



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Gestión de cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez en una  
empresa de transportes de Trujillo**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

**AUTORA:**

Villavicencio Zare, Yesenia (ORCID: 0000-0002-3590-7804)

**ASESORES:**

Dr. Soto Abanto, Segundo Eloy (ORCID: 0000-0003-1004-5520)

Dra. Calvanapón Alva, Flor Alicia (ORCID: 0000-0003-2721-2698)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

TRUJILLO – PERÚ

2021

## **Dedicatoria**

A Dios, por la salud que me da día a día, por sus infinitas bendiciones y por darme la fortaleza para poder lograr mis objetivos y permitir hacer realidad este sueño anhelado.

A mis padres José y Simona, por su amor infinito, su sacrificio constante hasta el día de hoy, por orientarme permanentemente por el camino de la superación personal y profesional, por estar pendientes de que continúe lo que empecé; asimismo a mi hermana Anghela por estar presente en cada momento de mi vida, brindándome su amor, apoyo constante y confianza.

## **Agradecimiento**

A Dios, por las bendiciones que me da y por qué gracias al esfuerzo constante de estos ciclos de estudio y dedicación.

A mi casa de estudio la Universidad César Vallejo, por ser parte central de mi formación académica y orientarme a alcanzar mis objetivos profesionales gracias a una plana docente de calidad. Así también a mi asesores de tesis, por haberme brindado su asesoramiento, motivación, paciencia y tiempo que me ha servido como guía y apoyo para enriquecer mis conocimientos que siempre valoraré y recordaré con mucho cariño y respeto.

## Índice de contenidos

Carátula .....	i
Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento .....	iii
Índice de contenidos .....	iv
Índice de tablas.....	v
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	5
III. METODOLOGÍA.....	12
3.1.Tipo y diseño de investigación .....	12
3.2. Variables y operacionalización .....	12
3.3. Población, muestra y muestreo .....	13
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	13
3.5. Procedimientos.....	14
3.6. Método de análisis de datos.....	14
3.7. Aspectos éticos .....	14
IV. RESULTADOS .....	15
V. DISCUSIÓN.....	27
VI. CONCLUSIONES.....	33
VII. RECOMENDACIONES .....	34
REFERENCIAS.....	35
ANEXOS .....	42

## Índice de tablas

<b>Tabla 1.</b> Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	13
<b>Tabla 2.</b> Análisis de la rotación de cuentas por cobrar por servicio de transporte de carga periodo 2015 – 2019 .....	15
<b>Tabla 3.</b> Análisis de la rotación de cuentas por cobrar por servicio de transporte de pasajeros periodo 2015 –2019 .....	16
<b>Tabla 4.</b> Análisis del periodo promedio de cobranza por servicio de transporte de carga periodo 2015 –2019.....	17
<b>Tabla 5.</b> Análisis del periodo promedio de cobranza por servicio de transporte de pasajeros periodo 2015 - 2019.....	18
<b>Tabla 6.</b> Volumen de ventas por servicio de transporte de carga periodo 2015 - 2019.....	19
<b>Tabla 7.</b> Volumen de ventas por servicio de transporte de pasajeros periodo 2015 – 2019 .....	21
<b>Tabla 8.</b> Volumen de comprobantes de pago cobrados periodo 2015 – 2019.....	22
<b>Tabla 9.</b> Volumen de comprobantes de pago emitidos periodo 2015–2019.....	23
<b>Tabla 10.</b> Análisis de la liquidez periodo 2015–2019.....	24
<b>Tabla 11.</b> Efecto de la gestión de cuentas por cobrar en la liquidez .....	25

## Resumen

La presente investigación busco determinar el efecto de la gestión de cuentas por en la liquidez en una empresa de transportes de Trujillo. Para ello se realizó una revisión sistemática de diversas investigaciones que han sido seleccionadas y analizadas buscando que cumplan con la razón de ser de la presente investigación. La metodología tuvo un diseño no experimental de corte transversal bajo un enfoque cuantitativo de alcance descriptivo. La técnica utilizada para cada variable fue el analisis documental. Entre los principales resultados se encontró que, la empresa realiza una deficiente gestión de sus cuentas por cobrar ello se muestra en los 198 días de periodos de cobro por el servicio de carga y la disminución de su rotación de cuentas en 1.8 veces, en cuanto a su liquidez al año 2019 su ratio de liquidez corriente fue de 0.77, la liquidez absoluta fue de 0.39, su prueba ácida fue de 0.72, y el capital de trabajo fue de -1,728,703.00 por lo que su activo corriente no fue capaz de cubrir sus pasivos a corto plazo, llegando a la conclusión que la gestión de cuentas por cobrar tiene efecto negativo en la liquidez de la empresa.

**Palabras clave:** Liquidez, crédito, gestión, finanzas, deuda.

## **Abstract**

The present investigation sought to determine the effect of account management on liquidity in a Trujillo transportation company. For this, a systematic review of various investigations that have been selected and analyzed was carried out in order to ensure that they comply with the *raison d'être* of the present investigation. The methodology had a non-experimental cross-sectional design under a quantitative approach with a descriptive scope. The technique used for each variable was the documentary analysis. Among the main results it was found that the company performs a poor management of its accounts receivable, this is shown in the 198 days of collection periods for the cargo service and the decrease in its account rotation by 1.8 times, in terms of its liquidity in 2019, its current liquidity ratio was 0.77, its absolute liquidity was 0.39, its acid test was 0.72, and its working capital was -1,728,703.00, so its current assets were not able to cover its liabilities in the short term, reaching the conclusion that the management of accounts receivable has a negative effect on the liquidity of the company.

**Keywords:** Liquidity, credit, management, finance, debt.

## I. INTRODUCCIÓN

La globalización ha provocado que las empresas investiguen insuperables comportamientos, por ello acuden a innumerables estrategias para mejorar sus acciones, prevalecer y formar una opinión positiva, también satisfacer al cliente y generar ganancia con el fin de extender sus ventas. Pero, para que las empresas logren desarrollarse y permanecer en el mercado deben indagar en nuevas herramientas que les permita mejorar su crecimiento (Delfín & Acosta, 2016); es así que para las empresas nacionales e internacionales la gestión de cuentas por cobrar se ha transformado en una herramienta importante para que las empresas se adapten a un medio cambiante y competitivo (Navarro et al., 2018). Para Asmad et al. (2021) la gestión de cuentas por cobrar está directamente relacionado con la liquidez.

En países del continente europeo, como España, se demostró que las empresas carecen de estrategias en cuanto a gestión de cuentas por cobrar haciendo énfasis el área de crédito, y en la disminución de su liquidez en los últimos años; por lo que, los investigadores manifestaron que al aumentar las cuentas por cobrar generará una disminución de liquidez por una inadecuada gestión, carencia de políticas y lineamientos de los créditos que respalden a las empresas ante posibles retrasos de sus pagos (Treilhes, 2017).

Sánchez (2017), indicó que el 53% de las empresas españolas han otorgado créditos con plazos de cobro más largos, asimismo explico que el 72% de las empresas aluden los problemas financieros de sus deudores, así como la falta de organización en el área administrativa, y que la morosidad conlleva a las empresas a complicaciones para realizar cobros fuera de plazo y se ven forzados a enfrentar sus obligaciones fuera de plazo, la mitad de estas empresas admitieron pagar tarde de manera sistemática.

Михалёнок у Шнайдер (2020) enfatizaron que una inadecuada gestión de cuentas por cobrar contribuyo a la aparición de un lucro cesante para cualquier empresa, por lo que tiene un efecto negativo y a su vez puede afectar los resultados



financieros económicos de la misma. Macalupu et al. (2021) Mencionaron la importancia de tomar buenas decisiones en cuanto a políticas de cobranzas y créditos en una empresa, caso contrario esta no podría cumplir con sus obligaciones a corto plazo ni crecer económica y financieramente. Para las empresas ucranianas la gestión de cuentas por cobrar es necesaria por las condiciones estrictas de competencia, recursos limitados y obligaciones a corto plazo (Yamnenko, 2017).

En países latinoamericanos, como Ecuador por la situación económica del país, las empresas basan sus resultados en las ventas o prestación de servicios orientados en la modalidad de otorgación de créditos, generándose las cuentas por cobrar, del cual se espera obtener liquidez, permitiendo que estas cumplan con sus obligaciones y un importante control y seguimiento de los movimientos contables de la cuentas por cobrar para evitar que los estados financieros reflejen pérdidas (Arroba et al., 2018). Otro problema que aqueja a las empresas es la carencia de un control interno del retorno de la cartera de crédito, y en consecuencia la liquidez no es la esperada, no se realizaron adecuados análisis de los ratios financieros por lo que existió desorden en los créditos y alta morosidad (García & Mendoza, 2020).

En el 2019 en el Perú, el sector de transporte obtuvo un crecimiento favorable en 2.45%, por el incremento del transporte de pasajeros 3.15% y de carga 1.28% según el INEI (2019). Existen empresas que enfrentan problemas por carecer de personal capacitado en el proceso de cobranza, por malas gestiones y falta de seguimiento a clientes deudores. También indicó que en el país existen empresas que generan crédito entre 75% y 90% por lo que el crédito se ha convertido en algo fundamental en la economía (Diario Gestión, 2017). Nolzco et al. (2020) Señalaron que para realizar ventas al crédito los empresarios deben conocer el volumen de sus compras y ventas, así también su nivel de endeudamiento, con el propósito de minimizar los riesgos de cobranza.

La empresa en estudio pertenece al sector transportes con más de ocho años en el mercado, por lo que ha mostrado su aceptación geográfica, innovación de flotas desarrollo y crecimiento, su actividad principal es el transporte

interprovincial de pasajeros y como actividad complementaria es el transporte de carga localizada en el Distrito de Trujillo, así también está en desarrollo y crecimiento y viene afrontando diversos problemas, entre ellos problemas de liquidez y los Estados de Situación Financiera reflejan saldos no son razonables en sus cuentas por cobrar, así también existen comprobantes vencidos y saldos de cobro elevados.

La causa del problema puede deberse a una ineficiencia en el área contable y/o administrativa, por no evaluar previamente a sus clientes para otorgarles el crédito por la prestación del servicio, no existe un adecuado análisis de los créditos, políticas de cobranza y políticas de crédito y por no contar con un departamento de cobranzas, así mismo en el contrato de otorgamiento de crédito no se establece los intereses por mora. Gómez et al. (2019) mencionó que existen muchos factores que afectan la liquidez de las empresas entre ellas se menciona a la morosidad por parte de los clientes.

Lo cual ha generado como consecuencia que la empresa no haya conseguido recuperar sus cuentas por cobrar, dificultad para acceder a créditos financieros, cumplir con sus obligaciones. La empresa al no contar con recursos líquidos presenta deficiencias en el cumplimiento con sus proveedores, clientes, recurso humano y obligaciones a corto plazo (Saavedra & Uribe, 2018); no les da opción a acceder fácilmente a préstamos lo cual conduce a la empresa a la insolvencia (Cont et al., 2020); y si acceden a un préstamo se ven afectados por el costo de los intereses (Ramírez et al., 2018).

Esta investigación está enfocada en estudiar la gestión de cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez en una empresa de transportes tomando los aportes de Zanolla y Silva (2017), quienes afirmaron que mediante la liquidez se puede evaluar el desempeño de la empresa y fundamentando tal efecto por el autor Morales, C. y Morales, J. (2014) quienes sustentan que la gestión de cuentas por cobrar es un acto primordial; que se debe desarrollar con actos concisos y adecuados ya que la ineficiencia e ineficacia en la gestión conlleva a las empresas a tener problemas financieros y en otros casos a la quiebra.

