



**UNIVERSIDAD PRIVADA TELESUP**

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y  
CONTABLES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y  
FINANZAS**

**TESIS**

**GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Y LIQUIDÉZ EN  
LA EMPRESA TERRAPUERTO MUNICIPAL “LOS  
LIBERTADORES DE AMÉRICA” AYACUCHO  
PERIODOS 2016 – 2017.**

**PARA OBTENER EL TÍTULO DE:  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR:**

**Bach. CHUCHON GARCIA DEYDA**

**LIMA – PERÚ**

**2018**

## **ASESOR DE TESIS**

---

**Dra. MADELAINE BERNARDO SANTIAGO.**

**JURADO EXAMINADOR**

---

**Dr. ALFREDO GUILLERMO RIVERO GUILLEN**  
**PRESIDENTE**

---

**Dr. JORGE MUÑOZ CHACABANA**  
**SECRETARIO**

---

**Dr. NELSON M. RICHARDSON PORLLES**  
**VOCAL**

## **DEDICATORIA**

Este trabajo está dedicado a mis padres, por haberme dado la vida, hermanos e hijos, en especial para mi hijo Aderly quién debe tomar conciencia y retomar su estudio, ya que vale la pena sacrificarse y esforzarse para lograr y realizarse profesionalmente, y ser útil para la sociedad.

## **AGRADECIMIENTO**

A mis profesores y asesores de la Universidad Privada Telesup quienes me guiaron y condujeron hacia la culminación exitosa de mi Tesis, a quienes agradezco por sus consejos y guías para el perfeccionamiento de la misma.

A las autoridades, funcionarios y empleados de mi Casa Superior de Estudios por su apoyo.

## RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo determinar la relación entre gestión de cuentas por cobrar y liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017, de la tesis titulada Gestión de Cuentas por Cobrar y Liquidez en la Empresa Terrapuerto Municipal “Los Libertadores de América” Ayacucho Periodo 2016 y 2017.

La metodología empleada para la elaboración de la tesis fue de enfoque cuantitativo. Es una investigación básica que se ubica en el nivel descriptivo y correlacional. El diseño de la investigación es no experimental: transversal: correlacional. La población estuvo conformada por 45 propietarios de empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017. Se utilizó un muestreo no probabilístico de tipo censal, es decir el tamaño muestral estuvo representado por 45 propietarios de empresas de transporte, se utilizó como instrumentos un cuestionario y un análisis documental sobre los estados financieros de las empresas.

Entre los resultados más importantes obtenidos según la prueba estadística de  $r$  de Pearson aplicado a las variables de estudio gestión de cuentas por cobrar y liquidez, se obtuvo un coeficiente de correlación de  $r$  de Pearson  $r=0.207^{**}$ , con un nivel de significancia de 0.173 menor que el nivel esperado ( $p < 0.05$ ) con el cual se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna. Por lo tanto, se puede afirmar que no existe una correlación significativa entre gestión de cuentas por cobrar y la liquidez en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017. Finalmente, cabe señalar que el coeficiente de correlación hallado es de una correlación baja ( $r$  de Pearson).

Palabras clave: Gestión, Cobrar y Liquidez.

## ABSTRACT

The objective of the research was to determine the relationship between the management of accounts receivable and liquidity in the Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, period 2016 - 2017.

The methodology used to elaborate the thesis was a quantitative approach. It is a basic research that is located at the descriptive and correlational level. The design of the research is non-experimental: transversal: correlational. The population consisted of 45 owners of transport companies of the Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, period 2016 - 2017. A non-probabilistic sample of census type was used, that is, the sample size was represented by 45 owners of transport companies, used as instruments a questionnaire and a documentary analysis on the financial statements of the companies.

Among the most important results obtained according to the statistical test of Pearson's r applied to the variables of study of accounts receivable and liquidity, a correlation coefficient of r of Pearson  $r = 0.207^{**}$  was obtained, with a level of significance of 0.173 lower than the expected level ( $p < 0.05$ ) with which the null hypothesis is accepted and the alternative hypothesis is rejected. Therefore, it can be affirmed that there is no significant correlation between the management of accounts receivable and liquidity in the transport companies of the Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, period 2016 - 2017. Finally, it should be noted that the correlation coefficient found it is of a low correlation (Pearson's r).

Keywords: management, charge and liquidity.

# ÍNDICE DE CONTENIDOS

Carátula.....	i
Asesor de Tesis.....	ii
Jurado examinador.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
Índice de contenidos.....	viii
Introducción.....	xii
<b>I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....</b>	<b>16</b>
1.1. Planteamiento del problema .....	16
1.2. Formulación del problema .....	18
1.2.1 Problema general .....	18
1.2.2 Problemas específicos .....	19
1.3. Justificación del estudio .....	19
1.3.1 Justificación teórica.....	19
1.3.2 Justificación metodológica.....	20
1.3.3 Justificación práctica ... ..	20
1.4. Objetivos de la Investigación .....	20
1.4.1. Objetivo general .....	20
1.4.2. Objetivos específicos .....	20
<b>II. MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>22</b>
2.1. Antecedentes de la investigación.....	22
2.1.1. Antecedentes nacionales.....	22
2.1.2. Antecedentes internacionales.....	29
2.2. Bases teóricas de las variables.....	36
2.2.1 Variable 1. Gestión de cuentas por cobrar.....	36
2.2.1.1 Importancia de las cuentas por cobrar.....	43
2.2.1.2 Características de las cuentas por cobrar .....	44

2.2.1.3 Clasificación de las cuentas por cobrar .....	44
2.2.1.4 Objetivos de las cuentas por cobrar .....	45
2.2.2 Dimensiones de la variable Gestión de cuentas por cobrar.....	46
2.2.2.1 Volumen de Ventas .....	46
2.2.2.2 Inversiones de cuentas por cobrar.....	48
2.2.2.3 Gastos por cuentas de cobranza dudosa.....	49
2.2.3 Variable 2. Liquidez.....	50
2.2.3.1 Dimensiones de la variable Liquidez.....	54
2.2.3.1.1. Dimensiona 1. Liquidez corriente.....	54
2.2.3.1.2 Activo corriente.....	54
2.2.3.1.3 Pasivo corriente.....	55
2.2.3.2 Dimensiones 2.Razón rápida o prueba acida.....	55
2.2.3.2.1 Los inventarios .....	55
2.3. Definición de términos básicos.....	56
2.3.1 Cliente .....	56
2.3.2 Cuentas por cobrar .....	56
2.3.3 Liquidez.....	56
2.3.4 Análisis de Liquidez.....	56
2.3.5 Cuentas de Cobranza Dudosa .....	56
2.3.6 Utilidad .....	56
2.3.7 Política de Créditos.....	57
2.3.8 Activo Corriente.....	57
2.3.9 Pasivo Corriente.....	57
2.3.10 Efectivo.....	57
2.3.11 Rentabilidad Financiera.....	57
2.3.12 Razón Ácida.....	57
2.3.13 Cuentas por cobrar Comerciales.....	57
2.3.14 Cuentas por cobrar diversas .....	58
2.3.15 Políticas de Crédito.....	58
2.3.16 Políticas de Cobranza.....	58

2.3.17 Gestión Financiera.....	58
2.3.18 Razones de Liquidez .....	58
2.3.19 Cliente.....	58
2.3.20 Morosidad.....	58
<b>III. MÉTODOS Y MATERIALES .....</b>	<b>59</b>
3.1. Hipótesis de la investigación.....	59
3.1.1. Hipótesis general.....	59
3.1.2. Hipótesis específicas.....	59
3.2. Variables de estudio .....	59
3.2.1 Definición conceptual.....	59
3.2.2 Definición operacional.....	60
3.2.2.1 Operacionalización de la variable.....	62
3.2.2.1.1 Tabla 1 Gestión de cuentas por cobrar.....	62
3.2.2.1.2 Tabla 2 Liquidez.....	63
3.3. Tipo y Nivel de Investigación.....	64
3.3.1 Tipo de investigación.....	64
3.3.2 Nivel de investigación.....	64
3.4. Diseño de la Investigación .....	65
3.4.1 Enfoque de investigación .....	65
3.4.2 Diseño de investigación .....	65
3.5. Población y Muestra de estudio .....	67
3.5.1 Población.....	67
3.5.2 Muestra .....	69
3.5.3 Muestreo.....	71
3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	71
3.6.1. Técnicas de recolección de datos.....	71
3.6.2. Instrumentos de recolección de datos.....	72
3.7. Validación y confiabilidad del instrumento.....	75
3.7.1 Validez.....	75
3.7.2 Análisis de confiabilidad.....	76

3.7.3 Estadísticos de fiabilidad.....	77
3.8. Métodos de análisis de datos.....	78
3.9. Propuesta de Valor .....	79
3.10 Aspectos deontológicos.....	80
<b>IV. RESULTADOS</b> .....	<b>81</b>
4.1. Resultados .....	81
4.1.1 Análisis descriptivo.....	81
4.1.1.1 Descripción de la variable y dimensión de cuentas por cobrar.....	81
4.1.1.2 Descripción de la variable y dimensiones de Liquidez.....	85
4.2. Contrastación de hipótesis.....	89
4.2.1 Contrastación de la hipótesis general.....	89
4.2.2 Contrastación de la hipótesis específica 1.....	90
4.2.3 Contrastación de la hipótesis específica 2.....	91
4.2.4 Contrastación de la hipótesis específica 3.....	93
<b>V. DISCUSIÓN</b> .....	<b>95</b>
5.1. Análisis de discusión de resultados.....	95
<b>VI. CONCLUSIÓN</b> .....	<b>104</b>
6.1. Conclusiones.....	104
<b>VII. RECOMENDACIÓN</b> .....	<b>106</b>
7.1. Recomendaciones .....	106
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS</b> .....	<b>108</b>
<b>ANEXOS:</b> .....	<b>110</b>
Anexo 1: Matriz de consistencia.....	111
Anexo 2: Matriz de operacionalización.....	112
Anexo 3: Instrumento de recolección de datos .....	114
Anexo 4: Análisis documental de estados financieros del TM"LA".....	116
Anexo 5: Matriz de datos .....	131
Anexo 6: Carta de consentimiento .....	134
Anexo 7: Consentimiento informado (escaneo de una muestra).....	135

# INTRODUCCIÓN

Hoy en día las empresas de transporte, se encuentran inmersas en un contexto altamente competitivo con relación al cumplimiento de los objetivos y metas establecidas, por lo que requiere que las prestaciones de servicios al público en general se realicen de forma altamente eficiente. Por ello, constantemente se deben plantear mejoras tanto a nivel organizacional como a nivel de actividades desarrolladas dentro de la empresa. Para poder conseguir lo mencionado y además poder desarrollar un sistema de cobro, es necesario realizar una buena gestión que sea capaz de recopilar, analizar y transmitir toda aquella información necesaria para dirigir los servicios, permitir su control y adecuarlos a las nuevas oportunidades que se presenten.

Por consiguiente el proceso de gestión de las cuentas por cobrar de las distintas empresas conlleva a la falta de liquidez que ocasiona varios problemas como los saldos con otras entidades que provocan interés de mora, el crédito de la empresa se ve reducido en las entidades financieras, se produce expectativa en el entorno laboral, porque se ve en peligro el no poder cumplir con sus responsabilidades y gastos fijos, disminuye su calidad de servicio de los proveedores, porque se ve en peligro la imagen de la empresa, también en casos extremos, se venden activos por debajo de su precio razonable.

La naturaleza de la presente tesis está dividida en ocho capítulos coherentemente relacionados.

Capítulo I, se presenta el planteamiento del problema, donde se describe la realidad problemática, se formulan las interrogantes de la investigación, justificación del estudio y los objetivos de la investigación que permitirán determinar la relación entre las variables de estudio.

En el capítulo II, se presenta el marco teórico, el análisis de los antecedentes de las investigaciones nacionales e internacionales, las bases teóricas de las variables de estudio y las definiciones conceptuales.

En el capítulo III, se presenta los métodos y materiales de la investigación: hipótesis de la investigación, variables de estudio que han permitido organizar y planificar la operacionalización de la investigación de acuerdo a las variables de estudio, asimismo se detalla el nivel de investigación, diseño de investigación, población y muestra de estudio, técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad del instrumento, método de análisis de datos, propuesta de valor y aspectos deontológicos de la investigación.

En el capítulo IV, se presenta los principales resultados de la investigación, primero se describe los resultados en forma unitaria para luego contrastar cada una de las hipótesis formuladas.

En el capítulo V, se discute los principales resultados de investigación; luego se analiza los resultados obtenidos de la teoría y de la experiencia directa, determinando los alcances de su validez.

En el Capítulo VI, se abordan las conclusiones de acuerdo a los resultados estadísticos obtenidos relacionados con los objetivos de la investigación.

En el capítulo VII, se plantean las recomendaciones o sugerencias que han ameritado las variables de estudio de acuerdo a los objetivos planteados.

En el capítulo VIII, se describen las fuentes bibliográficas, hemerográficas, electrónicas y tesis que han permitido conceptualizar y fundamentar las variables de gestión de cuentas por cobrar y liquidez.

# **I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

## **1.1. Planteamiento del problema**

En la gestión de cuentas por cobrar y liquidez para las empresas, es mediante un área de cobranza y, éste a su vez no se está realizando de manera eficiente y esto conlleva a la falta de liquidez, el cual ocasiona problemas en el entorno institucional, y se aprecia que existe carencia en el análisis de créditos en la cartera de clientes que están por vencer y algunos ya vencidos; en vista que estas cuentas por cobrar de la empresa nacen y es generado por el incumplimiento de pagos a partir de la acumulación de deudas por los servicios que ésta presta a los usuarios, ya que los usuarios no pagan su compromiso en su oportunidad, esto lleva a generar acumulación de deudas y forzar a generar cuentas por cobrar, llevando a que los clientes cancelen las facturas fuera del plazo establecido afectando la liquidez de la empresa, a su vez dejando de cumplir los objetivos y metas programadas como Institución.

Las cuentas por cobrar, según Lawrence (2012) es el segundo componente de conversión del efectivo, donde el tiempo que se realiza una venta a crédito hasta que se materialice el pago y tenga los fondos en su cuenta bancaria para disponer de ello. Por lo que manifiesta que las cuentas por cobrar es dedicarse a cobrar y procesar los pagos lo más rápido posible sin perder las ventas, y usando técnicas de cobro de alta presión. (p.558).

Para no acumular cuentas por cobrar, la empresa debe cobrar y procesar desde la venta hasta que el cliente efectúe el pago tan rápido posible sin perder sus ventas.

Lo que señala Finnerty (2000), de las cuentas por cobrar es que nacen a partir de las ventas a crédito cuando una empresa le compra bienes o servicios a otra sin ningún pago, al vender así estas crean una cuenta por cobrar para el proveedor y una cuenta por pagar para esa empresa, realizando pagos en efectivo, cheques, créditos, etc. (p.212).

Las empresas dan crédito por la misma competencia que existe en el mercado, ya que el consumidor compra sin un pago simultáneo o sea al crédito, esto por tener competencias entre empresas utilizando la palabra “ya que otros lo hacen”, no quieren quedarse atrás.

Las cuentas por cobrar que manifiesta Flores (2017), es la representación de activos de una empresa, como consecuencia de haber otorgado créditos a sus clientes, y el manejo de cuentas por cobrar exige al gerente equilibrar el costo de otorgar al crédito y beneficios, maneja su propia política de crédito, ya que no existe un modelo universal para optimizar y determinar la política de créditos correcta para todas las empresas; sin embargo hay diversas técnicas generales para el control de créditos. (p.2017).

Donde da facilidades de crédito a los clientes. Y tiene la característica de exigir al gerente financiero equilibrar las cobranzas otorgadas a crédito; y que aplican su propia política de cobranza.

El Terrapuerto Municipal “Los Libertadores de América”, es el primer terminal en la ciudad de Ayacucho, creada mediante Ordenanza Municipal N° 002-2014-MPH/A, de fecha 18 de febrero del año 2014, como un organismo público descentralizado (OPD), con autonomía económica, administrativa y con personería jurídica de derecho público, para ejercer competencias sectoriales con los grados de autonomía que las normas le confieren. Cuyo objetivo principal es integrar y complementar el servicio de transporte terrestre, permitiendo la salida y llegada a la ciudad de Ayacucho de vehículos de servicio público y al embarque de pasajeros y equipajes, con la finalidad de cumplir lo siguiente:

- Coadyuvar al ordenamiento urbano y armónico de la ciudad de Ayacucho.
- Centralizar las operaciones de las Empresas dedicadas al Servicio de Transporte Público interdistrital, Interprovincial y Nacional de pasajeros.
- Ofrecer al público usuario, seguridad, comodidad y servicios complementarios en las instalaciones del terminal.
- Coadyuvar a la solución integral de la problemática derivada del funcionamiento desordenado de terminales informales o paraderos en

las vías públicas que han generado zonas conflictivas de tránsito vehicular y peatonal.

- Facilitar el adecuado control de los Servicios de Transporte, por parte de los organismos supervisores competentes.
- Ofrecer al público usuario o pasajeros, un servicio de calidad, con información oportuna y suficiente que le permita su rápido y seguro desplazamiento y el logro de sus objetivos de viaje.
- Coadyuvar a la protección del medio ambiente.

Se ha observado en la actualidad la problemática que muchas empresas del Terrapuerto Municipal “Los Libertadores de América”, tienen dificultad a la hora de realizar sus cobros, por haber otorgado créditos a clientes sin realizar una evaluación crediticia y como resultado afecta la liquidez empresarial, y para recuperar aplican políticas de crédito, con tarjetas de crédito y garantías, de acuerdo al tipo de venta y/o servicios que ofrece; además la oferta provoca en los clientes tentar incumplimientos de sus obligaciones, esto lleva a implementar políticas y procedimientos de créditos y cobranzas. Es de vital importancia la implementación de herramientas para hacer viable el correcto desarrollo de la actividad económica y asegurar la fortaleza financiera de la empresa, minimizando riesgos tomando decisiones oportunas, adecuadas y coherentes para alcanzar los objetivos propuestos, ya que la empresa es auto sostenible en cuanto a su supervivencia y estabilidad, y todos se involucran en tomar decisiones para emplear métodos, procedimientos y aplicar las técnicas que permitan tomar una adecuada decisión, para así minimizar riesgos y optimizar el rendimiento de los recursos de liquidez.

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema general.**

¿Cuál es la relación entre gestión de cuentas por cobrar y liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017?

## **1.2.2. Problemas específicos.**

### **Problema específico 1.**

¿Cuál es la relación entre el volumen de ventas y liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 20

### **Problema específico 2.**

¿Cuál es la relación entre la inversión de cuentas por cobrar y la Liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017?

### **Problema específico 3.**

¿Cuál es la relación entre la cobranza dudosa y Liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017?

## **1.3. Justificación del estudio**

En la investigación presentamos diversos aspectos sobre la justificación como:

### **1.3.1. Justificación teórica**

El presente estudio tiene como finalidad analizar todas las deficiencias y las debilidades de control de las cuentas por cobrar, determinando las principales causas que incrementan las partidas exigibles y los efectos que generan en la liquidez de la empresa, proponiendo estrategias de cuentas por cobrar que coadyuven significativamente a la recuperación de las cuentas exigibles, haciendo un seguimiento permanente a usuarios para que cumplan sus obligaciones por los servicios y/o ventas que presta la entidad, así evitar que las cuentas por cobrar se incrementen y los usuarios cancelen oportunamente su compromiso, con esta

investigación se propone la manera de cómo efectivizar las cuentas por cobrar, y hacer cumplir oportunamente el pago de sus obligaciones; con esta investigación la empresa tendrá mayor captación y capacidad de cumplir con los objetivos y metas programadas.

### **1.3.2. Justificación metodológica**

La investigación se realizó con un enfoque cuantitativo, cuyo diseño es no experimental, su tipo de investigación es aplicado, su nivel es descriptivo correlacional. Además se ha considerado recoger información con una ficha de registro de los documentos de los estados financieros de los dos años (2016-2017), de la empresa Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América.

### **1.3.3. Justificación práctica.**

Es necesario realizar este estudio de investigación, por qué se observa claramente que la gestión de las cuentas es deficiente en vista que las deudas por cobrar se están incrementando cada vez más, y éste incidente no está permitiendo a la empresa cumplir con los objetivos oportunamente.

Por lo que esta investigación será de utilidad para la empresa, porque está orientado a fortalecer el proceso de las cobranzas y fortalecer las debilidades de los procesos para obtener resultados y disminuir las cuentas por cobrar.

## **1.4. Objetivos de la Investigación**

### **1.4.1. Objetivo general.**

Determinar la relación entre la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

### **1.4.2. Objetivos específicos**

### **Objetivo específico 1**

Describir la relación entre el volumen de ventas y liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

### **Objetivo específico 2.**

Describir la relación entre la inversión de cuentas por cobrar y la Liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

### **Objetivo específico 3.**

Describir la relación entre la cobranza dudosa y Liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

## **II. MARCO TEÓRICO**

### **2.1. Antecedentes de la investigación**

#### **2.1.1. Antecedentes nacionales**

Becerra, Biamonte y Palacios (2017), realizó la tesis titulada Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa “Ademinsa S.A.C.”, en la Universidad Peruana de las Américas Para optar el Título de Contador Público de la ciudad de Lima – Perú, que tuvo por objetivo la relación entre las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Ademinsa S.A.C., y demuestra un resultado una disminución de los gastos financieros que para el año 2015 es S/233,276 y para el año 2016 es S/226,987 teniendo una reducción de S/6,289 que equivale un 0.91%. Con estos cambios establecidos la empresa está mejorando en el aspecto financiero y económico. Se ha obtenido utilidad, porque se aplicó las recomendaciones que se ha propuesto en el trabajo de investigación teniendo óptimos resultados en la empresa. En conclusión, las cuentas por cobrar si incide en la liquidez de la empresa, según el análisis comparativo que nos muestra el incremento de 0,57% con respecto al periodo 2014 al 2015 significando el importe de S/160,090.00. La organización se verá perjudicada por el incumplimiento de pago oportuno según lo acordado en el documento y el riesgo de no cumplir en las fechas programadas vencidas, todo esto afecta el cumplimiento de las obligaciones corrientes. Las letras en descuento si inciden en la liquidez de la empresa, según el análisis comparativo indica el incremento de los gastos financieros de 0.46% con respecto al periodo 2014 al 2015 significando el importe de S/70,727. Las políticas de crédito y cobranza si incide en la liquidez, según el análisis comparativo que nos indicará disminución del efectivo en un (3.13%) con respecto al periodo 2014 al 2015 significando el importe de S/73,592.

Asimismo Gonzales y Sanabria (2016), realizaron la tesis titulada Gestión de Cuentas por Cobrar y sus Efectos en la Liquidez en la Facultad de una Universidad Particular, Lima Periodo 2010 – 2015, en la Universidad Peruana Unión Lima Perú, Tesis presentada para optar el título profesional de Contador

Público, que tuvo como objetivo determinar cuáles son los efectos de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015, estudio que fue enfoque explicativo, de tipo cuantitativo y de diseño no experimental, el instrumento su análisis es descriptivo, inferencial y correlación, donde la muestra realizada es con la población del estudio estuvo conformada por los datos del informe financiero contable de los estudiantes de una facultad, lo cual cumple con las necesidades de la investigación. La muestra estuvo conformada por los datos del informe financiero contable, cuya elección se realizó de manera no probabilística. La conclusión, según el estudio se concluye que la gestión de las cuentas por cobrar tiene un efecto sobre la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima, periodo 2010-2015. Es decir una de las dimensiones de procedimientos de créditos, cobranzas, ratios de actividad y morosidad tiene una participación en la liquidez reflejan en los ratios de liquidez corriente, razón acida, razón de efectivo y capital de trabajo neto sobre el total de activos. Respecto a los procedimientos de crédito, la evaluación del crédito, en el largo plazo, tiene una mayor participación o efecto en el capital de trabajo neto sobre el total de activos. Es decir, el nivel de activo circulante es adecuado a pesar de existir cuentas por cobrar originadas al inicio de las matriculas, por las tardanzas de los estudiantes en cancelar sus obligaciones financieras. Lo mismo refleja el análisis de riesgo que presenta un efecto en el capital de trabajo neto sobre el total de activos. Es decir, el nivel de activo circulante es adecuado a pesar de existir cuentas por cobrar originadas al cierre de las matriculas, por las tardanzas de los estudiantes en cancelar sus obligaciones financieras.

Aguilar (2013), realizó una tesis titulada Gestión de Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Contratista Corporación Petrolera S.A.C., de la Universidad de San Martín de Porres, de la ciudad de Lima – Perú. Para obtener el Título Profesional de Contador Público, en su Hipótesis general: utiliza la prueba estadística del Chi cuadrado que se aplica en variables de tipo cualitativo o nominal; objetivo General: es determinar de qué manera la gestión de cuentas por cobrar incide en la liquidez de la Empresa Contratista Corporación Petrolera S.A.C., enfoque de la Investigación: es demostrar que el factoring

permita que las facturas puedan ser endosadas como títulos valores, a fin de que los proveedores tengan la opción de vender a los bancos sus papeles sin que devana esperar la aprobación de la empresa pagadora. Tipo de investigación aplicada, nivel de investigación es no experimental, transaccional de tipo descriptivo, correlacionar, instrumento: utilizaron modelos teóricos, la explicación y abstracción antes de recoger datos empíricos, estadístico y dos óptimos, población: está conformadas por 63 sujetos de las áreas administración, finanzas y contabilidad de la misma Empresa Contratista Corporación Petrolera S.A.C., igualmente la muestra con el análisis que estarán conformadas por 50 sujetos de las áreas administración, finanzas y contabilidad a los cuales se les aplicó un cuestionario que constituirá el instrumentos de recolección de datos, como resultado, utilizó las tablas e indicadores obtenidos del Software SPSS mediante la prueba no paramétrica Chi-Cuadrado. Se llegó a la conclusión de que: Corporación Petrolera SAC, carece de una política de crédito eficiente, pues en la evaluación de los posibles clientes solo toma en cuenta el prestigio y la antigüedad en el mercado, más no se hace un estudio y seguimiento riguroso al comportamiento, que tienen los posibles clientes, en el cumplimiento con sus obligaciones con otros contratistas. Esto conlleva a que muchas veces Corporación Petrolera SAC, contrate a empresas, para que realicen esta labor, lo cual genera más gastos y esto afecta a la liquidez de la empresa. 2. Corporación Petrolera SAC, no cuenta con una política de cobranza consistente, pues el plazo establecido para el pago de los clientes es de 45 días de acuerdo a contrato. Esto en parte es en teoría pues en la práctica no se da y la empresa no cuenta con un plan de contingencia para cubrir los gastos en que incurre por la demora en la aprobación de facturas. Este inconveniente se ve reflejado en los procedimientos burocráticos de aprobación de valorizaciones que tienen las operadoras petroleras en las diferentes etapas del proceso de revisión y aprobación de servicios realizados, por consiguiente afecta a la liquidez de la contratista Corporación Petrolera S.A.C. 3. Corporación Petrolera SAC, cuenta para el año 2012 con un saldo negativo de capital de trabajo de más de 15 millones de soles lo que no le permite contar con un fondo de maniobra disponible para ejecutar las obras a las que la empresa se ha comprometido, de acuerdo a contratos suscritos con sus clientes por lo que la empresa se ve obligada a buscar financiamiento

para cubrir este déficit de fondos. 4. Debido a las tácticas dilatorias de aprobación de facturas y servicios ejecutados por parte de sus clientes potenciales, Corporación Petrolera SAC, se ve en la necesidad de buscar financiamiento externo a través del uso del factoring cuya herramienta financiera le permite obtener liquidez a corto plazo para que la empresa logre cumplir con sus obligaciones ya pactadas pero esto va en desmedro de la liquidez pues la empresa que ofrece el uso del factoring cobra un interés que va en contra de la rentabilidad de la empresa.

Para Loyola (2016) realizó una tesis titulada Gestión de cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de las Empresas Comercializadoras de Agroquímicos en el Distrito de Trujillo, de la Universidad Nacional de Trujillo, ciudad de Trujillo – Perú, tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, en su hipótesis general menciona que la gestión de cuentas por cobrar incide significativamente en la liquidez de las empresas comercializadoras de agroquímicos en el Distrito de Trujillo, enfoque de investigación: descriptivo, de tipo: aplicativo, nivel: explicativo, utilizaron de instrumento: análisis documental, entrevistas, la población: estará representada por las empresas comercializadoras de agroquímicos del Distrito de Trujillo. Muestra: tomó de muestra a otra empresa comercializadora de agroquímicos que tienen similar dificultad y se ha considerado por sus cualidades a agropecuaria como muestra representativa, en el resultado. Se llegó a las siguientes conclusiones: La situación económica de la empresa Agropecuaria Chimú S.R.L. muestra una tendencia desfavorable por los años 2013 y 2014, con bajas utilidades debido a que el volumen de ventas ha disminuido sustantivamente, lo cual se deriva de una utilidad operativa desfavorable y con un flujo de ingresos financieros y de gastos financieros que no compensan resultados óptimos, por ello el porcentaje de utilidad antes de impuestos sobre las ventas es en el primer año 2.89% y en el siguiente 0.12% respectivamente. La gestión de cuentas por cobrar muestra una incidencia en la liquidez de las empresas comercializadoras de agroquímicos representada en este caso por la empresa Agropecuaria Chimú S.R.L. debido a su carente política de créditos, la cual es flexible dado que en la evaluación de los posibles clientes se deja llevar en muchas ocasiones por el prestigio y antigüedad

que éstos poseen en el mercado y no se les hace un seguimiento más riguroso como verificar el cumplimiento de obligaciones contraídas con otras empresas. Agropecuaria Chimú S.R.L. carece de una política de cobranza consistente, pues aunque el plazo establecido para el pago de los clientes se sitúa entre 15 y 30 días, la realidad indica que los clientes demoran en cancelar su deuda mucho más tiempo del acordado inicialmente. Lo cual a mayor tiempo transcurrido conlleva a que se provisione estas cuentas como de cobranza dudosa, las que a su vez en el tiempo pueden convertirse en incobrables generando de esta manera un menor índice no sólo de liquidez sino también de rentabilidad para la empresa. Carecer de un departamento de créditos y cobranzas con una adecuada política de créditos establecida ha repercutido en la liquidez de la empresa Agropecuaria Chimú S.R.L. pues los procedimientos seguidos para el otorgamiento de crédito son flexibles y tienen una limitada evaluación del cliente. De igual modo la deficiente política de cobranza ha desencadenado en un pobre desempeño de esta labor y como se vio con ayuda de los ratios financieros podemos ver que en conjunto todas estas situaciones desencadenan en una gestión deficiente tanto en el otorgamiento de crédito como en términos de cobranza lo cual finalmente repercute en la liquidez de la empresa.

