



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Gestión de cobranza y su relación con la liquidez de la Empresa

Multiservicios Espinoza JD EIRL–Lima 2018

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORA:

Valle Montenegro, Jeyli Celmira

ASESOR:

Mg. Vizcarra Quiñones, Alberto Miguel

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Finanzas

LIMA-PERÚ

2018

Página del Jurado

Dedicatoria

A Dios por dejar llevar a cabo mis objetivos y darme el tiempo oportuno de poder elaborar trabajo con éxito.

A mis padres Edison Valle y Neli Montenegro por su apoyo incondicional y ser el motivo de mis seguir esforzándome.

A mis profesores, por la enseñanza profesional que me ofrecieron.

Agradecimiento

Este trabajo agradezco a mis papás por ser el motor y motivo de seguir adelante y a mis hermanos por apoyarme en el transcurso de mi carrera para poder realizar un objetivo más en lo largo de mi existencia.

Declaratoria De Autenticidad

Yo, VALLE MONTENEGRO JEYLI CELMIRA, alumna de la facultad de Ciencias Empresariales, de la Escuela de Contabilidad de la Universidad César Vallejo, identificado con DNI 70160320, con la tesis titulada "Gestión de cobranza y su relación con la liquidez de la Empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL-Lima" declaro bajo juramento que:

- 1) La tesis ha sido hecho con completa autoría.
- 2) He cumplido con las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes aprendidas. Es por esta razón, la tesis no es plagio ni total ni parcial.
- 3) La presente investigación mostrada en los resultados son fehacientes, no han sido alterados, ni duplicados, ni plagiados y por tanto la indagación que se presentan en la tesis se implantarán en aportes a la realidad investigada.
- 4) La tesis no ha sido auto plagiado; quiere decir que, no ha sido mostrada anteriormente ni ha sido publicada para adquirir algún grado académico anterior o título profesional.

De identificarse similitud en la investigación, copia, piratería, plagio o adulteración, asumo las sanciones y consecuencias que de mi acción se procedan, sometiéndome a la normatividad de la Universidad César Vallejo.

Lima, 28 de noviembre de 2018


Valle Montenegro Jeyli Celmira
DNI: 70160320

Presentación

Apreciados miembros del jurado calificador:

En cumplimiento de Grados y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo tesis cuyo título es “Gestión de cobranza y su relación con la liquidez de la Empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL- Lima 2018” la misma que someto a vuestro criterio y espero que cumpla con todos los requisitos necesarios para la aprobación para obtener el Título profesional de Contador Público.

El presente trabajo de investigación mantiene como propósito demostrar que la cobranza se relaciona con la liquidez en la empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL- 2018, así como las técnicas y los procedimientos.

La presente trabajo de investigación está constituido por 6 capítulos distribuido de la siguiente manera:

Capitulo I.- Introducción

Capitulo II.- Método

Capitulo III.- Resultado

Capitulo IV.- Discusión

Capitulo V.- Conclusiones

Capitulo VI.- Recomendaciones

Valle Montenegro Jeyli Celmira

Índice

Carátula.....	i
Página del Jurado.....	ii
Dedicatoria.....	iii
Agradecimiento	iv
Declaratoria De Autenticidad	v
Índice.....	vii
Resumen	x
Abstract	xi
I. INTRODUCCIÓN.....	12
1.1. Realidad Problemática	12
1.2. Trabajos previos	13
1.2.1. Trabajos previos Internacionales	13
1.2.2. Trabajos previos nacionales.....	15
1.3. Teoría relacionada al tema	17
1.3.1. Cobranza	17
1.3.1.1. Políticas de créditos.....	18
1.3.1.2. Políticas de cobranza.....	18
1.3.1.3. Factoring.....	19
1.3.2. Liquidez	19
1.3.2.1. Riesgo de liquidez	22
1.3.2.2. Fondo de maniobra.....	22
1.4. Formulación del Problema	23
1.4.1. Problema general	23
1.4.2. Problemas específicos	23

1.5. Justificación del estudio	23
1.5.1. Hipótesis general.....	24
1.5.2. Hipótesis específicas	24
1.6. Formulación Objetivos	25
1.6.1. Objetivo general.....	25
1.6.2. Objetivos específicos	25
II. MÉTODO	27
2.1. Diseño de la Investigación	27
2.2. Operacionalización de variables	27
2.3. Población y muestra	29
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	29
2.5. Métodos de análisis de datos	30
2.6. Aspectos éticos	31
III. RESULTADOS	33
3.1. Análisis de confiabilidad del instrumento	33
3.2. Comprobación de la hipótesis	34
3.2.1. Hipótesis general.....	34
3.2.2. Hipótesis específica 1	35
3.2.3. Hipótesis específica 2	37
3.2.4. Hipótesis específica 3	38
3.3. Análisis de resultados	39
3.3.1. Variable 1: Cobranza	39
6.1.1. Variable 2: Liquidez	49
IV. DISCUSIÓN	54
V. CONCLUSIONES	56

VI. RECOMENDACIONES	58
REFERENCIAS	60
ANEXO	62
ANEXO N°1: MATRIZ DE CONSISTENCIA	63
ANEXO N°2: CUESTIONARIO	64

Resumen

El presente trabajo de investigación tiene como título “Gestión de cobranza y su relación con la liquidez de la Empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL-Lima 2018”, el objetivo general es evaluar la relación entre a cobranza y la liquidez de la empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL-Lima 2018.

El tipo de estudio es cualitativo y con un nivel correlacional, en cuanto al diseño es de tipo no experimental. Para reunir la información se utilizó la encuesta, la técnica utilizada fue el cuestionario y el instrumento fue recolección de datos. La población estuvo formada por 30 trabajadores de la entidad, la muestra fue definida por 30 empleados.

El instrumento fue aprobado mediante juicio de expertos y mediante la prueba estadística de Alpha de Cronbach se validó la confiabilidad. Para constatar la hipótesis se utilizó la prueba de Rho de Spearman; en la investigación la conclusión fue la cobranza si se relaciona con la liquidez de la empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL_Lima 2018, ya que en los resultados logrados de la hipótesis se aplicó la correlación de Spearman, donde $Rho=0.000$ por lo que es menor a 0.05, el cual nos muestra que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Palabras claves: Cobranza, Liquidez, Efectivo

Abstract

The present research work is entitled “Collection management and its relation to the liquidity of the company Multiservicios Espinoza JD EIRL-Lima 2018”, has as a general objective is to evaluate the relationship between collection and liquidity of the company Multiservicios Espinoza JD EIRL-Lima 2018.

The type of qualitative study and with a correlational level, in terms of design is non-experimental. To gather information the survey is needed, the technique used was the questionnaire and the data collection instrument. The population was determined by 30 employees of the entity. The sample was definitive by 30 employees.

The instrument was approved by the experts’ judgment and the reliability was validated using the statistical test of the Cronbach’s Alpha. To verify the hypotheses, the Spearman’s Rho test; in the study where the conclusion was the collection if it is related to the liquidity of the Multiservicios Espinoza JD EIRL-Lima 2018, since in the results obtained from the hypothesis the Spearman correlation was applied, where $Rho = 0.000$ so it is less 0.05, which shows us that the null hypothesis is rejected and the alternative hypothesis is accepted.

Keywords: Collection, Liquidity, cash

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática

De acuerdo a la revista Grupo Mundo Ejecutivo de México el financiamiento proporcionado por la banca comercial a Micro, medianas y pequeñas empresas (MiPymes) disminuyó 1.7% durante el año pasado, de 21.6% a 19.9% del monto total, de acuerdo con el comunicado proporcionada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), lo que transporta a las compañías a buscar nuevas opciones.

Según el Diario El Cronista de Argentina indica que la liquidez se convirtió en la gran preocupación del mercado financiero. Temen que su deterioro termine siendo tan peligroso como lo fue el apalancamiento ya sea a través de deuda o de derivados en crisis anteriores.

La empresa Multiservicios Espinoza J.D. E.I.R.L. fue constituido en el Perú bajo la escritura pública del 14 de junio del 2014 en la ciudad de Lima-Perú, está ubicado en Av. Mariscal Nieto N°342 Urb. El Pino San Luis, su representante legal es Juan de Dios Espinoza Paniora. Tiene como rubro principal venta e instalación de vidrios y mampara así mismo cuenta con otro rubro de venta y fabricación de muebles de melamine.

En la empresa Multiservicios Espinoza J.D. E.I.R.L. hemos podido verificar que en los últimos años las cobranzas han caído, debido a que posee atraso en las cobranzas de las ventas de servicios por ende esto genera demora en el ingreso del dinero. En los últimos meses hemos detectado que la empresa tiene una rentabilidad mucho menor en comparación con los periodos anteriores.

