

UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

**Las Cuentas por Pagar y su incidencia en la Liquidez de la
empresa Representaciones y Fabricaciones M&J SAC,**

Lima, 2019

PARA OPTAR EL GRADO DE BACHILLER EN CONTADOR

PÚBLICO

AUTOR:

NIETO ROJAS LADY DYE

0000-0002-6722-9526

ASESOR:

Mg. César Enrique Loli Bonilla

0000-0002-8039-3363

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

TRIBUTACIÓN Y AUDITORÍA

LIMA, PERÚ

AGOSTO,2020

Resumen

La presente investigación de título “las cuentas por pagar y su incidencia en la liquidez de la empresa Representaciones y Fabricaciones M&J SAC, Lima, 2019”. Se formulo la siguiente pregunta de investigación, ¿De qué manera las cuentas por pagar inciden en la Liquidez de la empresa Representaciones y Fabricaciones M&J SAC, Lima, 2019? Se planteó el objetivo general: analizar de qué manera las cuentas por pagar incide en la razón corriente de la empresa Representaciones y Fabricaciones M&J SAC.

El presente estudio será de un nivel descriptivo correlacional, de enfoque cuantitativo y de tipo aplicada. El estudio tendrá una muestra de 12 Estados Financieros mensuales del año 2019. Según la investigación la técnica que se utilizará es documental para poder establecer o determinar la relación o conexión de las cuentas por pagar y la liquidez. El instrumento de recolección de datos no existe para poder medir las variables cuentas por pagar y liquidez, los datos fueron recolectados de una fuente secundaria es decir que consiste mediante la base de datos obtenidos de la empresa.

Palabras claves: Morosidad, Liquidez, Activo, Pasivo

Abstract

The present investigation titled "accounts payable and their impact on the liquidity of the company Representaciones y Fabricaciones M&J SAC, Lima, 2019". The following research question was formulated, How do accounts payable affect the Liquidity of the company Representaciones y Fabricaciones M&J SAC, Lima, 2019? The general objective was set: to analyze how accounts payable affects the current ratio of the company Representaciones y Fabricaciones M&J SAC.

The present study will be of a correlational descriptive level, quantitative approach and applied type. The study will have a sample of 12 monthly Financial Statements for the year 2019. According to the research, the technique that will be used is documentary in order to establish or determine the relationship or connection of accounts payable and liquidity. The data collection instrument does not exist to be able to measure the variables accounts payable and liquidity, the data was collected from a secondary source, that is, it consists of the database obtained from the company.

Keywords: Delinquency, Liquidity, Assets, Passives

Índice

Resumen.....	2
Abstract.....	3
Índice.....	4
1. Problema de la investigación.....	5
1.1. Descripción de la realidad problemática	5
1.1.1. Formulación del problema General	6
1.1.2. Problemas específicos.....	6
1.2. Objetivos de la investigación	7
1.2.1. Formulación del objetivo general	7
1.2.2. Objetivos específicos	7
1.3. Justificación e importancia de investigación	7
2. Marco Teórico	9
2.1. Antecedentes	9
2.1.1. Internacionales	9
2.1.2. Nacionales.....	11
2.2. Bases teóricas	13
2.2.1. Cuentas por pagar	13
2.2.2. Liquidez	15
2.3. Definición de términos básicos	21
3. Cronograma de actividades	22
4. Recursos y presupuesto	23
5. Referencias Bibliográficas.....	24
6. Aporte científico o académico.....	28
7. Recomendaciones	29
8. Anexos.....	30

1. Problema de la investigación

1.1. Descripción de la realidad problemática

Las cuentas por pagar son aquellas herramientas financieras en el que tiene por finalidad optimizar y multiplicar el dinero. Eso significa que se busca obtener el mayor provecho posible a los recursos disponibles, pero se busca apoyar la toma de decisiones con la finalidad de que los recursos logren en un futuro generar ganancias.

La liquidez es aquella capacidad que tiene la empresa de cumplir con sus obligaciones en un corto plazo, se entiende como la disposición que tiene la empresa para adquirir dinero en efectivo, es decir que es la conversión de un activo en dinero.

El Perú, se vio afectado por su dependencia económica de la economía mundial; lo cual impacto en las organizaciones peruanas con un mayor nivel de morosidad y cartera vencida. Ante esta situación las empresas peruanas se vieron obligadas a mejorar su gestión de cobranzas con reportes eficientes y poder administrar una nueva estrategia de cobranza. En la actualidad, los canales de comunicación con el cliente moroso son varios para darles las mayores oportunidades para cumplir con sus deudas rápidamente y de esta manera las empresas obtengan la mayor liquidez posible para poder reinvertir en su giro obteniendo mayor rentabilidad.

En tal sentido, el proceso de evaluación del crédito cumple un papel fundamental para realizar una gestión de cobranza eficiente. Entonces, si las empresas no cuentan con políticas de créditos claras e idóneas está condenada a tener un nivel de cuentas por cobrar alto. La falta de información actualizada da como resultado dificultad en la labor de cobranza al no poder comunicarse con el cliente deudor.

1.1.1. Formulación del problema General

¿De qué manera las cuentas por pagar inciden en la Liquidez de la empresa Representaciones y Fabricaciones M&J SAC, Lima, 2019?

1.1.2. Problemas específicos

Problema específico 1:

¿Cómo la rotación de promedio por pagar incide en la razón corriente de la empresa Representaciones y Fabricaciones M&J SAC, Lima, 2019?

Problema específico 2:

¿Cómo el Periodo promedio por pagar incide en la prueba ácida de la empresa Representaciones y Fabricaciones M&J SAC, Lima, 2019?

Problema específico 3:

¿Cómo las cuentas por pagar inciden en el capital de trabajo de la empresa Representaciones y Fabricaciones M&J SAC, Lima, 2019?

1.2. Objetivos de la investigación**1.2.1. Formulación del objetivo general**

Analizar de qué manera las Cuentas por Pagar inciden en la liquidez de la empresa Representaciones y Fabricaciones M&J SAC, Lima, 2019.

