



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Gestión de Cuentas por Cobrar y su Influencia en la Liquidez de la
Empresa Metalmecánica Fermar – Lima, 2019- 2021

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORA:

Janampa Aliaga, Edith Roxana (orcid.org/0000-0003-1768-7008)

ASESORA:

Mg. Garcia Valdeavellano, Lourdes Nelly (orcid.org/0000-0001-6984-0110)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

LIMA - PERÚ

2022

DEDICATORIA

A mis padres, Francisco y Mercedes por sus esfuerzos, sacrificios, ánimo y ayuda incondicional logre alcanzar mis metas.

A mis tres hermanas: Angélica, July y Miriam por fomentar la unidad, motivaciones y buenos consejos para lograr mis metas y objetivos.

A mí querido esposo por su apoyo y ánimo para lograr juntos nuestras metas espirituales y objetivos profesionales.

AGRADECIMIENTO

A nuestra docente por su guía, paciencia y aportes que permitieron terminar la presente tesis.

A la empresa Fermar por permitir la investigación e información de la presente tesis.

Índice de Contenidos

Carátula	i
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos	iv
Índice de tablas	v
Índice de gráficos y figuras	vi
Resumen	vii
Abstract	viii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	7
III. METODOLOGÍA	16
3.1. Tipo y diseño de investigación	16
3.2. Variables y Operacionalización	17
3.3. Población, muestra y muestreo	17
3.4. Técnica e instrumentos de recolección de datos	18
3.5. Procedimientos	20
3.6. Métodos de análisis de datos	21
3.7. Aspectos éticos	21
IV. RESULTADOS	22
V. DISCUSIÓN	60
VI. CONCLUSIONES	65
VII. RECOMENDACIONES	68
REFERENCIAS	69
ANEXOS	74

Índice de Tablas

Tabla 1 Población, personal administrativo de la empresa Fermar	18
Tabla 2 Niveles escala de Likert	19
Tabla 3 Escala de interpretación coeficiente de confiabilidad	20
Tabla 4 Resultado de Alfa Cronbach Variable 1	35
Tabla 5 Resultado de Alfa Cronbach Variable 2	36
Tabla 6 Entrevistados V1, D1 y pregunta 1	37
Tabla 7 Entrevistados V1, D1 y pregunta 2	38
Tabla 8 Entrevistados V1, D1 y pregunta 3	39
Tabla 9 Entrevistados V1, D2 y pregunta 4	40
Tabla 10 Entrevistados V1, D2 y pregunta 5	41
Tabla 11 Entrevistados V1, D3 y pregunta 6	42
Tabla 12 Entrevistados V1, D3 y pregunta 7	43
Tabla 13 Entrevistados V1, D3 y pregunta 8	44
Tabla 14 Entrevistados V2, D1 y pregunta 9	45
Tabla 15 Entrevistados V2, D1 y pregunta 10	46
Tabla 16 Entrevistados V2, D1 y pregunta 11	47
Tabla 17 Entrevistados V2, D2 y pregunta 12	48
Tabla 18 Entrevistados V2, D2 y pregunta 13	49
Tabla 19 Entrevistados V2, D2 y pregunta 14	50

Tabla 20 Entrevistados V2, D2 y pregunta 15	51
Tabla 21 Entrevistados V2, D2 y pregunta 16	52
Tabla 22 Entrevistados V2, D3 y pregunta 17	53
Tabla 23 Entrevistados V2, D3 y pregunta 18	54
Tabla 25 Entrevistados V2, D3 y pregunta 19	55
Tabla 26 Entrevistados V2, D3 y pregunta 20	56
Tabla 27 Correlación entre V1 y V2	57
Tabla 27 Correlación entre la D1 de la V1 con la V2	58
Tabla 28 Correlación entre la D2 de la V1 con la V2	59
Tabla 29 Correlación entre la D3 de la V1 con la V2	60

Índice de Figuras

Figura 1 Estado de Situación Financiera, empresa Fermar	22
Figura 2 Variaciones de las cuentas por cobrar, empresa Fermar	23
Figura 3 Variaciones en efectivo, empresa Fermar	24
Figura 4 Estado de Situación Financiera con análisis vertical y horizontal	25
Figura 5 Análisis Horizontal, efectivo y equivalente de efectivo, Fermar	26
Figura 6 Estado de Situación Financiera, análisis Horizontal, efectivo	27
Figura 7 Análisis Horizontal, cuentas por cobrar, Fermar	27
Figura 8 Ventas Netas según Estado de Resultados, Fermar	28
Figura 9 Cobranzas realizadas según Estado de Flujo de efectivo, Femar	28
Figura 10 Obtención de financiamiento según Estado de flujo de efectivo	29
Figura 11 Estado de Resultados, visualizar ventas netas	30
Figura 12 Estado de Flujo de Efectivo	31
Figura 13 Resultados de ratios de liquidez	32
Figura 14 Resultados de ratios de rotación de las CXP y CxC	33
Figura 15 Porcentajes obtenidos, pregunta 1	36
Figura 16 Porcentajes obtenidos, pregunta 2	37
Figura 17 Porcentajes obtenidos, pregunta 3	38
Figura 18 Porcentajes obtenidos, pregunta 4	39
Figura 19 Porcentajes obtenidos, pregunta 5	40
Figura 20 Porcentajes obtenidos, pregunta 6	41
Figura 21 Porcentajes obtenidos, pregunta 7	42

Figura 22 Porcentajes obtenidos, pregunta 8	43
Figura 23 Porcentajes obtenidos, pregunta 9	44
Figura 24 Porcentajes obtenidos, pregunta 10	45
Figura 25 Porcentajes obtenidos, pregunta 11	46
Figura 26 Porcentajes obtenidos, pregunta 12	47
Figura 27 Porcentajes obtenidos, pregunta 13	48
Figura 28 Porcentajes obtenidos, pregunta 14	49
Figura 29 Porcentajes obtenidos, pregunta 15	50
Figura 30 Porcentajes obtenidos, pregunta 16	51
Figura 31 Porcentajes obtenidos, pregunta 17	52
Figura 32 Porcentajes obtenidos, pregunta 18	53
Figura 33 Porcentajes obtenidos, pregunta 19	54
Figura 34 Porcentajes obtenidos, pregunta 20	55

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo principal determinar en qué medida la gestión de cuentas por cobrar influye en la liquidez de la empresa metalmecánica Fermar, lima 2019-2021. Se planteó como hipótesis principal La Gestión de Cuentas por Cobrar influye significativamente sobre la liquidez de la empresa metalmecánica Fermar, lima 2019-2021. El diseño de estudio fue no experimental de alcance correlacional; el tipo de investigación fue aplicativo con enfoque cuantitativo, la población y la muestra se conformó por 20 colaboradores, la técnica de recolección de datos utilizada es la encuesta, el instrumento utilizado fue el cuestionario, medido a través de la escala de Likert, validadas por tres profesionales expertos. Asimismo se determinó la confiabilidad del resultado a través del indicador estadístico Alfa de Cronbach, software SPSS, obteniendo 84.3% para la variable gestión de cuentas por cobrar y 67.7% para la variable liquidez. Para la prueba de hipótesis se empleó el coeficiente de correlación Rho de Spearman dando como resultado un grado de relación entre las variables es menor al 0,05. Asimismo, se realizó un análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros con el fin de apoyar el resultado de las estadísticas.

Palabras clave: gestión de cuentas por cobrar, liquidez, créditos y cobranzas

ABSTRACT

The main objective of this research work is to determine to what extent the management of accounts receivable influences the liquidity of the metalworking company Fermar, Lima 2019-2021. The main hypothesis was raised as Accounts Receivable Management significantly influences the liquidity of the metalworking company Fermar, Lima 2019-2021. The study design was non-experimental of correlational scope; the type of research was applicative with a quantitative approach, the population and the sample were made up of 20 collaborators,, the data collection technique used is the survey, the instrument used was the questionnaire, measured through the Likert scale, validated by three expert professionals. Likewise, the reliability of the result was determined through the Cronbach's Alpha statistical indicator, SPSS software, obtaining 84.3% for the accounts receivable management variable and 67.7% for the liquidity variable. For the hypothesis test, Spearman's Rho correlation coefficient was used, resulting in a degree of relationship between the variables that is less than 0.05. Likewise, a vertical and horizontal analysis of the Financial Statements was carried out in order to support the result of the statistics.

Keywords: accounts receivable management, liquidity, credits, collections

I.- INTRODUCCIÓN

Actualmente las empresas de todo el mundo, miden su economía por la cantidad de ventas de sus productos o servicios, en tal sentido necesitan acudir a nuevas e innumerables herramientas, crear estrategias para permanecer en el mercado competitivo; con el fin de expandir sus ventas, recurren al crédito, originando la variable cuentas por cobrar, estableciendo una buena gestión se recuperan los créditos otorgados dando como resultado liquidez empresarial.

Es este contexto, es importante partir de cómo se encuentra la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez a nivel mundial, Nacional y local.

Asia; En el 2021 del valor total de sus ventas Nacionales 56% se realizan al crédito disminuyendo en comparación con el 2020 a 60% y del total de sus ventas al Exterior 44% se realizan al crédito en comparación con 2020 a 40%. China es el país que vende más al crédito, en el año 2020 del valor total de sus ventas 61% lo realizó al crédito a clientes nacionales con una disminución para el año 2021 con 60% y del valor total de sus ventas al exterior concedió crédito a un 39% a sus clientes extranjeros, comparando con el 2021 a 40%. Asia; su promedio de cobro se extendió a 54 días para el 2021. Taiwan tiene el mayor promedio de cobro 73 días, seguido de China con 67 días promedio de cobro, Emiratos Árabes Unidos tiene 61 días de promedio de cobro, Indonesia con 43 días promedio de cobro, Hong Kong con 37 días promedio de cobro, Singapore con 38 días promedio de cobro. Referente a los incobrables en Asia el 33% de los encuestados informaron que tuvieron pérdidas por deudas incobrables. En Europa del Este; el 50% de las ventas se realizan al crédito; 43% del valor total de las ventas se reportaron atrasadas este año, un ligero mejora respecto al 45% del año pasado. Las cancelaciones a pérdidas y ganancias ascendieron a 5%, el mismo porcentaje que el año pasado. El 66% de la región optó por retener el riesgo de crédito internamente, idealmente dejando de lado los fondos de deuda incobrable (frente al 62% anterior) año). La mayoría de ellos dependían de recursos internos para recaudar facturas vencidas, en gran parte mediante el envío de pagos de facturas Recordatorios. El 44% dijo que pasaba más tiempo y recursos en el cobro de facturas impagadas este año y 38% pagaron más financiamiento externo. Muchos de estas empresas planeaban obtener crédito

seguro el próximo año como una solución más rentable para maximizar el flujo de caja y minimizar los costes de cobro. En España el 48% experimenta dificultades de liquidez y ello principalmente por el covid-19, 10 puntos más del promedio regional, y el 33 % no ha cumplido su deber de pago, el atraso de las cobranzas perjudica a más del 50% de las ventas en España, que continúa vencida sin cancelarse. Referente a la morosidad, solo un 5 % de las compañías en España aluden a un descenso en el plazo medio de cobro de facturas. En cuanto a facturas morosas, el ratio se elevó a un 5 %, desde el 2,4 % registrado el año anterior. La morosidad afecta en promedio al 53% del valor total de las facturas emitidas por las empresas encuestadas en toda España. (Atradius, 2021).

España; 64,3% de las empresas experimentaron un aumento de la morosidad entre octubre a diciembre del 2021. Esto supone un incremento del 1,3% en comparación con la anterior encuesta, que se llevó a cabo en septiembre de 2021. Las empresas deciden profesionalizar la gestión de sus cobros, Asimismo, los datos ponen de manifiesto que un significativo 29% de las empresas ha decidido profesionalizar la gestión de sus cobros con el objetivo de prevenir la morosidad, lo que supone un incremento del 1% en relación con los resultados anteriores. (CREDIT BACK, 2021)

No obstante, la situación respecto a los plazos de pago no varía sustancialmente respecto a hace un año y persisten las mismas dificultades incluso empeora en el caso de las constructoras, que aumentan sus demoras y sólo un 13 % paga por debajo de los 60 días, mientras más de un 33 % lo hace entre 60 y 90 días y más de la mitad, un 53,47 %, pagan a más de tres meses. Este plazo es ligeramente menor en número en el caso de las grandes empresas, en torno a un 48 %, en cuyo caso las que pagan a menos de 60 días aumenta hasta situarse por encima del 27 %. Un 24,7 % son las que pagan entre dos y tres meses de plazo. (FENIE, 2021)

América; La duración de pago promedio era de 61 días en 2017 y se extendió a 63 días para el año 2018. Estados Unidos y Canadá tienen un aumento, mientras que en México y Brasil han tenido una disminución. La duración del pago promedio en México es de 71 días, Brasil 63 días y Canadá

tiene el plazo promedio de cobro más corto 54 días del año 2018. El promedio de los incobrables en América disminuyó de 2.1% en 2017 a 1.8% en el año 2018, Brasil sigue teniendo el porcentaje más alto de cartera morosa de 2.5%. (Atradius, 2018).

A nivel mundial la liquidez; en este año 2022 ha tenido una alta demanda se ha pronunciado más la incertidumbre mundial por ello el FMI ha establecido un instrumento nuevo llamado la Línea de Liquidez a Corto Plazo (LLCP) para contrarrestar a la pandemia. La LLCP busca disminuir el riesgo de las crisis económicas. La Línea de Liquidez a Corto Plazo buscando respaldo económico para países unidos (FMI).

A Nivel Nacional; nuestro país tomó medidas para contener el covid-19 trayendo como consecuencia el cierre repentino de muchas empresas las cuales han dejado de percibir ingresos, ganancias, generando falta de liquidez de los deudores, perjudicando las cobranzas, por lo tanto, con la finalidad de disminuir lo anterior las empresas en el Perú desarrollan estrategias para recuperar las cuentas por cobrar y ser reconocidos según la NIFF9, (Contadores & Empresas 2020)

Las medidas de contención (covid-19) tomadas por nuestro país afectaron el empleo e ingresos de las personas y las empresas, perjudicando las obligaciones de pago. Los créditos pasaron de una tasa de 3.41% en marzo a 5.79% en noviembre del 2020. La cartera morosa de créditos en el sistema financiero se incrementó 0.9 llegando a 4.21%. Referente al crédito en las empresas se presenta una baja en la tasa de morosidad por ejemplo las grandes empresas presentaron 0.14 p.p., empresas medianas 2.86 p.p., pequeñas empresas 1.14 p.p. y microempresas 0.56p.p., pero la cartera morosa de los corporativos aumentó de 0.08% a 0.68%. (IEDEP-CCL, 2020)

En el Perú, las regiones que presentan mayor morosidad en banca múltiple son Tumbes con 9.9% y San Martín con 9.2%. El Perú estableció una serie de medidas de apoyo financiero entre ellas el Reactiva Perú, FAE Myme, Los bancos y otras entidades financieras reprogramaron deudas aliviando a los ciudadanos y empresas de sus obligaciones por vencer o vencidas de tal manera evitando la

morosidad en los créditos. El rubro metalmecánico, como otros fue afectada por la pandemia COVID-19 a pesar de que la parte operativa estuvo paralizada por varios meses, sin embargo, las áreas contables, administrativas y específicamente el área de créditos y cobranzas continuaron sus labores de manera remota. (SBS)

A nivel nacional cabe mencionar, el rubro metalmecánico es un elemento importante en el desarrollo económico del país, ello se debe a su crecimiento tecnológico para el año 2020, este rubro tuvo un resultado del 9.5% del valor agregado bruto, equivale a 60,855 millones de soles y el 1.2% del producto bruto interno equivale a 486,737 millones de soles. (PRODUCE, 2022).

A nivel nacional la liquidez, el banco de la nación tiene holgados sus niveles de activos líquidos para cubrir cualquier eventualidad de liquidez, al 31 de diciembre del 2021 el Banco mantuvo fondos disponibles por 28.4 millones de soles, 10.47% más que al cierre del 2020 los cuales representan 60.26% de sus activos totales.

A nivel local La empresa Fermar perteneciente al rubro Metalmecánica, tiene 25 años en el rubro se dedica principalmente a la fabricación de estructuras metálicas, comercializa a nivel local, nacional e internacionalmente, cuenta con una planta industrial en Villa el Salvador y otra planta en Chilca, ambas completamente equipados, además cuenta con certificaciones AISC, IBRBU Y SPE e ISO9001-2015. Sin embargo, falta mejorar las políticas y/o gestión de cuentas por cobrar, en el 2020 reporto un promedio de cobro alto de 103 días superando el 2019 de 80 días. Del 100% de sus activos la cuenta por cobrar representa 38% superior al año 2019 que fue 22%. Cuenta con políticas de cobranza sin embargo falta mejorar ya que en algunas ocasiones se ha otorgado crédito por montos mínimos y se pierde horas hombre en realizar la cobranza, presenta fallas en la emisión de las facturas de ventas, en algunos casos por el facturador en otros por la gestión entre el cliente y el personal encargado de las valorizaciones, por ejemplo: se emite una factura por un importe considerable (1.5M) y no se aseguran que la factura sea totalmente conforme al cliente, después de días se detecta el error ocasionando re-facturación y postergación de la cobranza programada, por ende modificación en el flujo de caja, en otras

ocasiones se ha otorgado crédito por montos mínimos (100 a 1000 USD) y se pierde horas hombre, gestiones, recursos en realizar la cobranza, también se concede crédito a clientes sin antes evaluar su riesgo financiero, en el año 2019 los registros contables de las cobranzas y sus aplicaciones se realizaron de forma inoportuna para los siguientes años se mejoró pero seguimos con las mismas demoras ocasionando reportes de cobranzas inexactos, afectando la liquidez de la compañía y como consecuencia dificultad en cumplir con sus obligaciones a corto plazo, Fermar también se benefició del apoyo financiero que implemento el gobierno como el Reactiva, pudiendo solventar sus obligaciones durante la pandemia. Para el año 2020 la pandemia afecto las cobranzas ya que se postergaron las cobranzas a solicitud de muchos clientes para equilibrar el flujo se solicitó a proveedores la postergación de los pagos de facturas y letras, posteriormente se cumplió con las obligaciones con el programa reactiva del gobierno. A falta de liquidez se ha tenido que recurrir a descontar facturas negociables, factoring y solicitar préstamos bancarios a corto plazo, generando gastos bancarios e intereses. Entre los años 2020 y 2021 su efectivo disponible disminuyo de 5.3% a 3.4%, su liquidez acida también disminuyo de 1.06 a 0.53.

El problema general de esta investigación es: ¿En qué medida influye la Gestión de Cuentas por Cobrar en la Liquidez de la empresa Metalmecánica Fermar, periodos 2019-2021?

La **justificación práctica**, mediante el estudio se busca mejorar las políticas de gestión en las cobranzas, aplicando las recomendaciones y estableciendo nuevas políticas habrá mejoras en el área y por ende se evitará afectar la liquidez de la compañía. Por lo tanto, se requiere que la gestión de las cobranzas se realice eficaz y eficientemente generando una influencia positiva en la compañía sobre todo en la liquidez.

La **justificación metodológica**, mediante la información obtenida para la presente investigación, servirá de fuente de estudio para las siguientes investigaciones.

La **justificación teórica**, permitirá sustentar que ambas variables aportaran conocimientos y nuevos procedimientos de cobranzas para los

colaboradores del área de tal manera puedan evaluarlo y aplicarlo para beneficio de la compañía.

El **objetivo**, del presente trabajo de investigación es determinar cómo influye la gestión de cuentas por cobrar sobre la liquidez de la empresa metalmecánica Fermar, Lima 2019-2021, los **objetivos específicos** son los siguientes: Determinar la influencia de las políticas de crédito sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Fermar, Lima 2019-2021, Determinar la influencia de los riesgos de Cartera sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Fermar, Lima 2019-2021, Determinar la influencia del factoring sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Fermar, Lima 2019-2021.

La hipótesis general, la gestión de las cuentas por cobrar influye en la liquidez de la empresa metalmecánica Fermar, Lima 2019-2021, siendo las **hipótesis específicas** las siguientes: Las políticas de crédito influye significativamente sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Fermar, Lima 2019-2021, Los riesgos de Cartera influye significativamente sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Fermar, Lima 2019-2021, El factoring influye significativamente sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Fermar, Lima 2019-2021.

II.- MARCO TEÓRICO

A nivel **Internacional**, tenemos Farías y Sabando (2019), en su investigación menciono que el factor principal que afecta la liquidez es la alta cartera no recuperada y la usencia de control en la gestión de las cuentas por cobrar, recomendó capacitaciones permanentes al área a fin de asegurar el trabajo eficiente.

Ávila y Gil (2019), en su investigación menciono que la liquidez se ve perjudicada, por causa de los largos periodos de cobranza y desorganización en las políticas de ventas y créditos, recomendó entre otros realizar análisis de los indicadores financieros y tomar buenas decisiones, mejorando las estrategias de cobranza.

López y Vidal (2019), en su investigación determino falta de liquidez debido a una elevada cartera vencida, políticas de cobros y pagos no adecuadas, recomendó la reestructuración de sus políticas de cobranza y pagos con la finalidad de mejorar la gestión de cuentas por cobrar y pagar.

Uganto y Miranda (2019), en su investigación evidencio un aumento rápido de los ciclos de inventario y cuentas por cobrar, mínimo control en las ventas, aumento de la morosidad de cartera, recomendó reestructurar las políticas con la finalidad de disminuir la cartera morosa y aumentar la liquidez de la compañía.

Torres y Avelino (2017), investigación determinó ausencia de técnicas financieras en el área de créditos y cobranzas, carencia de una eficiente gestión de cobranzas, entre otros, recomendó analizar los indicadores financieros y por ende controlar y medir el desempeño de las actividades de la compañía, también recomendó a fin de disminuir los riesgos, analizar el capital, capacidad financiera, condiciones a la hora de aprobar crédito y no afectar la liquidez de la compañía.

A nivel nacional; Villavicencio, Soto y Calvanapón (2022), en su investigación determino que no existe una área responsable de gestionar las cuentas por cobrar, el análisis de sus cuentas contables se realizan con tres meses de atraso, afectando desfavorablemente la liquidez, incumplimiento con

sus obligaciones a corto plazo y concluye que la gestión de sus cuentas por cobrar afectan considerablemente a la liquidez de la compañía.

Insapillo y Vásquez (2021), en su investigación encontró que el 60% de los trabajadores califica la gestión de área responsable como regular y el 40% como eficiente, también determinó en el año 2019 la liquidez corriente de la empresa tuvo un índice de 2,77; comparando con el valor teórico referencial 1,50 demuestra que posee el circulante suficiente y recomendó que debe analizarse la realidad de la empresa ya que indicaría un exceso de capital ocioso.

Caycho y Castro (2020), concluyó mediante el instrumento de investigación que existe relación significativa de 0.006 entre la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez, se recomendó constante capacitación al personal de créditos y cobranzas a fin de detectar posibles riesgos e irregularidades en el área, también se recomendó un plan de trabajo de acuerdo al flujo de caja y tomar acciones para que la compañía cumpla con sus obligaciones.

Rosas y Ochante (2020), concluyó que la gestión de cuentas por cobrar tiene impacto significativo en la liquidez de la empresa, se debe principalmente por la falta de análisis de las cuentas por cobrar, las pruebas estadísticas que se aplicó demuestran que 0.617 existe correlación con ambas variables, recomendó la importancia de evaluación de créditos a los clientes, también recomendó el cumplimiento de procedimientos de cobranzas para mejorar los indicadores de liquidez, por ende a obtener un flujo de caja solvente y cumplir con las obligaciones.

Barboza, Mamani y Vilca (2019), en su investigación encontró que el 58% del activo corriente representa las cuentas por cobrar demostrando que urge mejorar la gestión de créditos y cobranzas, se observó que la morosidad afecta la liquidez y ello principalmente por que los créditos fueron otorgados por la gerencia, por ello se recomienda evaluar y analizar los créditos, capacitar al personal responsable del área.

Arias y Lluen (2018), en su investigación concluyó que la gestión de cuentas por cobrar si incidió negativamente en el nivel de liquidez y recomendó que se deben establecer nuevas políticas, procedimientos contables y

administrativos con el fin de mejorar el nivel de liquidez de la empresa en los próximos periodos.

Miranda (2018), concluyo que la falta de control de las cuentas por cobrar generan atrasos de cobranzas y por ende falta de liquidez, recomendó la supervisión constante de las cobranzas, evaluación periódica a las líneas y créditos otorgados a clientes con el fin de no afectar la liquidez de la compañía, también recomendó realizar el estado de flujo de efectivo con el fin de revisar las variaciones y movimientos de efectivo y tomar acciones para beneficio de la empresa.

Gonzales, Sanabria y Zúñiga (2016), investigación llevo a la conclusión que la gestión del área de cobranzas influye en la liquidez de la compañía, cada dimensión, procedimientos de créditos y cobranzas, ratios de morosidad, afectan la liquidez de la compañía.

Las Bases teóricas en las que se basa la presente investigación se mencionan a continuación:

Referente a la primera variable **Gestión de cuentas por cobrar**; Ávila, Gil y Gonzales (2019) mencionan que son diversas actividades como organización, planeación y dirección de las políticas crediticias garantizando el activo disponible, una deficiente gestión causara lo contrario. Tal definición concuerda con Aguirre y Quispe (2021) es de suma importancia en cada organización ya que afecta la rentabilidad y liquidez, también es un mecanismo que mejora los resultados de las ventas y ganancias con el fin de alcanzar logros para la empresa. Asimismo Chumpítaz, Malásquez y Mostacero (2019) opinan que una buena gestión de cuentas por cobrar generara una mayor cantidad de clientes con menos morosidad ello genera mejores ingresos económicos a la empresa.

Flores (2019) define que son métodos aplicados a la cuentas por cobrar, es importante identificar las etapas que exige la gestión desde el pedido hasta la cancelación de la factura, una buena gestión evitara un incobrable.

Las Dimensiones de la primera variable son: políticas de crédito, riesgos de cartera y factoring.

La primera Dimensión; **Políticas de Crédito;** en su libro crédito y cobranza, Morales y Morales señala que son procedimientos que la empresa utiliza para realizar las cobranzas a sus clientes, según los objetivos establecidos en cada compañía del marco político de créditos y cobranzas. Si se usan métodos estrictos para realizar las cobranzas difundiremos una imagen de la empresa estricta para el cobro de sus clientes. Por otro lado si buscamos la aceptación entre los clientes, se aceptara la postergación de sus pagos y políticas amables que conllevara a una cobranzas lenta, por lo tanto mucho dependerá que objetivos referente a las cobranzas seguirá la compañía para su beneficio. Se recomienda que las políticas se analicen periódicamente según las condiciones y necesidades de la empresa. Tomar en cuenta que hay factores como el capital, la competencia, el tipo de productos y la clase de clientes que influyen en las políticas de créditos y cobranzas. (Morales y Morales, 2014, p164, 165).

Los indicadores de la dimensión, **políticas de crédito** son: evaluación de crédito, análisis de solvencia y documentación de garantía.

La segunda dimensión; **Riesgos de Cartera Clientes;** Deudores no cumplan con sus obligaciones de pago oportunamente, figurando en la contabilidad de deuda vencida. Los indicadores de la dimensión riesgos de cartera de clientes son: nivel de morosidad y cuentas incobrables.

El primer indicador; **morosidad y Nivel de morosidad;** Atalaya y Coral (2020) La morosidad es el retraso e incumplimiento oportuno de manera propia o deliberada de una obligación o deber, la morosidad no solo es responsabilidad del deudor, también es responsable el gestor de las cobranzas. La morosidad es la impuntualidad del deudor que ya recibió un producto o servicio, calificándose como conducta de incumplimiento. Menciona que la morosidad es causada por la falta de cultura y fiscalización tributaria.

El segundo indicador, **cuentas incobrables;** Mendoza señala que son cuentas de dudoso o difícil cobro originadas de las ventas al crédito el riesgo es que el cliente no cumpla con su obligación se debe clasificar como cuenta dudosa y se deben cargar a los gastos del ejercicio, el incobrable es perdida para la

empresa, se debe tomar en cuenta el tiempo de vencimiento, antecedentes y situación financiera del cliente. (Mendoza y Ortiz, 2016, p198).

La tercera dimensión de la primera variable **Factoring**; es una oportunidad recomendable para las compañías ya que pueden adelantar la cobranza, es un contrato donde la compañía cede los créditos a otra, esta última se encarga de gestionar su cobro. El factoring tiene una comisión de acuerdo a la entidad financiera. (El Economista.es)

“Factoring es la cesión de cuentas a cobrar antes de su vencimiento por parte de su titular a una empresa especializada denominada sociedad factor, con la finalidad de obtener liquidez antes del vencimiento, se distinguen dos tipos de operaciones de factoring, con recurso y sin recurso”. (Haro y Rosario, 2017, p.132, 133).

Los indicadores de la dimensión Factoring, son las siguientes: verificar y conocer los tipos de factoring, conocimiento de costo del factoring y aplicación en el flujo de caja.

Como primer indicador; **verificar y conocer los tipos de factoring**, se utiliza como instrumento financiero que beneficia en ahorro de tiempo y agiliza pagos por créditos, es necesario que para este mecanismo exista un control y análisis en el manejo de las modalidades, como, por ejemplo: el factoring con recurso o sin recurso estos tipos deben ser analizados antes de tomar decisiones financieras para el beneficio del deudor y acreedor. Están organizados en dos modalidades; factoring sin retorno o con riesgo y factoring con retorno o sin riesgo; la primera no genera impuesto porque no se considera como venta de bienes o prestaciones de servicios por ello no está sujeta a pago del impuesto a la renta, en el caso de la segunda si porque no asume riesgo y por tanto su misma estructura lo configura como prestadora de servicio. Tomar en cuenta que el proceso de factoring se encuentra regulado por ley en cuanto a responsabilidades sobre obligaciones del deudor frente al acreedor, existen agentes autorizados según el reglamento del artículo 13 de la SBS para ejecutar operaciones. Como segundo indicador; **conocimientos de costo del factoring**; el orden para brindar el mecanismo financiero factoring está legitimado no solo para las personas

jurídicas sino también para las personas naturales así lo dispone la norma en el caso de estas últimas se encuentran facultadas para cobrar facturas que se puedan negociar se aplica la tasa del 5% para servicios que correspondan al devengado. (Ramos y Basilio, 2019, p.51-64).

Referente a la segunda variable **Liquidez**; Quiroz y Barrios (2020) la liquidez se compone de cuatro dimensiones: liquidez o razón corriente, liquidez o prueba acida, cobertura de deuda total y liquidez inmediata. Por ello Gutiérrez y Tapia (2016) es un indicador de medición de los activos circulantes la cual ayuda a tomar buenas decisiones de inversión y finanzas. Asimismo Morales & Morales (2014) es la disposición que posee la compañía para cumplir oportunamente y satisfactoria sus obligaciones, también mide si la compañía tiene la capacidad en transformar sus activos corrientes en efectivo. Por otro lado también Lawrence y Chand (2012) menciona que es la rapidez que posee la compañía para cumplir oportunamente con sus compromisos a corto plazo de acuerdo a sus vencimientos.

Para la segunda variable, liquidez tenemos las siguientes dimensiones: efectivo y equivalentes de efectivo, ciclo de efectivo y flujo de caja.

Referente al **efectivo equivalentes de efectivo**; Es importante la opinión de Rosas y Ochante (2021) que menciona que es la capacidad para afrontar deudas, en el presente ejercicio y los siguientes, la Liquidez permite a la compañía alcanzar sus objetivos. Los indicadores de la dimensión; efectivo equivalentes de efectivo son: efectivo, Bancos, Instrumentos financieros. mencionan que es el dinero, billetes, monedas, depósitos en bancos, remesas en tránsito, monedas extranjeras que posee la empresa

Por otro lado la segunda dimensión; **Ciclo de Efectivo**; Es el tiempo transcurrido desde la compra de materia prima (servicio) hasta la cobranza.

Gitman y Zutter (2012) capacidad de convertir un activo en efectivo, la rapidez en que ocurre dicha conversión. En el caso de la cuenta contable bancos son prácticamente efectivo, pero los inventarios y las cuentas por cobrar todavía no se convierten en efectivo, para que se realice debe pasar un determinado tiempo.

Los indicadores de la dimensión ciclo de efectivo son: rotación de cuentas por pagar y rotación de cuentas por cobrar.

El primer indicador; **rotación de cuentas por Pagar**; Apaza y Barrantes (2015) mide la eficiencia del crédito otorgado a los proveedores, también indica el número de veces que rota la cuentas por pagar en un determinado tiempo. (p.143)

a) Rotación de cuentas por pagar en número de veces

$$\text{Rotación cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras al Crédito}}{\text{Cuentas por Pagar Promedio}} = \text{N}^\circ \text{ de Veces}$$

b) Rotación de cuentas por pagar por número de días

$$\text{Periodo De pago} = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}} = \text{N}^\circ \text{ de Días}$$

c) Periodo promedio de pago; También llamado promedio de cuentas por pagar. Su cálculo es el siguiente:

$$\text{Periodo prom. de pago} = \frac{\text{Cuentas por Pagar Promedio} \times 360}{\text{Ventas}}$$

El segundo indicador, **rotación de cuentas por cobrar**; Torres (2021) este ratio de gestión está relacionado con las cuentas por cobrar comerciales, resultado es el número de veces al año que se generan ventas al crédito o el número de días en que las cuentas por cobrar comerciales se mantienen en el periodo y se convierten en efectivo el cálculo se efectúa:

a) Rotación de cuentas por cobrar por número de veces

$$\text{Rotación cuentas por Cobrar} = \frac{\text{ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}} = \text{N}^\circ \text{ de Veces}$$

b) Rotación de cuentas por cobrar por número de días

$$\text{Periodo de Cobranza} = 360 = \frac{\text{N}^\circ \text{ de Días}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$$

c) Periodo promedio de cobro

$$\text{Periodo prom. de cobranza} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar Promedio} \times 360}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Periodo prom. de cobranza} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar Promedio} \times 360}{\text{Ventas}}$$

La tercera dimensión; **flujo de Caja**; es un proceso de evaluación financiera que nos permite examinar el estado de la empresa sobre su situación de salud económica la misma que nos permite visualizar efectos de liquidez a corto y largo plazo ya se por fluidez o liquidez determinando de manera objetiva los beneficios o riesgos con el fin de solucionarnos antes de ocurrir consecuencias negativas. (Apaza, 2021, p.1-18).

Flujos de caja de operaciones (FCO): ingresos y gastos realizados directamente por la compañía.

Flujos de caja de inversión (FCI): ingresos y gastos realizados para un beneficio futuro, por ejemplo la compra de maquinarias.

Flujo de caja financiero (FCF): ingresos y gastos, ejemplo compra de acciones de una parte de una empresa, pago de intereses y préstamos bancarios.

Para ello debemos acotar, para el debido seguimiento estas operaciones se realizan dentro del área de tesorería, porque es allí donde se analizan los

gastos, egresos, ingresos y cobranzas, diagnosticando como se encuentra la salud financiera de la empresa, esta área busca las soluciones o estrategias para los problemas financieros que se presentan a corto y largo plazo, para ello se tienen objetivos claros, estimaciones de gastos y cobros. (Apaza, 2021, p.1-18).

Los flujos de caja son importantes para analizar proyectos y determinar si son rentables o no viables. Los flujos de caja son la base para el cálculo de los ratios Valor actual Neto (VAN) y la Tasa interna de retorno (TIR). (Economidedia)

Los indicadores del flujo de caja son: revisión de ingresos y egresos en el flujo de caja, proyecciones mensuales y anuales de flujo de caja, necesidades de capital de trabajo y evaluación de financiamiento.

III. METODOLOGÍA

3.1 Tipo y diseño de investigación

El presente trabajo de investigación de tipo aplicativo con enfoque Cuantitativa, porque la mayoría de la investigación se efectuó en forma numérica y explica la influencia entre las dos variables gestión de cuentas por cobrar y liquidez; referente a ello Hernández et al. (2014), explican que la investigación Cuantitativa mide y estima magnitudes de los fenómenos o problemas de investigación, también añade que la investigación cuantitativa debe ser lo más “objetiva” posible.

Por lo tanto, el presente trabajo de investigación es de tipo aplicada, ya que propone determinar la influencia de las cuentas por cobrar con respecto a la liquidez de la empresa Fermar. Para Carrasco (2007) en su libro: Metodología de la Investigación Científica expresa que la investigación aplicada se caracteriza por tener objetivos prácticos, inmediatos, investiga para actuar, transformar, modificar en un determinado sector. (p.43)

En base al **diseño será descriptivo, no experimental – transversal** el cual permitirá guiar la investigación hacia un modelo de búsqueda, de vincular ambas variables sin llegar a manipular ninguna de ellas. Al respecto, Hernández et al. (2014) indica que este tipo de diseño permite realizar un estudio en corto o mediano plazo, sin influenciar en alguna de las variables de estudio, además de ello, permite realizar una descripción de estos, en primera instancia. El alcance planteado es **correlacional**, donde se busca conocer la relación entre la gestión de cuentas por cobrar y liquidez. Asimismo, Hernández et al. (2014) es un alcance que va más allá del descriptivo, el cual permite conocer la presencia de alguna relación entre dos o más variables mediante un procedimiento inferencial estadístico.

3.2 Variables y Operacionalización:

Primera Variable; Gestión de cuentas por cobrar

Ávila y Gil (2019) representa la organización, planeación y dirección de las políticas crediticias garantizando el activo disponible, una deficiente gestión causara lo contrario. También Barrenechea (2016) menciona que es importante y

debe ser encargado a un área y persona específica, profesional, experimentado y obtener mejores resultados en la gestión beneficiando a la compañía. También Vásquez y García (2014), menciona que la gestión de cuentas por cobrar son diversas acciones como revisión, control y supervisión dirigidas a beneficiar el flujo financiero de la compañía, reduciendo los gastos administrativos y financieros causados por el tiempo de incumplimiento de los pagos.

Segunda Variable; Liquidez

Quiroz y Barrios (2020) la liquidez se compone de cuatro dimensiones: liquidez o razón corriente, liquidez o prueba acida, cobertura de deuda total y liquidez inmediata. Por ello Gutiérrez y Tapia (2016) es un indicador de medición de los activos circulantes la cual ayuda a tomar buenas decisiones de inversión y finanzas. Asimismo Morales & Morales (2014) es la disposición que posee la compañía para cumplir oportunamente y satisfactoria sus obligaciones, también mide si la compañía tiene la capacidad en transformar sus activos corrientes en efectivo.

3.3 Población, muestra y muestreo

Población: Trabajadores de la empresa, contador general, gerente de Finanzas, gerente de Administración, analistas contables, asistentes contables, analista de créditos y cobranzas, auxiliar de tesorería, analistas de compras, asistentes de compras, quienes permitirán y ayudarán a la investigación. Al respecto, Hernández et al. (2014) refiere que la población es una composición de elementos con cualidades comunes entre ellos dentro de un contexto agrupado. Es necesario especificar la población de la investigación, porque ayudara a concentrarnos solo al grupo de personas y ahorrara el tiempo, cada colaborador trabaja en un puesto clave la conforman 20 personas que son las siguientes:

Tabla 1

Población, personal administrativo de la empresa FERMAR

Áreas	Muestra	Porcentaje
Contabilidad	3	15%
Gerencia	4	20%
Créditos y Cobranzas	1	5%
Tesorería	2	10%
GTH	1	5%
Ventas	2	10%
Facturación	1	5%
Compras	4	20%
Almacén	2	10%
Total	20	100%

Criterios de inclusión: Se incluyó a todo el personal relacionado directamente con dos variables.

Criterios de exclusión: Se excluyó a los trabajadores del área operativa, mantenimiento, seguridad, limpieza, las cuales no están implicados en el proceso de ambas variables.

Muestra: La muestra será censal aleatorio simple, constituida por los 20 trabajadores de la empresa Fermar, las cuales están involucrados en ambas variables. Respecto a ello, Hernández et al. (2014) refiere que el tamaño muestra en una porción del total población, cuyos resultados permite la generalización y reducción de tiempo de investigación y presupuesto.

Muestreo: se empleará un muestreo no probabilístico. Así también, Ñaupas et al. (2014) refiere que el tipo censal de muestreo abarca una investigación más completo y facilita la reducción del margen de error en los resultados

Unidad de análisis: Empresa Fermar.

3.4 Técnica e instrumentos de recolección de datos:

Las técnicas a utilizar son fundamentales para el resultado del proyecto, es importante recalcar que la información recolectada que se lleva a cabo esta investigación se utiliza las siguientes herramientas. Así también, Ñaupas et al. (2014) refiere que esta técnica es necesaria para recolectar datos mediante cuestionarios, inventarios, lista de cotejo u otra que permita sistematizar datos.

La herramienta a utilizar será un cuestionario. Es una herramienta mediante la cual utiliza la forma de preguntas para recoger datos sobre poblaciones muy homogéneas con niveles similares y preguntas similares. Asimismo, Ñaupas et al. (2014) al mencionar este tipo de herramienta propone proyectos basados en indicadores que permiten comprender una dimensión o estructura de investigación

Observación Esta técnica nos permitirá observar los hechos, información registrada, procesos y reglamentos que la empresa utiliza para realizar sus funciones en el área de cobranzas, a la vez describir y comprender toda la información.

Encuesta; La principal técnica a utilizar es la encuesta para la obtención de información confiable y válida. Asimismo se ha utilizado el cuestionario para obtener información sobre la variable: “gestión de cuenta por cobrar” y “liquidez”.

El cuestionario utilizado es de tipo escala de Likert, consiste en 20 preguntas, distribuidas en dos bloques: primero 8 preguntas para la primera variable y 12 preguntas para la segunda variable.

Tabla 2

Niveles escala Likert

Alternativas		Descripción
1	=	Nunca
2	=	Casi Nunca
3	=	A veces
4	=	Casi Siempre
5	=	Siempre

Métodos de porcentos integrales; Este método ayuda a expresar en porcentajes los EEFF de los años 2019 al 2021 donde se analiza la liquidez, la rotación de cuentas por cobrar, el endeudamiento, utilidad de la empresa.

Análisis documental; se realizará un análisis vertical y horizontal del Estado de Situación Financiera y Estados de Resultados de los años 2019 al 2021, mostrando los incrementos y disminución de la cartera de clientes, los disponibles de caja y bancos, rotación de cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Ratios Financieros; Los ratios financieros son importantes para comparar diferentes situaciones financieras en este caso 2019 al 2021 y hallar las diferencias de las cuentas por cobrar y liquidez del año 2021 con los años anteriores. Sobre todo, la liquidez de la empresa.

3.5 Procedimientos: Mediante la información obtenida de documentos físicos, digitales, reportes, libros, revistas, páginas web. Permitiendo sustentar el trabajo de investigación, se pudo finalizar con un análisis documentario de los Estados de Resultados, Balance General, Estado de flujo de Efectivo, dicha información financiera se analizó de manera vertical y horizontal, también se pudo concretar mediante un cuestionario realizado a 20 personas de la empresa Femar, tal cuestionario se resumió o recopiló en una tabla de Excel y se exportó al programa estadístico SPSS, la cual se obtuvo la confiabilidad en base al resultado de Alfa de Cronbach. Tanto el análisis documentario y estadístico sustentan el tema principal la “gestión de cuentas por cobrar influye en la liquidez de la empresa metalmeccánica Femar”.

Tabla 3

Escala de interpretación del coeficiente de confiabilidad

Rango	Criterio
0,81 – 1,00	➤ Muy Alta
0,61 – 0,80	➤ Alta
0,40 – 0,60	➤ Moderada
0,21 – 0,40	➤ Baja
0,01 – 0,20	➤ Muy Baja

3.6 Métodos de análisis de datos: El análisis estadístico y la interpretación de los datos seguirán los siguientes pasos: Se seleccionará el programa utilizado para la obtención de las estadísticas y será SPSS 23.0. Los datos recolectados de los cuestionarios aplicados a la población objetivo (personal administrativo y contable) serán vaciados y confirmados que los datos fueron establecidos correctamente. A su vez, se crearán variables clasificadas por nivel, se determinarán estadísticas descriptivas y análisis de frecuencia a través de tablas. Nuevamente, para probar hipótesis, el análisis de datos se realizará utilizando estadísticas.

3.7 Aspectos éticos: la investigación se ha realizado tomando en cuenta los aspectos éticos como: confidencialidad, originalidad, objetividad y veracidad. Sujetándonos a la guía establecida por la universidad cesar vallejo, de acuerdo al área de investigación, así mismo respetando las Normas APA vigente la edición N°7.

IV. RESULTADOS

4.1 Análisis Documental

El análisis documental está enfocado a las partidas cuentas por cobrar, efectivo y equivalente de efectivo, para el estado de flujo de efectivo se resaltan e interpretan las partidas cobranzas, financiamiento y saldo de liquidez. Tomando en cuenta nuestro objetivo principal como influye la gestión de cuentas por cobrar en la liquidez de la empresa FERMAR, tenemos información Financiera.

SUMINISTROS FERMAR S.A.C						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA						
Expresado en Soles						
						
ACTIVOS	2019	%	2020	%	2021	%
Activos corrientes						
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,101,158	2.8%	2,361,462	5.3%	1,833,192	3.4%
Cuentas por Cobrar Comerciales-Terceros	8,488,657	21.6%	16,872,226	37.7%	10,697,744	19.7%
Ctas. por Cobrar a Accionistas y Personal	287,650	0.7%	263,321	0.6%	83,700	0.2%
Cuentas por Cobrar Diversas-Terceros	288,751	0.7%	419,450	0.9%	948,562	1.8%
Servicios y Otros Contratados por Anticipac	38,683	0.1%	147,840	0.3%	178,105	0.3%
Existencias	8,958,295	22.8%	6,547,135	14.6%	14,930,943	27.6%
Otros Activos Corrientes	1,325,392	3.4%	1,158,439	2.6%	2,693,222	5.0%
Total Activos corrientes	20,488,586	52.1%	27,769,873	62.0%	31,365,468	57.9%
Propiedad, Planta y Equipos	27,013,314	68.7%	27,337,912	61.1%	37,137,661	68.5%
Agotamiento y Depreciacion de Propiedad,	(9,174,905)	-23.3%	(10,914,961)	-24.4%	(14,577,148)	-26.9%
Impto a la Renta y Participaciones Diferido	1,003,825	2.6%	561,491	1.3%	252,734	0.5%
Total Activos	39,330,820	100.0%	44,754,315	100.0%	54,178,714	100.0%
PASIVO	dic-19	%	dic-20	%	dic-21	%
Pasivo corriente						
Otras Cuentas por Pagar	4,588,730	11.7%	2,052,390	4.6%	859,430	1.6%
Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	8,926,945	22.7%	9,718,498	21.7%	16,752,741	30.9%
Obligaciones Financieras	3,203,887	8.1%	2,381,686	5.3%	7,991,228	14.7%
Cuentas por Pagar Diversas-Terceros	5,027,693	12.8%	5,726,721	12.8%	5,251,385	9.7%
Total pasivos corrientes	21,747,255	55.3%	19,879,295	44.4%	30,854,784	57.0%
Obligaciones Financiera a Largo Plazo	2,248,944	5.7%	7,550,447	16.9%	4,708,595	8.7%
Pasivos Diferidos	3,928,148	10.0%	3,812,647	8.5%	3,764,538	6.9%
Total pasivos no corrientes	6,177,092	15.7%	11,363,094	25.4%	8,473,133	15.6%
Total Pasivos	27,924,347	71.0%	31,242,389	69.8%	39,327,917	72.6%
PATRIMONIO						
Capital	3,244,000	8.2%	3,244,000	7.2%	3,244,000	6.0%
Reservas	90,177	0.2%	602,853	1.3%	602,853	1.1%
Resultados Acumulados	6,705,882	17.0%	6,961,539	15.6%	9,660,809	17.8%
Resultados del Ejercicio	1,366,414	3.5%	2,703,534	6.0%	1,343,136	2.5%
Total patrimonio neto	11,406,473	29.0%	13,511,926	30.2%	14,850,797	27.4%
Total Pasivo y Patrimonio	39,330,820	100.0%	44,754,315	100.0%	54,178,714	100.0%

Figura 1 Estado de Situación financiera, expresado en soles de la empresa FERMAR entre los años 2019 a 2021.

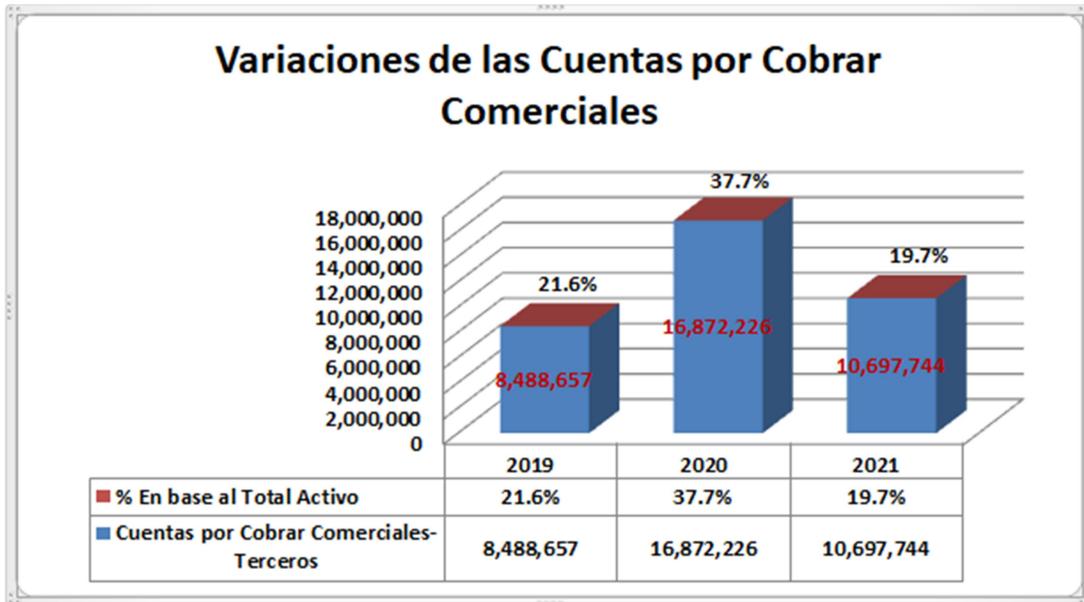


Figura 2 Variación de las cuentas por cobrar expresada en soles de la empresa Fermar durante los años 2019 al 2021, porcentajes sobre el total activo.

Interpretación Figura 1 y Figura 2:

Podemos observar que la cartera de clientes se incrementó del 2019 al 2020 del total activo representó un 21.6% a un 37.7%, sin embargo para el 2021 disminuye a un 19.7% con un importe de 10'697,744 soles, observamos que en cierta medida necesitamos mejorar la gestión de créditos y cobranzas. Sin embargo en el 2020 el incremento de la cartera también se debe a que las cobranzas fueron postergadas, los plazos fueron extendidos, debido la epidemia mundial del covid-19.

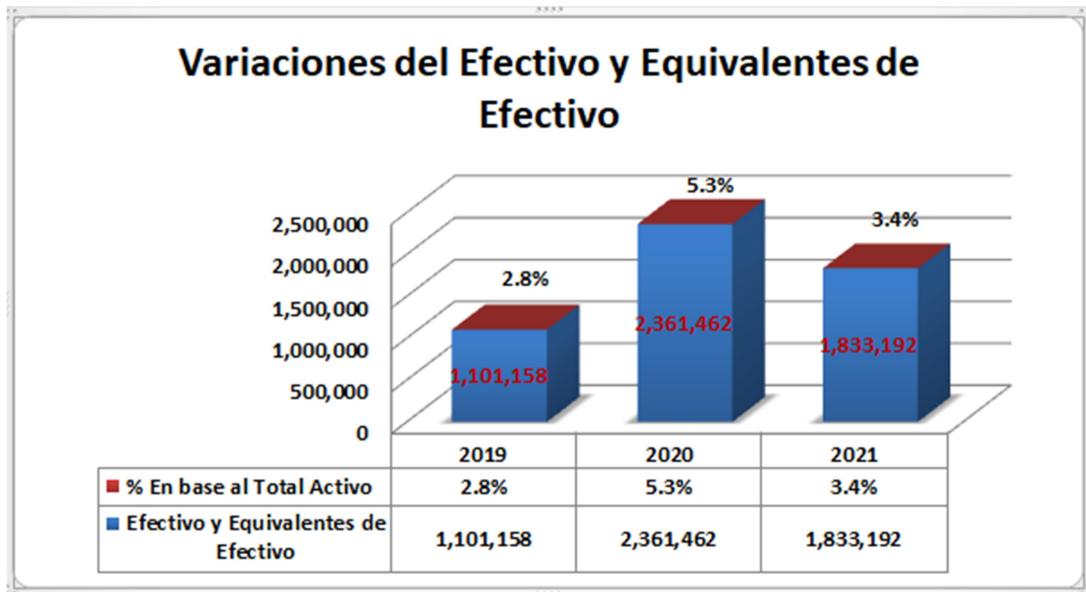


Figura 3 Variación del efectivo y equivalentes de efectivos expresados en soles de la Empresa Fermar durante los años 2019 al 2021, porcentajes sobre el total Activo.

Interpretación Figura 3:

Referente al efectivo y equivalentes de efectivo observamos un incremento del 2019 a 2020 del 2.8% al 5.3%, asimismo el año 2020 fue el mejor y el más alto entre los tres años y esto se debe a que se solicitó financiamiento tal como lo demuestra el Estado de flujo de efectivo, sin embargo, para el 2021 el efectivo disminuyó de 5.3% a 3.4% tomando en cuenta que ese año ya se habían reestablecido y activado las actividades económicas, podemos observar que la gestión de cuentas por cobrar influyó en cierta medida la liquidez de la empresa Fermar pero también fue afectada por la pandemia.

SUMINISTROS FERMAR S.A.C										
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA										
Expresado en Soles										
ANALISIS VERTICAL					ANALISIS HORIZONTAL					
ACTIVOS	2019	%	2020	%	2021	%	2020-2019	%	2021-2020	%
Activos corrientes										
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,101,158	2.8%	2,361,462	5.3%	1,833,192	3.4%	1,260,304	53.4%	-528,270	-28.8%
Cuentas por Cobrar Comerciales-Terceros	8,488,657	21.6%	16,872,226	37.7%	10,697,744	19.7%	8,383,569	49.7%	-6,174,482	-57.7%
Ctas. por Cobrar a Accionistas y Personal	287,650	0.7%	263,321	0.6%	83,700	0.2%	-24,329	-9.2%	-179,621	-214.6%
Cuentas por Cobrar Diversas-Terceros	288,751	0.7%	419,450	0.9%	948,562	1.8%	130,699	31.2%	529,112	55.8%
Servicios y Otros Contratados por Anticipar	38,683	0.1%	147,840	0.3%	178,105	0.3%	109,157	73.8%	30,265	17.0%
Existencias	8,958,295	22.8%	6,547,135	14.6%	14,930,943	27.6%	-2,411,160	-36.8%	8,383,808	56.2%
Otros Activos Corrientes	1,325,392	3.4%	1,158,439	2.6%	2,693,222	5.0%	-166,953	-14.4%	1,534,783	57.0%
Total Activos corrientes	20,488,586	52.1%	27,769,873	62.0%	31,365,468	57.9%	7,281,287		3,595,595	
Propiedad, Planta y Equipos	27,013,314	68.7%	27,337,912	61.1%	37,137,661	68.5%	324,598	1.2%	9,799,749	26.4%
Agotamiento y Depreciacion de Propiedad, Impto a la Renta y Participaciones Diferido	(9,174,905)	-23.3%	(10,914,961)	-24.4%	(14,577,148)	-26.9%	-1,740,056	15.9%	-3,662,188	25.1%
	1,003,825	2.6%	561,491	1.3%	252,734	0.5%	-442,334	-78.8%	-308,757	-122.2%
Total Activos	39,330,820	100.0%	44,754,315	100.0%	54,178,714	100.0%	5,423,495		9,424,399	
PASIVO										
	dic-19	%	dic-20	%	dic-21	%	2020-2019	%	2021-2020	%
Pasivo corriente										
Otras Cuentas por Pagar	4,588,730	11.7%	2,052,390	4.6%	859,430	1.6%	-2,536,340	-123.6%	-1,192,960	-138.8%
Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	8,926,945	22.7%	9,718,498	21.7%	16,752,741	30.9%	791,553	8.1%	7,034,243	42.0%
Obligaciones Financieras	3,203,887	8.1%	2,381,686	5.3%	7,991,228	14.7%	-822,201	-34.5%	5,609,542	70.2%
Cuentas por Pagar Diversas-Terceros	5,027,693	12.8%	5,726,721	12.8%	5,251,385	9.7%	699,028	12.2%	-475,336	-9.1%
Total pasivos corrientes	21,747,255	55.3%	19,879,295	44.4%	30,854,784	57.0%	-1,867,960		10,975,489	
Obligaciones Financiera a Largo Plazo	2,248,944	5.7%	7,550,447	16.9%	4,708,595	8.7%	5,301,503	70.2%	-2,841,852	-60.4%
Pasivos Diferidos	3,928,148	10.0%	3,812,647	8.5%	3,764,538	6.9%	-115,501	-3.0%	-48,109	-1.3%
Total pasivos no corrientes	6,177,092	15.7%	11,363,094	25.4%	8,473,133	15.6%	5,186,002		-2,889,961	
Total Pasivos	27,924,347	71.0%	31,242,389	69.8%	39,327,917	72.6%	3,318,042		8,085,528	
PATRIMONIO										
Capital	3,244,000	8.2%	3,244,000	7.2%	3,244,000	6.0%	0	0.0%	0	0.0%
Reservas	90,177	0.2%	602,853	1.3%	602,853	1.1%	512,676	85.0%	0	0.0%
Resultados Acumulados	6,705,882	17.0%	6,961,539	15.6%	9,660,809	17.8%	255,657	3.7%	2,699,270	27.9%
Resultados del Ejercicio	1,366,414	3.5%	2,703,534	6.0%	1,343,136	2.5%	1,337,120	49.5%	-1,360,398	-101.3%
Total patrimonio neto	11,406,473	29.0%	13,511,926	30.2%	14,850,797	27.4%	2,105,453		1,338,871	
Total Pasivo y Patrimonio	39,330,820	100.0%	44,754,315	100.0%	54,178,714	100.0%	5,423,495		9,424,399	
	0		0		-					

Figura 4 Estado de Situación Financiera con análisis vertical y horizontal de la empresa FERMAR durante los años 2019 al 2021.

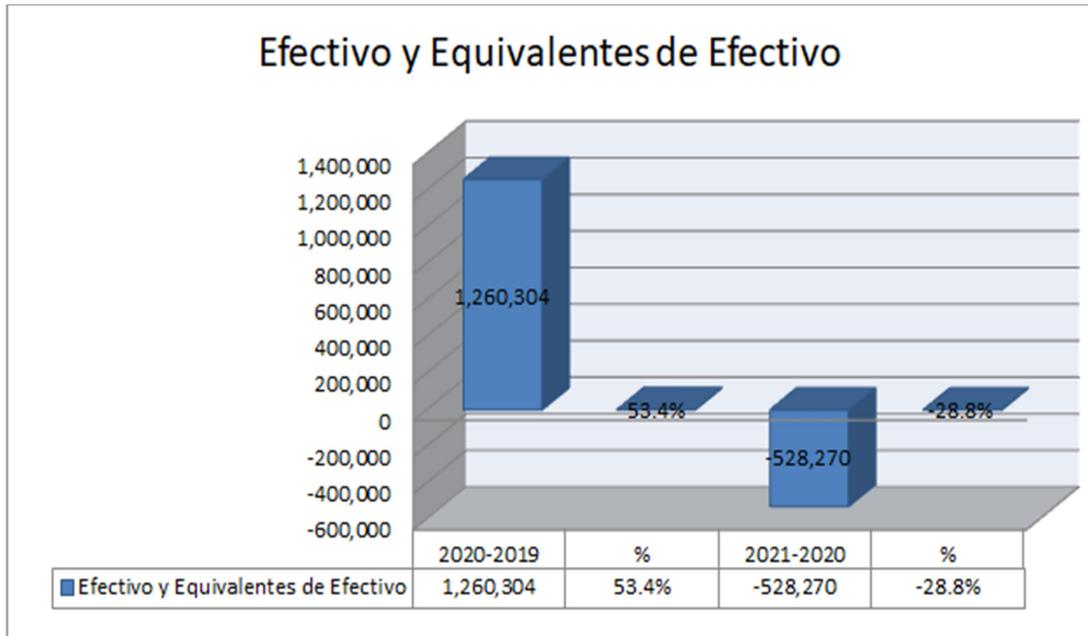


Figura 5 Análisis Horizontal efectivo y equivalentes de efectivos expresada en soles de la Empresa Fermar comparativo de los años 2020-2019 y 2020-2021.

Interpretación Figura 4 y Figura 5

Por otro lado realizando un análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de la empresa Fermar, podemos observar entre los años 2019 y 2020 el efectivo y equivalente de efectivo se incrementó positivamente a un 53.4%, sin embargo, para los años entre 2020 y 2021 la liquidez bajo a un 28.8% una de las razones es por la falta de gestión de las cobranzas, también se debe a la pandemia, como sabemos afecto a nivel mundial a todas las empresas.

SUMINISTROS FERMAR S.A.C										
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA										
Expresado en Soles										
										
ACTIVOS	2019	%	2020	%	2021	%	2020-2019	%	2021-2020	%
Activos corrientes										
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,101,158	2.8%	2,361,462	5.3%	1,833,192	3.4%	1,260,304	53.4%	-528,270	-28.8%
Cuentas por Cobrar Comerciales-Terceros	8,488,657	21.6%	16,872,226	37.7%	10,697,744	19.7%	8,383,569	49.7%	-6,174,482	-57.7%
Ctas. por Cobrar a Accionistas y Personal	287,650	0.7%	263,321	0.6%	83,700	0.2%	-24,329	-9.2%	-179,621	-214.6%
Cuentas por Cobrar Diversas-Terceros	288,751	0.7%	419,450	0.9%	948,562	1.8%	130,699	31.2%	529,112	55.8%
Servicios y Otros Contratados por Anticipac	38,683	0.1%	147,840	0.3%	178,105	0.3%	109,157	73.8%	30,265	17.0%
Existencias	8,958,295	22.8%	6,547,135	14.6%	14,930,943	27.6%	-2,411,160	-36.8%	8,383,808	56.2%
Otros Activos Corrientes	1,325,392	3.4%	1,158,439	2.6%	2,693,222	5.0%	-166,953	-14.4%	1,534,783	57.0%
Total Activos corrientes	20,488,586	52.1%	27,769,873	62.0%	31,365,468	57.9%	7,281,287		3,595,595	
Propiedad, Planta y Equipos	27,013,314	68.7%	27,337,912	61.1%	37,137,661	68.5%	324,598	1.2%	9,799,749	26.4%
Agotamiento y Depreciacion de Propiedad,	(9,174,905)	-23.3%	(10,914,961)	-24.4%	(14,577,148)	-26.9%	-1,740,056	15.9%	-3,662,188	25.1%
Impto a la Renta y Participaciones Diferido	1,003,825	2.6%	561,491	1.3%	252,734	0.5%	-442,334	-78.8%	-308,757	-122.2%
Total Activos	39,330,820	100.0%	44,754,315	100.0%	54,178,714	100.0%	5,423,495		9,424,399	

Figura 6 Muestra del Estado de Situación Financiera para el análisis Horizontal del Efectivo y Equivalente de Efectivo y las Cuentas por Cobrar Comerciales.

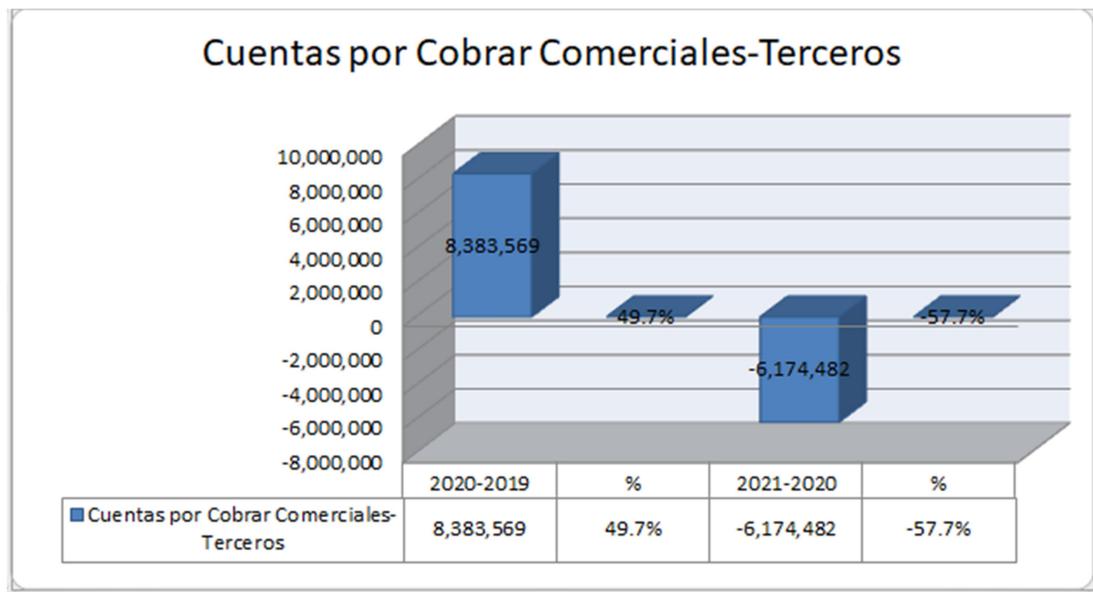


Figura 7 Análisis Horizontal Cuentas por Cobrar Comerciales expresada en soles de la Empresa FERMAR durante los años 2020-2019 y 2020-2021.

Interpretación Figura 6 y Figura 7

Podemos observar en un análisis horizontal que la cartera de clientes se incrementó en un 49.7% con los años 2019 y 2020, una de las razones es por la falta de gestión en las cuentas por cobrar, cambio de personal, personal con falta

de experiencia en el área, sin embargo también fue por la pandemia, asimismo vemos una disminución del 57.7% en el año 2020 frente al 2021, esto se debe a que las actividades económicas se reactivaron y el personal adquirió más experiencia, sin embargo falta mejorar la gestión de las cobranzas.

Ahora que nos indican el Estado de Flujo de Efectivo y el Estado de Resultados referente a la liquidez, ventas y cobranzas realizadas, veamos las siguientes figuras:

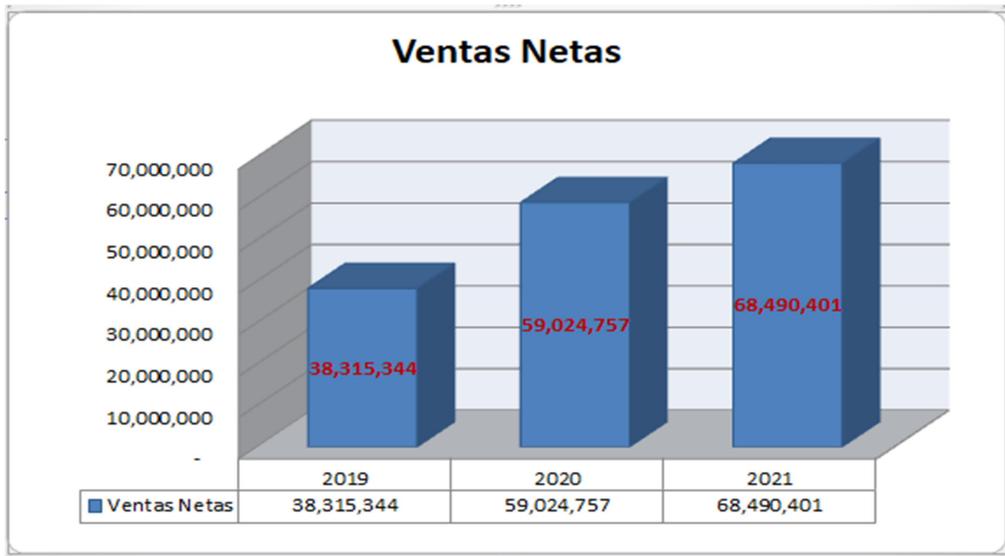


Figura 8 Ventas Netas según el Estado de Resultados de la empresa Fermar de los años 2019 al 2021.

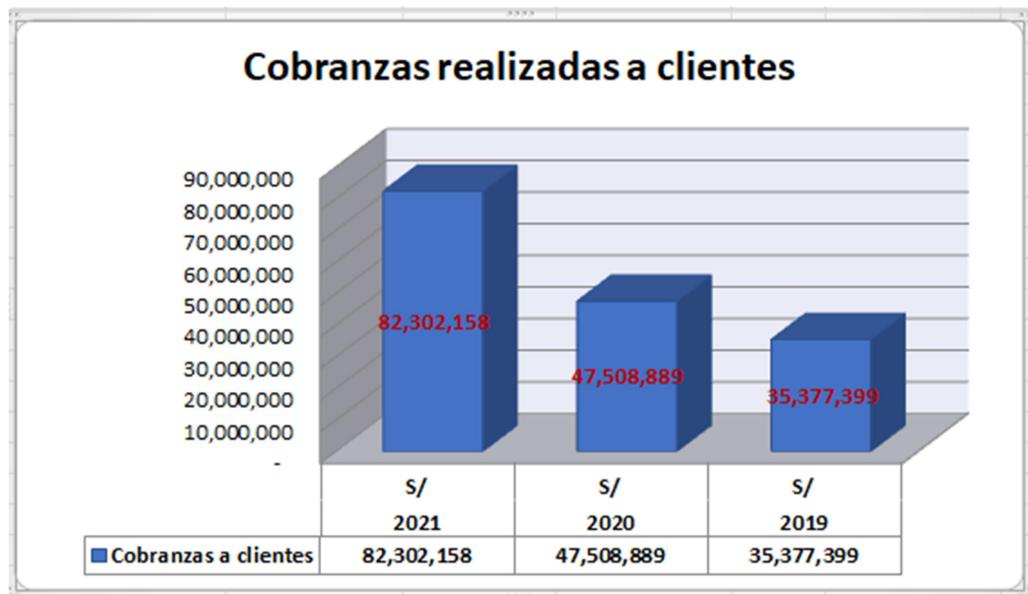


Figura 9 Cobranzas realizadas según el Estado de Flujo de Efectivo de la empresa Fermar en los años 2019 al 2021.

Interpretación Figura 8 y Figura 9

Observamos que las ventas se incrementaron consecutivamente durante los tres años, comparando con las cobranzas realizadas también tienen el mismo crecimiento consecutivo es decir a medida que las ventas se incrementan mayor cobranza realizada, así que no podemos darle todo el crédito a la gestión de cobranzas.

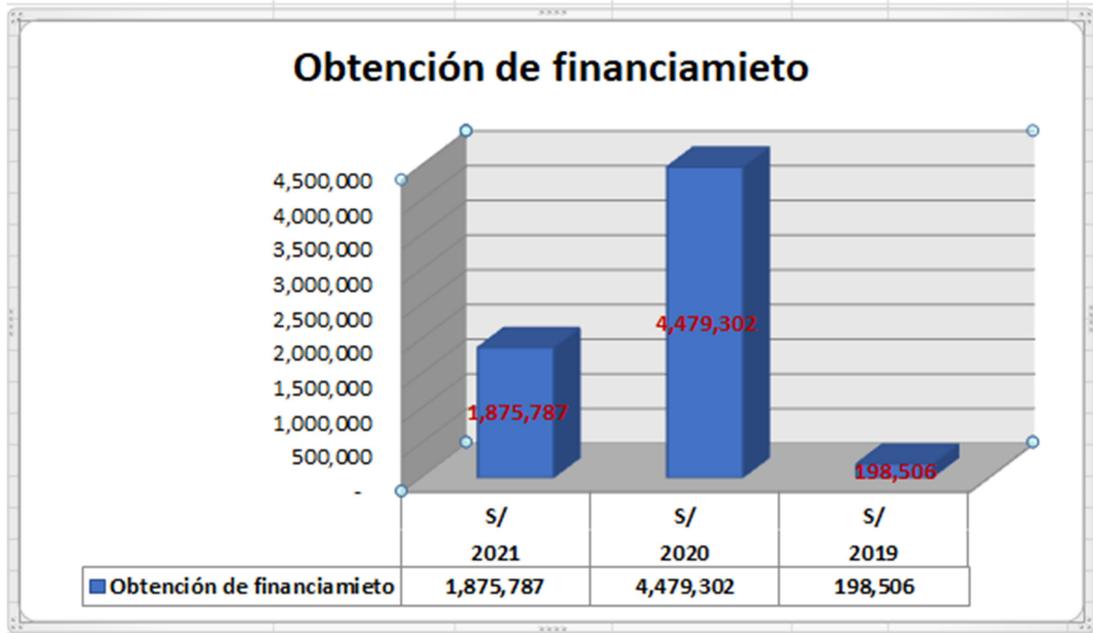


Figura 10 Obtención de financiamiento según el Estado de Flujo de Efectivo de la empresa Fermar en los años 2019 al 2021.

Interpretación Figura 10 y Figura 11

Podemos observar las considerables sumas de financiamiento obtenidos principalmente en el año 2020, queda claro que los saldos de liquidez no solo se debe a las cobranzas realizadas, sino a los préstamos y/o apalancamientos financieros obtenidos.

SUMINISTROS FERMAR SAC

ESTADO DE RESULTADOS

Expresado en Soles



	2019	%	2020	%	2021	%
Ventas Netas	38,315,344	100.0%	59,024,757	100.0%	68,490,401	100.0%
Costo de Venta	(32,181,130)	-84.0%	(48,292,990)	-81.8%	(60,835,340)	-88.8%
Utilidad Bruta	6,134,214	16.0%	10,731,767	18.2%	7,655,062	11.2%
Gastos de Venta	(922,052)	-2.4%	(705,945)	-1.2%	(1,005,123)	-1.5%
Gastos Administrativos	(2,626,240)	-6.9%	(4,353,920)	-7.4%	(3,795,832)	-5.5%
Total Gastos Operativos	(3,548,292)	-9.3%	(5,059,865)	-8.6%	(4,800,955)	-7.0%
Utilidad de Operación	2,585,922	6.7%	5,671,902	9.6%	2,854,107	4.2%
Gastos Financieros	(1,104,215)	-2.9%	(729,970)	-1.2%	(1,069,918)	-1.6%
Otros Ingresos / Egresos	49,101	0.1%	(12,343)	0.0%	178,018	0.3%
Diferencia de Cambio	185,506	0.5%	(1,069,578)	-1.8%	(619,071)	-0.9%
Total Otros Ingresos y Gastos	(869,608)	-2.3%	(1,811,891)	-3.1%	(1,510,971)	-2.2%
Resultados Antes de Participacione:	1,716,314	4.5%	3,860,011	6.5%	1,343,136	2.0%
Impuesto a la Renta y Trabaj.	(349,899)		(1,512,393)	-39.2%	(496,960)	
Utilidad Neta	1,366,415	3.6%	2,347,618	4.0%	846,176	1.2%
Deprec. Amort. del Periodo	1,626,672		1,740,056		3,025,089	
EBITDA	4,212,594	11.0%	7,411,958	12.6%	5,879,196	8.6%
Tipo de Cambio promedio cierre	3.319	0.30	3.621		3.998	
INGRESOS USD (MILES)	11,544		16,301		17,131	

Figura 11 Estados de Resultados, para ver las ventas netas de la empresa FERMAR de los años 2019 al 2021.

SUMINISTROS FERMAR SAC			
Estado de flujos de efectivo (Método Directo)			
Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2021 - 2019			
(expresado en soles)			
	2021	2020	2019
	S/	S/	S/
Cobranzas a clientes	82,302,158	47,508,889	35,377,399
Pagos a trabajadores	-2,714,615	-8,675,570	-257,820
Pagos a proveedores	-63,008,901	-39,102,954	-37,147,438
Pago de intereses	-	-740,485	-2,823,498
Pago de impuestos	94,779	-1,019,385	191,727
Otros pagos	-9,277,729	-864,895	5,123,937
	7,395,692	-2,894,400	464,306
Actividades de Inversión			
Compra de inversiones	-	-	-
Venta de inversiones	-	-	-
Cobranza de dividendos	-	-	-
Compra de activo fijo	-9,583,815	-186,366	627,849
Compra de activo intangible	-215,933	-138,232	-
Compra Inversiones inmobiliarias	-	-	-
Variación en depósitos a plazo	-	-	-
	-9,799,748	-324,598	627,849
Actividades de Financiamiento			
Pagos de financiamientos	-	-	-
Obtención de financiamiento	1,875,787	4,479,302	198,506
Aporte de capital	-	-	-
Pago de dividendo	-	-	-
	1,875,787	4,479,302	198,506
Diferencia en cambio	-	-	-
	-528,269	1,260,304	1,290,661
Saldo inicial de efectivo	2,361,462	1,101,158	-189,504
Saldo final de efectivo	1,833,193	2,361,462	1,101,157

Figura 12 Estado de Flujo de Efectivo para analizar la liquidez y las cobranzas realizadas contra las ventas netas.

Interpretación Figura 12

En la figura 12 se resalta que el financiamiento y las cobranzas no solo se utilizaron para cumplir con las obligaciones a corto plazo, sino para invertir en maquinarias tal como lo muestra el Estado de Flujo de Efectivo en el año 2021 hubo 9,583,815 soles para compras de activos fijos.

SUMINISTROS FERMAR S.A.C				
ANALISIS DE RATIOS FINANCIEROS				
Analisis de Liquidez		dic-19	dic-20	dic-21
Razón corriente				
Activos corrientes		0.94	1.40	1.02
Pasivos corrientes				
Liquidez Pura o razon Acida				
ACorriente-(Gastos Anticipados+Existencia)		0.53	1.06	0.53
Pasivos corrientes				
Liquidez Absoluta				
Efectivo y Equivalente de Efectivo		0.05	0.12	0.06
Pasivos corrientes				
Capital de Trabajo				
Activo Corriente -Pasivo Corriente		-1,258,669	7,890,578	510,684

Figura 13 Resultados de Ratios de Liquidez.

Interpretación Figura 13

Observamos en el año 2019 el ratio de Razón corriente resulta en que por cada sol de deuda la empresa Fermar solo puede responder con 0.94 es decir no cubre su Activo Corriente con el Pasivo Corriente, asimismo para el 2020 vemos una recuperación del 1.40 pero para el 2021 desciende a 1.02 al menos más de uno. Sin embargo tomar en cuenta que este indicador muestra todo el activo corriente para hacer frente a las obligaciones de corto plazo, tales activos corrientes no garantizan que se puedan convertir en efectivo a corto plazo por ello es conveniente medir la capacidad de pago con otros indicadores

Para el año 2019 y 2021 la Prueba Acida resulto 0.53, es decir por cada sol del pasivo corriente la empresa solo puede respaldar 0.53 para pagar la totalidad de sus obligaciones a corto plazo sin afectar el inventario. La prueba acida nos indica que la compañía corre el riesgo de no tener capacidad de pago a corto plazo. Sin embargo para el año 2020 la prueba acida indica 1.06 es decir la empresa respalda con 1.06 por cada sol del pasivo corriente, una de las razones de tal resultado es el prestamos del Reactiva 1 y Reactiva 2 que facilito el gobierno para afrontar la crisis económica debido a la pandemia covid.

SUMINISTROS FERMAR S.A.C				
ANALISIS DE RATIOS FINANCIEROS				
Analisis de Rotacion		dic-19	dic-20	dic-21
<u>Rotación de las cuentas por cobrar</u>				
Ventas		4.5	3.5	6.4
* Cuentas por cobrar		veces	veces	veces
<u>*Periodo de Cobro</u>				
Dias		80	103	56
Rot.CXC		días	días	días
<u>Rotación de las cuentas por pagar</u>				
Compras		1.95	2.56	1.49
Cxpagar		veces	veces	veces
<u>*Periodo de Pago</u>				
Dias		185	140	242
Rot.CXP		días	días	días

Figura 14 Resultados de Ratios Rotación de las cuentas por cobrar y Rotación de las cuentas por pagar.

Interpretación Figura 14

Podemos observar que la razón de rotación de cuentas por cobrar es de 3.5 durante el año 2020, menor en comparación al año 2019, el resultado de 3.5 veces que las cuentas por cobrar se han convertido en efectivo, cuanto más alto sea este indicador reflejara el éxito de la compañía, sin embargo vemos que entre los tres años es el más bajo. En cuanto al periodo promedio de cobro es de 103 días en el 2020, es decir la cantidad de tiempo promedio en que la compañía recupera sus ventas al crédito y 103 días no es el adecuado porque durante ese tiempo no contara con liquidez por cobranzas, por lo tanto no podrá cubrir con sus obligaciones a corto plazo y se verá obligado a solicitar financiamiento a entidades bancarias. Tales resultados no solo se debe a la gestión de cobranzas sino principalmente a la pandemia ya que las condiciones de pago de los clientes fueron postergados.

Asimismo para el año 2021 en comparación al año anterior vemos un favorable indicador de 6.4 veces que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo, de los tres año es el más alto ello es favorable para la compañía. En

cuanto al periodo promedio de cobro es de 56 días resultado razonable en comparación al año anterior.

Respecto al periodo promedio de sus cuentas por pagar observamos que la empresa cumplió con sus obligaciones en el 2020 en un promedio de 2.56 veces al año y demora en pagar a sus proveedores 140 días, es relevante mencionar que en el año 2021 la empresa pago sus obligaciones a proveedores un promedio de 242 días esto se debió a que gran parte de los proveedores de acero se refinancio o reprogramo sus pagos, debido a la postergación de proyectos en curso.

4.1 Análisis Estadísticos

Resultados de Alfa de Cron Bach

El objetivo general es analizar la influencia de la gestión de cuentas por cobrar en la liquidez de la empresa metalmecánica Fermar 2019-2021, por lo cual se empleó el estadístico Alfa de Cron Bach para poder analizar, coeficiente de confiabilidad del instrumento cuestionario aplicado a 20 colaboradores de la empresa Fermar.

Tabla 4

Resultado de Alfa de Cronbach para la V1

Estadísticas de fiabilidad V1	
Alfa de Cronbach	# de elementos
.843	8

Como se puede observar el grado de confiabilidad es de 0,843 y se ubica entre el valor de 0,81 a 1.00 según la escala de interpretación del coeficiente de confiabilidad, concluyendo que es muy alta.

Tabla 5

Resultado de Alfa de Cronbach para la V2

Estadísticas de fiabilidad V2	
Alfa de Cronbach	# de elementos
.677	12

Como se puede observar el grado de confiabilidad es de 0,677 y se ubica entre el valor de 0,61 a 0,80 según la escala de interpretación del coeficiente de confiabilidad, concluyendo que es alta.

4.2. Resultados descriptivos e inferenciales

Tabla 6

Entrevistados, V1, D1 y pregunta 1.

	Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	Nunca	1	5.0	5.0
	Casi Nunca	5	25.0	30.0
	A veces	8	40.0	70.0
	Casi Siempre	5	25.0	95.0
	Siempre	1	5.0	100.0
Total	20	100.0	100.0	

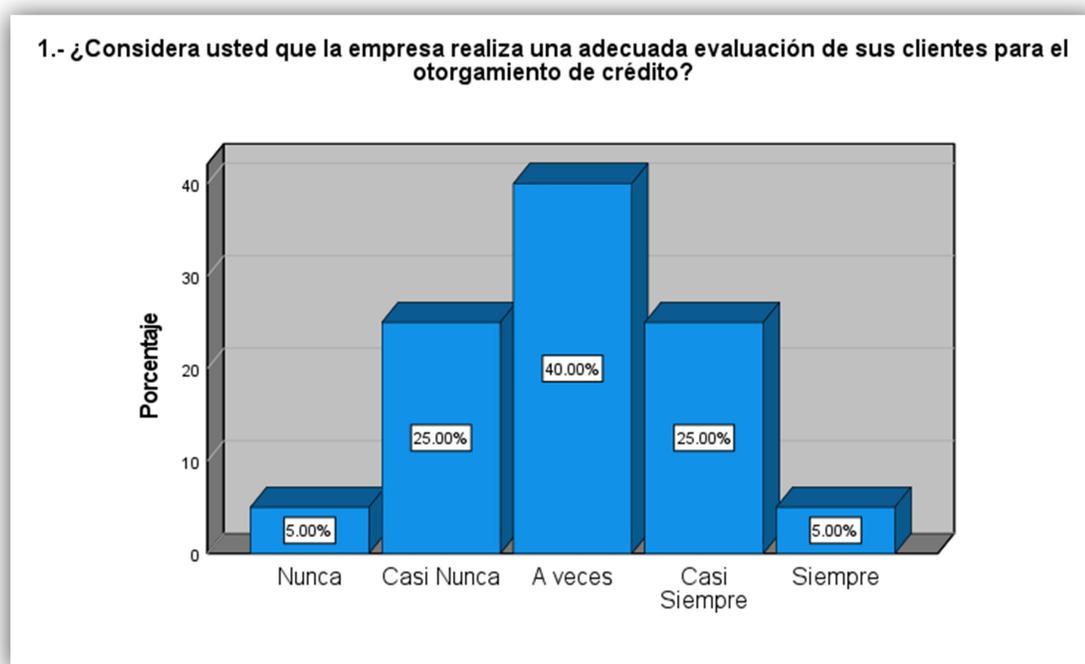


Gráfico 15. Porcentajes obtenidos, pregunta 1.

Interpretación:

De acuerdo a la estadística en la tabla N°6 y Figura N°15 aplicado a 20 trabajadores, podemos notar que el 40% de las personas encuestadas de la empresa reconoce que “A veces” efectúa una correcta evaluación a los clientes para el otorgamiento de crédito, mientras que el 25% opina “Casi Siempre” y 25% “Casi Nunca” y solo el 5% opina que “Siempre”, también el 5% opina que “Nunca”.

Tabla 7

Entrevistados, V1, D1 y pregunta 2.

	Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	Nunca	1	5.0	5.0
	Casi Nunca	7	35.0	40.0
	A veces	7	35.0	75.0
	Casi Siempre	5	25.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0

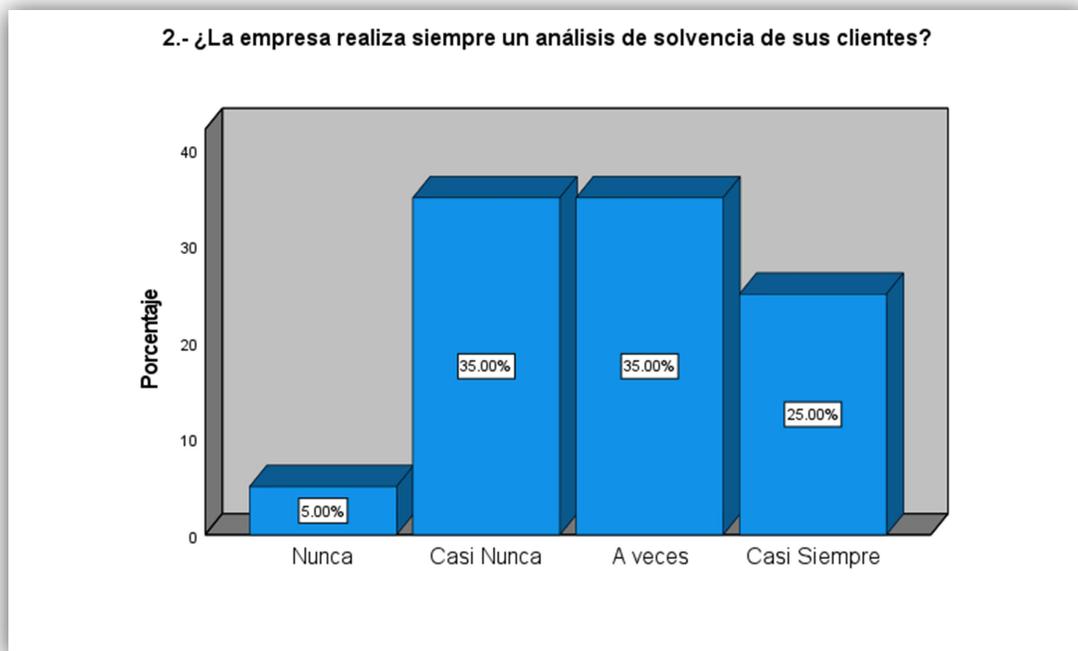


Gráfico 16. Porcentajes obtenidos, pregunta 2.

Interpretación:

De acuerdo a la estadística en la tabla N°7 y Figura N°16 aplicado a 20 trabajadores, podemos notar que el 35% de los trabajadores entrevistados reconoce que la empresa “A veces” realiza un análisis de solvencia de sus cliente, mientras que el 35% opina que “Casi Nunca” y 25% opina “Casi Siempre” y solo el 5% opina que “Nunca”.

Tabla 8

Entrevistados, V1, D1 y pregunta 3.

	Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	Nunca	3	15.0	15.0
	Casi Nunca	6	30.0	45.0
	A veces	6	30.0	75.0
	Casi Siempre	5	25.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0

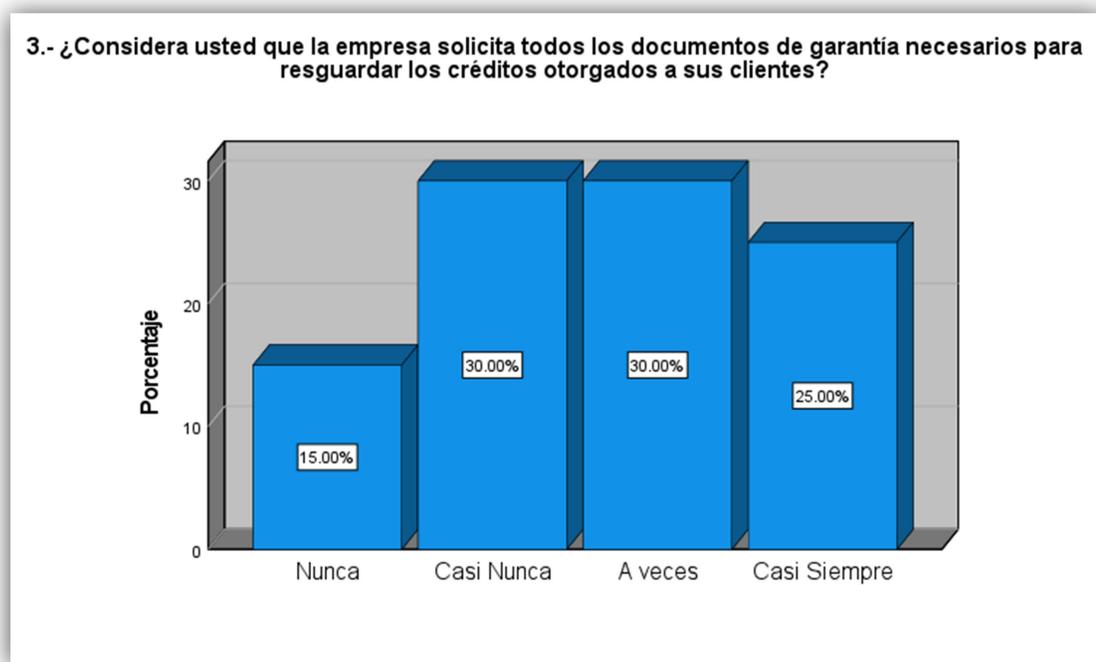


Gráfico 17. Porcentajes obtenidos, pregunta 3.

Interpretación:

De acuerdo a la estadística en la tabla N°8 y Figura N°17 aplicado a 20 trabajadores, podemos notar que el 30% de los trabajadores entrevistados reconoce que la empresa “A veces” requiere documentos de garantía como cartas fianzas, letras de cambio que sean necesarios para respaldar los créditos concedidos a los clientes, mientras que el 30% opina “Casi Nunca”, sin embargo el 25% opina que “Casi Siempre” y 15% opina que “Nunca”.

Tabla 9

Entrevistados, V1, D2 y pregunta 4.

	Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	Casi Nunca	7	35.0	35.0
	A veces	7	35.0	70.0
	Casi Siempre	5	25.0	95.0
	Siempre	1	5.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0

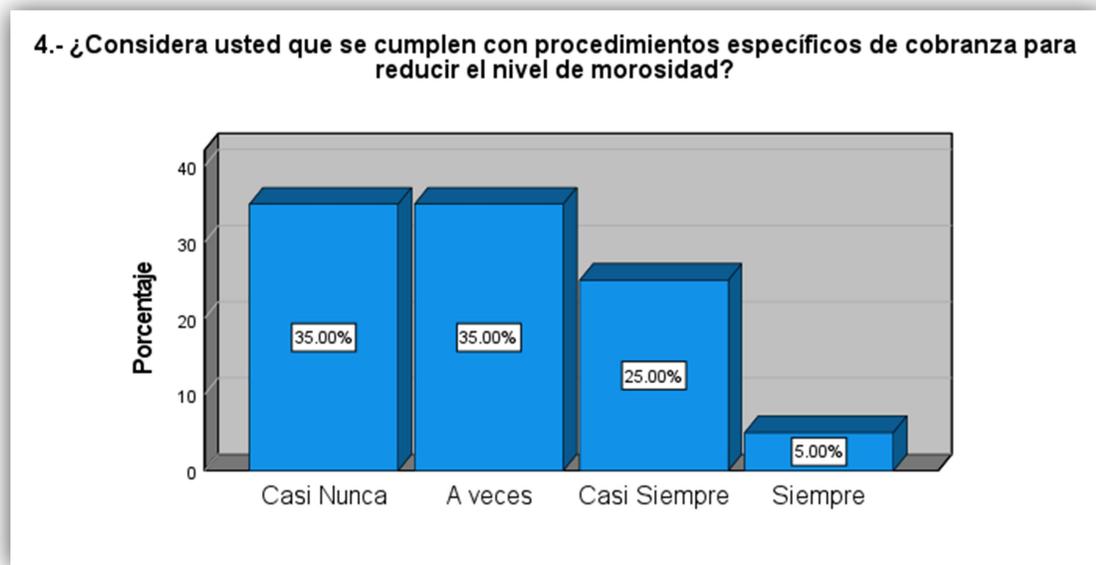


Gráfico 18. Porcentajes obtenidos, pregunta 4.

Interpretación:

De acuerdo a la estadística en la tabla N°9 y Figura N°18 aplicado a 20 trabajadores, podemos notar que el 35% de los trabajadores entrevistados de la empresa reconoce que “A veces” aplica los procedimientos de cobranzas para disminuir el nivel de cartera morosa, mientras que el 35% opina que “Casi Nunca” y 25% opina “Casi Siempre” y solo el 5% opina que “Siempre”

Tabla 10

Entrevistados, V1, D2 y pregunta 5.

		Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	Casi Nunca	4	20.0	20.0	20.0
	A veces	8	40.0	40.0	60.0
	Casi Siempre	8	40.0	40.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0	

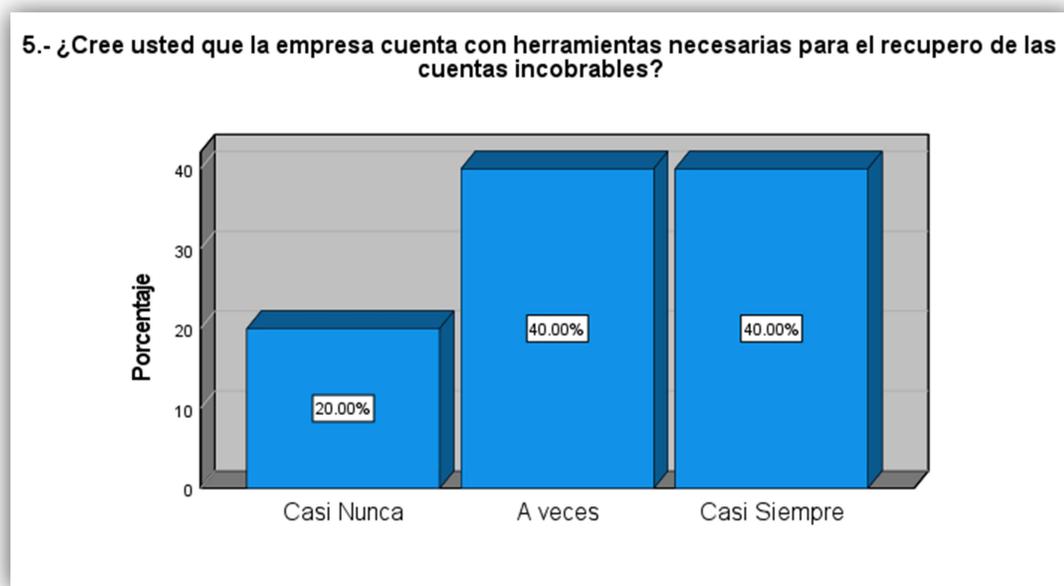


Gráfico 19. Porcentajes obtenidos, pregunta 5.

Interpretación:

De acuerdo a la estadística en la tabla N°10 y Figura N°19 aplicado a 20 trabajadores, podemos notar que el 40% de los trabajadores entrevistados reconoce que la empresa “Casi Siempre” cuenta con recursos necesarios para recuperar los incobrables, mientras que el 40% opina “A veces” y solo el 20% opina que “Casi Nunca”.

Tabla 11

Entrevistados, V1, D3 y pregunta 6.

		Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	Casi Nunca	3	15.0	15.0	15.0
	A veces	12	60.0	60.0	75.0
	Casi Siempre	5	25.0	25.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0	

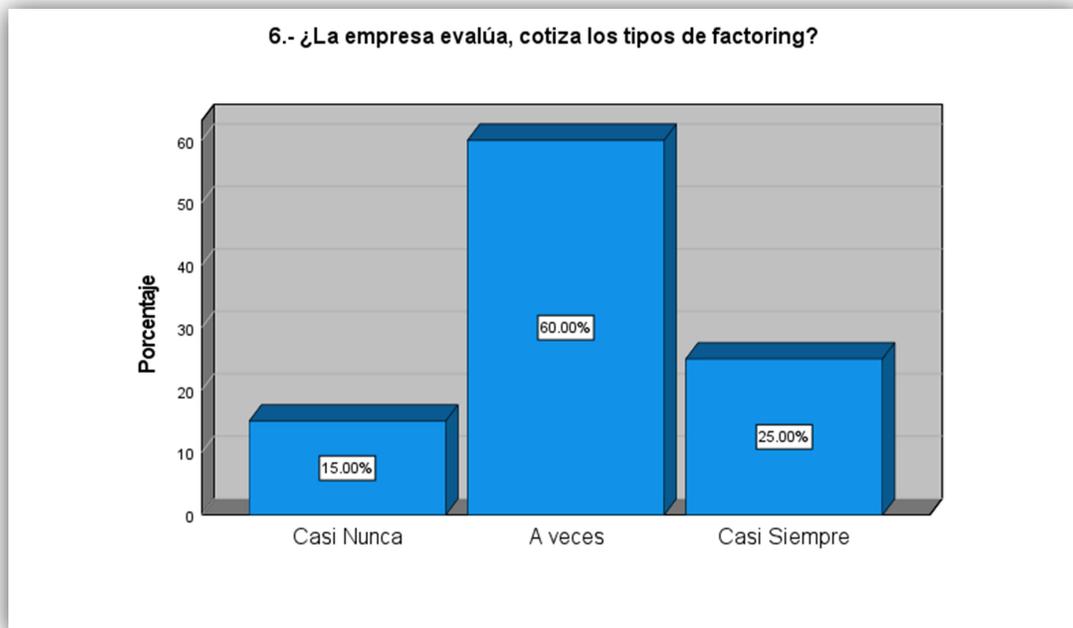


Gráfico 20. Porcentajes obtenidos, pregunta 6.

Interpretación:

De acuerdo a la estadística en la tabla N°11 y Figura N°20 aplicado a 20 trabajadores, podemos notar que el 60% de los trabajadores entrevistados reconoce que la empresa “A veces” evalúa y cotiza los tipos de factoring, mientras que el 25% opina “Casi siempre” y solo el 15% opina que “Casi Nunca”.

Tabla 12

Entrevistados, V1, D3 y pregunta 7.

	Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	Nunca	2	10.0	10.0
	Casi Nunca	15	75.0	85.0
	A veces	2	10.0	95.0
	Casi Siempre	1	5.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0

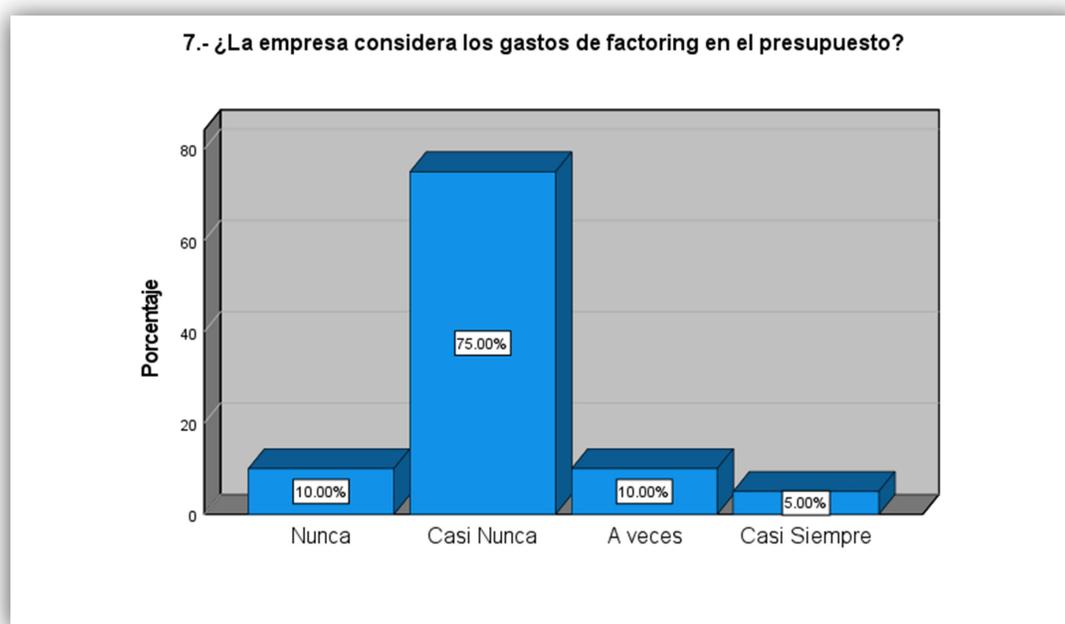


Gráfico 21. Porcentajes obtenidos, pregunta 7.

Interpretación:

De acuerdo a la estadística en la tabla N°12 y Figura N°21 aplicado a 20 trabajadores, podemos notar que el 75% de los trabajadores entrevistados reconoce que la empresa “Casi Nunca” toma en cuenta los gastos de factoring en el presupuesto, mientras que el 10% opina “A veces” y el 10% opina “Nunca” y solo el 5% opina que “Casi Siempre”.

Tabla 13

Entrevistados, V1, D3 y pregunta 8.

	Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	A veces	1	5.0	5.0
	Casi Siempre	16	80.0	85.0
	Siempre	3	15.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0

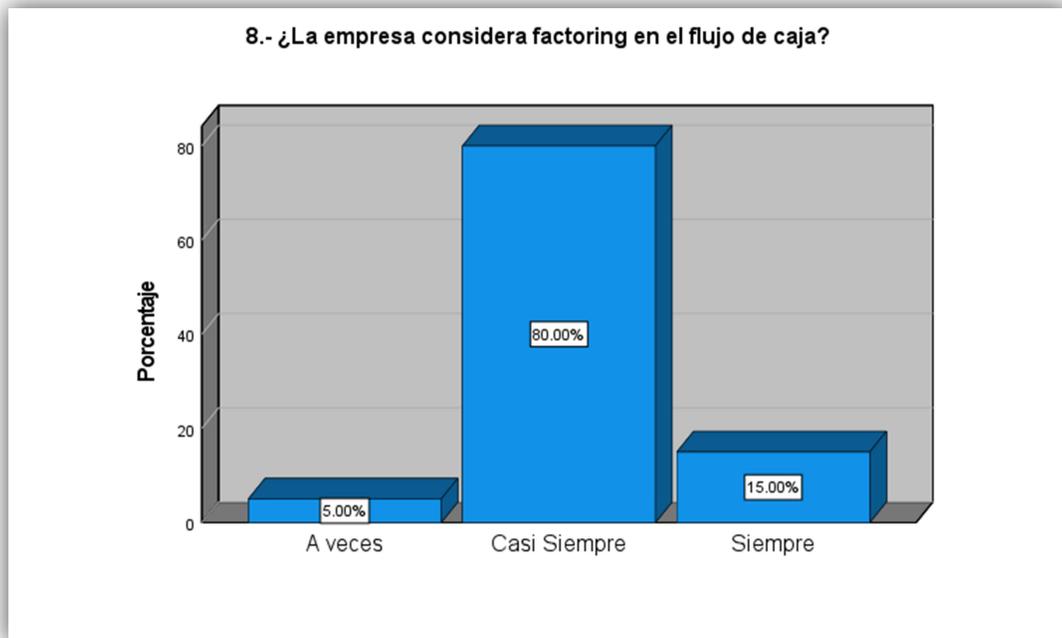


Gráfico 22. Porcentajes obtenidos, pregunta 8.

Interpretación:

De acuerdo a la estadística en la tabla N°13 y Figura N°22 aplicado a 20 trabajadores, podemos notar que el 80% de los trabajadores entrevistados reconoce que la empresa “Casi Siempre” toma en cuenta el factoring en el flujo de caja, mientras que el 15% opina “Siempre” y solo el 5% opina que “A veces”.

Tabla 14

Entrevistados, V2, D1 y pregunta 9.

	Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido				
Casi Nunca	1	5.0	5.0	5.0
A veces	8	40.0	40.0	45.0
Casi Siempre	10	50.0	50.0	95.0
Siempre	1	5.0	5.0	100.0
Total	20	100.0	100.0	

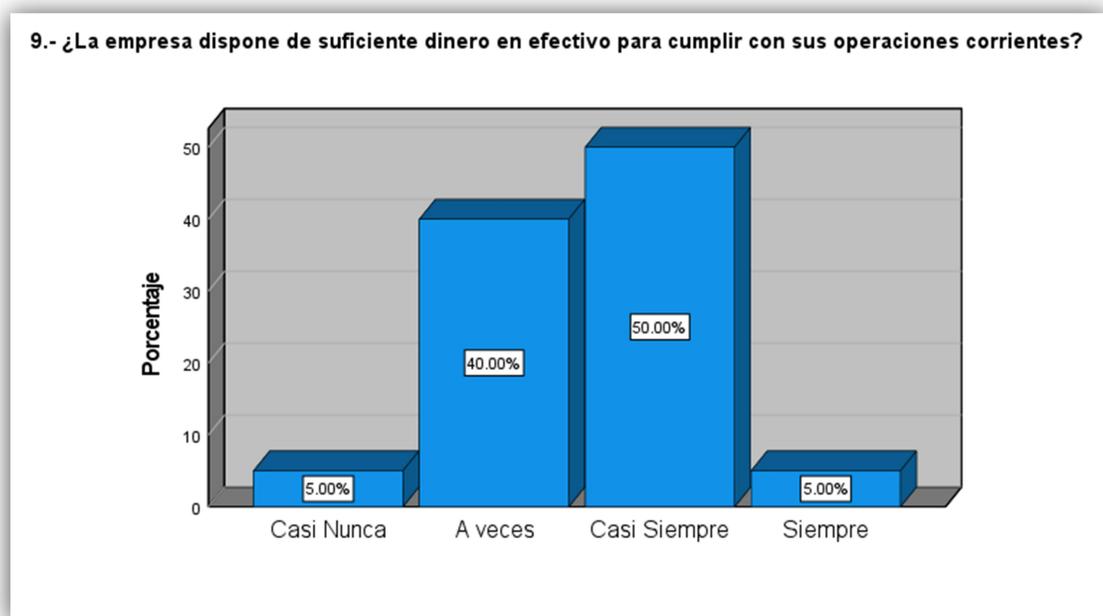


Gráfico 23. Porcentajes obtenidos, pregunta 9.

Interpretación:

De acuerdo a la estadística en la tabla N°14 y Figura N°23 aplicado a 20 trabajadores, podemos notar que el 50% de los trabajadores entrevistados reconoce que la empresa “Casi Siempre” dispone de suficiente efectivo para cumplir con sus operaciones corrientes, mientras que el 40% opina “A veces” y 5% opina “Casi Nunca” y solo otro 5% opina que “Siempre”.

Tabla 15

Entrevistados, V2, D1 y pregunta 10.

	Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	A veces	6	30.0	30.0
	Casi Siempre	13	65.0	95.0
	Siempre	1	5.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0

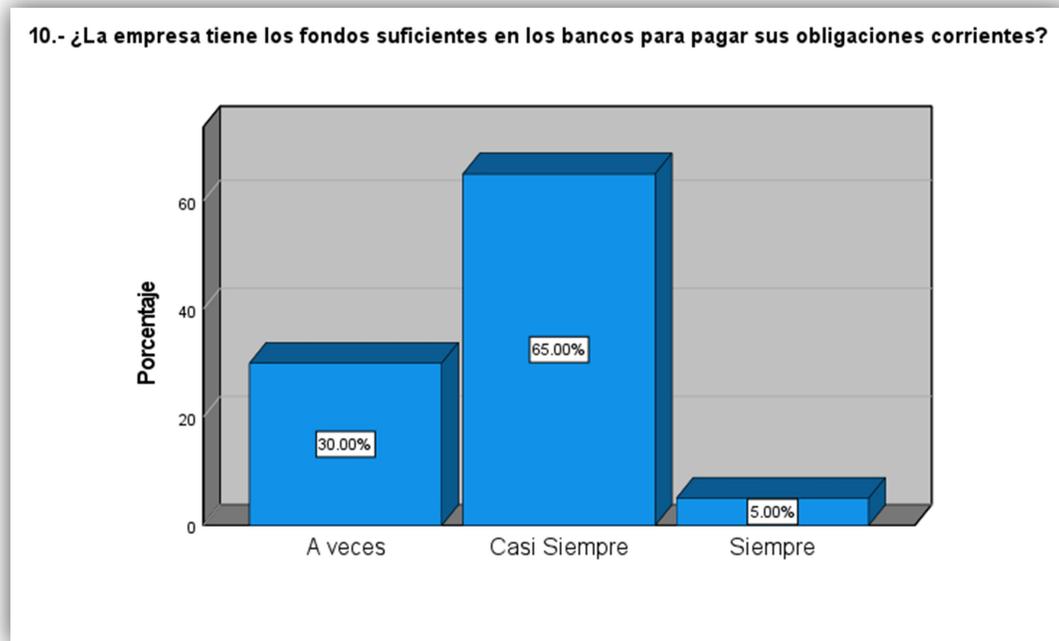


Gráfico 24. Porcentajes obtenidos, pregunta 10.

Interpretación:

De acuerdo a la estadística en la tabla N°15 y Figura N°24 aplicado a 20 trabajadores, podemos notar que el 65% de los trabajadores entrevistados reconoce que la empresa “Casi Siempre” posee fondos en los bancos para pagar sus obligaciones corrientes, mientras que el 30% opina “A veces” y solo el 5% opina que “Siempre”.

Tabla 16

Entrevistados, V2, D1 y pregunta 11.

	Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	A veces	7	35.0	35.0
	Casi Siempre	8	40.0	75.0
	Siempre	5	25.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0

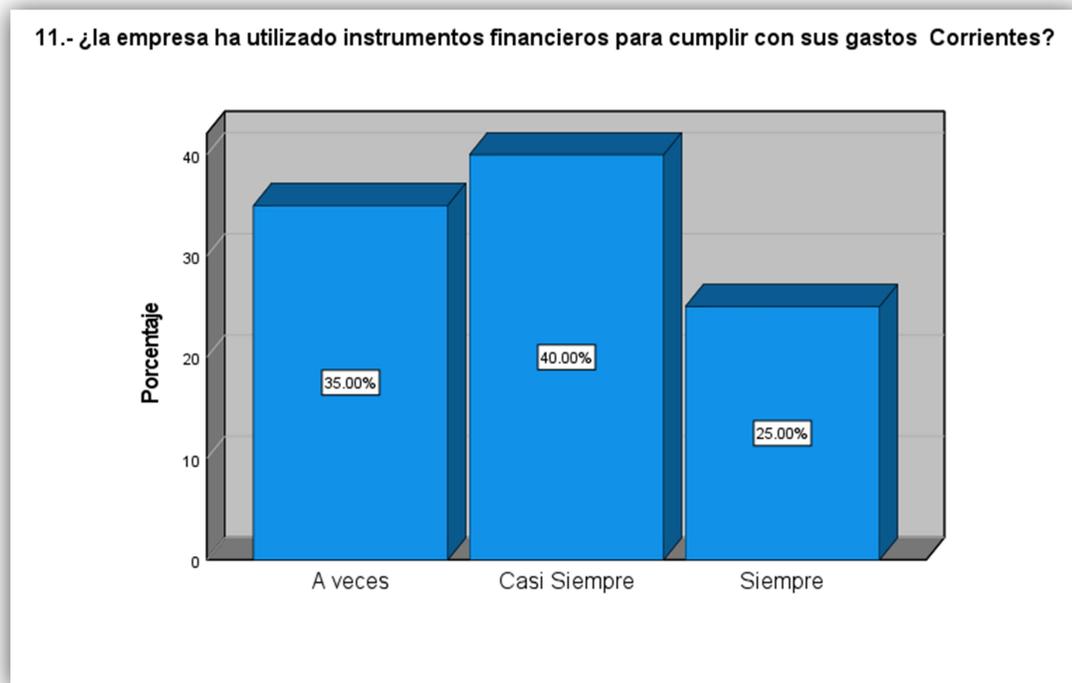


Gráfico 25. Porcentajes obtenidos, pregunta 11.

Interpretación:

De acuerdo a la estadística en la tabla N°16 y Figura N°25 aplicado a 20 trabajadores, podemos notar que el 40% de los trabajadores entrevistados reconoce que la empresa “Casi Siempre” utiliza instrumentos financieros para cumplir con sus gastos corrientes, mientras que el 35% opina “A veces” y solo el 25% opina que “Siempre”.

Tabla 17

Entrevistados, V2, D2 y pregunta 12.

		Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	A veces	5	25.0	25.0	25.0
	Casi Siempre	11	55.0	55.0	80.0
	Siempre	4	20.0	20.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0	

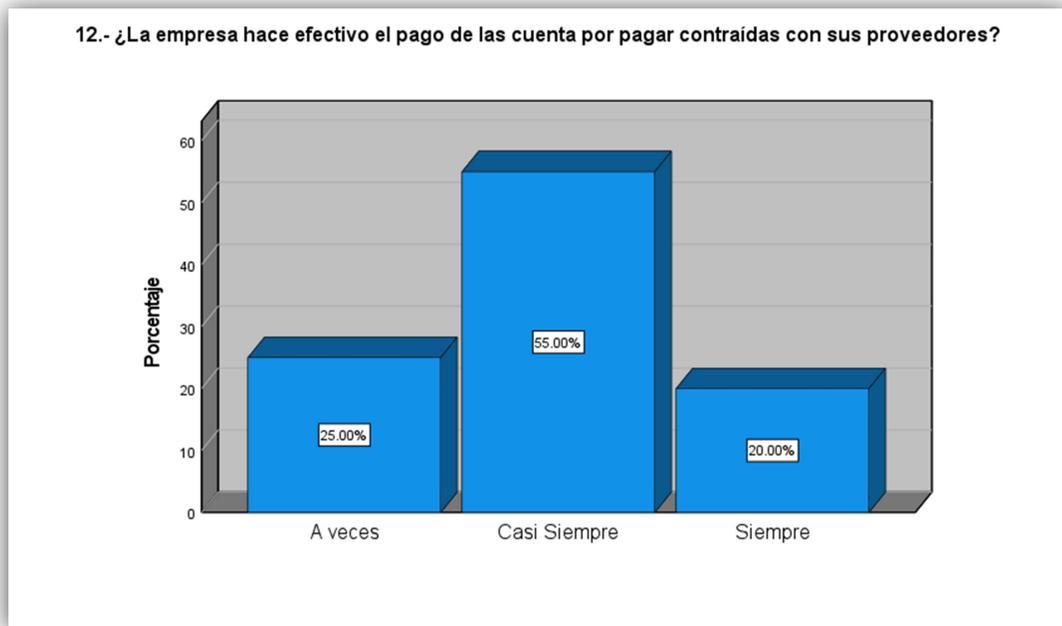


Gráfico 26. Porcentajes obtenidos, pregunta 12.

Interpretación:

De acuerdo a la estadística en la tabla N°17 y Figura N°26 aplicado a 20 trabajadores, podemos notar que el 55% de los trabajadores entrevistados reconoce que la empresa “Casi Siempre” hace efectivo el pago de las cuentas por pagar contraídas con sus proveedores, mientras que el 25% opina “A veces” y solo el 20% opina que “Siempre”.

Tabla 18

Entrevistados, V2, D2 y pregunta 13.

	Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	A veces	4	20.0	20.0
	Casi Siempre	14	70.0	90.0
	Siempre	2	10.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0

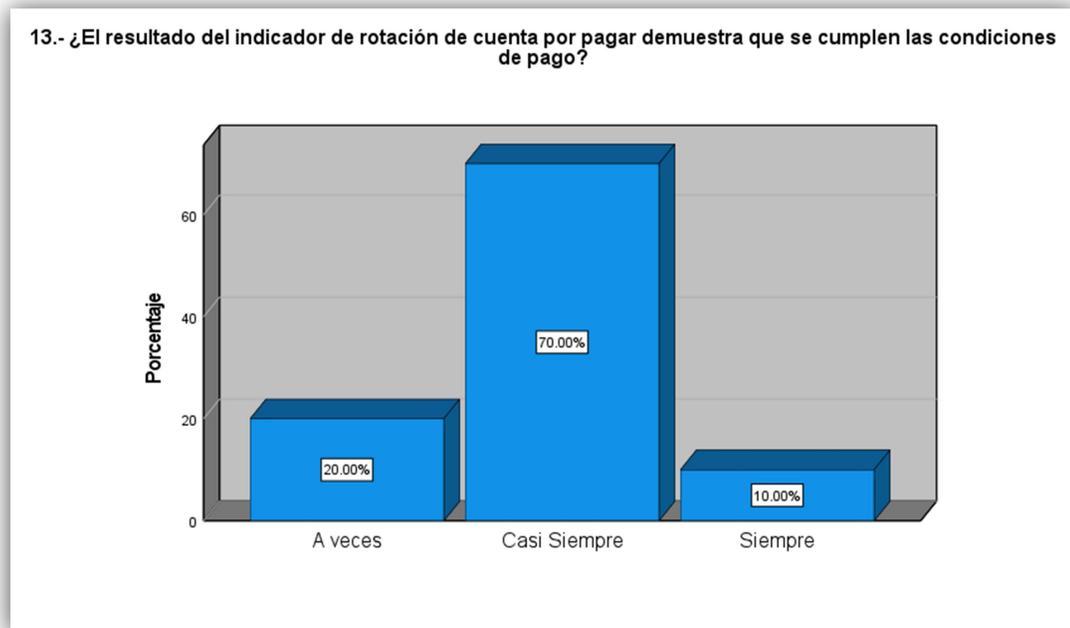


Gráfico 27. Porcentajes obtenidos, pregunta 13.

Interpretación:

De acuerdo a la estadística en la tabla N°18 y Figura N°27 aplicado a 20 trabajadores, podemos notar que el 70% de los trabajadores entrevistados reconoce que el indicador de rotación de cuentas por pagar “Casi Siempre” demuestra que se cumplen las condiciones de pago, mientras que el 20% opina “A veces” y solo el 10% opina que “Siempre”.

Tabla 19

Entrevistados, V2, D2 y pregunta 14.

		Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	A veces	5	25.0	25.0	25.0
	Casi Siempre	14	70.0	70.0	95.0
	Siempre	1	5.0	5.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0	

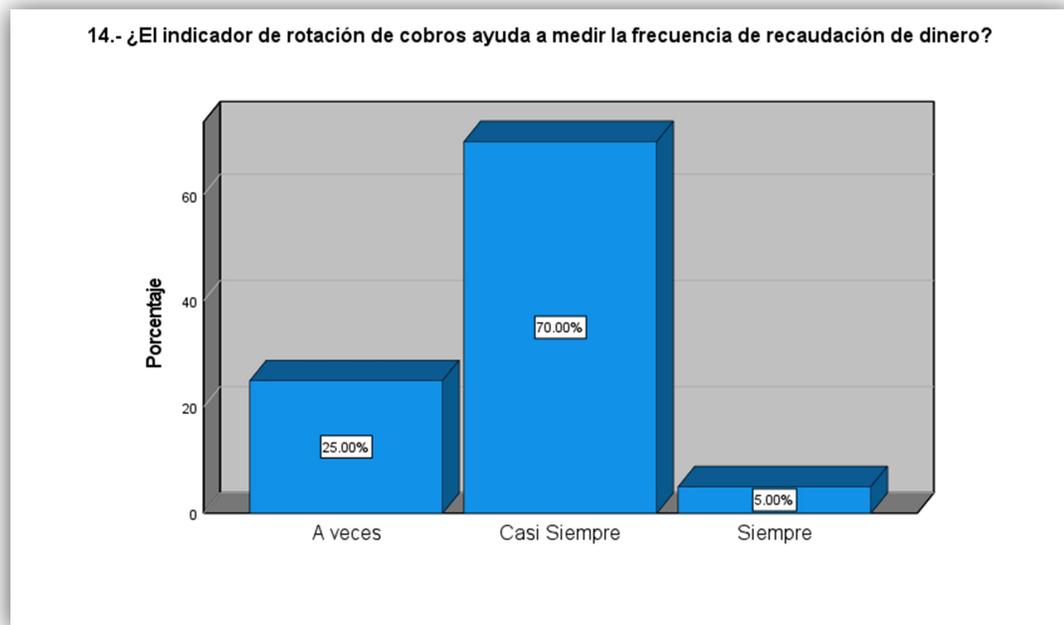


Gráfico 28. Porcentajes obtenidos, pregunta 14.

Interpretación:

De acuerdo a la estadística en la tabla N°19 y Figura N°28 aplicado a 20 trabajadores, podemos notar que el 70% de los trabajadores entrevistados reconoce que el indicador de rotación de cobros “Casi Siempre” ayuda a medir la frecuencia de recaudación de dinero, mientras que el 25% opina “A veces” y solo el 5% opina que “Siempre”.

Tabla 20

Entrevistados, V2, D2 y pregunta 15.

		Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	A veces	6	30.0	30.0	30.0
	Casi Siempre	10	50.0	50.0	80.0
	Siempre	4	20.0	20.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0	

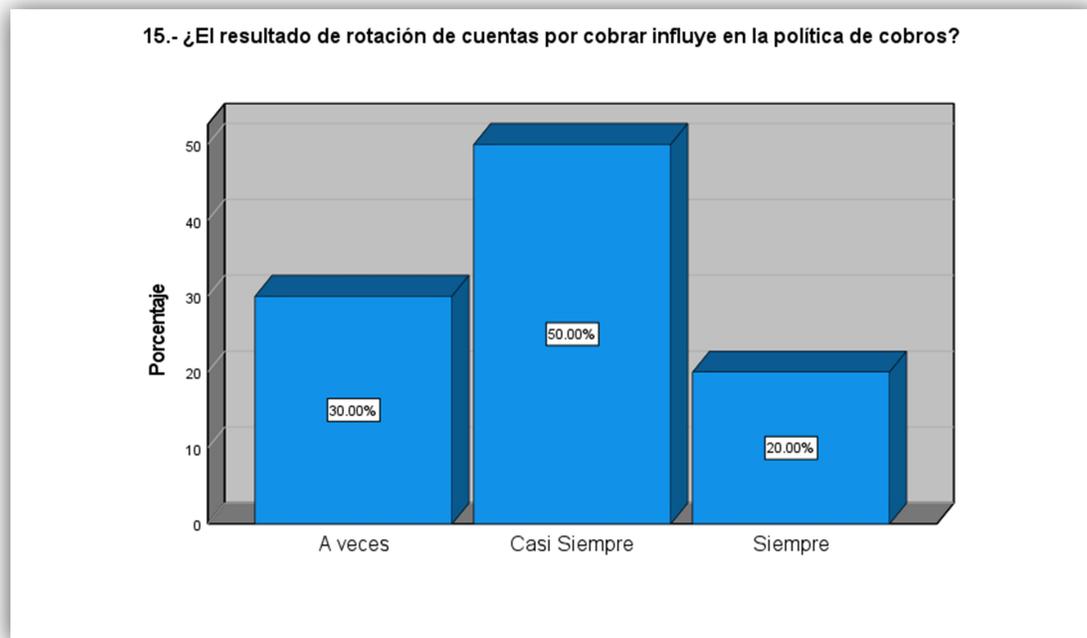


Gráfico 29. Porcentajes obtenidos, pregunta 15.

Interpretación:

De acuerdo a la estadística en la tabla N°20 y Figura N°29 aplicado a 20 trabajadores, podemos notar que el 50% de los trabajadores entrevistados reconoce que “Casi Siempre” el resultado de la rotación de cobranzas influye en la política de cobros, mientras que el 30% opina “A veces” y solo el 20% opina que “Siempre”.

Tabla 21

Entrevistados, V2, D2 y pregunta 16.

	Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	A veces	6	30.0	30.0
	Casi Siempre	12	60.0	90.0
	Siempre	2	10.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0

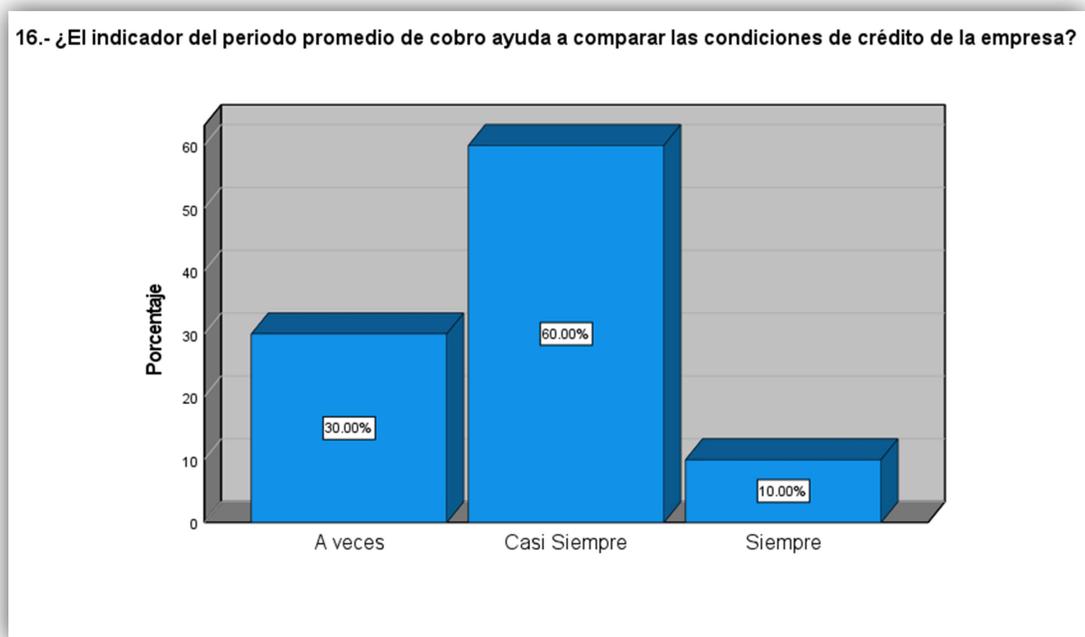


Gráfico 30. Porcentajes obtenidos, pregunta 16.

Interpretación:

De acuerdo a la estadística en la tabla N°21 y Figura N°30 aplicado a 20 trabajadores, podemos notar que el 60% de los trabajadores entrevistados reconoce que, “Casi Siempre” el indicador del periodo de cobro ayuda a comparar las condiciones de crédito de la compañía, mientras que el 30% opina “A veces” y solo el 10% opina que “Siempre”.

Tabla 22

Entrevistados, V2, D3 y pregunta 17.

		Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	A veces	1	5.0	5.0	5.0
	Casi Siempre	12	60.0	60.0	65.0
	Siempre	7	35.0	35.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0	

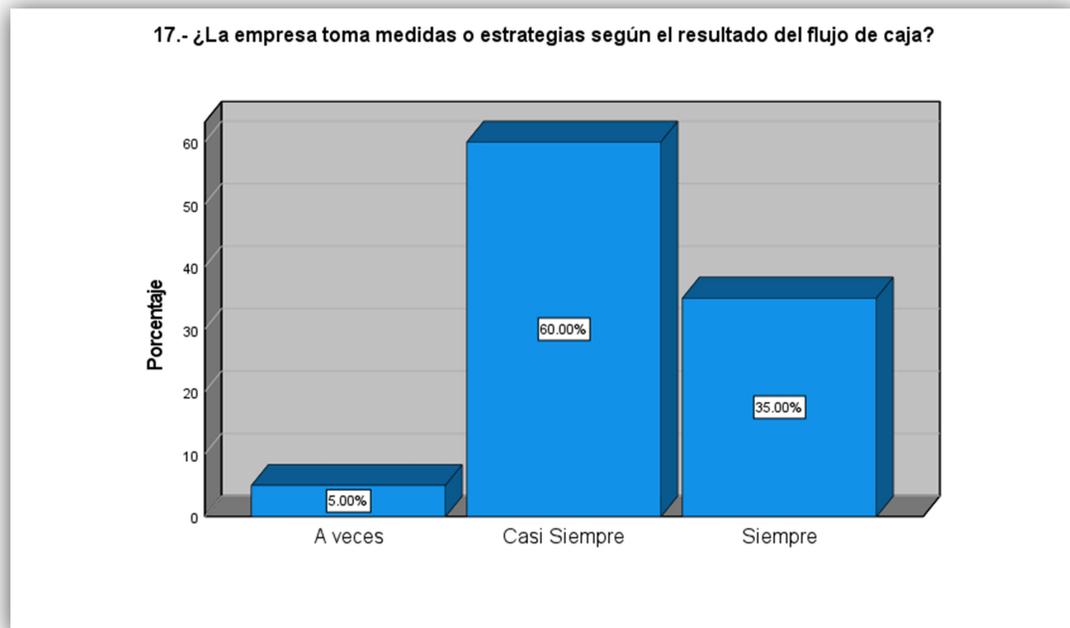


Gráfico 31. Porcentajes obtenidos, pregunta 17.

Interpretación:

De acuerdo a la estadística en la tabla N°22 y Figura N°31 aplicado a 20 trabajadores, podemos notar que el 60% de los trabajadores entrevistados de la empresa Fermar reconoce que “Casi Siempre” la empresa toma medidas o estrategias según el resultado de caja, mientras que el 35% opina “Siempre” y solo el 5% opina que “A veces”.

Tabla 23

Entrevistados, V2, D3 y pregunta 18.

		Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	A veces	4	20.0	20.0	20.0
	Casi Siempre	8	40.0	40.0	60.0
	Siempre	8	40.0	40.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0	

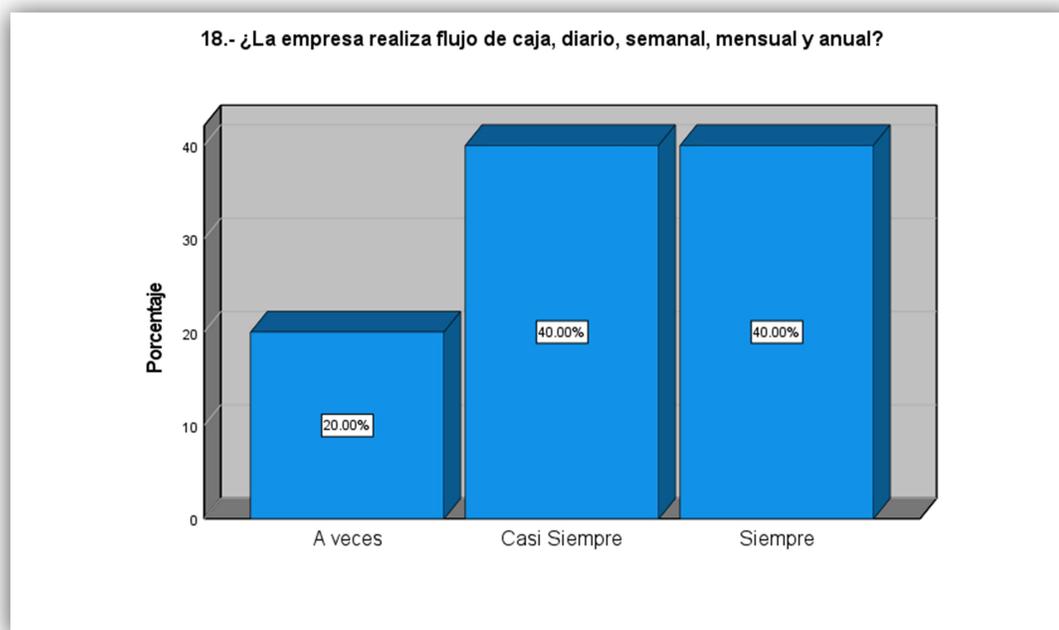


Gráfico 32. Porcentajes obtenidos, pregunta 18.

Interpretación:

De acuerdo a la estadística en la tabla N°23 y Figura N°32 aplicado a 20 trabajadores, podemos notar que el 40% de los trabajadores entrevistados reconoce que “Casi Siempre” la empresa realiza el flujo de caja frecuentemente, mientras que el 40% opina “Siempre” y solo el 20% opina que “A veces”.

Por lo general el flujo de caja se revisa todos lunes en la empresa Fermar si el flujo sale negativo proponemos soluciones o estrategias, si sale con superávit entonces decidimos ya no descontar facturas negociables.

Tabla 24

Entrevistados, V2, D3 y pregunta 19.

	Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	A veces	14	70.0	70.0
	Casi Siempre	5	25.0	95.0
	Siempre	1	5.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0

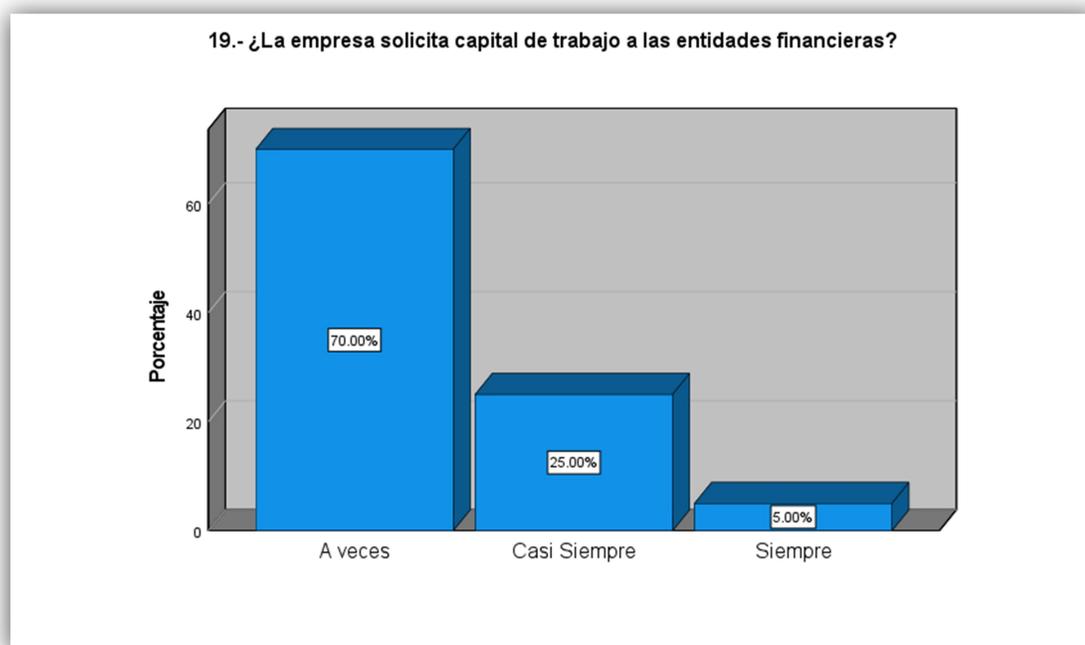


Gráfico 33. Porcentajes obtenidos, pregunta 19.

Interpretación:

De acuerdo a la estadística en la tabla N°24 y Figura N°33 aplicado a 20 trabajadores, podemos notar que el 70% de los trabajadores entrevistados reconoce que “A veces” la empresa Fermar solicita capital de trabajo a las entidades financieras, mientras que el 25% opina “Casi Siempre” y solo el 5% opina que “Siempre”.

Ello concuerda con la realidad ya que la empresa Fermar solicita capital de trabajo, es decir pagare cuando ya se ha agotado todos los recursos de ingresos.

Tabla 25

Entrevistados, V2, D3 y pregunta 20.

		Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	A veces	8	40.0	40.0	40.0
	Casi Siempre	10	50.0	50.0	90.0
	Siempre	2	10.0	10.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0	

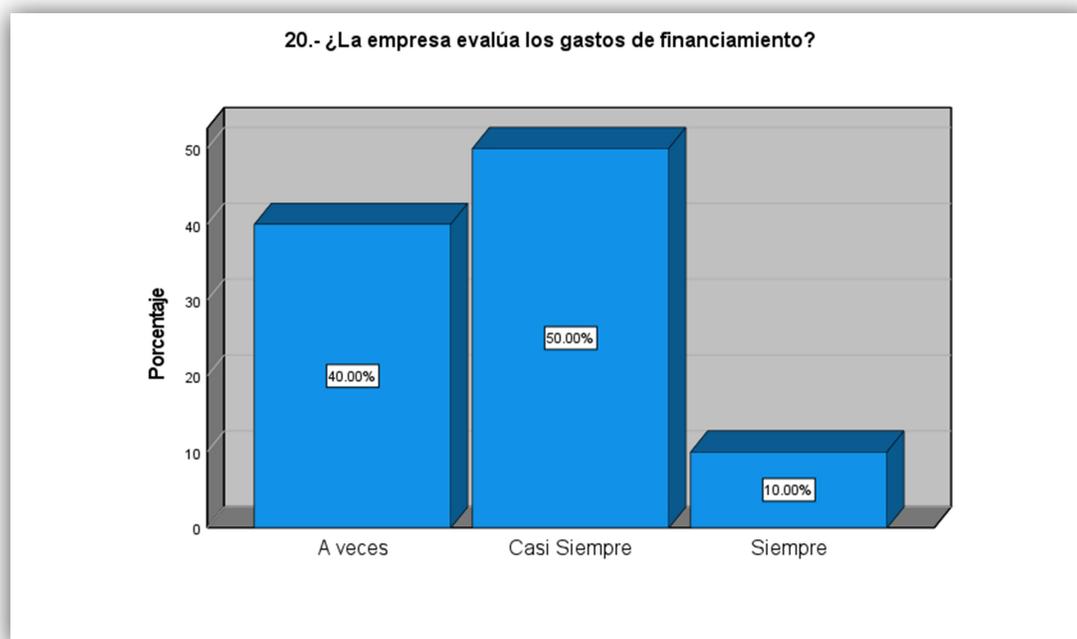


Gráfico 34. Porcentajes obtenidos, pregunta 20.

Interpretación:

De acuerdo a la estadística en la tabla N°25 y Figura N°34 aplicado a 20 trabajadores, podemos notar que el 50% de los encuestados de la empresa Ferrar considera “Casi Siempre” evaluar los gastos de financiamiento, mientras que el 40% opina “A veces” y solo el 10% opina que “Siempre”.

El resultado concuerda con la realidad ya que la empresa antes de solicitar un financiamiento cotizamos a varios Bancos la TEA, la menor tasa es la que se acepta, considerando las líneas de crédito por cada entidad financiera.

4.3 Contrastación de hipótesis.

Prueba de Hipótesis General; formulamos las hipótesis estadísticas:

Hipótesis General (H1): La gestión de las cuentas por cobrar influye significativamente sobre la liquidez de la empresa metalmecánica Fermar, Lima, 2019-2021.

Hipótesis nula (H0): La gestión de las cuentas por cobrar NO influye significativamente sobre la liquidez de la empresa metalmecánica Fermar, Lima 2019-2021

Tabla 26

Correlación entre la V1 y la V 2

			Gestión de CxC	Liquidez
	Gestión de CxC	Coef. De correl.	1.000	.501*
Rho de Spearman		Sig. (bilateral)	.	.024
		N	20	20
	Liquidez	Coef. De correl.	.501*	1.000
		Sig. (bilateral)	.024	.
		N	20	20

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Interpretación:

Podemos notar que existe un valor significativo de $p=0.024$ menor a 0.05, el cual rechaza la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alternativa, es decir existe correlación significativa entre la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez e influye de manera importante en la liquidez de la empresa metalmecánica Fermar, lima 2019-2021, también notamos una correlación positiva moderada entre ambas variables con un coeficiente de correlación de 0.501

Prueba de Hipótesis Específica; formulamos las hipótesis estadísticas:

Hipótesis Especifica (H1): Las políticas de crédito influye significativamente sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Fermar, Lima 2019-2021

Hipótesis Nula (H0): Las políticas de crédito NO influye significativamente sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Fermar, Lima 2019-2021

Tabla 27

Correlación entre la D1 de la V1 con la V2

		Políticas de		
			Crédito	Liquidez
Rho de Spearman	Políticas de Crédito	Coef. De correl.	1.000	.497*
		Sig. (bilateral)	.	.026
	Liquidez	N	20	20
		Coef. De correl.	.497*	1.000
		Sig. (bilateral)	.026	.
		N	20	20

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Interpretación:

Podemos notar que existe un valor significativo de $p=0.026$ menor a 0.05, el cual rechaza la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alternativa, es decir existe correlación significativa entre las políticas de crédito y la liquidez e influye de manera importante en la liquidez de la empresa metalmecánica Fermar, lima 2019-2021, también notamos una correlación positiva moderada entre ambas variables con un coeficiente de correlación de 0.497.

Prueba de Hipótesis Específica; formulamos las hipótesis estadísticas:

Hipótesis Especifica (H1): Los riesgos de Cartera influye significativamente sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Fermar, Lima 2019-2021.

Hipótesis Nula (H0): Los riesgos de Cartera NO influye significativamente sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Fermar, Lima 2019-2021.

Tabla 28

Correlación entre la D2 de la V1 con la V2

			Riesgos de Cartera	Liquidez
Rho de Spearman	Riesgos de Cartera	Coef. De correl.	1.000	.536*
		Sig. (bilateral)	.	.015
		N	20	20
	Liquidez	Coef. De correl.	.536*	1.000
		Sig. (bilateral)	.015	.
		N	20	20

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Interpretación:

Podemos notar que existe un valor significativo de $p=0.015$ menor a 0.05, el cual rechaza la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alternativa, es decir existe correlación significativa entre los riesgos de cartera y la liquidez e influye de manera importante en la liquidez de la empresa metalmecánica Fermar, lima 2019-2021, también notamos una correlación positiva moderada entre ambas variables con un coeficiente de correlación de 0.536.

Prueba de Hipótesis Específica; formulamos las hipótesis estadísticas:

Hipótesis Específica (H1): El factoring influye significativamente sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Fermar, Lima 2019-2021.

Hipótesis Nula (H0): El factoring NO influye significativamente sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Fermar, Lima 2019-2021.

Tabla 29

Correlación entre la D3 de la V1 con la V2

			Factoring	Liquidez
Rho de Spearman	Factoring	Coef. De correl.	1.000	.527*
		Sig. (bilateral)	.	.017
		N	20	20
	Liquidez	Coef. De correl.	.527*	1.000
		Sig. (bilateral)	.017	.
		N	20	20

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Interpretación:

Podemos notar que existe un valor significativo de $p=0.017$ menor a 0.05, el cual rechaza la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alternativa, es decir existe correlación significativa entre el factoring y la liquidez e influye de manera importante en la liquidez de la empresa metalmecánica Fermar, lima 2019-2021, también notamos una correlación positiva moderada entre ambas variables con un coeficiente de correlación de 0.527.

V. DISCUSIÓN

En el presente trabajo se analizó e interpreto los resultados descriptivos e inferenciales, se realizó la discusión en base a los hallazgos realizados en la empresa metalmecánica Fermar comparando con otras teorías de investigaciones científicas de las variables “Gestión de Cuentas por cobrar” y “Liquidez”; dimensiones de la primera variable: políticas de crédito, riesgos de cartera y factoring, se comparó y sustento los resultados con investigaciones de otros autores. Asimismo se realizó análisis documental financiera de la compañía.

Referente a la **Hipótesis General**; “**La Gestión de cuentas por cobrar influye sobre la liquidez**”; de acuerdo a los resultados estadísticos del Rho Spearman arrojan una correlación positiva modera de 0.501, se encontró una significancia de 0.024 inferior al 0.05, es decir las estadísticas demuestran que la variable 1 y la variable 2 se relacionan de manera significativa y se acepta la hipótesis general. Podemos mencionar que concuerda con los resultados de los autores **Caycho y Castro (2020)** en su investigación determinaron mediante Rho Spearman que la gestión de cuentas por cobrar tiene una correlación positiva moderada de 0.588, significación bilateral 0.06, sobre la liquidez de la empresa, además de la pandemia que afecto la gestión de las cobranzas en la compañía PVC también se halló falta de control en los créditos otorgados a sus clientes causando morosidad y disminución de liquidez. Por otro lado, **Rosas y Ochante (2021)** también concuerda con la presente investigación, determino que existe correlación significativa entre la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez, mediante la prueba estadística del Rho Spearman se halló una correlación positiva moderada de 0.617, significación bilateral de 0.025 sobre la liquidez de la empresa INCOTEC del Perú SRL, es decir la gestión de cuentas por cobrar incide significativamente en la liquidez de la empresa y ello se observó en la realidad problemática de INCOTEC a pesar de tener una amplia experiencia en el mercado falta mejorar la gestión de las cobranzas y ello afecta la liquidez presentando dificultades para cumplir con sus obligaciones legales, tributarias y laborales.

Asimismo en el análisis documentario de la empresa Fermar se halló que en cierta medida que la gestión de cuentas por cobrar influye en la liquidez;

mediante un análisis vertical del Estado de Situación financiera se halló un incremento y disminución de la cuentas por cobrar, del 100% de los activos las cuentas por cobrar representaron un 21.6%, 37.7% y 19.7% respectivamente en los años 2019 al 2021; comparando con su efectivo y equivalentes de efectivo represento 2.8%, 5.3% y 3.4% respectivamente en los años 2019 al 2021; tales resultados demuestran que la empresa en el 2019 y 2021 tenía relativamente problemas de liquidez y en el 2020 tenía una cartera de clientes relativamente alta. A la misma vez se realizó el análisis horizontal del Estado de Situación financiera respecto a las cuentas por cobrar del año 2020 frente al 2019 hubo un incremento del 49.7% sin embargo para el año 2021 frente al 2020 hubo una disminución del 57.7%; para el análisis horizontal del efectivo del año 2020 frente al 2019 hubo un incremento de 53.4%, sin embargo para el 2021 frente al 2020 hubo una disminución del 28.8%. Si comparamos los resultados con las investigaciones de los autores **Muñoz y Tullume (2018)** quienes analizaron el estado de situación financiera de la empresa Inversiones Khalid, observaron que en el año 2016 y 2017 las cuentas por cobrar comerciales, de sus activos totales, representaron un 43% y 82% respectivamente frente al 5% y 2% de su efectivo, quedando claro que presentaron problemas serios de liquidez aceptando la hipótesis general que la gestión de cuentas por cobrar afectan significativamente la liquidez de la empresa Khalid.

Referente a la **primera hipótesis específica; “Las políticas de crédito influye sobre la liquidez”** conforme a los resultados estadísticos del Rho Spearman se demuestra la correlación positiva moderada de 0.497, se encontró una significancia de 0.026 inferior al 0.05, es decir las estadísticas demuestran que las **políticas de crédito** se relacionan con la liquidez de la empresa y se acepta la primera hipótesis específica, es decir las políticas de crédito influye en la liquidez de la compañía. Dicho resultado concuerda con los autores **Guillermo y Chacaliaza (2020)** en su investigación determino mediante datos estadísticos del Rho Spearman que asciende a 0.816 a un nivel de significancia 0.004 significa que existe una correlación positiva muy alta entre las políticas de cobranza y la liquidez, es decir se acepta la hipótesis alternativa de que las políticas de cobranzas se relacionan significativamente con la liquidez de la empresa Organics

Products Trading-Agro EIRL. Por ello el Contador (**Farfán, 2014, p.61-64**) recalca la importancia de establecer y aplicar las políticas de crédito es decir seguir los lineamientos y normas establecidas de la compañía con la finalidad de realizar las cobranzas oportunamente y evaluados eficientemente por el área correspondiente.

La empresa Fermar cuenta con políticas de crédito, pero que no se cumplen eficientemente, no cuenta con un manual de procedimientos tal como lo demuestra la encuesta realizada a los 20 trabajadores de la empresa, para la pregunta ¿La empresa realiza una adecuada evaluación de crédito? 70 % respondieron que nunca, casi nunca y a veces, respecto a la pregunta ¿La empresa analiza la solvencia de sus clientes? 75% respondieron entre nunca, casi nunca y a veces y por ultimo para la pregunta ¿La empresa solicita documentos para garantizar el crédito? 75% respondieron entre nunca, casi nunca y a veces; demostrando que si no se toman medidas correctivas las políticas de crédito afectaran la liquidez de la empresa. Los resultados concuerdan con **Caycho y Castro (2020)** en su investigación realizaron encuesta a 20 trabajadores, también se les preguntaron si ¿la empresa PVC realiza evaluación de crédito? 70% contestaron nunca y casi nunca y el 30% a veces; para la pregunta ¿La empresa PVC solicita documentos de garantía para otorgar créditos? 80% contestaron que nunca y casi nunca y solo 20% a veces, de esta manera se comprueba que el no cumplir con las políticas de crédito influye desfavorablemente en la liquidez de la empresa PVC.

Asimismo, la **segunda hipótesis específica; “Los riesgos de cartera influyen sobre la liquidez”**; de la misma manera los resultados estadísticos del Rho Spearman demuestran la correlación positiva moderada de 0.536 y una significancia de 0.015 entre el Riesgo de Cartera sobre la liquidez es decir las estadísticas demuestran que el Riesgo de cartera se relacionan con la liquidez de la empresa y se acepta la segunda hipótesis específica, es decir el riesgo de cartera influye en la liquidez de la compañía.

Podemos mencionar que concuerda con los resultados de los autores **Caycho y Castro (2020)** en su investigación determinaron mediante Rho Spearman que los riesgos de cartera tiene una correlación positiva moderada de

0.609, significación bilateral 0.04, sobre la liquidez de la empresa, es decir los riesgos de cartera influyen significativamente en la liquidez de la empresa industrial de PVC S.A.C.

Seguidamente se encontró mediante la rotación de cuentas por cobrar de la empresa Fermar que falta dar énfasis a la morosidad, se revisó que en el 2020 la rotación resulto de 3.5 frente a 4.5 en el 2019 y 6.4 en el 2021 en este último podríamos indicar que la cobranzas mejoraron, sin embargo el resultado de 3.5 no es favorable, cuanto más alto sea este indicador reflejara el éxito de la compañía, sin embargo vemos que entre los tres años es el más bajo, cabe mencionar que los resultados de los años 2020 y 2021 también se deben a la pandemia ya que las condiciones de pago de los clientes fueron postergados.. En cuanto al periodo promedio de cobro es de 103 días en el 2020, es decir la cantidad de tiempo promedio en que la compañía recupera sus ventas al crédito y 103 días no es el adecuado porque durante ese tiempo no contara con liquidez por cobranzas, por lo tanto no podrá cubrir con sus obligaciones a corto plazo y se verá obligado a solicitar financiamiento a entidades bancarias. Tales resultados lo comparamos con los autores **Ávila y Gil (2019)** en su artículo de investigación realizaron la rotación de cartera en el año 2015 el indicador fue de 2.73 y en el año 2016 el indicador resulto en 3.03, es decir las cuentas por cobrar retornan en un periodo desfavorable. También analizo el periodo promedio de cobranza, resulto para el 2015 en 132 días de cobro, significa la espera de cuatro meses y 12 días y en el 2016 baja a 120.44 días significa que cada 4 meses recupera las cobranzas, indicando que el riesgo de cartera influye en la liquidez.

Por último, la **tercera hipótesis específica; “El Factoring influye sobre la liquidez”** también los resultados estadísticos del Rho Spearman demuestran correlación positiva moderada de 0.527 y una significación bilateral de 0.017 entre el Factoring sobre la “Liquidez”. Por otro lado también el cuestionario realizado a los 20 colaboradores de la empresa Fermar nos permite confirmar la hipótesis específica dado que en las respuestas de las preguntas 6,7 y 8 muestra que el factoring influye en la liquidez de la empresa al evaluar, cotizar “A veces” los tipos de factoring, al considerar los gastos de factoring en el presupuesto y al considerar factoring en el flujo de caja.

El resultado concuerda con **Alvares (2019)**, Demostró la correlación entre el factoring y liquidez utilizaron la prueba estadística del Rho Spearman dio como resultado 0.666 una correlación positiva moderada y una significación bilateral de 0.000, es decir que existe una relación significativa del factoring sobre la liquidez de la empresa Metal Trading & Process. El factoring influye en la liquidez es decir en el cumplimiento de las obligaciones a corto plazo, se considera un instrumento para el tema financiero optimiza la disponibilidad de los recursos evita problemas de liquidez que puede originar cuentas morosas e incobrables.

Asimismo, se halló que la empresa Fermar empezó a utilizar el Factoring para realizar pagos y cobranzas, en el análisis del flujo de efectivo se resaltan que la empresa Fermar requirió de financiamiento principalmente en el año 2020 por la suma de 4.4 millones de soles y es el año más alto con saldo de liquidez o efectivo y equivalente de efectivo por 2.3 millones de soles, sin embargo para el 2021 sus cobranzas se incrementaron al 42% más que el año anterior, aunque el efectivo disminuyó del 2020 al 2021 se encontró que el efectivo se utilizó para cumplir con los pagos a proveedores y también en compras de activos fijos. La decisión de utilizar el factoring como medio de pago y cobranza se compara con **Gargate y López (2019)** en su investigación hallaron que el factoring influye favorablemente en la liquidez de la empresa HIM PROYECTOS Y CONSULTORIAS SAC, demostraron que el factoring es una alternativa positiva para la empresa ya que mejoran los ratios de liquidez, por ejemplo para el año 2017 el efectivo y equivalente de efectivo representó el 26% del total de activos, frente al año 2016 en 2% así se demuestra el beneficio de aplicar el factoring en el 2017 .

VI. CONCLUSIONES

De la investigación realizada y la información obtenida se puede llegar a las siguientes conclusiones:

1.- La conclusión de nuestro objetivo general: **“Determinar la influencia de gestión de cuentas por cobrar sobre la liquidez de la empresa metalmecánica Fermar, Lima, 2019-2021”** podemos concluir que si influye la gestión de cobranzas sobre la liquidez, como lo demuestra la prueba estadística de Rho Spearman al presentar un valor de correlación $r=0,501$ ó (50.1%), demostrándose una relación positiva moderada entre las dos variables.

Referente a los Estados Financieros se concluye que mediante el análisis vertical del Estado de Situación financiera se halló un incremento y disminución de las cobranzas, del total de los activos las cuentas por cobrar representaron un 21.6%, 37.7% y 19.7% respectivamente en los años 2019 al 2021; concluyendo que el 2020 se tiene una cartera considerable por cobrar. Concluimos que la partida efectivo y equivalentes de efectivo representó 2.8%, 5.3% y 3.4% respectivamente en los años 2019 al 2021; indicando que la empresa tenía relativamente problemas de liquidez en el 2020.

Se concluye que en el año 2019 no hubo capacidad de pago como lo demuestra el ratio de Razón corriente porque por cada sol de deuda la empresa solo pudo responder con 0.94 es decir no cubrió su Activo Corriente con el Pasivo Corriente; sin embargo para el 2020 hubo una recuperación de 1.40 un punto favorable para la compañía; pero para el 2021 aunque desciende a 1.02 todavía cubre por cada sol gastado. Concluimos que este indicador muestra todo el activo corriente para hacer frente a las obligaciones de corto plazo, tales activos corrientes no garantizan que se puedan convertir en efectivo a corto plazo por ello es conveniente medir la capacidad de pago con otros indicadores

Para el año 2019 y 2021 la Prueba Ácida resultó 0.53, es decir por cada sol del pasivo corriente la empresa solo puede respaldar 0.53 para pagar la totalidad de sus obligaciones a corto plazo sin afectar el inventario. La prueba ácida nos indica que la compañía corre el riesgo de no tener capacidad de pago a corto plazo. Sin embargo para el año 2020 la prueba ácida indica 1.06 es decir la

empresa respalda con 1.06 por cada sol del pasivo corriente, una de las razones de tal resultado es el prestamos del Reactiva 1 y Reactiva 2 que facilito el gobierno para afrontar la crisis económica debido a la pandemia covid.

2.- La conclusión de nuestro **primer objetivo específico: “Determinar la influencia de las políticas de crédito sobre la liquidez de la empresa metalmecánica Fermar, Lima, 2019-2021”** podemos concluir que si influye las políticas de crédito sobre la liquidez, como lo demuestra la prueba estadística de Rho Spearman al presentar un valor de correlación $r=0,497$ ó (49.7%), demostrándose una relación positiva moderada entre las políticas de créditos y la liquidez de la empresa.

Concluimos que la empresa Fermar cuenta con políticas de crédito establecidas, pero que no se cumplen eficientemente, no cuenta con un manual de procedimientos tal como lo demuestran las encuestas a las primeras preguntas sobre evaluación de crédito, análisis de solvencia y documentación para garantías de créditos otorgados ya que en promedio arrojo un 73% demostrando que si no se toman medidas correctivas las políticas de crédito afectaran la liquidez de la empresa. Podemos concluir que las políticas de cobranzas influye en la liquidez ya que necesita mejorar sus procedimientos y políticas referente a evaluar los límites de créditos otorgados a clientes, analizar la solvencia económica, solicitando sus Estados Financieros, declaraciones juradas a sunat, consultar a las centrales de riesgos, solicitar garantía como letras de cambio, pagare, carta fianzas. Tales políticas deben ser aplicadas para el beneficio de la empresa Fermar.

3.- La conclusión de nuestro **segundo objetivo específico: “Determinar la influencia de los riesgos de cartera sobre la liquidez de la empresa metalmecánica Fermar, Lima, 2019-2021”** podemos concluir que si influye las políticas de crédito sobre la liquidez, como lo demuestra la prueba estadística de Rho Spearman al presentar un valor de correlación $r=0,536$ ó (53.6%), demostrándose una relación positiva moderada entre los riesgos de cartera y la liquidez de la empresa.

Referente al riesgo de cartera se concluyó que se debe dar énfasis a la morosidad ya que en el 2020 la rotación resulto de 3.5 frente a 4.5 en el 2019 y 6.4 en el 2021 en este último podríamos indicar que la cobranzas mejoraron, sin embargo el resultado de 3.5 no es favorable, cuanto más alto sea este indicador reflejara el éxito de la compañía, sin embargo vemos que entre los tres años es el más bajo, cabe mencionar que los resultados de los años 2020 y 2021 también se deben a la pandemia ya que las condiciones de pago de los clientes fueron postergados.. En cuanto al periodo promedio de cobro es de 103 días en el 2020, es decir la cantidad de tiempo promedio en que la compañía recupera sus ventas al crédito y 103 días no es el adecuado porque durante ese tiempo no contara con liquidez por cobranzas, por lo tanto no podrá cubrir con sus obligaciones a corto plazo y se verá obligado a solicitar financiamiento a entidades bancarias.

4.- La conclusión de nuestro **tercer objetivo específico: “Determinar la influencia del factoring sobre la liquidez de la empresa metalmecánica Fermar, Lima, 2019-2021”** podemos concluir que si influye las políticas de crédito sobre la liquidez, como lo demuestra la prueba estadística de Rho Spearman al presentar un valor de correlación $r=0,527$ ó (52.7%), demostrándose una relación positiva moderada entre el factoring y la liquidez de la empresa.

concluimos que la empresa Fermar utilizo favorablemente el Factoring finales del 2021 para realizar pagos y cobranzas, la empresa utilizo diversos tipos de financiamientos para mejorar la liquidez y cumplir con sus obligaciones a corto plazo tal como lo demuestra el Estado de Flujo de Efectivo, se resalta el año 2020 por la suma de 4.4 millones de soles de financiamiento y es el 2020 el año más alto con saldo de liquidez de 2.3 millones de soles, algo favorable es que para el 2021 sus cobranzas se incrementaron al 42% más que el año anterior, aunque el efectivo disminuyo del 2020 al 2021 porque se cumplieron con las obligaciones a cortos plazo y compra de activos fijos.

VII. RECOMENDACIONES

1.- Se recomienda un área exclusiva encargada de créditos y cobranzas, en la cual se realice adecuadas evaluaciones a los clientes para el otorgamiento de los créditos, evaluar periódicamente o frecuentemente mediante las centrales de riesgos la solvencia de sus clientes, solicitar garantías para resguardar los créditos otorgados. Es necesario capacitar periódicamente al personal responsable a fin de minimizar la morosidad y demuestre eficiencia en supervisar los créditos, cobranzas y evalúe periódicamente los procesos y prácticas del área, ello contribuirá a su crecimiento y desarrollo de la compañía Fermar.

2.- Se propone presentar a Gerencia de Finanzas y Gerencia de Ventas un informe bien estructurado sobre las nuevas políticas de créditos y cobranzas, después de la aprobación realizar el seguimiento de los procedimientos con el fin de mejorar la gestión de créditos y cobranzas con el fin de disminuir la morosidad y los incobrables.

3.- Se recomienda reuniones mensuales con el área de Finanzas con la finalidad de tomar medidas o estrategias referente a los resultados de los ratios de rotación de cuentas por cobrar y rotación de cuentas por pagar y liquidez. Proponer la revisión y análisis del sistema Exactus, específicamente los módulos de cuentas por cobrar, cuentas por pagar, Entrega a rendir y Facturación con sus diversas plataformas de clientes.

4.- Se recomienda optimizar las estrategias financieras como el factoring, descuentos de facturas negociables, pagares, compra y venta de dólares, tales optimizaciones se pueden lograr cotizando, negociando con la entidades financieras las tasas, comisiones bancarias, tipos de cambio, también se optimiza cumpliendo oportunamente con las obligaciones financieras para no incurrir en interés altos por vencimientos de pagare, letras y facturas negociables la contribuye al beneficio de créditos para una empresa recomendando así la necesidad a nuestra Empresa Fermar de contar con un área específica en la materia.

REFERENCIAS:

Aguirre, G. y Quispe, I. (2021). *Gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa D&T Global Service SRL*. Universidad Peruana de las Américas, Lima, Perú. Recuperado de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/1770>.

Alvarez, F. (2019). *Aplicación del Factoring y Liquidez de la Empresa Perú Metal Trading & Process S.A.C., Distrito de Miraflores, periodo 2019*. Universidad Cesar Vallejo, Lima Perú. Recuperado de <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/73411>.

Apaza, M. (Ed). (2021). *Flujo de Caja en tiempos de crisis*; 9-20.

Arias, J. y Lluen, M. (2017). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Inversiones Khalid SAC*. Universidad UTP, Lima, Perú. Recuperado de <https://repositorio.utp.edu.pe/handle/20.500.12867/2051>.

Atradius, (2021). Especialistas en Seguros de crédito comercial, fianzas y cobro de deudas; *Statistical appendix Atradius Payment Practices Barometer, Asia key survey results*. Publication Junio, p.1-25. <https://www.atradius.com>

Atradius, (2021). Especialistas en Seguros de crédito comercial, fianzas y cobro de deudas; *Atradius Payment Practices Barometer Spain Focus on B2B Payment practices in the agri-food, chemicals and construction materials Industries*. Publicación Noviembre, p.1-14. <https://www.atradius.com>

Atradius, (2018). *América: aumento de las cuentas por cobrar empresariales Vencidas en 2018*. Publicación junio, p.1-6. <https://www.atradius.com>

Ávila, A. y Gil R. (2019). *Gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la*

Liquidez de la empresa; Observatorio de la economía latinoamericana, Abril, 2019. Guayaquil-Ecuador.

Atalaya, M. Coral, P. (2020). *Estrategias para Reducir la Morosidad en el Impuesto predial: una propuesta bibliográfica*. Recuperado de <https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/20.500.12840/3874>

Barboza, A. Mamani, E. y Vilca, C. (2019). *Gestión en las cuentas por cobrar y su Efecto en la liquidez de la empresa SEA S.A.C. por el periodo 2017*. Universidad UTP, Lima, Perú. Recuperado de <https://repositorio.utp.edu.pe/handle/20.500.12867/2788>

Becerra, L. Biamonte, C. Palacios, E. (2017). *Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Ademinsa S.A.C*. Universidad de las Americas, Lima, Perú. Recuperado de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/103>.

Castro, L. (2018). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez en la empresa Exa Service Mining EIRL*. Universidad Cesar Vallejo, Lima, Perú. Recuperado de <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/24455>.

Carrasco Díaz, S. (2007). *Metodología de la Investigación Científica: Pautas Metodológicas para Diseñar y Elaborar el Proyecto de Investigación*. Lima: San Marcos.

Caycho, R. y Castro, S. (2020). *La Gestión de cuentas por cobrar y su relación con la liquidez de la empresa industrial PVC S.A.C.en el distrito de lurin-2020*. Universidad Autonoma del Perú, Lima, Perú. Recuperado de <https://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/20.500.13067/1051>.

Chumpítaz, C. Malásquez, K. Mostacero, G. (2019). *La gestión de las cuentas por*

Cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa AUSA ADUANAS S.A.
Universidad UTP, Lima, Perú. Recuperado de
<https://repositorio.utp.edu.pe/handle/20.500.12867/3548>.

Contadores & Empresas; recuperación de incobrables en tiempos de covid;
Recuperado de
[http://dataonline.gacetajuridica.com.pe/CLP/contenidos.dli?f=templates\\$fn=default.html](http://dataonline.gacetajuridica.com.pe/CLP/contenidos.dli?f=templates$fn=default.html).

CREDIT BACK; *especialistas en la gestión y compra de impagos*, recuperado;
<https://creditback.es/la-morosidad-afecto-al-64-por-ciento-de-las-empresas/>

ELECONOMISTA, Recuperado; <https://www.eleconomista.es/diccionario-de-economia/factoring>.

Farfán, S. (2014). Finanzas 1, PROESAD (Programa de Educacion a Distancia).
Lima, Perú.

Farias, G.; Sabando, B. (2019). *Las cuentas por cobrar y su impacto en la liquidez*. Observatorio de la economía latinoamericana, p.1-8. Guayaquil Ecuador.

FENIE; Federación Nacional de Empresarios de Instalaciones de España; estudio sobre morosidad realizado por FENIE; recuperado de
<https://fenie.es/empresas-instaladoras-comportamiento-de-pago-estudio-morosidad-fenie/>

Fiallos, A. (2017). Determinantes de morosidad macroeconomicos en el sistema bancario privado del Ecuador. Quito, Ecuador.

Flores J. (2019). Gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez En la Estación de Servicios Petrolcenter S.A.C. (Tesis de pregrado).
Universidad San Agustín de Arequipa. Recuperado de
<http://repositorio.unsa.edu.pe/handle/UNSA/11157>

- FMI; Fondo Monetario Internacional; Línea de Liquidez a Corto Plazo del FMI (LLCP) Ficha técnica, Mayo 2022; recuperado de <https://www.imf.org/es/About/Factsheets/Sheets/2020/04/17/short-term-liquidity-line>
- Gallegos, S.; Galarreta, G. (2016). Estudio de metodos para disminuir el indice de morosidad en una empresa prestadora de servicios de cobranza. chimbote, Santa, Perú.
- Gargate, D. & López, Z. (2019). El Factoring y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa HIM Proyectos y Consultorías S.A.C., Santiago de Surco, 2017. Universidad Privada del Norte, Lima, Perú. Recuperado <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/23408?show=full>.
- Gitman, L. y Zutter, C. (2012). Principios de administración financiera. Recuperado de <https://educativopracticas.files.wordpress.com/2014/05/principios-deadministracion-financiera.pdf>
- Guillermo, J. y Chacaliza W. (2020). Políticas de Cobranza y la Liquidez de la Empresa Organics Products Trading-Agro EIRL ubicado en el distrito de Chilca-2019. Universidad Autónoma. Lima, Perú. Recuperado de <https://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/20.500.13067/1146>.
- Gonzáles, E. Sanabria, S. Zuñiga, A. (2016). Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la facultad de una universidad particular. Revista Valor Contable, 3(1), 59-74.
- Gutierrez, J. y Tapia, R. (2016). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. Revista Valor Contable; Vol. 3 Num.1, 9-32.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, L. (2014). Metodología de la Investigación (6° ed.). McGRAW-HILL.
- Haro, A. y Rosario, J. (2017). Gestión financiera. Recuperado de

[https://books.google.com.pe/books?id=MXQrDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dHaro+y+Rosario+\(2017\)&hl=es419&sa=X&ved=2ahUKEwiK5r3fkoDuAhXtH7kGHbHZAtYQ6AEwAHoECAQQA#v=onepage&q=Haro%20y%20Rosario%20\(2017\)20liquidez&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=MXQrDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dHaro+y+Rosario+(2017)&hl=es419&sa=X&ved=2ahUKEwiK5r3fkoDuAhXtH7kGHbHZAtYQ6AEwAHoECAQQA#v=onepage&q=Haro%20y%20Rosario%20(2017)20liquidez&f=false).

IEDEP-CCL, Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial-Cámara de Comercio de Lima, recuperado <https://lacamara.pe/morosidad-de-creditos-de-consumo-subio-a-579-por-pandemia/?print=print>.

Insapillo, N. Contreras, J. Vasquez, A. (Septiembre de 2021). *Convergencia entre la Gestión de Cuentas por Cobrar y la Liquidez en un Clínica Privada*. SCIÉNDO, 185-187. Iquitos, Perú.

Lawrence J. (2013). *Administración Financiera*. México: Pearson

López, J. Vidal, Z. Castañeda, F. (Abril de 2019). *Cuentas por Cobrar y Pagar y su incidencia en la liquidez de las compañías constructoras*. Observatorio de la Economía Latinoamericana, 1-13. Guayaquil, Ecuador.

Mantilla, J. y Huanca, B. (2020). *Cuentas por cobrar y liquidez en una empresa de servicios*. SCIÉNDO, 259-263. Ñaña, Perú.

Medrano, L. y Velásquez, Y. (2019). *Gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa SEDAPAL, lima periodo 2013-2017*. Universidad Telesup. Lima, Perú. Recuperado <https://repositorio.utesup.edu.pe/handle/UTELESUP/895>.

Mendoza, C. y Ortiz, O. (2016) *Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración*; 2016, p198.

Miranda, M. (2018). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en liquidez de la empresa NEVELL negocios generales SAC2016 Y 2017*. Universidad Autónoma. Lima, Perú. Recuperado <https://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/20.500.13067/572>.

- Morales, A. y Morales, J. (2014). Crédito y cobranza. Recuperado de <https://drive.google.com/file/d/0B9FIUGP8i39rN2owZ192VGpMckU/view>.
- Muñoz, J. y Tullume, M. (2018). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en La Liquidez de la empresa Inversiones Khalid SAC*. Universidad Tecnológica del Perú. Lima, Perú. Recuperado. <https://repositorio.utp.edu.pe/handle/20.500.12867/2051>.
- Ñaupas Paitán, H., Valdivia Dueñas, M., Palacios Vilela, J. J., & Romero Delgado, H.E. (2014). Metodología de la investigación Cuantitativa - Cualitativa y Redacción de la Tesis. Bogotá, Colombia.
- PRODUCE; Ministerio de la Producción, Boletín de la producción manufacturera, 1era Edición, Enero 2022.
- Quiroz, D. Barrios, R. Villafuerte, A. (2020). *Gestión de cuentas por cobrar y liquidez en la asociacion educativa adventista nor oriental*. Artículo publicado por la Revista Balance's de la Universidad Nacional Agraria de la Selva, San Martín, Tarapoto-Perú.
- Rosas, A. Ochante, K. (2021). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa ICONTEC del Perú S.R.L. en el distrito de miraflores*. Universidad Autonoma. Lima, Perú. Recuperado <https://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/20.500.13067/1728>. Miraflores, Perú.
- Ramos, G. y Basilio C. (2019) *Fideicomisos, Fondos de Inversión y Factoring*; Actualidad Empresarial, Revista de investigación y Negocios. 51-63.
- Sáenz, L. y Sáenz, L. (Enero-Junio de 2019). *Razones financieras de liquidez: un indicador tradicional del estado financiero de las empresas*, 3(1), 81-90.
- SBS, Superintendencia de Banca y Seguros (2020). Recuperado

<https://www.sbs.gob.pe/boletin/detalleboletin/idbulletin/1110?Titulo=Reactiva%20Per%20C3%20BA%20y%20FAE-MYPE:%20Provisiones%20m%20C3%20A1s%20flexibles%20para%20los%20cr%20C3%20A9ditos>

Torres, J. y Avelino, M. (Mayo de 2017). *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Adecar Cia. Ltda.* Observatorio de la Economía Latinoamericana, 1-13.

Ugando, M. Sabando, A. Miranda, R. Andrade, Y. (2019). *Administración, Gestión y Modelación de Políticas de cuentas por cobrar en Pymes caso Santo Domingo.* mkt DESCUBRE, 97-109. Santo Domingo, Ecuador.

Villavicencio, Y. Soto, S. Calvanapón, F. (2022). *Gestión de cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez en una empresa de transportes de trujillo.* SCIÉENDO, 49-52. Trujillo, Perú.

Yepes, D. Restrepo-Tobón, D. (2016). *Determinantes del nivel de efectivo de las compañías colombianas.* Medellin, Colombia: Lecturas de Economía, 85 (julio-diciembre), 243-276.

ANEXOS

SUMINISTROS FERMAR S.A.C
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Expresado en Soles



ACTIVOS	2019	%	2020	%	2021	%
Activos corrientes						
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,101,158	2.8%	2,361,462	5.3%	1,833,192	3.4%
Cuentas por Cobrar Comerciales-Terceros	8,488,657	21.6%	16,872,226	37.7%	10,697,744	19.7%
Ctas. por Cobrar a Accionistas y Personal	287,650	0.7%	263,321	0.6%	83,700	0.2%
Cuentas por Cobrar Diversas-Terceros	288,751	0.7%	419,450	0.9%	948,562	1.8%
Servicios y Otros Contratados por Anticipac	38,683	0.1%	147,840	0.3%	178,105	0.3%
Existencias	8,958,295	22.8%	6,547,135	14.6%	14,930,943	27.6%
Otros Activos Corrientes	1,325,392	3.4%	1,158,439	2.6%	2,693,222	5.0%
Total Activos corrientes	20,488,586	52.1%	27,769,873	62.0%	31,365,468	57.9%
Propiedad, Planta y Equipos	27,013,314	68.7%	27,337,912	61.1%	37,137,661	68.5%
Agotamiento y Depreciacion de Propiedad,	(9,174,905)	-23.3%	(10,914,961)	-24.4%	(14,577,148)	-26.9%
Imppto a la Renta y Participaciones Diferido	1,003,825	2.6%	561,491	1.3%	252,734	0.5%
Total Activos	39,330,820	100.0%	44,754,315	100.0%	54,178,714	100.0%

PASIVO	dic-19	%	dic-20	%	dic-21	%
Pasivo corriente						
Otras Cuentas por Pagar	4,588,730	11.7%	2,052,390	4.6%	859,430	1.6%
Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	8,926,945	22.7%	9,718,498	21.7%	16,752,741	30.9%
Obligaciones Financieras	3,203,887	8.1%	2,381,686	5.3%	7,991,228	14.7%
Cuentas por Pagar Diversas-Terceros	5,027,693	12.8%	5,726,721	12.8%	5,251,385	9.7%
Total pasivos corrientes	21,747,255	55.3%	19,879,295	44.4%	30,854,784	57.0%
Obligaciones Financiera a Largo Plazo	2,248,944	5.7%	7,550,447	16.9%	4,708,595	8.7%
Pasivos Diferidos	3,928,148	10.0%	3,812,647	8.5%	3,764,538	6.9%
Total pasivos no corrientes	6,177,092	15.7%	11,363,094	25.4%	8,473,133	15.6%
Total Pasivos	27,924,347	71.0%	31,242,389	69.8%	39,327,917	72.6%
PATRIMONIO						
Capital	3,244,000	8.2%	3,244,000	7.2%	3,244,000	6.0%
Reservas	90,177	0.2%	602,853	1.3%	602,853	1.1%
Resultados Acumulados	6,705,882	17.0%	6,961,539	15.6%	9,660,809	17.8%
Resultados del Ejercicio	1,366,414	3.5%	2,703,534	6.0%	1,343,136	2.5%
Total patrimonio neto	11,406,473	29.0%	13,511,926	30.2%	14,850,797	27.4%
Total Pasivo y Patrimonio	39,330,820	100.0%	44,754,315	100.0%	54,178,714	100.0%

SUMINISTROS FERMAR SAC

ESTADO DE RESULTADOS

Expresado en Soles



	2019	%	2020	%	2021	%
Ventas Netas	38,315,344	100.0%	59,024,757	100.0%	68,490,401	100.0%
Costo de Venta	(32,181,130)	-84.0%	(48,292,990)	-81.8%	(60,835,340)	-88.8%
Utilidad Bruta	6,134,214	16.0%	10,731,767	18.2%	7,655,062	11.2%
Gastos de Venta	(922,052)	-2.4%	(705,945)	-1.2%	(1,005,123)	-1.5%
Gastos Administrativos	(2,626,240)	-6.9%	(4,353,920)	-7.4%	(3,795,832)	-5.5%
Total Gastos Operativos	(3,548,292)	-9.3%	(5,059,865)	-8.6%	(4,800,955)	-7.0%
Utilidad de Operación	2,585,922	6.7%	5,671,902	9.6%	2,854,107	4.2%
Gastos Financieros	(1,104,215)	-2.9%	(729,970)	-1.2%	(1,069,918)	-1.6%
Otros Ingresos / Egresos	49,101	0.1%	(12,343)	0.0%	178,018	0.3%
Diferencia de Cambio	185,506	0.5%	(1,069,578)	-1.8%	(619,071)	-0.9%
Total Otros Ingresos y Gastos	(869,608)	-2.3%	(1,811,891)	-3.1%	(1,510,971)	-2.2%
Resultados Antes de Participaciones:	1,716,314	4.5%	3,860,011	6.5%	1,343,136	2.0%
Impuesto a la Renta y Trabaj.	(349,899)		(1,512,393)	-39.2%	(496,960)	
Utilidad Neta	1,366,415	3.6%	2,347,618	4.0%	846,176	1.2%
Deprec. Amort. del Periodo	1,626,672		1,740,056		3,025,089	
EBITDA	4,212,594	11.0%	7,411,958	12.6%	5,879,196	8.6%
Tipo de Cambio promedio cierre	3.319	0.30	3.621		3.998	
INGRESOS USD (MILES)	11,544		16,301		17,131	

SUMINISTROS FERMAR SAC
Estado de flujos de efectivo (Método Directo)
Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2021 - 2019
(expresado en soles)



	2021 S/	2020 S/	2019 S/
Actividades de operación			
Cobranzas a clientes	82,302,158	47,508,889	35,377,399
Pagos a trabajadores	-2,714,615	-8,675,570	-257,820
Pagos a proveedores	-63,008,901	-39,102,954	-37,147,438
Pago de intereses	-	-740,485	-2,823,498
Pago de impuestos	94,779	-1,019,385	191,727
Otros pagos	-9,277,729	-864,895	5,123,937
	7,395,692	-2,894,400	464,306
Actividades de Inversión			
Compra de inversiones	-	-	-
Venta de inversiones	-	-	-
Cobranza de dividendos	-	-	-
Compra de activo fijo	-9,583,815	-186,366	627,849
Compra de activo intangible	-215,933	-138,232	-
Compra Inversiones inmobiliarias	-	-	-
Variación en depósitos a plazo	-	-	-
	-9,799,748	-324,598	627,849
Actividades de Financiamiento			
Pagos de financiamientos	-	-	-
Obtención de financiamiento	1,875,787	4,479,302	198,506
Aporte de capital	-	-	-
Pago de dividendo	-	-	-
	1,875,787	4,479,302	198,506
Diferencia en cambio	-	-	-
	-528,269	1,260,304	1,290,661
Saldo inicial de efectivo	2,361,462	1,101,158	-189,504
Saldo final de efectivo	1,833,193	2,361,462	1,101,157

SUMINISTROS FERMAR S.A.C
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 Expresado en Soles



ACTIVOS	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL					
	2019	%	2020	%	2021	%	2020-2019	%	2021-2020	%
Activos corrientes										
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,101,158	2.8%	2,361,462	5.3%	1,833,192	3.4%	1,260,304	53.4%	-528,270	-28.8%
Cuentas por Cobrar Comerciales-Terceros	8,488,657	21.6%	16,872,226	37.7%	10,697,744	19.7%	8,383,569	49.7%	-6,174,482	-57.7%
Ctas. por Cobrar a Accionistas y Personal	287,650	0.7%	263,321	0.6%	83,700	0.2%	-24,329	-9.2%	-179,621	-214.6%
Cuentas por Cobrar Diversas-Terceros	288,751	0.7%	419,450	0.9%	948,562	1.8%	130,699	31.2%	529,112	55.8%
Servicios y Otros Contratados por Anticipac	38,683	0.1%	147,840	0.3%	178,105	0.3%	109,157	73.8%	30,265	17.0%
Existencias	8,958,295	22.8%	6,547,135	14.6%	14,930,943	27.6%	-2,411,160	-36.8%	8,383,808	56.2%
Otros Activos Corrientes	1,325,392	3.4%	1,158,439	2.6%	2,693,222	5.0%	-166,953	-14.4%	1,534,783	57.0%
Total Activos corrientes	20,488,586	52.1%	27,769,873	62.0%	31,365,468	57.9%	7,281,287		3,595,595	
Propiedad, Planta y Equipos	27,013,314	68.7%	27,337,912	61.1%	37,137,661	68.5%	324,598	1.2%	9,799,749	26.4%
Agotamiento y Depreciacion de Propiedad, Impto a la Renta y Participaciones Diferido	(9,174,905)	-23.3%	(10,914,961)	-24.4%	(14,577,148)	-26.9%	-1,740,056	15.9%	-3,662,188	25.1%
	1,003,825	2.6%	561,491	1.3%	252,734	0.5%	-442,334	-78.8%	-308,757	-122.2%
Total Activos	39,330,820	100.0%	44,754,315	100.0%	54,178,714	100.0%	5,423,495		9,424,399	
PASIVO	dic-19	%	dic-20	%	dic-21	%	2020-2019	%	2021-2020	%
Pasivo corriente										
Otras Cuentas por Pagar	4,588,730	11.7%	2,052,390	4.6%	859,430	1.6%	-2,536,340	-123.6%	-1,192,960	-138.8%
Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	8,926,945	22.7%	9,718,498	21.7%	16,752,741	30.9%	791,553	8.1%	7,034,243	42.0%
Obligaciones Financieras	3,203,887	8.1%	2,381,686	5.3%	7,991,228	14.7%	-822,201	-34.5%	5,609,542	70.2%
Cuentas por Pagar Diversas-Terceros	5,027,693	12.8%	5,726,721	12.8%	5,251,385	9.7%	699,028	12.2%	-475,336	-9.1%
Total pasivos corrientes	21,747,255	55.3%	19,879,295	44.4%	30,854,784	57.0%	-1,867,960		10,975,489	
Obligaciones Financiera a Largo Plazo	2,248,944	5.7%	7,550,447	16.9%	4,708,595	8.7%	5,301,503	70.2%	-2,841,852	-60.4%
Pasivos Diferidos	3,928,148	10.0%	3,812,647	8.5%	3,764,538	6.9%	-115,501	-3.0%	-48,109	-1.3%
Total pasivos no corrientes	6,177,092	15.7%	11,363,094	25.4%	8,473,133	15.6%	5,186,002		-2,889,961	
Total Pasivos	27,924,347	71.0%	31,242,389	69.8%	39,327,917	72.6%	3,318,042		8,085,528	
PATRIMONIO										
Capital	3,244,000	8.2%	3,244,000	7.2%	3,244,000	6.0%	0	0.0%	0	0.0%
Reservas	90,177	0.2%	602,853	1.3%	602,853	1.1%	512,676	85.0%	0	0.0%
Resultados Acumulados	6,705,882	17.0%	6,961,539	15.6%	9,660,809	17.8%	255,657	3.7%	2,699,270	27.9%
Resultados del Ejercicio	1,366,414	3.5%	2,703,534	6.0%	1,343,136	2.5%	1,337,120	49.5%	-1,360,398	-101.3%
Total patrimonio neto	11,406,473	29.0%	13,511,926	30.2%	14,850,797	27.4%	2,105,453		1,338,871	
Total Pasivo y Patrimonio	39,330,820	100.0%	44,754,315	100.0%	54,178,714	100.0%	5,423,495		9,424,399	
	0		0		-					

MATRIZ DE CONSISTENCIA

"Gestión de Cuentas por Cobrar y su influencia en la Liquidez de la Empresa Metalmecánica Feramar"

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p style="text-align: center;"><u>Problema General:</u></p> <p>En qué medida influye la Gestión de Cuentas por Cobrar sobre la Liquidez de la empresa Metalmecánica Feramar, Lima 2019-2021</p> <p style="text-align: center;"><u>Problemas Específicos:</u></p> <p>1.- ¿En qué medida influye las políticas de crédito sobre la liquidez de la empresa metalmecánica Feramar, Lima 2019-2021?</p> <p>2.- ¿En qué medida influye los riesgos de Cartera sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Feramar, Lima 2019-2021?</p> <p>3.- ¿En qué medida influye el Factoring sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Feramar, Lima 2019-2021?</p>	<p style="text-align: center;"><u>Objetivo General:</u></p> <p>Determinar la influencia de Gestión de cuentas por cobrar sobre la liquidez de la empresa metalmecánica Feramar, Lima 2019-2021</p> <p style="text-align: center;"><u>Objetivos Específicos:</u></p> <p>1.- Determinar la influencia de las políticas de crédito sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Feramar, Lima 2019-2021</p> <p>2.- Determinar la influencia de los riesgos de Cartera sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Feramar, Lima 2019-2021</p> <p>3.- Determinar la influencia del factoring sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Feramar, Lima 2019-2021</p>	<p style="text-align: center;"><u>Hipótesis General:</u></p> <p>La Gestión de Cuentas por Cobrar influye significativamente sobre la liquidez de la empresa metalmecánica Feramar, Lima 2019-2021</p> <p style="text-align: center;"><u>Hipótesis específicos:</u></p> <p>1.- Las políticas de crédito influye significativamente sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Feramar, Lima 2019-2021</p> <p>2.- Los riesgos de Cartera influye significativamente sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Feramar, Lima 2019-2021</p> <p>3.- El factoring influye significativamente sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Feramar, Lima 2019-2021</p>	<p style="text-align: center;"><u>Variable Independiente:</u></p> <p>Gestión de Cuentas por Cobrar</p> <p style="text-align: center;"><u>Dimensiones:</u></p> <p>1.- Políticas de Crédito 2.- Riesgos de Cartera 3.- Factoring</p> <p style="text-align: center;"><u>Variable Dependiente:</u></p> <p>Liquidez</p> <p style="text-align: center;"><u>Dimensiones:</u></p> <p>1.- Efectivo equivalentes de efectivo 2.- Ciclo de Efectivo 3.- Flujo de Caja</p>	<p>1.- Enfoque: Cuantitativa</p> <p>2.- Tipo de Estudio: Aplicada</p> <p>3.- Nivel: Descriptivo</p> <p>4.- Diseño de Estudio: No experimental</p> <p>5.- Población: 20 Trabajadores</p> <p>6.- Técnica: Encuesta Análisis documental</p> <p>7.- Instrumento: Cuestionario</p>

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

"GESTION DE CUENTAS POR COBRAR Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA METALMECÁNICA FERMAR - LIMA, 2019-2021"

VARIABLE DE ESTUDIO	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	Ítem	ESCALA DE MEDICIÓN
V1 Gestión de Cuentas por Cobrar	Ávila y Gil (2019) representa la organización, planeación y dirección de las políticas crediticias garantizando el activo disponible, una deficiente gestión causara lo contrario.	Evaluación de las políticas de gestión de cuentas por cobrar y sus normas. Se revisara los procesos de créditos y cobranzas, costos, riesgos y factoring a clientes. Análisis Vertical y Horizontal de los EEFF.	1.- Políticas de Crédito	Evaluación de crédito	¿Considera usted que la empresa realiza una adecuada evaluación de sus clientes para el otorgamiento de crédito?	Ordinal
				Análisis de Solvencia	¿La empresa realiza siempre un análisis de solvencia de sus clientes?	
				Documentación de garantía	¿Considera usted que la empresa solicita todos los documentos de garantía necesarios para resguardar los créditos otorgados a sus clientes?	
			2.- Riesgos de Cartera	Nivel de morosidad	¿Considera usted que se cumplen con procedimientos específicos de cobranza para reducir el nivel de morosidad?	
				Cuentas incobrables	¿Cree usted que la empresa cuenta con herramientas necesarias para el recupero de las cuentas incobrables?	
			3.- Factoring	Verificar y conocer los tipos de factoring	¿La empresa evalúa, cotiza los tipos de factoring?	
				Conocimiento de costo del factoring	¿La empresa considera los gastos de factoring en el presupuesto?	
				Aplicación en el flujo de caja	¿La empresa considera factoring en el flujo de caja?	

V2 Liquidez	Gutiérrez y Tapia (2016) es un indicador de medición de los activos circulantes la cual ayuda a tomar buenas decisiones de inversión y finanzas.	Métodos para determinar y analizar la liquidez mediante los informes contables y financieros. El ciclo de efectivo, rotación de cuentas por cobrar y pagar que son indicadores que otorgan resultados contables y financieros de medidas y relacionadas mediante tiempos	1.- Efectivo equivalentes de efectivo	Efectivo	¿La empresa dispone de suficiente dinero en efectivo para cumplir con sus operaciones corrientes?
				Bancos	¿La empresa tiene los fondos suficientes en los bancos para pagar sus obligaciones corrientes?
				Instrumento financieros	¿La empresa ha utilizado instrumentos financieros para cumplir con sus gastos corrientes?
			2.- Ciclo de Efectivo	Rotación de cuentas por pagar	¿La empresa hace efectivo el pago de las cuenta por pagar contraídas con sus proveedores?
					¿El resultado del indicador de rotación de cuenta por pagar indica a eficiencia de redito con los proveedores?
				Rotación de cuentas por cobrar	¿El indicador de rotación de cobros ayuda a medir la frecuencia de recaudación de dinero?
			¿El resultado de rotación de cuentas por cobrar influye en la política de cobros?		
			¿El indicador del periodo promedio de cobro ayuda a comparar las condiciones de crédito de la empresa?		
			3.- Flujo de Caja	Revisión de Ingresos y Egresos en el flujo de caja	¿La empresa toma medidas o estrategias según el resultado del flujo de caja?
				Proyecciones mensuales y anuales de flujo de caja	¿La empresa realiza flujo de caja semanal, mensual y anual?
				Necesidades de capital de trabajo	¿La empresa solicita capital de trabajo a las entidades financieras?
				Evaluar financiamiento	¿La empresa evalúa los gastos de financiamiento?



CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: Mtro. Toledo Martínez Juan Daniel

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mis saludos y, asimismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante de la escuela contabilidad de la UCV, en la sede de Ate, promoción 2022-1, requiero validar los instrumentos con los cuales recogerá la información necesaria para poder desarrollar la investigación para optar el título profesional de Contador.

El título del proyecto de investigación es: ***“Gestión de Cuentas Por Cobrar y Su Influencia en la Liquidez de la Empresa Metalmecánica Fermar 2019-2021”*** y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en tema Auditoría y/o investigación.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene lo siguiente:

- Carta de presentación.
- Matriz instrumental
- El Instrumento
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.
- Protocolo de evaluación del instrumento

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración, me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente

Janampa Aliaga Edith Roxana

D.N.I: 10210905



CUESTIONARIO DE GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Y LIQUIDEZ

El presente cuestionario es un instrumento de uso académico para la investigación titulada "Gestión de Cuentas Por Cobrar y Su Influencia en la Liquidez de la Empresa Metalmecánica Fermar 2019-2021". Compuesta por 30 enunciados y las respuestas son de carácter académico.

INSTRUCCIONES: A continuación, lea cada pregunta y responda con veracidad y honestidad, cada una presenta cinco alternativas, priorice las preguntas y marque con una (X) la respuesta que Ud. crea conveniente.

OPCIONES DE RESPUESTA:

- 5 = Siempre
- 4 = Casi siempre
- 3 = A veces
- 2 = Casi nunca
- 1 = Nunca

N.º	PREGUNTAS					
	VARIABLE: GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR					
	Políticas de Crédito	1	2	3	4	5
1.-	¿Considera usted que la empresa realiza una adecuada evaluación de sus clientes para el otorgamiento de crédito?					
2.-	¿La empresa realiza siempre un análisis de solvencia de sus clientes?					
3.-	¿Considera usted que la empresa solicita todos los documentos de garantía necesarios para resguardar los créditos otorgados a sus clientes?					
	Riesgos de Cartera	1	2	3	4	5
4.-	¿Considera usted que se cumplen con procedimientos específicos de cobranza para reducir el nivel de morosidad?					
5.-	¿Cree usted que la empresa cuenta con herramientas necesarias para el recupero de las cuentas incobrables?					
	Factoring	1	2	3	4	5
6.-	¿La empresa evalúa, cotiza los tipos de factoring?					
7.-	¿La empresa considera los gastos de factoring en el presupuesto?					
8.-	¿La empresa considera factoring en el flujo de caja?					
	PREGUNTAS					
	VARIABLE: LIQUIDEZ					
	Efectivo equivalentes de efectivo	1	2	3	4	5
9.-	¿La empresa dispone de suficiente dinero en efectivo para cumplir con sus operaciones corrientes?					
10.-	¿La empresa tiene los fondos suficientes en los bancos para pagar sus obligaciones corrientes?					



11.-	¿la empresa ha utilizado depósitos a largo plazo para cubrir emergencias de gastos corrientes?					
	Ciclo de Efectivo	1	2	3	4	5
12.-	¿La empresa hace efectivo el pago de las cuentas por pagar contraídas con sus proveedores?					
13.-	¿El resultado del indicador de rotación de cuenta por pagar demuestra que se cumplen las condiciones de pago?					
14.-	¿El indicador de rotación de cobros ayuda a medir la frecuencia de recaudación de dinero?					
15.-	¿El resultado de la rotación de cuentas por cobrar influye en la política de cobros?					
16.-	¿El indicador del periodo promedio de cobro ayuda a comparar las condiciones de crédito de la empresa?					
	Flujo de Caja					
17.-	¿La empresa toma medidas o estrategias según el resultado del flujo de caja?					
18.-	¿La empresa realiza flujo de caja de manera regular?					
19.-	¿La empresa solicita capital de trabajo a las entidades financieras?					
20.-	¿La empresa evalúa los gastos de financiamiento?					

Gracias por completar el cuestionario.



MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

"GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA METALMECÁNICA FERMAR - LIMA, 2019-2021"

VARIABLE DE ESTUDIO	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	Ítem	ESCALA DE MEDICIÓN
V1 Gestión de Cuentas por Cobrar	Ávila y Gil (2019) representa la organización, planeación y dirección de las políticas crediticias garantizando el activo disponible, una deficiente gestión causara lo contrario.	Evaluación de las políticas de gestión de cuentas por cobrar, análisis de los riesgos y financiamientos.	1.- Políticas de Crédito	Evaluación de crédito	¿Considera usted que la empresa realiza una adecuada evaluación de sus clientes para el otorgamiento de crédito?	Ordinal
				Análisis de Solvencia	¿La empresa realiza siempre un análisis de solvencia de sus clientes?	
				Documentación de garantía	¿Considera usted que la empresa solicita todos los documentos de garantía necesarios para resguardar los créditos otorgados a sus clientes?	
			2.- Riesgos de Cartera	Nivel de morosidad	¿considera usted que se cumplen con procedimientos específicos de cobranza para reducir el nivel de morosidad?	
				Cuentas incobrables	¿Cree usted que la empresa cuenta con herramientas necesarias para el recupero de las cuentas incobrables?	
			3.- Factoring	Verificar y conocer los tipos de factoring	¿La empresa evalúa, cotiza los tipos de factoring?	
				Conocimiento de costo del factoring	¿la empresa considera los gastos de factoring en el presupuesto?	
				Aplicación en el flujo de caja	¿La empresa considera factoring en el flujo de caja?	
			V2 Liquidez			
Bancos	¿La empresa tiene los fondos suficientes en los bancos para					



<p>Gutiérrez y Tapia (2016) es un indicador de medición de los activos circulantes la cual ayuda a tomar buenas decisiones de inversión y finanzas.</p>	<p>Métodos para determinar y analizar la liquidez mediante Los ratios de liquidez que son indicadores que otorgan resultados contables y financieros de medidas y relaciones mediante tiempos</p>			pagar sus obligaciones corrientes?
			Instrumento financieros	¿La empresa ha utilizado instrumentos financieros para cumplir con sus gastos corrientes?
		2.- Ciclo de Efectivo	Rotación de cuentas por pagar	¿La empresa hace efectivo el pago de las cuentas por pagar contraídas con sus proveedores?
				¿El resultado del indicador de rotación de cuenta por pagar indica la eficiencia de redito con los proveedores?
			Rotación de cuentas por cobrar	¿El indicador de rotación de cobros ayuda a medir la frecuencia de recaudación de dinero?
				¿El resultado de la rotación de cuentas por cobrar influye en la política de cobros?
		3.- Flujo de Caja	Revisión de Ingresos y Egresos en el flujo de caja	¿La empresa toma medidas o estrategias según el resultado del flujo de caja?
			Proyecciones mensuales y anuales de flujo de caja	¿ La empresa realiza flujo de caja semanal, mensual y anual?
			Necesidades de capital de trabajo	¿La empresa solicita capital de trabajo a las entidades financieras?
			Evaluar financiamiento	¿La empresa evalúa los gastos de financiamiento?

Matriz de Consistencia

"Gestión de Cuentas por Cobrar y su influencia en la Liquidez de la Empresa Metalmecánica Feramar"

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p><u>Problema General:</u></p> <p>En qué medida influye la Gestión de Cuentas por Cobrar sobre la Liquidez de la empresa Metalmecánica Feramar, periodos 2019-2021</p>	<p><u>Objetivo General:</u></p> <p>Determinar la influencia de Gestión de cuentas por cobrar sobre la liquidez de la empresa metalmecánica Feramar, periodos 2019-2021</p>	<p><u>Hipótesis General:</u></p> <p>La Gestión de Cuentas por Cobrar influye significativamente sobre la liquidez de la empresa metalmecánica Feramar, periodos 2019-2021</p>	<p><u>Variable Independiente:</u></p> <p>Gestión de Cuentas por Cobrar</p> <p><u>Dimensiones:</u></p> <p>1.- Políticas de Crédito 2.- Riesgos de Cartera 3.- Factoring</p>	<p>1.- Enfoque: Cuantitativo</p> <p>2.- Tipo de Estudio: Aplicada</p> <p>3.- Nivel: Análisis Evolutivo</p> <p>4.- Diseño de Estudio: No experimental</p> <p>5.- Población: 20 Trabajadores</p> <p>6.- Técnica: Encuesta</p> <p>7.- Instrumento: Cuestionario</p> <p>8.- Analisis de Datos:</p>
<p><u>Problemas Específicos:</u></p> <p>1.- ¿En qué medida influye las políticas de crédito sobre la liquidez de la empresa metalmecánica Feramar, periodos 2019-2021?</p> <p>2.- ¿En qué medida influye los riesgos de Cartera sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Feramar, periodos 2019-2021?</p> <p>3.- ¿En qué medida influye el Factoring sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Feramar, periodos 2019-2021?</p>	<p><u>Objetivos Específicos:</u></p> <p>1.- Determinar la influencia de las políticas de crédito sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Feramar, periodos 2019-2021</p> <p>2.- Determinar la influencia de los riesgos de Cartera sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Feramar, periodos 2019-2021</p> <p>3.- Determinar la influencia del factoring sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Feramar, periodos 2019-2021</p>	<p><u>Hipótesis específicos:</u></p> <p>1.- Las políticas de crédito influye significativamente sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Feramar, periodos 2019-2021</p> <p>2.- Los riesgos de Cartera influye significativamente sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Feramar, periodos 2019-2021</p> <p>3.-El factoring influye significativamente sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Feramar, periodos 2019-2021</p>	<p><u>Variable Dependiente:</u></p> <p>Liquidez</p> <p><u>Dimensiones:</u></p> <p>1.- Efectivo equivalentes de efectivo 2.- Ciclo de Efectivo 3.- Flujo de Caja</p>	



CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor(a): Mg. MARTÍN CABRERA ARIAS LUIS

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mis saludos y, asimismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante de la escuela contabilidad de la UCV, en la sede de Ate, promoción 2022-1, requiero validar los instrumentos con los cuales recogerá la información necesaria para poder desarrollar la investigación para optar el título profesional de Contador.

El título del proyecto de investigación es: ***“Gestión de Cuentas Por Cobrar y Su Influencia en la Liquidez de la Empresa Metalmecánica Fermar 2019-2021”*** y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en tema Auditoría y/o investigación.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene lo siguiente:

- Carta de presentación.
- Matriz instrumental
- El Instrumento
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.
- Protocolo de evaluación del instrumento

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración, me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente

Janampa Aliaga Edith Roxana

D.N.I: 10210905



CUESTIONARIO DE GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Y LIQUIDEZ

El presente cuestionario es un instrumento de uso académico para la investigación titulada "Gestión de Cuentas Por Cobrar y Su Influencia en la Liquidez de la Empresa Metalmecánica Fermar 2019-2021". Compuesta por 30 enunciados y las respuestas son de carácter académico.

INSTRUCCIONES: A continuación, lea cada pregunta y responda con veracidad y honestidad, cada una presenta cinco alternativas, priorice las preguntas y marque con una (X) la respuesta que Ud. crea conveniente.

OPCIONES DE RESPUESTA:

- 5 = Siempre
- 4 = Casi siempre
- 3 = A veces
- 2 = Casi nunca
- 1 = Nunca

N.º	PREGUNTAS VARIABLE: GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR					
	Políticas de Crédito	1	2	3	4	5
1.-	¿Considera usted que la empresa realiza una adecuada evaluación de sus clientes para el otorgamiento de crédito?					
2.-	¿La empresa realiza siempre un análisis de solvencia de sus clientes?					
3.-	¿Considera usted que la empresa solicita todos los documentos de garantía necesarios para resguardar los créditos otorgados a sus clientes?					
	Riesgos de Cartera	1	2	3	4	5
4.-	¿Considera usted que se cumplen con procedimientos específicos de cobranza para reducir el nivel de morosidad?					
5.-	¿Cree usted que la empresa cuenta con herramientas necesarias para el recupero de las cuentas incobrables?					
	Factoring	1	2	3	4	5
6.-	¿La empresa evalúa, cotiza los tipos de factoring?					
7.-	¿La empresa considera los gastos de factoring en el presupuesto?					
8.-	¿La empresa considera factoring en el flujo de caja?					
	PREGUNTAS VARIABLE: LIQUIDEZ					
	Efectivo equivalentes de efectivo	1	2	3	4	5
9.-	¿La empresa dispone de suficiente dinero en efectivo para cumplir con sus operaciones corrientes?					
10.-	¿La empresa tiene los fondos suficientes en los bancos para pagar sus obligaciones corrientes?					



11.-	¿la empresa ha utilizado depósitos a largo plazo para cubrir emergencias de gastos corrientes?					
	Ciclo de Efectivo	1	2	3	4	5
12.-	¿La empresa hace efectivo el pago de las cuentas por pagar contraídas con sus proveedores?					
13.-	¿El resultado del indicador de rotación de cuenta por pagar demuestra que se cumplen las condiciones de pago?					
14.-	¿El indicador de rotación de cobros ayuda a medir la frecuencia de recaudación de dinero?					
15.-	¿El resultado de la rotación de cuentas por cobrar influye en la política de cobros?					
16.-	¿El indicador del periodo promedio de cobro ayuda a comparar las condiciones de crédito de la empresa?					
	Flujo de Caja					
17.-	¿La empresa toma medidas o estrategias según el resultado del flujo de caja?					
18.-	¿La empresa realiza flujo de caja de manera regular?					
19.-	¿La empresa solicita capital de trabajo a las entidades financieras?					
20.-	¿La empresa evalúa los gastos de financiamiento?					

Gracias por completar el cuestionario.



MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

"GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA METALMECÁNICA FERMAR - LIMA, 2019-2021"

VARIABLE DE ESTUDIO	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	Ítem	ESCALA DE MEDICIÓN
V1 Gestión de Cuentas por Cobrar	Ávila y Gil (2019) representa la organización, planeación y dirección de las políticas crediticias garantizando el activo disponible, una deficiente gestión causara lo contrario.	Evaluación de las políticas de gestión de cuentas por cobrar, análisis de los riesgos y financiamientos.	1.- Políticas de Crédito	Evaluación de crédito	¿Considera usted que la empresa realiza una adecuada evaluación de sus clientes para el otorgamiento de crédito?	Ordinal
				Análisis de Solvencia	¿La empresa realiza siempre un análisis de solvencia de sus clientes?	
				Documentación de garantía	¿Considera usted que la empresa solicita todos los documentos de garantía necesarios para resguardar los créditos otorgados a sus clientes?	
			2.- Riesgos de Cartera	Nivel de morosidad	¿considera usted que se cumplen con procedimientos específicos de cobranza para reducir el nivel de morosidad?	
				Cuentas incobrables	¿Cree usted que la empresa cuenta con herramientas necesarias para el recupero de las cuentas incobrables?	
			3.- Factoring	Verificar y conocer los tipos de factoring	¿La empresa evalúa, cotiza los tipos de factoring?	
				Conocimiento de costo del factoring	¿la empresa considera los gastos de factoring en el presupuesto?	
				Aplicación en el flujo de caja	¿La empresa considera factoring en el flujo de caja?	
			V2 Liquidez			
Bancos	¿La empresa tiene los fondos suficientes en los bancos para					



<p>Gutiérrez y Tapia (2016) es un indicador de medición de los activos circulantes la cual ayuda a tomar buenas decisiones de inversión y finanzas.</p>	<p>Métodos para determinar y analizar la liquidez mediante Los ratios de liquidez que son indicadores que otorgan resultados contables y financieros de medidas y relaciones mediante tiempos</p>			pagar sus obligaciones corrientes?
			Instrumento financieros	¿La empresa ha utilizado instrumentos financieros para cumplir con sus gastos corrientes?
		2.- Ciclo de Efectivo	Rotación de cuentas por pagar	¿La empresa hace efectivo el pago de las cuentas por pagar contraídas con sus proveedores?
				¿El resultado del indicador de rotación de cuenta por pagar indica la eficiencia de redito con los proveedores?
			Rotación de cuentas por cobrar	¿El indicador de rotación de cobros ayuda a medir la frecuencia de recaudación de dinero?
				¿El resultado de la rotación de cuentas por cobrar influye en la política de cobros?
		3.- Flujo de Caja	Revisión de Ingresos y Egresos en el flujo de caja	¿La empresa toma medidas o estrategias según el resultado del flujo de caja?
			Proyecciones mensuales y anuales de flujo de caja	¿ La empresa realiza flujo de caja semanal, mensual y anual?
			Necesidades de capital de trabajo	¿La empresa solicita capital de trabajo a las entidades financieras?
			Evaluar financiamiento	¿La empresa evalúa los gastos de financiamiento?

Matriz de Consistencia

"Gestión de Cuentas por Cobrar y su influencia en la Liquidez de la Empresa Metalmecánica Fermar"

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGIA
<p><u>Problema General:</u></p> <p>En qué medida influye la Gestión de Cuentas por Cobrar sobre la Liquidez de la empresa Metalmecánica Fermar, periodos 2019-2021</p>	<p><u>Objetivo General:</u></p> <p>Determinar la influencia de Gestión de cuentas por cobrar sobre la liquidez de la empresa metalmecánica Fermar, periodos 2019-2021</p>	<p><u>Hipótesis General:</u></p> <p>La Gestión de Cuentas por Cobrar influye significativamente sobre la liquidez de la empresa metalmecánica Fermar, periodos 2019-2021</p>	<p><u>Variable Independiente:</u></p> <p>Gestión de Cuentas por Cobrar</p> <p><u>Dimensiones:</u></p> <p>1.- Políticas de Crédito 2.- Riesgos de Cartera 3.- Factoring</p>	<p>1.- Enfoque: Cuantitativo</p> <p>2.- Tipo de Estudio: Aplicada</p> <p>3.- Nivel: Análisis Evolutivo</p> <p>4.- Diseño de Estudio: No experimental</p> <p>5.- Población: 20 Trabajadores</p> <p>6.- Técnica: Encuesta</p> <p>7.- Instrumento: Cuestionario</p> <p>8.- Analisis de Datos:</p>
<p><u>Problemas Específicos:</u></p> <p>1.- ¿En qué medida influye las políticas de crédito sobre la liquidez de la empresa metalmecánica Fermar, periodos 2019-2021?</p> <p>2.- ¿En qué medida influye los riesgos de Cartera sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Fermar, periodos 2019-2021?</p> <p>3.- ¿En qué medida influye el Factoring sobre la liquidez</p>	<p><u>Objetivos Específicos:</u></p> <p>1.- Determinar la influencia de las políticas de crédito sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Fermar, periodos 2019-2021</p> <p>2.- Determinar la influencia de los riesgos de Cartera sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Fermar, periodos 2019-2021</p> <p>3.- Determinar la influencia del factoring sobre la liquidez</p>	<p><u>Hipótesis específicos:</u></p> <p>1.- Las políticas de crédito influye significativamente sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Fermar, periodos 2019-2021</p> <p>2.- Los riesgos de Cartera influye significativamente sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Fermar, periodos 2019-2021</p> <p>3.-El factoring influye significativamente sobre la liquidez en la empresa</p>	<p><u>Variable Dependiente:</u></p> <p>Liquidez</p> <p><u>Dimensiones:</u></p> <p>1.- Efectivo equivalentes de efectivo 2.- Ciclo de Efectivo 3.- Flujo de Caja</p>	



en la empresa metalmecánica Ferman, periodos 2019-2021?

en la empresa metalmecánica Ferman, periodos 2019-2021

metalmecánica Ferman, periodos 2019-2021

Certificado de validez de contenido del instrumento que mide La Gestión de Cuentas por Cobrar y Liquidez”

MD= Muy en desacuerdo

D= desacuerdo

A= Acuerdo

MA= Muy de acuerdo

N.º	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹				Relevancia ²				Claridad ³				Sugerencias
		M D	D	A	M A	M D	D	A	M A	M D	D	A	M A	
	Políticas de Crédito													
1.	¿Considera usted que la empresa realiza una adecuada evaluación de sus clientes para el otorgamiento de crédito?				X				X				X	
2.	¿La empresa realiza siempre un análisis de solvencia de sus clientes?				X				X				X	
3.	¿Considera usted que la empresa solicita todos los documentos de garantía necesarios para resguardar los créditos otorgados a sus clientes?				X				X				X	
	Riesgos de Cartera													
4.-	¿Considera usted que se cumplen con procedimientos específicos de cobranza para reducir el nivel de morosidad?				X				X				X	
5.-	¿Cree usted que la empresa cuenta con herramientas necesarias para el recupero de las cuentas incobrables?				X				X				X	
	Factoring													
6.	¿La empresa evalúa, cotiza los tipos de factoring?				X				X				X	
7.	¿La empresa considera los gastos de factoring en el presupuesto?				X				X				X	
8.	¿La empresa considera factoring en el flujo de caja?				X				X				X	
	Efectivo equivalentes de efectivo													
9.-	¿La empresa dispone de suficiente dinero en efectivo para cumplir con sus operaciones corrientes?				X				X				X	
10.-	¿La empresa tiene los fondos suficientes en los bancos para pagar sus obligaciones corrientes?				X				X				X	
11.-	¿La empresa ha utilizado instrumentos financieros para cumplir con sus gastos corrientes?				X				X				X	



CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor(a): Dr. AVELINO SEBASTIÁN VILLAFUERTE DE LA CRUZ

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mis saludos y, asimismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante de la escuela contabilidad de la UCV, en la sede de Ate, promoción 2022-1, requiero validar los instrumentos con los cuales recogerá la información necesaria para poder desarrollar la investigación para optar el título profesional de Contador.

El título del proyecto de investigación es: ***“Gestión de Cuentas Por Cobrar y Su Influencia en la Liquidez de la Empresa Metalmecánica Fermar 2019-2021”*** y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en tema Auditoría y/o investigación.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene lo siguiente:

- Carta de presentación.
- Matriz instrumental
- El Instrumento
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.
- Protocolo de evaluación del instrumento

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración, me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente

Janampa Aliaga Edith Roxana

D.N.I: 10210905



CUESTIONARIO DE GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Y LIQUIDEZ

El presente cuestionario es un instrumento de uso académico para la investigación titulada "Gestión de Cuentas Por Cobrar y Su Influencia en la Liquidez de la Empresa Metalmecánica Fermar 2019-2021". Compuesta por 30 enunciados y las respuestas son de carácter académico.

INSTRUCCIONES: A continuación, lea cada pregunta y responda con veracidad y honestidad, cada una presenta cinco alternativas, priorice las preguntas y marque con una (X) la respuesta que Ud. crea conveniente.

OPCIONES DE RESPUESTA:

- 5 = Siempre
- 4 = Casi siempre
- 3 = A veces
- 2 = Casi nunca
- 1 = Nunca

N.º	PREGUNTAS VARIABLE: GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR					
	Políticas de Crédito	1	2	3	4	5
1.-	¿Considera usted que la empresa realiza una adecuada evaluación de sus clientes para el otorgamiento de crédito?					
2.-	¿La empresa realiza siempre un análisis de solvencia de sus clientes?					
3.-	¿Considera usted que la empresa solicita todos los documentos de garantía necesarios para resguardar los créditos otorgados a sus clientes?					
	Riesgos de Cartera	1	2	3	4	5
4.-	¿Considera usted que se cumplen con procedimientos específicos de cobranza para reducir el nivel de morosidad?					
5.-	¿Cree usted que la empresa cuenta con herramientas necesarias para el recupero de las cuentas incobrables?					
	Factoring	1	2	3	4	5
6.-	¿La empresa evalúa, cotiza los tipos de factoring?					
7.-	¿La empresa considera los gastos de factoring en el presupuesto?					
8.-	¿La empresa considera factoring en el flujo de caja?					
	PREGUNTAS VARIABLE: LIQUIDEZ					
	Efectivo equivalentes de efectivo	1	2	3	4	5
9.-	¿La empresa dispone de suficiente dinero en efectivo para cumplir con sus operaciones corrientes?					
10.-	¿La empresa tiene los fondos suficientes en los bancos para pagar sus obligaciones corrientes?					



11.-	¿la empresa ha utilizado depósitos a largo plazo para cubrir emergencias de gastos corrientes?					
	Ciclo de Efectivo	1	2	3	4	5
12.-	¿La empresa hace efectivo el pago de las cuentas por pagar contraídas con sus proveedores?					
13.-	¿El resultado del indicador de rotación de cuenta por pagar demuestra que se cumplen las condiciones de pago?					
14.-	¿El indicador de rotación de cobros ayuda a medir la frecuencia de recaudación de dinero?					
15.-	¿El resultado de la rotación de cuentas por cobrar influye en la política de cobros?					
16.-	¿El indicador del periodo promedio de cobro ayuda a comparar las condiciones de crédito de la empresa?					
	Flujo de Caja					
17.-	¿La empresa toma medidas o estrategias según el resultado del flujo de caja?					
18.-	¿La empresa realiza flujo de caja de manera regular?					
19.-	¿La empresa solicita capital de trabajo a las entidades financieras?					
20.-	¿La empresa evalúa los gastos de financiamiento?					

Gracias por completar el cuestionario.



MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

"GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA METALMECÁNICA FERMAR - LIMA, 2019-2021"

VARIABLE DE ESTUDIO	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	Ítem	ESCALA DE MEDICIÓN
V1 Gestión de Cuentas por Cobrar	Ávila y Gil (2019) representa la organización, planeación y dirección de las políticas crediticias garantizando el activo disponible, una deficiente gestión causara lo contrario.	Evaluación de las políticas de gestión de cuentas por cobrar, análisis de los riesgos y financiamientos.	1.- Políticas de Crédito	Evaluación de crédito	¿Considera usted que la empresa realiza una adecuada evaluación de sus clientes para el otorgamiento de crédito?	Ordinal
				Análisis de Solvencia	¿La empresa realiza siempre un análisis de solvencia de sus clientes?	
				Documentación de garantía	¿Considera usted que la empresa solicita todos los documentos de garantía necesarios para resguardar los créditos otorgados a sus clientes?	
			2.- Riesgos de Cartera	Nivel de morosidad	¿considera usted que se cumplen con procedimientos específicos de cobranza para reducir el nivel de morosidad?	
				Cuentas incobrables	¿Cree usted que la empresa cuenta con herramientas necesarias para el recupero de las cuentas incobrables?	
			3.- Factoring	Verificar y conocer los tipos de factoring	¿La empresa evalúa, cotiza los tipos de factoring?	
				Conocimiento de costo del factoring	¿la empresa considera los gastos de factoring en el presupuesto?	
				Aplicación en el flujo de caja	¿La empresa considera factoring en el flujo de caja?	
			V2 Liquidez			
Bancos	¿La empresa tiene los fondos suficientes en los bancos para					



<p>Gutiérrez y Tapia (2016) es un indicador de medición de los activos circulantes la cual ayuda a tomar buenas decisiones de inversión y finanzas.</p>	<p>Métodos para determinar y analizar la liquidez mediante Los ratios de liquidez que son indicadores que otorgan resultados contables y financieros de medidas y relaciones mediante tiempos</p>			pagar sus obligaciones corrientes?
			Instrumento financieros	¿La empresa ha utilizado instrumentos financieros para cumplir con sus gastos corrientes?
		2.- Ciclo de Efectivo	Rotación de cuentas por pagar	¿La empresa hace efectivo el pago de las cuentas por pagar contraídas con sus proveedores?
				¿El resultado del indicador de rotación de cuenta por pagar indica la eficiencia de redito con los proveedores?
			Rotación de cuentas por cobrar	¿El indicador de rotación de cobros ayuda a medir la frecuencia de recaudación de dinero?
				¿El resultado de la rotación de cuentas por cobrar influye en la política de cobros?
		3.- Flujo de Caja	Revisión de Ingresos y Egresos en el flujo de caja	¿La empresa toma medidas o estrategias según el resultado del flujo de caja?
			Proyecciones mensuales y anuales de flujo de caja	¿ La empresa realiza flujo de caja semanal, mensual y anual?
			Necesidades de capital de trabajo	¿La empresa solicita capital de trabajo a las entidades financieras?
			Evaluar financiamiento	¿La empresa evalúa los gastos de financiamiento?

Matriz de Consistencia

"Gestión de Cuentas por Cobrar y su influencia en la Liquidez de la Empresa Metalmecánica Feramar"

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGIA
<p><u>Problema General:</u></p> <p>En qué medida influye la Gestión de Cuentas por Cobrar sobre la Liquidez de la empresa Metalmecánica Feramar, periodos 2019-2021</p>	<p><u>Objetivo General:</u></p> <p>Determinar la influencia de Gestión de cuentas por cobrar sobre la liquidez de la empresa metalmecánica Feramar, periodos 2019-2021</p>	<p><u>Hipótesis General:</u></p> <p>La Gestión de Cuentas por Cobrar influye significativamente sobre la liquidez de la empresa metalmecánica Feramar, periodos 2019-2021</p>	<p><u>Variable Independiente:</u></p> <p>Gestión de Cuentas por Cobrar</p> <p><u>Dimensiones:</u></p> <p>1.- Políticas de Crédito 2.- Riesgos de Cartera 3.- Factoring</p>	<p>1.- Enfoque: Cuantitativo</p> <p>2.- Tipo de Estudio: Aplicada</p> <p>3.- Nivel: Análisis Evolutivo</p> <p>4.- Diseño de Estudio: No experimental</p> <p>5.- Población: 20 Trabajadores</p> <p>6.- Técnica: Encuesta</p> <p>7.- Instrumento: Cuestionario</p> <p>8.- Analisis de Datos:</p>
<p><u>Problemas Específicos:</u></p> <p>1.- ¿En qué medida influye las políticas de crédito sobre la liquidez de la empresa metalmecánica Feramar, periodos 2019-2021?</p> <p>2.- ¿En qué medida influye los riesgos de Cartera sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Feramar, periodos 2019-2021?</p> <p>3.- ¿En qué medida influye el Factoring sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Feramar, periodos 2019-2021?</p>	<p><u>Objetivos Específicos:</u></p> <p>1.- Determinar la influencia de las políticas de crédito sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Feramar, periodos 2019-2021</p> <p>2.- Determinar la influencia de los riesgos de Cartera sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Feramar, periodos 2019-2021</p> <p>3.- Determinar la influencia del factoring sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Feramar, periodos 2019-2021</p>	<p><u>Hipótesis específicos:</u></p> <p>1.- Las políticas de crédito influye significativamente sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Feramar, periodos 2019-2021</p> <p>2.- Los riesgos de Cartera influye significativamente sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Feramar, periodos 2019-2021</p> <p>3.-El factoring influye significativamente sobre la liquidez en la empresa metalmecánica Feramar, periodos 2019-2021</p>	<p><u>Variable Dependiente:</u></p> <p>Liquidez</p> <p><u>Dimensiones:</u></p> <p>1.- Efectivo equivalentes de efectivo 2.- Ciclo de Efectivo 3.- Flujo de Caja</p>	

Villa el Salvador, 26 de abril de 2022

Sres.

UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO – SEDE ATE VITARTE

Oficina de Investigación

Atención.- Dr. Avelino Sebastián Villafuerte de la Cruz

AUTORIZO

Por medio de la presente SUMINISTROS FERMAR S.A.C. identificado con RUC: 20127171212 domiciliado en Cal. 2 Mz. N Lote 3 y 4 Cooperativa Las Vertientes, Distrito de Villa el Salvador, Lima – Perú, deja constancia que la Sra. Janampa Aliaga Edith Roxana con DNI: 10210905, está autorizada para obtener información requerida por la empresa con el fin de elaborar adecuadamente la tesis titulada: "GESTION DE CUENTAS POR COBRAR Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA METALMECANICA FERMAR – LIMA 2019-2021".

Atentamente;



SUMINISTROS FERMAR S.A.C.

.....
Jorge Guevara Chang
GERENTE DE FINANZAS



Universidad
César Vallejo

“AÑO DEL FORTALECIMIENTO DE LA SOBERANÍA NACIONAL”

Ate, 26 de abril de 2022

Señor(a)

JORGE GUEVARA

GERENTE DE FINANZAS

SUMINISTROS FERMAR SAC

CAL 2 MZ N LOTE 3 Y 4 COOP LAS VERTIENTES VILLA EL SALVADOR

Asunto: Autorizar para la ejecución del Proyecto de Investigación de Contabilidad

De mi mayor consideración:

Es muy grato dirigirme a usted, para saludarlo muy cordialmente en nombre de la Universidad Cesar Vallejo Filial Ate y en el mío propio, desearle la continuidad y éxitos en la gestión que viene desempeñando.

A su vez, la presente tiene como objetivo solicitar su autorización, a fin de que el(la) Bach. EDITH ROXANA JANAMPA ALIAGA, con DNI 10210905, del Programa de Titulación para universidades no licenciadas, Taller de Elaboración de Tesis de la Escuela Académica Profesional de Contabilidad, pueda ejecutar su investigación titulada: "**GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA METALMECÁNICA FERMAR – LIMA, 2019- 2021**", en la institución que pertenece a su digna Dirección; agradeceré se le brinden las facilidades correspondientes.

Sin otro particular, me despido de Usted, no sin antes expresar los sentimientos de mi especial consideración personal.

Atentamente,

Dr. CPC. Avelino Sebastián Villafuerte de la Cruz
Coordinador Público Colegiado - CM 1086

Dr. Avelino Sebastián Villafuerte de la Cruz
Coordinador del Programa de Titulación
EP de Contabilidad

cc: Archivo PTUN