Vásquez y Vega (2016) realizaron la investigación titulada Gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez en la Empresa Consermet S.A.C. Distrito de Huanchaco, año 2016, de la Universidad privada Antenor Orrego Scientia ET Humanitas, ciudad de Trujillo – Perú, tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público, hipótesis: La gestión de cuentas por cobrar influyen de manera significativa en la liquidez de la empresa CONSERMET S.A.C. distrito de Huanchaco, año 2016, con su objetivo de: determinar de qué manera la gestión de cuentas por cobrar influye en la liquidez de la empresa CONSERMET S.A.C. distrito de Huanchaco, año 2016, tipo de investigación: descriptivo correlacional, nivel: explicativo, instrumentos utilizados: cuestionario, guías de observación y análisis a los estados financieros de la empresa, la población: estuvo constituida por las áreas de ventas, cobranzas, administración, finanzas y contabilidad de la empresa CONSERMET S.A.C. distrito de Huanchaco, año 2016, y constituido por el documento de cobranzas de la empresa CONSERMET

S.A.C. distrito de Huanchaco, año 2016, llegando a la conclusión de que al analizar la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez, por lo que comprende de resumen de la información obtenida en el Dpto. de cobranzas de la empresa CONSERMET S.A.C., con relación al manejo de las actividades, en donde, entre otros temas se tomaron en consideración. Conclusiones: las cuentas por cobrar ocasionan disminución en la liquidez de empresa CONSERMET S.A.C. Se establece que el nivel de ventas al crédito influye en el riesgo de liquidez, que conlleva a que la empresa no disponga de liquidez para afrontar sus obligaciones en el corto plazo. Las políticas de crédito influyen en la liquidez de la empresa, debido a que no se utilizaron métodos de análisis y estos aspectos son indispensables para lograr el manejo eficiente de las cuentas por cobrar. Los procedimientos de cobranza influyen en la liquidez de la empresa, porque estos obedecen a la recuperación de las cuentas por cobrar en la organización.

Perez T. y Ramos M. (2016), realizaron una investigación en su tesis titulada "Implementación de un Sistema de Control Interno en las Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Bagservis Sac, en Trujillo, en el Año 2016" Trujillo - Perú, para optar el Título profesional de Contador Público, de la Universidad Privada del Norte, quien tuvo por objetivo consignar que sus objetivos de rentabilidad y rendimiento, pueda prevenir pérdidas de recursos, obtenga información contable confiable, refuerce la confianza en que la entidad cumpla las leyes y normas aplicables, y pretende estudiar, analizar, diseñar e implementar un sistema de control interno en las cuentas por cobrar, y evaluar su incidencia en la liquidez. Tipo de diseño de investigación: Experimental, esto a que utilizan la manipulación y las pruebas controladas para entender los procesos causales. En general, una o más variables son manipuladas para determinar su efecto sobre una variable dependiente. La población, está conformada por todos los rubros contables de la Empresa Bagservis SAC, de la ciudad de Trujillo. La Muestra lo conforman el rubro de cuentas por cobrar de Empresa Bagservis S.A.C, periodo Enero a Junio 2016. Con el Método: Técnicas que se emplearon en el proceso de investigación como: Encuestas: caracterizada por su amplia utilidad en la investigación social por excelencia, debido a su utilidad, versatilidad, sencillez y objetividad de los datos, la información se obtuvo mediante el cuestionario como

instrumento de investigación. Entrevista: Una entrevista se basa en la interacción directa entre el investigador y entrevistado. Esta técnica fue dirigida a los 04 trabajadores del Área de Administración de Empresa Bagservis SAC, para medir el grado de eficiencia en cuanto al control de interno de las cuentas por cobrar; esta técnica nos permitió principalmente conocer hechos del pasado que son útiles para el desarrollo de nuestro tema de investigación. Análisis documental: Esta técnica se aplicó para analizar los estados financieros e información coadyuvante que nos revele información de las variables en estudio, información bibliográfica (libros, textos, tesis, trabajos de experiencia profesional, monografías, etc.); así como los diversos aspectos relacionados con la investigación. Conclusión: Se analizó la incidencia de la Implementación del Sistema de Control Interno en la liquidez de Bagservis SAC al 30 Junio de 2016 concluimos que, esta influye significativamente en la liquidez porque ha permitido recuperar S/ 257 826 que no pagaron oportunamente los clientes, el cual la liquidez se incrementó a 0.70. Con la recuperación de la cartera vencida se incrementó el saldo en caja y bancos; se pagó obligaciones financieras por S/ 120, 621, así como también las cuentas por comerciales disminuye a S/ 15, 744 y otro pasivos por S/ 13,754. Se describió los procesos actuales antes de la implementación del Sistema de Control Interno determinando que no existe un control interno de las Cuentas por Cobrar, el personal no está siendo capacitado para afrontar responsabilidades de manera eficiente, la evaluación crediticia al cliente se realiza de manera deficiente al momento de otorgarle el crédito, no existen procedimiento y políticas de cobranza; por ello no existen controles de carácter preventivo que verifiquen el buen cumplimiento de los objetivos. Al evaluar la liquidez actual de BAGSERVIS SAC al 31/03/2016 se determinó que el ratio de liquidez general fue de 0.57 de cada sol adeudado, no han sido recuperados oportunamente. Se estableció e implementó un sistema de control interno de las cuentas por cobrar, se logró mejorar las actividades, procedimientos y formatos, las mismas que son de gran utilidad, permitiendo de manera práctica y oportuna el buen funcionamiento para el Control Interno de las Cuentas por Cobrar. Se evaluó el impacto del sistema de control interno de las cuentas por cobrar en la liquidez el cual fue positivo o favorable, obteniendo una liquidez

general de 0.70, con un incremento de un 35.08% en comparación del 31 de marzo del 2016 el cual fue de 0.57.

### **2.1.2. Antecedentes internacionales**

Rugel (2016), realizó un estudio titulado Las cuentas por cobrar y su Impacto en la Liquidez de una Cooperativa de Transporte Urbano, en la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Ecuador, trabajo de investigación previo a la obtención del título de ingeniería en Contabilidad y Auditoría – CPA, con el objetivo de: analizar las cuentas por cobrar y evaluar su impacto en la liquidez de una Cooperativa de Transporte Urbano, enfoque de investigación: es de enfoque cualitativo, el cual permitió identificar las causas que afectan a las cuentas por cobrar, para verificar el impacto en la liquidez de la Cooperativa de Transporte José Joaquín de Olmedo, por lo que se analizó e interpreto la situación de los procesos financieros y contables, con la finalidad de incrementar la liquidez de la compañía, de tipo: proceso investigativo del presente trabajo de titulación se llevó a cabo un detalle de cada una de las investigaciones, con la finalidad de cumplir los objetivos planteados y así dar solución al objetivo de estudio, instrumento de investigación que se ejecutaron en este trabajo fueron la entrevista y la observación.

La entrevista se aplicó por medio de un cuestionario de preguntas estructuradas y la observación se aplicó para analizar y obtener datos, trabajo con la población de la empresa que está integrado por el área administrativa y contable de la Cooperativa de Transporte José Joaquín de Olmedo, los cuales se detalla como muestra para el estudio de este trabajo de titulación al personal que trabaja directamente con la información relacionada al tema de la investigación ya que proporcionan datos relevantes para este análisis; teniendo como resultado: un crediticio al socio que solicita un crédito antes de otorgarlo, créditos a los socios de manera deliberada sin realizar un estudio previo a la liquidez de la cooperativa, No se lleva un correcto control de la cuentas por cobrar para poder tomar decisiones al otorgar un crédito a un socio. No se realiza un análisis de la cartera periódicamente debido a que no se tiene información real en los tiempos

establecidos y necesarios, el departamento contable no aplica la provisión de cuentas incobrables con valores razonables, ya que toma el valor de las cuentas por cobrar socios, como conclusión: e logró proponer tres estrategias de cobranza con la información proporcionada por la Cooperativa de Transporte José Joaquín de Olmedo. Que con el método de permitió establecer criterios de clasificación para posteriormente su priorización. De acuerdo a la información financiera revisada se concluye que la compañía José Joaquín de Olmedo, no realiza registros contables considerados en la NIC 37 que trata sobre las provisiones de los activos contingentes vencidos. Actualmente no existe procedimientos documentados para la gestión de cobranzas por lo que es una causa de los resultados obtenidos reflejado en el margen de la cartera de crédito, la empresa no cuenta con perfiles crediticios para resolver la aceptación, monto y riesgo aceptado al otorgar un préstamo, originando los problemas de liquidez.

Contreras (2017) realizó un estudio titulado Cuentas por cobrar y su Incidencia en la Liquidez, de la universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, tesis para la obtención del título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría – CPA, con el objetivo general: de analizar las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Compañía de Servicios Inmobiliarios y Comerciales S.A., enfoque de investigación: el enfoque que se aplicara en la investigación es el enfoque cuantitativo y cualitativo para así poder tomar las decisiones oportunidad, mediante la aplicación de las técnicas de recolección de información correspondientes a la entrevista a los colaboradores de la empresa, tipo de investigación: descriptiva, con población: tomada en cuenta algunas de las características esenciales para la selección de la población y muestra como son la homogeneidad y la cantidad para aplicar en este proyecto y determinar la problemática que engloba esta investigación. Población: Para el presente trabajo de investigación la población está conformada por 18 empleados: personal administrativo (14 personas), personal contable (2 personas), gerencia (2 personas), que laboran en la empresa Servicios Inmobiliarios y Comerciales S.A., La Muestra de la investigación es tarea dada por un grupo de la población, de los cuales se ha considerado al área gerencia, administrativo y contable.

A los que se ha elegido como muestra a 6 colaboradores de mayor relevancia en el área de análisis, con su resultado: Previo a la presentación de los hallazgos de la entrevista aplicada al personal de la empresa, se explicó que la compañía cobra mensualidades a los dueños o inquilinos de los inmuebles que administra INCOSERVI S.A., por concepto de administración y mantenimiento de los edificios, correspondiéndole a la organización establecer las estrategias para coordinar estos cobros, sin que medie una política definida, en conclusión: Se reconoció el análisis de las cuentas por cobrar de la empresa INCOSERVI S.A., identificándose que la misma no ha suscrito acuerdos con los administradores de los edificios, además que no se evaluó el riesgo del crédito con los clientes acorde a la legislación de las normas NIIF, componente que obtuvo una calificación de 17% en el control interno, Se identificaron las causas por las cuales no se pudo recuperar las cuentas por cobrar de manera oportuna, entre las que se citaron la falta de una política de crédito, no haber llegado a acuerdo con los clientes para cobrar la cartera vencida incentivando a los administradores de los edificios, así como no contar con un modelo para mejorar permanentemente la gestión del crédito en la empresa, ni haber planificado el control de interno de este rubro del activo corriente, Se determinó que el crecimiento de las cuentas por cobrar afectó a la liquidez de la empresa, evidenciándose que la razón corriente indicó que la empresa INCOSERVI S.A., Se analizó las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Compañía de Servicios Inmobiliarios Y Comerciales S.A., determinándose que si la empresa adoptara un modelo de crédito adecuado podría mejorar la liquidez en niveles de 1,04 la razón corriente y en 20 días la rotación de la cartera.

Arias (2017), en su tesis titulada Cuentas por cobrar y sus cambios en el Capital de Trabajo de la Empresa Klinbac S.A., de la universidad Laica “Vicente Rocafuerte” de Guayaquil, Ecuador, presentada para previo a la obtención del título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría – CPA, quien tuvo por objetivo: Analizar la incidencia de las cuentas por cobrar en el capital de trabajo de la compañía Klinbac S.A., el mismo estudio que fue de enfoque cualitativo, de tipo: analítico, nivel descriptiva documental, en el instrumento utilizo entrevistas, con población que se tomó en cuenta para el desarrollo de la investigación, fue el

personal del área contable, crédito y cobranza de la empresa LINBAC S.A., llegando a una conclusión: de que los resultados de la entrevista reflejan que los controles y políticas de crédito y cobranza no son los adecuados para manejar las cuentas vencidas y la otorgación de créditos a los clientes de LINBAC S.A., lo que reflejan los riesgos a nivel operativo ya que al variar el capital de trabajo la empresa puede presentar liquidez para poder cancelar sus obligaciones a corto plazo. Llegó a la conclusión de que los inadecuados controles sobre las cuentas por cobrar realizados en KLINBAC S.A. se dan porque no se definen correctamente las políticas y procedimientos, esto debido a la falta de un manual de control interno que defina paso a paso los lineamientos para la gestión de crédito y cobranza de la cartera vencida y por vencer. Las políticas de crédito en la empresa KLINBAC S.A., están enfocados en la revisión de la solicitud de crédito de los clientes antiguos y nuevos y el análisis de su capacidad de pago y experiencia crediticia en el cual se establece el pago en un plazo de 30 días y el encargado de aprobar el crédito es la gerencia. Los problemas en la gestión de la recuperación de las cuentas por cobrar han generado problemas en cuanto al rendimiento económico debido a que el cobro en el 2015 fue en 68 días provocando variaciones en el capital de trabajo que limitó la capacidad operativa de KLINBAC S.A. Mediante la propuesta se puede evidenciar que la empresa podrá mejorar la gestión de crédito y cobranza para evitar la acumulación de las cuentas por cobrar y así mejorar los índices del capital de trabajo.

Ederlys (2013), realizó su tesis titulada Incidencia de la Gestión de las Cuentas por Cobrar en la Liquidez y Rentabilidad de la Empresa Hierros San Félix CA, Periodo 2011, de la Universidad Nacional Experimental de Guayana Vicerrectorado Académico Coordinación General de Pregrado Proyecto de Carrera de Contaduría Pública, ciudad de Guayana, presentada el trabajo grado que se entrega para optar por el título de Licenciadas en Contaduría Pública, quien tuvo por objetivo Evaluar la incidencia de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad de la empresa hierros san Felix, CA, periodo 2011, el mismo estudio fue de enfoque descriptivo, de tipo: metodológico, con una población de Población como la “totalidad de fenómenos a estudiar en donde las

unidades poseen una característica común, la cual se estudia y da origen a los datos de investigación”.

La misma que está representada por los siguientes: 01 Gerente, 02 Coordinadores de venta y 02 Analistas de cobranzas, Muestra parte de la población que se selecciona, y del cual se obtiene la información para el desarrollo del estudio y sobre la cual se efectuara la medición y la observación de la variable objeto de estudio”, llegando a la conclusión de que se comprende al resumen del análisis de la Liquidez y rentabilidad de las cuentas por cobrar, comprende en resumir la información obtenida en el departamento de crédito y cobranza de la empresa Hierros San Félix, C.A., Donde se tomaron en consideración los siguientes factores internos y externos que inciden en el proceso de gestión de las cuentas por cobrar, Los procedimientos administrativos y contables actuales desarrollados por la empresa para la gestión de las cuentas por cobrar. El efecto financiero de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad, Aplico un cuestionario de preguntas abiertas al personal encargado de los créditos y cobranzas a fin de identificar los factores inciden en las cuentas por cobrar, así como también describir los procedimientos administrativos y contables desarrollados por le empresa; llegando a la conclusión: No se llevan manuales de procedimientos, lo cual obstaculiza el buen desempeño de las funciones de los departamentos crédito y cobranza, hay casos en que las cuentas por cobrar se vencen por que las facturas no son cobradas a tiempo, por demora de cancelación de la factura, la empresa no tiene medidas de presión para los clientes morosos, existen límites de crédito con cifras mayores a los establecidos para cada cliente, existe falta de comunicación entre los departamentos de venta y cobranza, La empresa no maneja provisiones para cuentas incobrables.

Duran (2015), realizó una tesis titulada El Control Interno de las Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa el mundo Berrezueta Carmona y CIA, en el Canton Camilo Ponce Enríquez, de la Universidad Técnica de Machala, del Ecuador, para la obtención de Grado previo a la obtención del título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría – CPA, quien tuvo que determinar

por objetivo: establecer en Control Interno de las cuentas por cobrar que permitan aplicarse en el proceso económico contable de esta organización para obtener resultados confiables en la presentación de los Estados Financieros de la empresa El Mundo Berrezueta y CIA, del Canton Camilo Ponce Enríquez, determinando una investigación de tipo mixta, y con instrumento: campo y bibliografía documental, tomando como población y muestra Se llega obtener el tamaño de la muestra, donde se procederá a tomar el número de contadores en libre ejercicio profesional del Canton Camilo Ponce Enriquez, que mediante encuesta a los organismos comerciales de mayor magnitud y de acuerdo a las capacidades de crédito para sus clientes están 52, quienes son encargados de llevar la respectiva contabilidad y operación de sus lugares de trabajo.

De acuerdo al tamaño se puede seleccionar una parte como muestra, la cual nos va permitir utilizar un método estadístico de un muestreo que permita seleccionar lo más representativo, y llegando a su conclusión: esta investigación no cuenta con un control interno de las cuentas por cobrar, donde permita obtener resultados estadísticos de su estabilidad crediticio que ofrece a su distinguida clientela, siendo fundamento principal para la rotación de efectivo a través de una excelente solvencia y liquidez de la empresa.

Navarrete (2017), realizó su tesis titulada Análisis de la Gestión de Cuentas por cobrar en la empresa Induplasma S.A. en el año 2015, de la Universidad Politécnica Salesiana Ecuador, del Ecuador, presentada para la obtención: análisis de caso previo a la obtención del Título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, quien determina por objetivo: analizar la gestión de cobro en la empresa industrial en el periodo 2015, a través del método COSTO I UGE permita descifrar las falencias en la contabilidad, con enfoque de investigación: explicativa o casual, de tipo: descriptivo, nivel: metodológico cuantitativo, con instrumento utilizo entrevistas y encuestas, en su población: tomo la totalidad que un fenómeno de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis que integran dicho fenómeno y que se debe cuantificarse para un determinado estudio integrado. La muestra mediante el proceso cualitativo, es un grupo de personas, eventos, sucesos, etc., sobre el cual se habla de recolectar

los datos, sin que necesariamente sea representativo del universo o población que se está estudiando, en cuanto al resultado: se lleva a cabo las cuentas por cobrar en la empresa industrial, se identifica la población que será la parte administrativa y será la muestra para la ejecución de las encuestas, y llegando a la conclusión de que la empresa no presenta con regularidad la información generada a todos los miembros para el logro de los objetivos, la gestión de cobro no es afectiva y esto se debe a que carecen de un manual de monitoreo a fin de verificar el cumplimiento de las metas de cobranzas, de un sistema contable que le permita obtener información actualizada de la realidad de la gestión de cobrabilidad.

Gaona (2016), realizó una investigación titulada Análisis de la gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez y rentabilidad de Solca núcleo de Loja período comprendido entre 2008-2014, presentada para optar el título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor en Loja – Ecuador, la que tuvo por objetivo identificar los factores externos e internos que afectan los procedimientos de gestión de las cuentas por cobrar en Solca Núcleo de Loja. El tipo de estudio fue analítico y deductivo. Donde la muestra estuvo constituida por los empleados de la mencionada empresa. La recolección de los datos se realizó a través de una encuesta, la cual tuvo como conclusión: donde identificó los factores externos e internos que afectan los procedimientos de gestión de las cuentas por cobrar, los convenios interinstitucionales que originan el crédito no se cumplen por falta de fondos del Estado que se asigna a estas instituciones que forman parte del Red Complementaria de Salud, pese a esta circunstancia Solca Núcleo de Loja se ha visto expuesta a seguir brindando el servicio aunque este no se cumpla según lo establecido, ya que ninguna persona puede quedar sin recibir atención a sus enfermedades, especialmente aquellas que han sido calificadas como catastróficas, además la entidad no ha realizado una adecuada gestión de sus cuentas por cobrar, lo que ha ocasionado que sus saldos se acumulen años tras año, provocando de esta manera que se conviertan en incobrables, generando un gasto para la empresa y por lo tanto se vea afectada su disponibilidad financiera; La utilización de herramientas de análisis financiero permitió llevar a cabo un estudio a los Estados Financieros de Solca

Núcleo de Loja presentados al final de cada periodo contable, lo que permitió conocer en forma representativa la situación económica y financiera de la institución, y de esa manera poder determinar el efecto de la administración de las cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad de la entidad, las cuentas por cobrar afectan tanto su liquidez y rentabilidad porque al no ser estas recuperadas a tiempo no se dispone del efectivo necesario para ser frente a los gastos en las que se ve encaminada la entidad satisfactoriamente la institución ha podido sustentar sus obligaciones porque dispone de otros recursos que no le han permitido verse en quebrantos económicos perjudiciales; y 3) La propuesta de políticas de cobro y estrategias de recuperación de cartera se establecen porque la institución no cuenta con mecanismos apropiados para la cobranza y recuperación a tiempo de sus créditos otorgados, ya que estas cláusulas no se encuentran definidas dentro de un manual con el cual se tenga una base específica para su cumplimiento estricto, se han realizado técnicas de cobranza que no han dado resultado esto expresado en sus Estados Financieros con saldos que se arrastran de años anteriores.

## **2.2. Bases teóricas de las variables**

### **2.2.1. Variable 1. Gestión de cuentas por cobrar.**

En cuanto a las cuentas por cobrar los autores definen los conceptos de diferentes maneras, pero todos con el mismo fin, que llevan a que son derechos adquiridos por una empresa y/o institución, por la prestación de un servicio, arrendamiento y/o venta de materiales.

A continuación detallo algunos conceptos de autores:

Según Pérez L. (2013), sostiene que:

Las cuentas por cobrar son derechos exigibles que sirve para el desarrollo de la compañía, y la adquisición de un sistema contable podrá brindar información segura y detallada de los acontecimientos de la forma de pago, y brindará información para la toma de

decisiones y disminuir los riesgos del incumplimiento, los clientes morosos tienden a no pagar oportunamente los créditos otorgados, aumentando los gastos financieros. (p.14)

Según lo citado en las cuentas por cobrar, la entidad tiene derecho de obligar a los clientes la cancelación de sus deudas, antes de realizar cualquier trámite legal, caso contrario llegar a una conciliación donde se acordará el cumplimiento del pago.

A su vez Robert Merton y Zvi (2013), considera que:

La extensión de un crédito comercial a los clientes por un tiempo prudencial; en la mayoría de los casos es un instrumento utilizado en la mercadotecnia para promover las ventas, por ende las utilidades, con el fin de mantener a sus clientes habituales y atraer a nuevos. De aquí su importancia en el empuje que le pueden dar a maximizar la empresa, lo que va a depender de una buena administración de las cuentas por cobrar. (p. 214).

Según lo antes citado, para una empresa las cuentas por cobrar son una facilidad para mantener y captar más clientes.

Según Acosta, JC (2013) fundamenta que:

Las cuentas por cobrar, son aquellos dineros que se adeudan a una entidad económica o de una persona física que puedan estar o no relacionado con la actividad comercial basada en clientes, el cobro coactivo (deudores diversos) o por medio de una intervención de terceras personas (documentos por cobrar) no obstante existen costos asociados a esas acreencias, inclusive es de financiar sus gastos de inversión en función al nivel de ventas de la filosofía crediticia de la entidad, los términos en que esta ópera y los métodos usados para el cobro. (p.09).

Según esta cita, es el adeudamiento económico de los clientes, donde los costos son en función al nivel de ventas de la filosofía crediticia de la entidad, los términos en que esta ópera y los métodos que se deben usar para el cobro y evitar la morosidad.

Según Fierro y Martínez (2015), precisa que:

El proceso de cobro son montos o importes adeudados a la organización por terceras personas, es decir, son cuentas por cobrar de aquellas operaciones realizadas. Son cuentas de aquellas transacciones o préstamos realizados a los empleados, son sumas que adeudan los clientes por el bien o servicio adquirido. (p. 63)

En esta cita, las cuentas por cobrar provienen de terceras personas, derivadas de diversas transacciones financieras que da la empresa a sus clientes por la venta de bienes y servicios.

Sobre el tema Horne, (2012) afirma que:

La administración del efectivo, los valores comerciales, las cuentas por cobrar, las obligaciones contraídas y otros medios de financiamiento a corto plazo son responsabilidad directa del director financiero; ya que estas responsabilidades administrativas requieren supervisión diaria y continua. Lo más fundamental son las decisiones de capital de trabajo sobre el riesgo, rendimiento y precio de las acciones de la compañía. La administración de efectivo incluye la eficiencia en el cobro, los desembolsos y la inversión temporal. El área de finanzas de una compañía suele ser responsable de su sistema de administración de efectivo. Un presupuesto de efectivo, instrumental en el proceso, nos dice cuánto efectivo es probable que tengamos, cuándo es posible que lo tengamos y por cuánto tiempo. De esta forma, sirve como fundamento para el pronóstico y control

del efectivo y la empresa necesita información sistemática sobre el efectivo al igual que algún tipo de sistema de control.

De lo mencionado se cita, que la administración del efectivo es una labor importante del director de la institución, el cual deberá de supervisar y controlar para tomar decisiones sobre el riesgo del efectivo, se necesita que la información este sistematizada para llevar un mejor control la cual ayudara a la toma de decisiones a corto plazo (p. 206).

Por su parte, Aguilar (2013) menciona que:

La administración de las cuentas por cobrar se inicia con la decisión de si se debe o no conceder el crédito. Al determinar una política óptima de crédito que se ajuste a las necesidades de la empresa, los administradores deben considerar diversas variables controlables que pueden utilizar para alterar el nivel de las cuentas por cobrar, entre ellas, los procedimientos de crédito y cobranza, es decir, los procedimientos de crédito se refieren a los criterios que utiliza una compañía para seleccionar a los solicitantes de crédito, para determinar a cuáles de sus clientes conceder crédito y que monto.

Según esta cita, Las cuentas por cobrar representan los activos corrientes que son parte importantes para la institución. Además representan proporciones considerables de los activos totales de las instituciones públicas (p. 30).

Según Córdoba (2012) expresa que:

Las cuentas por cobrar vienen a ser un proceso de gestión de los recursos financieros, se extienden de aquellos resultados de rentabilidad de la empresa, son requerimientos de los recursos relacionados con las necesidades, es decir, recursos disponibles desde el punto de vista de costos, plazos, aspectos legales, su

utilización sustentara un equilibrio entre eficiencia y rentabilidad, las decisiones serán del tamaño de los activos similar que las políticas que estructurará su financiación. (p.4).

En esta cita, las cuentas por cobrar es gestionar los recursos con eficiencia y tener políticas disponibles para los plazos y aspectos legales.

Según Zúñiga (2017), sostiene que:

Las cuentas por cobrar forman parte del activo corriente y por ende para el cálculo del capital de trabajo, son aquellos créditos otorgados por una empresa a su clientela, y se adquiere mediante la concesión de bienes y servicios prestados, en donde su forma de pago puede ser mediante efectivo, cheques, letras de cambio, pagares, entre otros recursos que se proporcionan a través de un tiempo determinado. (p.47).

En esta cita, el activo corriente es parte de las cuentas por cobrar; donde su pago es en un tiempo determinado.

Según Flores (2016) manifiesta que:

Las cuentas por cobrar son los activos que posee una empresa, como consecuencia de haber otorgado créditos a sus clientes con respecto a su presentación en el Estado de Situación Financiera en las cuentas por cobrar comerciales, donde se debe incluir los documentos y cuentas por cobrar provenientes de operaciones relacionadas con el giro del negocio. En lo general el manejo de las cuentas por cobrar, exige al gerente financiero equilibrar el costo de otorgar créditos y el beneficio derivado de ello, como cada empresa tiene características de operación únicas que afecten su política de créditos; no existe un modelo universal de optimización para determinar la política de crédito correcta para las empresas. (p.217).

Según esta cita, las cuentas por cobrar son activos exigibles de una empresa, por otorgar crédito a sus clientes; y exige proporcionar costo para las cuentas por cobrar ya que no existe una política universal para las cobranzas de los créditos.

Según las normas mexicanas de contabilidad señalan en el Boletín Técnico N° 20 del 2015 que:

Las cuentas por cobrar representan derechos exigibles originados por las ventas, servicios prestados, otorgamiento de préstamos o cualquier otro concepto análogo, como:

- Las cuentas por cobrar a clientes deben computarse según el valor pactado originalmente.
- Las cuentas por cobrar en moneda extranjera se deben valorar al tipo de cambio bancario en vigor a la fecha de los estados financieros.
- Las cuentas por cobrar pueden clasificarse de acuerdo a su disponibilidad como de exigencia inmediata, a corto y largo plazo.
- Según su origen, las cuentas por cobrar se clasifican como a cargo de clientes o a cargo de otros deudores tales como accionistas, funcionarios empleados, entre otras.
- Los saldos acreedores por anticipos, por saldos a favor de estos en las cuentas por cobrar deben clasificarse como cuentas por pagar, si su importancia lo exige.