1.2.2. Objetivos específicos**Objetivo específico 1:**

Describir como la rotación de promedio por pagar incide en la razón corriente de la empresa Representaciones y Fabricaciones M&J SAC, Lima, 2019.

Objetivo específico 2:

Determinar como el periodo promedio por pagar incide en la prueba ácida de la empresa Representaciones y Fabricaciones M&J SAC, Lima, 2019.

Objetivo específico 3:

Establecer como las Cuentas por Pagar inciden en el capital de trabajo de la empresa Representaciones y Fabricaciones M&J SAC, Lima, 2019.

1.3. Justificación e importancia de investigación**1.3.1. Justificación Practica**

La presente investigación tiene la siguiente justificación práctica.

La investigación de las cuentas por pagar y liquidez, ayuda a minimizar los riesgos en los créditos en donde ayudara a hacer frente a posibles cuentas que poseen a incobrables, por lo tanto, utilizar herramientas ayudara a negociar la recuperación de crédito.

(Hernandez, Fernandez, & Baptista, 2014) nos menciona que la justificación practica es un beneficio generado por la implementación de los modelos de solución concreta de un

problema que afecta ya que mediante el estudio se orienta para formular las recomendaciones para solucionar los problemas que afectan en las poblaciones.

(Hernandez, Fernandez, & Baptista, 2014) según el autor la justificación práctica es un beneficio generado por la implementación del modelo de solución concreta de un problema que afecta ya que mediante el estudio se orienta a formular recomendaciones para crecer y superar los problemas que afectan en una población.

Como sabemos las cuentas por pagar es la posibilidad de una pérdida de dinero ya sea parcial o total del dinero desde el momento pactado o firmado el contrato por otra parte, es que se retrasan con sus pagos ya que como sabemos el periodo de pago se clasifica de acuerdo con los clientes.

1.3.2. Justificación Teórica

El presente estudio tiene la siguiente justificación teórica:

La investigación es importante por las actividades financieras ya que es uno de los pilares básicos en finanzas de la economía de los países que disponen del sistema financiero relacionado con la actividad empresariales, por otro lado, la morosidad es la principal causa que surge en algunos sistemas financieros.

1.3.3. Justificación Metodológica

Asu vez tiene la siguiente justificación metodológica

Está presente investigación es importante ,exponer los beneficios de los resultados que se obtendrán en base a este estudio ya que se desarrollara para demostrar la importancia de la morosidad en la liquidez de la empresa, por lo que constituye elemento fundamental para la consecución de las metas y objetivos propuestos, en tal sentido fijo precedentes para impulsar nuevas investigaciones relacionados con el tema, teniendo en cuenta que el mundo de las finanzas es amplio y por lo tanto persiste la necesidad de la realización de estudios especializados.

2. Marco Teórico

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

Avelino (2017), en su investigación, “Las Cuentas por pagar y su incidencia en la liquidez de la empresa ADECAR CÍA. LTDA”, en la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, Ecuador. Su objetivo principal es evaluar las cuentas por pagar y su impacto en la liquidez organizacional. Utilice el método de descripción inductiva y utilice la guía de entrevista como herramienta de recopilación de datos bajo el método cualitativo. De los resultados de la encuesta se puede concluir que al adoptar ratios financieras se observa que el ratio circulante de la empresa en 2015 fue de 1,86 veces y se obtuvo suficiente liquidez para sustentar la deuda interna y externa. El 29% del total de los activos está financiado por los acreedores. Si estos activos totales se liquidan a precios de libros, el 71% de su valor se retendrá después de la amortización de la deuda actual; las correcciones deben realizarse mediante estrategias internas y externas para la gestión de la cobranza.

Villafuere (2016) en su tesis: “Las cuentas por pagar y su presentación en los estados financieros de la empresa PLASTOGUAYAS CÍA.LTDA”, presentada en la Universidad Laica Vicente Roca fuerte de Guayaquil, Ecuador, Su propósito es analizar las cuentas por pagar y su presentación en los estados financieros, a través de un análisis integral de los estados financieros, ratios de gestión y liquidez, y entrevistas con contadores para realizar investigaciones cualitativas y observacionales sobre los tipos de investigación. La conclusión es que, de acuerdo con la situación reflejada en el análisis contenido en el Cuadro 12, la calidad de la deuda es un indicador, dado que considera partidas con la misma deuda, se debe medir por separado. Si bien esto no fue atractivo para la empresa en 2014 (52%), en 2015, el 82% de las personas se vieron aún más afectadas, lo que redujo la capacidad de producción de la empresa. Porque las condiciones favorables se reflejan cuando la mayor deuda no es deuda corriente sino deuda a largo plazo.

Innocent & Anastesia (2015), en el artículo “El efecto de la gestión de cuentas por pagar en la rentabilidad de las empresas de fabricación de materiales de construcción / productos químicos y pinturas en Nigeria”. El estudio examinó el impacto de la gestión de las

cuentas por cobrar en la rentabilidad de las empresas de pintura y materiales de construcción / productos químicos de Nigeria. Los datos proceden de los informes anuales de las empresas estudiadas. Al final del estudio, los resultados mostraron que las cuentas por cobrar tuvieron un impacto positivo y significativo, y el nivel de significancia del índice de tasa de retorno fue del 1%. Esto significa que un aumento en las unidades variables aumentará en consecuencia la rentabilidad de las empresas de construcción, química y pintura de Nigeria. Tanto los ratios de endeudamiento como las tasas de crecimiento de las ventas han tenido un impacto negativo y no significativo en estas empresas.

Durán (2015) en su tesis, “Propuesta de manual de procesos de cuentas por pagar a Viajeros S.A.”, presentado en la Universidad de Machala, Ecuador, la finalidad del estudio es diseñar un manual de procesos de cuentas por pagar a VIAJEROS S.A. La conclusión es que la situación anterior es muy común en el negocio normal de la empresa, porque en muchos casos la falta de comunicación y el mal control conducen a esta situación, por lo que puedo decir que VIAJEROS SA no es la excepción. Deficiencias planteadas relacionadas con los procedimientos de procesamiento de cuentas por pagar.