Esto debido a que no se cuenta con un proceso de cobranza, teniendo como consecuencia el bajo índice de liquidez, del mismo modo sucede con las facturas que no son emitidas de acuerdo a un proceso establecido.

Si la situación sigue tal cual, es posible que la empresa vaya a tener mayores pérdidas y posiblemente sea dado en banca rota.

1.2. Trabajos previos

1.2.1. Trabajos previos Internacionales

Chica, W., Vargas, S. (2013) en la Universidad Estatal de Milagro, Guayaquil-Ecuador, efectuaron la investigación “Implementación de procesos de control en el área de Crédito y Cobranza para incrementar los niveles de liquidez”. El objetivo fue detectar las anomalías del área de Crédito y Cobranza, especificar los pagos y deudas a corto plazo. El sustento teórico se fundamenta sobre la liquidez, crédito y cobranza efectiva. La población a estudiar estuvo conformada por las personas de los diferentes departamentos implicados a saber sobre compra, comercialización y contabilidad, la población constituye 17 personas. El muestreo fue de tipo probabilístico. El método fue deductivo. El instrumento fue el cuestionario. De acuerdo a la investigación Chica concluyó indicando que se aprecia una necesidad de contar con un adecuado proceso de control en el área de crédito y cobranza, es por ello hacen mención que los colaboradores indican no contar con los procesos de control en las áreas que cuenta la compañía.

Caiza S., (2015), en la Universidad Técnica de Ambato, Ambato-Ecuador, ejecutó la investigación “Procesos de cobranza y su incidencia en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito Chibuleo Ltda. El Objetivo fue determinar el proceso de cobranza y su incidencia en la liquidez. El sustento teórico de basa en los constructos sobre procesos de cobranza, liquidez, ahorro y crédito. La población a estudiar es netamente cuantitativa se procederá a generar y analizar indicadores de gestión de cobranza y liquidez con la finalidad de correlacionar los datos obtenidos. El instrumento de medición es el cuestionario. Se obtuvieron como principales conclusiones, que al final del periodo los indicadores de liquidez arrojan resultados negativos del mismo modo la línea de crédito, esto debido a que no se realizar un seguimiento continuo de los créditos y que las personas encargadas de realizar dicho trabajo no cumplen con sus funciones estipulados, dando como resultado negativos y de este modo no se puede contar con liquidez para poder realizar inversiones.

Salas A., y Mora P., (2017), en la Universidad De Guayaquil, Guayaquil- Ecuador, realizó la investigación “*Estrategia para Mejorar el Rendimiento de las Cobranzas*”. El objetivo fue diseñar estrategia para mejorar el rendimiento en las cobranzas. El sustento teórico se fundamenta en técnicas, procedimientos, riesgos, políticas de crédito, control interno, recuperación de cartera y gestión de cobro. La población a estudiar es un caso finito y abarca a todos los empleados que trabaja en HANZELY S.A., la población está compuesto por 21 personas. El muestreo es de tipo probabilístico. El instrumento fue el cuestionario. Las conclusiones más relevantes de la investigación son: contar con un adecuado departamento de cobranza y crédito, debido a que es fundamental en una empresa, pero también se debe recalcar que no basta con tener un adecuado departamento de créditos y cobranza si no poner en práctica en todo momento, depende mucho del tipo de servicio que brinda de ello depende muchos los tipos de políticas que sean propuesta, esto con el fin de mantener un adecuado desempeño de cobranza.

Lalangui F., (2016), en la Universidad Regional Autónoma De Los Andes, Santo Domingo-Ecuador, realizó la investigación “*Sistema informático con la herramienta data security oracle para control de créditos y cobranzas*”. Cuyo objetivo fue implementar un Sistema informático con la herramienta Data Security Oracle para mejorar el control de créditos y cobranzas. El sustento teórico se fundamenta en créditos, cobranza, sistema y control. La población a estudiar es el gerente, directivos, empleados, socios que mantienen créditos con la organización; la población está conformado por 127 personas. El instrumento es el cuestionario. Las conclusiones más principales son: contar con un sistema ayuda a optimizar las operaciones relacionados a crédito y cobranza es aquí donde se encuentra detallado los movimientos de las operaciones paso a paso, dicho software venera la libertad de los usuarios dado que permite modificar, estudiar, ejecutar, modificar entre otras opciones que permite que sea de garantía de todos aquellos usuarios que pueden adquirir.

Loor G., (2014), en la Universidad Regional Autónoma De Los Andes, Santo Domingo-Ecuador, realizó la investigación “*Modelo de crédito - cobranza y gestión financiera*”. El objetivo fue diseñar un modelo de crédito- cobranza para mejorar la gestión financiera de la empresa. El sustento teórico se fundamenta en gestión, finanzas,

cobranza y crédito. La población a estudiar son los clientes que otorgan créditos con la empresa, a 4 empleados, y un Gerente - Propietario de la Empresa Renagro Inc. S.A. La población está conformada por 622 clientes. Los instrumentos fueron guía de entrevista, cuestionario. Las conclusiones más importantes son: la elaboración de crédito y cobranza se requiere de una delineación metodológica por que se necesitó de teorías relacionados al tema, además de ello investigar sobre los modelos de créditos y cobranzas, basándose efectivamente en los requerimientos de la empresa en la cual se ve planteado en la operacionalización de las variables.

1.2.2. Trabajos previos nacionales

Arce L., (2017), en la Universidad Autónoma del Perú, Lima-Perú, realizó la siguiente investigación “*Implicancia en la gestión de cobranza de las letras de cambio y su efecto en la liquidez*”. El objetivo fue determinar el efecto de la investigación de cobranza de las letras de cambio en la liquidez. El sustento teórico se fundamenta en la gestión de cobranza, gestión financiera, liquidez. La población a estudiar estuvo compuesta por 10 colaboradores de la entidad Provenser SA ubicada en el distrito de Surquillo. El muestreo fue de tipo probabilístico. El instrumento fue el cuestionario. Las conclusiones más relevantes son: La empresa desarrolla paso a paso las políticas estipulado con los clientes, se encontró una deficiencia en la atención a los clientes debido a que no lo ponen como prioridad, las cuentas por cobrar demoran mucho en hacerse efectivo, por la demora de cobranza, se estipula que liquidez va relacionado con rentabilidad, al no contar con dinero tiene un problema con las obligaciones con terceros.

Lizárraga K., (2010), en la Universidad San Martín de Porres, Lima-Perú, realizó la siguiente indagación “*Gestión de las cuentas por cobrar en la administración del capital de trabajo*”. El objetivo fue determinar como la política de créditos incide en la rotación de cuentas por cobrar. El sustento teórico se fundamenta en la gestión de cuentas por cobrar, administración de capital, empresas de plásticos. La población a estudiar estuvo constituida por 200 persona que está constituida por entidades de producción de plásticos

del distrito de Ate. El muestreo fue de tipo aleatorio simple, para estimar proporciones. El instrumento fue el cuestionario. Las conclusiones son: Una adecuada gestión de las cuentas por cobrar representa estar completada a una soporte bancario, para tener accesibilidad, donde indica paso a paso lo que debe llevar acabo y tener información inmediata de las operaciones que se realizan ya sea ventas o compras, es de total importancia contar con una adecuada política de créditos con el fin contar con resultados favorables al término de un periodo y tener menor cantidad de ventas al crédito.

Avalos D., (2017), en la Universidad Privada del Norte, Trujillo- Perú, realizó la investigación “*Implementación del control interno al proceso de crédito y tesorería y la mejora de la situación económica financiera de la Inmobiliaria Coliseo*”. Cuyo objetivo fue demostrar que la implementación del Control a los procesos de Créditos y Tesorería mejora la Situación Económica Financiera de Inmobiliaria. El sustento teórico se fundamenta en los constructos sobre control interno, implementación, proceso de crédito, proceso de cobranza, proceso de tesorería, situación económica, situación financiera. La población a estudiar estuvo conformada por las empresas inmobiliarias de la ciudad de Trujillo. El muestreo fue de tipo probabilístico. Los instrumentos de medición son a analizar son cuadros comparativos para poder comparar los resultados, análisis financiero y económico. El instrumento fue el cuestionario. Las conclusiones son: Al momento de realizar las investigaciones del presente caso de la empresa se logró determinar que existe un inadecuado uso de los procesos de crédito y tesorería, y por esta razón que las cuentas por cobrar muestran un alto índice de retraso, así mismo se logró demostrar que implementar el área de control interno al procedimiento tesorería y crédito dio como resultado la veracidad planteada.