Con relación a la gestión de las cuentas por cobrar, es la actividad económica que la empresa desarrolla estrategias para conocer su situación financiera, que es de vital importancia para determinar y evaluar las operaciones que intervienen en su funcionamiento, ajustándose a la realidad al momento de tomar en cuenta distintas herramientas que existe para su análisis financiero en donde se evalúa la capacidad del ente para generar flujos favorable según recopilación de datos contables derivado de

hechos económicos, para precisar el grado de liquidez, rentabilidad, apalancamiento financiero, cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad, la política de cobro que aplique una empresa es fundamental para controlar oportunamente ya que ninguna empresa está exenta de sufrir un desequilibrio financiero por causa de insolvencia y falta de liquidez, por malas decisiones financieras. Toda empresa debe tener una adecuada gestión en las cuentas por cobrar, para no atravesar problemas de liquidez y cumplir con sus obligaciones. El principal motivo que origina esto es la falta de pago por los inquilinos de los inmuebles. Con este tema resalta la importancia de las cuentas por cobrar en la empresa, ya que de esto dependerá mantener niveles apropiados de fondos líquidos para enfrentar necesidades financieras.

Asimismo, en las cuentas por cobrar, las normas internacionales financieras, es de vital importancia para el crecimiento económico de las empresas, ya que los índices de morosidad de los créditos otorgados afectan la liquidez, por lo que se convierte en riesgo la recuperación de estos recursos, a falta de una gestión de cobranza eficiente, por lo que surge la necesidad de analizar las cuentas por cobrar y mejorar la gestión de cobranzas implementando estrategias que arrojen indicadores para toma de decisiones oportunas.

De la misma manera referenciamos las cuentas por cobrar, es componente del activo corriente y que influyen en el capital de trabajo, que representa una categoría muy significativa en las decisiones financieras y, que debe existir lineamientos necesarios de control y análisis de las cuentas por cobrar para que exista un manejo eficiente de los recursos financieros de la empresa, para que esta cuenta no genere incremento que podría dar paso a problemas de liquidez.

Cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar son aquellos dineros que se adeudan a una entidad económica o a una persona física y que pueden estar o no relacionadas directamente con la actividad comercial,

basadas en la calidad moral (clientes), en el cobro coactivo (deudores diversos) o por medio de una intervención de terceras personas (documentos por cobrar).

#### **2.2.1.1. Importancia de las cuentas por cobrar.**

Según Acosta, J. C. (2013), señala:

La cobranza en la fecha pactada es muy importante, ya que se debe registrar las operaciones de venta, clasificando por categorías de acuerdo al cumplimiento de pago, es fundamental llevar por separado un listado de los clientes morosos y tenerlos bajo cuarentena para evaluarlos y dar por concluido la cobranza a corto plazo y convertirlo en liquidez, el riesgo siempre existe en el comercio de las actividades de la empresa.

La importancia de la actividad, el encargado de ejecutar las funciones de créditos y cobros, ocupa una posición clave en la empresa, pues es cada vez mayor la responsabilidad que tiene tanto para ayudar a incrementar las ventas como para permitir la recuperación del capital a través del cobro efectivo, con una planeación de finanzas se va convertir en recursos exigibles, el otorgamiento de conceder créditos debe medir bajo ciertas políticas de cobranza. (p. 15).

Para Fowler Newton (2014), considera que:

Las cuentas por cobrar constituyen uno de los conceptos más importantes del activo circulante. La importancia está relacionada directamente con el giro del negocio y la competencia. Las cuentas por cobrar representan una inversión muy importante para la empresa. Una de las medidas para conocer la inversión que se tiene en cuentas por cobrar es la relación de la inversión al capital de trabajo y al activo circulante, y se obtienen a través de la prueba de liquidez, la rotación de cobranza y su periodo de cobro.

Desde el punto de vista financiero, debemos darle mayor rotación a nuestro capital, ya que esta rotación puede verse afectada ante la dificultad que puedan presentar nuestros clientes para atender adecuadamente el servicio de la deuda, por lo que el cobro efectivo debe ser de prioridad en toda gestión empresarial, analizando y evaluando la gestión de cobro en forma periódica ya que es vital para la salud financiera de la empresa.

#### **2.2.1.2. Características de las cuentas por cobrar**

Tienen la particularidad de que en ellas se lleva el control y administración de las deudas que tienen los clientes con la empresa, permitiendo el análisis de las facturas o documentos por cobrar con los clientes.

Pérez Cabello Nathalie dice que:

El análisis de los procesos contables aplicados a las cuentas por cobrar en el departamento de contabilidad. Tesis (Licenciado en Contaduría pública). Maturín – Monaga, Venezuela Universidad de Oriente Núcleo Monagas, (2005, p. 20), indica que los movimientos encontrados en esta partida son: facturas, documentos por cobrar, recibos, notas de crédito y débito.

Con su implementación, se puede llevar a cabo un saldo global por cliente y por cada factura o documento por cobrar, que se puede consultar en cualquier momento. Pueden integrarse a otros sistemas que sean utilizados por departamentos distintos, como complemento de información.

#### **2.2.1.3. Clasificación de las cuentas por cobrar**

Deben tener una jerarquía o clasificación si su importancia relativa lo amerita. Es necesaria ya que mediante ellas se pueden ubicar varios renglones dentro de un mismo concepto, facilitando así una mayor comprensión y estudio.

No existe una clasificación estandarizada acerca de la clasificación de las cuentas por cobrar, pues, varían de acuerdo a cada autor, de acuerdo a los requerimientos de las empresas o debido a intereses particulares; en resumidas cuentas, a conveniencia de quienes las manejen.

Según Fierro y Martínez (2015) indica que todo crédito entregado a tercero se constituye en cartera, que se recupera mediante el cobro, y se clasifica en:

- Cuentas por cobrar comerciales-terceros.
- Cuentas por cobrar comerciales relacionados.
- Cuentas por cobrar diversas-terceros.
- Cuentas por cobrar diversas-relacionados.
- Estimación de cuentas de cobranza dudosa.

#### **2.2.1.4 Objetivos de las cuentas por cobrar**

Según Alvarado (2013), considera que el objetivo de las cuentas por cobrar es proveer información cuantificada acerca del monto total de valores pendientes de cobro a personas ya sean naturales y/o jurídicas por concepto de operaciones específicas de la empresa.

Al respecto las políticas de crédito son analizadas por la gerencia, desde el punto de vista del beneficio que pueden rendir para la organización, debido a que algunas empresas que extienden sus créditos a los clientes hasta 90 días, suelen tener mayores ventas que quienes no aplican estas medidas a favor de la clientela, con el condicionamiento del riesgo de la concreción de esta estrategia.

Según Acosta (2013), indica como objetivo primordial el de registrar todas las operaciones originados por además de clientes, de terceros funcionarios y empleados de la empresa, las cuentas por cobrar fundamentalmente son instrumentos de mercadotecnia para promover las ventas, el director de finanzas debe cuidar que su empleo ayude a maximizar las utilidades y el rendimiento de la inversión.

El objetivo principal de las cuentas por cobrar es no abusar de los créditos sino es cobrar hasta que los créditos dejen de ser rentables, así contar con un rendimiento sobre la inversión (p.15)

## **2.2.2. Dimensiones de la variable gestión de cuentas por cobrar.**

### **2.2.2.1 Dimensión 1. Volumen de ventas:**

Es esperar que el cambio de las normas de crédito modifique el volumen de ventas conforme va incrementando los patrones de crédito, y están a espera de que se incrementan las ventas, por otro lado la restricción de los créditos reducirá las ventas. Todo el cambio de las utilidades dependerá del resultado de los ingresos y costos de una empresa. Y como su indicador tenemos el:

Crédito: es el poder para obtener bienes y servicios por la promesa de pago en una fecha determinada a futuro, que consiste en evaluar y determinar el comportamiento crediticio de los clientes para su otorgamiento, realizando un estudio riguroso si cuentan con la posibilidad y capacidad para el cumplimiento de su compromiso; para esto se aplican los requisitos que son: Las cinco "C" del crédito: estas forman un marco de referencia para el análisis detallado del crédito, teniendo en cuenta al tiempo y los gastos implicados, que son utilizados especialmente en solicitudes de créditos montos mayores de dinero; y lo aplican los siguientes:

- Características del solicitante: es referido al historial del cliente del cumplimiento con sus obligaciones en el pasado, conocido como record de pagos o clientes invictos.
- Capacidad: es reembolsar el crédito solicitado por medio de análisis en el flujo de efectivo disponible para enfrentar sus obligaciones de deudas.
- Capital: referido a la deuda del solicitante en relación con su capital patrimonial.

- Colateral: es la garantía disponible que cuenta el solicitante para garantizar el crédito, ya que a mayor activo tiene el cliente mayores posibilidades de recuperar su fondo la empresa en caso no cumpla con el pago.
- Condiciones: son las condiciones económicas existentes y generales específicas de la empresa para cualquier condición en torno a la transacción.

Calificación de Crédito: es un método de selección para el otorgamiento de crédito que se utiliza en las solicitudes de crédito de alto volumen, que se aplica para predecir si pagara a tiempo el crédito solicitado. Es decir mide la capacidad para la decisión de aceptación o rechazo del otorgamiento del crédito al solicitante. Así mismo los que utilizan tarjetas de crédito, como de los bancos, empresas petroleras y tiendas departamentales, son las que se usan con mayor frecuencia la calificación de crédito, tomando decisiones de crédito bien informadas con rapidez y de manera económica reconociendo el costo con una base errónea mínima, si aumenta las deudas incobrables por decisiones basadas en una calificación entonces deberá reevaluarse el sistema de calificación.

Modificación de los estándares de Crédito: en algunas ocasiones la empresa considerará modificar algunos estándares de crédito para mejorar su rendimiento y crear más valor para sus propietarios. El costo de la inversión marginal en las cuentas por cobrar, para calcular la diferencia entre el costo de mantener las cuentas por cobrar bajo dos estándares de crédito: como su interés se centra solo en los costos pagados en efectivo, el costo relevante es el costo variable. La inversión promedio en las cuentas por cobrar puede calcularse mediante la siguiente fórmula:

$\text{Inversión promedio en Cuentas por cobrar} = \frac{\text{Costo variable total de las ventas anuales}}{\text{Rotación de las cuentas por cobrar}}$
---

Dónde:

$$\text{Rotación de las cuentas por cobrar} = \frac{365}{\text{Periodo promedio de cobrar}}$$

### **2.2.2.2 Dimensión 2. Inversión de cuentas por cobrar:**

Existe un costo asociado al mantenimiento de las cuentas por cobrar. Cuando más alto sea el promedio de las cuentas por cobrar de una empresa, tanto más costoso será mantenerlas y viceversa. Si la empresa hace más flexibles sus políticas de créditos, el nivel promedio de cuentas por cobrar se elevará, en tanto que disminuirá si las restringe. Por consiguiente, puede esperarse que una flexibilización de las normas de crédito propicie costos más altos de mantenimiento, y lo contrario, una reducción en tales costos.

Los cambios en el nivel de cuentas por cobrar como resultado de cambios en las normas de crédito surgen de dos factores: cambios en las ventas y cambios en las cobranzas. Las ventas crecientes darán como resultado más cuentas por cobrar y las ventas decrecientes producirán menores promedios de cuentas por cobrar. Cuando se amplían los términos crediticios, se otorgará crédito a los clientes con menor reputación crediticia, quienes quizá tardaran más en pagar sus deudas. Cuando se restringen los patrones se concederá el otorgamiento de crédito a los clientes con mejor reputación y solvencia, quienes son con seguridad pagaran oportunamente. El relajamiento de los patrones de crédito propicia clientes morosos y eleva el promedio de cuentas por cobrar, dado el caso contrario significa un pago más rápido, reduce dicho promedio. En resumen, los cambios en las ventas, al igual que en la cobranza, producen mayores costos de mantenimiento para las cuentas por cobrar cuando de flexibilizan los patrones de créditos, y costos reducidos cuando se restringen. Tales reacciones ocurren también cuando se realizan cambios en las condiciones de crédito y los procedimientos de cobranza y tenemos a:

Política de crédito: en este caso las políticas de crédito permiten al gerente financiero aplicar los lineamientos y normas que puedan lograr y otorgar facilidades de pago a un determinado cliente. Estas en sí determinan el procedimiento y los procesos para llegar a otorgar un crédito. Una política de crédito es una entidad que logra dar la pauta para establecer si un crédito puede ser otorgado o no a un determinado cliente y que monto se le puede ofrecer. La

entidad en sí no solo debe preocuparse de que se cumplan los estándares del crédito sino también velar por que estos estándares se cumplan con el fin de tomar buenas decisiones crediticias; desarrollando fuentes de información adecuadas y correctos métodos de análisis de créditos. Y la correcta aplicación de estos aspectos de las políticas de créditos logra que la administración de las cuentas por cobrar de la empresa sea exitosa. Caso contrario una ejecución deficiente de las políticas de crédito desencadenará resultados negativos o poco óptimos para la entidad.

El tipo de cliente debe corresponder al mercado objetivo definido por la institución ya que la evaluación y administración es completamente distinta, ya que mediante ello se debe al menos definir el tipo de clientes con los cuales va a operar, el riesgo que está dispuesto a aceptar, la rentabilidad mínima con que se trabajara, el control y seguimiento que tendrán excepciones y no debe otorgarse crédito a empresa sin fines de lucro, como cooperativas, clubes, etc.

Así como aceptaciones comerciales: de igual manera que los documentos por pagar, el proveedor solicita que el cliente reconozca la deuda; por lo general este reconocimiento se realiza mediante letras de cambio, en este caso generalmente no se entrega el bien hasta la firma del cliente. Se entiende que las cuentas por pagar son las compras a crédito que las empresas realizan a otras compañías. Son deudas que tienen la empresa por concepto de bienes y servicios que compra a crédito.

### **2.2.2.3. Dimensión 3. Gastos por cuentas de cobranza dudosa**

Otra variable que se espera se vea afectada por cambios en las normas de crédito son los gastos por cuentas incobrables. La probabilidad o riesgo de adquirir una cuenta incobrable aumenta a medida que se suavizan las normas de crédito y se reduce cuando éstas se vuelvan más estrictas.

Riesgo: se debe llevar un control específico y formalizar un listado de sus cuentas incobrables, conteniendo un detalle de las facturas incobrables o con altas

probabilidades de incobrabilidad, que debe ser acorde con el objetivo de minimizar y controlar los riesgos financieros.

### **2.2.3. Variable 2. Liquidez**

#### **Conceptualización**

Es un activo disponible que se refleja en los estados financieros, así mismo representa la capacidad económica de una empresa para atender a sus obligaciones de pago a corto plazo, a medida que estas llegan a su vencimiento.

Según Sánchez (2012) menciona que:

“La liquidez de una empresa es la capacidad de pago que manifiesta la empresa para estar cubierto de posibles incobrables”.

Por lo tanto, la liquidez es la capacidad de pago que la empresa debe cubrir.

Según Rodríguez (2015), señala que:

“La liquidez es la capacidad para cumplir con los compromisos de pago que tiene la empresa, a su vez la capacidad se dichos pagos”.

Indica que la liquidez es tener capacidad para cumplir con sus compromisos.

Según Rojas (2017) señala que:

“Los indicadores de liquidez enseñan cual es la capacidad que tiene la compañía para cubrir sus obligaciones en el corto y largo plazo” p. (64).

Cita que la liquidez son indicadores que enseñan para que una empresa cumpla con sus obligaciones sea a corto o largo plazo.

Según Ortiz (2011) indica que:

La liquidez son indicadores que surgen por la necesidad de medir la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presente una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes. Son los que miden la capacidad para cumplir sus obligaciones de una empresa.

En esta cita, la liquidez mide la capacidad de una empresa, para cumplir con sus obligaciones y establecer la facilidad para el pago de sus pasivos.

Según Lawrence (2012) aprecia que:

Se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que éstas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera de la empresa, es decir la facilidad que puede pagar sus cuentas. Mide la capacidad para cumplir sus obligaciones a corto y mediano plazo en cuanto a la solvencia de la empresa.

En este caso cita, que la liquidez se mide por su capacidad de sus obligaciones, y facilitar el pago de sus cuentas de la empresa.

Según Aldas y Yáñez (2014) comenta que:

La liquidez es para analizar los estados financieros existen una serie de técnicas y/o métodos en base a coeficientes, índices, razones, o más conocida ratios. Los ratios son indicadores financieros y son utilizados para evaluar el estado financiero de las empresas, por tal motivo viene a ser el coeficiente de dos magnitudes relacionadas entre sí, y sirven para enjuiciar los estados financieros, con respecto a su estructura y ayudar en

la evolución económica financiera de las empresas; pues los empresarios los consideran de mucha importancia porque reflejan con exactitud la realidad económica de la empresa.

En este caso cita, que la liquidez son ratios que sirven para evaluar el estado financiero y coadyuvar en la evolución económica de la empresa.

Según Ortega (2010) indica que:

El término liquidez tiene una doble acepción; desde el punto de vista estático se puede definir como la posición representada por los activos corrientes del balance en forma de tesorería o activos líquidos fácilmente transformables en efectivo como las inversiones financieras temporales. Desde el punto de vista dinámico, hace referencia a la capacidad que tiene la empresa para generar dichos activos líquidos con los que hace frente a los pagos en su momento oportuno. La liquidez, como capacidad de generación de activos líquidos, tiene que ver con la estructura operativa de la empresa, ya que ésta tendrá más capacidad de generar dinero cuanto más corto sea el ciclo de aprovisionamiento, operación/transformación, comercialización, cobro. La generación de la tesorería necesaria para hacer frente a los pagos tiene que cumplir dos premisas:

- Desde el punto de vista dinámico, la empresa debe generar dichos activos líquidos a tiempo para poder atender los pagos a su vencimiento.
- Desde el punto de vista estático, la empresa no debe tener saldos ociosos de tesorería, pues el coste de oportunidad de los accionistas es alto. Ver que el dinero que ellos invirtieron está parado sin producir rentabilidad alguna es una muy mala señal, que, como mínimo, implicará una censura al equipo directivo.

Se cita, que la liquidez es la capacidad de obtener dinero y que un activo se convierta en efectivo.

Según Aching (2011) indica que:

La Liquidez mide la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente. (p. 15).

Según Paulo Nuñez (2015) señala que:

La liquidez es el efectivo con que cuenta la empresa donde mide la solvencia económica que tiene para afrontar sus obligaciones con terceros a corto y largo plazo, según las necesidades de responsabilidades con los terceros, a su vez la gerencia evaluará la liquidez en un periodo determinado para evaluar el incremento del negocio, por lo que la liquidez proviene de la disponibilidad.

Según se cita, la liquidez es el efectivo que cuenta la empresa para afrontar sus obligaciones con terceros y que liquidez es disponibilidad.

Según Flores (2017) sostiene que:

La liquidez corriente mide la liquidez corriente que tiene la empresa, para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Además muestra la habilidad que tiene la gerencia para poder cumplir con obligaciones a corto plazo, y se puede calcular dividiendo las ventas entre el activo fijo.

En esta, la liquidez mide a una empresa y representa para cumplir con obligaciones a corto plazo.

Según Flores J. (2013) sostiene que:

La liquidez corriente es el índice importante porque nos da a conocer la liquidez corriente de la empresa frente a las obligaciones que tiene con los terceros, para afrontar sus responsabilidades, y mostrar el activo que posee". Nos da a conocer la liquidez corriente de la empresa frente a obligaciones de terceros.

### **2.2.3.1 Dimensiones de la variable liquidez.**

#### **2.2.3.1.1 Dimensión 1. Liquidez corriente**

Es una de las razones financieras que mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, calculando los activos corrientes de la empresa entre sus pasivos corrientes de liquidez para cumplir con sus obligaciones.

#### **2.2.3.1.2 Activo corriente**

Llamado también activo circulante, activo de una empresa que es el dinero líquido generado durante los doce meses del año. Ejemplo: el dinero del banco, las existencias y las inversiones financieras. Por lo que de ahí su clasificación está compuesto por el disponible que es el efectivo y equivalente del efectivo, las cuentas y documentos por cobrar así como también forma parten los inventarios.

### **2.2.3.1.3 Pasivo corriente**

Llamado pasivo circulante, son las obligaciones a corto plazo que tiene una empresa, como las deudas y obligaciones que tienen una duración menor a un año.

### **2.2.3.2 Dimensión 2. Razón rápida o Prueba acida**

Establece con mayor propiedad la cobertura de las obligaciones de la empresa a corto plazo, ya que es una medida más apropiada para medir la liquidez por que descarta a las existencias y a los gastos pagados por anticipado en razón que son desembolsos ya realizados. Y su cálculo es  $\text{activo corriente} - \text{existencia} - \text{gastos pagados por anticipado}$  dividiendo entre el pasivo corriente.

#### **2.2.3.2.1 Los inventarios**

Los inventarios son conjunto de productos o mercadería que la empresa emplea para comercializar en un determinado periodo contable, es decir constituye el patrimonio de la empresa (productos, materiales, servicios), lo que se posee para ejecutar las ventas a los posibles consumidores. Igualmente la administración del inventario en una empresa es el mecanismo fundamental que permite la comercialización de la mercadería así como también obtener utilidades a largo plazo, en donde tiene como finalidad proveer a la empresa de recursos indispensables para el desarrollo de su capital. Finalmente una de las leyes de inventarios nos afirma que se deberá mantener un nivel óptimo de inventarios en bodega para prevenir posibles pérdidas financieras.

## **2.3. Definición de términos básicos**

**2.3.1 Cliente:** Individuo u organización que a partir de un pago, ya sea mediando una transacción financiera o un trueque, accede a un producto y/o servicio. (Loyola, C, 2016, p. 30)

**2.3.2 Cuentas por cobrar:** Son derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados, otorgamiento de préstamos o cualquier otro concepto análogo (Incluye documentos por cobrar), los cuales representan el crédito que concede la empresa a sus clientes con la promesa de pago de un plazo determinado. (Loyola, C, 2016, p. 30)

**2.3.3 Liquidez:** La liquidez tiene una base conceptual a partir de los criterios de facilidad de conversión, es una propiedad de medición de los activos circulantes que ayuda en la toma de decisiones de inversión y financieras. (Gutiérrez y Tapia, 2016, p.14)

**2.3.4 Análisis de Liquidez:** Mide la capacidad de pago que tiene la empresa para poder hacer frente a sus obligaciones financieras a corto plazo. (Loyola, C, 2016, p. 30)

**2.3.5 Cuentas de Cobranza Dudosa:** Es aquella cuenta respecto de la cual no existe certeza o seguridad en su posible recuperación, ya sea porque el deudor no se acerca a cancelar su obligación con el acreedor o porque éste se encuentra en una situación de falencia económica que le impide ejecutar cualquier tipo de pago de deudas, en perjuicio del acreedor obviamente. (Loyola, C, 2016, p. 30)

**2.3.6 Utilidad:** En el campo de la economía y las finanzas, la utilidad está asociada a la ganancia o beneficio que se obtiene a partir de un bien o una inversión. (Loyola, C, 2016, p. 30)

**2.3.7 Política de Créditos:** Es la que determina si procede o no la concesión de un crédito, así como el monto de este. (Aguilar, 2013, p. 50)

**2.3.8 Activo corriente:** El activo corriente son bienes y derechos aplicados para la cancelación de un pasivo corriente, pueden convertirse con facilidad en efectivo recuperándose en un ciclo corto de explotación, es necesaria para llevar el ciclo normal y generar beneficios para la empresa. (Gutiérrez y Tapia, 2016, p.14)

**2.3.9 Pasivo corriente:** El pasivo corriente son deudas que la empresa debe reintegrar en el plazo igual o inferior a un año, caracterizadas por su grado de exigibilidad y por contraponerse a los recursos permanentes. (Gutiérrez y Tapia, 2016, p.19)

**2.3.10 Efectivo:** El efectivo es un activo financiero líquido, universalmente aceptado para realizar el pago de bienes, servicios y amortización de deudas, a la vez, sirve como reserva de valor pudiendo ahorrarlo o usarlo más adelante. (Gutiérrez y Tapia, 2016, p.19)

**2.3.11 Rentabilidad financiera:** La rentabilidad financiera es una medida de rendimiento de los fondos propios, representa la rentabilidad de los accionistas. (Gutiérrez y Tapia, 2016, p.17)

**2.3.12 Razón ácida:** La razón ácida es un indicador financiero utilizado para medir la liquidez de una empresa e indicar su capacidad para asumir compromisos a corto plazo, haciendo uso de sus activos de mayor liquidez. (Gutiérrez y Tapia, 2016, p.16)

**2.3.13 Cuentas por cobrar comerciales:** Éstas se clasifican en la cuenta de clientes y tienen su origen en el curso normal de la venta de un producto o servicio. (Cholan, 2016, p.14)

**2.3.14 Cuentas por cobrar diversas:** Están a cargo de otros deudores y proceden de fuentes diferentes a las ventas. Éstas se originan por transacciones distintas a aquellas para las cuales fue constituida la entidad tales como préstamos a empleados o accionistas. (Cholan, 2016, p.14)

**2.3.15 Políticas de crédito:** Son las normas de actuación dictadas por la dirección de la empresa las cuales determinan si procede o no la concesión de un crédito, así como el monto de este. (Cholan, 2016, p.15)

**2.3.16 Políticas de cobranza:** Las políticas de cobro de la empresa son los procedimientos que ésta sigue para cobrar sus cuentas una vez vencidas. (Cholan, 2016, p.16)

**2.3.17 Gestión Financiera:** Es una fase de la administración general que consiste en administrar los recursos que tiene la empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir gastos necesarios para su adecuado funcionamiento es decir tiene por objetivo maximizar el patrimonio de la empresa. (Cholan, 2016, p.31)

**2.3.18 Razones de Liquidez:** Estas razones miden la capacidad de pago que tiene la empresa en el corto plazo en cuanto al dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. (Cholan, 2016, p.31)

**2.3.19 Cliente:** Individuo u organización que a partir de un pago, ya sea mediando una transacción financiera o un trueque, accede a un producto y/o servicio. (Cholan, 2016, p.31)

**2.3.20 Morosidad:** Hace referencia al incumplimiento de las obligaciones de pago. Falta de puntualidad o retraso, en especial, en el pago de una cantidad debida o en la devolución de una cosa. (Cholan, 2016, p.32)

### **III. MÉTODOS Y MATERIALES**

#### **3.1. Hipótesis de la investigación.**

##### **3.1.1. Hipótesis general**

Existe relación significativa entre la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

##### **3.1.2. Hipótesis específicas**

###### **Hipótesis específica 1.**

Existe relación significativa entre el volumen de ventas y liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

###### **Hipótesis específica 2.**

Existe relación significativa entre la inversión de cuentas por cobrar y la Liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

###### **Hipótesis específica 3.**

Existe relación significativa entre la cobranza dudosa y Liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

#### **3.2. Variables de estudio.**

##### **3.2.1. Definición conceptual.**

###### **Variable 1. Gestión de cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar es un activo exigible que representa dinero a corto y largo plazo, su control tiene que ser recuperado de los clientes, de esto depende que el saldo del inventario incremente o disminuya, ya que el capital de trabajo es un recurso vital para la empresa, y es deber del directivo buscar máximo aprovechamiento de los inventarios y de las partidas del activo circulante. Donde la eficiencia de la cuenta por cobrar comienza desde la venta y facturación hasta la cancelación del capital que se encuentra en poder de terceros, política de gestión y control del cobro, registrando las cuentas del cliente individualmente y por factura, estructurando plazos según posibilidades de la empresa (Según Gitman (2012, p.106).

## **Variable 2. Liquidez**

La liquidez es la capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a mediano que estas llegan a su vencimiento, referido a la solvencia financiera de la empresa, ya que es importante tener suficiente liquidez para las operaciones diarias. A su vez la empresa tiene que equilibrar la liquidez contra los bajos rendimientos que se generan. Lawrence & Chad (2012).

### **3.2.2. Definición operacional.**

Una definición operacional especifica qué actividades u operaciones deben realizarse para medir una variable e interpretar los datos obtenidos. (Hernández - Sampieri, 2014 p. 120).

## **Variable 1. Gestión de cuentas por cobrar**

La variable gestión de cuentas por cobrar fue evaluado de acuerdo a las dimensiones: volumen de ventas, inversión en cuentas por cobrar, gastos por cuenta de cobranza dudosa, mediante la valoración de la escala de

Likert compuesto por 18 ítem de acuerdo al tamaño de la muestra según la percepción de los propietarios de la empresa de transporte del Terrapuerto Municipal “Los Libertadores de América” Ayacucho.

### **Variable 2. Liquidez**

La variable liquidez fue evaluado de acuerdo a las dimensiones: liquidez corriente y razón rápida o prueba ácida, mediante la valoración de la escala de Likert compuesto por 12 ítem de acuerdo al tamaño de la muestra según la percepción de los propietarios de la empresa de transporte del Terrapuerto Municipal “Los Libertadores de América” Ayacucho.

### 3.2.2.1 Operacionalización de variables

Tabla 1.