Alvarado & Campoverde (2015) en su investigación titulada “*El análisis financiero y la evaluación de los indicadores de gestión de endeudamiento y liquidez* para obtener el título profesional de ingeniería en Contabilidad y Auditoría CPA de la Universidad Machala, Ecuador. El objetivo principal es verificar los estados financieros de Agrocomercio Banamar en Machala mediante la aplicación de ratios financieros para que podamos determinar el estado de la empresa y ayudar en la toma de decisiones. A través de la metodología, el tipo de investigación es descriptiva y con propósito. Dado que la muestra es el estado financiero de Agrocomercio Banamar, se trata de un diseño no experimental. En definitiva, las empresas no utilizaron herramientas de análisis financiero para conocer su estado al analizar los períodos económicos, por otro lado, debido al retraso de la recuperación de fondos en el análisis financiero, mostraron problemas de liquidez a través del análisis financiero. El concepto de venta a crédito se debe a una solvencia insuficiente para cumplir deudas con terceros, por lo que el nivel de endeudamiento es muy alto, por lo que se recomienda que la empresa establezca un sistema eficiente.

2.1.2. Nacionales

Carrillo (2019), en su tesis “Sistema de Control Interno de Cuentas por Pagar y su incidencia en la Rentabilidad de la Planta de beneficio de Minerales Minera Paraiso SAC,

Arequipa 2017". Su propósito es determinar el impacto del sistema de control interno de cuentas por pagar en la rentabilidad de la fábrica. El sistema de control interno de la organización es de gran importancia porque puede controlar eficazmente las operaciones de la empresa. Luego de evaluar a la empresa, se puede concluir que la concentradora Minera Paraíso SAC no cuenta con un sistema de control interno de cuentas por pagar interno suficientemente efectivo para integrar sus condiciones de operación con los proveedores y sus necesidades de control y optimizar sus procesos para permitir que afecte a los áreas operativas en cuanto al desarrollo de las operaciones y la validez y confiabilidad de la información financiera obtenida de estos procesos.

Gómez (2018) en su tesis, "El sistema de control interno de cuentas por pagar comerciales y su influencia en los egresos de fondos de la empresa herramientas y accesorios SAC de Lima Metropolitana año 2017". Presentado en la Universidad Ricardo Palma, Perú. Su propósito es evaluar el impacto del control interno en el proceso de cuentas por pagar al tiempo que protege los activos disponibles de las herramientas y accesorios de la empresa SAC. La investigación es una explicación causal. La conclusión es que se ha determinado que los componentes de control interno están relacionados con la protección de activos, y las herramientas y accesorios SAC no cuenta con las medidas necesarias para proteger o proteger sus activos y sufrir el riesgo de abuso o pérdida de propiedad.

Mantilla & Ruiz (2017), en su tesis, "Gestión de Cuentas por pagar y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Nisira Systems S.A.C., Distrito Trujillo - Año 2016". Su propósito es determinar cómo la gestión de cuentas por pagar afecta la rentabilidad de Nisira Systems S.A.C. Desde el punto de vista metodológico, adopta un método cuantitativo con diseño explicativo o causal, que puede utilizarse para estudiar la causa y efecto, la relación entre variables y en qué circunstancias se puede desarrollar el entorno de investigación. En la recolección de datos se utilizan técnicas de encuesta, observación y análisis de la literatura, y los medios son guías de observación, guías de análisis de documentos y cuestionarios. Esta información ha sido procesada y analizada. Como resultado, podemos estar seguros de que las cuentas por pagar se han gestionado adecuadamente, lo que ha generado suficientes beneficios, por lo que las organizaciones empresariales pueden desarrollarse y lograr mejores resultados basados en la innovación, la motivación y la eficiencia en un mercado competitivo.

Reyes & Rojas (2015) en su investigación "Control contable del área de compras y las cuentas por pagar de la empresa distribuidora agro veterinaria Trujillo S.A.C. y su relación

con los egresos de caja, para el año 2014” de la Universidad Privada Antenor Orrego para obtener el Título de Contador Público, el principal problema encontrado es la falta de valoración del control interno por parte de la empresa porque le prestan más atención a la parte tributaria; además, todas las áreas funcionan de manera independiente, por lo que casi no hay información útil. El autor dijo textualmente: "El control interno debe asegurar que se obtenga información financiera correcta y segura, porque esta información es un elemento esencial de las operaciones comerciales, porque las decisiones se toman en base a esta información y se hacen planes de acción futuros". Por tanto, las empresas que carecen de control interno carecen de todas las características anteriores. Es por ello que al final de su investigación, su principal recomendación fue implementar controles internos para generar una mejor comunicación interna y tomar decisiones más acertadas.

Landa (2016) en su tesis “Incidencias del Sistema de Control Interno en las Cuentas por Pagar de la Empresa Dalbet Inversiones E.I.R.L” de la Universidad Nacional del Callao para obtener el Título Profesional de Contador Público, Detalla todas las deficiencias en el área de "Cuentas por pagar" y el impacto de la gestión actual en la empresa. Además, también mencionó que un sistema de control interno sólido no solo afectará el proceso de mejora, son una fuente confiable de información, sino que también afectará el aspecto económico. Este artículo ha sido un gran aporte a mi investigación, porque espero mostrar estas pautas y su significado rector para el control y los procedimientos en mi investigación, y también he guardado lo que el autor mencionó en su artículo Una buena descripción e implementación de la operación. del sistema de control afectará la liquidez de la empresa.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Cuentas por pagar

Cárdenas, Blanca & Velasco (2015), refieren que, “las cuentas por pagar deben incluir solo las cantidades que se adeudan a los acreedores por mercancías o materiales comprados a crédito” (p.4).

Valencia (2015), menciona que,

Cuentas por pagar en pasivo corriente, es decir, obligaciones de la empresa o deudas con acreedores. Estas cuentas provienen de la compra de materiales o bienes que la empresa prestó a los acreedores y deben ser canceladas en un plazo no mayor a un año (p.3).