Rodríguez E., (2014), en la Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo- Perú, realizó la investigación “*Implementación de políticas de cobranza para sincerar el saldo contable*”. Dicho objetivo fue demostrar que la implementación de políticas de cobranza influirá en el sinceramiento del saldo contable del negocio. El sustento teórico se fundamenta en el cumplimiento de políticas, tipos de políticas y saldo contable. La

población a estudiar estuvo conformada por los colaboradores de la compañía Estación Valle Chicama SAC. Los instrumentos de medición son entrevista, observación, encuesta, análisis documental. Las conclusiones más relevantes son: Se planteó una propuesta tomando en cuenta cinco factores primordiales con ello recuperación de crédito moroso, acciones preventivas a la morosidad, diseño de las políticas de cobranza, flujograma de cobranza y manual de organización y funciones, que son fundamentalmente la problemática presentada en el área de cobranza, esto ayudará a llevar un adecuado control de cobranza, ya que se basarán de acuerdo al modelo planteado.

Arrunategui J., (2014), en la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, realizó la investigación “*El problema de liquidez y rentabilidad con un enfoque social en la gestión*”. El objetivo es brindar atención adecuada en la protección y prevención, educación y promoción del menor en abandono moral o material. El sustento teórico se fundamenta en la liquidez, rentabilidad y gestión. La población a estudiar estuvo conformada por colaboradores que trabajan en las espacios de la Sociedad de Beneficencia Pública; la población constituye 198 personas. Las conclusiones son: los resultados obtenidos a lo largo de la investigación indican que el nivel de razón corriente depende mucho del control de las metas y objetivos de la gestión financiera, para poder cumplir las metas y objetivos se debe seguir paso a paso los proceso planteados. Se concluye que si se desarrolla de una manera adecuada los procesos la utilidad al término de un año va ser favorable.

1.3. Teoría relacionada al tema

1.3.1. Cobranza

Se define cobranza como el hecho de adquirir dinero correspondiente al desarrollo de comercialización, al pago de deuda o la venta y/o prestación de servicios, está estipulado por medio de un proceso formal establecido por cada uno de las empresas, dentro de ello se

estipula el cobro de la cuenta por el concepto de la adquisición de un servicio o producto, incluyen medios de pago como letras, pagares, facturas, entre otros comprobantes.

1.3.1.1. Políticas de créditos

Para Rubio, (2002), afirma que “Son componentes más primordial que predominan en las cuentas por cobrar de una compañía. (p.254)”

En tal sentido se considera que la entidad deba tener bandeja de indagación de crédito apropiado y que maneje métodos de análisis, debido que todos estas presentaciones son necesarias para conseguir la gestión eficientemente de las cuentas por cobrar. Dentro de las políticas de crédito están estipulados todos aquellos acuerdos que manejarán de la concesión de créditos, esto con el fin de llevar acabo de una adecuada manera de realizar una cobranza. Por ello cada entidad que presta servicios o venden deben contar con políticas de crédito, de ello va depender el tipo de negocio que maneja que una de las empresas, porque no para todas las empresas son las mismas estas se deben adecuar al rubro de negocio.

1.3.1.2. Políticas de cobranza

Para Jaime (2005), hace mención que las políticas de cobranza se “[...] refiere al trámite que se sigue para la restauración de la cartera vigente y de la vencida. (p. 212).”

Por esta razón se mencionan que las políticas de cobranza, son criterios que están estipulados por la empresa quienes se encargan de modificar o implementar todos aquellos aspectos relacionados a efectuar una cobranza adecuada, que son concedidos a los clientes al momento de realizar prestar un servicio, tiene como propósito de certificar las cobranzas de los mismos en las fechas establecidos. Preexisten un sin número de políticas de cobranza de ellos dependerá el modelo de prestación con la que cuenta la entidad.

Existen 3 tipos de políticas de cobranza:

a).- Política restrictiva.- Identificada por el consentimiento de préstamo en un corto tiempo, es una política de cobranza muy pendenciera y estricta, esta política permite a disminuir las pérdidas en las cuentas que ya pasaron el tiempo pactado.

b).- Política liberales.- Se caracterizan por ser generosas, todo lo contrario que las políticas restrictivas, los créditos son de acuerdo a la competencia, son poco rígidas y no se basan en las fechas programadas de pago, teniendo como resultado un alto índice de cobranza.

c).- Políticas racionales.- Las políticas racionales como su nombre mismo indica se otorgan créditos a vencimientos prudentes dependiendo del tipo de clientes, esta política de cobranza busca valerse de tal forma que se consiga fabricar un flujo normal de cobranza y crédito.

1.3.1.3. Factoring

Assocodes & Asmer Internacional (1999), afirma que el factoring “Es un compromiso de índole mercantil que, al no estar recogido como tal en el reglamento española, se basa en la cesión de créditos. (p. 106).”

Con respecto a lo anterior nos indica que es un procedimiento de cesión del crédito a cobrar por la entidad a favor de una empresa financiera usualmente, mediante de ello la entidad traspa los comprobantes que fueron emitidos y a cambio adquiere de manera momentánea el dinero, el factoring es un servicio financiero que tiene varias peculiaridades resaltantes, ya que por medio de este mecanismo de anticipo de crédito

1.3.2. Liquidez

Para Rubio (2008), menciona lo siguiente sobre liquidez “es el grado en que una sociedad puede hacer frente a sus compromisos corrientes es la medida a su liquidez a corto plazo, implica, por lo tanto, la amplitud de transformar los activos en líquidos o de obtener disponible para hacer frente a los términos a corto plazo. (p.45).”

Si necesitamos calcular la liquidez de cada entidad se trabaja en función de las ratios de liquidez, dentro de los cuales nos muestran el grado en la que una empresa puede cubrir sus responsabilidades a corto plazo como, por ejemplo, capital de trabajo neto, liquidez general o razón corriente, liquidez absoluta, prueba ácida, entre otros.

Principales ratios de liquidez

a). Capital de trabajo Neto:

Este ratio se mide con la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente y se interpreta de manera que la entidad posee los recursos necesarios para poder operar siempre y cuando el resultado sea positivo.

Gestiópolis, (2017), comenta que cuando mayor sea el margen por el que los activos circulantes puedan cubrir las compromisos a corto plazo (pasivos a corto plazo) de la sociedad, tanto mayor será la capacidad para pagar sus deudas a medida que vencen.

Esto quiere decir que las empresas pueden medir con este ratio su nivel en la que pueden enfrentar sus responsabilidades en menos tiempo de tal manera que puedan tomar mejores decisiones a futuro debido a que todos los ratios se trabajan en base a información histórica. Todos los ratios se calculan de los estados financieros de años anteriores.

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

b). Liquidez General

La liquidez general llamado también razón corriente indica el nivel y capacidad en la que la organización puede cumplir con sus deberes en un tiempo no menor a 1 año.

La liquidez general Se obtiene dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente, este resultado mostrará cuántos soles tiene la entidad para cubrir cada sol de deuda pendiente, cabe recalcar que es a corto plazo.

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

c). Prueba ácida

Este indicador es uno de los más utilizados porque muestra un grado de liquidez mucho más real que los anteriores, para medir su capacidad de pago de manera inmediata.

Dentro de este ratio financiero se resta el activo corriente menos las existencias, de éste resultado que emite se tendrá que dividir entre el pasivo corriente. Este procedimiento se realiza de esta manera ya que dentro de las cuentas del activo corriente hay elementos que no son vendidos con facilidad como los productos que se tienen en almacén y no se cuenta con este dinero de forma inmediata para poder cubrir las operaciones pendientes, es por ello que realizando este procedimiento uno puede obtener un resultado más real y cercano a la realidad.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencia}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

d). Prueba absoluta

Este ratio es más exacto que la prueba ácida, ya que sólo se utiliza el dinero que se tiene dentro de la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo entre el pasivo corriente.

De esta manera uno puede saber la capacidad de pago que se tiene de manera inmediata con el dinero que se dispone de manera real ya que la cuenta más líquida que se presenta en el estado financiero es la que presenta la cantidad de moneda que se tiene en la caja de la compañía y en las cuentas bancarias.

$$\text{Prueba Absoluta} = \frac{\text{Caja y banco}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

1.3.2.1. Riesgo de liquidez

Curbera, (2013), menciona que el riesgo de liquidez es “la probabilidad de que la compañía no pueda satisfacer la totalidad de peticiones de liquidez ante una espontáneo retirada masiva de fondos por parte de los depositantes, o bien que atravesase dificultades temporales para hacer frente a sus compromisos de pago vencidos como resultado de la insuficiencia para deshacer posiciones (riesgo de liquidez), o porque obtenga subvención bajo condiciones gravosa. (p. 11).”

Lo que menciona es que el riesgo es u peligro que corre de que una entidad no sea lo suficientemente capaz de cumplir con sus responsabilidades de pago en menos de 1 año, para ello las empresas deben considerar aspectos que se deben llevar acabo en situaciones con estás, planteando antes alternativas de solución y de esta manera evitar que la empresa cuente con posibles riesgos financieros, se sugiere que se los días de pago deben ser mayor que a los días de cobros de esta manera trabajas con dinero de terceros.

1.3.2.2. Fondo de maniobra

García & Jordá (2004), el fondo de maniobra es asimismo conocido como “capital de trabajo al exceso de capitales permanentes (recursos propios más exigible a largo plazo) sobre el activo fijo y viene a ser un especie de fondo de capacidad o inventario financiero que permite hacer frente o compensar esporádico desfases entre la corriente de cobros y la corriente de pagos efectuados por el periodo de explotación de la empresa. (p. 147).”

Conocido también como capital circulante, fondo de rotación son todos aquellos recursos financieros mayor a un año, está presentado por una ratio que indica la referencia para medir la evolución de la situación financiera dentro de un periodo, es importante saber el fondo de maniobra con la cuenta la compañía debido a que ayuda a diagnosticar un futuro a largo plazo.

1.4. Formulación del Problema

1.4.1. Problema general

¿De qué manera la gestión de cobranza se relaciona con la liquidez de la empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL–Lima 2018?

1.4.2. Problemas específicos

¿De qué manera las políticas de crédito de las cuentas por cobrar se relacionan con la liquidez en la Empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL–Lima 2018?

¿De qué manera las políticas de cobranza se relacionan con la liquidez de la Empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL–Lima 2018?

¿De qué manera el uso de factoring se relacionan con la liquidez en la Empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL–Lima 2018?

1.5. Justificación del estudio

a) Justificación Práctica

El siguiente trabajo aplica busca dar solución a los problemas de gestión de cobranzas lo cual se justifica ya que es importante cumplir con ciertos requisitos antes de dar un crédito a un cliente, las cobranzas en una empresa buscan obtener mayor liquidez en una compañía, la cual esta gestión ayudará a seguir cierto orden cronológico y de una manera adecuado.

b) Justificación Teórica

Mediante la aplicación de la teoría busca, estructura y definiciones fundamentales de una gestión de cobranza, explicar la relación que existe entre la gestión de cobranza con la liquidez en una entidad.

c) Justificación metodológica

El siguiente trabajo, será útil para posibles trabajos de investigaciones posteriores, procedimientos e instrumentos y las técnicas depende del crecimiento de esta indagación cuentan con una autenticidad y confidencialidad, es por esta razón que se puede estandarizarse.

Formulación de la Hipótesis

1.5.1. Hipótesis general

La gestión de la cobranza se relaciona con la liquidez de la Empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL–Lima 2018.

1.5.2. Hipótesis específicas

La no existencia de políticas de crédito se relaciona en el riesgo y operatividad de liquidez de la empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL–Lima 2018.

Las políticas de cobranza se relacionan en el fondo de maniobra de la empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL–Lima 2018.

El uso del factoring se relaciona con el riesgo financiero de la Empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL–Lima 2018.

1.6. Formulación Objetivos

1.6.1. Objetivo general

Determinar de qué manera la gestión de cobranza se relaciona con la liquidez de la Empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL–Lima 2018.

1.6.2. Objetivos específicos

Determinar si las políticas de crédito se relacionan con la liquidez de la Empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL–Lima 2018.

Determinar si las políticas de cobranza se relacionan con la liquidez de la Empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL–Lima 2018.

Determinar si el uso de factoring se relacionan con la liquidez de la empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL–Lima 2018.

CAPÍTULO II

MÉTODO

II. MÉTODO

2.1. Diseño de la Investigación

2.1.1. Tipo de estudio

Es de tipo correlacional porque se va a establecer el rango de la relación entre la variable 1 (cobranzas) y la variable 2 (liquidez).

2.1.2. Diseño de estudio

Diseño de la indagación es de tipo no Experimental y transeccional. No experimental porque no se van a maniobrar de forma intencional las variables objeto de estudio. Y transeccional porque se va a recolectar información en un solo momento de tiempo.

El autor Hernández (2014), la investigación no experimental es la que se desarrolla sin maniobrar las variables. Esto quiere decir que se trata de una indagación donde no se hace modificar intencionalmente las variables independientes, lo que se va hacer en la investigación no experimental es observar hechos tal cual se dan en su entorno innato, para luego poder analizar (p.149).

2.2. Operacionalización de variables

Variable 1: Cobranza

Variable 2: Liquidez

CUADRO DE OPERACIONALIZACIÓN

GESTIÓN DE COBRANZA Y SU RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA MULTISERVICIOS ESPINOZA JD EIRL-LIMA 2018

VARIABLES	CONCEPTO	DIMENSIONES	INDICADORES
Variable Independiente COBRANZA	Es el proceso de buscar pagos de deudas de personas o sociedades, se basa en la mejora de la labor y estrategias, para que sea práctico.	Políticas de crédito	Análisis del crédito Evaluación del riesgo Fuentes de financiamiento
		Políticas de cobranza	Tipos de políticas de cobranza Medios de cobranza Nivel de morosidad
		Factoring	Costos financieros Tipos de factoring Títulos valores
Variable Dependiente LIQUIDEZ	El grado en que una compañía puede hacer frente a sus compromisos frecuentes a corto plazo, esto implica la capacidad de convertir los activos en líquidos o de obtener disponible para hacer frente a término de un año. (Rubio, 2008, p.45)	Riesgo de Liquidez	Ratio de cobertura Gestión para evitar el riesgo de liquidez Método de valorización riesgo de liquidez
		Fondo de maniobra	Enfoques fondo de maniobra Uso de fondo de maniobra Cálculo fondo de maniobra

2.3. Población y muestra

2.3.1. Población

Compuesto los 30 colaboradores de la empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL–
Lima 2018.

2.3.2. Muestra

En nuestra investigación, la población será las 17 personas, debido que el número de la población es pequeño. Se trabaja en base al muestreo no probabilístico.

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

2.4.1. Técnicas de recolección de datos

En la siguiente investigación el método principal que se ha manejado es:

Encuesta

Dicha encuesta se aplicará a cada uno de los colaboradores de la compañía.

La Técnica de encuestas

Se aplicó a los colaboradores de la empresa para conseguir respuestas en relación a la cobranza y su relación con la liquidez en la empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL–
Lima 2018.

El Análisis estadístico

Después de recolectar los datos a través de la técnica de la encuesta se ejecutará la técnica de análisis mediante el uso de estadística

2.4.2. Validación y confiabilidad del instrumento

a) Validez

Para comprobar dar validez al instrumento que se pretende medir y comprobar si efectivamente mide la variable que pretende medir, se propone los test anterior y posterior a juicios de expertos, jueces que van a dar su punto de vista sobre la preparación de los mismos, proporcionando peso determinado al trabajo; pero, además, según Marín se emplea el coeficiente producto momento de Pearson para confirmar el juicio de experto.

En este trabajo, el instrumento ha sido aprobado por 3 expertos con grados de Contador Público Colegiado.

Expertos	Aplicable
Dr. Ricardo García Céspedes	Aplicable
Dr. Otto Terry Ponte	Aplicable
Mg. CPC Juan Carrion Ansuini	Aplicable
Mg. CPC Luna Leguia Jose Manuel	Aplicable

2.5. Métodos de análisis de datos

Tiene por objetivo “determinar de qué manera la gestión de cobranza se relaciona con la liquidez de la empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL- Lima 2018. Dónde se realizará un estudio cuantitativo.

Se realizará una investigación cuantitativa; ya que se va tener que hacer de la recolección de datos para de este modo poder probar la hipótesis, teniendo como referencia un cálculo numérico y detalle de estudio estadístico.

2.6. Aspectos éticos

Este trabajo de investigación se dio cumplimiento a la ética Profesional, desde su punto de vista especulativo con los normas fundamentales de moral individual y social; en el cual se tomó en cuenta la veracidad, objetividad, confidencialidad, originalidad.

CAPÍTULO III
RESULTADOS

III. RESULTADOS

3.1. Análisis de confiabilidad del instrumento

Se empleó el Alpha de Cronbach para la validez del instrumento, que se ocupa de decretar la correlación entre las variables o ítems que constituyen parte de la encuesta.

El instrumento está conformado por 24 ítems, donde el tamaño de muestra 30 encuestados.

Para poder establecer el nivel de confiabilidad con el alpha de Cronbach se utilizó el software estadístico SPSS Versión 21. El grado de confiabilidad es 91.1%.

Resumen del procesamiento de los casos

		N	%
Casos	Válidos	30	100,0
	Excluidos ^a	0	,0
	Total	30	100,0

a. Eliminación por lista basada en todas las variables del procedimiento.

Estadísticos de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,911	24

Discusión:

Cuanto más se acerque el valor de Alfa de Cronbach a su valor máximo, 1, mayor es el grado de fiabilidad de la escala. Además de ello, se puede visualizar que la muestra extraída es confiable, ya que la prueba de confiabilidad de Alfa de Cronbach, asciende a 0.911 el cual nos muestra que nuestro instrumento tiene una alta estabilidad interna, esto quiere decir que la investigación, por lo que llegamos a la conclusión que nuestro instrumento es altamente confiable.