Operacionalización de la variable Gestión de cuentas por cobrar

Variable	Dimensiones	indicadores	ítems	Escala de medición	Rangos/índices	
Gestión de cuentas por cobrar	Volumen de ventas	Evaluación	1, 2, 3, 4, 5, 6	Escala tipo Likert	Bajo (18 – 41)	
		Contratos			Medio (42 –65)	
		Plazos de crédito			Alto (66– 90)	
		Créditos				
		Riesgo				
		Procesamiento de información				
	Inversión en cuentas por cobrar	Políticas Gestión de cobro Proceso administrativo y contable	y	7, 8, 9, 10, 11, 12	Siempre (5) Casi siempre (4) A veces (3) Casi nunca (2) Nunca (1)	Bajo (6 – 13)
						Medio (14 –21)
						Alto (22– 30)
	Gastos por cuenta de cobranza dudosa.	Evaluación Capacidad de pago Incumplimiento de pago Recuperación Procedimiento de facturación Seguimiento y cancelación Cobranza Capacitación				Bajo (6 – 13)
					Medio (14 –21)	
					Alto (22– 30)	
					Bajo (6 – 13)	
					Medio (14 –21)	
				Alto (22– 30)		

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 2.  
Operacionalización de la variable liquidez

Variable	Dimensiones	Indicadores	Índices/ Ratios	Escala de medición de rangos	Rangos/índices
Liquidez	Liquidez corriente	Activo corriente	$\frac{\text{Total de activos líquidos}}{\text{Total de adeudos corrientes}}$	Sirven para medir la forma descriptiva que serán creados cuando se analice la parte estadística de las empresas de los periodos estudiados	Bajo (38 – 83) Medio (84 – 129) Alto (130–175)
	Razón rápida o prueba ácida	Pasivo corriente	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$		Bajo (38– 83) Medio (84– 129) Alto (130–175)

Fuente: Elaboración propia.

### **3.3. Tipo y Nivel de investigación**

#### **3.3.1. Tipo de investigación**

El tipo de investigación de acuerdo a la naturaleza del estudio, reúne las condiciones metodológicas suficientes para ser considerada como una INVESTIGACIÓN APLICADA, puesto que los alcances de esta investigación son prácticos y aplicados, ya que se trabajó con informaciones reales sin haber modificado datos en el transcurso de la investigación.

Ya que este planteamiento, representa el sustento práctico y numérico que nos permitió llegar a las conclusiones del trabajo de investigación.

#### **3.3.2. Nivel de investigación**

La presente investigación es de nivel: descriptivo – correlacional.

Hernández, Fernández y Baptista (2010, p. 80), precisan que “los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades, características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis”.

Correlacional. Permitted determinar la relación existente entre las variables que forman parte del estudio. Por medio de este método el investigador puede identificar las relaciones que existen entre dos o más variables. “Hernández, Fernández et. al. (2010, p. 63), señaló que “este tipo de estudios tienen como propósito medir el grado de relación que exista entre dos o más conceptos o variables (en un contexto en particular). En ocasiones solo se analiza la relación entre dos variables”.

Frente a la presente investigación permitió identificar las correlaciones entre ambas variables y sus respectivas dimensiones,

a través de la aplicación de un cuestionario para ambas variables con el fin de determinar la relación entre la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

### **3.4. Diseño de la investigación**

#### **3.4.1 Enfoques de investigación**

Para esta investigación se analizó información en el área de contabilidad, quien es encargada de controlar las cuentas por cobrar, y que permitió desarrollar esta investigación de manera positivista, que es propio del enfoque cuantitativo, que es conocido también como empirista. Mediante esta aplicación de la recolección de información se entrevista a los representantes o propietarios de cada empresa de transportes.

La investigación es de enfoque cuantitativo, es decir parte de una idea delimitada, establecida por objetivos, revisión de literatura con una perspectiva teórica, se establece hipótesis y se determinan variables, a fin de ser probadas la medición de las variables de acuerdo a un contexto determinado, mediante un proceso estadístico a fin de obtener conclusiones que permitan responder a las hipótesis formuladas (Hernández, Fernández y Baptista., 2014, p.4).

#### **3.4.2 Diseño de investigación**

Según Hernández, Fernández, y Baptista (2014), especifica que:

Los estudios de investigación son de enfoque cuantitativo de diseño no experimental y no aplicativo, donde no se realiza la manipulación de variables en los estudios únicamente se contemplan los hechos, sin realizar ninguna manipulación; además

no existe directo control sobre las variables y no se puede influenciar en ellas, debido a que los hechos ya sucedieron” (p.152).

De acuerdo al diseño de estudio, la investigación el diseño es no experimental, el estudio es descriptivo correlacional, porque no existió ninguna manipulación de las variables de estudio, se considera un tipo de estudio básico, debido al apoyo de fuentes de carácter documental ósea es una investigación documental para recoger información de la empresa Terrapuerto Municipal Libertadores de América, donde se utilizó una investigación transversal, porque se ejecutó en un momento determinado y lugar establecido, es correlacional, porque se buscó la relación entre ambas variables de estudio y sus respectivas dimensiones de las respectivas variables.

Hernández, Fernández, y Baptista (2014) también refieren que:

Las investigaciones correlacionales se plantean como objetivo de conocer el grado de relación o asociación entre varias categorías, conceptos o variables de un contexto o muestra en particular, que comúnmente la relación que se estudia es de dos variables” (p.93).

De lo expuesto, se concluye que la investigación es No experimental, es descriptiva y correlacional; porque se analizará la incidencia entre la liquidez y las Cuentas por cobrar de la empresa Terrapuerto Municipal Libertadores de América. Por lo que se han analizado las dos variables del estudio (O1: Gestión de Cuentas por cobrar, O2: Liquidez), el diseño definido en la siguiente investigación es el descriptivo correlacional. El diagrama del diseño de investigación que lo representa es:

**Gráfico:**

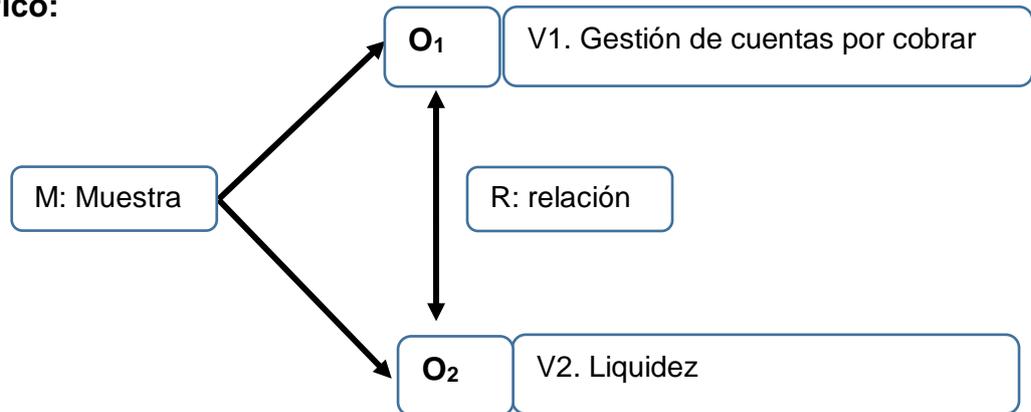


Figura 1. Diagrama

**Denominación:**

- M** : Muestra de estudio
- V1** : Cuentas por cobrar
- V2** : Liquidez
- O<sub>1</sub>** : Evaluación de la gestión de cuentas por cobrar
- O<sub>2</sub>** : Evaluación de la Liquidez
- R** : Relación entre ambas variables.

### **3.5. Población y muestra de estudio.**

#### **3.5.1. Población.**

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014), considera que:

Una población en un proceso de estudio que define como unidad de análisis de la investigación a la población que es el grupo a estudiar conformado por personas u objetos que representan un elemento de análisis a fin de obtener conclusiones de acuerdo a una serie de detalles y características o estratos de tiempo, contenido y lugar que permiten distinguir y observar a cada componente que lo conforman. (p. 174)

La población a considerar en el presente trabajo de investigación, lo constituyen 45 propietarios de las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América” Ayacucho, periodo 2016 – 2017, quienes son el medio para lograr los objetivos de la presente investigación.

Tabla 3

Distribución de la población conformado por las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

Nº	Empresas de transporte	RUC	Cantidad
1	Emp. Sel Tour Molina S.A.C	20104604332	1
2	Emp. Transp. Divino Señor Express S.A.C	20510740336	1
3	Ccory Negociaciones e Inversiones S.A. – Lima.	20104604332	1
4	Emp. de Transp. "workaholics S.A.C.	20600142071	1
5	Emp. Transp. Turismo Oropesa E.I.R.L	20104604332	1
6	Emp. Transp. Estrellas del sur S.A.C	20534562609	1
7	Exp. Internac. Espinoza S.A.C	20519291526	1
8	Emp. Transp. Turismo Libertadores S.A.C	20425386639	1
9	Inv. en Transp y tur. "Libertadores" S.A.C	20507725270	1
10	Exp. Antezana hnos. S.A	20219801531	1
11	Emp. Transp. Exp. Molina Unión E.I.R.L	20120550137	1
12	Emp. Transp. Internac. palomino S.A.C	20417931393	1
13	Emp. Expreso Sanchez S.R.Ltda.	20336086168	1
14	Expreso Los Chankas S.C.R.L.	20485054066	1
15	Transp. Turist. Señor de Ataco S.A.C	20444985969	1
16	Tranp. Turist. Rey Bus S.R.L.	20432994253	1
17	Emp. Transp. Ticllas S.A.C.	20444985969	1
18	Emp. de Transp. "Internacional Sandoval" S.R.L.	20602701132	1
19	Emp. Transp. Divino Señor Tours E.I.R.L.	20514343474	1
20	Emp. Tr. y Srv. Tur. Don Sebas S.A.C. – Alcón Andino.	20534390638	1
21	Emp. de Transportes inversiones Guti S.A.C.	20510497644	1
22	Emp. ag. de viajes y turismo "Señor Cautivo" E.I.R.L.	20600247502	1
23	Emp. de Transp. "Grupo Megabus" S.A.C. "Megagrup"	20554045937	1
24	Emp. Transp. Mega Bus S.A.C.	20485838814	1
25	Transp. El pino S.A.C. - Tepsa	20502324927	1

26	Emp. Corporación Turismo Paramonga S.A.C.	20601437954	1
27	Emp. Transp. Apusuyo - Drakos S.A.C. Ecotours.	20534562609	1
28	Emp. de Transp. Turismo Paucartambo E.I.R.L.	20543102858	1
29	Exp. Internac. Palomino S.A.C.	20417931393	1
30	Emp. Transp. Turismo Civa S.A.C.	20102427891	1
31	Emp. de Transp. Movil bus S.A.	20555901179	1
32	Exp. Tur. Huamanguino /Emp. de Transp. Santa María.	20485054066	1
33	Emp. Transp. y Mult. Quovadis S.A.C.	20534854723	1
34	Emp. de Transp. Exp. y Serv. Turismo Andino S.A.C.	20267269565	1
35	Emp. Fer Corporation E.I.R.L.	20267269565	1
36	Turismo Alba S.A.C.	20267269565	1
37	Emp. de Transp. "Inversiones Guti" S.A	20510497644	1
38	Emp. de Transp. Consorcio Tinka Unión S.R.L.	20600312147	1
39	Empresa de Transportes Nevados E.I.R.L.	20487292746	1
40	Servicio de Turismo Los Chankas S.R.L.	20601286671	1
41	Estrella Polar S.A.C.	20267269565	1
42	Emp. Transp. Transandino S.A.	20267269565	1
43	Emp. de Transp. "Expreso Peruanito" S.R.L.	20534477831	1
44	Emp. Transp. Exp. y Serv. Tur. Andino S.A.C.	20534562609	1
45	Emp. de Transp. "Alcon Apusuyos" E.I.R.L. - Ricra.	20104604332	1

Fuente: Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho.

### 3.5.2. Muestra.

Viene a ser un subgrupo de la población a investigar, sobre el cual se recolectarán datos, y que tiene que definirse o delimitarse con precisión, El investigador pretende que los resultados encontrados en la muestra logren generalizarse o extrapolarse a la población (en el sentido de la validez externa que se comentó al hablar de experimentos).

La muestra para esta investigación estuvo conformada por 45 propietarios de las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho.

Tabla 4

Distribución de la muestra conformado por las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

Nº	Empresas de transporte	RUC	Cantidad
1	Emp. Sel Tour Molina S.A.C	20104604332	1
2	Emp. Transp. Divino Señor Express S.A.C	20510740336	1
3	Ccory Negociaciones e Inversiones S.A. – Lima.	20104604332	1
4	Emp. de Transp. "workaholics S.A.C.	20600142071	1
5	Emp. Transp. Turismo Oropesa E.I.R.L	20104604332	1
6	Emp. Transp. Estrellas del sur S.A.C	20534562609	1
7	Exp. Internac. Espinoza S.A.C	20519291526	1
8	Emp. Transp. Turismo Libertadores S.A.C	20425386639	1
9	Inv. en Transp y tur. "Libertadores" S.A.C	20507725270	1
10	Exp. Antezana hnos. S.A	20219801531	1
11	Emp. Transp. Exp. Molina Unión E.I.R.L	20120550137	1
12	Emp. Transp. Internac. palomino S.A.C	20417931393	1
13	Emp. Expreso Sanchez S.R.L.	20336086168	1
14	Expreso Los Chankas S.C.R.L.	20485054066	1
15	Transp. Turist. Señor de Ataco S.A.C	20444985969	1
16	Tranp. Turist. Rey Bus S.R.L.	20432994253	1
17	Emp. Transp. Ticllas S.A.C.	20444985969	1
18	Emp. de Transp. "Internacional Sandoval" S.R.L.	20602701132	1
19	Emp. Transp. Divino Señor Tours E.I.R.L.	20514343474	1
20	Emp. Transp. y Serv. Turist. Grales. Don Sebas S.A.C. – Alcón Andino.	20534390638	1
21	Emp. de Transportes inversiones Gutí S.A.C.	20510497644	1
22	Emp. ag. de viajes y turismo "Señor Cautivo" E.I.R.L.	20600247502	1
23	Emp. de Transp. "Grupo Megabus" S.A.C "Megagrup"	20554045937	1
24	Emp. Transp. Mega Bus S.A.C.	20485838814	1
25	Transp. El pino S.A.C. - Tepsa	20502324927	1
26	Emp. Corporación Turismo Paramonga S.A.C.	20601437954	1
27	Emp. Transp. Apusuyo - Drakos S.A.C. Ecotours.	20534562609	1
28	Emp. de Transp. Turismo Paucartambo E.I.R.L.	20543102858	1
29	Exp. Internac. Palomino S.A.C.	20417931393	1
30	Emp. Transp. Turismo Civa S.A.C.	20102427891	1

31	Emp. de Transp. Movil bus S.A.	20555901179	1
32	Exp. Tur. Huamanguino /Emp. de Transp. Santa María	20485054066	1
33	Emp. Transp. y Mult. Quovadis S.A.C.	20534854723	1
34	Emp. de Transp. Exp. y Serv. Turismo Andino S.A.C.	20267269565	1
35	Emp. Fer Corporation E.I.R.L.	20267269565	1
36	Turismo Alba S.A.C.	20267269565	1
37	Emp. de Transp. "Inversiones Guti" S.A	20510497644	1
38	Emp. de Transp. Consorcio Tinka Unión S.R.L.	20600312147	1
39	Empresa de Transportes Nevados E.I.R.L.	20487292746	1
40	Servicio de Turismo Los Chankas S.R.L.	20601286671	1
41	Estrella Polar S.A.C.	20267269565	1
42	Emp. Transp. Transandino S.A.	20267269565	1
43	Emp. de Transp. "Expreso Peruanito" S.R.L.	20534477831	1
44	Emp. Transp. Exp. y Serv. Tur. Andino S.A.C.	20534562609	1
45	Emp. de Transp. "Alcon Apusuyos" E.I.R.L., - Ricra.	20104604332	1

Fuente: Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho.

### 3.5.3. Muestreo.

Se utilizó un muestreo no probabilístico de tipo intención por conveniencia, es decir, que los procesos no se basaron en la utilización de una fórmula estadística ni mecánica, sino consideró la totalidad de la población de estudio. El tamaño de la muestra estuvo conformado por 45 propietarios de las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho.

La muestra no probabilística es el subgrupo de la población en la que la elección de los elementos no depende de la probabilidad sino de las características de la investigación.

## 3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

### 3.6.1. Técnica de recolección de datos

Tamayo (2012), la técnica e instrumento para recolectar datos: “es un procedimiento de planificar y organizar de manera puntual, para definir la

manera de cómo se elaborará un instrumento para recopilar datos, conforme a la encuesta, determinar la documentación u observación directa del hecho y conforme a la disposición para que recopila los datos” (p. 182).

En toda técnica a investigar es considerable la aplicación del instrumento en forma objetiva y subjetiva, con la finalidad de conseguir testimonio de modo sobresaliente y comprensible, con el fin de proponer una sugerencia o recomendación en base al problema de investigación, según los datos reales obtenidos.

De acuerdo a Díaz de Rada (2009), precisó que: “es la recolección de información que se consigue mediante un acercamiento directamente e individual, es decir entre el entrevistador y el entrevistado, basado en un cuestionario de acuerdo al tema de investigación elegida, que ira complementando con las respuestas del entrevistado” (p. 19).

### **3.6.2. Instrumentos de recolección de datos**

En esta investigación se usó como instrumento el cuestionario, elaborado por la investigadora, a fin de recabar la información necesaria de las personas de acuerdo a las variables de estudio.

En la presente investigación el instrumento a utilizar es el cuestionario; que fue diseñado con preguntas claras, concisas y concretas considerando los indicadores de las variables; de esta manera se obtuvo información relevante a la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez de las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho periodo 2016 – 2017.

Tabla 5

Ficha técnica 1: Cuestionario de gestión de cuentas por cobrar.

<b>Aspectos</b>	<b>Detalles</b>
<b>complementarios</b>	
<b>Objetivo:</b>	Determinar la gestión de cuentas por cobrar en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.
<b>Tiempo:</b>	20 minutos
<b>Lugar:</b>	Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América.
<b>Hora:</b>	De 9:00 – 10:00 a.m.
<b>Administración:</b>	Individual
<b>Niveles</b>	1 = Bajo 2 = Medio 3 = Alto
<b>Dimensiones:</b>	Número de dimensiones: 3 Dimensión 1: 6 items Dimensión 2: 6 items Dimensión 3: 6 items
<b>Escalas:</b>	1 = Nunca 2 = Casi nunca 3 = A veces 4 = Casi siempre 5 = Siempre
<b>Descripción:</b>	Con el uso del software SPSS: Si las respuestas son altas: valor de la escala * total de ítems 18 x 5= 90 Si las respuestas son bajas: valor de la escala * total de ítems= 18 x 1= 18 Rango = valor máximo – valor mínimo= 90 – 18 = 73 La constante = Rango entre número de niveles =

$$73/3 = 24.33$$

<b>Baremación: *</b>	Alto	<66 - 90>
	Medio	<42 - 65>
	Bajo	<18 - 41>

---

\*Baremo: Son escalas de valores que se establecen para clasificar los niveles y rangos.

Tabla 6

Ficha técnica 2: Análisis de los estados financieros de la variable Liquidez.

<b>Aspectos complementarios</b>	<b>Detalles</b>
<b>Objetivo:</b>	Determinar la liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.
<b>Tiempo:</b>	20 minutos
<b>Lugar:</b>	Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América
<b>Hora:</b>	De 9:00 – 10:00 a.m.
<b>Administración:</b>	Individual
<b>Niveles</b>	1 = Bajo 2 = Medio 3 = Alto
<b>Dimensiones:</b>	Número de dimensiones: 2 Dimensión 1: Dimensión 2:
<b>Baremación: *</b>	Alto <38 - 83> Medio <84 - 129> Bajo <130 - 176>

---

\*Baremo: Son escalas de valores que se establecen para clasificar los niveles y rangos.

### 3.7. Validación y confiabilidad del instrumento

Rusque (2003), sostuvo que:

La validez es el proceso o grado en que un instrumento de recolección de datos refleja un dominio específico de contenido, es decir, mide lo que quiere medir, a fin de responder a muchas interrogantes formuladas mediante el juicio de expertos. La fiabilidad designa la capacidad de obtener los mismos resultados de diferentes situaciones. La fiabilidad no se refiere directamente a los datos, sino a las técnicas de instrumentos de medida y observación, es decir, al grado en que las respuestas son independientes de las circunstancias accidentales de la investigación (p. 134)

#### 3.7.1 Validez.

Proceso que se realizará mediante la intervención y participación de profesionales (juicio de expertos), expertos calificados de las Universidades, quienes observarán y analizarán si la formulación de los ítems respectivos de los instrumentos son aplicables para la investigación.

Tabla 7

Validez de los instrumentos por los Juicio de expertos de la Universidad.

Experto	Datos o cargos	Resultados
Richardson Porlles, Nelson M.	Doctor en Contabilidad	<b>Aplicable</b>
Total		

Nota: Certificado de validez (2018).

Dada la validez de los instrumentos por juicio de expertos de la Universidad, sobre la validez de contenido sobre la cultura organizacional y productividad, todos los jurados podrían considerar que la presente tesis es viable.

### 3.7.2 Análisis de confiabilidad.

Se obtuvo la fiabilidad de los instrumentos mediante el proceso estadístico de Alpha de Cronbach, aplicado para ambas variables de estudio de manera independiente, obteniendo un valor fiable a fin de garantizar la veracidad de los datos y resultados obtenidos.

La fórmula de Alfa de Cronbach, para obtener la fiabilidad de los instrumentos de manera individual.

**Dónde:**

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[ 1 - \frac{\sum S_i^2}{S_T^2} \right]$$

$\Sigma S_i^2$ : Sumatoria de varianzas de los ítems

**K** : Número de ítems

$S_T^2$  : Varianza de la suma de los ítems

$\alpha$  : Coeficiente de Alfa de Cronbach

Tabla 8

Interpretación del coeficiente de confiabilidad para las variables de estudio

Rangos	Magnitud
0,81 a 1,00	Muy Alta
0,61 a 0,80	Moderada
0,41 a 0,60	Baja
0,01 a 0,20	Muy baja

Como podemos observar, la tabla 8 nos permite analizar los resultados de la prueba Alfa de Cronbach para cada una de las variables en estudio y sus correspondientes dimensiones.

Tabla 9

Distribución de escala de todas las variables de estudio de acuerdo al procesamiento de los casos

		N	%
Casos	Válido	45	100,0
	Excluido <sup>a</sup>	0	,0
	Total	45	100,0

Fuente: Elaboración propia a partir del Programa Estadístico Spss 24

### 3.7.3 Estadísticos de fiabilidad

Tabla 10

Estadística de fiabilidad del Alpha de Cronbach del instrumento gestión por cuentas por cobrar.

Estadísticas de fiabilidad		
Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,824	,830	18

Fuente: Elaboración propia a partir del Programa Estadístico Spss 24

En la Tabla 10 se evidencia la fiabilidad de Alfa de Cronbach, obteniendo un valor de 0,824 de fiabilidad para la variable gestión de cuentas por cobrar, situándose por encima del valor promedio aceptable, demostrando que el instrumento (cuestionario) si está bien estructurado.

La confiabilidad del instrumento según Vellis, 1991 citado en Sáenz, Gonzalo, Gorjón, & Díaz (2012) estableció que:

Es una escala que consiste en la proporción de varianza que puede atribuirse a la puntuación verdadera de la variable o constructo latente atribuyendo la otra proporción al error. La consistencia interna está relacionada con la

homogeneidad de los ítems que integran un instrumento de medición o escala (p.83).

### 3.8. Método de análisis de datos.

Quezada (2010, p. 132), consideró métodos para analizar los datos obtenidos de acuerdo a los resultados, a fin de que sean más confiables, para ello consideró acciones como: a) Codificación, b) Tabulación, c) Escala de medición, d) Análisis e interpretación.

Dichos procedimientos han permitido organizar y ordenar de acuerdo a los resultados obtenidos según las variables y dimensiones de estudio, a fin de realizar las tablas y figuras estadísticas de manera descriptiva e inferencial, determinándose de manera confiable la relación entre las variables de estudio y garantizar la veracidad de los resultados.

Para el proceso estadístico y análisis de datos se utilizó el programa SPSS y el coeficiente  $r$  de Spearman puede variar de -1.00 a + 1.00, donde:

Tabla 11

Valores y lectura de la prueba estadística la correlación de Rho Spearman.

Valores	Lectura
De -0.91 a -1	Correlación muy alta
De -0,71 a -0.90	Correlación alta
De -0.41 a -0.70	Correlación moderada
De -0.21 a -0.40	Correlación baja
De 0 a -0.20	Correlación prácticamente nula
De 0 a 0.20	Correlación prácticamente nula
De +0.21 a 0.40	Correlación baja
De +0.41 a 0.70	Correlación moderada
De +0,71 a 0.90	Correlación alta
De +0.91 a 1	Correlación muy alta

Nota: Tomado de: Bisquerra, R. (2004). Metodología de la Investigación Educativa. Madrid: Muralla.

### **3.9. Propuesta de valor**

De acuerdo a los resultados obtenidos según las variables gestión de cuentas por cobrar y liquidez, producto de una investigación cuantitativa en el Terrapuerto Municipal “Los Libertadores de América” Ayacucho periodo 2016 -2017, se genera una propuesta con la finalidad de proponer mejoras tendientes a superar lo aspectos negativos identificados y a mantener y/o fortalecer los elementos positivos. Los elementos a ser considerados en esta propuesta son los siguientes, cuya valoración positiva o negativa ha sido dada por los trabajadores según las dimensiones: Volumen de ventas, inversión en cuentas por cobrar, gastos por cuenta de cobranza dudosa, liquidez corriente y razón ácida. De acuerdo a dichas dimensiones se propone lo siguiente:

- Crear políticas de crédito y cobranzas que estén vinculadas con el ciclo operativo de la empresa, así favorecer tanto la liquidez como la rentabilidad. También se sugiere hacer uso del capital invertido de la empresa permitiéndola disponer de recursos que puedan ser empleados para cubrir con sus obligaciones de corto plazo.
- Aplicar políticas de crédito y cobranzas que estén vinculadas con el ciclo operativo de la empresa, así favorecer tanto la liquidez como la rentabilidad. También se sugiere hacer uso del capital invertido de la empresa permitiéndola disponer de recursos que puedan ser empleados para cubrir con sus obligaciones de corto plazo.
- Además, tener políticas de crédito y cobranzas que estén vinculadas con el ciclo operativo de la empresa, así favorecer tanto la liquidez como la rentabilidad.
- También es necesario hacer uso del capital invertido de la empresa permitiéndola disponer de recursos que puedan ser empleados para cubrir con sus obligaciones de corto plazo.

### **3.10. Aspectos deontológicos**

En el desarrollo de la presente tesis se ha tomado en cuenta los principios éticos fundamentales considerados en: la ética empresarial y la ética de los miembros de colegio de Contador Público de nuestro país dando observancia obligatoria a los siguientes principios fundamentales: Integridad, Objetividad, Competencias profesional y debido cuidado, Confidencialidad, Comportamiento profesional.

Los inversionistas, acreedores, empleadores y otros sectores de la comunidad de negocios, además, del gobierno y público en general, confían en los Contadores Públicos para tener una sólida información financiera y el consejo competente acerca de una variedad de materias en negocios e impuestos. La actitud y comportamiento de los Contadores Públicos al proporcionar tales servicios, tiene un impacto en el bienestar económico del país.

Para la empresa del Terrapuerto Municipal “Los Libertadores de América”, esta investigación no va a poder coadyuvar en su totalidad, pero al menos podrá disminuir las cuentas por cobrar.

## IV. RESULTADOS

### 4.1. Resultados

#### 4.1.1. Análisis descriptivo

##### 4.1.1.1. Descripción de la variable y dimensiones de cuentas por cobrar:

Tabla 12.

Niveles de la variable gestión de cuentas por cobrar en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal “Los Libertadores de América” Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Bajo	4	8,9	8,9	8,9
Válido Medio	40	88,9	88,9	97,8
Alto	1	2,2	2,2	100,0
Total	45	100,0	100,0	

Nota: Base de datos.

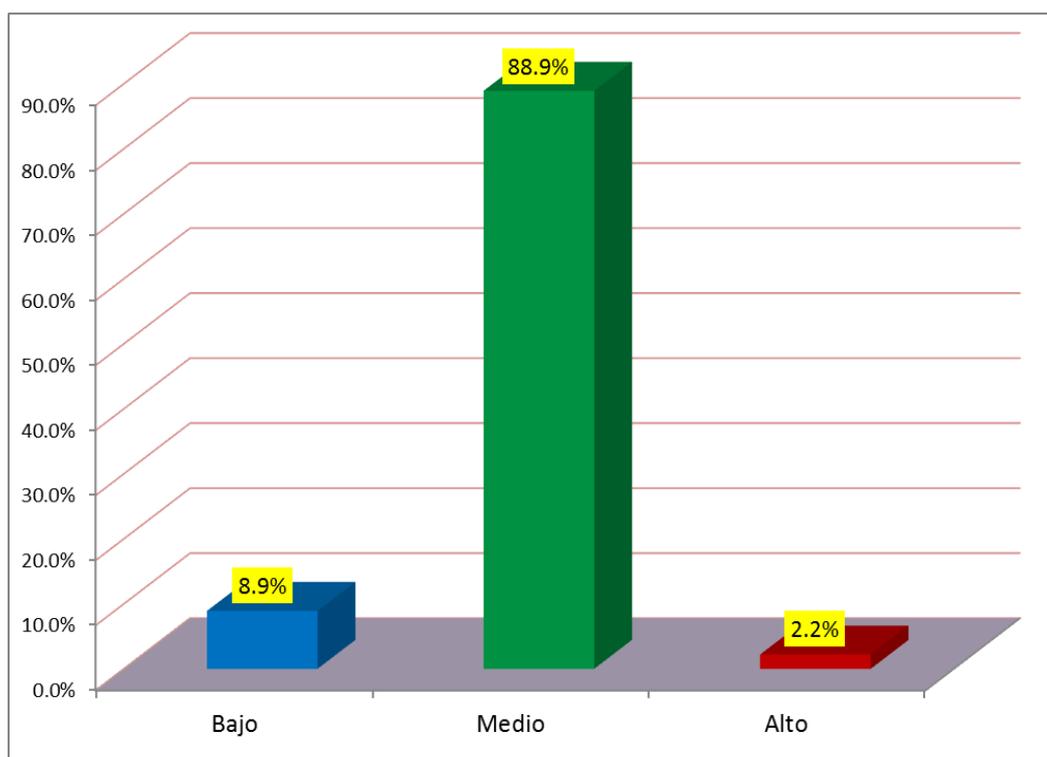


Figura 1. Gestión de cuentas por cobrar en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

### Interpretación:

De acuerdo a la tabla 12 y figura 1, se evidencia que el 88.9% de las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal muestran un nivel medio frente al proceso de gestión de cuentas por cobrar que se desarrolla en la empresa, el 8.9% de las empresas muestran un nivel bajo y el 2.2% de las empresas muestran un nivel alto.