Jaramillo (2016), representa la deuda pendiente que se ha cobrado a la empresa por la compra de bienes o servicios (p.4).

Arévalo, Escobar & Washington (2019), mencionan que, “retardar los pagos tanto como sea posible, sin afectar la reputación crediticia de la empresa, pero aprovechar cualquier descuento favorable por pronto pago” (p.29).

Cornejo, Arias, Améstica & Guíñez (2016), mencionan que,

Las ventas a crédito simple tienen los siguientes efectos en el libro mayor general: aumentan las cuentas por pagar, aumentan los ingresos por ventas y los ingresos financieros; aumentan los costos de ventas y también aumentan las deudas incobrables; y la reducción de inventario (p.9).

Zeidan y Shapir (2017), mencionaron que,

Las cuentas por pagar se refieren a la cantidad de bienes, materiales o servicios prestados a los acreedores y deben pagarse en menos de un año.

Flores, Campoverde, coronel, Jiménez & Romero (2019), mencionaron que,

La importancia de una gestión eficiente del capital de trabajo neto es incuestionable, porque la viabilidad de las operaciones depende de la capacidad del gerente financiero para administrar eficazmente las cuentas por pagar, el inventario y las cuentas por pagar, proporcionando así un buen indicador de solvencia para satisfacer sus necesidades en el banco. las obligaciones y las necesidades crediticias son a corto plazo. (p.7-8)

Leal, Aranguiz & Gallegos (2018), mencionaron que esto incluye las obligaciones (deudas) de la empresa relacionadas con sus actividades económicas. Este tipo de obligaciones son créditos para la compra de materiales y suministros, y estos créditos no están relacionados con los bancos (p.183).

Saavedra & Camarena (2017), mencionaron que,

El departamento de gestión financiera implementa sistemas de contabilidad y costos, prepara informes contables, informes de cuentas por pagar, controla inventarios, ejecuta planes financieros formales, establece controles financieros,

ejecuta planes tributarios y proporciona declaraciones de impuestos, lo que demuestra que los empresarios no entienden el uso de la materialidad contable información (p.170).

Según Valencia (2015), las cuentas por pagar de acuerdo con su origen pueden ser clasificadas en:

- A. **Cuentas por Pagar provenientes de ventas de bienes o servicios:** este grupo está conformado por aquellas cuyo origen es la venta a crédito de bienes o servicios y que, generalmente, están respaldadas por la aceptación de una “Factura” por parte del cliente. Son comúnmente conocidas como “Cuentas Por Pagar Comerciales” y deben ser presentadas en el balance general en el grupo de activo circulante o corriente, excepto aquellas cuyo vencimiento sea mayor al ciclo normal de operaciones de la empresa, el cual, en la mayoría de los casos, es de doce meses.
- B. **Cuentas por pagar que se originan por transacciones distintas:** aquellas para las cuales fue constituida la entidad, tales como préstamos a accionistas y a funcionarios y empleados, reclamaciones, ventas de activo fijo, impuestos pagados en exceso, etc., que son las no provenientes de ventas a crédito si los motivos no son de importancia, pueden mostrarse como otras Cuentas por pagar.

Según Valencia (2015), las cuentas por pagar pueden ser medidas por:

- A. **Rotación de cuentas promedio por pagar:** cuya finalidad es medir cuántas veces las cuentas por pagar se han convertido en efectivo y el número de días que transcurren antes de ser cobradas, al igual para medir cuantas veces se ha vendido el inventario durante el año para conocer la liquidez de este y medir la eficiencia de los activos totales para generar ventas.

$$\text{Rotación de cuentas promedio por pagar} = \frac{\text{Compras totales a proveedores}}{\text{Promedio de Cuentas por pagar}}$$

- B. **Periodo promedio por pagar:** es la cantidad promedio de tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar.

$$\text{Periodo promedio por pagar} = \frac{\text{Proveedores}}{\text{Compras}} * 365$$

2.2.2. Liquidez

La liquidez se refiere a la capacidad de una compañía para convertir sus activos en efectivo para pagar sus pasivos cuando vencen.

Filbeck (2015) expresó que:

Generalmente, los activos que se espera que cambien a efectivo dentro de un año se informan en el balance general en la sección con el encabezado activo actual. Allí se enumeran en el orden en que se espera que cambien al efectivo. Esto se conoce como el orden de liquidez. Como el efectivo es el activo más líquido, aparecerá primero. Después del efectivo, el pedido es: inversiones temporales, cuentas por cobrar, inventario, suministros y gastos prepagos. (p.311)

Puede pensar en el orden de la liquidez como 1) la velocidad a la que los activos deberían estar convirtiendo en efectivo, o 2) la cercanía de los activos al efectivo. Por ejemplo, “una inversión temporal es aquella que puede convertirse rápidamente en efectivo. Las cuentas por cobrar se convertirán en efectivo bastante rápido, tal vez dentro de 30 días” (Emin, 2015, p.160).

Sin embargo, el inventario podría requerir varios meses para ser vendido y el dinero recaudado. Por lo tanto, el inventario no se considera un "activo rápido". Los suministros y los gastos prepagos pueden demorar varios meses antes de que se agoten.

Por su parte Emery (2016) expresó que:

Para ayudar a evaluar la liquidez de una compañía, el índice financiero conocido como relación rápida o prueba ácida divide el monto de los activos rápidos de la compañía (efectivo, inversiones temporales y cuentas por cobrar) por el monto de las obligaciones actuales de la compañía. (p.169)

Un cálculo alternativo de la proporción rápida es comenzar con la cantidad de activos actuales y restar la cantidad de inventario. El resto se divide por la cantidad de pasivos corrientes.

Si bien el índice actual también se conoce como relación de liquidez, una empresa con la mayoría de sus activos circulantes en inventario puede tener o no la liquidez necesaria para

pagar sus pasivos a su vencimiento. Su liquidez depende de la velocidad con la que el inventario puede convertirse en efectivo. (Deloof, 2016, p.212)

En la inversión, “la liquidez es la capacidad de una entidad para convertir activos en efectivo, o la rapidez con la que puede obtener algo de dinero” (Chou, 2015, p.261).