Considerando la realidad problemática, para efectos de formular el problema, se planteó la pregunta: ¿Cuál es el efecto de la gestión de cuentas por cobrar en la liquidez en una empresa de transportes de Trujillo en los periodos 2015- 2019?

La investigación tiene su importancia y justificación acorde a los criterios planteados por (Hernández & Mendoza, 2018). En su *valor teórico* se sustentó porque los resultados y el contenido de la investigación podrá ser útil como base para futuras investigaciones que tengan la problemática en estudio, así mismo se profundizo los conocimientos y procedimientos para una oportuna gestión de cuentas por cobrar y minimizar los riesgos. En su *Implicancia Práctica*, se profundizo las características de las variables en estudio, se analizó la información detalladamente recopilando datos importantes de la empresa, así también se ha utilizado investigaciones de autores debidamente citados para proporcionar información en relación a las variables y contribuir a futuras investigaciones que sirva de apoyo. En su *Utilidad Metodológica* porque, los resultados obtenidos permitieron recomendar tácticas adecuadas para la gestión de cuentas por cobrar que permitan un adecuado control de los créditos, ello facilitara que las empresas mantengan una óptima liquidez y aportar nuevas conclusiones a futuros estudios.

En cuanto al objetivo general: Determinar el efecto de la gestión de cuentas por cobrar en la liquidez en una empresa de transportes de Trujillo en los periodos 2015-2019. Y de forma específica: Analizar la gestión de cuentas por cobrar en una empresa de transportes de Trujillo en los periodos 2015-2019, Analizar la liquidez en una empresa de transportes de Trujillo en los periodos 2015-2019.

En relación con lo expuesto se platea como hipótesis de la investigación que: la gestión de cuentas por cobrar tiene un efecto negativo en la liquidez en una empresa de transportes de Trujillo en los periodos 2015-2019.

## II. MARCO TEÓRICO

Para el análisis a profundidad de las dos variables en estudio, se revisó la información de diversas investigaciones publicadas en: los diversos repositorios nacionales e internaciones, así también, información de revistas científicas que están indexadas a las bases de datos, en los cuales se encontró que en los países a nivel mundial toman importancia a la gestión de cuentas por cobrar con el fin de lograr una óptima liquidez.

Así también, tras la revisión de estudios internacionales, se encontró un artículo orientado a analizar las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez en una comercializadora; utilizaron los métodos analítico, documental e histórico que les permitió determinar cuáles fueron los problemas de liquidez; así también, aplicaron como técnica la observación directa y la entrevista. Donde se encontró que, en cuando a la rotación de cartera esta debió rotar más veces y que al no tener políticas precisamente establecidas, por lo general la empresa otorgo créditos de entre 12 a 18 meses, así mismo indicaron que existe una carencia de procesos y políticas en la gestión de recuperación de la cartera, que afectó la liquidez de la empresa (Arroba & Solis, 2017).

En un estudio realizado en Ecuador se analizó cómo se comporta las cuentas por cobrar y su relevancia en la Liquidez en una comercializadora. La investigación fue descriptiva, como técnica utilizaron la entrevista, observación y análisis documentario. Para su desarrollo los investigadores compararon los Estados Financieros de dos periodos así mismo, analizaron los procedimientos y políticas de la empresa. Donde se encontró que, en la empresa existe desconocimiento de la liquidez por déficit en los análisis de los ratios financieros y en las cuentas por cobrar, así también existe una escasa capacitación a sus empleados lo cual afecto la eficacia y eficiencia del cumplimiento de los procesos (Arroba et al., 2018).

Tapia et al. (2018) el propósito de su investigación fue determinar la importancia de un adecuado análisis a las cuentas por cobrar cuyo propósito fue no afectar la liquidez. La investigación fue aplicada donde utilizaron como instrumentos

las entrevistas, encuesta y observación directa. Así mismo evidenciaron que la empresa carece de procesos debidamente estructurados en cuanto a conceder créditos y a recuperar las deudas vencidas, por lo que ha generado resultados negativos al analizar su capacidad para hacer frente con sus deudas. Donde se encontró que, en la empresa existieron complicaciones en sus cuentas por cobrar, por incrementos en los niveles de morosidad y que, si a las cuentas por cobrar se le aplican ratios, se transforma en un instrumento importante para la toma de decisiones.

Avila et al. (2019) su investigación busco determinar la incidencia de la gestión de cuentas por cobrar en liquidez. Utilizaron el método histórico, analítico y documental. Como técnicas utilizaron la observación directa y la entrevista la cual se aplicó la entrevista a los trabajadores del área de crédito y cobranza, contable y administrativa. Evidenciándose que los períodos largos de las cuentas por cobrar se fundamentan por la carencia de programas de capacitación en temas financieros, falta de organización en políticas de ventas a crédito y análisis de cobranzas y créditos, y en consecuencia se originó inconsistencias del impacto de la incobrabilidad en la liquidez de la empresa.

En investigaciones realizadas a nivel nacional, se encontró un artículo desarrollado específicamente en la ciudad de Lima en una empresa que fabrica artículos de ferretería, su objetivo fue determinar como la gestión de cobranza influye en la liquidez. La investigación fue básica de enfoque cuantitativo y diseño no experimental de corte transversal. Utilizó como técnica la revisión bibliográfica y documental, tuvo como muestra 12 periodos trimestrales. Donde el autor encontró que, la rotación de cuentas por cobrar y el periodo promedio de cobro influyó en la liquidez corriente determinando que la gestión de cobranza influye significativamente en la liquidez (Yancce, 2017).

Gonzales y Sanabria (2016) su investigación busco determinar si la gestión de cuentas por cobrar tiene efecto en la liquidez en una universidad Limeña. Su investigación fue cuantitativa con alcance descriptivo explicativo, se estableció el efecto de las variables mediante ratios de actividad, procedimientos de cobranza y morosidad en la Liquidez. Donde los autores concluyeron que, existe un efecto de

la gestión de cuentas por cobrar en la liquidez por lo que cada una de las dimensiones se vio revelado en los ratios de liquidez.

Flores y Naval (2017) presentan su investigación identificando la relación que existe entre la gestión de cuentas por cobrar y la rentabilidad en empresas industriales. Su investigación tuvo diseño no experimental, descriptivo correlacional y corte transversal. Los indicadores a evaluar fueron inventario, cuentas por cobrar y pagar, costo de venta y las ventas anuales. Así mismo concluyeron que existe una relación directa y significativa entre la gestión de cuentas por cobrar y la rentabilidad en la empresa.

Nolazco et al. (2020) su artículo, tuvo como propósito determinar el efecto de la situación de las cuentas por cobrar en los estados financieros. Su investigación tuvo un enfoque mixto, de diseño holístico en la cual emplearon la entrevista y el análisis documental. Como resultado de las entrevistas se obtuvo que, en cuanto a las políticas de cobranzas existe carencia de seguimiento a los procesos de cobro y falta de capacitación. Donde se encontró que, el vínculo empresarial entre cliente y empresa impulsa a que se les siga brindando créditos por lo que los autores indicaron que es necesario crear e implementar nuevas políticas para el fin de conseguir el retorno óptimo del efectivo.

Quiroz et al., (2020) en su artículo publicado en Tingo María buscaron diagnosticar la existencia de una relación entre la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez en una institución Educativa. Su investigación fue cuantitativa, no experimental, de corte transversal y con alcance descriptivo. Su muestra estuvo conformada por 43 colaboradores; para ello utilizaron como instrumento el cuestionario. Donde se encontró la existencia de una relación baja positiva entre gestión de cuentas por cobrar y liquidez. En cuanto al cumplimiento del pasivo tiene una relación moderada.

Mantilla y Huanca (2020) analizaron la relación entre las cuentas por cobrar y la liquidez. Su investigación fue aplicada, con enfoque cuantitativo y de diseño no experimental. Para el procesamiento de la información utilizaron métodos estadísticos descriptivos e inferencial. Los investigadores luego de analizar los

ratios financieros concluyeron que existe relación significativa entre los registros que miden las cuentas por cobrar y el cumplimiento oportuno de sus compromisos a corto plazo, sin afectar los objetivos económicos y que, mientras exista mayor rotación de cuentas por cobrar le permite mejorar su índice de liquidez.

García y Mendoza (2020) el objetivo de su investigación fue proponer estrategias financieras para mejorar las cuentas por cobrar partiendo del análisis financiero de la empresa en estudio. Su investigación tuvo un enfoque mixto de tipo proyectiva con método deductivo. Su población estuvo compuesta por 20 trabajadores como técnica utilizaron el análisis documental y la encuesta. Sus resultados mostraron que sus cuentas por cobrar fueron deficientes y se requiere reestructurar los procedimientos de cobranzas según el análisis del ratio de rotación de cuentas por cobrar en consecuencia la liquidez no fue la esperada por lo que recomendaron agilizar las cuentas por cobrar.

Villanueva et al. (2021) el objetivo de su artículo fue analizar las cuentas por cobrar y la liquidez. En cuanto a su metodología fue descriptiva – comparativa de diseño no experimental y de corte transversal, como técnicas utilizaron el análisis documental; su muestra estuvo conformada por 20 estados financieros. Donde se encontró que, la empresa al tener excelentes estándares de cobranza obtiene una óptima liquidez para hacer frente a sus obligaciones y deudas a corto plazo.

Asmad et al. (2021) su investigación busco validar el rol de las cuentas por cobrar y demostrar su influencia en la liquidez en una empresa de servicio. Su estudio fue descriptiva, correlacional, no experimental, su población lo conformaron 10 colaboradores de la empresa y su unidad de análisis fueron los estados financieros. Tras el análisis de las cuentas por cobrar los autores evidenciaron un déficit en el control, pero cuenta con una buena liquidez debido a sus servicios a largo plazo, así también demostraron la existencia de la correlación de las variables cuentas por cobrar y liquidez y están relacionadas de manera directa. Donde se encontró que, los procedimientos de cobranzas influyen en la liquidez.

Tomando como referencia a múltiples autores conocedores del tema de investigación, se indagó la definición de gestión de cuentas por cobrar, se define las cuentas por cobrar como los créditos que las empresas otorgan por medio de la ventas o prestación de servicios; los cuales se consideran efectivos cuando los importes de los créditos otorgados ingresan a la empresa, por lo que la gestión de cuentas por cobrar es importante en las empresas porque permite que se conviertan en efectivo sus cuentas por cobrar, con el objetivo de mejorar y mantener sus recursos (Morales, C. & Morales, J., 2014). Para Rachunkowości (2013) clasifica y extiende la pertenencia y disminuye el miedo de una crisis de ventas y de liquidez. Kohler (2014) menciona que es el crédito que otorga una empresa y su objetivo es sistematizar de manera eficaz el crédito otorgado a sus clientes con la finalidad de cumplir con los objetivos y con el mayor rendimiento posible.

Según Araujo (2020) la variable gestión de cuentas por cobrar tiene tres dimensiones: *Ratios de Actividad* evalúan la rapidez con la que las cuentas por cobrar se transforman en efectivo, midiendo la eficiencia con la que la empresa opera (Gitman & Chad, 2012), *Ingresos sobre ventas* son los ingresos que surgen en el transcurso de las actividades ordinarias de la empresa (Norma Internacional de Contabilidad N° 18, 2004). Y *Cobranza* es la acción de cobrar deudas en tempranas instancias de mora, dado que aún existe la posibilidad de hacer negocios de forma rentable y en la que la empresa tiene el deseo de continuar su relación con el cliente (Morales, C. & Morales, J., 2014).

Dentro del análisis, también se conceptualizó la variable Liquidez, para Herrera et al. (2016), es la capacidad que las empresas tienen para atender sus obligaciones a corto plazo; Angulo (2016), señala que la liquidez se genera por exceso activo circulante sobre pasivo circulante y en consecuencia da margen de protección para los acreedores y da estabilidad financiera; Miralles, M. y Miralles, J. (2017), lo conceptualizó como la disponibilidad de dinero que permite realizar diferentes transacciones, así también es de preocupación para los inversores porque afecta el valor marginal de la riqueza; García (2018), lo definió como la facilidad para realizar compras o ventas de acciones en gran número; Naula et al. (2019), lo conceptualizo como el valor monetario obtenido y listo en un periodo determinado; Abdulla et al. (2020), lo definió como el flujo de caja determinado por



las ventas, el capital de trabajo neto y los gastos de capital. Para Reschiwati et al. (2020) Es un índice que determina la capacidad de las empresas para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo. Mientras que Rusdiyanto et al. 2019 lo define como la capacidad para cumplir con sus compromisos a corto plazo, incluyendo parte de las obligaciones a largo plazo, si la empresa cumple con sus obligaciones es líquida. Avdjiev y Schiaffi (2020) se define como la capacidad de un activo para convertirse en dinero efectivo sin desvalorizarse. Cantidad de dinero que debe estar disponible para inversión (Rashid, 2018). Para Durrah et al. (2016) es la velocidad de transferencia de los activos a efectivo, en el que los indicadores miden la capacidad para cumplir con sus compromisos u obligaciones a corto plazo. Estas definiciones muestran que la liquidez es el dinero en efectivo y que puede ser obtenido mediante la conversión rápida de los activos cuya finalidad es cumplir sus obligaciones a corto plazo.

Entre las dimensiones de la variable liquidez que propone, Ramírez y Maldonado (2020), son tres dimensiones: *Razón Circulante* permite conocer el margen de liquidez en una empresa (Kahn & Wagner, 2020). *Capital De Trabajo* es el residuo del activo circulante y pasivo a corto plazo (Kahn & Wagner, 2020). Según Macalupu et al. (2021), la liquidez tiene 4 dimensiones: *Ratio de Liquidez Corriente*, es la capacidad de activo con la que cuenta una empresa y que espera se conviertan en efectivo a corto plazo; para pagar sus deudas (Quiroz et al., 2020), para Herrera et al. (2020) es la disponibilidad que tiene una empresa para cumplir con sus deudas y obligaciones financieras a corto plazo; para (Marsha & Murtaqi, 2017) el ratio indica una evaluación más rigurosa de la empresa en cuanto a la capacidad de pago de los pasivos corrientes, es así, que ayuda a medir el activo líquido de mejor conversión. *Ratio de Prueba Ácida* es la capacidad que tienen las empresas para utilizar como medio de pago sus activos y cumplir con sus obligaciones de corto plazo (Quiroz et al., 2020). *Ratio de Caja o Liquidez Absoluta* es nivel de liquidez que dispone la empresa para cumplir con sus deudas (Liu & He, 2020), y *Capital de Trabajo* indica el capital disponible de la empresa tras el pago de deudas inmediatas (Liu & He, 2020).

Según los estudios realizados la gestión de cuentas por cobrar tiene efecto en la liquidez en la empresa, como lo manifiesta Munene, (2018) la gestión de las

cuentas por cobrar tiene un aspecto importante en las finanzas, porque que afecta proporcionalmente la rentabilidad y la liquidez; en el que se utiliza juicios para analizar la condición económica al otorgar créditos, para no afectar la solidez financiera. Para los autores Stam y Westerman (2018) las empresas invierten con los clientes por medio de los créditos y la manera de dirigir dicho crédito contribuye en la cobranza para evitar las demoras. Es así que, ambos autores manifiestan lo importante que son la gestión de cuentas por cobrar para un buen funcionamiento de la empresa ante sus compromisos u obligaciones.

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1. Tipo y diseño de investigación

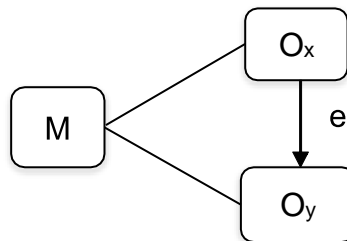
##### 3.1.1. Tipo investigación

La presente investigación fue de tipo aplicada por sustentarse en las bases teóricas para encontrar el porqué del problema y se utilizó técnicas para conocer el efecto de la Gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez en una empresa de transportes.

##### 3.1.2. Diseño de investigación

La investigación, tuvo un enfoque cuantitativo de diseño no experimental, no se alteró, controló ni manipuló ninguna variable; de corte transversal porque en el transcurso de la investigación la toma de datos se realizó una sola vez en los periodos determinados y de tipo descriptiva puesto que se analizó el efecto de la gestión de cuentas por cobrar en la liquidez en una empresa de transportes.

El diseño de la investigación estuvo representado de la siguiente manera:



Dónde:

M = Una empresa de transportes

Ox = Gestión de cuentas por cobrar

Oy = Liquidez

e = Efecto de Ox en Oy

#### 3.2. Variables y operacionalización

##### 3.2.1. Variable I: Gestión de cuentas por cobrar (independiente)

Es el crédito que otorga una empresa y su objetivo es sistematizar de manera eficaz el crédito otorgado a sus clientes con el objetivo de cumplir con los objetivos y con el mayor rendimiento posible (Kohler, 2014).

### 3.2.2. Variable II: Liquidez (dependiente)

Es un índice que determina la capacidad de las empresas para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo. (Reschiwati et al., 2020).

## 3.3. Población, muestra y muestreo

### 3.3.1. Población

La población de la presente investigación se encuentra comprendida por una empresa de transportes.

### 3.3.2. Muestra

La muestra para la investigación realizada fue una empresa de transportes correspondiente a los periodos 2015-2019.

## 3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

### 3.4.1. Técnicas e instrumentos:

Se consideró para la investigación emplear las siguientes técnicas e instrumentos de recolección de datos:

**Tabla 1**

*Técnicas e instrumentos de recolección de datos*

Variables de estudio	Técnicas	Instrumentos
Gestión de cuentas por cobrar	Análisis documental	Ficha de registro
Liquidez	Análisis documental	Ficha de registro

### Confiabilidad

No amerita la evaluación de confiabilidad.

### Validez

En la presente investigación para los instrumentos a utilizar no se consideró la validación de expertos, dado que estos instrumentos ya se encuentran validados por investigadores. El instrumento utilizado para la variable gestión de cuentas por cobrar fue tomada de Araujo (2020); para el caso de la variable liquidez se consideró el instrumento de Macalupu et al. (2021).

### **3.5. Procedimientos**

Para la investigación se desarrolló primero el análisis de la problemática y sus variables de estudio, la formulación del problema, hipótesis y objetivos, luego se efectuó la selección de antecedentes, marco teórico. También se procedió realizar las solicitudes correspondientes a la gerencia de la empresa y tener a disposición su información, la misma que se recolectó en los instrumentos antes mencionados, de esa manera se procedió a realizar el análisis de los registros de ventas, documentos de venta al crédito y los Estados Financieros de la empresa, utilizando los métodos de análisis financiero y los cálculos de los ratios periodo a periodo, con el propósito de analizar la liquidez de la empresa una vez analizada la información obtenida después de aplicar los instrumentos del cual se obtuvo resultados y se procedió con la discusión, conclusiones y finalmente las recomendaciones.

### **3.6. Método de análisis de datos**

En relación con las variables en estudio se utilizó la estadística descriptiva, mediante tablas; también se realizó la comparación de los estados financieros, se aplicó fichas de registro y utilizó hojas de cálculo para desarrollar los indicadores de liquidez mediante un análisis contable, donde se analizó el efecto de la gestión de cuentas por cobrar en la liquidez de una empresa de transportes durante los periodos 2015 – 2019.

### **3.7. Aspectos éticos**

En la presente investigación, la ética está relacionada con el comportamiento del ser humano, normas y reglas, es por ello que se cumplió con los lineamientos establecidos por la universidad, como es la Guía de Elaboración de Trabajos de Investigación y la aplicación de las Normas Apa. Los antecedentes y marco conceptual son fuentes utilizadas de diferentes investigaciones respetando los derechos de propiedad intelectual, citando de manera correcta a los autores. Así mismo la información recaudada y analizada no estuvo direccionada ni manipulada y se puede considerar como confiable para el objetivo de la investigación.

#### IV. RESULTADOS

##### Objetivo específico 1:

A partir del análisis documental, después que se recopiló la información se procedió a dar respuesta al primer objetivo específico que fue analizar la gestión de cuentas por cobrar en una empresa de transportes en los periodos 2015 - 2019.

**Tabla 2**

*Análisis de la rotación de cuentas por cobrar por servicio de transporte de carga periodo 2015 – 2019*

Periodos	2019	2018	2017	2016	2015
	S/	S/	S/	S/	S/
Ventas netas	631,588	692,297	506,393	576,103	591,488
Cuentas por cobrar principio del año	496,543	201,378	194,997	202,869	211,369
Cuentas por cobrar final del año	197,064	496,543	201,378	194,997	202,869
Cuentas por cobrar promedio	346,804	348,960	198,187	198,933	207,119
Rotación anual de las cuentas por cobrar	1.8 veces	2.0 veces	2.6 veces	2.9 veces	2.9 veces

##### Interpretación:

En la tabla 2 se observó el número de veces que rotaron las cuentas por cobrar en cuanto al servicio de carga la rotación periodo tras periodo ha disminuido y se transformaron en efectivo durante los periodos 2015 - 2019, es así que de las ventas al crédito otorgadas por la empresa y el promedio de cuentas por cobrar se obtuvo una rotación de cuentas por cobrar para el periodo 2019 de 1.8 veces que se cobró periodo más bajo en comparación a los periodos anteriores; en el 2018 fue de 2.0 veces; en el año 2017 fue 2.6 veces; en el año 2016 fue de 2.9 veces y en el 2015 fue de 2.9 veces, lo que refleja una deficiencia en la rotación de las cuentas por cobrar.

**Tabla 3**

*Análisis de la rotación de cuentas por cobrar por servicio de transporte de pasajeros periodo 2015 – 2019*

Periodos	2019	2018	2017	2016	2015
	S/	S/	S/	S/	S/
Ventas netas	4,748,799	4,970,955	4,427,625	5,225,590	5,020,129
Cuentas por cobrar principio del año	422,981	171,544	166,109	172,814	180,055
Cuentas por cobrar final del año	840,117	422,981	171,544	166,109	172,814
Cuentas por cobrar promedio	631,549	297,263	168,826	169,461	176,435
Rotación anual de las cuentas por cobrar	7.5 veces	16.7 veces	26.2 veces	30.8 veces	28.5 veces

**Interpretación:**

En la tabla 3 se observó el número de veces que rotaron las cuentas por cobrar en cuanto al servicio de transporte de pasajeros la rotación periodo tras periodo ha disminuido y se transformaron en efectivo durante los periodos 2015 - 2019, es así que del promedio de cuentas por cobrar y las ventas al crédito otorgadas por la empresa se obtuvo una rotación de cuentas por cobrar para el periodo 2019 de 7.5 veces, en el 2018 fue de 16.7 veces, en el en 2017 fue 26.2 veces, en el 2016 fue de 30.8 y en el año 2015 de 28.5 veces que se cobró lo que refleja deficiencias en la rotación de las cuentas por cobrar. Así también se evidencia un aumento de las cuentas por cobrar al final de año siendo así para el año 2015 S/ 172,814; el 2016 S/ 166,109; el 2017 S/ 171,544; el 2018 S/ 422,981 y para el 2019 S/ 840,117.