Tabla 13.

Niveles de la dimensión volumen de ventas en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal “Los Libertadores de América” Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Bajo	0	0,0	0,0	0,0
Válido Medio	37	82,2	82,2	82,2
Alto	8	17,8	17,8	100,0
Total	45	100,0	100,0	

Nota: Base de datos.

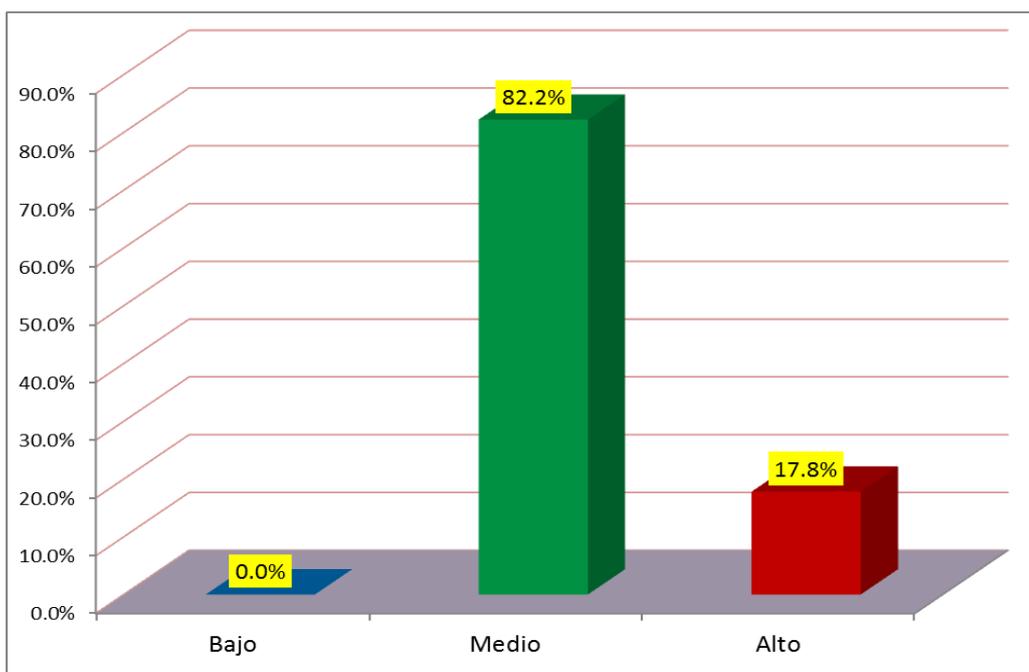


Figura 2. Volumen de ventas en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

### Interpretación:

De acuerdo a la tabla 13 y figura 2, se evidencia que el 82.2% de las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal muestran un nivel medio frente al volumen de ventas que se desarrolla en la empresa, el y el 17.8 % de las empresas muestran un nivel alto.

Tabla 14.

Niveles de la dimensión inversión en cuentas por cobrar en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal “Los Libertadores de América” Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Bajo	0	0,0	0,0	0,0
Medio	5	11,1	11,1	11,1
Alto	40	88,9	88,9	100,0
Total	45	100,0	100,0	

Nota: Base de datos.

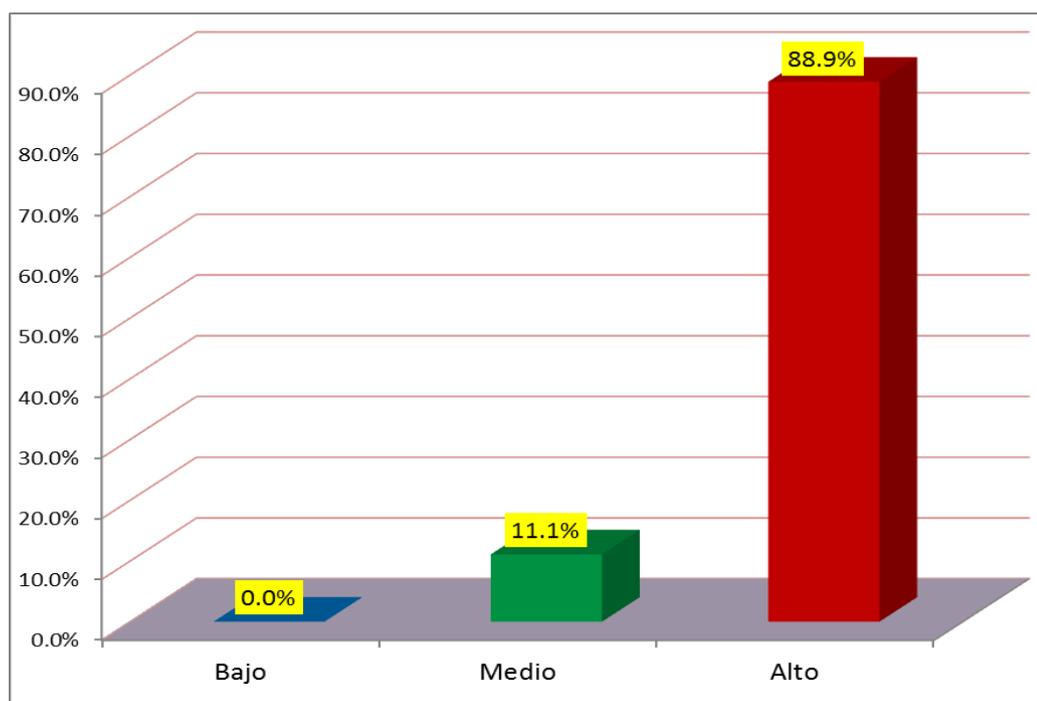


Figura 3. Inversión en cuentas por cobrar en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

### Interpretación:

De acuerdo a la tabla 14 y figura 3, se evidencia que el 88.9% de las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal muestran un nivel medio frente a la inversión en cuentas por cobrar que se desarrolla en la empresa, y el 11.1 % de las empresas muestran un nivel alto.

Tabla 15.

Niveles de la dimensión gastos por cuentas de cobranza dudosa en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal “Los Libertadores de América” Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido				
Bajo	8	17,8	17,8	17,8
Medio	30	66,7	66,7	84,4
Alto	7	15,6	15,6	100,0
Total	45	100,0	100,0	

Nota: Base de datos.

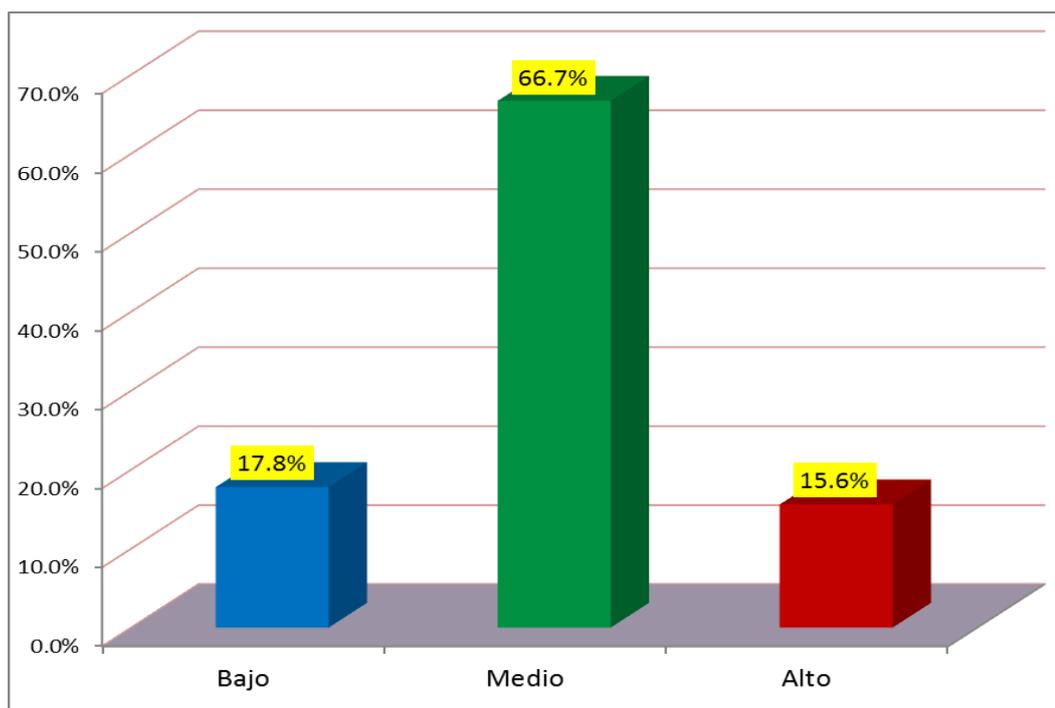


Figura 4. Gastos por cuentas de cobranza dudosa en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

### Interpretación:

De acuerdo a la tabla 15 y figura 4, se evidencia que el 66.7% de las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal muestran un nivel medio frente al proceso de gastos por cuenta de cobranza dudosa que se desarrolla en la empresa, el 17.8% de las empresas muestran un nivel bajo y el 15.6% de las empresas muestran un nivel alto.

#### 4.1.1.2 Descripción de la variable y dimensiones de liquidez:

Tabla 16.

Niveles de la variable liquidez en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Bajo	12	26,7	26,7	26,7
Medio	31	68,9	68,9	95,6
Alto	2	4,4	4,4	100,0
Total	45	100,0	100,0	

Nota: Base de datos.

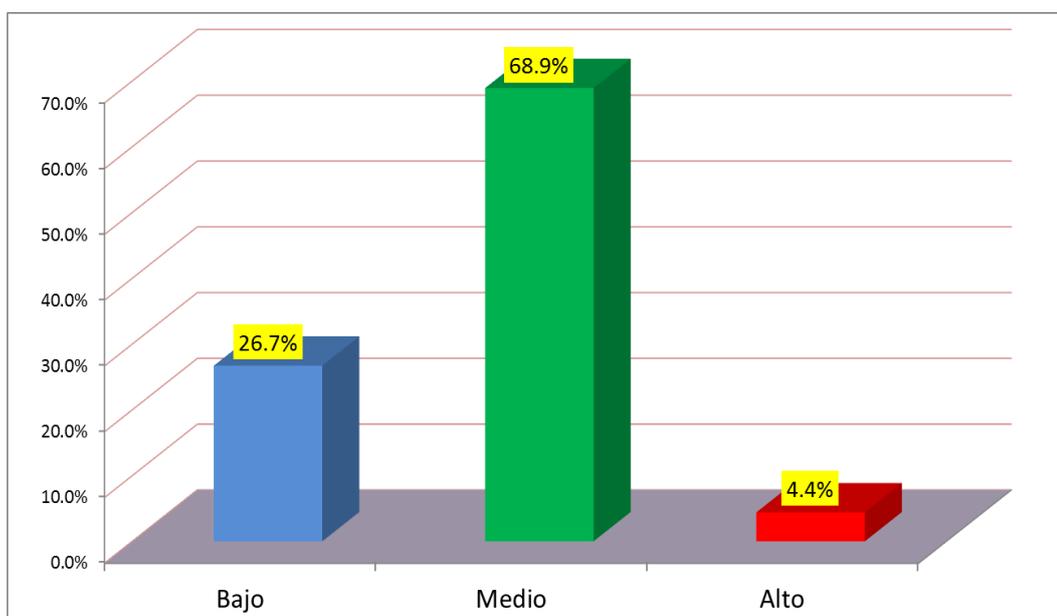


Figura 5 Niveles de la variable liquidez en las empresas de transporte

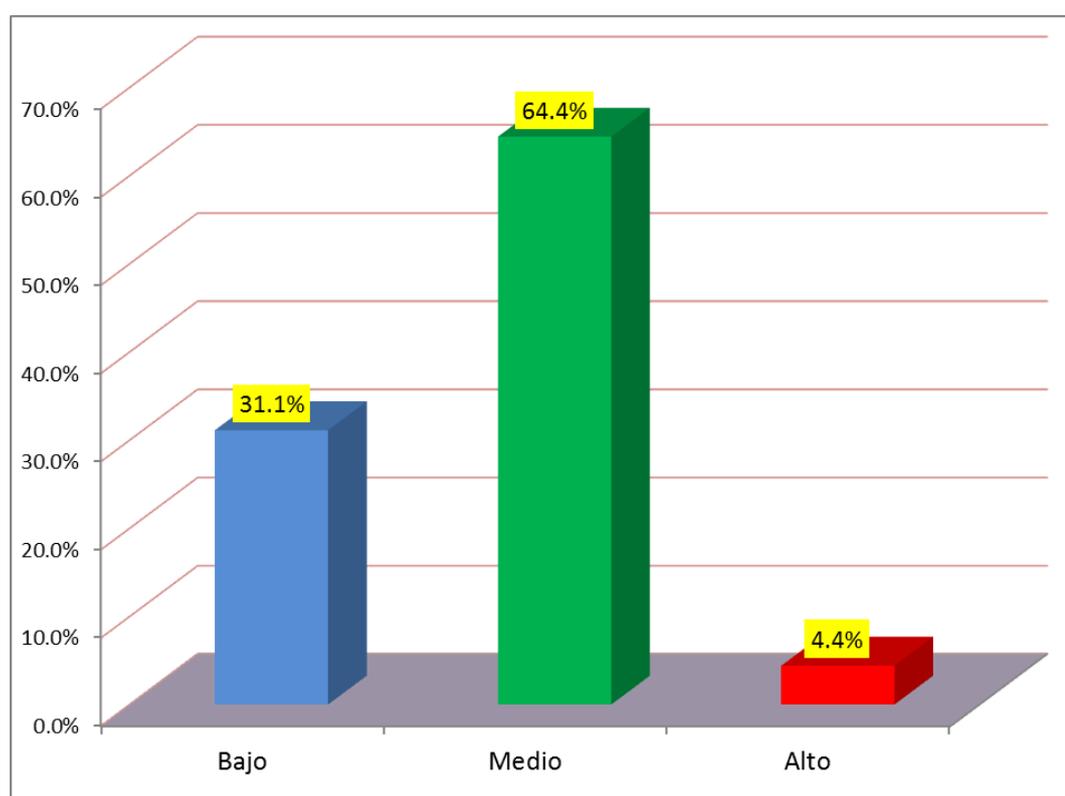
del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

La tabla 16 y figura 5 muestra el nivel de liquidez de las empresas del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, se evidencia que el 68.9% de las empresas tienen un nivel medio frente a la liquidez, el 26.7% de las empresas tienen un nivel bajo y el 4.4% de las empresas tienen un nivel alto de liquidez, es decir que tienen la capacidad de asumir sus responsabilidades financieras y contables.

**Tabla 17**

**Nivel promedio de la liquidez de prueba ácida de las empresas del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho.**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Bajo	14	31,1	31,1	31,1
Válido Medio	29	64,4	64,4	95,6
Alto	2	4,4	4,4	100,0
Total	45	100,0	100,0	



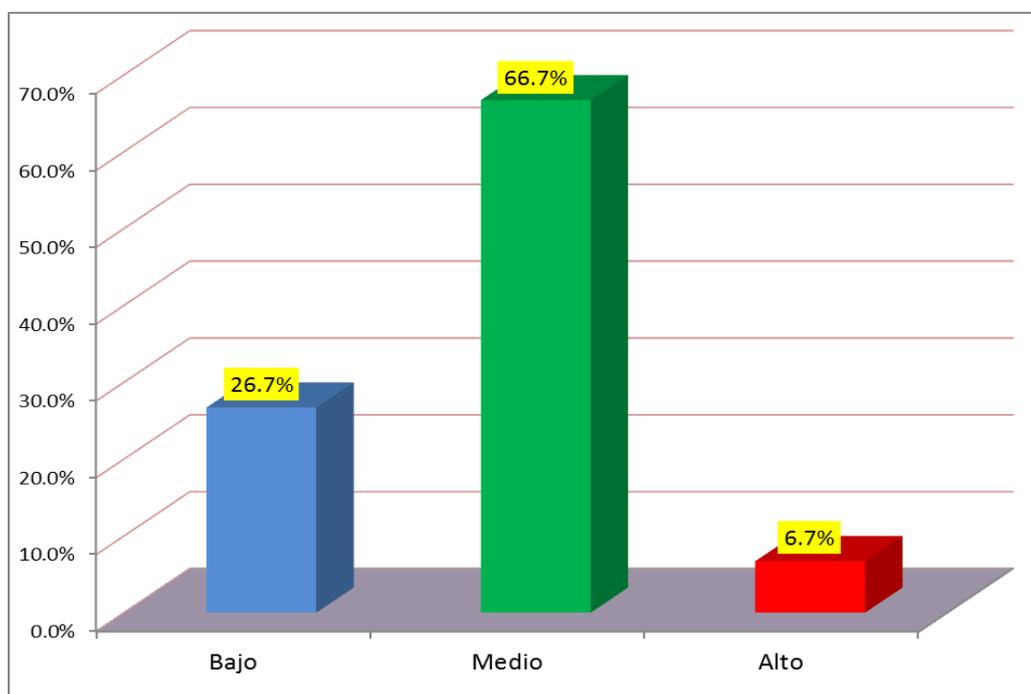
*Figura 6.* Liquidez de prueba ácida de las empresas del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho.

La tabla 17 y figura 6, se evidencia frente al nivel de liquidez mediante la prueba ácida de las empresas del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, el 64.4% de empresas se ubican en el nivel medio de liquidez mediante la prueba ácida teniendo mayor representación; seguido del nivel bajo con 31.1%; finalmente, con 4.4% de empresas nivel bajo de liquidez mediante la prueba ácida.

**Tabla 18**

**Nivel promedio de la liquidez corriente de las empresas Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho.**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Bajo	12	26,7	26,7	26,7
Válido Medio	30	66,7	66,7	93,3
Alto	3	6,7	6,7	100,0
Total	45	100,0	100,0	



*Figura 7.* Liquidez corriente de las empresas Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho.

La tabla 18 y figura 7, muestra el nivel de liquidez mediante la prueba de liquidez corriente de las empresas del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho. Entre los diferentes niveles se observa que con 66.7% de empresas se ubican en el nivel medio de liquidez corriente, teniendo mayor representación; seguido del nivel bajo con 26.7%; finalmente, con 6.7% de empresas tienen un nivel bajo de liquidez corriente.

Tabla 19.

Prueba de normalidad de la variable y dimensiones para determinar el uso del proceso estadístico.

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>		
	Estadístico	gl	Sig.
Volumen de ventas	,174	45	,001
Inversión en cuentas por cobrar	,158	45	,006
Gastos por cuenta de cobranza	,121	45	,094
Gestión por cuentas por cobrar	,134	45	,041
Liquidez corriente	,102	45	,200*
Razón Rápida	,113	45	,181
Liquidez	,107	45	,200*

\*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors.

En la presenta tabla, se evidencia de acuerdo a la prueba de bondad, los resultados indican que las dimensiones y las variables de estudio tienen una significancia menor que  $p < 0.05$  según la prueba de Kolmogorov – Smirnov (K-S), lo cual no se aproximan a una distribución normal, lo que

indica estadísticamente un estudio no paramétrico, corresponde a utilizar la prueba de correlación de Spearman.

## **4.2. Contrastación de hipótesis**

### **4.2.1 Contrastación de la hipótesis general.**

#### **a. Hipótesis de trabajo**

Hi. Existe relación significativa entre gestión de cuentas por cobrar y la liquidez en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

Ho. No existe relación significativa entre gestión de cuentas por cobrar y la liquidez en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

#### **b. Regla de decisión:**

Sig. > 0.05; No se rechaza la hipótesis nula.

Sig. < 0.05; Se rechaza la hipótesis nula.

#### **c. Estadístico.**

Aplicación de la fórmula Rho de Spearman con procesador SPSS v 22.0, porque las variables no presentan normalidad en los datos.

#### **d. Cálculos.**

Tabla 19.

Rho de Spearman entre gestión de cuentas por cobrar y la liquidez en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

Gestión de cuentas por cobrar			
	r de Pearson	p valor	N
Liquidez	,207	,173	45

En la tabla 20, se presenta la relación entre la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez, de acuerdo al análisis estadístico r de Pearson se obtuvo el coeficiente de 0.207 y un p valor igual a 0.173 ( $p \text{ valor} > 0.05$ ), por lo tanto, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna, determinándose que no existe una correlación significativa entre gestión de cuentas por cobrar y la liquidez en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

#### 4.2.2 Contrastación de la hipótesis específica 1.

##### Hipótesis de trabajo 1

###### a. Prueba de hipótesis

Hi. Existe relación significativa entre el volumen de ventas y la liquidez en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

Ho. No existe relación significativa entre el volumen de ventas y la liquidez en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

###### b. Regla de decisión:

Sig.  $> 0.05$ ; No se rechaza la hipótesis nula.

Sig.  $< 0.05$ ; Se rechaza la hipótesis nula.

### c. Estadístico.

Aplicación de la fórmula Rho de Spearman con procesador SPSS v 24.0, porque las variables no presentan normalidad en los datos.

### d. Cálculos.

Tabla 21.

Correlación de Rho de Spearman entre el volumen de ventas y la liquidez en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

Volumen de ventas			
	r de Pearson	p valor	N
Liquidez	,019	,902	45

En la tabla 21, se presenta la relación entre el volumen de ventas y la liquidez, de acuerdo al análisis estadístico r de Pearson se obtuvo el coeficiente de 0.019 y un p valor igual a 0.902 ( $p$  valor  $>$  0.05), por lo tanto, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna, determinándose que no existe una correlación significativa entre volumen de ventas y la liquidez en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

## 4.2.3 Contrastación de la hipótesis específica 2.

### Hipótesis trabajo 2.

#### a. Prueba de hipótesis.

Hi. Existe relación significativa entre la inversión en cuentas por cobrar y la liquidez en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

Ho. No existe relación significativa entre la inversión en cuentas por cobrar y la liquidez en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

**b. Regla de decisión:**

Sig. > 0.05; No se rechaza la hipótesis nula.

Sig. < 0.05; Se rechaza la hipótesis nula.

**c. Estadístico.**

Aplicación de la fórmula Rho de Spearman con procesador SPSS v 24.0, porque las variables no presentan normalidad en los datos.

**d. Cálculos.**

Tabla 22.

Correlación de Rho de Spearman entre la inversión en cuentas por cobrar y la liquidez en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

---

Inversión en cuentas por cobrar			
	r de Pearson	p valor	N
Liquidez	,165	,279	45

---

En la tabla 22, se presenta la relación entre la inversión de cuentas por cobrar y la liquidez, de acuerdo al análisis estadístico  $r$  de Pearson se obtuvo el coeficiente de 0.165 y un  $p$  valor igual a 0.279 ( $p$  valor  $> 0.05$ ), por lo tanto, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna, determinándose que no existe una correlación significativa entre la inversión de cuentas por cobrar y la liquidez en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

#### **4.2.4 Contratación de la hipótesis específica 3.**

##### **Hipótesis trabajo 3**

##### **a. Prueba de hipótesis.**

Hi. Existe relación significativa entre los gastos por cuenta de cobranza dudosa y la liquidez en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.2018.

Ho. No existe relación significativa entre los gastos por cuenta de cobranza dudosa y la liquidez en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.2018.

##### **b. Regla de decisión:**

Sig.  $> 0.05$ ; No se rechaza la hipótesis nula.

Sig.  $< 0.05$ ; Se rechaza la hipótesis nula.

##### **c. Estadístico.**

Aplicación de la fórmula Rho de Spearman con procesador SPSS v 24.0, porque las variables no presentan normalidad en los datos.

##### **e. Cálculos.**

Tabla 23.

Correlación de r de Pearson entre los gastos por cuenta de cobranza dudosa y la liquidez en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

Gastos por cuenta de cobranza dudosa			
	r de Pearson	p valor	N
Liquidez	,335	,024	45

En la tabla 23, se presenta la relación entre los gastos por cuenta de cobranza dudosa y la liquidez, de acuerdo al análisis estadístico r de Pearson se obtuvo el coeficiente de 0.335 y un p valor igual a 0.024 ( $p > 0.05$ ), por lo tanto, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna, determinándose que no existe una correlación significativa entre los gastos por cuenta de cobranza dudosa y la liquidez en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

## V. DISCUSIÓN

### 5.1. Análisis de discusión de resultados

Los resultados presentados generan a su vez una serie de observaciones y comentarios, los que fueron tratados de acuerdo al sistema hipotético planteado en esta investigación de enfoque cuantitativo, por lo cual se tendrán en cuenta los niveles de análisis: El marco hipotético, corresponde a la hipótesis general, y lo referido a las hipótesis específicas a fin de determinar la relación que existe entre la gestión den cuentas por cobrar y la liquidez en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017, representado por 45 propietarios de las empresas de transporte, se utilizó como instrumentos un cuestionario. En este sentido se consideró un proceso de análisis de los estados financieros mediante la revisión de los mismos, lo que permitió realizar los cálculos para conocer la liquidez corriente y razón ácida de las empresas del Terrapuerto Municipal “Los Libertadores de América”, Ayacucho 2017; permitiendo obtener resultados y las respectivas conclusiones de acuerdo a los objetivos de la investigación. De acuerdo a los resultados obtenidos según los datos estadísticos, se evidencia que:

En la Tabla 23, de acuerdo a la prueba de correlación  $r$  de Pearson aplicado a las variables de estudio cuentas por cobrar y liquidez, se obtuvo un coeficiente de correlación de  $r$  de Pearson  $r=0.207^{**}$ , con un nivel de significancia de 0.173 mayor que el nivel esperado ( $p > 0.05$ ) con el cual se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna. Por lo tanto, se puede afirmar que no existe una correlación significativa entre gestión de cuentas por cobrar y la liquidez en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017. Por su parte Becerra, Biamonte & Palacios (2017) concluyeron que, las cuentas por cobrar si incide en la liquidez de la empresa, según el

análisis comparativo que nos muestra el incremento de 0,57% con respecto al periodo 2014 al 2015 significando el importe de S/160,090.00. La organización se verá perjudicada por el incumplimiento de pago oportuno según lo acordado en el documento y el riesgo de no cumplir en las fechas programadas vencidas, todo esto afecta el cumplimiento de las obligaciones corrientes. Las letras en descuento si inciden en la liquidez de la empresa, según el análisis comparativo indica el incremento de los gastos financieros de 0.46% con respecto al periodo 2014 al 2015 significando el importe de S/70,727. Las políticas de crédito y cobranza si incide en la liquidez, según el análisis comparativo que nos indicara disminución del efectivo en un (3.13%) con respecto al periodo 2014 al 2015 significando el importe de S/73,592.

Por otro lado, Gonzales y Sanabria (2016), según el estudio se concluye que la gestión de las cuentas por cobrar tiene un efecto sobre la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima, periodo 2010-2015. Es decir una de las dimensiones de procedimientos de créditos, cobranzas, ratios de actividad y morosidad tiene una participación en la liquidez reflejan en los ratios de liquidez corriente, razón acida, razón de efectivo y capital de trabajo neto sobre el total de activos. Respecto a los procedimientos de crédito, la evaluación del crédito, en el largo plazo, tiene una mayor participación o efecto en el capital de trabajo neto sobre el total de activos. Es decir, el nivel de activo circulante es adecuado a pesar de existir cuentas por cobrar originadas al inicio de las matriculas, por las tardanzas de los estudiantes en cancelar sus obligaciones financieras.

Por otra parte, Vásquez y Vega (2016) Conclusiones: las cuentas por cobrar ocasionan disminución en la liquidez de empresa CONSERMET S.A.C. Se establece que el nivel de ventas al crédito influye en el riesgo de liquidez, que conlleva a que la empresa no disponga de liquidez para afrontar sus obligaciones en el corto plazo.