Igualmente, Baveld (2016) expresó que:

En los negocios o la contabilidad, la liquidez es la capacidad de una empresa para pagar sus obligaciones y deudas a corto plazo cuando vencen y generalmente se expresa, la razón actual, como un índice de liquidez o porcentaje de pasivos. La liquidez de una empresa comercial suele ser de particular interés para sus acreedores a corto plazo, ya que la liquidez de la empresa mide su capacidad para pagar a los acreedores. (p.258)

En general, cuanto mayor sea el valor de la relación de liquidez, mayor será el margen de seguridad que una empresa posee en su disposición para saldar sus deudas.

Análisis de relación de liquidez

La razón de liquidez es una medida de la capacidad de la empresa para transformar inmediatamente sus activos en cualquier otro activo y pagar sus obligaciones a corto plazo a tiempo.

Atnur (2017), mencionó que:

Esta es una de las medidas importantes que involucra la planificación y el control de los activos actuales y pasivos corrientes. El efectivo se encuentra entre los activos muy líquidos en comparación con el activo fijo que no tiene liquidez. (p.561)

El análisis del índice de liquidez de la empresa debe hacerse primero al analizar la posición financiera de la compañía. Esto se debe a los graves problemas que pueden surgir, como la posible insolvencia y la mala gestión por parte del gerente.

El índice de liquidez comúnmente utilizado es razón actual y razón rápida para una comprobación rápida de liquidez, pero también hay otro componente para comprender mejor

la capacidad de la empresa para realizar pagos a otras partes, como ciclo de efectivo, cuentas por cobrar, capital de trabajo e inventarios, pasivo circulante. (Kello, 2016, p.229)

Además del uso de la relación de liquidez como determinante de la disposición que tiene la empresa para pagar la deuda a corto plazo, también se puede utilizar para evitar la retención excesiva de inventario. Los analistas financieros generalmente utilizan la relación de liquidez específica, como los ratios actuales y rápidos, lo que les permite hacer una comparación temporal o transversal dentro de la propia empresa u otras compañías en las industrias.

Como parte de este, otro concepto que también se usa comúnmente para identificar la liquidez de la empresa es el capital de trabajo, que se calcula deduciendo los pasivos corrientes de la empresa de los pasivos corrientes. El capital de trabajo es una medida muy importante para determinar la estabilidad financiera de la empresa. Es salud para la empresa tener activos más actuales sobre sus pasivos actuales que suponen que la empresa debe practicar.

El efecto de la gestión de la liquidez

Según Kaur (2017)

La eficiencia de la planificación y el control de la liquidez, que incluyen la gestión de la liquidez, el capital circulante y la gestión del efectivo, tienen un efecto significativo en los beneficios. En realidad, lo más importante es tener una administración de liquidez eficiente y, al siguiente, la rentabilidad también seguirá. (p.343)

Lo importante de la liquidez de la empresa se puede ver desde diferentes perspectivas. Básicamente, la idea de la liquidez de la empresa se basa en el concepto de empresa en funcionamiento que no implicó ningún incumplimiento en un futuro próximo. La primera parte interesada en la liquidez de la empresa son los prestamistas a corto plazo. Estos prestamistas están interesados en el pago realizado sobre la deuda y la obligación a corto plazo porque pueden esperar razonablemente que se les pague. Por su propia seguridad, los prestamistas preferirían la compañía con una alta liquidez como protección.

Igualmente, Cardozo (2016) expresó que:

Para los inversores y la administración, mantener grandes saldos de efectivo no es la actividad de beneficios en la empresa. Además del problema debido a la existencia del efectivo, este efectivo también se convierte en un costo adicional para la compañía. La compañía en realidad ha renunciado a los ingresos por intereses de la inversión a corto plazo si tiene mucho excedente de efectivo. (p.121)

Por otro lado, también es necesario que la empresa tenga efectivo para hacer pagos inmediatos en el caso para emprender rápidamente los proyectos más deseables, y para tratar sin mayores interrupciones con problemas imprevistos.

La cantidad de dinero en efectivo depende del crecimiento esperado y se enfrenta al riesgo, cuanto mayor sea la expectativa, más debe la compañía tener un colchón de dinero en efectivo. El exceso de efectivo disponible permite a la empresa aprovechar las nuevas oportunidades rápidamente. Una posición de efectivo saludable ayuda a derivar de nuevos productos, cambiar los gustos de los clientes o cambiar las condiciones del mercado.

Parte de la estrategia de ventas de la empresa a considerar es para tener a mano otros activos líquidos, tales como cuentas por cobrar. “Las empresas generalmente ofrecen a sus clientes tomar 30, 60, 90 días o más para pagar sus compras. Esto es para fomentar la compra inmediata del cliente en gran cantidad” (Eliot, 2016, p.262).

Normalmente, las administraciones se ocupan de la liquidez, pero no solo pueden referirse a la liquidez como elemento único porque cuando hay escasez o excesivo en cuentas por cobrar o inventario, generalmente se reflejará en producción, esfuerzos de ventas, activos fijos u otros parámetros de decisión de gestión, no solo liquidez. Como se destacó anteriormente, las cuentas por cobrar y el inventario se reflejaron en las estrategias de ventas y producción.

El capital de trabajo también es un factor importante en la gestión de la liquidez debido a su efecto sobre el riesgo de la empresa y la rentabilidad. Específicamente, la inversión en capital de trabajo está altamente relacionada con la compensación entre la rentabilidad y el riesgo, lo que significa que, si la empresa decide aumentar los beneficios, deben enfrentar el aumento del riesgo, tal como lo establece Smith (2015).