**Tabla 4**

*Análisis del periodo promedio de cobranza por servicio de transporte de carga periodo 2015 – 2019*

Periodos	2019	2018	2017	2016	2015
	S/	S/	S/	S/	S/
Ventas netas	631,588	692,297	506,393	576,103	591,488
Cuentas por cobrar principio del año	496,543	201,378	194,997	202,869	211,369
Cuentas por cobrar final del año	197,064	496,543	201,378	194,997	202,869
Cuentas por cobrar promedio	346,804	348,960	198,187	198,933	207,119
Promedio del número de días para cobrar cuentas	198 días	181 días	141 días	124 días	126 días

**Interpretación:**

En la tabla 4 de análisis del periodo promedio de cobro se observó el número de días que la empresa tarda para que sus cuentas por cobrar se transformen en efectivo con respecto al servicio de transporte de carga, este ratio indicó el aumento de días periodo a periodo, para el año 2015 se tardó 126 días en cobrar a sus clientes; en el periodo 2016 fue de 124 días; en el periodo 2017 fue de 141; para el periodo 2018 fue de 181 y finalmente al periodo 2019 fue de 198 días que tardó en cobrar el crédito otorgado a sus clientes y esto ocurrió porque no existe un área que se encargue de realizar las cobranzas a los clientes, el área de contabilidad analiza sus cuentas con tres meses de atraso; además hubo un aumento en cuanto a sus ventas al créditos anuales entre los periodos 2015 – 2019, siendo así para el 2015 S/ 591,488; al 2016 S/ 576,103; al 2017 S/ 506,393; al 2018 S/ 692,297 y al 2019 S/ 631,588.



**Tabla 5**

*Análisis del periodo promedio de cobranza por servicio de transporte de pasajeros periodo 2015 – 2019.*

Periodos	2019	2018	2017	2016	2015
	S/	S/	S/	S/	S/
Ventas netas	4,748,799	4,970,955	4,427,625	5,225,590	5,020,129
Cuentas por cobrar, principio del año	422,981	171,544	166,109	172,814	180,055
Cuentas por cobrar, final del año	840,117	422,981	171,544	166,109	172,814
Cuentas por cobrar promedio	631,549	297,263	168,826	169,461	176,435
Promedio del número de días para cobrar cuentas	48 días	22 días	14 días	12 días	13 días

**Interpretación:**

En la tabla 5 de análisis del periodo promedio de cobro se observó el número de días que la empresa tarda para que sus cuentas por cobrar se transformen en efectivo con respecto al servicio de transporte de carga, la empresa tiene contratos con sus clientes por el servicio a crédito en el que se señala que cada diez días se le remite la lista con los comprobantes por cobrar y estas tienen un plazo de 5 días para realizar el pago. Así mismo este ratio indicó el aumento de días periodo a periodo, para el año 2015 se tardó 13 días en cobrar a sus clientes; en el periodo 2016 fue de 12 días; en el periodo 2017 fue de 14; para el periodo 2018 fue de 22 y finalmente al periodo 2019 fue de 48 días que tardó en cobrar el crédito otorgado a sus clientes y esto ocurrió porque no existe un área que se encargue de realizar las cobranzas a los cliente, el área de contabilidad analiza sus cuentas con tres meses de atraso; además hubo un aumento en cuanto a sus ventas al créditos anuales entre los periodos 2015 – 2019, siendo así para el 2015 S/ 591,488; al 2016 S/ 576,103; al 2017 S/ 506,393; al 2018 S/ 692,297 y al 2019 S/ 631,588.

**Tabla 6***Volumen de ventas servicio de transporte de carga periodo 2015 – 2019*

Mes	2019			2018			2017			2016			2015		
	ventas al contado	ventas al crédito		ventas al contado	ventas al crédito		ventas al contado	ventas al crédito		ventas al contado	ventas al crédito		ventas al contado	ventas al crédito	
		monto cobrado	pendiente de cobro		monto cobrado	pendiente de cobro		monto cobrado	pendiente de cobro		monto cobrado	pendiente de cobro		monto cobrado	pendiente de cobro
S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/
Enero	54,143	30,939	17,403	43,379	38,335	19,167	55,412	25,727	17,811	76,891	35,700	24,715	74,525	34,601	23,954
Febrero	61,677	35,244	19,825	42,128	37,230	18,615	53,289	24,741	17,129	72,001	33,429	23,143	72,036	33,445	23,155
Marzo	60,163	34,379	19,338	41,398	36,585	18,292	27,716	12,868	8,909	55,462	25,750	17,827	61,527	28,566	19,777
Abril	49,175	28,100	15,806	47,395	41,884	20,942	40,297	18,709	12,953	59,903	27,812	19,255	60,420	28,052	19,421
Mayo	56,785	32,449	18,252	42,169	37,265	18,633	64,467	29,931	20,721	66,525	30,887	21,383	52,147	24,211	16,761
Junio	57,434	32,819	18,461	42,014	37,129	18,564	61,312	28,466	19,707	49,596	23,027	15,942	62,525	29,030	20,097
Julio	57,381	32,789	18,444	38,402	33,937	16,969	56,039	26,018	18,013	66,976	31,096	21,528	52,057	24,169	16,733
Agosto	59,490	33,994	19,122	44,149	39,015	19,508	59,865	27,794	19,242	60,776	28,217	19,535	68,251	31,688	21,938
Septiembre	58,298	33,313	18,739	39,927	35,285	17,642	58,438	27,132	18,784	64,664	30,023	20,785	77,999	36,214	25,071
Octubre	57,498	32,856	18,481	67,401	59,563	29,782	54,678	25,386	17,575	58,407	27,117	18,774	81,214	37,706	26,104
Noviembre	62,066	35,466	19,950	23,212	20,513	10,256	54,067	25,103	17,379	60,350	28,020	19,398	69,837	32,424	22,448
Diciembre	73,270	41,868	23,551	50,684	44,791	22,395	58,918	27,355	18,938	58,722	27,264	18,875	56,114	26,053	18,037
total	707,378	404,216	227,372	522,259	461,531	230,766	644,500	299,232	207,161	750,274	334,944	241,159	788,651	366,160	225,329

**Interpretación:**

Se observó en la tabla 6 el ingreso del dinero generado por las ventas al contado y al crédito que realiza la empresa por el servicio de transporte de carga en el periodo 2015 fue de S/ 1,408,305.86; 2016 fue S/ 1,339,774.75; 2017 fue de S/ 1,150,892.17; 2018 de S/ 1,214,556.40 y en el 2019 fue de S/ 1,263,175.55. Así mismo se muestra que la empresa tiene más ingresos mediante sus ventas al contado, pero entre sus ventas al crédito y al contado no tiene mucha diferencia, generando sus ventas al crédito al 2015 S/ 591,488.46; al 2016 S/ 576,103.14; al 2017 S/ 506,392.55; al 2018 S/ 692,297.15 y al 2019 S/ 631,588 y por dichas ventas al crédito se generaron cuentas por cobrar pendientes de cobro las cuales fueron ascendiendo año a año para el periodo 2015 S/ 225,329; el 2016 S/ 241,159; el 2017 S/ 207,161; el 2018 S/ 230,766 y para el 2019 S/ 227,372.

**Tabla 7**

*Volumen de ventas servicio de transporte de pasajeros periodo 2015 – 2019.*

Mes	2019			2018			2017			2016			2015		
	ventas al contado	ventas al crédito		ventas al contado	ventas al crédito		ventas al contado	ventas al crédito		ventas al contado	ventas al crédito		ventas al contado	ventas al crédito	
		monto cobrado	pendiente de cobro		monto cobrado	pendiente de cobro		monto cobrado	pendiente de cobro		monto cobrado	pendiente de cobro		monto cobrado	pendiente de cobro
	S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/
Enero	1,690,919	571,256	22,850	1,332,394	450,133	18,005	1,639,151	553,767	22,151	1,982,271	515,143	16,485	1,401,641	472,888	17,024
Febrero	1,229,703	415,440	16,618	1,326,575	448,167	17,927	1,196,477	404,215	16,169	1,823,568	473,900	15,165	1,261,067	425,461	15,317
Marzo	1,121,095	378,748	15,150	1,187,936	401,330	16,053	566,585	191,414	7,657	1,697,324	441,092	14,115	1,243,150	419,416	15,099
Abril	935,586	316,076	12,643	1,079,530	364,706	14,588	472,690	159,693	6,388	1,444,839	375,478	12,015	1,081,114	364,748	13,131
Mayo	964,229	325,753	13,030	1,060,267	358,198	14,328	891,688	301,246	12,050	1,541,883	400,697	12,822	1,021,344	344,583	12,405
Junio	968,729	327,273	13,091	996,555	336,674	13,467	1,006,455	340,019	13,601	1,393,856	362,229	11,591	1,080,496	364,540	13,123
Julio	1,329,828	449,266	17,971	1,283,328	433,557	17,342	1,227,645	414,745	16,590	1,762,805	458,109	14,660	1,349,524	455,305	16,391
Agosto	1,265,867	427,658	17,106	1,274,094	430,437	17,217	1,161,368	392,354	15,694	1,678,219	436,128	13,956	1,227,891	414,268	14,914
Septiembre	1,111,891	375,639	15,026	1,137,521	384,298	15,372	997,103	336,859	13,474	1,507,814	391,844	12,539	1,197,279	403,940	14,542
Octubre	1,342,487	453,543	18,142	1,177,973	397,964	15,919	1,076,680	363,743	14,550	1,623,984	422,033	13,505	1,086,899	366,700	13,201
Noviembre	827,723	279,636	11,185	1,250,406	422,435	16,897	1,220,057	412,182	16,487	1,636,220	425,213	13,607	1,241,965	419,017	15,085
Diciembre	727,757	245,864	9,835	1,041,524	351,866	14,075	1,145,802	387,095	15,484	1,391,783	361,690	11,574	1,170,238	394,817	14,213
total	13,515,813	4,566,153	182,646	14,148,103	4,779,765	191,191	12,601,701	4,257,331	170,293	19,484,565	5,063,556	162,034	14,362,610	4,845,685	174,445

**Interpretación:**

Se observó en la tabla 7 el ingreso del dinero generado por las ventas al contado y al crédito que realiza la empresa por el servicio de transporte de pasajeros en el periodo 2015 fue de S/ 19,382,739.36; 2016 fue S/ 20,254,225.10; 2017 fue de S/ 17,029,325.93; 2018 de S/ 19,119,058.14 y en el 2019 fue de S/ 18,264,611.59. Así mismo se muestra que la empresa tiene más ingresos mediante sus ventas al contado, pero entre sus ventas al crédito y al contado no tiene mucha diferencia, generando sus ventas al crédito al 2015 S/ 5,020,129.49; al 2016 S/ 5,225,590; al 2017 S/ 4,427,625; al 2018 S/ 4,970,955 y al 2019 S/ 4,748,799 y por dichas ventas al crédito se generaron cuentas por cobrar pendientes de cobro las cuales fueron ascendiendo año a año para el periodo 2015 S/ 191,191; el 2016 S/ 162,034; el 2017 S/ 170,293; el 2018 S/ 191,191 y para el 2019 S/ 182,646.

**Tabla 8**

*Volumen de comprobantes de pago cobrados periodo 2015 – 2019*

Mes	Comprobantes de pago periodo 2015 - 2019				
	cantidad cobrada				
	2019	2018	2017	2016	2015
	S/	S/	S/	S/	S/
Enero	602,195	488,468	579,494	550,843	507,489
Febrero	450,684	485,397	428,956	507,329	458,907
Marzo	413,127	437,914	204,282	466,843	447,983
Abril	344,176	406,590	178,402	403,290	392,801
Mayo	358,202	395,463	331,177	431,584	368,794
Junio	360,093	373,803	368,485	385,255	393,569
Julio	482,055	467,494	440,763	489,205	479,474
Agosto	461,652	469,453	420,149	464,345	445,956
Septiembre	408,952	419,582	363,991	421,866	440,154
Octubre	486,399	457,527	389,129	449,151	404,407
Noviembre	315,102	442,947	437,284	453,233	451,441
Diciembre	287,732	396,657	414,450	388,954	420,870
total	4,970,369	5,241,296	4,556,563	5,411,898	5,211,844

**Interpretación:**

En la tabla 8 de comprobantes de pago se observó los importes cobrados de los

cinco periodos acumulado de los servicios de transporte de personal y transporte de carga; siendo así para el periodo 2015 el importe cobrado fue de S/ 5,211,844; en el 2016 fue de S/ 5,411,898; en el 2017 fue de S/ 4,556,563; en el 2018 fue de S/ 5,241,296 y para el periodo 2019 fue de S/ 4,970,369, todo ello permitió detectar una disminución en las cantidades de las ventas al crédito cobradas en los dos últimos periodos 2015–2019 que fue 21%, 23%, 18%, 20% y 18% respectivamente.

**Tabla 9**

*Volumen de comprobantes de pago emitidos periodo 2015 – 2019*

Mes	Comprobantes de pago cobrados				
	cantidad emitida				
	2019	2018	2017	2016	2015
	S/	S/	S/	S/	S/
Enero	2,381,709	1,901,414	2,314,019	2,197,879	2,024,634
Febrero	1,771,897	1,890,642	1,712,019	2,024,174	1,830,481
Marzo	1,622,427	1,701,594	815,149	1,863,409	1,787,535
Abril	1,352,118	1,569,046	710,730	1,608,881	1,566,887
Mayo	1,404,414	1,530,859	1,320,103	1,721,584	1,471,451
Junio	1,411,654	1,444,403	1,469,561	1,537,479	1,569,811
Julio	1,899,530	1,823,535	1,759,050	1,952,037	1,914,179
Agosto	1,816,863	1,824,421	1,676,318	1,853,038	1,778,949
Septiembre	1,606,659	1,630,045	1,451,791	1,682,846	1,755,045
Octubre	1,916,846	1,748,602	1,552,612	1,792,431	1,611,825
Noviembre	1,229,376	1,743,719	1,745,275	1,808,621	1,800,775
Diciembre	1,114,294	1,525,334	1,653,592	1,551,620	1,679,473
total	19,527,787	20,333,614	18,180,219	21,593,999	20,791,045

**Interpretación:**

En la tabla 9 de comprobantes de pago se observó los importes emitidos por la empresa en el periodo 2015 fue de S/ 20,791,045; en el 2016 fue de S/ 21,594,000; en el 2017 fue de S/ 18,180,218; en el 2018 S/ 20,333,615; y en el periodo 2019 fue de S/ 19,527,787. También se verificó que periodo a periodo sus ventas no son constantes.

## Objetivo específico 2:

A partir del análisis documental, después que se recopiló la información se procedió a dar respuesta al segundo objetivo específico que fue analizar la liquidez en la empresa de transportes en los periodos 2015 - 2019.

**Tabla 10**  
*Análisis de la liquidez periodo 2015 – 2019*

Ratio	2019	2018	2017	2016	2015
Liquidez Corriente	0.77	1.05	1.07	0.96	0.82
Liquidez Absoluta	0.39	0.59	0.65	0.56	0.51
Prueba Ácida	0.72	0.99	1.01	0.64	0.56
Capital de Trabajo	-1,728,703.00	276,562.00	360,175.00	-270,403.00	-1,547,051.00

### Análisis:

En cuanto a su liquidez corriente, se observó que de los cinco periodos solo pudo cumplir con sus obligaciones en dos periodos, de esta manera en el 2019 por cada S/ 1.00 que la empresa debe dispondrá de S/ 0.77 para afrontar sus deudas a corto plazo, en el 2018 dispuso de S/ 1.05, en el 2017 S/ 1.07, en el 2016 S/ 0.96 y para el 2015 conto con S/ 0.82 lo cual indica que la empresa de transportes, no ha podido respaldar sus obligaciones a corto plazo en su totalidad por lo que sus deudas sobrepasaron la disponibilidad de pago. Es decir, la empresa, no tuvo buena liquidez al no contar con los activos corrientes en dinero.

En su liquidez absoluta la empresa en el periodo 2019 obtuvo una liquidez de 0.39 el importe más bajo de los últimos cinco periodos a comparación del periodo 2018 que conto con 0.59, en el 2017 con 0.65, 2016 con 0.56 y para el 2015 con 0.51. Por lo que para el periodo 2019 no tendría capacidad de pago. Por lo que no tiene la suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, porque en comparación con el efectivo con la que la empresa cuenta sus pasivos son altos. Ante este resultado, la empresa tendría que adquirir fondos ya sea incrementando

sus ventas o a través de sus cuentas por cobrar a sus clientes que le permita manera inmediata generar ingresos.

Así también, en su prueba ácida en el periodo 2019 la empresa no pudo cumplir con sus obligaciones a corto plazo; ya que, por lo que por cada sol que debe la empresa dispone de un S/ 0.72 céntimos para pagarlo, en el periodo 2018 conto con S/ 0.99, en el periodo 2017 con S/ 1.01, en el periodo 2016 con S/ 0.64 y para el periodo 2015 con S/ 0.56, siendo estos montos menor a S/ 1.00, lo que significa que la empresa no estaría en condición de cumplir con sus obligaciones decir no tendría las condiciones para pagar el total de sus pasivos a corto plazo.

En cuanto a su capital de trabajo se observó que después de dos periodos consecutivos de contar con un capital de trabajo, en el periodo 2019 obtuvo un capital de trabajo de -1, 728,703.00 lo que indica que la empresa de transportes luego de haber pagado sus deudas a corto plazo, no cuenta con el suficiente capital de trabajo.

### **Objetivo General:**

Después de analizar la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez se procedió a responder el objetivo general que fue determinar el efecto de la gestión de cuentas por cobrar en la liquidez en una empresa de transportes de Trujillo en los periodos 2015 - 2019.

**Tabla 11**

*Efecto de la gestión de cuentas por cobrar en la liquidez*

	Rotación de las Cuentas por cobrar	Periodo de cobranza de las Cuentas por cobrar	Razón Corriente	Prueba Ácida	Liquidez Absoluta	Capital de Trabajo
2019	1.80	198	0.77	0.72	0.39	- 1,728,703.00
2018	2.00	181	1.05	0.99	0.59	276,562.00
2017	2.60	141	1.07	1.01	0.65	360,175.00
2016	2.90	124	0.96	0.64	0.56	- 270,403.00
2015	2.90	126	0.82	0.56	0.51	- 1,547,051.00



## **Análisis**

En cuanto a su promedio de cobro en el periodo 2019 llego a hacer efectivas sus cuentas en 198 días y en comparación a periodos desde el 2015 estas han ido aumentado como se observó en las tablas 4 y 5 llegando a un promedio de cobro de 154 días, En cuanto la liquidez como muestra la tabla 10 tiene índices por debajo de 1 lo cual indica que no fue capaz de pagar sus deudas a corto plazo, es así que conforme disminuye la rotación de las cuentas por cobrar, también disminuye la liquidez y mientras más días de cobro tiene, menos ingreso de efectivo tendrá la empresa, porque a medida que se incrementa el periodo de cobranza, disminuye la liquidez.

## V. DISCUSIÓN

Se planteó como primer objetivo específico analizar la gestión de cuentas por cobrar en una empresa de transportes de Trujillo en los periodos 2015-2019. Según Kohler (2014), la gestión de cuentas por cobrar es el crédito que otorga una empresa a sus clientes cuyo objetivo sistematizar eficiente y eficazmente el crédito otorgado a fin de cumplir los objetivos con el mayor rendimiento posible. En la presente investigación se encontró, que las cuentas por cobrar periodo a periodo están aumentando y a la vez se están acumulando siendo en el año 2015 S/ 375,682.80, 2016 fueron S/ 361,106.10, 2017 fueron S/ 372,921, 2018 fueron S/ 919,524 y en el año 2019 fueron S/ 1,037,181, reflejado en la tabla 3 y 5; lo cual se evidencia que la que la empresa no tuvo una adecuada cobranza lo que generó que haya retrasos en la recuperación del dinero, por lo que se refleja que tampoco hubo una buena rotación en sus cuentas por cobrar por el servicio de transporte de carga, en este ratio se observó que periodo a periodo hubo una disminución, en el año 2015 fue 28.5 veces que se cobró en el año, en el 2016 fue 30.08 veces, en el 2017 fue 26.2 veces, en el 2018 fue 16.7 veces y en el 2018 fue 7.5 veces; asimismo no hubo un buen periodo promedio de cobranza ya que en este ratio se observó que hubo un aumento de periodo a periodo, en el año 2015 fue de 126 días, en el 2016 fue 124 días, en el 2017 fue 141 días, en el 2018 fue 181 días y en el año 2019 fue 198 días; por lo que se generó menor efectividad en la gestión de cuentas por cobrar. En la investigación realizada por Arroba y Solis (2017) se encontraron similitud con los resultados del presente estudio los autores manifiestan que, en cuando a la rotación de cartera esta debió rotar más veces y que al no tener políticas precisamente establecidas, por lo general la empresa otorgo créditos de entre 12 a 18 meses, así mismo indicaron que existe una carencia de procesos y políticas en la gestión de recuperación de la cartera, que afecto la liquidez de la empresa. Por su parte, con los resultados de Avila et al. (2019) se encontraron similitud con el presente estudio se evidencio los períodos largos de las cuentas por cobrar se fundamentó por la carencia de programas de capacitación en temas financieros, falta de organización en políticas de ventas a crédito y análisis de cobranzas y créditos, y en consecuencia se originó inconsistencias del impacto de la incobrabilidad en la liquidez de la empresa. Por su parte, en los resultados de

Tapia et al. (2018) se encontraron similitud con los resultados del presente estudio pues indicaron que la empresa carece de procesos debidamente estructurados en cuanto a conceder créditos y a recuperar las deudas vencidas, por lo que ha generado resultados negativos al analizar su capacidad para hacer frente con sus deudas existiendo complicaciones en sus cuentas por cobrar, por incrementos en los niveles de morosidad y que si a las cuentas por cobrar se le aplican ratios, se convierte en una herramienta importante en la toma decisiones. Por su parte, en los resultados de Yancce, (2017) se encontraron similitud con los resultados del presente estudio Evidencia una influencia de las cuentas por cobrar, la rotación de cuentas y el promedio de cobro en la liquidez porque los valores de la variable cobranza aumentan, los valores de la variable liquidez disminuyen. Por su parte, en la investigación de Flores y Naval (2017) se encontraron similitud con los resultados, sus indicadores ventas anuales, cuentas por cobrar y pagar, costo de venta e inventario como resultado tuvo una relación directa y significativa entre con la gestión de cuentas por cobrar y la rentabilidad económica. Por su parte Nolzco et al. (2020) se encontraron similitud con los resultados del presente estudio que tuvo como resultado que, en cuanto a las políticas de cobranzas existe carencia de seguimiento a los procesos de cobro y falta de capacitación por lo que los autores indicaron que es necesario crear e implementar nuevas políticas para el fin de conseguir el retorno óptimo del efectivo. Por su parte Mantilla y Huanca (2020) se encontraron similitud con los resultados del presente estudio Los investigadores luego de analizar los ratios financieros tuvieron como resultado que, existe relación significativa entre los índices que miden las cuentas por cobrar y la capacidad de cumplimiento oportuno de sus obligaciones a corto plazo, sin afectar sus objetivos financieros y económicos y que, mientras exista mayor rotación de sus cuentas por cobrar le permite mejorar su índice de liquidez. Dado esto se considera que una adecuada gestión de cuentas por cobrar en la empresa de acuerdo con la teoría e investigaciones presentadas los diversos sectores empresariales se considera la importancia de una buena gestión para la recuperación de los créditos otorgados con el fin de obtener buenos resultados en cuanto a liquidez y solvencia mejorando las políticas de cobranza, rotación de las cuentas por cobrar y el tiempo de cobro para recuperar el efectivo y poder cumplir con las obligaciones.

Se planteó como segundo objetivo específico analizar la liquidez en una

empresa de transportes de Trujillo en los periodos 2015-2019. Según Reschiwati et al. (2020) Es un índice que mide la capacidad de las empresas para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. En la presente investigación se encontró, en cuanto a su liquidez corriente, se observó que de los cinco periodos solo pudo cumplir con sus obligaciones en dos periodos, de esta manera en el 2019 por cada S/ 1.00 que la empresa debe dispondrá de S/ 0.77 para afrontar sus deudas a corto plazo, en el 2018 dispuso de S/ 1.05, en el 2017 S/ 1.07, en el 2016 S/ 0.96 y para el 2015 conto con S/ 0.82 lo cual indica que la empresa de trasportes, no ha podido respaldar sus obligaciones a corto plazo en su totalidad por lo que sus deudas sobrepasaron la disponibilidad de pago. Es decir, la empresa, no tuvo buena liquidez al no contar con los activos corrientes en dinero. En su liquidez absoluta la empresa en el periodo 2019 obtuvo una liquidez de 0.39 el importe más bajo de los últimos cinco periodos a comparación del periodo 2018 que conto con 0.59, en el 2017 con 0.65, 2016 con 0.56 y para el 2015 con 0.51. Por lo que para el periodo 2019 no tendría capacidad de pago a corto plazo. Por lo que no tiene la suficiente liquidez para que la empresa cumpla con sus obligaciones a corto plazo, así también sus pasivos son altos en comparación con el efectivo. Ante este resultado, la empresa tendría que incrementar sus ventas o a través de sus cuentas por cobrar a sus clientes que le permita de manera inmediata generar ingresos. Así también, en su prueba ácida en el periodo 2019 la empresa no puedo cumplir con sus obligaciones a corto plazo; ya que, por lo que por cada sol que debe la empresa dispone de un S/ 0.72 céntimos para pagarlo, en el periodo 2018 conto con S/ 0.99, en el periodo 2017 con S/ 1.01, en el periodo 2016 con S/ 0.64 y para el periodo 2015 con S/ 0.56, siendo estos montos menor a S/ 1.00, lo que significa que la empresa no estaría en condición de cumplir con sus obligaciones decir no podría pagar el total de sus pasivos a corto plazo. En cuanto a su capital de trabajo se observó que después de dos periodos consecutivos de contar con un capital de trabajo, en el periodo 2019 obtuvo un capital de trabajo de -1, 728,703.00 lo que indica que la empresa de transportes luego de haber pagado sus deudas a corto plazo, no cuenta con el suficiente capital de trabajo. Se encontraron similitud con los resultados del presente estudio realizado por Arroba et al. (2018) tuvo como resultado que la empresa existe desconocimiento de la liquidez por déficit en los análisis de las cuentas por cobrar y los ratios financieros, así también existe una

escasa capacitación a sus empleados lo cual afecto la eficacia y eficiencia del cumplimiento de los procesos. Por su parte Gonzales y Sanabria (2016) se encontraron similitud con los resultados del presente estudio estableció el efecto de las variables mediante ratios de actividad, procedimientos de cobranza, de crédito y morosidad en la Liquidez por lo que estas dimensiones fueron reflejadas en los ratios de liquidez y es necesario trabajar en ellas para obtener una buena liquidez. Por su parte en la investigación de Quiroz et al. (2020) los resultados difieren con los resultados que tuvieron como resultado una relación existente baja positiva entre gestión de cuentas por cobrar y liquidez. En cuanto al cumplimiento del pasivo tiene su relación es moderada. Por su parte en Mantilla y Huanca (2020) se encontraron similitud con los resultados del presente estudio, los investigadores luego de analizar los ratios financieros tuvieron como resultado la existencia de una relación significativa entre los índices que miden las cuentas por cobrar y la capacidad de cumplimiento oportuno de sus obligaciones a corto plazo, sin afectar sus objetivos financieros y económicos y que, mientras exista mayor rotación de sus cuentas por cobrar le permite mejorar su índice de liquidez. Se considera que los indicadores de liquidez como se pueden observar en las investigaciones; el índice mejora con la recuperación de los créditos otorgados a los clientes lo cual le permite a la empresa mejorar su liquidez a través de una adecuada gestión de las cuentas por cobrar. Sin embargo, el incumplimiento o carencias de las políticas de cobro tienen efecto en los índices de liquidez.

Se planteó como objetivo general determinar el efecto de la gestión de cuentas por cobrar en la liquidez en una empresa de transportes de Trujillo en los periodos 2015-2019. Tomando los aportes de Zanolla y Silva (2017), quienes afirmaron que mediante la liquidez se puede evaluar el desempeño de la empresa y fundamentando tal efecto por el autor Morales, C. y Morales, J. (2014) quienes sustentan que la gestión de cuentas por cobrar es una acción importante; que se debe desarrollar con actos concisos y adecuados ya que la ineficiencia e ineficacia en la gestión conlleva a las empresas a problemas financieros y en otros casos a la quiebra. La gestión de cuentas por cobrar mostro en los periodos 2015 – 2019 una deficiencia en su gestión de cuentas por cobrar por la falta del análisis de las cuentas por cobrar esto debido a que no existe un área de créditos y cobranzas y

el área de contabilidad los revisa cada tres meses esto se vio reflejado en la tabla 2 y 3 donde muestra que el índice de rotación de las cuentas por cobrar no se encuentra en un nivel óptimo específicamente en el servicio de carga donde su rotación es baja y periodo a periodo ha disminuido. En cuanto a su promedio de cobro en el periodo 2019 llego a hacer efectivas sus cuentas en 198 días y en comparación a periodos desde el 2015 estas han ido aumentando como se observó en las tablas 4 y 5 llegando a un promedio de cobro de 154 días, En cuanto la liquidez como muestra la tabla 10 tienes índices por debajo de 1 lo cual indica que no fue capaz de pagar sus deudas a corto plazo, es así que conforme disminuye la rotación de las cuentas por cobrar, también disminuye la liquidez y mientras más días de cobro tiene, menos ingreso de efectivo tendrá la empresa, porque a medida que se incrementa el periodo de cobranza de las cuentas por cobrar, disminuye la liquidez. Por lo que se puede decir que la gestión de cuentas por cobrar tiene un efecto en la liquidez. En el estudio realizado Asmad et al. (2021) los resultados difieren con la presente investigación sen su análisis de las cuentas por cobrar los autores evidenciaron un déficit en el control, pero cuenta con una buena liquidez debido a sus servicios a largo plazo, así también demostraron la existencia de la correlación de las variables cuentas por cobrar y liquidez y están relacionadas de manera directa. Donde se encontró que, los procedimientos de cobranzas influyen en la liquidez. Los resultados de Villanueva et al. (2021) difieren con el resultado de la investigación, pues encontraron que, la empresa al tener excelentes estándares de cobranza obtiene una óptima liquidez para afrontar sus obligaciones y deudas a corto plazo. Con respecto a los resultaos de García y Mendoza (2020) se encontraron similitud pues sus resultados mostraron que sus cuentas por cobrar fueron deficientes y se requiere reestructurar los procedimientos de cobranzas según el análisis de los ratios de rotación de cuentas por cobrar en consecuencia la liquidez no fue la esperada por lo que se recomendó agilizar las cuentas por cobrar. En los resultados de Arroba et al. (2018) se encontraron similitud con los resultados del presente estudio, donde se analizó el comportamiento de las cuentas por cobrar y su relevancia en la Liquidez hicieron comparaciones de los Estados Financieros de dos periodos así mismo, analizaron los procedimientos y políticas de la empresa. Encontrando que en la empresa existe desconocimiento de la liquidez por déficit en los análisis de las cuentas por cobrar y los ratios financieros, así también existe una

escasa capacitación a sus empleados lo cual afecto la eficacia y eficiencia en el cumplimiento de los procesos. En el estudio de Yancce, (2017) se encontraron similitud con los resultados del presente que encontró como resultado que el periodo promedio de cobro y la rotación de cuentas por cobrar influye en la liquidez. Estas coincidencias en los resultados fueron porque los investigadores hicieron uso del análisis documental permitiendo realizar un análisis de los indicadores y ver el efecto que causa una variable en otra.

Dado estos resultados se considera que la gestión de cuentas por cobrar tiene un efecto negativo en la liquidez como se puede observar los distintos sectores empresariales mostraron resultados negativos de los índices liquidez ante la deficiente gestión de las cuentas por cobrar.

## VI. CONCLUSIONES

1. Se concluyó tras el análisis que la variable gestión de cuentas por cobrar tiene un efecto negativo sobre la variable liquidez, al año 2019 el ratio de liquidez corriente fue de 0.77, la liquidez absoluta fue de 0.39, su prueba ácida fue de 0.72, y el capital de trabajo fue de -1,728,703.00 índices bajos en comparación a periodos anteriores debido al aumento de las cuentas por cobrar en S/ 87,701.00 y a los 198 días de periodos de cobro y la disminución de su rotación de cuentas en 1.8 veces respecto a transporte de carga generando problemas de liquidez a la empresa al no poder cumplir con sus obligaciones y al retorno de las inversiones ello también provoca que la empresa no tenga utilidades al finalizar el año.
2. Del análisis de la gestión de cuentas por cobrar de la empresa en estudio; los indicadores de actividad, no presentan indicadores favorables principalmente en el servicio de carga de acuerdo al indicador de rotación de cuentas por cobrar se obtuvo una rotación de 1.8 veces por lo que las cuentas por cobrar se acumulan y aumentan periodo a periodo por lo que no tienen buena rotación. Asimismo, en cuanto al periodo promedio de cobro no hubo un buen periodo promedio de cobranza ya que en este indicador aumento periodo a periodo; en el periodo 2019, presenta 198 días para hacer efectivo el cobro por el crédito otorgado a los clientes, incumpliendo con el plazo de 15 días hábiles establecido en el contrato pactado por ambas partes.
3. Se concluyó que la liquidez a disminuido periodo a periodo en la empresa de transportes, el activo corriente no fue capaz de cubrir los pasivos a corto plazo en los periodos 2015-2019 tal como evidencian los indicadores de liquidez absoluta, liquidez corriente, prueba acida y capital de trabajo; también se observa que en los 5 periodos el efectivo y equivalente de efectivo no puede cubrir sus deudas en los próximos doce meses. En cuanto a su pasivo corriente fue alto, a consecuencia de las ventas a crédito pendiente de cobro a su fecha de vencimiento.



## **VII. RECOMENDACIONES**

La empresa tiene que considerar la importancia de una adecuada gestión de las cuentas por cobrar para obtener un flujo de efectivo y el retorno de ello que le permita cumplir con sus obligaciones y lograr alcanzar los indicadores de liquidez deseados.

El departamento de contabilidad debe elaborar sus estados financieros trimestralmente y analizar los indicadores de gestión y liquidez, obteniendo información actualizada para una adecuada toma de decisiones y anticiparse a situaciones adversas.

Mejorar el proceso de cobranza y el otorgamiento del crédito, a través de una elaboración de políticas que permitan el mejoramiento de la gestión de las cuentas por cobrar y también la recuperación de los créditos con el objetivo de verificar el cumplimiento con la gestión de la empresa y de la persona encargada, ello permitirá un mejor control del plazo de 15 días hábiles para que los clientes cancelen su deuda, evitando pérdidas en la empresa.

## REFERENCIAS

- Abdulla, Y., Ebrahim, R., Kumaraswamy, S., & Junaid, M. (2020). What Drives the Liquidity of Industrial Firms?. *Global Business Review*, 0972150920966830. <https://doi.org/10.1177/0972150920966830>
- Angulo Sánchez, L. (2016). La gestión efectiva del capital de trabajo en las empresas. *Revista Universidad y Sociedad*, 8(4), 54-57. [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202016000400006&lng=es&tlng=en](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202016000400006&lng=es&tlng=en).
- Araujo Vargas, J. B. (2020). Gestión de cuentas por cobrar y el rendimiento financiero de la empresa AUTOVELCOR SAC Trujillo. Periodo 2014–2018. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/52768>
- Arroba, S J. E., Morales, A. J. A., y Villavicencio, P. E. J. (2018). Cuentas por cobrar y su relevancia en la liquidez. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, (septiembre). <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/09/cuentas-cobrar-liquidez.html>
- Arroba, S. J.E., y Solis, C. T. (2017). Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, (septiembre). <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/cuentas-cobrar-liquidez.html>
- Asmad, M. R. L., Prado, C. E. R., Cardenas, M. F. U., & García, W. E. V. (2021). Estudio sobre la gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez. *UCV Hacer*, 10(2), 53-58. <https://doi.org/10.18050/revucvhacer.v10i2.572>
- Avdjiev, S., & Schiaffi, S. (2020). The shifting drivers of global liquidity [Los impulsores cambiantes de la liquidez global]. *Journal of International Economics*, 103324. <https://doi:10.1016/j.jinteco.2020.103324>
- Avila, A. N. M., Gil, C. R. F., y Duque, G. Á. (2019). Gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, (abril).

<https://www.eumed.net/rev/oel/2019/04/gestion-cuentas-cobrar.html>

Cont, R., Kotlicki, A., & Valderrama, L. (2020). Liquidity at risk: Joint stress testing of solvency and liquidity. *Journal of Banking & Finance*, 118, 105871. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2020.105871>

Delfín, F., & Acosta, M. (2016). Importancia y análisis del desarrollo empresarial. *Pensamiento y Gestión*, (40), 184-202. <https://dx.doi.org/10.14482/pege.40.8810>

Diario Gestion, G. (2017). Diario Gestión, G. (2017). Tu Dinero. 7 claves para potenciar la cobranza en su negocio, según Equifax. Obtenido de <https://gestion.pe/tu-dinero/7-claves-potenciar-cobranza-negocio-equifax-142528-noticia/>

Durrah, O., Abdul Rahman, A. A., Ahsan Jamil, S. y Aldeen Ghafeer, N. (2016). Exploring the Relationship Between Liquidity Ratios and Indicators of Financial Performance: An Analytical Study on Food Industrial Companies Listed in Amman Bursa. International. *Journal of Economics and Financial Issues*. [https://www.researchgate.net/profile/Syed\\_Ahsan\\_Jamil/publication/297158263\\_Exploring\\_the\\_Relationship\\_between\\_Liquidity\\_Ratios\\_and\\_Indicators\\_of\\_Financial\\_Performance\\_An\\_Analytical\\_Study\\_on\\_Food\\_Industrial\\_Companies\\_Listed\\_in\\_Amman\\_Bursa/links/56dd532408aef38babcbf20e/Exploring-the-Relationship-between-Liquidity-Ratiosand-Indicators-of-Financial-Performance-An-Analytical-Study-on-Food-IndustrialCompanies-Listed-in-Amman-Bursa.pdf](https://www.researchgate.net/profile/Syed_Ahsan_Jamil/publication/297158263_Exploring_the_Relationship_between_Liquidity_Ratios_and_Indicators_of_Financial_Performance_An_Analytical_Study_on_Food_Industrial_Companies_Listed_in_Amman_Bursa/links/56dd532408aef38babcbf20e/Exploring-the-Relationship-between-Liquidity-Ratiosand-Indicators-of-Financial-Performance-An-Analytical-Study-on-Food-IndustrialCompanies-Listed-in-Amman-Bursa.pdf)

Flores, M. M. K., y Naval, C. Y. (2017). Gestión de cuentas por cobrar y la rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, períodos 2010 al 2014. *Revista de investigación Universitaria*, 6(1). <https://doi.org/10.17162/riu.v6i1.1039>

García, K. M., & Mendoza, I. M. C. (2020). Estrategias Financieras para mejorar las cuentas por cobrar en la Compañía Aquasport SAC. *Espíritu Emprendedor*

- TES, 4(2), 21-40. <https://doi.org/10.33970/eetes.v4.n2.2020.195>
- García, M. E. F. (2018). Concentración de la propiedad y su efecto sobre la liquidez de las acciones del mercado bursátil colombiano, periodo 2010-2016. *Revista Finanzas y Política Económica*, 10(2), 327-348. <http://dx.doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.2018.10.2.5>
- Gómez, Gerardo, Mena, Ana, & Beltrán López, Robert. (2019). Estudio de los factores determinantes del crecimiento de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú. *Contaduría y administración*, 64(3), e112. <https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1596>
- Gonzales, P. E., y Sanabria, B. S. W. (2016). Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima, periodo 2010-2015. *Revista de Investigación Valor Contable*, 3(1), 57-72. <https://doi.org/10.17162/riu.v5i2.975>
- Herrera, F. A. G.; Betancour, G. V.A.; Herrera, F. A.H.; Vega, R. S.R.; Y Vivanco, G. E.C. (2016); Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *Quipukamayoc*, 24(46), 153-162. <https://doi.org/10.15381/quipu.v24i46.13249>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (2019). Producción Nacional. [https://www.inei.gob.pe/media/principales\\_indicadores/12-informe-tecnico-n12-produccion-nacional-oct-2019.pdf](https://www.inei.gob.pe/media/principales_indicadores/12-informe-tecnico-n12-produccion-nacional-oct-2019.pdf)
- Kahn, C., & Wagner, W. (2020). Sources of Liquidity and Liquidity Shortages. *Journal of Financial Intermediation*, 100869. <https://doi.org/10.1016/j.jfi.2020.100869>
- Kohler Detlev, J. (2014). *Gestion de Empresas*. Madrid. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=pt80aqaiaaaj&q=kohler+libro+gesti%48c3%b3n+de+empresas&dq=kohler+libro+gesti%3%b3n+de+empresas&hl=es-419&sa=x&ved=0ahukewjet-fdjqlpahwqm-akhwyedp4q6aeiptad>
- Liu, Z., & He, P. (2020). Real liquidity and banking. *Journal of Financial*

*Intermediation*, 100895. <https://doi.org/10.1016/j.jfi.2020.100895>

Михалёнок, Н. О., & Шнайдер, О. В. (2020). Дебиторская задолженность компании: сущность, значение и основные принципы управления. *Хуманитарни Балкански изследвания*, 4(3 (9)). <https://doi.org/10.34671/SCH.HBR.2020.0403.0020>

Macalupu, J. A. S., Pardo, L. A. H., & Velasco, R. S. C. (2021). Principales implicancias de la niif 7 para el tratamiento de la liquidez empresarial. *INGENIERÍA: Ciencia, Tecnología e Innovación*, 8(1). <https://doi.org/10.26495/icti.v8i1.1546>

Mantilla, C.J.L., y Huanca, C. B. (2020). Cuentas por cobrar y Liquidez en una empresa de servicios. *SCIÉENDO*, 23(4), 259-263. <http://dx.doi.org/10.17268/sciendo.2020.030>

Marsha, N. y Murtaqi, I. (2017). The Effect of Financial Ratios on Firm Value in the Food and Beverage Sector of The IDX. *Journal of Business and Management*, 6(2), 214-226. <https://core.ac.uk/download/pdf/304294101.pdf>

Miralles, Quirós. M.d.M., Miralles, Q. J.L. y Oliveira, C. (2017). The role of liquidity in asset pricing: the special case of the Portuguese Stock Market. *Journal of Economics, Finance and Administrative Science*. Vol. 22 No. 43, pp. 191-206. <https://doi.org/10.1108/JEFAS-12-2016-0001>

Munene, F., & Tibbs, C. Y. (2018). Accounts receivable management and financial performance of Embu Water and Sanitation Company Limited, Embu County, Kenya. *International Academic Journal of Economics and Finance*. <https://irlibrary.ku.ac.ke/bitstream/handle/123456789/19512/Accounts%20Receivable%20Management%20and%20Financial%20Performance%20of%20Embu%20Water%20and%20Sanitation%20Company%20Limited,%20Embu%20County,%20Kenya.pdf?sequence=1>

Naula, S. F. B., Campoverde, C.J. A., Mora, P. P. F., y Loyola, O. D. M. (2019). Liquidez de los mercados accionarios latinoamericanos y su impacto en el crecimiento económico per-cápita. *Revista de Economía del*

Rosario, 22(2), 371-392.  
<http://dx.doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/economia/a.8144>

- Navarro, S. O., Ferrer, R. W., & Burgos, B. O. (2018). La calidad como factor estratégico en el desarrollo competitivo de las pequeñas y medianas empresas. *Revista Universidad y Sociedad*, 10(2), 171-174.  
[http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202018000200171&lng=es&tlng=es](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202018000200171&lng=es&tlng=es)
- Nolazco, L. F. A., Mejia, H. K. P., & Sicheri, M. L. G. (2020). La Liquidez en los procesos económicos de una empresa de decoración de interiores, Lima 2019. *Espíritu Emprendedor TES*, 4(1), 1-12.  
<https://doi.org/10.33970/eetes.v4.n1.2020.178>
- Nolazco, L. F. A., Ortiz, T. I. L., y Carhuanchó, M. I. M. (2020). Las Cuentas por cobrar en una Empresa de Servicios, Lima 2018. *Espíritu Emprendedor TES*, 4(1), 13-27. <https://doi.org/10.33970/eetes.v4.n1.2020.189>
- Quiroz, M. D., Barrios, S. R. M., y Villafuerte, D. A. S. (2020). Gestión de cuentas por cobrar y liquidez en la Asociación Educativa Adventista Nor Oriental, 2020. *Balance's*, 7(10), 48-56.  
<https://revistas.unas.edu.pe/index.php/Balances/article/viewFile/183/163>
- Rachunkowości Teoretyczne, Z. (2013). Accounts receivable management in nonprofit organizations. *Economy*. <https://www.ceeol.com/search/article-detail?id=31573>
- Ramirez, H. S. Y., y Maldonado, G. I. M. (2020). Influencia de la liquidez en la rentabilidad financiera: Caso de la Compañía Goodyear S.A. *Revista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 65 - 78.  
[https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/1397](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1397)
- Ramírez-Urquidy, Martín, Aguilar-Barceló, José G., & Portal-Boza, Malena. (2018). O impacto das práticas de gestão econômico-financeira no desempenho de microempresas mexicanas: uma análise multivariada. *Revista Brasileira de Gestão de Negócios*, 20(3), 319-

337. <https://doi.org/10.7819/rbgn.v20i3.3518>

- Rashid, Chnar Abdullah. Efficiency of financial ratios analysis for evaluating companies' liquidity. *International Journal of Social Sciences & Educational Studies*, 2018, vol. 4, no 4, p. 110. <https://doi.org/10.23918/ijsses.v4i4p110>
- Reschiwati, R.; Syahdina, A.; Handayani, S. Effect of Liquidity, Profitability, and Size of Companies on Firm Value. *Utopía y Praxis Latinoamericana*, 2020, vol. 25, no S6, p. 325-333. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=27964115031>
- Rusdiyanto, R .; Agustia, D .; Soetedjo, S .; Septiarini, DF; Susetyorini, S .; Elan, U.; Syafii, M .; Ulum, B .; Suparman, P .; Rahayu, DI; kusumaningrum, D. (2019). Effects of Sales, Receivables Turnover, and Cash Flow on Liquidity. *Preprints 2019*, 2019110175. <https://doi.org/10.20944/preprints201911.0175.v1>
- Saavedra y Uribe (2018); Saavedra-García, María Luisa, & Uribe, Jaime Loé. (2018). Flujo de efectivo para las pymes: una propuesta para los sectores automotores y de tecnologías de la información en México. *Revista Finanzas y Política Económica*, 10(2), 287-308. <http://www.scielo.org.co/pdf/fype/v10n2/2248-6046-fype-10-02-287.pdf>
- Sampieri, R. H. y Mendoza, T. C. P. (2018). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw Hill México
- Sanchez, M. (2017). MuyPymes. Obtenido de Más de la Mitad de las Empresas Micropymes Experimenta retrasos en los Cobros. <https://www.muypymes.com/2017/10/04/mas-la-mitad-las-micropymesexperimenta-retrasos-los-cobros>
- Stam, N. y Westerman, W. (2018). Accounts Receivable Overdue and Market Dynamics: a Case Study. *Central European Review of Economics and Management*, 2 (3), 7-42. <https://mail.wsb.wroclaw.pl/index.php/WSBRJ/article/view/678>
- Tapia, S. E. N., Reina, M. B. M., & Duque, G. Á. (2018). Análisis financiero de las cuentas por cobrar y su afectación en la liquidez. *Revista Observatorio de la*

*Economía Latinoamericana*, (enero 2019).  
<https://www.eumed.net/rev/oel/2019/01/cuentas-cobrar-liquidez.html>

Treilhes, L. (2017). Cómo optimizar la gestión de cuentas por cobrar.  
<https://es.linkedin.com/pulse/c%C3%B3mo-optimizar-la-gesti%C3%B3n-de-cuentas-por-cobrar-laurent-treilhes>

Villanueva, C. A. V., Ponte, O. F. T., Tito, M. J. H., & Carrasco, C. S. C. (2021). Ratios de liquidez y cuentas por cobrar: Análisis comparativo de las empresas del sector lácteo que cotizan en la bolsa de valores de Lima. Visión de futuro. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7900910>

Yamnenko, H. (2017). The Mechanism of Company Accounts Receivable Management [El mecanismo de gestión de las cuentas por cobrar de la empresa]. *Path of Science*, 3(2), 5.1-5.7. <http://dx.doi.org/10.22178/pos.19-6>

Yancce, A. M. (2017). *Gestión de cobranza y su influencia en la liquidez en la empresa Bisagras Peruanas SAC, distrito de Ate 2014-2016* [Tesis de maestría, Universidad César Vallejo]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/21957>

Zanolla y Silva (2017); Zanolla, E., & Silva, C. A. T. (2017). O valor da liquidez: um estudo exploratório nas empresas brasileiras do setor de energia elétrica. *REAd. Revista Eletrônica de Administração*, 23(1), 118-136. <https://doi.org/10.1590/1413-2311.041.57359>



## ANEXOS

### Anexo 1. Matrices de operacionalización de variables

**Tabla 12**

Matriz de operacionalización de la variable gestión de cuentas por cobrar.

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala
Gestión de cuentas por cobrar  (Variable independiente)	La gestión de cuentas por cobrar significa el crédito que brinda la entidad a sus compradores, tiene como finalidad sistematizar eficazmente el crédito concedido a los consumidores con el fin de lograr los objetivos con el mayor rendimiento probable (Kohler, 2014).	Esta variable se midió a través del análisis documental usando como técnica la ficha de registro considerando las dimensiones planteadas por Araujo (2020).	Ratios de actividad	Rotación de cuentas por cobrar	Razón
				Razón Periodo promedio de cobro	Razón
			Ingresos sobre ventas	Volumen de ventas	Razón
			Cobranza	Ventas de comprobantes de pago cobradas	Razón
				Ventas de comprobante de pago emitidas	Razón

**Tabla 13**

Matriz de operacionalización de la variable liquidez.

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala
Liquidez	Es definida como un índice que tiene como objetivo medir la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. (Reschiwati et al., 2020).	Esta variable se estudió considerando las dimensiones plateadas por Macalupu et al. (2021) y se midió con la técnica de análisis documental.	Liquidez corriente	$LC = \frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$	Razón
			Prueba ácida	$PA = \frac{AC - \text{Gastos pagados por antc.}}{\text{pasivo corriente}}$	Razón
			Liquidez Absoluta	$LA = \frac{\text{efectivo y equivalente de efectivo}}{\text{pasivo corriente}}$	Razón
			Capital de trabajo	$CT = \text{activo corriente} - \text{pasivo corriente}$	Razón

Nota: LC= Liquidez Corriente; PA= Prueba ácida; LA= Liquidez Absoluta; CT= Capital de Trabajo

## Anexo 2: Instrumentos de recolección de información

### Ficha de registro para gestión de cuentas por cobrar

#### Ratios de actividad

Rotación de cuentas por cobrar	2019	2018	2017	2016	2015
Ventas netas					
Promedio de cuentas por cobrar					

Nota: instrumento obtenido de la investigación de Araujo (2020).

Periodo promedio de cobranza	2019	2018	2017	2016	2015
Cuentas por cobrar x 365 días					
Ventas anuales al crédito					

Nota: instrumento obtenido de la investigación de Araujo (2020).

Ingresos sobre ventas					
	2019	2018	2017	2016	2015
Ventas al contado					
Ventas al crédito					

Nota: instrumento obtenido de la investigación de Araujo (2020).

Cobranza					
	2019	2018	2017	2016	2015
Volumen de comprobantes de pago emitidos					
Volumen de comprobantes de pago cobrados					

Nota: instrumento obtenido de la investigación de Araujo (2020).

### Ficha de registro para liquidez

---

Liquidez corriente	2019	2018	2017	2016	2015
--------------------	------	------	------	------	------

---

Activo Corriente

---

Pasivo Corriente

---

Nota: instrumento obtenido de la investigación de Macalupu et al. (2021).

---

Prueba ácida	2019	2018	2017	2016	2015
--------------	------	------	------	------	------

---

Activo Corriente

---

Inventarios

---

Pasivo Corriente

---

Nota: instrumento obtenido de la investigación de Macalupu et al. (2021).

---

Liquidez absoluta	2019	2018	2017	2016	2015
-------------------	------	------	------	------	------

---

Efectivo y  
Equivalente de  
Efectivo

---

Pasivo Corriente

---

Nota: instrumento obtenido de la investigación de Macalupu et al. (2021).

---

Capital de trabajo	2019	2018	2017	2016	2015
--------------------	------	------	------	------	------

---

Activo Corriente

---

Pasivo Corriente

---

Nota: instrumento obtenido de la investigación de Macalupu et al. (2021).

### Anexo 3: Análisis complementario

**Tabla 14**

*Liquidez corriente*

Ratios de Liquidez	Fórmula	Año	Activo Corriente	Pasivo Corriente	Resultado
Razón Corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	2019	5,673,538.00	7,402,241.00	0.77
		2018	6,330,345.00	6,053,783.00	1.05
		2017	5,723,645.00	5,363,470.00	1.07
		2016	5,827,063.00	6,097,466.00	0.96
		2015	6,837,318.00	8,384,369.00	0.82

**Tabla 15**

*Prueba ácida*

Ratios de Liquidez	Fórmula	Año	Activo Corriente	GPA	Pasivo Corriente	Resultado
Prueba Ácida	(Activo Corriente-gpa) / Pasivo Corriente	2019	5,673,538.00	366,006.00	7,402,241.00	0.72
		2018	6,330,345.00	327,890.00	6,053,783.00	0.99
		2017	5,723,645.00	301,643.00	5,363,470.00	1.01
		2016	5,827,063.00	1,929,356.00	6,097,466.00	0.64
		2015	6,837,318.00	2,134,472.00	8,384,369.00	0.56

**Tabla 16***Capital de Trabajo*

Ratios de Liquidez	Fórmula	Año	Activo Corriente	Pasivo Corriente	Resultado
Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	2019	5,673,538.00	7,402,241.00	-1,728,703.00
		2018	6,330,345.00	6,053,783.00	276,562.00
		2017	5,723,645.00	5,363,470.00	360,175.00
		2016	5,827,063.00	6,097,466.00	-270,403.00
		2015	6,837,318.00	8,384,369.00	-1,547,051.00

**Tabla 17***Liquidez Absoluta*

Ratios de Liquidez	Fórmula	Año	Efectivo y Equivalente de Efectivo	Pasivo Corriente	Resultado
Liquidez Absoluta	Efectivo y Equivalente de Efectivo / Pasivo Corriente	2019	2,855,764.00	7,402,241.00	0.39
		2018	3,560,079.00	6,053,783.00	0.59
		2017	3,469,020.00	5,363,470.00	0.65
		2016	3,389,342.00	6,097,466.00	0.56
		2015	4,279,835.00	8,384,369.00	0.51