Las políticas de crédito influyen en la liquidez de la empresa, debido a que no se utilizaron métodos de análisis y estos aspectos son indispensables para lograr el manejo eficiente de las cuentas por cobrar. Los procedimientos de cobranza influyen en la liquidez de la empresa, porque estos obedecen a la recuperación de las cuentas por cobrar en la organización. A su vez, Navarrete (2017) llegando a la conclusión de que se debe llevar a cabo las cuentas por cobrar en la empresa industrial, se identifica la población que será la parte administrativa y será la muestra para la ejecución de las encuestas, y llegando a la conclusión de que la empresa no presenta con regularidad la información generada a todos los miembros para el logro de los objetivos, la gestión de cobro no es afectiva y esto se debe a que carecen de un manual de monitoreo a fin de verificar el cumplimiento de las metas de cobranzas, de un sistema contable que le permita obtener información actualizada de la realidad de la gestión de cobrabilidad. Asimismo, Aguilar (2013). Se llegó a la conclusión de que: Corporación Petrolera SAC, carece de una política de crédito eficiente, pues en la evaluación de los posibles clientes solo toma en cuenta el prestigio y la antigüedad en el mercado, más no se hace un estudio y seguimiento riguroso al comportamiento, que tienen los posibles clientes, en el cumplimiento con sus obligaciones con otros contratistas. Esto conlleva a que muchas veces Corporación Petrolera SAC, contrate a empresas, para que realicen esta labor, lo cual genera más gastos y esto afecta a la liquidez de la empresa. 2. Corporación Petrolera SAC, no cuenta con una política de cobranza consistente, pues el plazo establecido para el pago de los clientes es de 45 días de acuerdo a contrato. Esto en parte es en teoría pues en la práctica no se da y la empresa no cuenta con un plan de contingencia para cubrir los gastos en que incurre por la demora en la aprobación de facturas. Este inconveniente se ve reflejado en los procedimientos burocráticos de aprobación de valorizaciones que tienen las operadoras petroleras en las diferentes etapas del proceso de revisión y aprobación de servicios realizados, por consiguiente afecta a la liquidez de la contratista Corporación Petrolera S.A.C. 3.

Corporación Petrolera SAC, cuenta para el año 2012 con un saldo negativo de capital de trabajo de más de 15 millones de soles lo que no le permite contar con un fondo de maniobra disponible para ejecutar las obras a las que la empresa se ha comprometido, de acuerdo a contratos suscritos con sus clientes por lo que la empresa se ve obligada a buscar financiamiento para cubrir este déficit de fondos. 4. Debido a las tácticas dilatorias de aprobación de facturas y servicios ejecutados por parte de sus clientes potenciales, Corporación Petrolera SAC, se ve en la necesidad de buscar financiamiento externo a través del uso del factoring cuya herramienta financiera le permite obtener liquidez a corto plazo para que la empresa logre cumplir con sus obligaciones ya pactadas pero esto va en desmedro de la liquidez pues la empresa que ofrece el uso del factoring cobra un interés que va en contra de la rentabilidad de la empresa.

También, Ederlys (2013), llegando a la conclusión de que se comprende al resumen del análisis de la Liquidez y rentabilidad de las cuentas por cobrar, comprende en resumir la información obtenida en el departamento de crédito y cobranza de la empresa Hierros San Félix, C.A., Donde se tomaron en consideración los siguientes factores internos y externos que inciden en el proceso de gestión de las cuentas por cobrar, Los procedimientos administrativos y contables actuales desarrollados por la empresa para la gestión de las cuentas por cobrar. El efecto financiero de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad, Aplico un cuestionario de preguntas abiertas al personal encargado de los créditos y cobranzas a fin de identificar los factores inciden en las cuentas por cobrar, así como también describir los procedimientos administrativos y contables desarrollados por le empresa; llegando a la conclusión: No se llevan manuales de procedimientos, lo cual obstaculiza el buen desempeño de las funciones de los departamentos crédito y cobranza.

En la Tabla 24, de acuerdo a la prueba de correlación de  $r$  de Pearson aplicado a las variables de estudio volumen de venta y la liquidez, se obtuvo un coeficiente de correlación de  $r$  de Pearson  $r=0.019^{**}$ , con un nivel de significancia de 0.902 mayor que el nivel esperado ( $p > 0.05$ ) con el cual se aceptó la hipótesis nula y se rechazó la hipótesis alterna. Por lo tanto, se puede afirmar que no existe una correlación significativa entre el volumen de ventas y la liquidez en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017. Por su parte, Para Loyola (2016) concluyó sobre la importancia de las ventas al crédito y también la importancia de que estas se hagan efectivas, ya que no es importante vender sino generar ingresos con un cobro oportuno. Si las cuentas por cobrar se hicieran efectivas la empresa tendría mayor oportunidad de inversión pero vemos el nivel de ellas es elevado y muy superior al efectivo lo que nos dice que tal vez el nivel de gestión de cobranza no es el adecuado.

Por otro lado, Duran (2015), llegando a su conclusión: esta investigación no cuenta con un control interno de las cuentas por cobrar, donde permita obtener resultados estadísticos de su estabilidad crediticio que ofrece a su distinguida clientela, siendo fundamento principal para la rotación de efectivo a través de una excelente solvencia y liquidez de la empresa. Asimismo, Gaona (2016), llegando a la conclusión de que se identificó los factores externos e internos que afectan los procedimientos de gestión de las cuentas por cobrar, los convenios interinstitucionales que originan el crédito no se cumplen por falta de fondos del Estado que se asigna a estas instituciones que forman parte del Red Complementaria de Salud, pese a esta circunstancia Solca Núcleo de Loja se ha visto expuesta a seguir brindando el servicio aunque este no se cumpla según lo establecido, ya que ninguna persona puede quedar sin recibir atención a sus enfermedades, especialmente aquellas que han sido calificadas como catastróficas, además la entidad no ha realizado una adecuada gestión de sus cuentas por cobrar, lo que ocasionado

que sus saldos se acumulen años tras año, provocando de esta manera que se conviertan en incobrables, generando un gasto para la empresa y por lo tanto se vea afectada su disponibilidad financiera; La utilización de herramientas de análisis financiero permitió llevar a cabo un estudio a los Estados Financieros de Solca Núcleo de Loja presentados al final de cada periodo contable, lo que permitió conocer en forma representativa la situación económica y financiera de la institución, y de esa manera poder determinar el efecto de la administración de las cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad de la entidad, las cuentas por cobrar afectan tanto su liquidez y rentabilidad porque al no ser estas recuperadas a tiempo no se dispone del efectivo necesario para ser frente a los gastos en las que se ve encaminada la entidad satisfactoriamente la institución ha podido sustentar sus obligaciones porque dispone de otros recursos que no le han permitido verse en quebrantos económicos perjudiciales; y 3) La propuesta de políticas de cobro y estrategias de recuperación de cartera se establecen porque la institución no cuenta con mecanismos apropiados para la cobranza y recuperación a tiempo de sus créditos otorgados, ya que estas cláusulas no se encuentran definidas dentro de un manual con el cual se tenga una base específica para su cumplimiento estricto, se han realizado técnicas de cobranza que no han dado resultado esto expresado en sus Estados Financieros con saldos que se arrastran de años anteriores.

En la Tabla 25, de acuerdo a la prueba de correlación de  $r$  de Pearson aplicado a las variables de estudio inversión en cuentas por cobrar y la liquidez, se obtuvo un coeficiente de correlación de  $r$  de Pearson  $r=0.165^{**}$ , con un nivel de significancia de 0.279 menor que el nivel esperado ( $p < 0.05$ ) con el cual se aceptó la hipótesis nula y se rechazó la hipótesis alterna. Por lo tanto, se puede afirmar que no existe una correlación significativa entre la inversión en cuentas por cobrar y la liquidez en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 –

2017. Por su parte, Por otro lado, Arias (2017) llegó a la conclusión: de que los resultados de la entrevista reflejan que los controles y políticas de crédito y cobranza no son los adecuados para manejar las cuentas vencidas y la otorgación de créditos a los clientes de LINBAC S.A., lo que reflejan los riesgos a nivel operativo ya que al variar el capital de trabajo la empresa puede presentar liquidez para poder cancelar sus obligaciones acorto plazo.

Por otra parte, Rugel (2016), como conclusión se logró proponer tres estrategias de cobranza con la información proporcionada por la Cooperativa de Transporte José Joaquín de Olmedo. Que con el método de permitió establecer criterios de clasificación para posteriormente su priorización. De acuerdo a la información financiera revisada se concluye que la compañía José Joaquín de Olmedo, no realiza registros contables considerados en la NIC 37 que trata sobre las provisiones de los activos contingentes vencidos. Actualmente no existe procedimientos documentados para la gestión de cobranzas por lo que es una causa de los resultados obtenidos reflejado en el margen de la cartera de crédito, la empresa no cuenta con perfiles crediticios para resolver la aceptación, monto y riesgo aceptado al otorgar un préstamo, originando los problemas de liquidez.

En la Tabla 26, de acuerdo a la prueba de correlación de  $r$  de Pearson aplicado a las variables de estudio gastos por cuenta de cobranza dudosa y liquidez, se obtuvo un coeficiente de correlación de  $r$  de Pearson  $r=0.335^{**}$ , con un nivel de significancia de 0.024 menor que el nivel esperado ( $p < 0.05$ ) con el cual se aceptó la hipótesis nula y se rechazó la hipótesis alterna. Por lo tanto, se puede afirmar que no existe una correlación significativa entre los gastos por cuenta de cobranza dudosa y la liquidez en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017. Por su parte, Contreras (2017) Se concluyó identificando las causas por las cuales no se pudo recuperar

las cuentas por cobrar de manera oportuna, entre las que se cita la falta de una política de crédito, no haber llegado a acuerdo con los clientes para cobrar la cartera vencida incentivando a los administradores de los edificios, así como no contar con un modelo para mejorar permanentemente la gestión del crédito en la empresa, ni haber planificado el control de interno de este rubro del activo corriente, Se determinó que el crecimiento de las cuentas por cobrar afectó a la liquidez de la empresa, evidenciándose que la razón corriente indico que la empresa INCOSERVI S.A., Se analizó las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Compañía de Servicios Inmobiliarios y Comerciales S.A., determinándose que su la empresa adoptara un modelo de crédito adecuado podría mejorar la liquidez en niveles de 1,04 la razón corriente y en 20 días la rotación de la cartera.

Por otra parte, Según Perez T. y Ramos M. (2016), En Conclusión: Se analizó la incidencia de la Implementación del Sistema de Control Interno en la liquidez de Bagservis SAC al 30 Junio de 2016 concluimos que, esta influye significativamente en la liquidez porque ha permitido recuperar S/ 257,826 que no pagaron oportunamente los clientes, el cual la liquidez se incrementó a 0.70. Con la recuperación de la cartera vencida se incrementó el saldo en caja y bancos; se pagó obligaciones financieras por S/ 120,621, así como también las cuentas por comerciales disminuye a S/ 15,744 y otro pasivos por S/ 13,754. Se describió los procesos actuales antes de la implementación del Sistema de Control Interno determinando que no existe un control interno de las Cuentas por Cobrar, el personal no está siendo capacitado para afrontar responsabilidades de manera eficiente, la evaluación crediticia al cliente se realiza de manera deficiente al momento de otorgarle el crédito, no existen procedimiento y políticas de cobranza; por ello no existen controles de carácter preventivo que verifiquen el buen cumplimiento de los objetivos. Al evaluar la liquidez actual de BAGSERVIS SAC al 31/03/2016 se determinó que el ratio de liquidez general fue de 0.57

de cada sol adeudado, no han sido recuperados oportunamente. Se estableció e implementó un sistema de control interno de las cuentas por cobrar, se logró mejorar las actividades, procedimientos y formatos, las mismas que son de gran utilidad, permitiendo de manera práctica y oportuna el buen funcionamiento para el Control Interno de las Cuentas por Cobrar. Se evaluó el impacto del sistema de control interno de las cuentas por cobrar en la liquidez el cual fue positivo o favorable, obteniendo una liquidez general de 0.70, con un incremento de un 35.08% en comparación del 31 de marzo del 2016 el cual fue de 0.57.

## **VI. CONCLUSIÓN**

### **6.1. Conclusiones**

De acuerdo al estudio realizado de las cuentas por cobrar de la empresa del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, se llega a los resultados obtenidos, con las siguientes conclusiones:

La empresa del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, no capacita al personal para la cobranza de facturas provisionadas, no cuenta con un cronograma ni políticas de cobranzas, mucho menos con procedimientos para el manejo y recuperación de las cuentas por cobrar, motivo por lo que los usuarios se incrementan y acumulan cada vez sus deudas, y este hecho retrasan el pago de sus obligaciones puntuales. Este incidente afecta considerablemente en la liquidez de la empresa retrasando el cumplimiento de sus proyectos y metas trazadas.

Los usuarios del Terrapuerto Municipal Libertadores de América, no cuentan con un contrato vigente por los servicios que presta de alquileres de counter, tiendas y módulos; ya que todos los contratos son elaborados solo de 1 a 2 meses y con retraso, y los usuarios se niegan a firmar, aduciendo que es un burla y piden que los contratos sea por un tiempo prolongado. Motivo por lo que los usuarios no cuentan con sus contratos esto conlleva a que los usuarios se reúsan a pagar por los servicios.

En la tabla 23, se presenta la relación entre la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez, de acuerdo al análisis estadístico  $r$  de Pearson se obtuvo el coeficiente de 0.207 y un  $p$  valor igual a 0.173 ( $p$  valor  $>$  0.05), por lo tanto, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna, determinándose que no existe una correlación significativa entre gestión de cuentas por cobrar y la liquidez en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

En la tabla 24, se presenta la relación entre el volumen de ventas y la liquidez, de acuerdo al análisis estadístico  $r$  de Pearson se obtuvo el coeficiente de 0.019 y un  $p$  valor igual a 0.902 ( $p$  valor  $>$  0.05), por lo tanto, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna, determinándose que no existe una correlación significativa entre volumen de ventas y la liquidez en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

En la tabla 25, se presenta la relación entre la inversión de cuentas por cobrar y la liquidez, de acuerdo al análisis estadístico  $r$  de Pearson se obtuvo el coeficiente de 0.165 y un  $p$  valor igual a 0.279 ( $p$  valor  $>$  0.05), por lo tanto, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna, determinándose que no existe una correlación significativa entre la inversión de cuentas por cobrar y la liquidez en las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.

## **VII. RECOMENDACIONES**

### **7.1. Recomendaciones**

De acuerdo a las conclusiones obtenidas a la empresa Terrapuerto Municipal Libertadores de América, se le recomienda las siguientes:

La empresa del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, debe de capacitar constantemente al personal de cobranzas, programar fechas para la cobranzas, aplicar una política de cobranzas para la recuperación de las deudas, notificar mediante una carta a los usuarios dando un plazo determinado para la cancelación de sus deudas, asimismo comunicar por medio de correo electrónico y constantes llamadas telefónicas, con la finalidad de presionarlos a que cumplan con sus obligaciones y si no cumplen serán enviadas por morosidad a una agencia de cobranzas, otra manera de presionar es no dejar embarcar sus buses ya que esta presión afectaría su normal operación y no sería conveniente para los empresarios.

Para que los usuarios cumplan con sus obligaciones, el Terrapuerto Municipal Libertadores de América debe suscribir de inmediato el contrato con los usuarios con anticipación, y por un tiempo prolongado de 6 meses a 1 año por los alquileres de counter, tiendas y módulos, y mencionar en la cláusula de pagos el plazo para la cancelación del alquiler y las condiciones del incumplimiento ya que en el contrato crece de todos estos datos.

Poner más énfasis en la gestión para el otorgamiento de créditos hacia los clientes, enfocándose principalmente en optimizar los criterios de evaluación

que actualmente se viene utilizando y además renovar los mecanismos de cobranzas existentes, además de realizar análisis de tipos financieros – contables, y tener en cuenta todos los datos de los análisis financieros contables para tener un mejor control sobre datos importantes de la empresa que compete principalmente a efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, entre otras para alcanzar que la empresa realmente tenga resultados positivos.

Implementar el nuevo procedimiento de evaluación a la cartera de clientes antes diseñado para el otorgamiento de créditos, que permitan administrar de manera adecuada la cartera de clientes en forma periódica, de tal manera que se cuente con un mejor control de cada uno de los clientes tanto en proceso de transacciones al crédito y posteriores. Y deberá ser evaluado periódicamente, mediante indicadores financieros, la cartera de clientes, de tal forma que ayude a mejorar e implementar criterios de evaluación para el otorgamiento de créditos, con la finalidad de que todo este procedimiento se desempeñen y cumplan eficazmente, además de una acertada toma de decisiones que contribuya a mejorar la gestión crediticia de la empresa prestadora de salud, es decir, mejorar y actualizar la propuesta continuamente.

Se debe establecer a través del departamento de créditos y cobranzas una adecuada política de créditos para que no repercuta en la liquidez de la empresa, asimismo considerar procedimientos adecuados para el otorgamiento de créditos flexibles y una evaluación constante para no decaer en una gestión deficiente, se deberá emitir facturaciones con un plazo determinado para su cancelación, caso contrario se realizara trámites para su protesto con la tercera copia ante Instituciones Financieras.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Administrativas, F. d. (2012.). *Las Finanzas de Cuentas por Cobrar*. México.
- Alejandro, F. Q. (2012). *Estados Financieros, Análisis e Interpretación por Sectores Económicos*. Lima: Instituto Pacífico.
- Angel, H. G. (2011). *Administración de Cuentas por Cobrar*. Lima: Universidad de los Andes Villa Universitaria.
- Arturo, M. C. (2014). *Crédito y Cobranza*. México: Grupo Editorial Patria.
- Dorgeris, G. y otros. (2012). *Estrategia para la Administración de Cuentas por Cobrar*. España: Academia Española.
- Fernández, R. H. (s.f.). *M. F. Administración Financiera de las cuentas por cobrar*.
- Flores, J. (2013). *Análisis e interpretación de estados financieros*. (3era. Ed.). Perú: Centro de especialización en contabilidad y Finanzas E.I.R.L.
- Flores, J. (2017). *Finanzas aplicadas a la Gestión Empresarial*. Centro de especialización en Contabilidad y Fianzas - CECOF ASESORES. Lima: Cuarta Edición.
- Garcia, M. A. (2010). *Análisis de Empresa y Riesgo Crediticio*. Buenos Aires: Osmar Buyatti.
- Hernández, R. (2014). *Metodología de la investigación científica*. (6ta. Ed.). México: Mc Graw Hill education.

- Lawrence J. Gitman, C. J. (2012). *Principios de la Administración Financiera*. México: Segunda Edición.
- Lawrence J. Gitman, C. J. (2016). *Principios de la Administración Financiera*. México: cuarta Edición.
- Leopoldo, R. M. (2015). *Análisis de Estados Financieros en Enfoque en la toma de decisiones*. Madrid.
- Raul H., V. F. (2011). *Administración Financiera de las Cuentas por Cobrar*. Madrid: Facultas de Contaduría y Administración.
- Rodriguez, E. G. (2012). *Estados Financieros Básicos bajo NIC/NIFF.ECOE*. Bogotá: Ediciones.
- Rodriguez, R. V. (2012). *Conceptos básicos de Tesorería*. Santiago de Compostela: CEEI GALICIA S.A.
- Rojas, A. (2013). *Dirección y gestión financiera. (1era. Ed.)*. Perú: Pacifico Editores
- Rojas L. M. D. (2017). *Ingeniería Administrativa*. Primera edición Bogota: Ediciones de la U.
- Victoria E. E. M. (2010). *Formación de Emprendedores*. México: Universidad Autónoma de Tabasco.
- Otros., G. D. (2012). *Estrategia para la Administración de Cuentas por Cobrar*. España: Academia Española.

## **ANEXOS**

## Anexo 1: Matriz de consistencia

Título: “Gestión de Cuentas por Cobrar y Liquidez de la Empresa Terrapuerto Municipal “Los Libertadores de América” Ayacucho, periodo 2016 – 2017”.

Formulación del Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Métodos
<p><b>Problema general.</b> ¿Cuál es la relación entre gestión de cuentas por cobrar y liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017?</p> <p><b>Problemas específicos.</b> <b>Problema específico 1.</b> ¿Cuál es la relación entre el volumen de ventas y liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017?</p> <p><b>Problema específico 2.</b> ¿Cuál es la relación entre la inversión de cuentas por cobrar y la Liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017?</p> <p><b>Problema específico 3.</b> ¿Cuál es la relación entre la cobranza dudosa y Liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017?</p>	<p><b>Objetivo general.</b> Determinar la relación entre la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.</p> <p><b>Objetivos específicos</b> <b>Objetivo específico 1</b> Describir la relación entre el volumen de ventas y liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.</p> <p><b>Objetivo específico 2.</b> Describir la relación entre la inversión de cuentas por cobrar y la Liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.</p> <p><b>Objetivo específico 3.</b> Describir la relación entre la cobranza dudosa y Liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.</p>	<p><b>Hipótesis general</b> Existe relación significativa entre la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.</p> <p><b>Hipótesis específicas</b> <b>Hipótesis específica 1.</b> Existe relación significativa entre el volumen de ventas y liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.</p> <p><b>Hipótesis específica 2.</b> Existe relación significativa entre la inversión de cuentas por cobrar y la Liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.</p> <p><b>Hipótesis específica 3.</b> Existe relación significativa entre la cobranza dudosa y Liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 – 2017.</p>	<p><b>Variable 1.</b> Gestión de cuentas por cobrar</p> <p><b>Dimensiones:</b> Volumen de ventas Inversión en cuentas por cobrar Gastos por cuenta de cobranza dudosa</p> <p><b>Variable 2.</b> Liquidez</p> <p><b>Dimensiones:</b> Liquidez corriente Razón rápida o prueba ácida.</p>	<p><b>Enfoque:</b> Cuantitativo</p> <p><b>Método:</b> Hipotético deductivo</p> <p><b>Tipo de investigación:</b> Aplicada</p> <p><b>Diseño de investigación:</b> No experimental Transversal Correlacional</p> <p><b>Población:</b> 45 Propietarios de las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América” Ayacucho, periodo 2016 – 2017.</p> <p><b>Muestra:</b> 45 Propietarios de las empresas de transporte del Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho.</p> <p><b>Muestreo:</b> No probabilístico (intencional por conveniencia)</p> <p><b>Instrumento:</b> Cuestionario/ Estados Financieros</p>

## Anexo 2: Matriz de operacionalización

### Operacionalización de la variable gestión de cuentas por cobrar

Variable	Dimensiones	indicadores	ítems	Escala de medición	Rangos/índices		
Gestión de cuentas por cobrar	Volumen de ventas	Evaluación					
		Contratos				Bajo (18 – 41)	
		Plazos de crédito		1, 2, 3, 4, 5, 6		Medio (42 –65)	
		Créditos				Alto (66– 90)	
		Riesgo			Escala tipo Likert		
		Procesamiento de información					
	Inversión en cuentas por cobrar	Políticas			Siempre (5)	Bajo (6 – 13)	
			Gestión de cobro		Casi siempre (4)	Medio (14 –21)	
			Proceso administrativo y contable	7, 8, 9, 10, 11, 12	A veces (3)	Alto (22– 30)	
			Gestión de riesgo		Casi nunca (2)		
		Evaluación				Nunca (1)	
			Capacidad de pago				Bajo (6 – 13)
							Medio (14 –21)
							Alto (22– 30)
Gastos por cuenta de cobranza dudosa.	Incumplimiento de pago	Recuperación					
		Procedimiento de facturación	13, 14, 15, 16,		Bajo (6 – 13)		
	Seguimiento y cancelación		17, 18		Medio (14 –21)		
		Cobranza			Alto (22– 30)		
	Capacitación						

Fuente: Elaboración propia.

### Operacionalización de la variable liquidez

Variable	Dimensiones	Indicadores	Índices/ Ratios	Escala de medición de rangos	Rangos/índices
Liquidez	Liquidez corriente	Activo corriente	$\frac{\text{Total de activos líquidos}}{\text{Total de adeudos corrientes}}$	Sirven para medir la forma descriptiva que serán creados cuando se analice la parte estadística de las empresas de los periodos estudiados	Bajo (38 – 83)
					Medio (84 – 129)
	Pasivo corriente		Alto (130–175)		
			Bajo (38 – 83)		
	Razón rápida o prueba ácida		$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$		Medio (84– 129)
					Alto (130–175)

Fuente: Elaboración propia.

### Anexo 3: Instrumentos de recolección de datos.



## CUESTIONARIO GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

La presente encuesta a aplicar tiene como finalidad determinar la relación entre la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez en el Terrapuerto Municipal Los Libertadores de América Ayacucho, periodo 2016 - 2017. Obteniendo únicamente la obtención de información.

Indicaciones: Conteste las preguntas en forma sincera y marque con una "X" según corresponda; asimismo, precise su respuesta si la pregunta lo amerita.

### Valoración cualitativa de Likert.

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

### Dimensión 1. Volumen de ventas

N°	Items	Escalas				
		1	2	3	4	5
1	¿Se tienen en consideración criterios específicos al evaluar el otorgamiento de una venta a crédito?					
2	¿Se elabora algún tipo de pro de venta y/o contrato por las ventas crédito?					
3	¿Considera usted de importante evaluar periódicamente los plazos de ventas al crédito?					
4	¿Cree usted que el otorgamiento de créditos aumente el volumen de ventas de la empresa?					
5	¿Considera usted que los créditos de servicio a los clientes son un riesgo de liquidez?					
6	¿En el área de contabilidad se cumple debidamente con el procesamiento de la información de los clientes sobre el otorgamiento de créditos en forma eficiente?					

### Dimensión 2. Inversión en cuentas por cobrar

N°	Items	Escalas				
		1	2	3	4	5
7	¿Existen políticas de ventas al crédito aplicadas a las empresas de transporte?					
8	¿Considera Ud. que se requiere contratar más personal en el departamento de cobranzas para mejorar la gestión de cobro?					
9	¿Existen procedimientos administrativos y contables desarrollados por la empresa de transporte para la gestión de las cuentas por cobrar?					
10	¿Considera que la falta de una buena gestión del riesgo crediticio conlleva a problemas de liquidez, rentabilidad debido a una política y procedimientos adecuados de facturación por el					

	servicio prestado?					
11	¿Las empresas de transporte evalúan los días promedio de pago de sus clientes?					
12	¿Las empresas de transporte profundizan el manejo y conocimiento de la capacidad y la voluntad de pago del cliente?					

### Dimensión 3. Gastos por cuenta de cobranza dudosa

N°	Items	Escalas				
		1	2	3	4	5
13	¿Se da seguimiento al incumplimiento del pago del cliente?					
14	¿Existe una frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar a los clientes?					
15	¿El procedimiento de facturación es claro y adecuado?					
16	¿Se efectúa un seguimiento de todas las facturas sometidas a aprobación y cancelación por parte de los clientes?					
17	¿Existen medios de pago para la cobranza que haya implementado la empresa de transporte para sus clientes?					
18	¿Cree usted que la empresa de transporte debe capacitar al personal para las cuentas de cobranza dudosa?					

# Anexo 4: Análisis documental sobre los estados financieros de las empresas del Terrapuerto Municipal "Los Libertadores de América" Ayacucho, 2016 - 2017.

**MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS**  
 Dirección General de Contabilidad Pública  
**EMPRESA NO FINANCIERA**  
 ENTIDAD : TERRAPUERTO MUNICIPAL LIBERTADORES DE AMERICA

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Al 31 de Diciembre de los años 2017 y 2016 (En Soles)

	Nota	31.12.2017	31.12.2016
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo		277,912	215,699
Inversiones Financieras			
Cuentas por Cobrar Comerciales (Nota)	03		
Otras Cuentas por Cobrar (Nota)	04	52,120	38,057
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	05	81,172	56,454
Inventarios (Nota)	06	3,760	
Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta			
Activos por Impuestos a las Ganancias			
Gastos Pagados por Anticipado			
Otros Activos			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>414,973</b>	<b>310,210</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Otras Cuentas por Cobrar			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas			
Activos Biológicos			
Inversiones Mobiliarias (Nota)			
Propiedades de Inversión			
Propiedades, Planta y Equipo (Nota)			
Activos Intangibles (Nota)			
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos			
Otros Activos			
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>96,104</b>	<b>75,930</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>511,077</b>	<b>386,140</b>
Cuentas de Orden			
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Sobregiros Bancarios			
Obligaciones Financieras			
Cuentas por Pagar Comerciales			
Otras Cuentas por Pagar	08	11,343	10,889
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas			14,610
Provisiones			
Préstamos Mantenedidos para la Venta			
Préstamos por Impuestos a las Ganancias			
Beneficios a los Empleados	09		2,466
Otros Pasivos			
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>11,343</b>	<b>27,765</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones Financieras			
Cuentas Pagar Comerciales			
Otras Cuentas por Pagar			
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas			
Préstamos por Impuestos a las Ganancias Diferidos			
Provisiones			
Beneficios a los Empleados	09	1,965	
Otros Pasivos			
Ingresos Diferidos (Nota)			
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1,965</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>13,308</b>	<b>27,765</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital			
Capital Adicional			
Acciones de Inversión			
Reservas Legales			
Otras Reservas			
Resultados Acumulados			
Otros Reservas de Patrimonio	10	497,769	356,375
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>497,769</b>	<b>356,375</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>511,077</b>	<b>386,140</b>

**TERRAPUERTO MUNICIPAL LIBERTADORES DE AMERICA**  
**BELEN**  
 Gerente General o Administrador  
 Cargo equivalente  
 Soles y Frutos  
**C.P.C. Ricardo P. Yajunqui Garcia**  
**GERENTE**

**TERRAPUERTO MUNICIPAL LIBERTADORES DE AMERICA**  
**BELEN**  
 Gerente General o Administrador  
 Cargo equivalente  
 Soles y Frutos  
**LIC. ADM. FERMÍN AVARRO PALOMINO**  
**ADMINISTRADOR**

**TERRAPUERTO MUNICIPAL LIBERTADORES DE AMERICA**  
**BELEN**  
 Gerente General o Administrador  
 Cargo equivalente  
 Soles y Frutos  
**C.P.C. GRUPO EMPRESARIAL NICO**  
**CONTABILIDAD**  
**MAT. N° 017-277**

NOTA: Para el caso de las empresas en proceso de liquidación, los estados financieros deben ser referendados por los liquidadores, los mismos que deben consignar su nombre completo y calificar el rubro respectivo. En los datos se agruparon los conceptos "Resultados de Operación y Excedente de Liquidación".