Dimensiones de la variable Liquidez

Dimensión: Razón corriente

El índice razón corriente es un índice de liquidez que mide la capacidad de una empresa para pagar obligaciones a corto y largo plazo. Para medir esta capacidad, la proporción actual considera los activos totales actuales de una empresa (líquida e ilíquida) en relación con los pasivos totales actuales de esa empresa. (Misra, 2015, p.262)

La fórmula para calcular la proporción actual de una empresa es:

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

Por su parte Harbans (2015) expresó que:

Razón corriente se utiliza principalmente para dar una idea de la disposición de una empresa para afrontar sus pasivos (cuentas por pagar y deuda) con sus activos (efectivo, valores negociables, inventario, cuentas por cobrar). Como tal, la proporción actual se puede usar para hacer una estimación aproximada de la salud financiera de una compañía. (p.214)

La relación actual puede dar una idea de la eficiencia del ciclo operativo de una empresa o su capacidad para convertir su producto en efectivo. Las empresas que tienen problemas para recibir pagos por sus cuentas por cobrar o que tienen una alta rotación de inventario pueden tener problemas de liquidez si no pueden aliviar sus obligaciones.

Dimensión: Prueba ácida

La relación prueba ácida es un fuerte indicador de si una empresa tiene suficientes activos a corto plazo para cubrir sus responsabilidades inmediatas. Esta métrica es más sólida que la razón actual, también conocida como relación de capital de trabajo, ya que ignora activos líquidos como el inventario. (Redondo, 2016, p.194)

Calculado por:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{(\text{Activos Corriente} - \text{Inventario})}{\text{Pasivos Corriente}}$$

El numerador de la relación prueba ácida, se puede definir de varias maneras, pero la consideración principal debería ser obtener una visión realista de los activos líquidos de la

compañía. El efectivo y los equivalentes de efectivo definitivamente deben incluirse, al igual que las inversiones a corto plazo, como los valores negociables.

Las cuentas por cobrar generalmente están incluidas, pero esto no siempre es apropiado. En la industria de la construcción, por ejemplo, las cuentas por cobrar pueden tardar mucho tiempo en recuperarse, por lo tanto, su inclusión podría hacer que la posición financiera de una empresa parezca mucho más segura de lo que es. (Solano, 2017, p.29)

Dimensión: Capital de trabajo

El capital de trabajo de una empresa es el capital necesario para que funcione a diario, ya que requiere una cierta cantidad de efectivo disponible para cubrir los costos inesperados, realizar pagos regulares y comprar las materias primas utilizadas en la producción. La diferencia entre los activos actuales de la empresa y los pasivos corrientes es el capital de trabajo. El coeficiente de capital de trabajo, calculado mediante la división del activo circulante con el pasivo circulante, indica a los analistas la liquidez de la empresa, o si tiene un flujo de efectivo suficiente para cubrir la totalidad de sus pasivos y gastos a corto plazo. (Szabo, 2016, p.260)

El capital de trabajo necesario para operar un negocio varía según las industrias. Varios factores afectan las necesidades de capital de trabajo, incluidas las compras de activos, las cuentas por cobrar vencidas y las diferencias en las políticas de pago y cobro.

El capital de trabajo refleja diversas actividades de la empresa, como la gestión de la deuda, la recaudación de ingresos, los pagos a proveedores y la gestión de inventario. Estas actividades se reflejan en el capital de trabajo, ya que incluye no solo efectivo, sino también cuentas por pagar y cuentas por cobrar, inventarios, porciones de la deuda vencida dentro de un año y algunas otras cuentas a corto plazo. (Tryfonidis, 2015, p.51)

La fórmula para calcular la proporción actual de una empresa es:

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo circulante} - \text{Pasivo circulante}$$

2.3. Definición de términos básicos

Activo: Un activo es un bien que la empresa posee y que puede convertirse en dinero u otros medios líquidos equivalentes

Activo Circulante: Son activos que se esperan que sean utilizados en un periodo inferior al año, como las existencias

Capital: El capital es la cantidad de dinero en efectivo y otros activos propiedad de una empresa.

Cuentas por pagar: es cualquier aporte de una parte deudora, que aparece como resultado de una compra de bienes o servicios en términos de crédito, a una parte acreedora.

Liquidez: se es la capacidad de un activo de convertirse en dinero en el corto plazo sin necesidad de reducir el precio

Morosidad: es aquella práctica en la que un deudor, persona física o jurídica, no cumple con el pago al vencimiento de una obligación.

Pasivo: desde el punto de vista contable, representa las deudas y obligaciones con las que una empresa financia su actividad y le sirve para pagar su activo.

Pasivo Circulante: El pasivo circulante de una empresa está formado por sus deudas a corto plazo, que deben ser pagadas en un plazo inferior a los doce meses

Prueba Ácida: test ácido o ratio corriente es una ratio contable que indica cómo es la liquidez de una empresa a corto plazo

Periodo promedio por pagar: se define como los días que de media tarda una empresa en pagar a proveedores.

Razón corriente: también conocida como razón circulante tiene como objetivo determinar la capacidad financiera de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

Rotación de cuentas promedio por pagar: Se utiliza el promedio de cuentas por pagar porque éstas pueden variar a lo largo del año.

3. Cronograma de actividades

	ACTIVIDADES	Año 2020
--	-------------	----------

		S 1	S2	S3	S4	S5	S6	S 7	S8	S9	S 10	S 11	S1 2	S 13	S1 4	S1 5	S 16
1	Reunión de coordinación	X							X					X			
2	Presentación del esquema de proyecto de investigación.	X															
3	Asignación de los temas de investigación.	X	X														
4	Pautas para la búsqueda de información.	X	X														
5	Planteamiento del problema y fundamentación teórica.		X														
6	Justificación, objetivos e hipótesis de la investigación.			X													
7	Diseño, tipo y nivel de investigación.				X												
8	Variables y operacionalización.					X											
9	Presenta el diseño metodológico.						X										
10	Jornada de Investigación N°1.							X									
11	Población y muestra.								X	X							
12	Técnicas e instrumentos de obtención de datos , métodos de análisis y aspectos administrativos.										X	X					
13	Presentación del proyecto de investigación para su revisión y aprobación.												X				
14	Presentación del proyecto de investigación con las observaciones levantadas.													X			
15	Jornada N°2 de Investigación y Sustentación del proyecto de investigación.														X	X	X

4. Recursos y presupuesto

4.1. Recursos

Recursos Humanos:

AUTOR:

Recursos Materiales:

Textos de consulta, Páginas Web, fichas de aplicación, hojas, fotocopias, etc.

Recursos Tecnológicos:

Computadora, USB, impresora, celular, etc.

4.2. Presupuesto

Detalle	Unidad de Medida	Cantidad	Precio Unitario	Precio Total
Materiales				
Hojas bond	Millar	1	80	80
Tinta para Impresoras	Unidades	6	83.3	500
Útiles de escritorios	unidades	50	120	120
Total				700
Equipos				
USB	Unidad	2	30	60
Impresora	Unidad	1	450	450
Laptop	Unidad	1	2500	2500
Total				3010
Servicios				
Luz	Mes	4	20	80
Carpeta de Bachiller	Unidad	2	2000	4000
Internet	Mes	3	80	240
Movilidad	Pasajes	30	3.5	105
Anillados	Unidad	6	2	12
Almuerzos	Unidad	15	6	90
Quemado de cd	Unidad	2	3.5	7
Total				4534
Total de Presupuestos				8244

5. Referencias Bibliográficas

Acosta, L. (2016). *Decisiones económicas que toman los clientes morosos del sistema financiero*. Ecuador: Pontificia Universidad Católica del Ecuador.

- Aguilar, M., & Camargo, F. (2012). *Análisis de la morosidad de las entidades microfinancieras en el Perú*. México: Pearson Educacion.
- Aguilar, M., Camargo, F., & Morales, R. (2004). *Análisis de la morosidad en el sistema bancario peruano informe final de investigación*. Perú: CIES. Obtenido de <http://www.cies.org.pe/sites/default/files/investigaciones/analisis-de-la-morosidad-en-el-sistema-bancario-peruano.pdf>
- Alvarado, F., & Campoverde, Y. (2015). *El análisis financiero y la evaluación de los indicadores de gestión de endeudamiento y liquidez*. Machala: Universidad Técnica de Machala. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/2977>
- Apellido autor 1, N., Apellido autor 2, Apellido autor 3, Apellido autor 4, Apellido autor 5, Apellido autor 6, & Apellido autor 7. (s.f.).
- Apellido autor 1, N., Apellido autor 2, N., Apellido autor 3, N., Apellido autor 4, N., Apellido autor 5, N., & Apellido autor 6, N. (2016). *Contabilidad financiera* (Tercera ed.). Lima, Perú: McGraw Hill. Recuperado el 15 de Octubre de 2018, de <https://www.ucv.edu.pe/>
- Arguata, L. (2017). *Prociclicidad del acuerdo de capital de Basilea II y su incidencia en el riesgo crediticio del sistema bancario en Bolivia Periodo 2004 – 2014*. Bolivia: Universidad Mayor San Andrés. Obtenido de <https://repositorio.umsa.bo/handle/123456789/10397>
- Arias, P. (2017). *Administración de riesgo crediticio y morosidad de la cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán Agencia Puerto Maldonado Periodo 2016*. Puerto Maldonado: Universidad Andina del cusco. Obtenido de <http://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/UAC/1703/1/RESUMEN.pdf>
- ASBANC. (20 de Junio de 2016). *Morosidad bancaria se ubicó en 2.87% en junio*. Obtenido de *Morosidad bancaria se ubicó en 2.87% en junio*: http://www.asbanc.com.pe/Informes%20de%20Prensa/MOROSIDAD_Junio_2016.pdf#search=morosidad%20junio%202016.
- Bobadilla, E. (25 de 03 de 2019). *Gestión*. Obtenido de *En el 2018 Aumentó la Morosidad Crediticia en el Perú*: <https://gestion.pe/publiirreportaje/2018-aumento-morosidad-crediticia-peru-255634-noticia/>

- Brachfield, P. (2013). *La nueva legislación contra la morosidad decodificada*. Barcelona, España: Profit.
- Campoverde, F. (2019). *El riesgo crediticio*. Guayaquil: Zona Económica. Obtenido de <https://www.zonaeconomica.com/riesgo-crediticio>
- Casavilca, M. (2016). *Riesgo crediticio y la morosidad en la cooperativa de ahorro y crédito Huancavelica Ltda. N° 582 - Huancavelica*. Huancavelica: Universidad Nacional de Huancavelica. Obtenido de <http://repositorio.unh.edu.pe/bitstream/handle/UNH/1358/TP%20-%20UNH.%20CONT.%200088.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Elizondo, A. (2013). *Medición integral del riesgo de credito*. Mexico: Pearson Educacion. Obtenido de http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/laex/garcia_s_m/capitulo2.pdf
- Eschborne. (2018). *Credit Risk & Delinquency Management Training*. Findevgateway. Obtenido de http://www.findevgateway.org/sites/default/files/event_files/id_credit-risk-and-delinquency-management-training.pdf,
- Flores, L. (2008). “Evaluación de la teoría financiera en el siglo XX”. *Ecos de Economía*, 24. Obtenido de <http://publicaciones.eafit.edu.co/index.php/ecos-economia/article/download/709/631/0>
- Gamboa, N. (2016). *la Administración de riesgo de crédito y la morosidad en las cooperativas de ahorros y créditos del segmento 5, del cantón Ambato, en año 2015*. Ecuador: Universidad Tecnica de Ambato. Obtenido de <http://repo.uta.edu.ec/handle/123456789/23991>
- Gonzales, L. (2017). *Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez*. Lima: Universidad Particular.
- Guidice, V. (2014). TEORÍAS DE LOS CICLOS ECONÓMICOS. *UNMSM*, 21. Obtenido de https://economia.unmsm.edu.pe/org/arch_doc/VGiudiceV/publ/TeoriasCiclosEconomicos.pdf
- Hernandez, Fernandez, & Baptista. (2014). *Metodología a la investigación*. México: Mc Graw Hill.

