS ACUMULADOS | 1,590,970.35 |
| II. ACTIVO NO CORRIENTE | | UTILIDAD PERIODO DEL EJERCICIO | 634,405.01 |
| 3. ACTIVO FIJO | | PATRIMONIO | 4,103,579.37 |
| INVERSIONES INMOBILIARIAS | 130,504.07 | | |
| ACTIVO ADQUIRIDOS-LEASING | 199,533.58 | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 9,072,234.03 |
| INM. MAQ Y EQUIPOS | 4,469,984.93 | | |
| DEPRECIACION ACUMULADO | -3,573,524.82 | | |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 1,226,497.76 | | |
| 4. OTRAS CTAS DEL ACTIVO | 19,198.79 | | |
| TOTAL ACTIVO | 9,072,234.03 | | |

| BISAGRAS PERUANAS SAC | | |
|----------------------------------------|---------------|---------------------|
| ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS | | |
| (Expresado en Nuevos Soles) | | IMPORTE |
| 31/12/2014 | | |
| VENTAS NACIONAL | | 8,850,523.24 |
| BIS. Y TORNILLOS, BRONCE | 6,277,443.00 | |
| BIS. INOX,NBL,BRONCE, VAIVEN | 2,573,080.24 | |
| COSTO DE VENTAS | | -5,491,613.00 |
| BIS. Y TORNILLOS, BRONCE | -3,911,528.90 | |
| BIS. INOX,NBL,BRONCE, VAIVEN | -1,580,084.10 | |
| | | 3,358,910.24 |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | -979,389.68 | -979,389.68 |
| GASTOS DE VENTAS | | -1,111,238.30 |
| GASTOS FINANCIEROS | | -187,268.22 |
| PERDIDA X DIF. CAMBIO | -91,258.26 | |
| OTROS GASTOS FINANC. | -96,009.96 | |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | | 1,081,014.04 |
| OTROS ING. Y EGRESOS | | |
| .+INGRESOS DIVERSOS | | 118,820.70 |
| .+INGRESOS FINANCIEROS | | 8,645.83 |
| .+INGRESOS POR DIF. CAMBIO | 8,410.64 | |
| +INGRESOS EXCEPCIONALES | 235.19 | |
| | | 1,208,480.57 |
| REMUNERACION DIRECTORIO | | -55,631.13 |
| | | 1,152,849.44 |
| PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES | | -121,068.91 |
| IMPUESTO A LA RENTA | | -326,886.07 |
| RENTA NETA DEL EJERCICIO | | 704,894.46 |
| RESERVA LEGAL 10% | | -70,489.45 |
| UTILIDAD(PERDIDA) DEL EJERCICIO | | 634,405.01 |

Primer trimestre 2015

| | | | |
|-------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------|
| BISAGRAS PERUANAS SAC | | | |
| BALANCE GENERAL | | | |
| (Expresado en Nuevos Soles) | | | |
| AL 31-03-2015 | IMPORTE | | |
| ACTIVO | S/. | PASIVO | |
| I. ACTIVO CORRIENTE | | III. PASIVO CORRIENTE | |
| 1. DISPONIBLE | | SOBREGIRO BANCARIO | |
| CAJA Y BANCOS | 334,856.29 | TRIBUTOS POR PAGAR | 66,551.81 |
| CUENTAS POR COBRAR TERCEROS | 2,024,459.31 | REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES | 85,114.09 |
| CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS | 93,102.47 | CUENTAS POR PAGAR TERCEROS | 1,242,646.08 |
| CUENTAS POR COBRAR PERSONAS Y ACCIONISTAS | 2,600.00 | CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS | 2,521,095.58 |
| CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS-TERCEROS | 8,935.33 | CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS | 750,050.00 |
| SERVICIOS Y OTROS CONTRATOS | 11,851.45 | OBLIGACIONES FINANCIERAS | 793,614.49 |
| COBRANZA DUDOSA | -1,741.75 | CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS | 21,095.00 |
| TOTAL DISPONIBLE | 2,474,063.10 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 5,480,167.05 |
| 2. EXISTENCIAS | | TOTAL PASIVO | 5,480,167.05 |
| MERCADERIAS | 1,974,597.76 | | |
| PRODUCTOS TERMINADOS | 434,602.99 | | |
| PRODUCTOS EN PROCESO | 163,458.31 | | |
| MATERIAS PRIMAS | 1,490,532.49 | | |
| SUMINISTROS DIVERSOS | 319,044.01 | CAPITAL | 1,269,760.82 |
| ENVASES Y EMBALAJES | 269,478.71 | RESERVAS | 609,107.04 |
| EXISTENCIAS POR RECIBIR | 520,790.88 | RESULTADOS ACUMULADOS | 121,400.76 |
| TOTAL EXISTENCIAS | 5,172,505.15 | UTILIDAD PERIODO DEL EJERCICIO | 283,306.78 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 7,646,568.25 | PATRIMONIO | 3,376,182.24 |
| II. ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| 3. ACTIVO FIJO | | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 8,856,349.29 |
| INVERSIONES INMOBILIARIAS | 130,504.07 | | |
| ACTIVO ADQUIRIDOS-LEASING | 199,533.58 | | |
| INM. MAQ Y EQUIPOS | 4,472,986.23 | | |
| DEPRECIACION ACUMULADO | -3,612,441.63 | | |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 1,190,582.25 | | |
| 4. OTRAS CTAS DEL ACTIVO | 19,198.79 | | |
| TOTAL ACTIVO | 8,856,349.29 | | |

| BISAGRAS PERUANAS SAC | | |
|------------------------------------------|---------------|-------------------|
| ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS | | |
| (Expresado en Nuevos Soles) | | IMPORTE |
| 31/03/2015 | | |
| VENTAS NACIONAL | | 2,425,771.84 |
| BIS. Y TORNILLOS, BRONCE | 1,750,954.43 | |
| BIS. INOX,NBL,BRONCE, VAIVEN | 674,817.41 | |
| COSTO DE VENTAS | | -1,542,569.01 |
| BIS. Y TORNILLOS, BRONCE | -1,138,025.34 | |
| BIS. INOX,NBL,BRONCE, VAIVEN | -404,543.67 | |
| | | 883,202.83 |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | -224,640.51 | -224,640.51 |
| GASTOS DE VENTAS | | -209,551.64 |
| GASTOS FINANCIEROS | | -86,873.95 |
| PERDIDA X DIF. CAMBIO | -53,830.41 | |
| OTROS GASTOS FINANC. | -33,043.54 | |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | | 362,136.73 |
| OTROS ING. Y EGRESOS | | |
| .+INGRESOS DIVERSOS | | 42,038.60 |
| .+INGRESOS FINANCIEROS | | 548.64 |
| .+INGRESOS POR DIF. CAMBIO | 37.64 | |
| +INGRESOS EXCEPCIONALES | 511.00 | |
| | | 404,723.97 |
| UTILIDAD(PERDIDA) ANTES IMPUESTOS | | 404,723.97 |
| IMPUESTO A LA RENTA | | -121,417.19 |
| RENTA NETA DEL EJERCICIO | | 283,306.78 |
| | | |
| | | |
| | | |

Segundo trimestre 2015

| | | | |
|-------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------|
| BISAGRAS PERUANAS SAC | | | |
| BALANCE GENERAL | | | |
| (Expresado en Nuevos Soles) | | | |
| AL 30-06-2015 | | IMPORTE | |
| ACTIVO | S/. | PASIVO | |
| I. ACTIVO CORRIENTE | | III. PASIVO CORRIENTE | |
| 1. DISPONIBLE | | SOBREGIRO BANCARIO | |
| CAJA Y BANCOS | 754,421.12 | TRIBUTOS POR PAGAR | 106,324.76 |
| CUENTAS POR COBRAR TERCEROS | 2,079,451.08 | REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES | 111,348.84 |
| CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS | 21,093.13 | CUENTAS POR PAGAR TERCEROS | 1,046,432.63 |
| CUENTAS POR COBRAR PERSONAS Y ACCIONISTAS | 2,710.00 | CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS | 1,448,417.85 |
| CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS-TERCEROS | | CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS | |
| SERVICIOS Y OTROS CONTRATOS | | OBLIGACIONES FINANCIERAS | 1,499,994.66 |
| COBRANZA DUDOSA | -1,741.75 | CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS | 70,251.00 |
| TOTAL DISPONIBLE | 2,855,933.58 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 4,282,769.74 |
| 2. EXISTENCIAS | | TOTAL PASIVO | 4,282,769.74 |
| MERCADERIAS | 1,882,250.52 | | |
| PRODUCTOS TERMINADOS | 438,073.08 | | |
| PRODUCTOS EN PROCESO | 390,144.38 | | |
| MATERIAS PRIMAS | 1,670,090.24 | | |
| SUMINISTROS DIVERSOS | 220,785.52 | CAPITAL | 2,269,760.82 |
| ENVASES Y EMBALAJES | 286,518.25 | RESERVAS | 609,107.04 |
| EXISTENCIAS POR RECIBIR | 593,334.87 | RESULTADOS ACUMULADOS | 191,505.76 |
| TOTAL EXISTENCIAS | 5,481,196.86 | UTILIDAD PERIODO DEL EJERCICIO | 460,013.27 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 8,337,130.44 | PATRIMONIO | 5,253,938.73 |
| II. ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| 3. ACTIVO FIJO | | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 9,536,708.47 |
| INVERSIONES INMOBILIARIAS | 130,504.07 | | |
| ACTIVO ADQUIRIDOS-LEASING | 199,533.58 | | |
| INM. MAQ Y EQUIPOS | 4,498,336.49 | | |
| DEPRECIACION ACUMULADO | -3,647,994.90 | | |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 1,180,379.24 | | |
| 4. OTRAS CTAS DEL ACTIVO | 19,198.79 | | |
| TOTAL ACTIVO | 9,536,708.47 | | |

| BISAGRAS PERUANAS SAC | | |
|------------------------------------------|---------------|---------------------|
| ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS | | |
| (Expresado en Nuevos Soles) | | IMPORTE |
| 30/06/2015 | | |
| VENTAS NACIONAL | | 4,626,184.66 |
| BIS. Y TORNILLOS, BRONCE | 3,381,311.14 | |
| BIS. INOX,NBL,BRONCE, VAIVEN | 1,244,873.52 | |
| COSTO DE VENTAS | | -2,938,761.62 |
| BIS. Y TORNILLOS, BRONCE | -2,100,474.08 | |
| BIS. INOX,NBL,BRONCE, VAIVEN | -838,287.54 | |
| | | 1,687,423.04 |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | -445,463.45 | -445,463.45 |
| GASTOS DE VENTAS | | -503,627.51 |
| GASTOS FINANCIEROS | | -168,350.82 |
| PERDIDA X DIF. CAMBIO | -94,338.61 | |
| OTROS GASTOS FINANC. | -74,012.21 | |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | | 569,981.26 |
| OTROS ING. Y EGRESOS | | |
| .+INGRESOS DIVERSOS | | 86,588.80 |
| .+INGRESOS FINANCIEROS | | 591.75 |
| .+INGRESOS POR DIF. CAMBIO | 591.75 | |
| +INGRESOS EXCEPCIONALES | 0.00 | |
| UTILIDAD(PERDIDA) ANTES IMPUESTOS | | 657,161.81 |
| IMPUESTO A LA RENTA | | -197,148.54 |
| RENTA NETA DEL EJERCICIO | | 460,013.27 |

Tercer trimestre 2015

| | | | |
|-------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------|
| BISAGRAS PERUANAS SAC | | | |
| BALANCE GENERAL | | | |
| (Expresado en Nuevos Soles) | | | |
| AL 30-09-2015 | | IMPORTE | |
| ACTIVO | S/. | PASIVO | |
| I. ACTIVO CORRIENTE | | III. PASIVO CORRIENTE | |
| 1. DISPONIBLE | | SOBREGIRO BANCARIO | 9,583.24 |
| CAJA Y BANCOS | 888,035.20 | TRIBUTOS POR PAGAR | 58,248.60 |
| CUENTAS POR COBRAR TERCEROS | 2,270,003.59 | REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES | 97,352.65 |
| CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS | 67,338.29 | CUENTAS POR PAGAR TERCEROS | 1,037,549.70 |
| CUENTAS POR COBRAR PERSONAS Y ACCIONISTAS | 7,277.00 | CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS | 1,979,358.68 |
| CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS-TERCEROS | | CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS | 750,543.00 |
| SERVICIOS Y OTROS CONTRATOS | 30,725.59 | OBLIGACIONES FINANCIERAS | 1,030,605.31 |
| COBRANZA DUDOSA | -1,741.75 | CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS | 80,307.45 |
| TOTAL DISPONIBLE | 3,261,637.92 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 5,043,548.63 |
| 2. EXISTENCIAS | | TOTAL PASIVO | 5,043,548.63 |
| MERCADERIAS | 1,921,150.32 | | |
| PRODUCTOS TERMINADOS | 288,144.39 | | |
| PRODUCTOS EN PROCESO | 120,087.45 | | |
| MATERIAS PRIMAS | 2,318,132.83 | CAPITAL | 2,269,760.82 |
| SUMINISTROS DIVERSOS | 297,202.24 | RESERVAS | 609,107.04 |
| ENVASES Y EMBALAJES | 255,650.81 | RESULTADOS ACUMULADOS | 1173514.6 |
| EXISTENCIAS POR RECIBIR | | UTILIDAD PERIODO DEL EJERCICIO | 610,204.03 |
| TOTAL EXISTENCIAS | 5,200,368.04 | PATRIMONIO | 4,662,586.49 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 8,462,005.96 | | |
| II. ACTIVO NO CORRIENTE | | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 9,706,135.12 |
| 3. ACTIVO FIJO | | | |
| INVERSIONES INMOBILIARIAS | 130,504.07 | | |
| ACTIVO ADQUIRIDOS-LEASING | 199,533.58 | | |
| INM. MAQ Y EQUIPOS | 4,574,337.14 | | |
| DEPRECIACION ACUMULADO | -3,682,830.57 | | |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 1,221,544.22 | | |
| 4. OTRAS CTAS DEL ACTIVO | 22,584.94 | | |
| TOTAL ACTIVO | 9,706,135.12 | | |

| | | |
|------------------------------------------|---------------|----------------------|
| BISAGRAS PERUANAS SAC | | |
| ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS | | |
| (Expresado en Nuevos Soles) | | IMPORTE |
| 30/09/2015 | | |
| VENTAS NACIONAL | | 4,640,184.66 |
| BIS. Y TORNILLOS, BRONCE | 3,395,311.14 | |
| BIS. INOX,NBL,BRONCE, VAIVEN | 1,244,873.52 | |
| COSTO DE VENTAS | | -4,795,340.98 |
| BIS. Y TORNILLOS, BRONCE | -3,348,351.98 | |
| BIS. INOX,NBL,BRONCE, VAIVEN | -1,226,989.00 | |
| | | -155,156.32 |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | -684,422.29 | -684,422.29 |
| GASTOS DE VENTAS | | -801,329.70 |
| GASTOS FINANCIEROS | | -196,851.52 |
| PERDIDA X DIF. CAMBIO | -94,338.61 | |
| OTROS GASTOS FINANC. | -102,512.91 | |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | | -1,837,759.83 |
| OTROS ING. Y EGRESOS | | |
| .+INGRESOS DIVERSOS | | 140,414.00 |
| .+INGRESOS FINANCIEROS | | 2,436.43 |
| .+INGRESOS POR DIF. CAMBIO | 2,436.43 | |
| +INGRESOS EXCEPCIONALES | 0.00 | |
| UTILIDAD(PERDIDA) ANTES IMPUESTOS | | -1,694,909.40 |
| IMPUESTO A LA RENTA | | -214,396.01 |
| RENTA NETA DEL EJERCICIO | | -1,909,305.41 |

Cuarto trimestre 2015

| | | | |
|-------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------|
| BISAGRAS PERUANAS SAC | | | |
| BALANCE GENERAL | | | |
| (Expresado en Nuevos Soles) | | | |
| AL 30-09-2015 | | IMPORTE | |
| ACTIVO | S/. | PASIVO | |
| I. ACTIVO CORRIENTE | | III. PASIVO CORRIENTE | |
| 1. DISPONIBLE | | SOBREGIRO BANCARIO | |
| CAJA Y BANCOS | 810,866.41 | TRIBUTOS POR PAGAR | 106,698.72 |
| CUENTAS POR COBRAR TERCEROS | 1,841,173.97 | REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES | 145,834.88 |
| CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS | 45,748.66 | CUENTAS POR PAGAR TERCEROS | 1,504,209.93 |
| CUENTAS POR COBRAR PERSONAS Y ACCIONISTAS | 6,700.00 | CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS | 1,998,944.39 |
| CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS-TERCEROS | | CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS | 70,546.73 |
| SERVICIOS Y OTROS CONTRATOS | 22,883.87 | OBLIGACIONES FINANCIERAS | 1,406,241.81 |
| COBRANZA DUDOSA | -1,741.75 | CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS | 225,329.45 |
| TOTAL DISPONIBLE | 2,725,631.16 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 5,457,805.91 |
| 2. EXISTENCIAS | | TOTAL PASIVO | 5,457,805.91 |
| MERCADERIAS | 1,906,473.09 | | |
| PRODUCTOS TERMINADOS | 337,692.21 | | |
| PRODUCTOS EN PROCESO | 653,871.01 | | |
| MATERIAS PRIMAS | 2,180,169.07 | | |
| SUMINISTROS DIVERSOS | 56,707.70 | CAPITAL | 1,269,760.82 |
| ENVASES Y EMBALAJES | 283,410.45 | RESERVAS | 609,107.04 |
| EXISTENCIAS POR RECIBIR | | RESULTADOS ACUMULADOS | 1380057.61 |
| TOTAL EXISTENCIAS | 5,418,323.53 | UTILIDAD PERIODO DEL EJERCICIO | 714,579.05 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 8,143,954.69 | PATRIMONIO | 3,973,504.52 |
| II. ACTIVO NO CORRIENTE | | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 9,431,310.43 |
| 3. ACTIVO FIJO | | | |
| INVERSIONES INMOBILIARIAS | 130,504.07 | | |
| ACTIVO ADQUIRIDOS-LEASING | 199,533.58 | | |
| INM. MAQ Y EQUIPOS | 4,657,364.83 | | |
| DEPRECIACION ACUMULADO | -3,719,245.53 | | |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 1,268,156.95 | | |
| 4. OTRAS CTAS DEL ACTIVO | 19,198.79 | | |
| TOTAL ACTIVO | 9,431,310.43 | | |

| | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------------|
| BISAGRAS PERUANAS SAC | | |
| ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS | | |
| (Expresado en Nuevos Soles) | | IMPORTE |
| 31/12/2015 | | |
| VENTAS NACIONAL | | 5,494,884.66 |
| BIS. Y TORNILLOS, BRONCE | 4,250,311.14 | |
| BIS. INOX,NBL,BRONCE, VAIVEN | 1,244,573.52 | |
| COSTO DE VENTAS | | -5,690,235.56 |
| BIS. Y TORNILLOS, BRONCE | -4,041,892.18 | |
| BIS. INOX,NBL,BRONCE, VAIVEN | -14,648,343.38 | |
| | | -195,350.90 |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | -937,728.78 | -937,728.78 |
| GASTOS DE VENTAS | | -1,161,873.69 |
| GASTOS FINANCIEROS | | -305,709.45 |
| PERDIDA X DIF. CAMBIO | -176,864.52 | |
| OTROS GASTOS FINANC. | -128,844.93 | |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | | -2,600,662.82 |
| OTROS ING. Y EGRESOS | | |
| .+INGRESOS DIVERSOS | | 195,423.80 |
| .+INGRESOS FINANCIEROS | | 3,539.49 |
| .+INGRESOS POR DIF. CAMBIO | 3,288.12 | |
| +INGRESOS EXCEPCIONALES | 251.37 | |
| | | -2,401,699.53 |
| REMUNERACION DIRECTORIO | | -65,811.66 |
| | | -2,467,511.19 |
| PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES | | -120,572.33 |
| IMPUESTO A LA RENTA | | -303,842.28 |
| RENTA NETA DEL EJERCICIO | | -2,891,925.80 |

Primer trimestre 2016

| | | | |
|-------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------|
| BISAGRAS PERUANAS SAC | | | |
| BALANCE GENERAL | | | |
| (Expresado en Nuevos Soles) | | | |
| AL 31-03.2016 | | IMPORTE | |
| ACTIVO | S/. | PASIVO | |
| I. ACTIVO CORRIENTE | | III. PASIVO CORRIENTE | |
| 1. DISPONIBLE | | SOBREGIRO BANCARIO | |
| CAJA Y BANCOS | 1,044,208.86 | TRIBUTOS POR PAGAR | 131,016.12 |
| CUENTAS POR COBRAR TERCEROS | 1,740,442.27 | REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES | 92,278.12 |
| CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS | 35,629.84 | CUENTAS POR PAGAR TERCEROS | 1,593,644.04 |
| CUENTAS POR COBRAR PERSONAS Y ACCIONISTAS | 4,700.00 | CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS | 1,738,705.67 |
| CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS-TERCEROS | 30,498.26 | CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS | |
| SERVICIOS Y OTROS CONTRATOS | 11,488.37 | OBLIGACIONES FINANCIERAS | 534,565.79 |
| COBRANZA DUDOSA | -1,741.75 | CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS | 735,669.21 |
| TOTAL DISPONIBLE | 2,865,225.85 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 4,825,878.95 |
| 2. EXISTENCIAS | | TOTAL PASIVO | 4,825,878.95 |
| MERCADERIAS | 1,887,445.96 | | |
| PRODUCTOS TERMINADOS | 224,045.38 | | |
| PRODUCTOS EN PROCESO | 782,844.34 | | |
| MATERIAS PRIMAS | 1,544,149.89 | | |
| SUMINISTROS DIVERSOS | 131,843.39 | | |
| ENVASES Y EMBALAJES | 282,841.66 | CAPITAL | 1,269,760.82 |
| EXISTENCIAS POR RECIBIR | 476.12 | RESERVAS | 609,107.04 |
| TOTAL EXISTENCIAS | 4,853,646.74 | RESULTADOS ACUMULADOS | 1,971,435.67 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 7,718,872.59 | UTILIDAD PERIODO DEL EJERCICIO | 297,813.34 |
| II. ACTIVO NO CORRIENTE | | PATRIMONIO | 4,148,116.87 |
| 3. ACTIVO FIJO | | | |
| INVERSIONES INMOBILIARIAS | 130,504.07 | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 8,973,995.82 |
| ACTIVO ADQUIRIDOS-LEASING | 199,533.58 | | |
| INM. MAQ Y EQUIPOS | 4,660,159.75 | | |
| DEPRECIACION ACUMULADO | -3,754,272.96 | | |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 1,235,924.44 | | |
| 4. OTRAS CTAS DEL ACTIVO | 19,198.79 | | |
| TOTAL ACTIVO | 8,973,995.82 | | |

| BISAGRAS PERUANAS SAC | | |
|------------------------------------------|---------------|-------------------|
| ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS | | |
| (Expresado en Nuevos Soles) | | IMPORTE |
| 31/03/2016 | | |
| VENTAS NACIONAL | | 2,148,015.93 |
| BIS. Y TORNILLOS, BRONCE | 1,715,532.39 | |
| BIS. INOX,NBL,BRONCE, VAIVEN | 432,483.54 | |
| COSTO DE VENTAS | | -1,360,762.79 |
| BIS. Y TORNILLOS, BRONCE | -1,101,006.94 | |
| BIS. INOX,NBL,BRONCE, VAIVEN | -259,755.85 | |
| | | 787,253.14 |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | -260,227.77 | -260,227.77 |
| GASTOS DE VENTAS | | -186,085.81 |
| GASTOS FINANCIEROS | | -17,236.99 |
| PERDIDA X DIF. CAMBIO | -176,864.52 | |
| OTROS GASTOS FINANC. | -159,627.53 | |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | | 323,702.57 |
| OTROS ING. Y EGRESOS | | |
| .+INGRESOS DIVERSOS | | 49,011.60 |
| .+INGRESOS FINANCIEROS | | 25,432.01 |
| .+INGRESOS POR DIF. CAMBIO | 25,432.01 | |
| +INGRESOS EXCEPCIONALES | 0.00 | |
| UTILIDAD(PERDIDA) ANTES IMPUESTOS | | 398,146.18 |
| IMPUESTO A LA RENTA | | -100,332.84 |
| RENTA NETA DEL EJERCICIO | | 297,813.34 |

Segundo trimestre 2016

| | | | |
|-------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------|
| BISAGRAS PERUANAS SAC | | | |
| BALANCE GENERAL | | | |
| (Expresado en Nuevos Soles) | | | |
| AL 30-06-2016 | IMPORTE | | |
| ACTIVO | S/. | PASIVO | |
| I. ACTIVO CORRIENTE | | III. PASIVO CORRIENTE | |
| 1. DISPONIBLE | | SOBREGIRO BANCARIO | |
| CAJA Y BANCOS | 363,841.37 | TRIBUTOS POR PAGAR | 74,059.82 |
| CUENTAS POR COBRAR TERCEROS | 1,709,520.97 | REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES | 134,304.09 |
| CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS | 67,503.78 | CUENTAS POR PAGAR TERCEROS | 1,192,132.54 |
| CUENTAS POR COBRAR PERSONAS Y ACCIONISTAS | 4,800.00 | CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS | 2,184,727.32 |
| CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS-TERCEROS | | CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS | |
| SERVICIOS Y OTROS CONTRATOS | 905.81 | OBLIGACIONES FINANCIERAS | 438,253.25 |
| COBRANZA DUDOSA | -4,648.80 | CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS | 730,069.80 |
| TOTAL DISPONIBLE | 2,141,923.13 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 4,753,546.82 |
| 2. EXISTENCIAS | | TOTAL PASIVO | 4,753,546.82 |
| MERCADERIAS | 1,940,732.27 | | |
| PRODUCTOS TERMINADOS | 455,752.52 | | |
| PRODUCTOS EN PROCESO | 553,985.46 | | |
| MATERIAS PRIMAS | 1,590,466.02 | | |
| SUMINISTROS DIVERSOS | 101,312.27 | | |
| ENVASES Y EMBALAJES | 272,333.66 | CAPITAL | 2,269,760.82 |
| EXISTENCIAS POR RECIBIR | 204,688.75 | RESERVAS | 609,107.04 |
| TOTAL EXISTENCIAS | 5,119,270.95 | RESULTADOS ACUMULADOS | 525,236.66 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 7,261,194.08 | UTILIDAD PERIODO DEL EJERCICIO | 325,041.92 |
| II. ACTIVO NO CORRIENTE | | PATRIMONIO | 3,729,146.44 |
| 3. ACTIVO FIJO | | | |
| INVERSIONES INMOBILIARIAS | 130,504.07 | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 8,482,693.26 |
| ACTIVO ADQUIRIDOS-LEASING | 199,533.58 | | |
| INM. MAQ Y EQUIPOS | 4,661,668.98 | | |
| DEPRECIACION ACUMULADO | -3,789,406.24 | | |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 1,202,300.39 | | |
| 4. OTRAS CTAS DEL ACTIVO | 19,198.79 | | |
| TOTAL ACTIVO | 8,482,693.26 | | |

| BISAGRAS PERUANAS SAC | | |
|------------------------------------------|---------------|---------------------|
| ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS | | |
| (Expresado en Nuevos Soles) | | IMPORTE |
| 30/06/2016 | | |
| VENTAS NACIONAL | | 4,026,587.81 |
| BIS. Y TORNILLOS, BRONCE | 3,072,648.40 | |
| BIS. INOX,NBL,BRONCE, VAIVEN | 953,939.41 | |
| COSTO DE VENTAS | | -2,650,415.60 |
| BIS. Y TORNILLOS, BRONCE | -2,082,630.05 | |
| BIS. INOX,NBL,BRONCE, VAIVEN | -567,785.55 | |
| | | 1,376,172.21 |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | -552,311.46 | -552,311.46 |
| GASTOS DE VENTAS | | -451,065.75 |
| GASTOS FINANCIEROS | | -42,615.57 |
| PERDIDA X DIF. CAMBIO | -11,276.65 | |
| OTROS GASTOS FINANC. | -31,338.92 | |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | | 330,179.43 |
| OTROS ING. Y EGRESOS | | |
| .+INGRESOS DIVERSOS | | 104,609.86 |
| .+INGRESOS FINANCIEROS | | 16,657.82 |
| .+INGRESOS POR DIF. CAMBIO | 16,059.43 | |
| +INGRESOS EXCEPCIONALES | 598.39 | |
| UTILIDAD(PERDIDA) ANTES IMPUESTOS | | 451,447.11 |
| IMPUESTO A LA RENTA | | -126,405.19 |
| RENTA NETA DEL EJERCICIO | | 325,041.92 |
| | | |
| | | |

Tercer trimestre 2016

| | | | |
|-------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------|
| BISAGRAS PERUANAS SAC | | | |
| BALANCE GENERAL | | | |
| (Expresado en Nuevos Soles) | | | |
| AL 30-09-2015 | | IMPORTE | |
| ACTIVO | S/. | PASIVO | |
| I. ACTIVO CORRIENTE | | III. PASIVO CORRIENTE | |
| 1. DISPONIBLE | | SOBREGIRO BANCARIO | |
| CAJA Y BANCOS | 648,998.36 | TRIBUTOS POR PAGAR | 24,118.92 |
| CUENTAS POR COBRAR TERCEROS | 2,003,682.04 | REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES | 107,244.91 |
| CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS | 3,949.87 | CUENTAS POR PAGAR TERCEROS | 1,045,182.95 |
| CUENTAS POR COBRAR PERSONAS Y ACCIONISTAS | 2,800.00 | CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS | 1,500,135.18 |
| CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS-TERCEROS | | CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS | 750,536.00 |
| SERVICIOS Y OTROS CONTRATOS | 30,601.41 | OBLIGACIONES FINANCIERAS | 1,485,492.03 |
| COBRANZA DUDOSA | -4,652.88 | CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS | 730,150.00 |
| TOTAL DISPONIBLE | 2,685,378.80 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 5,642,859.99 |
| 2. EXISTENCIAS | | TOTAL PASIVO | 5,642,859.99 |
| MERCADERIAS | 2,876,015.09 | | |
| PRODUCTOS TERMINADOS | 357,425.58 | | |
| PRODUCTOS EN PROCESO | 168,429.79 | | |
| MATERIAS PRIMAS | 1,405,600.61 | CAPITAL | 1,269,760.82 |
| SUMINISTROS DIVERSOS | 90,760.97 | RESERVAS | 609,107.04 |
| ENVASES Y EMBALAJES | 290,200.67 | RESULTADOS ACUMULADOS | 1459199.94 |
| EXISTENCIAS POR RECIBIR | 195261.64 | UTILIDAD PERIODO DEL EJERCICIO | 435,742.22 |
| TOTAL EXISTENCIAS | 5,383,694.35 | PATRIMONIO | 3,773,810.02 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 8,069,073.15 | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 9,416,670.01 |
| II. ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| 3. ACTIVO FIJO | | | |
| INVERSIONES INMOBILIARIAS | 130,504.07 | | |
| ACTIVO ADQUIRIDOS-LEASING | 199,533.58 | | |
| INM. MAQ Y EQUIPOS | 4,745,824.47 | | |
| DEPRECIACION ACUMULADO | -3,825,601.64 | | |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 1,250,260.48 | | |
| 4. OTRAS CTAS DEL ACTIVO | 97,336.38 | | |
| TOTAL ACTIVO | 9,416,670.01 | | |

| | | |
|----------------------------------------|---------------|---------------------|
| BISAGRAS PERUANAS SAC | | |
| ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS | | |
| (Expresado en Nuevos Soles) | | IMPORTE |
| 30/09/2016 | | |
| VENTAS NACIONAL | | 6,210,737.75 |
| BIS. Y TORNILLOS, BRONCE | 4,662,239.51 | |
| BIS. INOX,NBL,BRONCE, VAIVEN | 1,548,498.24 | |
| COSTO DE VENTAS | | -4,164,790.24 |
| BIS. Y TORNILLOS, BRONCE | -3,266,389.95 | |
| BIS. INOX,NBL,BRONCE, VAIVEN | -898,062.92 | |
| | | 2,045,947.51 |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | -802,705.43 | -802,705.43 |
| GASTOS DE VENTAS | | -728,900.41 |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | | 514,341.67 |
| OTROS ING. Y (EGRESOS) | | |
| .+INGRESOS DIVERSOS | | 156,625.32 |
| .+INGRESOS FINANCIEROS | | -52,823.98 |
| OTROS INGRESOS FINANC | 1,212.36 | |
| OTROS GTOS. FINANC. | -54,036.24 | |
| DIFERENCIA DE CAMBIO NETO | | -12,945.48 |
| UTILIDAD(PERDIDA) DEL EJERCICIO | | 605,197.53 |
| IMPUESTO A LA RENTA | | -169,455.31 |
| RENTA NETA DEL EJERCICIO | | 435,742.22 |
| | | |
| | | |

Cuarto trimestre 2016

| | | | |
|-------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------|
| BISAGRAS PERUANAS SAC | | | |
| BALANCE GENERAL | | | |
| (Expresado en Nuevos Soles) | | | |
| AL 31-12-2016 | IMPORTE | | |
| ACTIVO | S/. | PASIVO | |
| I. ACTIVO CORRIENTE | | III. PASIVO CORRIENTE | |
| 1. DISPONIBLE | | SOBREGIRO BANCARIO | |
| CAJA Y BANCOS | 239,322.08 | TRIBUTOS POR PAGAR | 48,942.62 |
| CUENTAS POR COBRAR TERCEROS | 1,945,422.00 | REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES | 158,773.99 |
| CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS | 64,447.24 | CUENTAS POR PAGAR TERCEROS | 1,152,472.53 |
| CUENTAS POR COBRAR PERSONAS Y ACCIONISTAS | 2,700.00 | CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS | 1,844,272.53 |
| CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS-TERCEROS | | CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS | 680,007.82 |
| SERVICIOS Y OTROS CONTRATOS | 23,729.70 | OBLIGACIONES FINANCIERAS | 1,322,250.62 |
| COBRANZA DUDOSA | -2,306.14 | CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS | 750,469.74 |
| TOTAL DISPONIBLE | 2,273,314.88 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 5,957,189.85 |
| 2. EXISTENCIAS | | TOTAL PASIVO | 5,957,189.85 |
| MERCADERIAS | 2,857,267.34 | | |
| PRODUCTOS TERMINADOS | 487,118.15 | | |
| PRODUCTOS EN PROCESO | 563,939.27 | | |
| MATERIAS PRIMAS | 1,398,452.29 | | |
| SUMINISTROS DIVERSOS | 132,008.18 | CAPITAL | 1,269,760.82 |
| ENVASES Y EMBALAJES | 303,034.78 | RESERVAS | 609,107.04 |
| EXISTENCIAS POR RECIBIR | 71.61 | RESULTADOS ACUMULADOS | 839,593.18 |
| TOTAL EXISTENCIAS | 5,741,891.62 | UTILIDAD PERIODO DEL EJERCICIO | 641,657.39 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 8,015,206.50 | PATRIMONIO | 3,360,118.43 |
| II. ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| 3. ACTIVO FIJO | | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 9,317,308.28 |
| INVERSIONES INMOBILIARIAS | 130,504.07 | | |
| ACTIVO ADQUIRIDOS-LEASING | 199,533.58 | | |
| INM. MAQ Y EQUIPOS | 4,758,633.37 | | |
| DEPRECIACION ACUMULADO | -3,861,309.40 | | |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 1,227,361.62 | | |
| 4. OTRAS CTAS DEL ACTIVO | 74,740.16 | | |
| TOTAL ACTIVO | 9,317,308.28 | | |

| BISAGRAS PERUANAS SAC | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------------|
| ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS | | |
| (Expresado en Nuevos Soles) | | IMPORTE |
| 31/12/2016 | | |
| VENTAS NACIONAL | | 4,626,500.66 |
| BIS. Y TORNILLOS, BRONCE | 3,381,500.14 | |
| BIS. INOX,NBL,BRONCE, VAIVEN | 1,245,000.52 | |
| COSTO DE VENTAS | | -2,938,761.62 |
| BIS. Y TORNILLOS, BRONCE | -2,100,325.08 | |
| BIS. INOX,NBL,BRONCE, VAIVEN | -838,287.54 | |
| | | 1,687,739.04 |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | -1,042,685.27 | -1,048,685.27 |
| GASTOS DE VENTAS | | -1,023,084.70 |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | | -384,030.93 |
| OTROS ING. Y (EGRESOS) | | |
| .+INGRESOS DIVERSOS | | 208,387.88 |
| .+INGRESOS FINANCIEROS | | -67,150.44 |
| OTROS INGRESOS FINANC | 1,443.26 | |
| OTROS GTOS. FINANC. | -68,593.70 | |
| DIFERENCIA DE CAMBIO NETO | | -14,028.80 |
| INGRESO POR DIF. CAMBIO | 363,058.99 | |
| PERDIDA POR DIF. CAMBIO | -377,087.79 | |
| | | -256,822.29 |
| REMUNERACION DE DIRECTORIO | | -58,704.15 |
| UTILIDAD(PERDIDA) DEL EJERCICIO | | -315,526.44 |
| PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES | | -110,496.29 |
| IMPUESTO A LA RENTA | | -278,450.64 |
| RENTA NETA DEL EJERCICIO | | -704,473.37 |

Anexo 5. Artículo científico.

Gestión de cobranza y su influencia en la liquidez en la empresa Bisagras

Peruanas SAC, distrito de Ate-2014-2016

Mayra Yancce Alegria

Universidad César vallejo

mayra_yancce@hotmail.com

RESUMEN

Esta investigación se centro en determinar la influencia de la gestión de cobranza en la liquidez de la empresa Bisagras Peruanas SAC, distrito de Ate-2014-2016, El tipo de investigación es básica, con enfoque cuantitativo. El estudio se desarrollo bajo un diseño no experimental- transversal- correlacional. Se obtuvo como muestra 12 periodos trimestrales comprendidos entre los años 2014-2016. La técnica utilizada fue la documental y se valido mediante la correlación lineal entre las variables de estudio donde se contrasto las 4 hipótesis específicas planteadas. La investigación llevo a la conclusión que la gestión de cobranza influye de manera significativa en la liquidez de la empresa Bisagras Peruanas Sac.

Palabras Claves: *Gestión de cobranza y liquidez.*

ABSTRACT

The present investigation, called collection management and its influence on the liquidity of the company Bisagras Peruanas SAC, district of Ate-2014-2016, had the purpose of determining the influence of collection management on the company's liquidity. The type of research is basic, with explanatory - correlational level. The research was developed under a non-experimental-transversal design with a quantitative approach and was obtained as sample 12 quarterly periods between the years 2014-2016. The technique used was the documentary and was validated by the linear correlation between the study variables where the 4 specific hypotheses were contrasted. The investigation concluded that collection management has a significant influence on the liquidity of the company Bisagras Peruanas Sac.

Keywords: *Collection management and liquidity*

INTRODUCCIÓN

El objetivo del presente artículo es determinar la influencia de la gestión de cobranza en la liquidez de la empresa Bisagras Peruanas Sac 2014-2016.

Se ha observado que la empresa Bisagras peruanas Sac está teniendo problemas para recuperar los créditos otorgados dentro de las condiciones establecidas de pago, dificultando la capacidad de liquidez de las empresas frente a sus obligaciones de pago con sus trabajadores, proveedores.

No cuenta con un área de cobranzas, ni personal calificado que haya realizado una evaluación previa antes de la otorgación de un crédito. Por ello, es importante que exista un área que se encargue de la gestión de cobranza que permita el control y seguimiento de los créditos otorgados para garantizar la cancelación de las facturas.

Después de analizar la situación nos planteamos los siguientes problemas específicos:

Problema específico 1: ¿Cómo influye la rotación de cuentas por cobrar en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016?

Problema específico 2: ¿Cómo influye la rotación de cuentas por cobrar en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016?

Problema específico 3: ¿Cómo influye el periodo promedio de cobro en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016?

Problema específico 4: ¿Cómo influye el periodo promedio de cobro en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016?

La investigación alcanzo los siguientes objetivos:

Objetivo específico 1: Determinar la influencia de la rotación de cuentas por cobrar en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016.

Objetivo específico 2: Determinar la influencia de la rotación de cuentas por cobrar en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016.

Objetivo específico 3: Determinar la influencia del periodo promedio de cobro en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016.

Objetivo específico 4: Determinar la influencia del periodo promedio de cobro en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016.

METODOLOGIA

El método que se utilizó en la investigación es hipotético deductivo porque se probó las hipótesis planteadas.

a) Tipo de estudio

La presente investigación es básica porque tiene como finalidad mejorar el conocimiento y comprensión de los fenómenos. De enfoque cuantitativo.

b) Diseño

En la investigación se utilizó un diseño no experimental- transversal correlacional. Es no experimental porque se tomó los datos de un periodo dado del balance general y el estado de ganancias y pérdidas. Es transversal porque se tomó una sola vez y se consideró como un todo. Es correlacional porque busca determinar el grado de relación entre las variables gestión de cobranza y liquidez.

c) Población

La población de estudio está conformada por 12 datos trimestrales del balance general y 12 datos trimestrales estado de ganancias y pérdidas de la empresa Bisagras Peruanas Sac.

d) Técnicas

La técnica empleada consistió en la revisión bibliográfica y documental de libros relacionados con el estudio de investigación.

e) Instrumento de recolección de datos

Para la presente investigación se recolectará información en una base de datos de los 12 periodos trimestrales del balance general y 12 periodos trimestrales de los estados de ganancias y pérdidas de la empresa Bisagras Peruanas Sac comprendidos entre los años 2014-2016.

f) Métodos de análisis de datos

Para el análisis de los datos se empleará el software estadístico SPSS versión 23.

g) Aspectos éticos

Se consideró los aspectos éticos que son importantes en la presente investigación. Se hará uso adecuado para los fines académicos de la información de los estados financieros y estados de ganancias y pérdidas de los periodos 2014 al 2016.

RESULTADOS

Rotación de cuentas por cobrar en la liquidez corriente

Hipótesis 1

Ho: La rotación de cuentas por cobrar no influye en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas SAC, distrito de Ate, período 2014-2016.

Ha: La rotación de cuentas por cobrar influye en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas SAC, distrito de Ate, período 2014-2016

Tabla 3

Correlación lineal entre rotación de cuentas por cobrar y liquidez corriente

| Variables | Liquidez corriente | Rotación de cuentas por cobrar |
|------------------------|--------------------|--------------------------------|
| Correlación de Pearson | 1,000 | ,956 |
| | ,956 | 1,000 |
| Sig. (unilateral) | | ,000 |
| | ,000 | |

Las variables rotación de cuentas por cobrar y liquidez corriente están fuertemente correlacionadas de manera directa, puesto que su Coeficiente de Correlación de Pearson es igual a 0.956, con un valor Sig de 0.000; es decir, si los valores de la variable rotación de cuentas por cobrar aumentan, los valores de la liquidez corriente también aumentan de modo significativo. Véase Tabla 3 y figura 2.

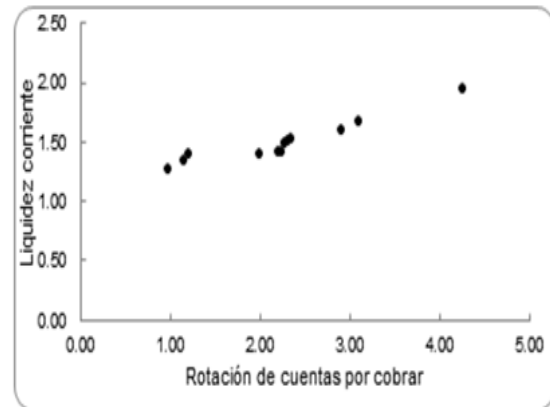


Figura 2. Dispersión entre rotación de cuentas por cobrar y liquidez corriente

Rotación de cuentas por cobrar en la razón rápida

Hipótesis 2

Ho: La rotación de cuentas por cobrar no influye en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas SAC, distrito de Ate, período 2014-2016.

Ha: La rotación de cuentas por cobrar influye en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas SAC, distrito de Ate, período 2014-2016.

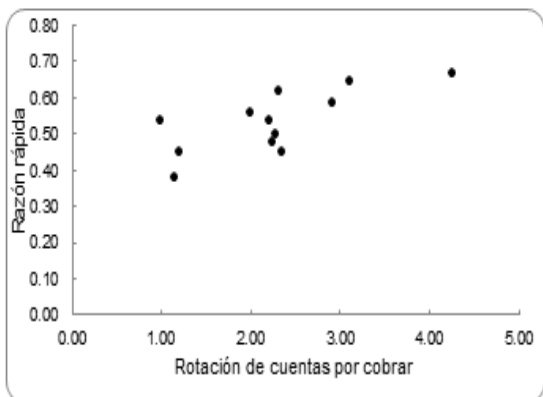
Tabla 6

Correlación lineal de rotación de cuentas por cobrar y razón rápida

| | Razón rápida | Rotación de cuentas por cobrar |
|------------------------|--------------|--------------------------------|
| Correlación de Pearson | 1,000 | ,733 |
| | ,733 | 1,000 |
| Sig. (unilateral) | | ,007 |
| | ,007 | |

Las variables rotación de cuentas por cobrar y razón rápida están correlacionadas de manera directa, puesto que su Coeficiente de Correlación de Pearson es igual a 0.733, con un valor Sig de 0.007; es decir, si los valores de la variable rotación de cuentas por cobrar aumentan, los valores de la razón rápida también aumentan de modo significativo. Véase Tabla 6 y Figura 3.

Figura 3. Dispersión entre rotación de cuentas por cobrar y razón rápida



Periodo promedio de cobro en la liquidez corriente

Hipótesis 3

Ho: El periodo promedio de cobro no influye en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas SAC, distrito de Ate, período 2014-2016.

Ha: El periodo promedio de cobro influye en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas SAC, distrito de Ate, período 2014-2016.

Tabla 9
Correlación lineal entre periodo promedio de cobro y liquidez corriente

| | | Liquidez corriente | Periodo promedio de cobro |
|------------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|
| Correlación de Pearson | Liquidez corriente | 1,000 | -,776 |
| | Periodo promedio de cobro | -,776 | 1,000 |
| Sig. (unilateral) | Liquidez corriente | . | ,003 |
| | Periodo promedio de cobro | ,003 | . |

Las variables periodo promedio de cobro y liquidez corriente están correlacionadas de manera inversa, puesto que su Coeficiente de Correlación de Pearson es igual a - 0.776, con un valor Sig de 0.003; es decir, si los valores de la variable periodo promedio de cobro aumentan, los valores de la liquidez corriente disminuyen de modo significativo. Véase Tabla 9 y Figura 4.

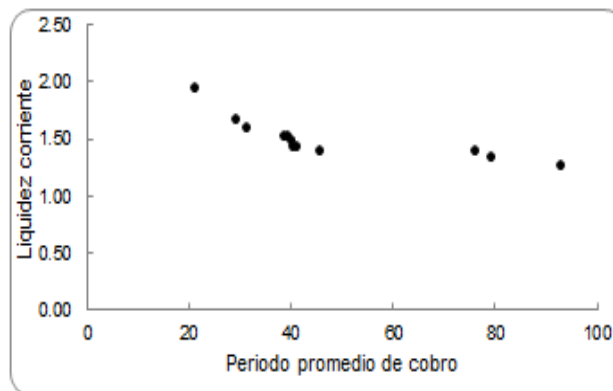


Figura 4. Dispersión entre periodo promedio de cobro y liquidez corriente

Periodo promedio de cobro en la razón rápida

Hipótesis 4

Ho: El periodo promedio de cobro no influye en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas SAC, distrito de Ate, período 2014-2016.

Ha: El periodo promedio de cobro influye en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas SAC, distrito de Ate, período 2014-2016.

Tabla 12

Correlación lineal entre periodo promedio de cobro y razón rápida

| | | Razón rápida | Días promedio de cobro |
|------------------------|------------------------|--------------|------------------------|
| Correlación de Pearson | Razón rápida | 1,000 | -.606 |
| | Días promedio de cobro | -.606 | 1,000 |
| Sig. (unilateral) | Razón rápida | . | ,037 |
| | Días promedio de cobro | ,037 | . |

Las variables periodo promedio de cobro y razón rápida están correlacionadas de manera inversa, puesto que su Coeficiente de Correlación de Pearson es igual a - 0.606, con un valor Sig de 0.037; es decir, si los valores de la variable periodo promedio de cobro aumentan, los valores de la razón rápida disminuyen modo significativo. Véase Tabla 12 y Figura 5.

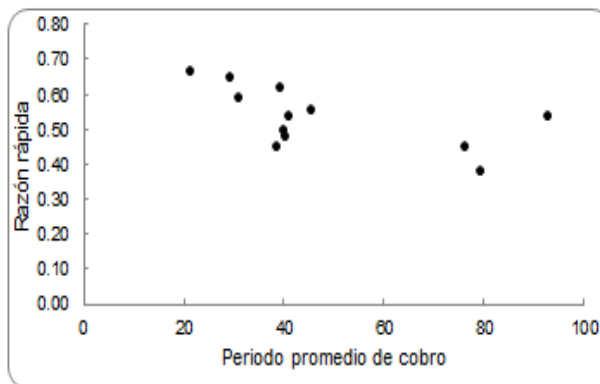


Figura 5. Dispersión entre periodo promedio de cobro y razón rápida

CONCLUSIONES

Primera: La investigación tiene como objetivo específico 1, determinar la influencia de rotación de cuentas por cobrar en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016, por lo tanto concluyo que de acuerdo al análisis realizado y otras investigaciones se puede afirmar que según el coeficiente de correlación de Pearson es igual a 0.956 con un valor de sig. de 0.00 están correlacionadas de manera directa.

Segunda: El trabajo de investigación tiene como objetivo específico 2, determinar la influencia de la rotación de cuentas por cobrar en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016, por lo que concluyo que de acuerdo con el coeficiente de correlación de Pearson es igual a 0.733 con un valor de sig. de 0.07 están correlacionadas de manera directa.

Tercera: El objetivo específico 3, de investigación ha sido determinar la influencia del periodo promedio de cobro en la liquidez corriente de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016. Por lo que concluyo que de acuerdo al resultado según el coeficiente de correlación de Pearson es igual a -0.776 con un valor de sig. de 0.003 están correlacionadas de manera inversa.

Cuarta: El trabajo de investigación tiene como objetivo específico 4, determinar la influencia del periodo promedio de cobro en la razón rápida de la empresa Bisagras Peruanas Sac, distrito de Ate en el año 2014-2016. De con los resultados según el coeficiente de correlación de Pearson es igual a -0.606 con un valor de sig. de 0.037 están correlacionadas de manera inversa.

REFERENCIAS

- Alva, E. (2010). *El régimen de los pagos adelantados del impuesto general a las ventas por concepto de percepciones a las importaciones y su efecto en la liquidez en las empresas importadoras del sector plástico en el departamento de Lima durante los años 2008-2009* (Tesis de maestría). Universidad nacional Mayor de San Marcos, Perú.
- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación*. (6 ta.). Venezuela: Episteme.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación*. (3ra ed.). Colombia: Pearson educación.
- Branchfield, P. (2011). *Gestión de crédito y cobro*. (1ra ed.). España: Grupo profit
- Castillo, Y. (2012). *Evaluación financiera de la liquidez en las empresas distribuidoras de productos farmacéuticos a través del ciclo económico de conversión de efectivo* (Tesis de maestría). Recuperado de <http://biblioteca.usac.edu.gt>
- Chavez, M. (2013). *Impacto del sistema de pago de detracción del igtv en la liquidez de la empresa el portillo SRL de la región Moquegua, 2013* (Tesis de maestría). Recuperado de <http://repositorio.ujcm.edu.pe>
- Cordoba, P. (2012). *Gestión Financiera*. Bogota: Ecoe Ediciones
- Eslava, J. (2010). *Las claves del análisis económico-financiero de la empresa*. (2da ed.). España: Esci.
- Flores, M. (2012). *Las cobranzas coactivas tributarias y su incidencia en la gestión financiera de las mypes del distrito de Lima, caso: Constructora & asociados, años 2011-2012* (Tesis de maestría). Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe>
- Fuentes, A. (2012). *Prospectiva de gestión y estrategia empresarial visión gerencial*. España: Lulu.
- Gitman, L. y Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. (12da ed.). México: Pearson educación.
- Hernández, R, Fernández, C. y Baptista, M. (2014). *Metodología de la Investigación*. México D.F: Mc Graw Hill.
- Hidalgo, C. (2013). *Rediseño en el proceso de cobranzas para un mejor manejo de la liquidez de la empresa Distribuidora Pintel S.A.C* (Tesis de maestría). Universidad privada del norte, Perú.
- López, A. (2012). *Metodología de la investigación contable*. (3ra ed). México: Thomson
- Morales, J. (2014). *Crédito y cobranza*. (1ra ed.). México: Grupo editorial patria.
- Morocho, L y Tene E. (2011). *Gestión de cobranzas para reducir la morosidad en la cooperativa de ahorro y crédito Riobamba Ltda* (Tesis de maestría). Recuperado de <http://documents.mx/documents/tesis-final>.
- Muñoz, A. (2010). *Mejores prácticas en estrategias de cobranza*. Revista Acción Insight N°26. p.2.
- Parrales, C. (2013). *Análisis del índice de morosidad en la cartera de créditos del Instituto*

Ecuatoriano de Créditos Educativos y propuesta de mecanismos de prevención de morosidad y técnicas eficientes de cobranzas (Tesis de maestría). Recuperado de <http://dspace.ups.edu.ec>.

Pisco, Y. (2013). *Desarrollo de un modelo de Gestión en los procesos de cartera y cobranzas de la corporación nacional de telecomunicaciones CNT E.P.* (Tesis de maestría). Recuperado de <http://bibdigital.epn.edu.ec>

Plaza, M. (2011) *la teoría de la tasa de interés y la preferencia por la liquidez según las teorías de Keynes*. México: Cultural.

Ross, S, Westerfield R, y Jaffe, J. *Finanzas corporativa* (9na. ed). México: Mc Graw Hill.

Van, H, Wachowicz, J. (2010). *Administración financiera*. (13va ed.). México: Pearson educación