EMPRESA NO FINANCIERA  
ENTIDAD : TERRAPUERTO MUNICIPAL LIBERTADORES DE AMERICA

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
Por los periodos terminados al 31 de Diciembre de los años 2017 y 2016  
(EN SOLES)

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Nota	31.12.2017	31.12.2016
Venta Netas de Bienes		
Prestación de Servicios	11 2,525,618	2,564,367
Aportaciones o Ingresos Operacionales - Entidades *Nota		
<b>TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>2,525,618</b>	<b>2,564,367</b>
Costo de Ventas		
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA</b>	<b>2,525,618</b>	<b>2,564,367</b>
Gastos de Ventas y Distribución	12 -765,049	-436,797
Gastos de Administración	13 -1,705,297	-2,031,747
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado		
Otros Ingresos Operativos	14 63,793	
Otros Gastos Operativos		
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) OPERATIVA</b>	<b>119,065</b>	<b>95,823</b>
Ingresos Financieros		
Diferencia de Cambio (Ganancias)		
Gastos Financieros		
Diferencia de Cambio (Pérdidas)		
Participación en los Resultados Netos de Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizados por el Método de la Participación		
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Reclasificados Medidos a Valor Razonable		
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	<b>119,065</b>	<b>95,823</b>
Gasto por Impuesto a las Ganancias		
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>119,065</b>	<b>95,823</b>
Ganancia (Pérdida) Neta de Impuesto a las Ganancias Procedente de Operaciones Discontinuas		
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>119,065</b>	<b>95,823</b>
<b>COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>		
Variación Neta de Activos no corrientes o grupos de activos para la venta		
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio al valor razonable		
Otros Componentes de Resultado Integral		
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL ANTES DE IMPUESTOS</b>		
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS RELACIONADO CON COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>		
Variación Neta de Activos no corrientes o grupos de activos para la venta		
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio al valor razonable		
Otros Componentes de Resultado Integral		
<b>SUMA DE COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL CON IMPUESTO A LAS GANANCIAS RELACIONADOS</b>		
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>119,065</b>	<b>95,823</b>

TERRAPUERTO MUNICIPAL  
LIBERTADORES DE AMERICA  
*[Firma]*  
Comptroller General  
C.P.C. Grover P. Torres Nieto  
CONTADOR  
MAT. N° 017-277

TERRAPUERTO MUNICIPAL  
"LIBERTADORES DE AMERICA"  
*[Firma]*  
LIC. ADM. FERMIN W. NAVARRO PALOMINO  
ADMINISTRADOR  
Gerente de Administración y Finanzas o  
Cargo Equivalente  
Sello y Firma

TERRAPUERTO MUNICIPAL LIBERTADORES DE AMERICA  
GERENCIA  
AVACAYAN  
General o  
Cargo equivalente  
Sello y Firma

TERRAPUERTO MUNICIPAL  
LIBERTADORES DE AMERICA  
*[Firma]*  
CPC. Ricardo P. Yupanqui García  
GERENTE

NOTA: Para el caso de las empresas en proceso de liquidación, los estados financieros deben ser refrendados por los liquidadores, los mismos que deben consignar su nombre completo y colocar el sello  
\* Rubros aplicables para el registro de ingresos solamente para EsSalud y Caja de Pensiones Militar Policial.



**MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS**  
 Dirección General de Contabilidad Pública  
**EMPRESA NO FINANCIERA**

ENTIDAD: TERRAPUERTO MUNICIPAL LIBERTADORES DE AMÉRICA

EF-3

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por los periodos terminados al 31 de diciembre de los años 2016 y 2017  
 (En Soles)

CUENTA	CAPITAL	ACCIONES DE INVERSIÓN	CAPITAL ADICIONAL	RESERVAS LEGALES	OTRAS RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	OTRAS RESERVAS DE PATRIMONIO **	TOTAL
Saldo al 1° de enero de 2016								
Ajuste de años anteriores:								
· Cambios en Políticas Contables								
· Corrección de Errores								
Saldo Inicial Reexpresado								
Cambios en Patrimonio:								
Resultado Integral:						96,823		96,823
· Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio								
· Otro Resultado Integral								
Dividendos en Efectivo Destinados								
Emisión de Acciones								
Reducción de Capital								
Reducción o Amortización de Acciones de Inversión								
Incremento (Disminución) por otras Aportaciones de los Proprietarios								
Disminución (Incremento) por otras Distribuciones a los Proprietarios								
Incremento (Disminución) por Cambios en la Participación de Substancias que no emplee Pérdidas de								
Incremento (Disminución) por Transacciones de Acciones de Cartera								
Incremento (Disminución) por Transacciones y Otros Cambios								
Total de Cambios en Patrimonio						262,552		262,552
Saldo al 31 de diciembre de 2016						358,375		358,375
Saldo al 1° de enero de 2017						358,375		358,375
Ajuste de años anteriores:								
· Cambios en Políticas Contables								
· Corrección de Errores								
Saldo Inicial Reexpresado						358,375		358,375
Cambios en Patrimonio:								
Resultado Integral:								
· Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio								
· Otro Resultado Integral						119,065		119,065



**MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS**  
 Dirección General de Contabilidad Pública  
**EMPRESA NO FINANCIERA**  
 ENTIDAD: TERRAPUERTO MUNICIPAL LIBERTADORES DE AMERICA

EF-3

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por los periodos terminados al 31 de diciembre de los años 2016 y 2017  
 (En Soles)

CUENTA	CAPITAL	ACCIONES DE INVERSION	CAPITAL ADICIONAL	RESERVAS LEGALES	OTRAS RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	OTRAS RESERVAS DE PATRIMONIO **	TOTAL
Dividendos en Efectivo Destamados								
Emisión de Acciones								
Reducción de Capital								
Reducción o Amortización de Acciones de Inversión								
Incremento (Disminución) por otras Aportaciones de los Propietarios								
Disminución (Incremento) por otras Distribuciones a los Propietarios								
Incremento (Disminución) por Cambios en la Participación de Subsidiarias que no implique Pérdidas de								
Incremento (Disminución) por Cambios en la Participación de Acciones de Cartera								
Incremento (Disminución) por Transacciones de Acciones de Cartera								
Incremento (Disminución) por Transacciones y Otros Cambios						20,329		20,329
<b>Total de Cambios en Patrimonio</b>						139,394		139,394
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>								497,769

**TERRAPUERTO MUNICIPAL LIBERTADORES DE AMERICA**  
 Gerente General  
**C.P.C. Ricardo Yapanqui Garcia**  
 GERENTE



**TERRAPUERTO MUNICIPAL "LIBERTADORES DE AMERICA"**  
 LIC. ADMINISTRACIÓN FINANCIERA Y CONTABILIDAD  
**ADMINISTRADOR**

Los datos en esta hoja se agregaron a las cuentas Reservas Legales y Reservas de

El total de los cambios en el patrimonio de la entidad por los liquidadores, los montos que deben consignar su nombre completo y colocar el sello respectivo.  
 Localizar en una hoja adicional el contenido de los rubros de Ingresos, Gastos, Ingresos y Otros Cambios.  
 En este rubro se agregaron las cuentas Reservas Legales y Reservas de

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En Soles)

CONCEPTOS	31.12.2017	31.12.2016
<b>A. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobranza a (por):	0	0
Venta de Bienes y Prestación de Servicios		
Honorarios y comisiones	2,589,411	2,441,095
Regalias, cuotas, comisiones, otros ingresos de actividades ordinarias	0	0
Intereses y Rendimientos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	0	0
Reembolso de Impuestos a las Ganancias	0	0
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	0	0
Otras Entradas de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación	0	0
Pagos a (por):		243,148
Proveedores de Bienes y Servicios	(1,901,803)	(1,809,552)
Cuenta de los Empleados	(625,395)	(658,992)
Impuesto a las Ganancias	0	0
Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Financiación)	0	0
Dividendos (no incluidos en la Actividad de Financiación)	0	0
Regalias	0	0
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación	0	0
<b>FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>62,213</b>	<b>215,699</b>
<b>B. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Cobranza a (por):	0	0
Reembolso de Adelantos de Préstamos y Préstamos Concedidos a Terceros	0	0
Reembolso Recibido a Préstamos a Entidades Relacionadas	0	0
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	0	0
Contratos Derivados (futuro, a término, opciones)	0	0
Venta de Subsidiarias, Neto del Efectivo Desapropiado	0	0
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado	0	0
Venta de Propiedades de Inversión	0	0
Venta de Propiedades, Planta y Equipo	0	0
Venta de Activos Intangibles	0	0
Venta de Otros Activos de largo plazo	0	0
Intereses y Rendimientos Recibidos	0	0
Dividendos Recibidos	0	0
Reembolso de Impuestos a las Ganancias	0	0
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad de Inversión	0	0
Pagos a (por):	0	0
Anticipos y Préstamos Concedidos a Terceros	0	0
Préstamos Concedidos a Entidades Relacionadas	0	0
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	0	0
Contratos Derivados (futuro, a término, opciones)	0	0
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido	0	0
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido	0	0
Compra de Participaciones no Controladoras	0	0
Compra de Propiedades de Inversión	0	0
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	0	0
Desembolsos por obras en curso de Propiedades, Planta y Equipo	0	0
Compra de Activos Intangibles	0	0
Compra de Otros Activos de largo plazo	0	0
Impuestos a las Ganancias	0	0
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad Inversión	0	0
<b>FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Cobranza a (por):	0	0
Obtención de Préstamos de Corto Plazo	0	0
Obtención de Préstamos de Largo Plazo	0	0
Préstamos de Entidades Relacionadas	0	0
Emisión de Acciones y Otros Instrumentos de Patrimonio	0	0
Venta de Acciones Propias en Cartera	0	0
Reembolso de Impuestos a las Ganancias	0	0
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad de Financiación	0	0
Pagos a (por):	0	0
Amortización o Pago de Préstamos de Corto Plazo	0	0
Amortización o Pago de Préstamos de Largo Plazo	0	0
Préstamos de Entidades Relacionadas	0	0
Pasivos por Arrendamiento Financiero	0	0
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)	0	0
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio	0	0
Intereses y Rendimientos	0	0
Dividendos	0	0
Impuesto a las Ganancias	0	0
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Financiación	0	0
<b>FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

SECRETARÍA DE ECONOMÍA Y FINANZAS  
 Autoridad General de Contabilidad Pública  
 DIRECCIÓN FINANCIERA

TERRAPUERTO MUNICIPAL LIBERTADORES DE AMERICA

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En Soles)

CONCEPTOS	31.12.2017	31.12.2016
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio (A + B + C)	62,213	215,699
Efectos de las Variaciones en las tasas de cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	0	0
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	62,213	215,699
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Inicio del Ejercicio	215,699	0
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO</b>	<b>277,912</b>	<b>215,699</b>

TERRAPUERTO MUNICIPAL  
 "LIBERTADORES DE AMERICA"

LIC. ADM. FERMIN W. NAVARRO PALOMINO  
 ADMINISTRADOR

Gerente de Administración y Finanzas o  
 Cargo equivalente  
 Sello y Firma



TERRAPUERTO MUNICIPAL  
 LIBERTADORES DE AMERICA

CPC. Ricardo P. Yapanqui García  
 GERENTE

Gerente General o  
 Cargo Equivalente  
 Sello y Firma

TERRAPUERTO MUNICIPAL  
 LIBERTADORES DE AMERICA

C.P.C. GIVANNE GOMEZ NIETO  
 CONTADOR

MAT. N° 017-277

NOTA: Para el caso de las empresas en proceso de liquidación, los estados financieros deben ser referendados por los liquidadores, los mismos que deben consignar su nombre completo y colocar el sello respectivo.  
 • Detallar en una hoja adicional el contenido de Otros Cobros y/u Otros Pagos (,)



MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS  
Dirección General de Contabilidad Pública

BALANCE CONSTRUCTIVO

Al 31 de Diciembre del 2017

RUC N°: 20574761690  
DISTRITO: AYACUCHO

ENTIDAD: TERRAPUERTO MUNICIPAL LIBERTADORES DE AMERICA  
DEPARTAMENTO: AYACUCHO

PROVINCIA: HUAMANGA

CODIGO	CUENTAS	SALDOS DE APERTURA		MOVIMIENTOS ACUMULADOS		SALDOS DEL MAYOR			AJUSTES Y REGULIZACIONES PATRIMONIALES			SALDOS POR DISTRIBUIR		INVENTARIO		RESULTADOS POR NATURALEZA		
		DEBE	HABER	DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR	DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR	ACTIVO	PASIVO Y PATRIM.	PERDIDAS	GANANCIAS			
10	EJECUTIVO FORMALIZANTE DE EFECTIVO	218,699.11		5,006,802.9	5,004,500.41	27,911.6		27,911.6			27,911.6			27,911.6				
101	Caja	12,496.3		2,484,382.5	2,305,743.5	23,001.5		23,001.5			23,001.5			23,001.5				
102	Fondos fijos			16,008	16,008													
104	Cuentas corrientes en instituciones financieras	188,626.91		2,415,222.4	2,351,840.91	292,098.4		292,098.4			292,098.4			292,098.4				
1041	Cuentas corrientes, quinquenales	188,626.91		2,415,222.4	2,351,840.91	292,098.4		292,098.4			292,098.4			292,098.4				
107	Fondos sujetos a restitución	14,577.7		31,292	42,866	2,053.7		2,053.7			2,053.7			2,053.7				
1071	Fondos sujetos a restitución	14,577.7		31,292	42,866	2,053.7		2,053.7			2,053.7			2,053.7				
12	CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES - PERIÓDICAS	38,097.33		214,526	204,483.5	52,120.18		52,120.18			52,120.18			52,120.18				
121	Facturas, boletines y otros comprobantes por cobrar	38,097.33		214,526	204,483.5	52,120.18		52,120.18			52,120.18			52,120.18				
1212	Facturas en cartera	38,097.33		214,526	204,483.5	52,120.18		52,120.18			52,120.18			52,120.18				
14	CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL A LOS TRABAJADORES AGRAVADOS, DELEGADOS Y REPRESENTANTES			5,769	5,769													
141	Trabajadores			5,769	5,769													
1413	Colaboradores a nivel central			5,769	5,769													
16	CUENTAS POR COBRAR DIVERGENTES - PERIÓDICAS	56,453.48		75,637.82	50,319	81,172.4		81,172.4			81,172.4			81,172.4				
168	Otros cuentas por cobrar divergentes	56,453.48		75,637.82	50,319	81,172.4		81,172.4			81,172.4			81,172.4				
1682	Otras cuentas por cobrar divergentes	56,453.48		75,637.82	50,319	81,172.4		81,172.4			81,172.4			81,172.4				
25	MATERIALES ADQUIRIDOS - SUBMINISTRADOS Y MATERIALES DE ALMACÉN			103,900.83	103,311.94	3,768.57		3,768.57			3,768.57			3,768.57				
251	Subministros			113,13.9	113,13.9													
252	Materiales			103,846.83	103,178.05	3,768.57		3,768.57			3,768.57			3,768.57				
2521	Comerciales			103,046.51	99,926.94	3,768.57		3,768.57			3,768.57			3,768.57				
2524	Otros comerciales			8,800.32	4,191.41													
33	IMPORTE DE LA INDETERMINADA Y OJIBO	80,935.74		43,343.39	43,343.39	133,172.08		133,172.08			133,172.08			133,172.08				
335	Materiales y otros	13,659.31		3,381.31	3,381.31	25,960.02		25,960.02			25,960.02			25,960.02				
3351	Materiales	12,817.56		6,458.96	6,458.96	21,423.11		21,423.11			21,423.11			21,423.11				
3352	Otros	841.75		922.35	922.35	1,536.91		1,536.91			1,536.91			1,536.91				
336	Equipos electrónicos	66,276.43		37,962.08	37,962.08	110,138.46		110,138.46			110,138.46			110,138.46				
3362	Equipo para procesamiento de información (del computador)	11,200.85		1,575.36	1,575.36	12,826.21		12,826.21			12,826.21			12,826.21				
3369	Equipo de comunicación	12,786.64		6,093.31	6,093.31	60,171.99		60,171.99			60,171.99			60,171.99				
339	Otros equipos	63,756.94		29,383.36	29,383.36	87,144.3		87,144.3			87,144.3			87,144.3				
39	DEPRECIACION, AGOTAMIENTO Y OJIBO	14,026.7		14,026.7	25,067.08	37,827.78		37,827.78			37,827.78			37,827.78				
391	Administración	14,026.7		14,026.7	25,067.08	37,827.78		37,827.78			37,827.78			37,827.78				
3911	Beneficios, vacaciones y equipo - Costa																	
40	IMPORTE DE LOS DEPRECIACIONES Y OJIBO AL SISTEMA FINANCIERO Y AL SISTEMA DE INGRESOS Y SALUDOS DEBIDOS	14,412.26		3,745.63	309,484.75	11,343		11,343			11,343			11,343				
401	Gobierno central	14,412.26		115,166.28	108,899	11,343		11,343			11,343			11,343				
4011	Impuesto general a las ventas			14,484	98,258	11,343		11,343			11,343			11,343				
4012	Impuesto a la renta			13,768.28	13,642													
402	Instituciones públicas			69,438.24	69,438.24													
4021	Gobiernos locales			65,088.07	65,088.07													
4022	ONGP			27,493.37	27,493.37													
406	Impuestos			159,481.12	159,481.12													
4061	Administración de fondos de pensiones			159,481.12	159,481.12													
41	REMANENTACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	2,466		5,372.18	512,211.03	1,964.85		1,964.85			1,964.85			1,964.85				
411	Remanentaciones por pagar			492,735.29	492,735.29													
4111	Sueldos y salarios por pagar			422,693.25	422,693.25													
4114	Gratificaciones por pagar			69,941.7	69,941.7													





**MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS**  
Dirección General de Contabilidad Pública

**BALANCE CONSTRUCTIVO**

Al 31 de Diciembre del 2017

ENTIDAD: TERRAPUERTO MUNICIPAL LIBERTADORES DE AMERICA  
DEPARTAMENT AYACUCHO

PROVINCIA: HUAMANGA

RUC N°: 20574761680  
DISTRITO: AYACUCHO

CODIGO	CUENTAS	SALDOS DE APERTURA		MOVIMIENTOS ACUMULADOS		SALDOS DEL MAYOR		AJUSTES Y REGULARIZACIONES PATRIMONIALES		SALDOS POR DISTRIBUIR		INVENTARIO		RESULTADOS POR NATURALEZA	
		DEBE	HABER	DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR	DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR	ACTIVO	PASIVO Y PATRIM.	PERDIDAS	GANANCIAS
642	Gobierno local			150,481.12		150,481.12		150,481.12		150,481.12				150,481.12	
6432	Afiliados municipales y seguridad ciudadana			150,481.12		150,481.12		150,481.12		150,481.12				150,481.12	
65	OTROS GASTOS DE GESTION			121,225.72		121,225.72		121,225.72		121,225.72				121,225.72	
664	Suministros			119,200.52		119,200.52		119,200.52		119,200.52				119,200.52	
6507	Otros gastos de gestión			1,945.15		1,945.15		1,945.15		1,945.15				1,945.15	
6509	Otros gastos de gestión			1,945.15		1,945.15		1,945.15		1,945.15				1,945.15	
68	VALUACION DE EJERCICIO DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS			1,012,262.4		1,012,262.4		1,012,262.4		1,012,262.4				1,012,262.4	
681	Depreciación			23,067.08		23,067.08		23,067.08		23,067.08				23,067.08	
6814	Depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo - Construcciones			23,067.08		23,067.08		23,067.08		23,067.08				23,067.08	
682	Provisiones			869,215.32		869,215.32		869,215.32		869,215.32				869,215.32	
6809	Otras provisiones			869,215.32		869,215.32		869,215.32		869,215.32				869,215.32	
70	VENTAS			2,525,618.05		2,525,618.05		2,525,618.05		2,525,618.05				2,525,618.05	
704	Prestación de servicios			2,525,618.05		2,525,618.05		2,525,618.05		2,525,618.05				2,525,618.05	
7041	Ingresos			2,525,618.05		2,525,618.05		2,525,618.05		2,525,618.05				2,525,618.05	
75	OTROS INGRESOS DE GESTION			63,792.6		63,792.6		63,792.6		63,792.6				63,792.6	
750	Otros ingresos de gestión			63,792.6		63,792.6		63,792.6		63,792.6				63,792.6	
7509	Otros ingresos de gestión			63,792.6		63,792.6		63,792.6		63,792.6				63,792.6	
9990	SUB-TOTAL	400,145.70		10,701,825.87		10,701,825.87		3,022,264.95		3,022,264.95				429,086.73	2,474,176.12
89	DETERMINACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO													110,064.1	110,064.1
891	Utilidad (Pérdida)													110,064.1	110,064.1
9994	TOTAL	400,145.70		10,701,825.87		10,701,825.87		3,022,264.95		3,022,264.95				548,149.83	2,593,179.22
9996	TOTAL	400,145.70		10,701,825.87		10,701,825.87		3,022,264.95		3,022,264.95				548,149.83	2,593,179.22

TERRAPUERTO MUNICIPAL  
LIBERTADORES DE AMERICA

Contador  
C.P.C. Gruper Ramos y Torres Nieto  
MAT. N° 017-277

"LIBERTADORES DE AMERICA"

TERRAPUERTO MUNICIPAL

Gerente Administrativo  
L.C. ADM. FERRIN V. NAVARRO PALO  
o cargo equivalente  
Sello y Firma



**MINISTERIO DE ECONOMÍA Y  
Dirección General de Contabilidad Pública**

BALANCE CONSTRUCTIVO

Al 31 de Diciembre del 2016

ENTIDAD: TERRAPUERTO MUNICIPAL LIBERTADORES DE AMERICA  
DEPARTAMENT AYACUCHO

RUC N°: 20574761680  
DISTRITO: AYACUCHO

PROVINCIA: HUAMANGA

CODIGO	CUENTAS		SALDOS DE APERTURA		MOVIMIENTOS ACUMULADOS		SALDOS DEL MAYOR		AJUSTES Y REGULARIZACIONES PATRIMONIALES		SALDOS POR DISTRIBUIR		INVENTARIO		RESULTADOS POR NATURALEZA	
	DEBE	HABER	DEBE	HABER	DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR	DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR	ACTIVO	PASIVO Y PATRIM.	PERDIDAS	GANANCIAS
10	243,147.06		6,196.3		6,629,969.78	5,587,036.53	215,899.11				215,899.11		215,899.11			
101					2,581,234.08	2,574,936.69	12,496.5				12,496.5					
102					20,000	20,000										
104	228,372.86		2,231,118.48		2,707,897.33	2,707,897.33	188,624.91				188,624.91		188,624.91			
1041	228,372.86		2,231,118.48		2,707,897.33	2,707,897.33	188,624.91				188,624.91		188,624.91			
107	8,576.7		207,235.22		207,235.22	207,235.22	14,577.7				14,577.7		14,577.7			
1071	8,576.7		207,235.22		207,235.22	207,235.22	14,577.7				14,577.7		14,577.7			
12			2,099,188.05		2,599,188.05	2,591,110.72	38,067.33				38,067.33		38,067.33			
121			2,599,188.05		2,599,188.05	2,591,110.72	38,067.33				38,067.33		38,067.33			
1211			2,599,188.05		2,599,188.05	2,591,110.72	38,067.33				38,067.33		38,067.33			
14	4,980		1,880		5,960	5,960										
141	4,980		1,880		5,960	5,960										
1413			1,880		5,960	5,960										
16	18,803.8		57,733.38		20,103.8	20,103.8	56,453.58				56,453.58		56,453.58			
168	18,803.8		57,733.38		20,103.8	20,103.8	56,453.58				56,453.58		56,453.58			
1682			20,103.8		57,733.38	20,103.8	56,453.58				56,453.58		56,453.58			
33	20,178.81		69,736.34		99,935.22	99,935.22	83,535.75				83,535.75		83,535.75			
335	7,659.32		5,989.89		5,989.89	5,989.89	13,659.31				13,659.31		13,659.31			
3351	6,677.96		6,677.96		5,989.89	5,989.89	12,077.95				12,077.95		12,077.95			
3352			981.36		981.36	981.36	981.36				981.36		981.36			
336			12,519.49		12,519.49	12,519.49	12,519.49				12,519.49		12,519.49			
3361			11,300.85		11,300.85	11,300.85	11,300.85				11,300.85		11,300.85			
3369			1,218.64		1,218.64	1,218.64	1,218.64				1,218.64		1,218.64			
338					63,736.35	63,736.35	63,736.35				63,736.35		63,736.35			
3381					63,736.35	63,736.35	63,736.35				63,736.35		63,736.35			
339			1,492.1		12,553.6	12,553.6	14,005.7				14,005.7		14,005.7			
39			1,492.1		12,553.6	12,553.6	14,005.7				14,005.7		14,005.7			
391			302.38		11,106.96	11,106.96	11,427.36				11,427.36		11,427.36			
3913			1,131.72		1,446.62	1,446.62	2,576.34				2,576.34		2,576.34			
3915			11,136.46		458,434.16	461,108.02	14,610.3				14,610.3		14,610.3			
40			11,033.46		101,070.87	109,447.81	14,610.3				14,610.3		14,610.3			
401			11,033.46		68,319.05	91,169.81	14,484.02				14,484.02		14,484.02			
4011					12,751.52	12,751.52	126.28				126.28		126.28			
4017			103		74,568.48	74,483.68	0				0		0			
403			42		48,918.47	48,918.47	0				0		0			
4031			61		25,668.21	25,668.21	0				0		0			
4032					238,700.09	238,700.09	0				0		0			
406					43,827.44	43,827.44	0				0		0			
4061			243		538,592.01	538,592.01	2,468				2,468		2,468			
409					469,620.23	469,620.23	0				0		0			
41					47,982.72	47,982.72	0				0		0			
411					15,031.65	15,031.65	2,468				2,468		2,468			
4111					15,031.65	15,031.65	2,468				2,468		2,468			
414					15,031.65	15,031.65	0				0		0			
415					15,031.65	15,031.65	0				0		0			
4151					15,031.65	15,031.65	0				0		0			



**MINISTERIO DE ECONOMÍA Y**  
Dirección General de Contabilidad Pública

BALANCE CONSTRUCTIVO

Al 31 de Diciembre del 2016

ENTIDAD: TERRAPIERTO MUNICIPAL LIBERTADORES DE AMERICA  
DEPARTAMENT AYACUCHO

PROVINCIA: HUAMANGA

RUC N°: 20574761680  
DISTRITO: AYACUCHO

CODIGO	CUENTAS	SALDOS DE APERTURA		MOVIMIENTOS ACUMULADOS		SALDOS DEL MAYOR		AJUSTES Y REGULARIZACIONES PATRIMONIALES		SALDOS POR DISTRIBUIR		INVENTARIO		RESULTADOS POR NATURALEZA	
		DEBE	HABER	DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR	DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR	ACTIVO	PASIVO Y PATRIM.	PERIODOS	GANANCIAS
419	Otras remuneraciones y participaciones por pagar		3,292.41		3,292.41										
42	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS		11,066.95	775,607.11	775,396.16		10,669							10,669	
421	Facturas, boletines y otros comprobantes por pagar		5,260.95	772,856.11	774,890.16		7,256							7,256	
4212	Empleos		5,260.95	772,856.11	774,890.16		7,256							7,256	
424	Honorarios por pagar		5,809	2,812	468		3,394							3,394	
45	ORIGINALES FINANCIARIAS			5,839.51	5,839.51										
451	Polizas de instituciones financieras y otras entidades			5,839.51	5,839.51										
4511	Instituciones financieras			5,839.51	5,839.51										
46	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS			1,231	1,231										
461	Reclamaciones de seguros			1,231	1,231										
46	PROVISIONES														
469	Otras provisiones														
59	RESULTADOS ACUMULADOS		262,551.93		262,551.93		262,551.93							262,551.93	
591	Utilidades no distribuidas		262,551.93		262,551.93		262,551.93							262,551.93	
5911	Utilidades acumuladas		262,551.93		262,551.93		262,551.93							262,551.93	
62	GASTOS DE PERSONAL, DIRECTORES Y GERENTES		698,392.39		698,392.39		698,392.39							698,392.39	
621	Remuneraciones		212,959.54		212,959.54		212,959.54							212,959.54	
6211	Sueldos y salarios		167,389.71		167,389.71		167,389.71							167,389.71	
6214	Gratificaciones		45,209.83		45,209.83		45,209.83							45,209.83	
627	Otras remuneraciones		380,492.23		380,492.23		380,492.23							380,492.23	
6271	Seguridad, pensión social y otras contribuciones		48,875.97		48,875.97		48,875.97							48,875.97	
6271	Alquiler de prestaciones de salud		48,875.97		48,875.97		48,875.97							48,875.97	
629	Beneficios sociales de los trabajadores		17,047.69		17,047.69		17,047.69							17,047.69	
6291	Compensación por tiempo de servicio		17,047.69		17,047.69		17,047.69							17,047.69	
63	GASTOS DE SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS		493,036.50		493,036.50		493,036.50							493,036.50	
631	Transporte, comida y gastos de viaje		27,535.77		27,535.77		27,535.77							27,535.77	
6311	Transporte		8,168.24		8,168.24		8,168.24							8,168.24	
6312	Comensal		429.38		429.38		429.38							429.38	
6313	Alimentación		845.96		845.96		845.96							845.96	
6314	Alimentación		17,492.19		17,492.19		17,492.19							17,492.19	
632	Alquiler y consultoría		68.03		68.03		68.03							68.03	
6322	Legal y notarial		68.03		68.03		68.03							68.03	
634	Mantenimiento y reparaciones		11,021.4		11,021.4		11,021.4							11,021.4	
6343	Inmuebles, maquinaria y equipo		11,021.4		11,021.4		11,021.4							11,021.4	
636	Servicios básicos		41,812.89		41,812.89		41,812.89							41,812.89	
6361	Energía eléctrica		7,226.54		7,226.54		7,226.54							7,226.54	
6363	Agua		32,569.74		32,569.74		32,569.74							32,569.74	
6364	Teléfono		1,545.68		1,545.68		1,545.68							1,545.68	
6367	Cable		270.33		270.33		270.33							270.33	
639	Otros servicios prestados por terceros		412,798.47		412,798.47		412,798.47							412,798.47	
6391	Gastos bancarios		4,967.63		4,967.63		4,967.63							4,967.63	
6399	Otros servicios prestados por terceros		407,830.84		407,830.84		407,830.84							407,830.84	
64	GASTOS POR TRIBUTOS		242,081.97		242,081.97		242,081.97							242,081.97	
641	Gobierno Central		3,975.86		3,975.86		3,975.86							3,975.86	
6411	Impuesto general a las ventas y selectivo al consumo		2,868		2,868		2,868							2,868	
6412	Impuesto a las transacciones financieras		1,087.86		1,087.86		1,087.86							1,087.86	