- Iruzubieta, A. (15 de Noviembre de 2017). *Antonioiruzubieta*. Obtenido de Deudas, tipos y morosidad: <http://www.antonioiruzubieta.com/deuda-tipos-y-morosidad-teoria-opinion-contraria-en-tiempo-real-previsiones-ibex-35/t-bond-mes-19/>
- Jorion, P. (1999). Lecciones de gestión de riesgos de la gestión de capital a largo plazo. *SSRN*, 27. Obtenido de https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=169449.8
- Lizarraga, N. (2013). *Gestión de riesgo credito y su incidencia en la morosidad de las cooperativas de ahorro y credito no autorizadas a operar con recursos del publico de la región de la libertad - 2012*. Trujillo: Universidad nacional de Trujillo. Obtenido de http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2363/lizarraga_nelson.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Matus, J. (2007). *Indicadores de Riesgo de Crédito: Evolución de la normativa*. Santiago de Chile: Banco Central de Chile.
- Meza, J. (21 de Abril de 2014). *Portal findev*. Obtenido de Perú: Microfinanzas en contexto 3D (desfavorable, desaceleración y deterioro): <https://www.findevgateway.org/es/library/per%C3%BA-microfinanzas-en-contexto-3d-desfavorable-desaceleraci%C3%B3n-y-deterioro>
- Moreno, A. (2015). *“Análisis de los Factores Macroeconómicos que determinan la Calidad de la cartera de creditos hipotecarios en el sistema bancario peruano 2003 - 2013*. Lima: UNI. Obtenido de http://cybertesis.uni.edu.pe/bitstream/uni/3396/1/moreno_qa.pdf
- Puente, M., Viñan, G., & Aguilar, J. (2017). *PLANEACIÓN FINANCIERA Y LA GESTIÓN EMPRESARIAL*. Ecuador: Escuela Superior Politecnica Chimborazo. Obtenido de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/gestion-empresarial.html>
- (2015). *Resolución S.B.S. N° 3948 - 2015*. Lima: Superintendencia de banca y seguros. Obtenido de <http://www.sbs.gob.pe/Portals/1/Archivos/Servicios%20SBS/Denuncias%20y%20Reclamos/Denuncias/3948-2015.r.pdf>
- Salvador, F. (2015). *Administración del Riesgo de Crédito y la Morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario LTDA N°222, AGENCIA HUAMACHUCO*. Huamachuco: Universidad Nacional de Trujillo. Obtenido de

http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/1013/salvadorbaltazar_flor.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Sotelo, R. (15 de Agosto de 2019). Riesgo crediticio derivado del riesgo cambiario: perspectiva de una economía latinoamericana parcialmente dolarizada. Mexico, Guadalajara, Mexico. Obtenido de <https://ideas.repec.org/a/pai/apunup/es-54-05.html>
- Superintendente de Banca y Seguros. (2011). *Resolución S.B.S. N° 3780-2011*. Lima: SBS. Obtenido de http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/sf_csf/20140926_Res_3780-2011.doc
- Unidirecho. (14 de Diciembre de 2015). *Unidirecho*. Obtenido de ¿Qué es un contrato de arrendamiento y qué debe contener?: <https://www.unidirecho.com/>
- Vidal, S. (2017). *La morosidad y la rentabilidad de los Bancos en Chile*. Santiago: USM. Obtenido de <https://repositorio.usm.cl/handle/11673/23660>
- Vidaurre, D. (1988). Teoría y Política Monetaria en el Perú. *La nueva economía*, 16. Obtenido de http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/nueva_economia/v1_1988/a08.pdf
- Zuniga, A., Perez, J., Almanza, F., Cueto, J., Cordova, A., & Angulo, J. (2017). *Planeamiento financiero y rentabilidad, en empresas constructoras, Distrito de Lima, 2018*. Universidad Cesar Vallejo. Lima: Fondo UCV.

6. Aporte científico o académico

En la medida de lo posible se debe considerar una política de pago efectiva y hacer un estudio y seguimiento riguroso al comportamiento de los proveedores potenciales a la hora de pactar el servicio. De esta manera, la empresa garantizará el pago de sus facturas en el tiempo establecido, permitiéndonos evaluar el grado de eficacia de las estrategias que han tomado y decidir en función del resultado si debemos cambiarla o no.

Se debe reforzar y difundir los procedimientos de pago aplicados a los proveedores, a fin de agilizar el pago de las cuentas por pagar y así la organización económica alcanzar una rentabilidad superior a la estimada como referencia, con lo cual nos está indicando un adecuado estilo de dirección.

7. Conclusiones

La compañía no tiene establecidas las políticas de pagos, por lo cual no son analizadas anualmente; sin embargo, no son las más adecuadas porque en los periodos estudiados se refleja que existe morosidad en la cartera por cobrar, situación que no se evidencia en la cartera por pagar porque los accionistas inyectan capital para el procedimiento de pago y evitar el incumplimiento de las obligaciones con los proveedores.

Paralelamente, la información de los indicadores de gestión permitió determinar que, en lo que respecta a la rotación de cuentas por pagar, esta equivale a 15.08 y el plazo promedio de pago es de 24 días, con un hábito de pago por parte de la compañía de cancelar oportunamente sus obligaciones; esto fue posible por el aporte de capital que realizaron los accionistas. No obstante, si bien este comportamiento busca evitar la morosidad y problemas judiciales con los proveedores, el desfase financiero no es superado solo se lo está posponiendo.

Este trabajo de investigación permitió comprobar que el índice financiero de liquidez que la compañía presenta, a saber 2.17, pese a encontrarse dentro de los parámetros normales, no refleja su situación real.

8. Recomendaciones

1. Al igual que el agua es imprescindible para la vida, hay otro líquido que lo es también para los negocios: la liquidez financiera. Se trata del indicador clave que mostrará su estado de salud midiendo su capacidad de generar dinero efectivo de forma inmediata. Porque, pese a lo que pueda parecer, vender no es lo mismo que tener dinero en la caja.
2. En el ámbito empresarial, la liquidez es un concepto fundamental que indica qué capacidad tiene la empresa de hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, como pagar a sus trabajadores. En este sentido, es importante no confundir con solvencia, una ratio que frecuentemente va de la mano de la liquidez pero que muestra cuál es su

capacidad para atender las deudas contraídas y que no siempre se traduce en dinero en efectivo.

9. Anexos