3.2. Comprobación de la hipótesis

Por ser una prueba que autoriza calcular aspectos cualitativos de las variables y objetos de estudio, por medio de las respuestas obtenidas mediante la aplicación del cuestionario sobre la muestra seleccionada. En el método estadístico para contrastar la hipótesis es el coeficiente de orden de rangos de Rho de Spearman (R_s),

$$r_s = 1 - \frac{6 \sum D_i^2}{N^3 - N}$$

D_i : Diferencia entre el i-ésimo par de rangos = $R(X_i) - R(Y_i)$

$R(X_i)$: es el rango del i-ésimo dato X

$R(Y_i)$: es el rango del i-ésimo dato Y

N: es el número de parejas de rangos

3.2.1. Hipótesis general

Ha: La gestión de cobranza si se relaciona con la liquidez de la empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL-Lima 2018.

H0: La gestión de cobranza no se relaciona con la liquidez de la empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL Lima 2018.

		Cobranza (agrupado)	Liquidez (agrupado)
Rho de Spearman	Cobranza		
	Coefficiente de correlación	1,000	,580**
	Sig. (bilateral)	.	,001
	N	30	30
	Liquidez		
	Coefficiente de correlación	,580**	1,000
	Sig. (bilateral)	,001	.
	N	30	30

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

Contrastación:

El caso el coeficiente de correlación de Spearman es: $\rho = 1.000$ ($p = 0.000$). Entonces quiere decir que existe una correlación muy fuerte.

Discusión

El nivel de significancia es 0,01 lo cual es menor que 0,05, esto indica que si existe relación entre las variables luego podemos concluir que la gestión de la cobranza se relaciona significativamente con la liquidez de la Empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL–Lima 2018, entonces rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis de investigación. Debido que el coeficiente Rho de Spearman es 0,580 dicho resultado indica que si existe una correlación positiva moderada.

3.2.2. Hipótesis específica 1

Ha: La no existencia de políticas de crédito si se relaciona en el riesgo y operatividad de liquidez de la empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL–Lima 2018.

H0: La no existencia de políticas de crédito no se relaciona en el riesgo y operatividad de liquidez de la empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL–Lima 2018.

Correlaciones

		Política de crédito (agrupado)	Liquidez (agrupado)
Rho de Spearman	Política de crédito		
	Coeficiente de correlación	1,000	,631**
	Sig. (bilateral)	.	,000
	N	30	30
	Riesgo de Operatividad		
	Coeficiente de correlación	,631**	1,000
Riesgo de Operatividad	Sig. (bilateral)	,000	.
	N	30	30

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

Contrastación:

De acuerdo al cuadro anterior nos señala que existe una correlación muy fuerte En este caso el coeficiente de correlación de Spearman es: $\rho = 1.000$ ($p 0.000$).

Discusión

El nivel de significancia es 0,00 lo cual es menor que 0,05, indicando que si existe relación entre las variables, entonces rechazamos la hipótesis nula y aceptamos hipótesis de indagación luego podemos concluir que la no existencia de políticas de crédito si se relaciona en el riesgo y operatividad de liquidez de la entidad Multiservicios Espinoza JD EIRL–Lima 2018. Ya que el coeficiente Rho de Spearman es 0,631 esto quiere decir que si existe una correlación positiva moderada. Además,

3.2.3. Hipótesis específica 2

Ha: Las políticas de cobranza si se relacionan en el fondo de maniobra de la empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL–Lima 2018.

H0: Las políticas de cobranza no se relacionan en el fondo de maniobra de la empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL–Lima 2018.

Correlaciones

		Política de cobranza (agrupado)	Liquidez (agrupado)
Rho de Spearman	Política de cobranza		
	Coeficiente de correlación	1,000	,675**
	Sig. (bilateral)	.	,000
	N	30	30
	Fondo de maniobra		
	Coeficiente de correlación	,675**	1,000
	Sig. (bilateral)	,000	.
	N	30	30

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

Contrastación:

En este caso el coeficiente de correlación de Spearman es: $\rho = 0.1000$ ($p = 0.000$).

Existe una correlación fuerte y buena.

Discusión

El coeficiente Rho de Spearman es 0,655 entonces indica que existe una correlación positiva fuerte quiere decir que si existe relación entre las variables. El nivel de significancia es 0,00 lo cual es menor que 0,05, entonces rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis de investigación; concluyendo: efectivamente las políticas de cobranza si se relacionan en el fondo de maniobra de la empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL–Lima 2018

3.2.4. Hipótesis específica 3

Ha: El uso del factoring si se relaciona con el riesgo financiero de la Empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL–Lima 2018.

H0: El uso del factoring no se relaciona con el riesgo financiero de la Empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL–Lima 2018.

Correlaciones

			Leasing (agrupado)	Liquidez (agrupado)
Rho de Spearman	Leasing	Coefficiente de correlación	1,000	,057
		Sig. (bilateral)	.	,765
		N	30	30
	Liquidez	Coefficiente de correlación	,057	1,000
		Sig. (bilateral)	,003	.
		N	30	30

Contrastación:

En este caso el coeficiente de correlación de Spearman es: $\rho = 0.057$ ($p < 0.000$).

Entonces existe una correlación buena y fuerte.

Discusión

El coeficiente Rho de Spearman es 0,057 existe una correlación positiva fuerte entonces quiere decir que si existe relación entre las variables. Por otro lado, el nivel de significancia es 0,003 indicando que es menor que 0,05, entonces rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis de la investigación; concluyendo que ciertamente el uso del factoring si se relaciona con el riesgo financiero de la Empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL–Lima 2018.

3.3. Análisis de resultados

3.3.1. Variable 1: Cobranza

1. Se tiene que establecer y documentar las políticas de la empresa para otorgar crédito a los clientes

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy de acuerdo	11	36,7	36,7	36,7
De acuerdo	18	60,0	60,0	96,7
Válidos Medianamente de acuerdo	1	3,3	3,3	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Análisis e interpretación:

De acuerdo al cuadro anterior indica que el 60% de los encuestados señalaron estar de acuerdo que la empresa si tiene que establecer y documentar las políticas para otorgar crédito, por otro lado el 36.7% de los encuestados manifestó estar muy de acuerdo que la empresa establece y documente las políticas para otorgar crédito, y solo el 3.3% de los encuestados manifestó que están medianamente de acuerdo en establecer y documentar las políticas para otorgar crédito.

2. Se debe definir el tiempo máximo para que un cliente pague sus facturas

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy de acuerdo	12	40,0	40,0	40,0
De acuerdo	14	46,7	46,7	86,7
Válidos Medianamente de acuerdo	4	13,3	13,3	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Análisis e interpretación:

El 13.3% de los encuestados están medianamente de acuerdo con definir el tiempo máximo para que un cliente pague sus comprobantes. Referente a el tiempo máximo para que un cliente pague sus facturas, al observar el cuadro se obtuvo 46.7% de los encuestados señaló que están de acuerdo, mientras el 40% manifestó que están muy de acuerdo

3. Se debe definir el importe máximo que puede otorgar crédito a un cliente

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy de acuerdo	10	33,3	33,3	33,3
De acuerdo	14	46,7	46,7	80,0
Válidos Medianamente de acuerdo	5	16,7	16,7	96,7
En desacuerdo	1	3,3	3,3	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Análisis e interpretación:

El 33.3% manifestó estar muy de acuerdo que la entidad debe definir la cantidad máximo que puede otorgar crédito, así mismo el 16.7% indicaron que se definir el cantidad máximo que puede otorgar crédito y solo el 3.3% de los encuestados manifestó que están en desacuerdo, así mismo el 46.7% de los encuestados indicaron estar de acuerdo en definir el importe máximo que puede otorgar crédito.

4. Se debe considerar que las políticas de créditos garanticen el cobro de acuerdo a lo consignado

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Muy de acuerdo	10	33,3	33,3
	De acuerdo	17	56,7	90,0
	Medianamente de acuerdo	3	10,0	100,0
	Total	30	100,0	100,0

Análisis e interpretación:

Referente a que se debe considerar que las políticas de créditos garanticen el cobro de acuerdo a lo consignado, el 10% están medianamente de acuerdo en que se debe considerar que las políticas de créditos garanticen el cobro de acuerdo a lo consignad, al observar el cuadro se obtuvo 56.7% señaló que están de acuerdo con las políticas de crédito.

5. La empresa debe aplicar sus políticas de crédito

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy de acuerdo	12	40,0	40,0	40,0
De acuerdo	14	46,7	46,7	86,7
Válidos Medianamente de acuerdo	4	13,3	13,3	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Análisis e interpretación:

Al momento de observar el cuadro de resultados se tuvo que el 46.7% manifestó estar de acuerdo en que la empresa debe aplicar sus políticas de crédito, el 13.3% de los encuestados indicaron estar medianamente de acuerdo con que la empresa debe aplicar sus políticas de crédito y finalmente por otro lado el 40% de los encuestados indicaron estar muy de acuerdo que la empresa debe aplicar sus políticas de crédito

6. Se debe definir descuentos por pronto pago, por volumen o descuentos en determinados servicios

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy de acuerdo	9	30,0	30,0	30,0
De acuerdo	13	43,3	43,3	73,3
Válidos Medianamente de acuerdo	8	26,7	26,7	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Análisis e interpretación:

De acuerdo al resultado el 43.3% indicaron estar de acuerdo que la empresa debe definir descuentos por pronto pago, por volumen o descuentos en definidos servicios, por otro lado el 26.7% de los encuestados manifestó estar medianamente de acuerdo en que la empresa debe definir descuentos por pronto pago, en determinados servicios, y solo el 30% de los

encuestados manifestó estar muy de acuerdo que la empresa debe definir descuentos por pronto pago.

8. Se debe definir recargos e intereses en caso de retraso en el pago

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy de acuerdo	11	36,7	36,7	36,7
De acuerdo	15	50,0	50,0	86,7
Válidos Medianamente de acuerdo	4	13,3	13,3	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Análisis e interpretación:

Al visualizar el cuadro se obtuvo 50% de los encuestados señaló que están de acuerdo, mientras el 36.7% manifestó que están muy de acuerdo y finalmente el 13.3% de los encuestados están medianamente de acuerdo a definir recargos e intereses en caso de demora en cancelar.

9. Las políticas de cobranza que aplica la empresa deben ser óptimos

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy de acuerdo	12	40,0	40,0	40,0
De acuerdo	12	40,0	40,0	80,0
Válidos Medianamente de acuerdo	6	20,0	20,0	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Análisis e interpretación:

De acuerdo al cuadro nos indica que el 40% indicaron estar muy de acuerdo y de acuerdo en que las políticas de cobranza que aplica la entidad deben ser óptimos, por otro lado el

20% de los encuestados manifestó estar medianamente de acuerdo en que las políticas de cobranza que aplica la entidad deben ser óptimos.

10. Los aspectos que ha considerado la empresa para gestionar los riesgos de liquidez son adecuados para la empresa

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy de acuerdo	10	33,3	33,3	33,3
De acuerdo	15	50,0	50,0	83,3
Válidos Medianamente de acuerdo	5	16,7	16,7	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Análisis e interpretación:

Referente a los resultados obtenidos que ha considerado la entidad para gestionar los riesgos de liquidez son adecuados para la empresa, al observar el cuadro se obtuvo 50% señalaron que están de acuerdo, por otro lado el 33.3% manifestó que están muy de acuerdo, por otro lado el 16.7% de los encuestados indicaron estar medianamente de acuerdo en que los aspectos que ha considerado la empresa para gestionar los riesgos de liquidez son adecuados para la empresa.

11. Se debe verificar si la empresa cumple con los niveles mínimos y máximos de liquidez

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy de acuerdo	11	36,7	36,7	36,7
De acuerdo	16	53,3	53,3	90,0
Válidos Medianamente de acuerdo	2	6,7	6,7	96,7
En desacuerdo	1	3,3	3,3	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Análisis e interpretación:

Referente a que se debe verificar si la empresa cumple con los niveles mínimos y máximos de liquidez, al observar el cuadro se obtuvo 53.3% de los encuestados señaló que están de

acuerdo, mientras el 36.7% manifestó que están muy de acuerdo, por otro lado el 6.7% de los encuestados manifestó estar medianamente de acuerdo y finalmente el 3.3% de los encuestados están en desacuerdo a que se debe verificar si la empresa cumple con los niveles mínimos y máximos de liquidez.

12. La empresa debe contar con alternativas de solución para mejorar la situación del fondo de maniobra en caso el resultado sea negativo

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy de acuerdo	12	40,0	40,0	40,0
De acuerdo	14	46,7	46,7	86,7
Válidos Medianamente de acuerdo	4	13,3	13,3	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Análisis e interpretación:

De acuerdo al cuadro anterior indicó que el 13.3% de los encuestados indicaron estar medianamente de acuerdo en que la empresa debe contar con opciones de solución para mejorar la situación del fondo de maniobra en caso el resultado sea negativo, por otro lado el 40% de los encuestados manifestó estar muy de acuerdo y finalmente el 46.7% de los encuestados indicaron estar de acuerdo en que la empresa debe contar con alternativas de solución para mejorar la situación del fondo de maniobra en caso el resultado sea negativo.

13. Se debe considerar que los riesgos financieros que enfrenta la empresa en el mercado sea manejable a corto plazo

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy de acuerdo	12	40,0	40,0	40,0
De acuerdo	14	46,7	46,7	86,7
Válidos Medianamente de acuerdo	4	13,3	13,3	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Análisis e interpretación:

Según el cuadro nos indicó que el 46.7% señalaron estar de acuerdo en que se debe considerar que los riesgos financieros que enfrenta la empresa en el mercado sea manejable a corto plazo, por otro lado el 40% de los encuestados manifestó estar muy de acuerdo en que se debe considerar que los riesgos financieros que enfrenta la empresa en el mercado sea manejable a corto plazo, por último el 13.3% manifestaron estar medianamente de acuerdo en que se debe considerar que los riesgos financieros que enfrenta la entidad en el mercado sea manejable a corto plazo.

14. La empresa debe tener un sistema formal que guíe la información de los riesgos

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy de acuerdo	9	30,0	30,0	30,0
De acuerdo	16	53,3	53,3	83,3
Medianamente de acuerdo	4	13,3	13,3	96,7
En desacuerdo	1	3,3	3,3	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Análisis e interpretación:

Referente al cuadro nos indicó que el 53.3% indicaron estar de acuerdo en que la empresa debe tener un sistema formal que guíe la información de los riesgos , por otro lado el 30% de los encuestados manifestó estar muy de acuerdo en que la empresa debe tener un sistema formal que guíe la información de los riesgos, así mismo el 13.3% de los encuestados manifestó estar medianamente de acuerdo y finalmente el 3.3% de los encuestados indicaron estar en desacuerdo en que la empresa debe tener un sistema formal que guíe la información de los riesgos.

15. Se debe contar con un personal que se encargue de todos los detalles relacionados a la gestión de riesgo

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy de acuerdo	13	43,3	43,3	43,3
De acuerdo	14	46,7	46,7	90,0
Válidos Medianamente de acuerdo	3	10,0	10,0	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Análisis e interpretación:

Referente a que se debe contar con un personal que se encargue de todos los detalles relacionados a la gestión de riesgo, al observar el cuadro se obtuvo 46.7% de los encuestados señaló que están de acuerdo, mientras el 43.3% manifestó que están muy de acuerdo, y finalmente el 10% de los encuestados que están medianamente de acuerdo debe contar con un personal que se encargue de todos los detalles relacionados a la gestión de riesgo.

16. Los costos financieros del factoring que la empresa viene asumiendo debe ser entre 1% y 2%

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy de acuerdo	10	33,3	33,3	33,3
De acuerdo	17	56,7	56,7	90,0
Válidos Medianamente de acuerdo	2	6,7	6,7	96,7
En desacuerdo	1	3,3	3,3	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Análisis e interpretación:

Referente a costos financieros del factoring que la empresa viene asumiendo debe ser entre 1% y 2%, al observar el cuadro se obtuvo 56.7% señaló que están de acuerdo, por otro lado el 33.3% manifestó que están muy de acuerdo, por otro lado el 6.7% de los encuestados manifestó estar medianamente de acuerdo y finalmente el 3.3% de los encuestados están en desacuerdo en que los costos financieros del factoring que la empresa viene asumiendo debe ser entre 1% y 2%.

17. Se debe utilizar el factoring corporativo

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy de acuerdo	14	46,7	46,7	46,7
De acuerdo	12	40,0	40,0	86,7
Válidos Medianamente de acuerdo	4	13,3	13,3	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Análisis e interpretación:

Referente a que se debe utilizar el factoring corporativo, al observar el cuadro se obtuvo 46.7% de los encuestados señaló que están muy de acuerdo, mientras el 40% manifestó que están de acuerdo, por otro lado el 13.3% de los encuestados manifestó estar medianamente de acuerdo a que se debe utilizar el factoring corporativo.

18. Se deben utilizar todos los títulos valores

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy de acuerdo	12	40,0	40,0	40,0
De acuerdo	16	53,3	53,3	93,3
Válidos Medianamente de acuerdo	2	6,7	6,7	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Análisis e interpretación:

Referente a que se deben utilizar todos los títulos valores, al observar el cuadro se obtuvo 53.3% de los encuestados señaló que están de acuerdo, mientras el 40% manifestó que están muy de acuerdo, por otro lado el 6.7% de los encuestados manifestó estar medianamente de acuerdo a que se deben utilizar todos los títulos valores.

6.1.1. Variable 2: Liquidez

19. Los resultados de los ratios de cobertura deben ser menor a 1

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy de acuerdo	11	36,7	36,7	36,7
De acuerdo	15	50,0	50,0	86,7
Válidos Medianamente de acuerdo	4	13,3	13,3	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Análisis e interpretación:

Referente a los resultados de los ratios de cobertura deben ser menor a 1, el cuadro se obtuvo 50% señaló que están de acuerdo, mientras el 36.7% expresó estar muy de acuerdo, y finalmente el 13.3% de los encuestados que están medianamente de acuerdo a que los resultados de los ratios de cobertura deben ser menor a 1.

20. La empresa debe gestionar para evitar el riesgo de liquidez

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Muy de acuerdo	10	33,3	33,3
	De acuerdo	15	50,0	83,3
	Medianamente de acuerdo	4	13,3	96,7
	En desacuerdo	1	3,3	100,0
	Total	30	100,0	100,0

Análisis e interpretación:

Con cuadro se concluyó que el 50% señaló que la entidad debe hacer más gestiones para prevenir riesgo de liquidez, mientras que el 33.3% que están muy de acuerdo en que la entidad debe gestionar para evitar el riesgo de liquidez, por otro lado el 13.3% de los encuestados manifestaron que la entidad debe gestionar para evitar el riesgo de liquidez y finalmente el 3.3% de los encuestados señalaron estar en desacuerdo que la entidad debe gestionar para evitar el riesgo de liquidez.

21. Los métodos de valorización de riesgo de liquidez deben ser el más adecuado

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Muy de acuerdo	16	53,3	53,3
	De acuerdo	12	40,0	93,3
	Medianamente de acuerdo	2	6,7	100,0
	Total	30	100,0	100,0

Análisis e interpretación:

Según el cuadro anterior concluyó que el 53.3% señalaron estar muy de acuerdo con los métodos de valorización de riesgo de liquidez deben ser el más apropiado, mientras que el 40% que están de acuerdo que los métodos de incremento de riesgo de liquidez deben ser el

más adecuado, por otro lado el 6.7% de los encuestados manifestaron estar medianamente de acuerdo que los métodos de valorización de riesgo de liquidez deben ser el más adecuado.

22. Los enfoques que utiliza la empresa en el fondo de maniobra deben ser fijos

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy de acuerdo	11	36,7	36,7	36,7
De acuerdo	15	50,0	50,0	86,7
Válidos Medianamente de acuerdo	4	13,3	13,3	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Análisis e interpretación:

De acuerdo a los enfoques que utiliza la empresa en el fondo de maniobra deben ser fijos, de acuerdo al cuadro se obtuvo 50% de los encuestados señaló que están de acuerdo, mientras el 36.7% expresaron que están muy de acuerdo, y finalmente el 13.3% de los encuestados que están medianamente de acuerdo a los enfoques que utiliza la empresa en el fondo de maniobra deben ser fijos.

23. La empresa debe hacer uso del fondo de maniobra para financiar las necesidades operativas a corto plazo

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy de acuerdo	11	36,7	36,7	36,7
De acuerdo	15	50,0	50,0	86,7
Válidos Medianamente de acuerdo	4	13,3	13,3	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Análisis e interpretación:

Según el resultado obtenido en el cuadro se obtuvo 13.3% de los encuestados señaló que estar medianamente de acuerdo, mientras el 36.7% manifestó que están muy de acuerdo, y finalmente el 50% de los encuestados que están de acuerdo a que la empresa debe hacer uso del fondo de maniobra para financiar las obligaciones operativas a corto plazo.

24. Se considerar que el cálculo del fondo de maniobra se efectúa del activo corriente y activo no corriente

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy de acuerdo	15	50,0	50,0	50,0
De acuerdo	13	43,3	43,3	93,3
Válidos Medianamente de acuerdo	2	6,7	6,7	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Análisis e interpretación:

Referente a que si se debe considerar que el cálculo del fondo de maniobra se efectúa del activo corriente y activo no corriente, al analizar el el resultado se obtuvo 50% de los encuestados señaló que están muy de acuerdo, mientras el 43.3% manifestó que están de acuerdo, y finalmente el 6.7% de los encuestados que están medianamente de acuerdo a que si se debe considerar que el cálculo del fondo de maniobra se efectúa del activo corriente y activo no corriente

CAPÍTULO IV
DISCUSIÓN

IV. DISCUSIÓN

En el presente trabajo de investigó acerca de la cobranza y su relación con la liquidez en la empresa Multiservicios Espinoza JD ERIL–Lima 2018, manejando técnicas estadísticas y pautas de estudios empleados en la cobranza y liquidez.

En la actualidad existen procesos, pasos, de cobranza, lo cual debe ser aprovechado por las empresas para que de esto modo se pueda establecer oportunidades de progreso en la cobranza y de este modo poder generar mayor liquidez para la empresa.

Con relación a la liquidez se recapitula señalando que sin un manejo oportuno de liquidez no hay entidad, ya que debido a que si capital o clientes que deban, no se va poder efectuar con sus obligaciones a corto plazo.

CAPÍTULO V
CONCLUSIONES

V. CONCLUSIONES

1. La empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL, carece de una política de cobranza eficaz, esto debido a que no es aplicado de la misma manera para todos los clientes a veces uno de los clientes efectúan depósitos de la facturas pero menos la detracción y el fondo de garantía lo cual según las políticas de cobranza indican que el fondo de garantía sea devuelto en su totalidad cuando culmina el trabajo realizado, lo cual el importe de devolución no es igual al importe retenido, debido a que existen atraso de entrega de obras y automáticamente cobran penalidades lo cual produce menor ingreso y esto afecta directamente a la solvencia de la entidad.

2. La entidad Multiservicios Espinoza JD EIRL, cuenta con un mal manejo de cobranza, esto debido a que el tiempo determinado para el pago de sus proveedores 35 días de acuerdo a un contrato efectuado al iniciar un trabajo, cabe resaltar que no se lleva acabo ya que existe una demora inusual en la aprobación de las valorizaciones.

3. Debido a las conclusiones anteriormente planeados la empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL se ve en la obligación de adquirir nuevos financiamiento externo por medio del uso del factoring dado que este instrumento financiero facilita adquirir liquidez en menos tiempo y de esta manera poder resolver sus obligaciones a corto plazo.

CAPÍTULO VI
RECOMENDACIONES

VI. RECOMENDACIONES

Al culminar el proceso la reciente indagación se contribuye con las siguientes recomendaciones:

1. Se sugiere a la entidad aplicar cotidianamente las políticas de créditos y cobranzas, con el propósito de llevar un adecuado procedo al momento de ceder un crédito, para que de este modo poder contar con una adecuada cobranza.
2. Es recomendable que la entidad efectúe un reporte quincenal o mensual con la finalidad de controlar si las empresas cumplen con sus pagos de acuerdo a lo acordado ya que si en el caso el nivel de cobranza sea muy elevado. Con la aclaración la empresa deberá realizar un examen para saber las posibles causas que fueron que ocasionaron dicha demora de
3. Se aconseja a la compañía incorporar instrumentos de control interno que les abalen especificar el costo del efectivo, inspeccionar las políticas de pago y cobranza, preparación de cotizaciones mensuales.
4. Es conveniente incorporar la política de pago mediante factoring con proveedores, permitiendo alargar la duración de la retribución y ayudara a no gastar dinero tan consecutivo.
5. Por último, se le recomienda a la empresa contratar personales capacitados para verificar el cumplimiento de los cobros de acuerdo a un cronograma de esta manera se podrá contar con cobros al día y la liquidez de la empresa sería más efectiva.

CAPÍTULO
REFERENCIAS

REFERENCIAS

- Chica, W. y Vargas, S. (2013). *Implementación de procesos de control en el área de crédito y cobranza para incrementar los niveles de liquidez de la empresa Metalmecánica Campos Jr.* (Ingeniero en Contaduría Pública y Auditoría-CPA.). Universidad Estatal de Milagro. Guayaquil-Ecuador.
- Wong, D. (1995) *Finanzas en el Perú: Un enfoque de liquidez, rentabilidad y Riesgo.* (2^a ed.). Lima. Universidad del Pacifico.
- Martinez, E. (2009). *Manual para la gestión del Crédito a Clientes.* Barcelona- España: Ediciones Deustro.
- Caiza, S. (2015). *Procesos de cobranza y su incidencia en la liquidez de la Cooperativa de ahorro y crédito Chibuleo Ltda.* (Ingeniería en contabilidad y Auditoría CPA.). Universidad Técnica de Ambato-Ecuador.
- Salas, A. y Mora, P. (2017). *Estrategia para mejorar el rendimiento de las Cobranzas en Hanzely S.A.* (Contador Público). Universidad de Guayaquil- Guayaquil.
- Lizárraga, K. (2010). *Gestión de las cuentas por cobrar en la administración del capital del trabajo de las empresas de fabricación de plástico del distrito de Ate.* (Contador Público). Universidad San Martín de Porres, Lima. Perú.
- Lalangui, F. (2016). *Sistema informático con la herramienta data security Oracle para control de créditos y cobranza de la cooperativa de ahorro y crédito Kasama Ltda.* (Ingeniero de Sistemas e Informática). Universidad Regional Autónoma de los Andes- Ecuador.
- Loor, G. (2014). *Modelo de crédito-cobranza y gestión financiera en la empresa Renagro Inc S.A.* (Ingeniera en Contabilidad Superior, Auditoria Y Finanzas). Universidad Regional Autónoma de los Andes-Ecuador.
- SBS. (2009). Resolución N° 13278 *Reglamento e Gestión Integral de Riesgos.*
- Arce, L. (2017). *Implicancia en la gestión de cobranza de las letras de cambio y su efecto en la liquidez de la empresa Provenser SAC.* (Contador Público). Universidad Autónoma del Perú, Lima-Perú.

- Avalos, D. (2017). *Implementación del control interno al proceso de crédito y tesorería y la mejora de la situación económica financiera de Inmobiliaria Coliseo Trujillo S.A.* (Contadora Pública). Universidad Privada del Norte, Trujillo-Perú.
- Rodriguez, E. y Rodriguez, I. (2014). *Implementación de Políticas de cobranza para sincerar el saldo contable de la empresa estación Valle Chicama SAC.* (Contador Público). Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo-Perú.
- Viscione, J. (1987). *Análisis financiero, principios y métodos.* (5^aed.). México. Edit. Limusa, S.A. de C.V.
- Arrunategui, J. (2017). *El problema de liquidez y rentabilidad con enfoque social en la gestión de la sociedad de Beneficencia Pública del Callao.* (Magister en Contabilidad con mención en Contabilidad de Gestión). Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Lima-Perú.
- Valderrama, S. (2015). *Pasos para elaborar proyectos de investigación científica.* (2^{da} ed.). Lima: San Marcos.
- Davidson, S. (2006), “Administración cuentas por cobrar”
- <http://mundoejecutivo.com.mx/pymes/2018/05/07/factoraje-financiero-solucion-falta-liquidez>
- <http://www.americaeconomia.com/economía-mercados/finanzas/banco-central-de-reserva-del-peru-dolarización-de-liquidez-y-depósitos>
- Hernandez, R., Fernandez C. Y Bautista L. (2010). *Metodología de la investigación.* (4^{ra}. ed.). Mexico: McGraw-Hill
- Endara, c. (2006) *Gestión Efectiva de cobranza.* 5 claves del éxito.
- Gonzales, A. (2010). *Liquidez, Volatilidad Estocástica y saltos* (1^{ra}. ed.). Bolivia. Editorial Publican ediciones-Centro de Investigación UCEIF – Universidad de Cantabria.
- Población (2013). *La Gestión del Riesgo en Empresas Industriales.* España: Delta.
- Curbera. (2013). *El Riesgo de Crédito en Perspectiva.* Madrid: Uned.

ANEXOS

ANEXO N°1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

GESTION DE COBRANZA Y SU RELACION CON LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA MULTISERVICIOS ESPINOZA J.D. E.I.R.L. LIMA_2018

<p>GENERAL:</p> <p>¿De qué manera la gestión de cobranza se relaciona con la liquidez de la empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL?</p> <p>ESPECÍFICOS:</p> <p>¿De qué manera las políticas de crédito de las cuentas por cobrar se relacionan con la liquidez en la Empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL?</p> <p>¿De qué manera las políticas de cobranza se relacionan con la liquidez de la Empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL?</p> <p>¿De qué manera el uso de factoring se relaciona con la liquidez en la empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL?</p>	<p>GENERAL:</p> <p>Determinar de qué manera la gestión de cobranza se relaciona con la liquidez de la Empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL</p> <p>ESPECÍFICOS:</p> <p>Determinar si las políticas de crédito se relacionan con la liquidez de la Empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL.</p> <p>Determinar si las políticas de cobranza se relacionan con la liquidez de la Empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL.</p> <p>Determinar si el uso de factoring se relaciona con la liquidez de la empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL.</p>	<p>HIPOTESIS GENERAL:</p> <p>La gestión de cobranza se relaciona significativamente con la liquidez de la empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL</p> <p>HIPÓTESIS ESPECÍFICAS:</p> <p>La no existencia de políticas de crédito se relaciona en el riesgo y operatividad de liquidez de la empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL.</p> <p>Las políticas de cobranza se relacionan significativamente en el fondo de maniobra de la empresa Multiservicios Espinoza J.D. E.I.R.L.</p> <p>El uso del factoring se relaciona significativamente con el riesgo financiero de la Empresa Multiservicios Espinoza JD EIRL.</p>	Políticas de Crédito	Análisis de crédito Evaluación del riesgo Fuentes de financiamiento	<p style="text-align: center;">Tipo de investigación Correlacional</p> <p style="text-align: center;">Diseño de la investigación No Experimental Transeccional</p> <p style="text-align: center;">Población</p> <p style="text-align: center;">Está Conformada 30 Trabajadores</p> <p style="text-align: center;">Muestra los mismos 30 trabajadores de la empresa</p>
			Políticas de cobranza	Tipos de políticas de cobranza Medios de cobranza Nivel de morosidad	
			Factoring	Costos financieros Tipos de factoring Títulos valores	
			Riesgo de liquidez	Ratio de cobertura Gestión para evitar el riesgo de liquidez Método de valorización de riesgo de liquidez	
			Fondo de maniobra	Enfoques de fondo de maniobra Uso de fondo de maniobras Cálculo de fondo de maniobra	

ANEXO N°2: CUESTIONARIO

Instrucciones: En el siguiente cuadro descubrirá algunos indicadores, lea cada pregunta y señale con una equis (X) la alternativa que mejor considera. Las opciones son las siguientes:

- | | | |
|-------------------|----------------------------|----------------------|
| 1. Muy de acuerdo | 3. Medianamente de acuerdo | 4. En desacuerdo |
| 2. De acuerdo | | 5. Muy en desacuerdo |

DIMENSIONES / ítems	1	2	3	4	5
DIMENSIÓN 1: POLÍTICAS DE CRÉDITO					
1. Se tiene que establecer y documentar las políticas de la empresa para otorgar crédito a los clientes					
2. Se debe definir un lapso de tiempo para realizar el cobro de las facturas					
3. Se debe definir la cantidad máximo para ceder crédito a un cliente					
4. Se debe considerar que las políticas de créditos garanticen el cobro de acuerdo a lo consignado					
5. La empresa debe aplicar sus políticas de crédito					
6. Se debe definir descuentos, por volumen o por pronto pago en determinados servicios					
7. Se debe definir las políticas para considerar dar mayor tiempo a la línea de crédito					
8. Se debe aplicar aumento o intereses en caso de demora en el pago					
DIMENSIÓN 2: POLÍTICA DE COBRANZA					
9. Las políticas de cobranza que aplica la entidad deben ser óptimos					
10. Los aspectos que se ha tomado en cuenta la entidad para gestionar los riesgos de liquidez son adecuados para la entidad.					
11. Se debe verificar si la empresa cumple con los niveles mínimos y máximos de liquidez					

12. La empresa debe contar con alternativas de solución para mejorar la situación del fondo de maniobra en caso el resultado sea negativo					
13. Se debe considerar que los riesgos financieros que enfrenta la empresa en el mercado sea manejable a corto plazo					
14. La empresa debe tener un sistema formal que guíe la información de los riesgos					
15. Se debe contar con un personal que se encargue de todos los detalles relacionados a la gestión de riesgo					
DIMENSIÓN 3: FACTORING					
16. Los costos financieros del factoring que la empresa viene asumiendo debe ser entre 1% y 2%					
17. Se debe utilizar el factoring corporativo					
18. Se deben utilizar todos los títulos valores					
DIMENSIÓN 4: RIESGO DE LIQUIDEZ					
19. Los resultados de los ratios de cobertura deben ser menor a 1					
20. La empresa debe gestionar para prevenir posibles riesgo de liquidez					
21. Los métodos de valorización de riesgo de liquidez deben ser el más adecuado					
DIMENSIÓN 5: FONDO DE MANIOBRA					
22. Los enfoques que utiliza la empresa en el fondo de maniobra deben ser fijos					
23. La empresa debe hacer utilizar el fondo de maniobra para financiar los requerimientos operativas en un plazo de 1 año					
24. Se considerar que el cálculo del fondo de maniobra se efectúa del activo corriente y activo no corriente					