**MINISTERIO DE ECONOMÍA Y**  
Dirección General de Contabilidad Pública

BALANCE CONSTRUCTIVO

Al 31 de Diciembre del 2016

RUC N°: 20574761680  
DISTRITO: AYACUCHO

ENTIDAD: TERRAPUERTO MUNICIPAL LIBERTADORES DE AMERICA  
DEPARTAMENT AYACUCHO

PROVINCIA: HUAMANGA

CODIGO	CUENTAS	SALDOS DE APERTURA		MOVIMIENTOS ACUMULADOS		SALDOS DEL MAYOR		AJUSTES Y REGULIZACIONES PATRIMONIALES		SALDOS POR DISTRIBUIR		INVENTARIO		RESULTADOS POR NATURALEZA	
		DEBE	HABER	DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR	DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR	ACTIVO	PASIVO Y PATRIM.	PERDIDAS	GANANCIAS
643	Gobierno local			238,706.09		238,706.09					238,706.09				238,706.09
6431	Impuesto predial			238,706.09		238,706.09					238,706.09				238,706.09
65	OTROS GASTOS DE GESTION			170,659.48		170,659.48					170,659.48				170,659.48
654	Licencias y derechos de vigencia			607.6		607.6					607.6				607.6
656	Suavizantes			110,841.45		110,841.45					110,841.45				110,841.45
659	Otros gastos de gestión			59,210.43		59,210.43					59,210.43				59,210.43
6592	Sanciones administrativas			3,698.51		3,698.51					3,698.51				3,698.51
6599	Otros gastos de gestión			55,543.92		55,543.92					55,543.92				55,543.92
68	VALORAMIENTO DE EJERCICIO DE ACTIVOS Y PASIVOS			903,184.2		903,184.2					903,184.2				903,184.2
681	Depreciación			12,553.6		12,553.6					12,553.6				12,553.6
6814	Depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo - Costo			12,553.6		12,553.6					12,553.6				12,553.6
6814	Provisiones			890,630.6		890,630.6					890,630.6				890,630.6
6814	Otras provisiones			890,630.6		890,630.6					890,630.6				890,630.6
70	VENTAS				2,516,696.49		2,516,696.49				2,516,696.49				2,516,696.49
704	Prestación de servicios				2,516,696.49		2,516,696.49				2,516,696.49				2,516,696.49
7041	Terceros				2,516,696.49		2,516,696.49				2,516,696.49				2,516,696.49
75	OTROS INGRESOS DE GESTION				47,870.95		47,870.95				47,870.95				47,870.95
759	Otros ingresos de gestión				47,870.95		47,870.95				47,870.95				47,870.95
7599	Otros ingresos de gestión				47,870.95		47,870.95				47,870.95				47,870.95
9999	SUBTOTAL	286,210.47	286,210.44	13,402,405.2	13,402,405.23	2,868,090.37	2,868,090.37			400,145.77	304,322.83	400,145.77	304,322.83	2,468,544.6	2,564,367.44
89	DETERMINACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO													95,822.84	95,822.84
891	Utilidad (Pérdida)													95,822.84	95,822.84
9994	TOTAL	286,210.47	286,210.44	13,402,405.2	13,402,405.23	2,868,090.37	2,868,090.37			400,145.77	400,145.77	400,145.77	400,145.77	2,964,367.44	2,964,367.44
9996	TOTAL	286,210.47	286,210.44	13,402,405.2	13,402,405.23	2,868,090.37	2,868,090.37			400,145.77	400,145.77	400,145.77	400,145.77	2,964,367.44	2,964,367.44

TERRAPUERTO MUNICIPAL  
"LIBERTADORES DE AMERICA"

Gerente de Administración y Finanzas  
Lic. ADRIAN PALOMINO  
ADMINISTRADOR

TERRAPUERTO MUNICIPAL  
"LIBERTADORES DE AMERICA"  
C.P.C. GIBERT E. GONZALEZ NIEZA  
CONTADOR  
M.A.S. N° 917-27

**TERRAPUERTO MUNICIPAL LIBERTADORES DE AMERICA AYACUCHO, PERIODO 2016 - 2017.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y Y 31 DE DICIEMBRE DEL 2017.**

**(EN SOLES)**

<b>ACTIVO</b>	<b>2016-2017</b>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2016-2017</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Efectivo y equivalente de efectivo	277,912.00	Tributos, contraprEstaciones y aportes al sistema de pensiones y de salud por pagar	-
Cuentas por cobrar comerciales -	52,120.00	Cuentas por pagar comerciales - Terceros	232,000.00
Cuentas por cobrar al personal, a los	-	Otras cuentas por pagar	227,065.75
Cuentas por cobrar diversas - Terceros	81,172.00	Remuneraciones y participaciones por pagar	-
Servicios y otros contratados por	-	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>459,065.75</b>
Inventarios (neto)	3,769.00		
Productos terminados	-	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Materias primas	-		
Materiales auxiliares suministros y repuestos	-	Cuentas por pagar a los accionistas (socios), directores y gerentes	-
Envases y embalajes	-	Obligaciones financieras	-
Existencias por recibir	-	Beneficios a los empleados	1,965.00
		Otros Pasivos	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>414,973.00</b>	Provisiones	-
		<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,965.00</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>-</b>		
Cuentas a cobrar comerciales	-	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>461,030.75</b>
Otras cuentas por cobrar	-		
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	-	<b>PATRIMONIO</b>	<b>-</b>
Inmuebles, maquinaria y equipo	96,104.00	Capital	-
Intangibles	-	Capital adicional	-
Depreciación, amortización y agotamiento acumulados	-	Reservas	-
		Resultados acumulados	497,769.00
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>96,104.00</b>	Determinación del resultado del ejercicio	-
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>497,769.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>511,077.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>958,799.75</b>

## **Análisis sobre los Estados Financieros de la empresa del Terrapuerto Municipal “Los Libertadores de América” Ayacucho, 2016 - 2017.**

De acuerdo al análisis de las cuentas por cobrar y liquidez de la empresa Terrapuerto Municipal “Libertadores de América”, podemos resumir con la comparación demostrando los ingresos recaudados y las cuentas por cobrar de acuerdo a los años correspondientes:

### **AÑO 2016:**

#### **La cuenta 10 Activos y Equivalentes del Efectivo año 2016.**

El Terrapuerto Municipal “Libertadores de América”, según la investigación y análisis realizado, demuestra que sus ingresos recaudados son por un total de S/215,699.00 soles al 31 de diciembre del año 2016.

#### **La cuenta 12 Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros año 2016.**

En cuanto a las deudas por cobrar el Terrapuerto Municipal “Libertadores de América”, se muestran el saldo de las recaudaciones e ingresos propios pendientes de cobro, por un total de S/38,057.00 Soles al 31 de diciembre del año 2016.

### **AÑO 2017:**

#### **La cuenta 10 Activos y Equivalentes del Efectivo año 2017.**

El Terrapuerto Municipal “Libertadores de América”, según los Estados Financieros, presenta una variación positiva al año anterior y demuestra que sus ingresos recaudados fueron superior por un total de S/277,912.00 soles al finalizar el periodo al 31 de diciembre del año 2017.

#### **La cuenta 12 Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros año 2017.**

En cuanto a las cuentas por cobrar comerciales la empresa Terrapuerto Municipal “Libertadores de América”, muestran según su estado financiero que

se incrementó las cuentas pendientes por cobrar por un total de S/52,120.00 Soles con respecto al periodo del año 2016.

Como se observa en los años 2016 y 2017 en la **Cuenta 10 Activos y Equivalentes del Efectivo**, realizando un comparativo en los ingresos recaudados por la Empresa del Terrapuerto Municipal “Libertadores América”, existe una variación positiva superando con la suma de S/62,213.00 en los ingresos con respecto al periodo del año 2016.

Asimismo; con relación a la **cuenta 12 Cuentas por Cobrar Comerciales – Terceros** de los años 2016 y 2017, realizando un comparativo en las cuentas por cobrar se muestra un incremento en las cuentas por cobrar que son ingresos propios de la Empresa del Terrapuerto Municipal “Libertadores América”, superando con un total de S/14,063.00 con respecto al periodo del año 2016.

Demostramos con un Cuadro comparativo el resultado de la variación de cuentas de la Empresa Terrapuerto Municipal “Libertadores de América” años 2016 y 2017.

<b>Concepto</b>	<b>Año 2016</b>	<b>Año 2017</b>	<b>Variación</b>
<b>Cuenta 10:</b> Activos y Equivalentes del Efectivo	215,699.00	277,912.00	<b>62,213.00</b>
<b>Cuenta 12:</b> Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	38,057.00	52,120.00	<b>14,063.00</b>

## Anexo 5: Matriz de datos

### Base de datos de la variable cuentas por cobrar

#### BASE DE DATOS DE LA VARIABLE 1. CUENTAS POR COBRAR

ITEMS	VOLUMEN DE VENTAS						INVERSIÓN EN CUENTAS POR COBRAR						COSTOS POR CUENTA DE COBRANZA DUPLICADA									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18				
1	3	4	4	1	3	2	17	3	3	3	1	2	4	16	3	4	5	2	3	2	19	52
2	4	1	4	2	4	4	19	3	4	4	2	4	4	21	2	4	4	4	2	1	17	57
3	4	3	4	4	3	4	22	3	3	4	4	3	3	20	4	4	4	3	3	3	21	63
4	4	3	2	1	3	2	15	3	3	2	3	3	3	17	3	2	4	3	3	3	18	50
5	2	3	2	2	2	3	14	2	2	3	2	1	3	13	2	2	2	2	1	3	12	39
6	4	2	2	3	5	2	18	3	5	2	2	4	2	18	2	3	2	2	4	2	15	51
7	3	3	3	1	1	3	14	4	1	3	1	2	3	14	1	4	2	4	2	3	16	44
8	3	2	2	2	3	3	15	2	3	3	3	2	2	15	3	3	2	2	2	2	14	44
9	3	4	4	1	3	3	18	3	3	3	3	3	4	19	3	4	5	4	3	4	23	60
10	4	4	4	2	4	3	21	3	4	3	2	3	4	19	2	4	3	4	3	4	20	60
11	4	3	4	4	3	4	22	3	3	4	4	3	3	20	4	4	4	3	3	3	21	63
12	4	3	2	1	3	2	15	3	3	2	3	3	3	17	3	2	4	3	3	3	18	50
13	2	3	2	2	2	3	14	2	2	3	2	1	3	13	2	2	2	2	1	3	12	39
14	3	2	2	3	5	2	17	3	5	2	2	3	2	17	2	3	2	4	3	2	16	50
15	3	3	3	1	1	3	14	4	1	3	1	2	3	14	1	4	2	1	2	3	13	41
16	3	2	2	2	3	3	15	2	3	3	3	2	2	15	3	3	2	2	2	2	14	44
17	4	4	4	2	4	2	20	3	4	2	2	2	4	17	2	4	4	4	2	4	20	57
18	4	3	4	4	3	4	22	3	3	4	4	3	3	20	4	4	4	3	3	3	21	63
19	4	3	2	1	3	2	15	3	3	2	3	3	3	17	3	2	4	3	3	3	18	50
20	2	3	2	2	2	3	14	2	2	3	2	1	3	13	2	2	2	5	1	3	15	42
21	2	2	2	3	5	2	16	3	5	2	2	4	2	18	2	3	2	2	4	2	15	49
22	3	4	4	1	3	3	18	3	3	3	3	3	4	19	3	4	5	4	3	4	23	60
23	4	4	4	2	4	4	22	3	4	4	2	4	4	21	2	4	4	4	4	4	22	65
24	4	3	4	4	3	4	22	3	3	4	4	3	3	20	4	4	4	3	3	3	21	63
25	4	3	2	4	3	2	18	3	3	2	3	3	3	17	3	2	4	3	3	3	18	53
26	2	3	2	2	2	3	14	2	2	3	2	1	3	13	2	2	2	2	1	3	12	39
27	4	2	2	3	5	4	20	3	5	4	2	1	2	17	2	3	2	2	1	2	12	49
28	3	4	4	1	3	3	18	3	3	3	3	3	4	19	3	4	5	4	3	4	23	60
29	4	4	4	3	4	3	22	3	4	3	2	3	4	19	2	4	3	1	3	4	17	58
30	4	3	4	4	3	4	22	3	3	4	4	3	3	20	4	4	4	3	3	3	21	63
31	4	3	2	1	3	2	15	3	3	2	3	3	3	17	3	2	4	3	3	3	18	50
32	2	3	2	5	2	3	17	2	2	3	2	1	3	13	2	2	2	5	1	3	15	45
33	4	2	2	3	5	2	18	3	5	2	2	5	2	19	2	3	2	2	5	2	16	53
34	3	3	3	1	1	3	14	4	1	3	1	2	3	14	1	4	2	4	2	3	16	44
35	3	2	2	2	3	3	15	2	3	3	3	2	2	15	3	3	2	2	2	2	14	44
36	3	4	4	1	3	3	18	3	3	3	3	3	4	19	3	4	5	4	3	4	23	60
37	4	4	4	2	4	3	21	3	4	3	2	5	4	21	2	5	4	4	5	4	24	66
38	4	3	4	5	3	4	23	3	3	4	4	3	3	20	4	4	4	3	3	3	21	64
39	4	3	2	1	3	2	15	3	3	2	3	3	3	17	3	2	4	5	3	3	20	52
40	5	3	2	2	2	3	17	2	2	3	2	4	3	16	2	2	2	2	2	3	13	46
41	2	2	2	3	5	2	16	3	5	2	2	1	2	15	3	3	2	2	1	2	13	44
42	3	3	3	1	1	3	14	4	1	3	1	2	3	14	1	4	2	4	2	3	16	44
43	3	2	2	3	3	3	16	2	3	3	3	2	2	15	3	3	2	2	2	2	14	45
44	3	2	2	2	3	3	15	3	3	3	3	2	2	16	2	3	2	2	2	2	13	44
45	2	4	4	1	3	3	17	3	3	3	3	3	4	19	3	4	5	4	3	4	23	59
	150	133	130	101	139	131	784	129	139	132	113	119	136	768	115	146	142	136	116	131	786	2338

## Base de datos de la variable liquidez

LIQUIDEZ DE PRUEBA ÁCIDA DE LAS EMPRESAS DEL TERRAPUERTO " LIBERTADORES DE AMÉRICAS" AYACUCHO-2017						
N°	EMPRESA	Efectivo y bancos	Cuentas por cobrar	Existencias	Pasivo corriente	Razón ácida
1	EMP. SEL TOUR MOLINA SAC	6165.82	5962.04	82.75	13690.00	0.88
2	EMP. TRANSP. DIVINO SEÑOR EXPRESS SAC	7163.30	3204.10	50.50	9630.00	1.07
3	CCORY NEGOCIACIONES E INERSIONES S.A. - LIMA	6400.20	2237.20	68.30	8980.00	0.95
4	EMP. DE TRANSP. "WORKAHOLICS S.A.C.	5380.00	1284.30	70.50	5900.00	1.12
5	EMP. TRANSP. TURISMO OROPESA E.I.R.L.	7937.50	5300.10	60.50	15800.50	0.83
6	EMP. TRANSP. ESTRELLAS DEL SUR S.A.C	4835.20	1200.30	50.20	6800.30	0.88
7	EXP. INTERNAC. ESPINOZA S.A.C.	8980.35	3200.55	80.50	9635.00	1.26
8	EMP. DE TRANSP. TURISMO LIBERTADORES SAC	7963.21	2600.00	65.20	13532.20	0.78
9	INVERS. EN TRANSP. Y TUR. "LIBERTADORES" S.A.C.	3890.20	3200.50	50.50	5900.00	1.19
10	EXP. ANTEZANA HNOS. S.A.	5689.30	3900.50	60.25	11800.00	0.81
11	EMP. TRANSP. EXP. MOLINA UNIÓN E.I.R.L.	6342.60	2327.56	60.30	10460.00	0.82
12	EMP. TRANSP. INTERNAC. PALOMINO S.A.C.	6996.00	6300.10	90.50	15100.20	0.87
13	EMP. EXPRESO SANCHEZ SRLTDA.	9650.00	3550.00	198.50	9960.20	1.31
14	EXPRESO LOS CHANKAS S.C.R.L.	5800.00	4250.60	78.30	10860.50	0.92
15	TRANSP. TURIST. SEÑOR DE ATACO S.A.C.	6290.00	3600.50	55.60	25700.00	0.38
16	TRANP. TURIST. REY BUS S.R.L.	9860.00	5340.20	80.32	13500.90	1.12
17	EMP. TRANSP. TICLLAS SAC	6450.20	1200.20	69.30	10334.00	0.73
18	EMP. DE TRANSP. "INTERNACIONAL SANDOVAL" S.R.L.	7635.80	2980.35	65.30	13900.30	0.76
19	EMP. TRANSP. DIVINO SEÑOR TOURS E.I.R.L.	7175.82	1962.04	83.75	7900.00	1.15
20	EMP. TRANSP.Y SERV. TURIST. GRALES. DON SEBAS S.A.C. - ALCON ANDINO	6123.30	3304.10	300.20	9430.00	0.97
21	EMP. DE TRANSPORTES INVERSIONES GUTI SAC	6233.20	3637.20	100.50	10380.00	0.94
22	EMP. AG. DE VIAJES Y TURISMO "SEÑOR CAUTIVO" E.I.R.L	6920.00	5284.30	80.50	10800.00	1.12
23	EMP. DE TRANSP. "GRUPO MEGABUS" SAC "MEGAGRUP" SA	9930.20	2300.10	60.50	11800.50	1.03
24	EMP. TRANSP. MEGA BUS S.A.C.	2938.50	8200.00	60.44	9530.00	1.16
25	TRANSP. EL PINO S.A.C. - TEPSA	1340.40	964.30	95.30	2668.00	0.83
26	EMP. CORPORACIÓN TURISMO PARAMONGA SAC	7937.30	1320.50	65.30	7890.00	1.17
27	Emp. Transp. Apusuyo - Drakos S.A.C. Ecotours.	6785.00	1530.00	153.50	18900.00	0.43
28	EMP. DE TRANSP. TURISMO PAUCARTAMBO E.I.R.L.	9500.00	2340.00	198.00	12040.00	0.97
29	EXP. INTERNAC. PALOMINO S.A.C.	2340.10	4300.00	60.20	8400.50	0.78
30	EMP. TRANSP. TURISMO CIVA S.A.C.	4932.50	310.00	130.84	4500.00	1.14
31	EMP. DE TRANSP. MOVIL BUS S.A.	1540.20	634.30	50.30	1667.00	1.27
32	EXP. TUR. HUAMANGUINO /EMP. DE TRANSP. SANTA MARIA E	4933.50	6330.50	190.30	10690.00	1.04
33	EMP. TRANSP. Y MULT. QUOVADIS SAC	3788.00	635.00	86.50	5998.00	0.72
34	EMP. DE TRANSP. EXP. Y SERV. TURISMO ANDINO S.A.C.	8500.00	1320.00	50.10	8942.00	1.09
35	EMP. FER CORPORATION EIRL	2320.10	3300.00	60.20	6400.50	0.87
36	TURISMO ALBA SAC	6894.00	1250.00	68.30	7920.10	1.02
37	EMP. DE TRANSP. "INVERSIONES GUTI" S.A. **	9860.00	2255.00	70.30	6900.05	1.75
38	EMP. DE TRANSP. CONSORCIO TINKA UNION SRL	3200.00	1500.36	60.30	4900.80	0.95
39	EMPRESA DE TRANSPORTES NEVADOS E.I.R.L.	7500.00	1310.00	50.00	9342.00	0.94
40	SERVICIO DE TURIS,MO LOS CHANKAS SRL	2380.10	1005.20	59.20	3900.50	0.85
41	ESTRELLA POLAR S.A.C.	6796.00	4150.00	90.30	11060.20	0.98
42	EMP. TRANSP. TRANSANDINO S.A.	8690.00	3255.00	70.65	24600.00	0.48
43	EMP. DE TRANSP. "EXPRESO PERUANITO" S.R.L.	5782.00	2235.00	45.50	10331.00	0.77
44	EMP. TRANSP. EXP. Y SERV. TUR. ANDINO S.A.C.	3502.00	4340.00	30.50	10600.00	0.74
45	EMP. DE TRANSP. "ALCON APUSUYOS" EIRL, - RICRA	6640.10	2680.00	60.20	10090.50	0.92
	Total:	277912.00	133292.00	3769.00	459065.75	0.89

**LIQUIDEZ CORRIENTE DE LAS EMPRESAS DEL TERRAPUERTO "LIBERTADORES DE AMÉRICA" AYACUCHO-2017**

<b>N°</b>	<b>EMPRESA</b>	<b>Efectivo y bancos</b>	<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>Pasivo corriente</b>	<b>Liquidez Corriente</b>
1	EMP. SEL TOUR MOLINA SAC	6165.82	5962.04	13690.00	0.89
2	EMP. TRANSP. DIVINO SEÑOR EXPRESS SAC	7163.30	3204.10	9630.00	1.08
3	CCORY NEGOCIACIONES E INERSIONES S.A. - LIMA	6400.20	2237.20	8980.00	0.96
4	EMP. DE TRANSP. "WORKAHOLICS S.A.C.	5380.00	1284.30	5900.00	1.13
5	EMP. TRANSP. TURISMO OROPESA E.I.R.L.	7937.50	5300.10	15800.50	0.84
6	EMP. TRANSP. ESTRELLAS DEL SUR S.A.C	4835.20	1200.30	6800.30	0.89
7	EXP. INTERNAC. ESPINOZA S.A.C.	8980.35	3200.55	9635.00	1.26
8	EMP. DE TRANSP. TURISMO LIBERTADORES SAC	7963.21	2600.00	13532.20	0.78
9	INVERS. EN TRANSP. Y TUR. "LIBERTADORES" S.A.C.	3890.20	3200.50	5900.00	1.20
10	EXP. ANTEZANA HNOS. S.A.	5689.30	3900.50	11800.00	0.81
11	EMP. TRANSP. EXP. MOLINA UNIÓN E.I.R.L.	6342.60	2327.56	10460.00	0.83
12	EMP. TRANSP. INTERNAC. PALOMINO S.A.C.	6996.00	6300.10	15100.20	0.88
13	EMP. EXPRESO SANCHEZ SRLTDA.	9650.00	3550.00	9960.20	1.33
14	EXPRESO LOS CHANKAS S.C.R.L.	5800.00	4250.60	10860.50	0.93
15	TRANSP. TURIST. SEÑOR DE ATACO S.A.C.	6290.00	3600.50	25700.00	0.38
16	TRANP. TURIST. REY BUS S.R.L.	9860.00	5340.20	13500.90	1.13
17	EMP. TRANSP. TICLLAS SAC	6450.20	1200.20	10334.00	0.74
18	EMP. DE TRANSP. "INTERNACIONAL SANDOVAL" S.R.L.	7635.80	2980.35	13900.30	0.76
19	EMP. TRANSP. DIVINO SEÑOR TOURS E.I.R.L.	7175.82	1962.04	7900.00	1.16
20	EMP. TRANSP.Y SERV. TUR. GRALES. DON SEBAS S.A.C.	6123.30	3304.10	9430.00	1.00
21	EMP. DE TRANSPORTES INVERSIONES GUTI SAC	6233.20	3637.20	10380.00	0.95
22	EMP. AG. DE VIAJES Y TURISMO "SEÑOR CAUTIVO" E.I.R.L	6920.00	5284.30	10800.00	1.13
23	EMP. DE TRANSP. "GRUPO MEGABUS" SAC "MEGAGRUP"	9930.20	2300.10	11800.50	1.04
24	EMP. TRANSP. MEGA BUS S.A.C.	2938.50	8200.00	9530.00	1.17
25	TRANSP. EL PINO S.A.C. - TEPSA	1340.40	964.30	2668.00	0.86
26	EMP. CORPORACIÓN TURISMO PARAMONGA SAC	7937.30	1320.50	7890.00	1.17
27	Emp. Transp. Apusuyo - Drakos S.A.C. Ecotours.	6785.00	1530.00	18900.00	0.44
28	EMP. DE TRANSP. TURISMO PAUCARTAMBO E.I.R.L.	9500.00	2340.00	12040.00	0.98
29	EXP. INTERNAC. PALOMINO S.A.C.	2340.10	4300.00	8400.50	0.79
30	EMP. TRANSP. TURISMO CIVA S.A.C.	4932.50	310.00	4500.00	1.17
31	EMP. DE TRANSP. MOVIL BUS S.A.	1540.20	634.30	1667.00	1.30
32	EXP. TUR. HUAMANGUINO /EMP. DE TRANSP. SANTA MARIA	4933.50	6330.50	10690.00	1.05
33	EMP. TRANSP. Y MULT. QUOVADIS SAC	3788.00	635.00	5998.00	0.74
34	EMP. DE TRANSP. EXP. Y SERV. TURISMO ANDINO S.A.C.	8500.00	1320.00	8942.00	1.10
35	EMP. FER CORPORATION EIRL	2320.10	3300.00	6400.50	0.88
36	TURISMO ALBA SAC	6894.00	1250.00	7920.10	1.03
37	EMP. DE TRANSP. "INVERSIONES GUTI" S.A. **	9860.00	2255.00	6900.05	1.76
38	EMP. DE TRANSP. CONSORCIO TINKA UNION SRL	3200.00	1500.36	4900.80	0.96
39	EMPRESA DE TRANSPORTES NEVADOS E.I.R.L.	7500.00	1310.00	9342.00	0.94
40	SERVICIO DE TURIS,MO LOS CHANKAS SRL	2380.10	1005.20	3900.50	0.87
41	ESTRELLA POLAR S.A.C.	6796.00	4150.00	11060.20	0.99
42	EMP. TRANSP. TRANSANDINO S.A.	8690.00	3255.00	24600.00	0.49
43	EMP. DE TRANSP. "EXPRESO PERUANITO" S.R.L.	5782.00	2235.00	10331.00	0.78
44	EMP. TRANSP. EXP. Y SERV. TUR. ANDINO S.A.C.	3502.00	4340.00	10600.00	0.74
45	EMP. DE TRANSP. "ALCON APUSUYOS" EIRL, - RICRA	6640.10	2680.00	10090.50	0.92
	<b>Total:</b>	<b>277912.00</b>	<b>133292.00</b>	<b>459065.75</b>	<b>0.90</b>

## Anexo 6: Carta de consentimiento

**UNIVERSIDAD PRIVADA TELESUP**  
TERRAPUERTO MUNICIPAL LIBERTADORES DE AMÉRICA  
18 JUN 2018  
Hora: 3 Folia: 21  
Firma: [Firma] N° 861  
Lima, 07 de mayo de 2018

"Año del Diálogo y Reconciliación Nacional"

Señores,

**TERRAPUERTO MUNICIPAL LIBERTADORES DE AMÉRICA**

Presente.-

**Atención: CPC RICARDO PEDRO YUPANQUI GARCIA**

Me es muy grato dirigirme a usted a nombre de la Universidad Privada TELESUP, para solicitarle su consentimiento para que nuestra alumna bachiller CHUCHON GARCIA DEYDA, egresada de la Escuela Profesional CONTABILIDAD Y FINANZAS pueda recabar información y aplicar sus instrumentos en su prestigiosa Institución.

Su consentimiento permitirá que dicho alumno bachiller pueda culminar su tesis y sustentarla con éxito, lo cual redundaría en beneficio tanto para él como para su Institución. En espera de su respuesta de su positiva, quedamos de ustedes.

Seguro de merecer su gentil atención aprovecho la oportunidad para expresarle a usted mi más alta consideración y estima personal.

Atentamente,

  
VICERRECTOR  
DR. ANAXIMANDRO PERALES SANCHEZ  
VICERRECTOR ACADÉMICO  
UNIVERSIDAD PRIVADA TELESUP

UPT-CC-18-0011

SEDE CENTRAL : Lima - Av. 28 de Julio 1056 Telf.: (01)376 - 9404

## Anexo 7: Consentimiento informado (escaneo de una muestra)

Observaciones (precisar si hay suficiencia): \_\_\_\_\_

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [ ] Aplicable después de corregir [ ] No aplicable [ ]

Apellidos y nombres del juez validador. Dr/ Mg:

*Ricardos Pablo, Nelson Mario*

DNI: *07579376*

Especialidad del validador: *Doct EN Contabilidad*

Para los que trabajan con fichas

- <sup>1</sup>Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
- <sup>2</sup>Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
- <sup>3</sup>Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión