

9.8%

Fecha: 2023-11-23 03:10 UTC

* Todas las fuentes 51 | Fuentes de internet 46 | Documentos propios 5 |

<input checked="" type="checkbox"/>	[0]	1library.co/articulo/presentación-de-estados-financieros-nic.y8gvevzr	2.5%	9 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[1]	www.ctep.gov.co/publicaciones-ctep/compilaciones-normativas/anexo-5-del-dur-2420-de-2015-normas-de-informacion/compilacion-anexo-5-a-diciembre-31-de-2020-entidad	1.7%	11 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[2]	1library.co/articulo/clasificación-financieros-resultados-integral.1y9g24lq	1.3%	10 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[3]	finanzashoy.webnode.es/normas-internacionales/niif-plenas/nic-1/	1.4%	7 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[4]	"21 LENIN Y LIZETH - FINAL - CORREGIDA.pdf" fechado del 2023-11-21	0.4%	16 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[5]	"22. Informe de Tesis CHÁVEZ MUÑOZ, JESEVEL Y ESCOBAR VARGAS, CORINA.pdf" fechado del 2023-11-22	0.3%	13 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[6]	1library.co/articulo/políticas-de-créditos-y-cobranzas-marco-teórico.q2nlmmrq	0.8%	3 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[7]	www.gabilos.com/webcontable/n_int_prov/niifpge/textoelementos.htm	0.7%	4 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[8]	1library.co/articulo/nálisis-cartera-administración-financiera-cuentas-cobrar.rz338l9z	0.6%	8 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[9]	openaccess.uoc.edu/bitstream/10609/71466/2/Introducción a la información financiera_Módulo 3_Análisis de los estados financieros.pdf	0.5%	9 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[10]	1library.co/articulo/la-presentación-razonable-de-estados-financieros.z3j3978y#:~:text=Según el párrafo 15 de la NIC 1,como los flujos de efectivo de una entidad.	0.6%	6 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[11]	www.linkedin.com/pulse/hipótesis-de-negocio-en-marcha-cese-operaciones-574-2021-ayazo-ramos	0.6%	3 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[12]	"23. VARGAS LLAMOGA.pdf" fechado del 2023-11-23	0.0%	9 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[13]	"16. Tesis Cueva y Arteaga.pdf" fechado del 2023-10-23	0.3%	10 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[14]	psicologiaymente.com/miscelanea/coeficiente-correlacion-pearson	0.4%	7 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[15]	"20. Jara y Morales.pdf" fechado del 2023-11-21	0.1%	7 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[16]	context.reverso.net/traduccion/espanol-frances/incertidumbres importantes, relativas	0.4%	2 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[17]	www.linkedin.com/pulse/impacto-del-covid-19-en-los-estados-financieros-de-las-privat-	0.4%	2 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[18]	www.gestiopolis.com/razones-financieras-analisis-financiero/	0.2%	5 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[19]	context.reverso.net/traduccion/espanol-francais/incertidumbres importantes, relativas	0.4%	1 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[20]	es.wikipedia.org/wiki/Activo_(contabilidad)	0.4%	2 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[21]	1library.co/articulo/bases-teóricas-teórico-control-interno-gestión-cuentas-cobrar.zx5vn6nq	0.3%	5 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[22]	bind.com.mx/blog/contabilidad-y-finanzas/metodo-de-razones-financieras	0.3%	4 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[23]	www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC 37.pdf	0.3%	2 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[24]	1library.co/articulo/cuentas-por-cobrar-bases-teóricas-marco-teórico.yngend0z	0.3%	5 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[25]	es.wikipedia.org/wiki/Coeficiente_de_correlación_de_Pearson	0.3%	4 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[26]	www.jmp.com/es_co/statistics-knowledge-portal/what-is-correlation/correlation-coefficient.html	0.2%	5 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[27]	1library.co/articulo/liquidez-bases-teóricas-marco-teórico.yj71nrk6	0.2%	4 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[28]	economipedia.com/definiciones/riesgo-de-liquidez.html	0.3%	4 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[29]	www.bing.com/ck/a?!&&p=a8ecb4920eb2da68JmltdHM9MTcwMDYxMTIwMCZpZ3VpZD0zZTg2NTNjZC00MmM3LTZmMWEtMjgzOS00MDFmNDNINTZINGUmaW5zaWQ9NTE5MA&ptn=3&ver=2&hsh=	0.2%	1 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[30]	www.bing.com/ck/a?!&&p=56079b8fc9150b0fJmltdHM9MTcwMDYxMTIwMCZpZ3VpZD0zZTg2NTNjZC00MmM3LTZmMWEtMjgzOS00MDFmNDNINTZINGUmaW5zaWQ9NTI2MA&ptn=3&ver=2&hsh=	0.2%	2 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[31]	www.bing.com/ck/a?!&&p=7f130b9dc047eac6JmltdHM9MTcwMDYxMTIwMCZpZ3VpZD0zZTg2NTNjZC00MmM3LTZmMWEtMjgzOS00MDFmNDNINTZINGUmaW5zaWQ9NTIzOQ&ptn=3&ver=2&hsh=	0.2%	2 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[32]	blog.corporacionbi.com/soluciones-empresariales/5-factores-que-arruinan-tu-flujo-de-efectivo	0.2%	4 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[33]	books.google.com/books?id=WHugEAAQBAJ&pg=PA122&lpg=PA122&dq=""incorporan beneficios económicos""&source=bl&ots=q_GV6S6FNM&sig=ACFU3U1X6SmSu6d0TNPb9XVY05xGV0Q&hl=en	0.2%	2 resultados

- ✓ [34] [es.wikipeua.org/wiki/cuentas_por_coorar](#)
0.1% 3 resultados

- ✓ [35] [economiapedia.com/razones-financieras/](#)
0.2% 3 resultados

- ✓ [36] [repositorio.upagu.edu.pe/handle/UPAGU/1504](#)
0.0% 2 resultados

- ✓ [37] [www.questionpro.com/blog/es/investigacion-correlacional/](#)
0.2% 2 resultados

- ✓ [38] [www.academia.edu/32458036/UNIVERSIDAD_PRIVADA_ANTONIO_GUILLELMO_FACULTAD_DE_CIENCIAS_EMPRESARIALES_Y_ADMINISTRATIVAS_CARRERA_PROFESIONAL_DE_ADMINI](#)
0.0% 1 resultados

- ✓ [39] [www.academia.edu/37858219/UNIVERSIDAD_LA_SALLE_CARRERA_PROFESIONAL_DE_ADMINISTRACIÓN_Y_NEGOCIOS_INTERNACIONALES](#)
0.0% 1 resultados

- ✓ [40] [www.bing.com/ck/a?!&&p=050bb5ff2cdc6df8JmldHM9MTcwMDYxMTIwMCZpZ3VpZD0xNjBjYTI3OS1lMjU0LTUyMjYyMmMWE2MS1iMWFiZTMxMTY2ODcmaW5zaWQ9NTIzMQ&ptn=3&ver=2&hsh=3](#)
0.1% 2 resultados

- ✓ [41] [icie.mx/tratamiento-y-registro-contable-del-efectivo-y-sus-equivalentes/](#)
0.2% 1 resultados

- ✓ [42] [www.lifeder.com/razones-financieras/](#)
0.1% 2 resultados

- ✓ [43] [library.co/article/liquidez-fuentes-financiamiento-revisión-operativa-financiera-prospectos.y96pw0or](#)
0.1% 2 resultados

- ✓ [44] [quickbooks.intuit.com/global/es/glosario/cuentas-por-cobrar/](#)
0.1% 2 resultados

- ✓ [45] [es.scribd.com/document/341997834/Indices-financieros](#)
0.1% 2 resultados

- ✓ [46] [www.unir.net/empresa/revista/riesgo-de-liquidez/](#)
0.1% 1 resultados

- ✓ [47] [dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8073017](#)
0.1% 2 resultados

- ✓ [48] [www.icac.gob.es/sites/default/files/2020-11/BOICAC_89_0312_2.PDF](#)
0.1% 1 resultados
1 documento con coincidencias exactas

- ✓ [50] [empresasoria.com/empresa/](#)
0.0% 2 resultados

- ✓ [51] [www.bing.com/ck/a?!&&p=2c95f442e09f43f1JmldHM9MTcwMDYxMTIwMCZpZ3VpZD0xNjBjYTI3OS1lMjU0LTUyMjYyMmMWE2MS1iMWFiZTMxMTY2ODcmaW5zaWQ9NTMyMA&ptn=3&ver=2&hsh=](#)
0.1% 1 resultados

57 páginas, 11094 palabras

Nivel del plagio: 9.8% seleccionado / 11.3% en total

103 resultados de 52 fuentes, de ellos 47 fuentes son en línea.

Configuración

Directiva de data: *Comparar con fuentes de internet, Comparar con documentos propios*

Sensibilidad: *Media*

Bibliografía: *Considerar Texto*

Detección de citas: *Reducir PlagLevel*

Lista blanca: --

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO



Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas

Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas

**GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR EN LA LIQUIDEZ EN LA
EMPRESA D&E SRL, PERIODO 2017-2022, EN LA CIUDAD DE
CAJAMARCA.**

Bach. Bringas Rumay, Doris Dalila.

Bach. Gonzales Mendoza, Emelina.

Asesor: Dr. Carlos Andrés Gil Jáuregui

Cajamarca - Perú

2023

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO



Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas

Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas

**GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR EN LA LIQUIDEZ EN LA
EMPRESA D&E SRL, PERIODO 2017-2022, EN LA CIUDAD DE
CAJAMARCA.**

Tesis presentada en cumplimiento parcial de los requerimientos para

Optar el título Profesional de Contador Público

Bach. Bringas Rumay, Doris Dalila.

Bach. Gonzales Mendoza, Emelina.

Asesor: Dr. Carlos Andrés Gil Jáuregui

Cajamarca - Perú

2023

COPYRIGHT © 2023 by

BRINGAS RUMAY, DORIS DALILA.
GONZALES MENDOZA, EMELINA.
Todos los derechos reservados.

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

APROBACIÓN DE TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL
GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR EN LA LIQUIDEZ EN LA
EMPRESA D&E SRL, PERIODO 2017-2022, EN LA CIUDAD DE CAJAMARCA.

Presidente	: Dr. Víctor Montenegro Díaz
Secretario	: Mg. Luis Felipe Velasco Luza
Vocal	: Mg. Anthony Rabanal Soriano
Asesor	: Dr. Carlos Andrés Gil Jáuregui

Dedicatoria

"Dedicamos este trabajo a nuestros padres, quienes han sido nuestra fuente inagotable de apoyo y motivación a lo largo de esta travesía académica. Su amor, paciencia y sacrificio han sido nuestra mayor inspiración para alcanzar este propósito.

Agradecimiento

A la UPAGU y a nuestros profesores, quienes han compartido su conocimiento y experiencia con nosotros a lo largo de este viaje académico. Sus enseñanzas han sido fundamentales para nuestra formación como contador y para la realización de esta tesis.

Resumen

La presente investigación tuvo por objetivo “Determinar si la gestión de las cuentas por cobrar y pagar se relaciona con la liquidez en una empresa constructora del distrito de Cajamarca, en el periodo 2017-2022”. Si bien, la cuenta por cobrar y pagar son ratios de gestión que incide mucho en la empresa, debido a que le ayuda a dinamizar las operaciones, honrando las deudas. La investigación es de tipo cuantitativo, con nivel descriptivo- correlacional, no experimental de corte transversal. En ese sentido, el análisis de los ratios, ayudaría mucho para entender el comportamiento de la empresa y tomar medidas adecuadas para el desarrollo de la empresa, basada en los estados financieros del 2017 al 2022 proyectados al 2026. La prueba de correlación de Pearson reveló que existe una relación significativa entre el periodo promedio de pago y el capital de trabajo. El coeficiente de correlación fue de -0.2788 , y la prueba de hipótesis confirmó su significancia. Esto sugiere que un periodo de pago más largo se asocia con un menor capital de trabajo, lo que podría tener implicaciones para la liquidez de la empresa. Se debe considerar la posibilidad de implementar modelos predictivos, como el algoritmo de boosting utilizado por Correa y Lopera (2020), para prever la insolvencia en tu empresa. Esto puede permitirte tomar medidas proactivas para evitar problemas financieros graves.

Palabras Clave: Cuentas por cobrar, Cobranza, liquidez, gestión de cuentas.

Abstract

The objective of this research was "To determine if the management of accounts receivable and payable is related to liquidity in a construction company in the district of Cajamarca, in the period 2017-2022." However, the accounts receivable and payable are management ratios that have a great impact on the company, because it helps to streamline operations, honoring debts. The research is quantitative, with a descriptive-correlational level, not an experimental cross-sectional one. In that sense, the analysis of the ratios would help a lot to understand the behavior of the company and take appropriate measures for the development of the company, based on the financial statements from 2017 to 2022 projected to 2026. The Pearson correlation test revealed that there is a significant relationship between the average payment period and working capital. The correlation coefficient was -0.2788, and the hypothesis test confirmed its significance. This suggests that a longer payment period is associated with lower working capital, which could have implications for the company's liquidity. You should consider the possibility of implementing predictive models, such as the boosting algorithm used by Correa and Lopera (2020), to predict insolvency in your company. This can allow you to take proactive steps to avoid serious financial problems.

Keywords: Accounts receivable, Collections, liquidity, account management.

ÍNDICE

Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento	iii
Resumen	iv
Abstract	v
ÍNDICE DE TABLAS.....	viii
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN.....	1
1.1. Planteamiento del problema de investigación.....	1
1.1.1. Descripción de la realidad problemática	1
1.2. Formulación Del Problema.	3
1.2.1. Problema General	3
1.2.2. Problemas Específicos.....	3
1.3. Objetivos de la Investigación	3
1.3.1. Objetivo general	3
1.3.2. Objetivos específicos.....	3
1.4. Justificación de la investigación.....	4
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO.....	6
2.1. Antecedentes de la investigación.	6
2.1.1. Internacionales.....	6
2.1.2. Nacional.....	7
2.1.3. Local.....	8
2.2. Bases teóricas	9
2.2.1 Gestión de las Cuentas por Cobrar	9
2.2.2. Gestión Financiera.....	10
2.3. Bases conceptuales.....	10
2.3.1. Cuentas por Cobrar.....	10

2.3.2. Cuentas por pagar	17
2.3.3. Definición de Términos Básicos	22
2.4. Hipótesis de investigación.....	24
2.5. Operacionalización de las variables.....	26
CAPÍTULO III. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	27
3.1. Enfoque de la investigación	27
3.2. Tipo de la Investigación.....	27
3.3 Diseño de la investigación	28
3.4 Unidad de análisis, universo y muestra.....	28
3.5 Métodos de investigación.....	29
3.6 Técnicas de investigación	30
3.7 Instrumentos.....	30
3.8 Técnicas de análisis de datos (estadísticas).....	30
3.9 Aspectos éticos de la investigación.....	32
CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN	33
4.1. Resultados.....	33
4.2. Discusión	42
CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	44
5.1. Conclusiones.....	44
5.2. Recomendaciones	45
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	47
ANEXOS	51
Anexo 1. Estados financieros consolidados	51
Anexo 2. Estados de resultados	53
Anexo 3. Estados de flujo de efectivo	54
Anexo 4. Indicadores.....	55

Anexo 5. Matriz de consistencia.....	56
--------------------------------------	----

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. <i>Operacionalización de las variables</i>	26
Tabla 2. <i>Prueba de normalidad para el periodo promedio de cobro</i>	37
Tabla 3. <i>Prueba de normalidad para el periodo promedio de pago</i>	37
Tabla 4. <i>Prueba de normalidad para la variable Capital de trabajo</i>	38
Tabla 5. <i>Prueba de normalidad para la variable Razón Corriente</i>	38
Tabla 6. <i>Correlaciones para las variables Periodo promedio de cobro y Capital de trabajo</i>	39
Tabla 7. <i>Correlaciones para las variables Periodo promedio de pago y Capital de trabajo</i>	40
Tabla 8. <i>Correlaciones para las variables Periodo promedio de pago y Razón corriente</i>	41
Tabla 9. <i>Correlaciones para las variables Periodo promedio de cobro y Razón corriente</i>	42
Tabla 10. Matriz de consistencia	56

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

1.1 Planteamiento del problema de investigación

1.1.1. Descripción de la realidad problemática

A nivel mundial, Cepal (2021), menciona que en América Latina enfrentó una de las peores crisis, donde la economía se contrajo en 7.7% (PBI) y la 20% (inversión). Estas brechas se encuentran estructuras organizacionales afectando el mercado laboral en 2.7 millones de empresas, las cuales, cerraron, aumentando el desempleo en 44.1 millones. Por ello, el Banco Mundial (2021), menciona que la economía mundial se reduciría en 5.2%, lo que genera, contrayéndose la economía en 2.5%, debido a que los ingresos per cápita se reducen creando un 3.6% de personas en la pobreza extrema.

A nivel regional, el buen manejo administrativo, es de vital importancia la liquidez con la que debe contar la empresa, y esto es importante una buena gestión del capital de trabajo que pasa por una eficiente gestión de las cuentas por cobrar, pues estas son una herramienta valiosa (Castán, 2015), donde argumenta que, en España junto a las preocupaciones propias del desarrollo de los productos o servicios y su colocación en el mercado, el empresario se enfrenta a problemas financieros, que consiste en asegurar a la empresa los recursos monetarios que le son imprescindibles para su funcionamiento.

A nivel nacional, el empresariado peruano cualquiera sea el giro del negocio, mira con cuidado la rentabilidad que le genera. De ello se deduce que, cuando la entidad no cuenta con el recurso económico

necesario para asumir sus obligaciones o pasivos, es muy complicado permanecer en el mercado y mucho menos tener el liderazgo que cualquier empresa desearía tener (Castro, 2014), donde las entidades de este rubro, deben contar con liquidez necesaria, ya que, en las licitaciones de los proyectos que se convocan por el estado en cualquiera de los niveles de gobierno (nacional, regional y local), se tiene que asumir el 10% como garantía, según el monto del proyecto a ejecutar, siendo necesario manejar información financiera para trabajar con las entidades que brindan este tipo de servicios a las personas naturales o jurídicas que lo solicitan, y esto hace que la empresa tenga que recurrir a financiamientos que luego se convierten en gastos que difícilmente se recuperan. En Cajamarca al igual que en cualquier otro lugar, las empresas brindan sus servicios al crédito, corriendo el riesgo de desaparecer en el mercado, si estas no son cobradas oportunamente. En el sector construcción, por ejemplo, el 31 de diciembre del 2021, la Empresa cajamarquina JAYMAY Servicios Generales SRL, dejó de operar, debido al incremento de cuentas por cobrar, falta de liquidez para cumplir con sus obligaciones (impuestos, préstamos, personal, poco conocimiento y manejo financiero). La empresa cajamarquina D & E SRL, objeto de estudio de esta investigación, dedicada al rubro de construcción, Consultoría y Ejecución con entidades públicas y privadas a nivel nacional, teniendo como principales clientes a entidades públicas y privadas.

1.2. Formulación Del Problema.

1.2.1. Problema General

¿Cómo la gestión de las cuentas por cobrar y pagar se relaciona con la liquidez en la empresa, D & E SRL, Periodo 2017-2022?

1.2.2. Problemas Específicos

¿Cómo el periodo promedio de cobro se relaciona con el capital de trabajo en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022?

¿Cómo el periodo promedio de pagar se relaciona con el capital de trabajo en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022?

¿Cómo el periodo promedio de cobro se relaciona con la razón corriente en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022?

¿Cómo el periodo promedio de pagar se relaciona con la razón corriente en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022?

1.3. Objetivos de la Investigación

1.3.1. Objetivo general

Determinar la relación entre la gestión de las cuentas por cobrar y pagar en la liquidez de la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022.

1.3.2. Objetivos específicos

Determinar la relación entre el periodo promedio de cobro y el capital de trabajo en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022.

Determinar la relación entre el periodo promedio de pagar y el capital de trabajo en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022.

Determinar la relación entre el periodo promedio de cobro y la razón corriente en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022.

Determinar la relación entre el periodo promedio de pago y la razón corriente en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022.

1.4. Justificación de la investigación

1.4.1 Justificación Social

Busca recomendar de acuerdo al análisis realizado, alternativas de mejora en los procesos de créditos y cobranza y esto a su vez se vea reflejada en obtener una empresa, que no solo cuente con liquidez para afrontar sus obligaciones a corto, mediano y largo plazo, si no sea una empresa sólida, rentable y confiable, además será útil como modelo y consulta para profesionales y estudiantes de la carrera de Contabilidad.

1.4.2 Justificación metodológica

El propósito de esta investigación es determinar la gestión de las cuentas por cobrar y pagar con su relación con la liquidez en la empresa D & E SRL, teniendo en cuenta que, dentro de una empresa es esencial la gestión de las cuentas por cobrar y pagar, porque representa el ingreso y salida del dinero a la organización, por lo tanto, debe ser considerada entre sus operaciones para aumentar su productividad.

1.4.3 Justificación teórica

La recolección de datos de los Estados Financieros de la empresa D & E SRL, se hará un análisis apoyado en las razones financieras. El presente estudio no tiene dificultades debido a que se cuenta con los

recursos humanos, financieros y materiales necesarios, en cada uno de los aspectos mencionados, se cuenta con el aporte del personal administrativo de la empresa D & E SRL, y documentación necesaria para el estudio, entonces esto permite realizar un estudio y evaluación a fondo y de esta forma evidenciar aquellos puntos críticos que tiene con respecto a la gestión de las cuentas por cobrar y pagos que tienen un impacto positivo o negativo que vendría teniendo en la liquidez de la empresa.

1.4.4. Justificación práctica

Esta investigación pretende ser un aporte de interés para las empresas de rubro de construcción, la cual les permita conocer las falencias que pueden estar dándose, con respecto a cómo gestionar sus cuentas por cobrar y pagar, por ende, aportará soluciones factibles al problema planteado, las cuales se obtendrán al analizar la información, es por ello que esta investigación.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación.

2.1.1. Internacionales

Campos *et al* (2020), analiza los indicadores de rentabilidad ROA y ROE, endeudamiento y EBITDA generados por la inversión de plataformas tecnológicas en una Administradora de Fondos de Pensiones. La metodología es cualitativa y a través de estudio de caso se pudo determinar la importancia de realizar este tipo de inversiones analizando cómo influyen los indicadores en la generación de valor de los activos. Los resultados determinan que al realizar la inversión hubo un aumento significativo para los dos últimos años estudiados teniendo en cuenta tanto los ingresos, costos y gastos generados durante este periodo de tiempo.

Correa y Lopera (2020), desarrolla un modelo predictivo para las empresas colombianas con uno, dos y tres años de anticipación usando indicadores financieros, conservando la estructura de la muestra original y teniendo en cuenta la regulación sobre insolvencia. La investigación explica los diferentes tipos de indicadores financieros y se utiliza el algoritmo *boosting* sin sesgar la muestra inicial. Para el desarrollo de este estudio se consideró una muestra de 11.812 empresas colombianas durante el periodo 2012-2016. Los resultados muestran una precisión superior al 70% en la predicción de la insolvencia con uno, dos y tres años de anticipación.

González, S. (2016), con el título "Comparación de la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez en empresas de construcción en Europa y Asia", tuvo por objetivo Contrastar las estrategias de gestión de cuentas por cobrar y su impacto en la liquidez entre empresas de construcción en Europa y Asia. La Metodología

fue un Estudio comparativo en empresas constructoras de ambos continentes. Se encontraron diferencias significativas en la gestión de cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez entre las dos regiones.

Smith, J. (2019), con el título de investigación "Gestión de cuentas por cobrar y su impacto en la liquidez en empresas de construcción a nivel internacional", tuvo por objetivo: Analizar cómo la gestión de cuentas por cobrar afecta la liquidez en empresas de construcción en todo el mundo. Estudio de casos en empresas de construcción de diversos países. La gestión efectiva de cuentas por cobrar se correlaciona positivamente con la liquidez en empresas de construcción a nivel internacional.

Martínez, R. (2017), con el título: "Efecto de la política de cuentas por cobrar en la liquidez de empresas constructoras en América Latina", tuvo como objetivo: Investigar cómo las políticas de cuentas por cobrar influyen en la liquidez de empresas constructoras en América Latina. Metodología: Análisis de datos financieros de empresas constructoras en varios países de América Latina. Las Políticas de cuentas por cobrar bien diseñadas pueden contribuir a una mayor liquidez en el sector de la construcción en la región.

2.1.2. Nacional.

Carhuancho y Nureña (2023), con la tesis titulada "La Gestión Financiera y la liquidez en una empresa de transporte", tuvo como objetivo Determinar cómo se relaciona la gestión financiera y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana durante el periodo 2018-2019. La metodología fue cuantitativa, correlacional, diseño no experimental y longitudinal. Sus conclusiones fueron si la gestión financiera fuera más eficiente, los niveles de liquidez serán mayores.

García, J. R. (2020), "Gestión de cuentas por cobrar y su impacto en la liquidez en empresas de construcción a nivel internacional", tuvo por objetivo analizar la relación entre la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez en empresas de construcción a nivel internacional. Se realizó un análisis de datos de empresas de construcción de diferentes países, utilizando métodos estadísticos para evaluar la gestión de cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez. Se encontró una correlación positiva entre una gestión efectiva de cuentas por cobrar y una mayor liquidez en empresas de construcción a nivel internacional.

Hilario *et al* (2020), realizó un análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones. Utilizo una metodología mixta, donde se comparó dos periodos 2017 y 2018 respectivamente. En base a los instrumentos de las razones financieras aplicadas en el estado de pérdidas y ganancias de los dos años, se midió la aplicación de las razones financieras básicas, donde este tipo de herramientas financieras permite conocer una organización desde otro punto de vista.

2.1.3. Local.

Rodríguez, E. (2019), con el título de investigación "Gestión de cuentas por cobrar y liquidez en empresas constructoras en Cajamarca, Perú", tuvo por objetivo Evaluar el impacto de la gestión de cuentas por cobrar en la liquidez de las empresas de construcción en la ciudad de Cajamarca. Estudio de campo y análisis financiero de empresas constructoras en Cajamarca. Una gestión eficaz de cuentas por cobrar puede mejorar significativamente la liquidez de las empresas constructoras en Cajamarca, contribuyendo a su estabilidad financiera.

Castillo, L. (2018), con el título de investigación “Políticas de crédito y su influencia en la liquidez de las empresas constructoras en Cajamarca”, tuvo por objetivo: Analizar cómo las políticas de crédito afectan la liquidez de las empresas de construcción en la ciudad de Cajamarca. Entrevistas a ejecutivos financieros y análisis de políticas de crédito en empresas constructoras. Las políticas de crédito conservadoras pueden mejorar la liquidez en el contexto de Cajamarca al reducir los riesgos de cuentas incobrables.

Pérez, A. (2017), con el título de investigación “Análisis de la gestión de cuentas por cobrar en empresas constructoras de tamaño mediano en Cajamarca”, con el objetivo: Examinar la eficacia de la gestión de cuentas por cobrar en empresas constructoras de tamaño mediano en Cajamarca. Estudio de casos y análisis financiero en empresas de construcción de Cajamarca. Una gestión adecuada de cuentas por cobrar es fundamental para mantener la liquidez en empresas de construcción de tamaño mediano en Cajamarca.

2.2. Bases teóricas

2.2.1 Gestión de las Cuentas por Cobrar

Bravo y Gonzales (2007), nos dice que la gestión de cuentas por cobrar consiste en “Representar derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados, otorgamientos de préstamos o cualquier otro concepto análogo; representan aplicaciones de recursos de la empresa que se transformarán en efectivo para terminar el ciclo financiero a corto plazo.

2.2.2. Gestión Financiera

Soria (2015), dice que la gestión financiera a la aplicación de técnicas, métodos y procedimientos, con la finalidad de medir y mejorar la rentabilidad y proyectos de una empresa

Meza (2006), menciona que el estudio de las finanzas abarca cuatro áreas interrelacionadas: las inversiones, los mercados de dinero y de capitales y la administración financiera. Un buen directivo financiero debe tener conocimiento de las tres áreas de las finanzas si quiere realizar bien su gestión.

2.3 Bases conceptuales

2.3.1 Cuentas por Cobrar

Definición. Son representas con derechos de la empresa contra terceros originados por la venta, prestación de servicios o cualquier otro concepto semejante. Generalmente la cancelación definitiva de estos derechos se produce por una de las siguientes alternativas: su cobranza o su anulación por tratarse de una cuenta incobrable (Meza, 2006).

El crédito representa para la empresa que lo otorga, un medio de dinero a futuro porque origina el cobro de sus cuentas en un periodo posterior a su venta (Tributaria, diciembre de 1999).

Sin embargo, Suarez y Mujica (2006), dicen que las cuentas por cobrar se originan cuando se realiza una venta a crédito y representan el monto total que adeudan los clientes por concepto de las actividades operativas propias de la empresa; están representadas por facturas. Aumentan por él debe y disminuyen por el haber. Su saldo es deudor.

Clasificación de las Cuentas por Cobrar.

Se clasifican como activos corrientes y presentarse en el Estado de Situación Financiera (Meza, 2006), además de atender su origen las cuentas por cobrar pueden clasificarse de la siguiente manera:

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.

Cuentas por cobrar diversas.

Están a cargo de otros deudores y proceden de otras 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 (Tributaria, diciembre de 1999).

Políticas de Cuentas por Cobrar

Se entienden como políticas, los criterios generales que tienen por objeto orientar las acciones que se llevarán a cabo para el cumplimiento de objetivos específicos (Meza, 2006).

Por ende, las políticas de las cuentas por cobrar, son las directrices que fija la organización orientada a controlar los aspectos referentes al crédito que se otorga a los clientes en la venta de bienes o en la prestación de un servicio, con la finalidad de garantizar el cobro de los mismos en el momento establecido. Existen varias políticas que deben emplearse para el manejo efectivo de las cuentas por cobrar, como lo son: las políticas de crédito, las políticas de administración y las políticas de cobranzas (Meza, 2006).

Crédito

El término crédito proviene del latín creditum, de credere, tener confianza. Aun cuando no existe una definición generalmente aceptada, podemos definir la operación de crédito como "la entrega de un valor actual, sea dinero, mercancía o servicio, sobre la base de confianza, a cambio de un valor equivalente esperado en un futuro, pudiendo existir adicionalmente un interés pactado".

Hay crédito siempre que exista un contrato a término (verbal o escrito); esto es, un contrato que engendre obligaciones cuya ejecución sea diferida para una de las partes en lugar de exigirla a esta inmediatamente. Por eso en su acepción jurídica el crédito es una promesa de pago que establece un vínculo jurídico entre el deudor y el acreedor. Por una parte, el deudor tiene la obligación de pagar, y por otra, el acreedor tiene derecho de reclamar el pago.

Políticas de Crédito

Una política puede definirse como un curso general de acción para situaciones concurrentes, encaminada a alcanzar los objetivos establecidos. Las políticas de crédito se aplican a las actividades de su propio departamento en la ejecución de sus funciones (para la empresa en su conjunto), las cuales vienen a establecer un marco de trabajo y una guía para la toma de decisiones, en forma consistente, encaminadas hacia el logro de los fines establecidos por la empresa para la función de crédito.

Toda empresa que efectúe ventas a crédito debe establecer y mantener actualizada una política de crédito, a fin de que las decisiones individuales en

este aspecto sigan un patrón consistente con las finalidades y políticas globales.

El propósito de la política de crédito es apoyar el negocio, minimizar el riesgo de créditos incobrables y mejorar la planificación del cash flow. La compañía, con o sin conocimiento otorga a sus clientes la posibilidad de abonar las ventas a plazo. Esto es, los días que transcurren desde la emisión de la perfección de la venta y por ende emisión de la factura correspondiente hasta el efectivo cobro de la misma. Los días de crédito actuales de una compañía en el mercado, dependiendo de su tamaño, nombre, segmento donde opera, y características de su clientela podrían llegar, supongamos, a 120 días. Esto puede parecer una barbaridad, aunque también es muy real para muchas empresas hoy. También es muy real que esto trae aparejado un costo financiero implícito, que es el costo del capital que la compañía de hecho cede, ya que, de necesitarlo, debería pagar por ello.

Días de crédito.

La composición de los días totales de crédito consiste de dos partes:

Plazo de crédito acordado.

Mide el plazo de crédito que la compañía otorga a los clientes. Esto puede variar de un país a otro y de un mercado a otro, aunque también depende de la habilidad de negociar las condiciones en un contrato que la organización estime convenientes o razonables.

Plazo de Crédito Vencido.

Cuando existen créditos impagos, el acuerdo no ha sido respetado. Puede haber diversas razones para esto, aunque a menudo puede deberse a

rutinas internas de la compañía, que, por ende, causan que el cliente no pague en término. Los créditos vencidos miden la eficiencia en hacer cumplir los términos.

Formas y mecanismos de pago.

Los medios de pago son instrumentos que las empresas adoptan para transferir valor monetario producto de una transacción comercial a fin de lograr el pago por algún bien y/o servicio. Las empresas comerciales deben ofrecer más de un sistema de pago con el fin de ampliar las posibilidades de recuperación de cartera. Los medios de pago más generales pueden ser:

El cheque.

Un documento contable de valor en el que la persona que es autorizada para extraer dinero de una cuenta (por ejemplo, el titular), extiende a otra persona una autorización para retirar una determinada cantidad de dinero de su cuenta la cual se expresa en el documento, prescindiendo de la presencia del titular de la cuenta bancaria.

Transferencia bancaria.

Es una manera de traspasar fondos entre cuentas bancarias sin sacar físicamente el dinero.

Pago de facturas por medios electrónico.

Algunas ventajas del pago electrónico es reducir el riesgo y ofrecer mejores servicios a sus clientes, incrementar la eficiencia operativa y reducir los costos de transacción. Los medios de pago electrónicos por su flexibilidad, confiabilidad y conveniencia, le ha dado una nueva dimensión al uso de algunos medios de pago tradicionales.

Estados Financieros.

Constituyen el producto final de la contabilidad, estados numéricos y contables, cuadros y tablas, donde se recogen en forma adecuada los datos diamantes de la labor contable, que tiene como propósito general proporcionar información sobre la situación financiera, rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una empresa, que sea útil para una amplia gama de usuarios en la toma de sus decisiones económicas.

NIC (Normas Internacionales de Contabilidad)

NIC 01 (Presentación de Estados Financieros)

El objetivo de esta Norma consiste en establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades diferentes.

Los estados financieros reflejarán razonablemente, la situación, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la entidad. En la práctica, la presentación razonable se alcanzará cumpliendo con las NIIF aplicables.

Al elaborar los estados financieros, la gerencia evaluará la capacidad que tiene la entidad para continuar en funcionamiento. Los estados financieros se elaborarán bajo la hipótesis de negocio en marcha, a menos que la gerencia pretenda liquidar la entidad o cesar en su actividad, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas. Cuando la gerencia, al realizar esta evaluación, sea consciente de la existencia de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan

aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la entidad siga funcionando normalmente, procederá a revelarlas en los estados financieros.

Los estados financieros estarán claramente identificados, y se deben distinguir de cualquier otra información publicada en el mismo documento. Los estados financieros se elaborarán con una periodicidad que será, como mínimo, anual.

La entidad presentará sus activos corrientes y no corrientes, así como sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas dentro del balance, excepto cuando la presentación basada en el grado de liquidez proporcione, una información relevante que sea más fiable.

Los elementos relacionados directamente con la medida de la situación financiera son los activos, los pasivos y el patrimonio neto. Se definen como sigue:

Un activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos.

Un pasivo es una obligación presente de la empresa, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Patrimonio neto es la parte residual de los activos de la empresa, una vez deducidos todos sus pasivos.

Las definiciones de activo, pasivo y patrimonio neto, identifican sus características esenciales, pero no pretenden especificar las condiciones a cumplir para que tales elementos se reconozcan en el balance. (Zavala, 2014).

2.3.2 Cuentas por pagar

Se refieren a las obligaciones pendientes de pago que una empresa tiene con sus proveedores por bienes o servicios adquiridos a crédito. Se sustentan en autores:

Warren Buffett

Definición: Warren Buffett, el famoso inversor y empresario, no proporciona una definición específica de cuentas por pagar, pero enfatiza la importancia de gestionar adecuadamente las obligaciones de una empresa para evitar problemas financieros.

Philip Kotler

Definición: Philip Kotler, un influyente experto en marketing, no ofrece una definición detallada de cuentas por pagar, pero destaca que el control de costos y gastos, incluidos los pagos a proveedores, es esencial para la gestión financiera de una empresa.

Clasificación y Conceptos Relacionados:

Clasificación según Nivel de Urgencia (Philip Kotler):

Concepto: Kotler sugiere que las cuentas por pagar pueden clasificarse en función de su nivel de urgencia de pago. Por ejemplo, las cuentas por pagar urgentes son aquellas que deben pagarse de inmediato para evitar problemas con los proveedores, mientras que las menos urgentes pueden permitir cierta flexibilidad en los plazos de pago.

Gestión de Flujo de Efectivo (Warren Buffett):

Concepto: Warren Buffett enfatiza la importancia de gestionar el flujo de efectivo de una empresa de manera eficiente, lo que incluye administrar las cuentas por pagar de manera adecuada para no afectar negativamente la liquidez.

Política de Crédito a Proveedores:

Concepto: La política de crédito a proveedores se refiere a las condiciones y términos de pago acordados entre una empresa y sus proveedores. Esta política puede variar según la industria y la relación comercial, pero es fundamental para establecer plazos y condiciones claras de cuentas por pagar.

Provisión para Cuentas Incobrables:

Concepto: La provisión para cuentas incobrables es un concepto relacionado con las cuentas por pagar y se refiere a la estimación de las deudas que es poco probable que se recuperen. Esto es importante para reflejar con precisión la salud financiera de una empresa en sus estados financieros.

Ratios Financieros. Son conscientes que se relacionan en diferentes magnitudes, extraídas de las partidas componentes de los estados financieros, con la finalidad de buscar una relación lógica y relevante para una adecuada toma de decisiones, por parte de la gerencia de la empresa.

Ratios de liquidez

Llamado perfil de riesgo de liquidez, se considera el fondo de activos de alta calidad, y libre de cargas, donde el objetivo es reducir la probabilidad entre el activo corriente (AC) y el pasivo corriente (PC):

$$\text{Ratio de liquidez (RL)} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}, \text{ (BBVA, 2022).}$$

La interpretación, se realiza bajo tres condiciones: Ratio de liquidez >1 (tiene suficiente dinero para pagar sus deudas), Ratio de liquidez =1 (Tiene tantos activos como deudas), Ratio de liquidez < 1 (Tiene más pasivos que activos).

La investigación usa dos tipos de indicadores, el capital de trabajo:

Carga de personal (de ventas y distribución) +

cargas de personal (gastos de administración) y la razón corriente:

$$\frac{\text{total de activos corrientes}}{\text{Total de activos no corrientes}}$$

Liquidez corriente. - Mide la liquidez corriente que tiene la empresa, para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Muestra la habilidad que tiene la gerencia para poder cumplir sus obligaciones a corto plazo.

$$\text{(Nakasone, 2005): } \text{liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Prueba ácida. -Establece con mayor propiedad la cobertura de las obligaciones (pasivos) de la empresa a corto plazo mediante sus activos de inmediata realización.

Es una medida más apropiada para medir la liquidez porque descarta a las existencias y a los gastos pagados por anticipado. Se supone que las existencias serán vendidas y cobradas en los próximos meses. En el

Perú, esta razón suele estar en el nivel de 0.50 a 0.70 (Soria, 2014):

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{existencias} - \text{gastos de pagos}}{\text{pasivo corriente}}$$

Liquidez absoluta. - con respecto a los activos, se considera solo caja y bancos y los valores negociables, este índice nos indica el periodo durante el cual la empresa puede operar con sus activos disponibles sin recurrir a sus flujos de ventas. A este índice se le conoce también como razón de pago inmediato. Normalmente, la liquidez absoluta o prueba defensiva suele ubicarse dentro del rango de 0.10 a 0.20 del pasivo corriente (Soria, 2015):

$$\text{Liquidez absoluta} = \frac{\text{Caja y Bancos} + \text{Valores negociables}}{\text{pasivos corrientes}}$$

Capital de trabajo. - nos muestra el exceso del activo corriente que posee la empresa, para afrontar sus obligaciones corrientes.

Este indicador es muy utilizado por las instituciones financieras para evaluar la concesión de créditos a sus clientes. Inclusive, se suele establecer una cláusula sobre montos mínimos de capital de trabajo para proteger la posición corriente de la empresa, por lo tanto, su capacidad para cancelar los préstamos obtenidos (Soria, 2014):

$$\text{Capital de trabajo} = \frac{\text{activo corriente} - \text{pasivos}}{\text{Corriente}}$$

Ratios de gestión o eficiencia. - Indican la efectividad (rotación) de activos que administra la gerencia de la empresa en la utilización de sus recursos respecto a cobros, pagos, inventarios y activos.

Por otro lado, mide el impacto de los costos y gastos financieros sobre las ganancias generadas en un período dado, con el propósito de evaluar la capacidad de la empresa para generar rendimientos suficientes que permitan cubrir esta clase de gastos. Entre ellos podemos destacar a continuación:

Rotación de inventarios. - nos muestra el número de veces en que las existencias son convertidas a una partida de activo líquido. Este índice es una medida de eficiencia en la política de ventas y compras de existencias de una empresa (Soria, 2014): $n^{\circ} \text{ de veces} = \frac{\text{Costos de ventas}}{\text{Stock medio de inventarios}}$; $\text{Stock medio de inventarios} = \frac{\text{año 1} + \text{año 2}}{2}$.

Promedio de créditos otorgados. - Indica el número de días promedio de las ventas al crédito que aparecen en el balance de la empresa, con el rubro de cuentas por cobrar (Soria, 2015): $\text{Promedio de créditos otorgados} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas al crédito}/360}$.

Rotación de cuentas por Cobrar. – Muestra las veces que genera liquidez la empresa (Soria, 2015): $\text{rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$.

Promedios de pago. - muestra el tiempo que demora hacer efectivo los pagos a los proveedores (Soria, 2015):

$$\text{Promedio de pagos} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras al crédito}/360}$$

2.3.3 Definición de Términos Básicos

Análisis de liquidez. - Evalúa la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo.

Activo. - Los activos son el conjunto de bienes, derechos y otros recursos controlados económicamente por la empresa con los que ésta desarrolla su actividad económica. Los activos provienen de transacciones o acontecimientos pasados y pueden ser propiedad de la empresa o simplemente ser controlados por la misma. Además, se requiere que tengan la capacidad de producir futuros ingresos.

Capital de Trabajo. - es el exceso del activo corriente sobre el pasivo corriente, que indica la liquidez relativa de la empresa.

Crédito. - se define como el derecho que tiene el deudor de recibir del acreedor alguna cosa en la medida que haya confiabilidad con el compromiso de pago o devolución.

Cuentas por cobrar. - Derechos exigibles originados por ventas de bienes y servicios, otorgamiento de préstamo o cualquier otro concepto.

Cobranza: Función encargada de la recuperación del efectivo de las cuentas por cobrar.

Estados Financieros. - son cuadros que presentan, en forma sistemática y ordenada diversos aspectos de la situación financiera y económica de una empresa. De acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Efectivo. - Está constituido por las monedas en curso o sus equivalentes que están disponibles para la operación, tales como billetes y monedas en caja, depósitos bancarios en cuentas de cheques, giros bancarios, telegráficos o postales a favor de la empresa, monedas extranjeras y metales preciosos amonedados. Para fines del estado de flujo de efectivo, se entiende por efectivo el saldo de caja más el de las inversiones a corto plazo en valores negociables.

Gestión. - Se denomina gestión al correcto manejo de los recursos de los que dispone una determinada organización.

Liquidez. - Dinero que dispone una empresa de inmediato.

Pasivos. - Representan aquella parte de los recursos de la entidad que fueron financiados por fuentes externas a la misma y está formado por un conjunto de obligaciones que ocasionarán que la empresa traspase activos, preste servicios o entregue mercancía en el futuro a otras entidades como consecuencia de transacciones o eventos pasados.

Patrimonio. - El patrimonio neto es la parte residual de los activos de la empresa una vez deducidos sus pasivos, es decir es la diferencia entre el valor de sus activos y sus pasivos. Incluye las aportaciones realizadas por los propietarios en el momento de creación de la empresa o momentos posteriores, así como los resultados acumulados y otras variaciones que le afecten.

Proveedores. - Entidades o personas a las cuales una empresa les debe dinero porque le suministran los recursos necesarios para su operación.

Política de Créditos. - Es la que determina si procede o no la concesión de un crédito, así como el monto de este.

Política de Cobranza. - Son los procedimientos que sigue la empresa para cobrar los créditos que ha otorgado a sus clientes.

Rentabilidad. -Hace referencia a que el proyecto de inversión de una empresa pueda generar suficientes beneficios para recuperar lo invertido y la tasa deseada por el inversionista.

Rentabilidad Financiera. -Es el rendimiento de los capitales (activos) que son propios de la empresa en un período determinado.

2.4 Hipótesis de investigación

2.4.1. Hipótesis general

H0. La gestión de las cuentas por cobrar y pagar no se relaciona con la liquidez de la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022.

H1. La gestión de las cuentas por cobrar y pagar se relaciona con la liquidez de la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022.

2.4.2. Hipótesis específicas

H0. El periodo promedio de cobro no se relaciona con el capital de trabajo en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022.

H1. El periodo promedio de cobro se relaciona con el capital de trabajo en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022.

H0. El periodo promedio de pago no se relaciona con el capital de trabajo en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022.

H1. El periodo promedio de pago se relaciona con el capital de trabajo en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022.

H0. El periodo promedio de cobro no se relaciona con la razón corriente en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022.

H1. El periodo promedio de cobro se relaciona con la razón corriente en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022.

H0. El periodo promedio de pago no se relaciona con la razón corriente en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022.

H1. El periodo promedio de pago se relaciona con la razón corriente en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022.

Definición operacional de variables

V1. Gestión de las cuentas por cobrar y pagar

V2. Liquidez.

2.5. Matriz de operacionalización de variables

Tabla 1.

Operacionalización de las variables

Variable	Definición Conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicador (es)	Ítems	Instrumento
Independiente	Es un conjunto de indicadores que permiten tomar decisiones para optimizar el capital de trabajo y de esta forma maximizar el valor de la empresa. (Adriana Gonzales, 2013)	Se midió a través de la razón de dos indicadores financieros: Periodo de cobro y pago	Periodo	Periodo	P1	Ficha de Análisis documental
			promedio de cobro	promedio de cobro	P2	
			Periodo	Periodo	P3	
			promedio de pago	promedio de pagar	P4	
Dependiente	Es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo (Carhuancho, 2023)	Se mide a través de la razón de dos indicadores financieros: Liquidez	Razón corriente	Razón corriente	P5	
					P6	
					P7	
Liquidez			Capital de trabajo	Capital de trabajo	P8	

Nota. Extraído: de Protocolos Para Proyectos De Tesis y Tesis De Titulación Profesional 2017

CAPÍTULO III. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

La convergencia de estas técnicas de recolección de datos rigurosas, junto con el análisis detallado de ratios financieros y la evaluación de políticas crediticias y de cobranza, ofrecerá un enfoque completo para comprender y evaluar la posición financiera y la eficacia operativa de la organización en estudio.

3.1. Enfoque de la investigación

La investigación que se llevó a cabo por un enfoque cuantitativo, como menciona Hernández *et al* (2014), donde hace hincapié respecto a la recopilación y análisis de datos numéricos y medibles para abordar los objetivos planteados.

3.2 Tipo de la Investigación

La investigación es aplicada porque busca sentar las bases para resolver objetivamente la relación de la Gestión de cuentas por cobrar y pagar en la liquidez en la empresa D & E SRL Periodo 2017-2022.

La investigación es de nivel descriptivo-correlacional, puesto que según (Hernández, et al, 2014), *Tienen como finalidad especificar propiedades y características de conceptos, fenómenos, variables o hechos en un contexto determinado; Investigaciones que pretenden asociar conceptos, fenómenos, hechos o variables, miden las variables y su relación en términos estadísticos.*

Por lo tanto, es de nivel descriptiva porque recopila información clave relacionados con la gestión de cuentas por cobrar y pagar en la empresa, donde se analiza la gestión actual y pasada de las cuentas por cobrar y pagar; y la posterior explicación basada en el análisis de ratios de liquidez que proporcionará orientación sobre la manera óptima de administrar eficientemente las cuentas por cobrar y pagar, manteniendo un equilibrio saludable con la liquidez de la empresa.

La investigación se considera básica o pura, porque su valor radica en su capacidad para catalizar cambios y mejoras en la empresa D & E SRL, en ese sentido, los resultados y conclusiones obtenidos no solo enriquecerán la comprensión teórica, sino que también desempeñarán un papel esencial en la configuración de estrategias más efectivas, optimización de procesos y la toma de decisiones informadas en el contexto empresarial real (Hernández, et al, 2014).

3.3 Diseño de la investigación

La presente investigación es de diseño no experimental, puesto que, según (Hernández, Fernández y Baptista, 2010), *la investigación no experimental, consiste en estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que sólo se observan los fenómenos en su ambiente natural para después analizarlos.*

Asimismo, es de corte transversal, según (Hernández, Fernández y Baptista, 2010) *Investigaciones que recopilan datos en un momento único.*

Por lo tanto, es de diseño no experimental de corte transversal, porque la no hay manipulación de las variables y los datos para medir las variables correspondientes se van tomar en solo un momento.

3.4 Unidad de análisis, universo y muestra

La población son los 10 periodos de estados financieros que tiene la empresa D & E SRL, una compañía con sede en Cajamarca y que opera en el sector de la construcción. Los estados financieros, que constituyen la población objeto de estudio, ofrecen una ventana reveladora hacia la salud económica y el desempeño financiero de la organización.

A través del análisis de sus estados financieros, se busca desentrañar las tendencias y patrones que han influido en su crecimiento, sostenibilidad y posición en el mercado. Estos estados financieros encapsulan una variedad de información crucial, como ingresos,

gastos, activos, pasivos y el flujo de efectivo, que, cuando se examinan minuciosamente, pueden arrojar luz sobre la eficacia de las estrategias de gestión y las políticas adoptadas.

Muestra

La presente investigación se enfocó en comprender en detalle las partidas contables vinculadas a la gestión de cuentas por cobrar, pagar y liquidez de la empresa D & E SRL durante el período comprendido entre 2017 y 2022 con una proyección hasta el 2026, siendo estas en 10 periodos. El análisis de ratios financieros clave, como el índice de liquidez, proporcionará información sobre la disponibilidad de activos líquidos para enfrentar compromisos financieros inmediatos, lo que es esencial para la estabilidad financiera y la toma de decisiones informadas (Carhuancho, 2023).

3.5 Métodos de investigación

El enfoque metodológico fue el método inductivo, una estrategia que demuestra ser altamente pertinente y efectiva en el contexto de este estudio. Iniciar la investigación con un análisis detallado de una empresa líder en el sector de la construcción con sede en Cajamarca permitirá obtener información específica y detallada sobre prácticas, desafíos y logros dentro de ese contexto particular.

A través de este enfoque, se recolectará información específica de la empresa D & E SRL, considerando aspectos como su gestión de cuentas por cobrar, políticas de crédito y cobranza, así como su situación de liquidez. La recopilación exhaustiva de datos sobre estas áreas permitirá identificar patrones, estrategias efectivas y áreas de mejora que son relevantes en el contexto del rubro de construcción en Cajamarca (Adriana Gonzales, 2013).

3.6 Técnicas de investigación

A través de este proceso inductivo, se trabaja usando el análisis documental, donde tiene por objetivo identificar tendencias emergentes, mejores prácticas y posibles oportunidades de mejora que puedan enriquecer y fortalecer el sector de la construcción en Cajamarca en su conjunto. La combinación de un análisis específico profundo con la capacidad de generalizar y aplicar estos resultados de manera más amplia permitirá establecer un puente entre la investigación detallada y la implementación efectiva a nivel sectorial (Carhuancho, 2023).

3.7 Instrumentos

El instrumento utilizado fue la ficha documental, los cuales ayudan a construir los estados financieros, que comprenden diversos elementos como el balance general, el estado de resultados y el flujo de efectivo, se erigen como una fuente rica y completa de información esencial para comprender la salud financiera y el rendimiento operativo de la empresa (Carhuancho, 2023). Mediante el análisis detenido de estos instrumentos, se busca desentrañar un panorama completo de la situación económica de D & E SRL. El balance general permitirá identificar la composición de activos, pasivos y patrimonio de la empresa en un punto determinado, mientras que el estado de resultados revelará las ganancias, gastos y pérdidas que ha experimentado durante un período específico. Por su parte, el flujo de efectivo brindará una visión esencial de los movimientos de entrada y salida de efectivo, un elemento crítico para evaluar la liquidez y solidez financiera.

3.8 Técnicas de análisis de datos (estadísticas)

La técnica estadística seleccionada es inferencial, donde a través del coeficiente de correlación de Pearson, busca medir y cuantificar la relación existente entre variables financieras clave a lo largo de un período significativo (Hernández, et al 2014). En este

caso, se aplicará esta técnica utilizando los estados financieros de la empresa D & E SRL, abarcando un periodo extenso desde 2017 hasta 2022, con proyecciones hasta el año 2026. La herramienta elegida para llevar a cabo este análisis es Microsoft Excel, que proporciona una plataforma versátil y ampliamente utilizada para el procesamiento y cálculo estadístico.

El coeficiente de correlación de Pearson es un indicador valioso para comprender la fuerza y la dirección de la relación entre dos variables. En este contexto, se utilizará para evaluar cómo ciertas variables financieras están interconectadas y cómo sus cambios pueden afectar a otras métricas en los Estados Financieros de D & E SRL. Esto brindará una visión más clara de cómo diversos factores influyen en la salud financiera y el rendimiento operativo de la empresa.

La elección de un periodo que abarca desde 2017 hasta 2022, con proyecciones hasta el 2026, tiene la ventaja de considerar tanto información histórica como una visión hacia el futuro. Esto permitirá no solo analizar tendencias y patrones en el pasado, sino también proyectar cómo podrían evolucionar ciertas relaciones en los años venideros.

La utilización de Microsoft Excel como herramienta para llevar a cabo este análisis estadístico es una elección sólida y ampliamente adoptada en el ámbito financiero. La plataforma ofrece una amplia gama de funciones y capacidades que facilitarán el cálculo del coeficiente de correlación y la visualización de los resultados de manera efectiva.

En resumen, la aplicación del coeficiente de correlación de Pearson a través de los estados financieros de D & E SRL, en un rango temporal extenso y utilizando Microsoft Excel como herramienta, ofrecerá una perspectiva valiosa y cuantitativa sobre las relaciones entre variables financieras clave. Esto enriquecerá la comprensión de los factores que

impulsan el desempeño financiero de la empresa y permitirá tomar decisiones más informadas y estratégicas.

3.9 Aspectos éticos de la investigación

Esta investigación se fundamenta en la consideración del código de ética del contador público como un elemento crucial en su enfoque. El objetivo principal es desarrollar un trabajo que no solo genere alternativas de mejora en la gestión de cuentas por cobrar, sino que también se adhiera a los principios éticos que rigen la profesión contable. Al hacerlo, se aspira a proporcionar una base sólida y confiable que no solo optimice la administración de las cuentas por cobrar, sino que también provea información precisa y oportuna para una toma de decisiones más informada. La inclusión del código de ética del contador público añade una dimensión valiosa a esta investigación. No se trata únicamente de proponer mejoras financieras, sino también de hacerlo dentro de los límites de la integridad y la responsabilidad profesional. Al aplicar los principios éticos, se garantiza que las soluciones propuestas sean éticas y sostenibles en el largo plazo, respetando las normas y valores que guían la profesión.

CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

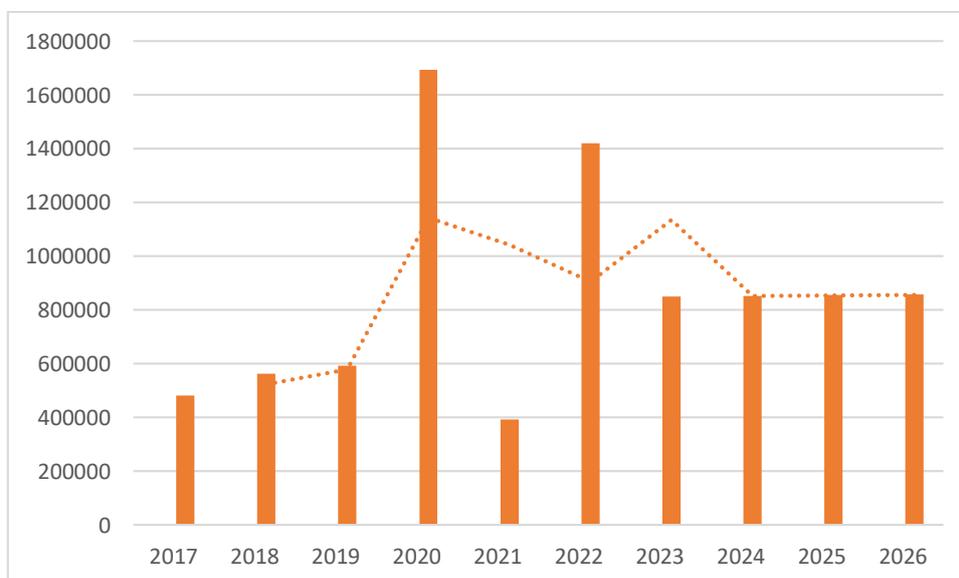
4.1. Resultados

4.1.1. Resultados de análisis

Para el desarrollo de las diferentes pruebas de hipótesis, se requiere de un análisis previo, que son los estados financieros de la empresa (anexo 1), tomando como base los años 2017 al 2022, los cuales, utilizando las herramientas proyectivas de medias, se logró obtener una proyección de los estados financieros hasta el 2026. Esta información, nos permite tener información anualizada de por lo menos unos diez años.

Figura. 1.

Tendencia del Efectivo en la empresa



Fuente. Estados financieros del 2017 al 2026.

Interpretación.

Durante el periodo 2017 al 2022, el efectivo en la empresa ha sido variable, debido a los problemas ocasionados antes, durante y después de la pandemia, lo que significó, graves problemas al momento de desarrollar los proyectos inmobiliarios, debido a que requiere de mucho capital para seguir funcionando.

La baja capacidad de financiamiento, podría significar un peligro para la empresa, principalmente en el 2021, la cual, tuvo una baja significativa, sin embargo, cuando se proyecta el efectivo durante el periodo 2023-2026, se encuentra estable, debido a que la economía se regulariza y se mantiene en sintonía, con la cantidad de proyectos que logro obtener durante los periodos subsiguientes.

Este resumen ejecutivo proporciona una visión general de la evolución financiera de la empresa durante los años 2017-2021, así como proyecciones hasta 2026, basadas en la información proporcionada.

Estado Financiero:

Los activos corrientes, incluyendo efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas, así como los inventarios, han experimentado cambios significativos a lo largo de los años, con tendencias variables. Sin embargo, en general, se espera un aumento gradual en estos activos en los próximos años.

Los activos no corrientes, como inversiones financieras e inmuebles, maquinaria y equipo, han mostrado estabilidad, aunque se proyecta una disminución en el valor de inmuebles, maquinaria y equipo en los años siguientes.

El total de activos ha experimentado un crecimiento constante hasta 2021, alcanzando un máximo en ese año, pero las proyecciones sugieren una disminución en los años posteriores.

Observaciones y Conclusiones:

La empresa ha experimentado un crecimiento significativo en sus activos, impulsado principalmente por cuentas por cobrar comerciales y activos no corrientes.

La gestión del flujo de efectivo ha sido desafiante, como lo demuestran las fluctuaciones notables en el efectivo a lo largo de los años.

Las proyecciones de activos sugieren una disminución a partir de 2021, lo que podría ser el resultado de cambios en la estrategia de inversión o un enfoque en la liquidez.

Es fundamental considerar otros aspectos financieros, como pasivos y patrimonio neto, para tener una imagen completa de la salud financiera de la empresa.

Estado de Resultados:

Las ventas han mostrado un crecimiento constante hasta 2021, pero las proyecciones sugieren estabilidad en los próximos años.

El costo de ventas ha estado en línea con el crecimiento de las ventas.

La utilidad bruta ha experimentado un crecimiento constante hasta 2021.

Los gastos de ventas y distribución han aumentado con algunas fluctuaciones, pero se mantendrán en niveles similares en los próximos años según las proyecciones.

El EBITDA y la utilidad operativa han mostrado una tendencia positiva.

Los ingresos y gastos financieros pueden impactar en la utilidad neta, que ha fluctuado en años anteriores, pero se espera que aumente constantemente.

Observaciones y Conclusiones:

La empresa ha experimentado un crecimiento en ventas y utilidad bruta hasta 2021.

Los gastos de ventas y distribución han aumentado, lo que podría indicar inversión en la expansión de la empresa.

El EBITDA y la utilidad operativa indican una gestión eficiente de las operaciones.

Las proyecciones sugieren un crecimiento constante en la utilidad neta en los próximos años.

Estado de Flujo de Efectivo:

El flujo de efectivo de las actividades de operación ha sido positivo y constante, indicando una buena generación de efectivo en las operaciones principales.

Las inversiones en activos fijos han sido limitadas en los años recientes.

No se observan cambios importantes en las actividades de financiamiento.

El saldo de efectivo al final del ejercicio se mantiene relativamente constante, pero el ratio de utilidad muestra variabilidad.

Observaciones y Conclusiones:

La empresa ha mantenido un flujo de efectivo positivo en sus actividades de operación.

La inversión en activos fijos ha sido limitada en los últimos años.

La gestión de las actividades de financiamiento ha sido estable.

Es importante seguir monitoreando el flujo de efectivo y la relación entre la generación de efectivo y la utilidad neta.

Ratios Financieros:

Los ratios de actividad indican un crecimiento constante en las ventas y una gestión eficiente de los inventarios y cuentas por cobrar.

La liquidez, medida por el capital de trabajo, ha disminuido en los últimos años.

Los ratios de endeudamiento muestran niveles razonables de apalancamiento.

Los márgenes y ratios de rentabilidad son en su mayoría positivos.

Observaciones y Conclusiones:

La empresa muestra un crecimiento en las ventas y una mejora en la gestión financiera.

La liquidez es un área de preocupación debido a la disminución del capital de trabajo.

Los ratios de endeudamiento y rentabilidad son en su mayoría positivos.

En resumen, la empresa ha experimentado un crecimiento en sus operaciones y mejoras en la gestión financiera, pero debe prestar atención a la liquidez en el futuro para garantizar una gestión financiera sólida.

En relación a los resultados basados en la estadística inferencial podemos mencionar, se presenta los resultados en la primera etapa el desarrollo de la prueba de hipótesis, usando el análisis de correlación, se ha desarrollado las pruebas de normalidad:

Ho. La información se ajusta a una distribución normal

P Alpha=0.05

Tabla 2.

Prueba de normalidad para el periodo promedio de cobro

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Periodo promedio de cobro	,805	10	,017

Nota: Decisión. Se acepta la Hp.

Conclusión. Un 95% de confianza, la prueba de normalidad de Shapiro -Will, demuestra que existe la muestra no se distribuye normalmente.

Ho. La información se ajusta a una distribución normal

P Alpha=0.05

Tabla 3.

Prueba de normalidad para el periodo promedio de pago

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Periodo promedio de pago	,828	10	,032

Decisión. Se acepta la Hp.

Conclusión. Un 95% de confianza, la prueba de normalidad de Shapiro -Will, demuestra que existe la muestra no se distribuye normalmente.

Ho. La información se ajusta a una distribución normal

P Alpha=0.05

Tabla 4.

Prueba de normalidad para la variable Capital de trabajo

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Capital de trabajo	,605	10	,000

Decisión. Se acepta la Hp.

Conclusión. Un 95% de confianza, la prueba de normalidad de Shapiro -Will, demuestra que existe la muestra no se distribuye normalmente.

Ho. La información se ajusta a una distribución normal

P Alpha=0.05

Tabla 5.

Prueba de normalidad para la variable Razón Corriente

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Razón corriente	,595	10	,000

Decisión. Se acepta la Hp.

Conclusión. Un 95% de confianza, la prueba de normalidad de Shapiro -Will, demuestra que existe la muestra no se distribuye normalmente.

Prueba de hipótesis para el Periodo de cobro y Capital de trabajo.

Objetivo específico 1.

Hp. El coeficiente de correlación entre el periodo de cobro y capital de trabajo es similar a cero.

Ha. El coeficiente de correlación entre el periodo de cobro y capital de trabajo no es similar a cero.

P Alpha=0.05

Tabla 6.

Correlaciones para las variables Periodo promedio de cobro y Capital de trabajo

Correlaciones			
		Periodo promedio de cobro	Capital de trabajo
Periodo promedio de cobro	Correlación de Pearson	1	-,0468
	Sig. (bilateral)		,701
	N	10	10
Capital de trabajo	Correlación de Pearson	-,0468	1
	Sig. (bilateral)	,701	
	N	10	10

Decisión. Se acepta H_p .

Conclusión. Un 95% de confianza, la prueba de correlación de Pearson, demuestra que el coeficiente de correlación es similar a cero. Es decir, que no existe una relación entre periodo promedio de cobro y capital de trabajo. Si bien, existe un coeficiente inverso de 0.0468, este no logra ser significativo para la prueba de hipótesis.

Prueba de hipótesis para el Periodo de pago y Capital de trabajo.

Objetivo específico 2.

H_p . El coeficiente de correlación entre el periodo de pago y capital de trabajo es similar a cero.

Ha. El coeficiente de correlación entre el periodo de pago y capital de trabajo no es similar a cero.

P Alpha=0.05

Tabla 7.

Correlaciones para las variables Periodo promedio de pago y Capital de trabajo

Correlaciones		Capital de trabajo	Periodo promedio de pago
Capital de trabajo	Correlación de Pearson	1	-,2788
	Sig. (bilateral)		,008
	N	10	10
Periodo promedio de pago	Correlación de Pearson	-,2788	1
	Sig. (bilateral)	,008	
	N	10	10

Decisión. Se acepta H_p .

Conclusión. Un 95% de confianza, la prueba de correlación de Pearson, demuestra que el coeficiente de correlación es similar a cero. Es decir, que existe una relación entre periodo promedio de pago y capital de trabajo. Si bien, el cálculo se encuentra en -0.2788, la prueba de hipótesis afirma que es significativa.

Prueba de hipótesis para el Periodo de pago y Razón corriente.

Objetivo específico 3.

H_p . El coeficiente de correlación entre el periodo de pago y razón corriente es similar a cero.

H_a . El coeficiente de correlación entre el periodo de pago y razón corriente no es similar a cero.

P Alpha=0.05

Tabla 8.

Correlaciones para las variables Periodo promedio de pago y Razón corriente

Correlaciones			
		Periodo promedio de pago	Razón corriente
Periodo promedio de pago	Correlación de Pearson	1	,1526
	Sig. (bilateral)		,335
	N	10	10
Razón corriente	Correlación de Pearson	,1526	1
	Sig. (bilateral)	,335	
	N	10	10

Decisión. Se acepta H_p .

Conclusión. Un 95% de confianza, la prueba de correlación de Pearson, demuestra que el coeficiente de correlación es diferente a cero. Es decir, que existe una relación entre periodo promedio de pago y la razón corriente. Si bien, el coeficiente es de 0.341, la prueba de hipótesis afirma que no es significativa.

Prueba de hipótesis para el Periodo de cobro y Razón corriente.

Objetivo específico 4.

H_p . El coeficiente de correlación entre el periodo de cobro y razón corriente es similar a cero.

H_a . El coeficiente de correlación entre el periodo de cobro y razón corriente no es similar a cero.

P Alpha=0.05

Tabla 9.

Correlaciones para las variables Periodo promedio de cobro y Razón corriente

Correlaciones		Razón corriente	Periodo promedio de cobro
Razón corriente	Correlación de Pearson	1	-,2283
	Sig. (bilateral)		,071
	N	10	10
Periodo promedio de cobro	Correlación de Pearson	-,2283	1
	Sig. (bilateral)	,071	
	N	10	10

Decisión. Se acepta H_0 .

Conclusión. Un 95% de confianza, la prueba de correlación de Pearson, demuestra que el coeficiente de correlación es similar a cero. Es decir, que no existe una relación entre periodo promedio de cobro y la razón corriente. Si bien, el coeficiente es inversa (0.2283) no es significativa.

4.2. Discusión

Los estudios de Campos et al. (2020) y Correa y Lopera (2020) resaltan la relevancia de los indicadores financieros, como ROA, ROE, endeudamiento y EBITDA, en la toma de decisiones y la evaluación del desempeño empresarial. Estos indicadores ofrecen una visión clave de la rentabilidad y la solvencia de una organización, lo que puede influir en las estrategias de inversión y en la capacidad de prever la insolvencia.

Por su parte, el estudio de Correa y Lopera (2020) demuestra la utilidad de los indicadores financieros en la predicción de la insolvencia en empresas colombianas. Esto sugiere que un monitoreo cuidadoso de estos indicadores puede ayudar a las empresas a tomar medidas proactivas para evitar problemas financieros graves.

Para el caso de la liquidez: Los estudios de González (2016), Smith (2019), Martínez (2017), y otros se centran en la gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez. Estos estudios revelan que una gestión efectiva de cuentas por cobrar puede mejorar significativamente la liquidez de una empresa, lo que es crucial para mantener su estabilidad financiera.

Si bien, es interesante notar las diferencias encontradas en los estudios sobre la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez en diferentes regiones, como Europa, Asia, América Latina y Lima Metropolitana. Esto sugiere que las estrategias de gestión financiera pueden variar según el entorno económico y las prácticas comerciales locales.

Finalmente, las pruebas de hipótesis realizadas en el estudio local de Pérez (2017) y otros indican que la relación entre el periodo de pago, el capital de trabajo y la razón corriente puede no ser uniforme y puede depender del contexto. Es importante destacar que estos resultados pueden influir en la toma de decisiones financieras en empresas de tamaño mediano y en el sector de la construcción en Cajamarca y otras áreas similares.

CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

1. De forma general, las pruebas estadísticas indican que la relación entre el periodo promedio de cobro, el periodo promedio de pago, la razón corriente y el capital de trabajo puede no ser necesariamente directa o fuerte. Cada uno de estos factores debe ser considerado en el contexto de la situación financiera y operativa de la empresa de manera individual, ya que no se pueden hacer generalizaciones significativas sobre sus relaciones basadas únicamente en correlaciones estadísticas.
2. Respecto al objetivo 1, la prueba de correlación de Pearson mostró que no existe una relación significativa entre el periodo promedio de cobro y el capital de trabajo. Aunque se encontró un coeficiente de correlación inversa de 0.0468, este valor no resultó ser significativo para la prueba de hipótesis. En otras palabras, no se pudo establecer una relación significativa entre estos dos factores.
3. Respecto al objetivo 2, la prueba de correlación de Pearson reveló que existe una relación significativa entre el periodo promedio de pago y el capital de trabajo. El coeficiente de correlación fue de -0.2788, y la prueba de hipótesis confirmó su significancia. Esto sugiere que un periodo de pago más largo se asocia con un menor capital de trabajo, lo que podría tener implicaciones para la liquidez de la empresa.
4. Respecto al objetivo 3, la prueba de correlación de Pearson demostró que hay una relación entre el periodo promedio de pago y la razón corriente. Sin embargo, el coeficiente de correlación fue de 0.1526, y la prueba de hipótesis no lo consideró

significativo. Esto indica que, aunque existe una relación, no es lo suficientemente fuerte como para ser considerada significativa desde el punto de vista estadístico.

5. Respecto al objetivo 4, la prueba de correlación de Pearson mostró que no existe una relación significativa entre el periodo promedio de cobro y la razón corriente. Aunque el coeficiente fue inverso (-0.2283), este valor no resultó significativo para la prueba de hipótesis. En consecuencia, no se puede establecer una relación significativa entre estos dos factores.

5.2. Recomendaciones

1. Mantener un seguimiento regular de los indicadores financieros clave, como ROA, ROE, endeudamiento y EBITDA. Estos indicadores te brindarán información esencial sobre la salud financiera de tu empresa y te ayudará a tomar decisiones informadas.
2. Se debe considerar la posibilidad de implementar modelos predictivos, como el algoritmo de boosting utilizado por Correa y Lopera (2020), para prever la insolvencia en tu empresa. Esto puede permitirte tomar medidas proactivas para evitar problemas financieros graves.
3. Se debe evaluar y mejorar las prácticas de gestión de cuentas por cobrar. Como se ha demostrado en varios estudios, una gestión efectiva de cuentas por cobrar puede mejorar significativamente la liquidez de tu empresa. Establece políticas de crédito claras, realiza un seguimiento riguroso de las cuentas pendientes y considera la posibilidad de ofrecer incentivos para el pago temprano.
4. Por último, si operas en diferentes regiones o países, ten en cuenta las diferencias culturales, económicas y regulatorias en la gestión financiera. Lo que funciona en

un lugar puede no ser adecuado en otro, por lo que es esencial adaptar tus estrategias financieras a cada entorno específico.

5. Aunque las pruebas de hipótesis pueden no haber encontrado relaciones significativas en algunos casos, aún es importante considerar la relación entre el periodo de pago y la liquidez en tu empresa. Asegúrate de que tu periodo de pago sea coherente con tus objetivos de liquidez y que no esté afectando negativamente tu capital de trabajo.
6. Tal como lo sugiere el estudio de Carhuancho y Nureña (2023), presta atención a la eficiencia de tu gestión financiera. Una gestión financiera más eficiente puede conducir a niveles de liquidez más altos. Evalúa tus procesos financieros y busca oportunidades para mejorar la eficiencia.
7. Si la empresa otorga crédito a clientes, considera la implementación de políticas de crédito conservadoras, como se sugiere en el estudio de Castillo (2018). Esto puede ayudar a reducir los riesgos de cuentas incobrables y mantener una mejor liquidez.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguilar (2013). Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista corporación petrolera SAC. - Año 2012. Lima, Perú.
- Banco Mundial (2021). La covid-19 (coronavirus) hunde a la economía mundial en la peor recesión desde la segunda guerra mundial. Tomado de la página web: <https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2020/06/08/covid-19-to-plunge-global-economy-into-worst-recession-since-world-war-ii>
- Bravo, M., Lambreton, V., y Gonzales, M. (2007). Introducción a las Finanzas. Nalcaupan: Cámara Nacional de la Industria Editora.
- Cajo, L. (2016). Manual práctico de las NIIC, Tratamiento Contable Tributario tomo 1. Lima: Pacifico Editores.
- Carhuancho y Nureña (2023). La Gestión financiera y la liquidez en una empresa de transporte. UCH.
- Castán, J. (2015). Fundamentos y Aplicaciones de la Gestión Financiera de la Empresa. España: Ediciones Pirámide.
- Castillo, L. (2018). Políticas de crédito y su influencia en la liquidez de las empresas constructoras en Cajamarca. Revista de Gestión Empresarial, 14(3), 56-72.
- Castro, A. (2011). Administración de Cuentas por Cobrar, un Enfoque para la Toma de Decisiones. Guatemala.
- Castro, J. (09 de diciembre de 2014). Blog Corponet. Obtenido de Blog Corponet.
- Cepal (2021). Financiamiento para el desarrollo en la era de la pandemia de Covid19 y después. Tomado de <https://www.cepal.org/es/publicaciones/46710-financiamiento-desarrollo-la-era-la-pandemia-covid-19-despues>

- Cuzco, W. Z. (1994). La eficiencia y propiedad del sistema de cuentas por cobrar de la empresa IDRANDINA - Cajamarca.
- D, S. M. (2006). Fundamentos de Contabilidad I. Venezuela: Distribuidor Escolar, 4 Edición.
- Doupovec, M. (Julio de 2010). Conceptos básicos, de la metodología de la Metodología de investigación. Recuperado de <http://metodologia02.blogspot.pe/p/tecnicas-de-la-investigacion.html>
- Falcon y Fuentes (2008). Las empresas constructoras: Un análisis económico – financiero. Universo CONTÁBIL. Brasil.
- Fernández, A. (2015). Estrategias de gestión de cuentas por cobrar y su relación con la liquidez en empresas constructoras en África. *Journal of African Business*, 8(2), 56-72.
- Fiorella, U. (2013). Las Políticas de créditos y su influencia en la morosidad de los clientes de la empresa Import Export Yomar e.i.r.l. . LIMA.
- Flores, L. (2010). Los estados financieros según las NIIF y la CONASEV. Caballero Bustamante, 211.
- García, J. R. (2020). Gestión de cuentas por cobrar y su impacto en la liquidez en empresas de construcción a nivel internacional. *Revista de Finanzas Internacionales*, 15(2), 45-58.
- Gonzales, A. (16 de MAYO de 2013). Incidencia de la Gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad de la empresa Hierros San Félix. Periodo 2011. Guyana, Bolívar, Venezuela.

- González, S. (2016). Comparación de la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez en empresas de construcción en Europa y Asia. *International Journal of Construction Management*, 21(4), 89-104.
- Illanéz, J. (2013). *Aplicación Práctica NIIF PARA PYMES*. LIMA: Pacifico Editores.
- Jaime, J. (2009). *Contabilidad Financiera I*. ESPAÑA: Publicación de la Universitat Jaume.
- Lizarraga, K. (2010). *Gestión de las cuentas Por Cobrar En La Administración Del Capital De Trabajo De Las Empresas De Fabricación De Plástico Del Distrito De Ate*. Lima, Perú.
- Martínez, R. (2017). Efecto de la política de cuentas por cobrar en la liquidez de empresas constructoras en América Latina. *Revista Latinoamericana de Finanzas*, 12(3), 67-81.
- Meza, M. (2006). *Consultor Financiero*. Lima: Talleres Gráficos del Instituto de Investigación El Pacifico.
- Nakasone, G. (2005). *Análisis de Estados Financieros Para la Toma de Decisiones*. Lima: Tarea Asociación Grafica Educativa.
- Navarro, F. (2001). *Presupuesto Empresarial*. Lima: A.F.A. Editores Importadores S.A.
- Pérez, A. (2017). Análisis de la gestión de cuentas por cobrar en empresas constructoras de tamaño mediano en Cajamarca. *Revista Cajamarca Empresarial*, 9(2), 78-92.
- Rodríguez, E. (2019). Gestión de cuentas por cobrar y liquidez en empresas constructoras en Cajamarca, Perú. *Revista de Economía Regional*, 12(1), 34-48.
- Romero, D. A. (2013). *Gestión de las Cuentas por Cobrar y su Efecto en la Rentabilidad de las Empresas de Distribución*. Huacho - Lima.

- Sacsara (2022). La gestión financiera y la rentabilidad en las empresas de construcción. Universidad Nacional del Callao.
- Smith, J. (2019). Gestión de cuentas por cobrar y su impacto en la liquidez en empresas de construcción a nivel internacional. *Revista de Finanzas Globales*, 15(2), 45-58.
- Soria, J. (2015). Análisis Financiero para contadores y su incidencia en las NIIF. Lima: Pacíficos Editores S.A.C.
- Torres, M. (2015). Las Políticas de Crédito y cobranzas y su incidencia en la liquidez de la fábrica de calzado FADICALZA. Ambato - Ecuador.
- Tributaria, S. (diciembre de 1999). Manual General de Auditoria. Manual General de Auditoria, 51.
- Zavala, P. (2014). Comentarios y Aplicación práctica de las NIIF, NIC, CINIIF Y SIC. Lima: Pacifico Editores.

ANEXOS

Anexo 1. Estados financieros consolidados

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS										
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Al 31 de diciembre del 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	HISTORICO					PROYECTADO				
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2026	2026
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Activos										
Activos Corrientes										
Efectivo	482,734	563,585	593,240	1,693,650	392,725	1,420,242	849,902	852,679	855,465	858,260
Cuentas por Cobrar Comerciales, neto	929,973	3,020,628	1,916,383	3,865,850	4,763,982	8,366,659	5,685,990	5,704,567	5,723,206	5,741,905
Cuentas por Cobrar Comerciales	929,973	3,020,628	1,916,383	3,865,850	4,763,982	8,366,659	5,685,990	5,704,567	5,723,206	5,741,905
Provisión para cuentas de cobranza dudosa										
Cuentas por cobrar diversas	23,680	542,716	521,011	585,997	576,533	7,925	41,024	43,279	45,658	48,168
Inventarios, neto	0	0	0	678,139	747,877	871,896	886,533	935,264	986,673	1,040,909
Materiales Auxiliares y Suministros	2,890,401	783,633	756,802	678,139	747,877	871,896	886,533	935,264	986,673	1,040,909
Estimación por desvalorización de existencias										
Activos mantenidos para la venta										
Activo diferido	289,233	393,846	470,390	444,840	176,936	136,502	186,502	186,455	186,408	186,361
Total, Activos Corrientes	4,616,021	5,304,407	4,257,825	7,268,475	6,658,053	10,803,224	7,649,951	7,722,244	7,797,410	7,875,603
Activos No Corrientes										
Inversiones Financieras	529,510	583,494	419,094	618,423	618,423	969,594	969,594	970,311	971,029	971,747
Inmuebles, Maquinaria y Equipo, neto	4,630,676	5,860,798	6,567,102	8,457,607	11,320,383	11,867,038	7,223,038	7,241,322	7,259,652	7,278,028
Inmuebles, Maquinaria y Equipo, bruto	2,536,597	3,053,015	2,946,455	3,998,175	5,796,515	5,890,816	954,220	956,635	959,057	961,485
Depreciación acumulada	2,094,078	2,807,783	3,620,647	4,459,432	5,523,868	5,976,222	6,268,818	6,284,686	6,300,595	6,316,543
Otras cuentas por cobrar relacionadas										
Total Activos No Corrientes	3,066,107	3,636,509	3,365,549	4,616,598	6,414,938	6,860,410	1,923,814	8,211,633	8,230,680	8,249,775

TOTAL DE ACTIVOS	7,682,129	8,940,916	7,623,374	11,885,074	13,072,991	17,663,634	9,573,765	15,933,877	16,028,090	16,125,377
-------------------------	------------------	------------------	------------------	-------------------	-------------------	-------------------	------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Anexo 2. Estados de resultados

ESTADO DE RESULTADOS	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2026	
Al 31 de diciembre del 2016, 2017, 2018, 2019 y 2020	S/(000)									
Ventas	9,034,551	10,091,838	11,442,888	9,526,423	14,675,050	28,361,585	8,223,721	8,236,547	8,249,394	8,262,260
Costo de Ventas	-7,525,196	-7,672,370	-11,117,560	-7,879,834	-11,250,039	-23,325,180	-6,007,070	-6,016,156	-6,025,257	-6,034,371
Utilidad Bruta	1,509,356	2,419,468	325,328	1,646,589	3,425,011	5,036,405	2,216,651	2,220,391	2,224,137	2,227,889
Gastos de Ventas y Distribución										
Cargas de Personal										
Alquiler de espacios publicitarios										
Gastos de representación										
Otros gastos de ventas										
Gastos de Administración	-1,386,757	-1,937,798	-1,252,103	-1,524,767	-1,883,876	-3,545,210	-1,021,780	-1,023,266	-1,024,916	-1,026,571
Cargas de Personal	-699,502	-745,181	-625,315	-688,628	-756,838	-1,536,445	-413,880	-413,988	-414,096	-414,205
Servicios de terceros	-457,101	-730,191	-442,731	-571,921	-643,720	-1,010,421	-381,641	-382,234	-382,827	-383,422
Tributos	0	-605	-386	-366	-481	-693	-159	0	0	0
Cargas diversas de gestión	-230,154	-461,821	-183,671	-263,852	-482,837	-997,651	-226,100	-227,044	-227,993	-228,945
Otros Ingresos, netos	0	500	9,121	0	19	201,073	0	0	0	0
Total Gastos Operativos	-1,386,757	-1,937,298	-1,242,982	-1,524,767	-1,883,857	-3,344,137	-1,021,780	-1,023,266	-1,024,916	-1,026,571
EBITDA	122,598	482,170	-917,654	121,822	1,541,154	1,692,268	1,194,872	1,197,125	1,199,221	1,201,318
Provisiones										
Depreciación y Amortización										
Utilidad Operativa (EBIT)	122,598	482,170	-917,654	121,822	1,541,154	1,692,268	1,194,872	1,197,125	1,199,221	1,201,318
Ingresos Financieros	0	0	40,401	40,846	1,832	89,191	32,483	0	0	0
Gastos Financieros	0	-87,076	-253,983	-144,721	-117,414	-201,073	-68,373	0	0	0
Diferencias de Cambio Neto										
Utilidad antes de impuesto a la renta	122,598	395,094	-1,131,236	17,947	1,425,572	1,580,386	1,158,982	1,197,125	1,199,221	1,201,318
Impuesto a la renta										
Utilidad Neta del Ejercicio	122,598	395,094	-1,131,236	17,947	1,425,572	1,580,386	1,158,982	1,197,125	1,199,221	1,201,318

Anexo 3. Estados de flujo de efectivo

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2026	2026
Al 31 de diciembre del 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Actividades de operación										
Cobranza a clientes	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
Otros cobros relativos a la actividad	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45
Pagos a proveedores	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
Otros pagos relativos a la actividad	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
Efectivo proveniente de las actividades de operación	145	145	145	145	145	145	145	145	145	145
Actividades de Inversión										
Adquisición de activos fijos	0	1,230,123	17,058	0	0	0	0	0	0	0
Adquisición de inversiones financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efectivo proveniente de las actividades de operación	0	1,230,123	17,058	0	0	0	0	0	0	0
Actividades de financiamiento										
Variación de obligaciones financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efectivo recibido (utilizado) de las actividades de financiamiento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución neta del efectivo	145	1,230,268	17,203	145	145	145	145	145	145	145
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio	944,930	482,734	563,585	593,240	1,693,650	392,725	1,420,242	849,902	852,679	855,465
Saldo de efectivo al final del ejercicio	945,075	1,713,002	580,788	593,385	1,693,795	392,870	1,420,387	850,047	852,824	855,610
UTILIDAD	51.1%	32.9%	102.1%	285.4%	23.2%	361.5%	59.8%	100.3%	100.3%	100.3%

Anexo 4. Indicadores

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2026	
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Ratios de actividad										
Promedio mensual en ventas	S/ 752,879.3	S/ 840,986.5	S/ 953,574.0	S/ 793,868.6	S/ 1,222,920.9	S/ 2,363,465.4	S/ 685,310.1	S/ 686,378.9	S/ 687,449.5	S/ 688,521.7
Variación de ventas totales		S/ 0.1	S/ 0.1	-S/ 0.2	S/ 0.5	S/ 0.9	-S/ 0.7	S/ 0.0	S/ 0.0	S/ 0.0
Rotación de inventarios (días)	S/ 6.0	S/ 1.4	S/ 1.3	S/ 0.4	S/ 1.9	S/ 0.6	S/ 1.0	S/ 1.1	S/ 1.2	S/ 1.2
Periodo promedio de cobro (P1, P2)	S/ 394.7	S/ 9,045.3	S/ 8,683.5	S/ 9,766.6	S/ 9,608.9	S/ 132.1	S/ 683.7	S/ 721.3	S/ 761.0	S/ 802.8
Periodo promedio de pago (P3, P4)	S/ -	S/ -	S/ -	S/ 5.7	S/ 6.4	S/ 9.6	S/ 6.4	S/ 6.1	S/ 5.8	S/ 5.5
Ratios de liquidez										
Capital de trabajo (P5, P6)	-S/ 699,502.3	-S/ 745,180.9	-S/ 625,314.9	-S/ 688,628.1	-S/ 756,838.0	-S/ 1,536,445.0	-S/ 413,879.5	-S/ 413,987.9	-S/ 414,096.3	-S/ 414,204.8
Razón corriente (P7, P8)	S/ 1.5	S/ 1.5	S/ 1.3	S/ 1.6	S/ 1.0	S/ 1.6	S/ 4.0	S/ 0.9	S/ 0.9	S/ 1.0
Ratios de endeudamiento										
Apalancamiento	S/ 1.8	S/ 0.2	S/ 0.3	S/ 0.5	S/ 0.3	S/ 0.2	S/ 0.3	S/ 0.3	S/ 0.3	S/ 0.3
patrimonio neto / activo total	S/ 0.2	S/ 0.5	S/ 0.6	S/ 0.4	S/ 0.5	S/ 0.4	S/ 0.5	S/ 0.3	S/ 0.3	S/ 0.3
Ratios de rentabilidad										
Margen bruto	S/ 1,509,355.8	S/ 2,419,467.6	S/ 325,327.8	S/ 1,646,588.9	S/ 3,425,011.4	S/ 5,036,404.6	S/ 2,216,651.2	S/ 2,220,390.9	S/ 2,224,137.0	S/ 2,227,889.3
Margen operativo	S/ 122,598.4	S/ 482,169.7	-S/ 917,654.0	S/ 121,821.8	S/ 1,541,154.1	S/ 1,692,267.5	S/ 1,194,871.6	S/ 1,197,125.0	S/ 1,199,220.8	S/ 1,201,317.9
Margen neto	S/ 945,075.0	S/ 1,713,001.9	S/ 580,787.9	S/ 593,384.6	S/ 1,693,794.8	S/ 392,870.4	S/ 1,420,387.0	S/ 850,046.9	S/ 852,823.7	S/ 855,609.6
ROI	S/ 1.0	S/ 1.0	S/ 1.0	S/ 1.0	S/ 1.0	S/ 1.0	S/ 1.1	S/ 0.6	S/ 0.6	S/ 0.6
ROE	S/ 0.7	S/ 0.6	S/ 0.7	S/ 0.4	S/ 0.7	S/ 0.4	S/ 0.1	S/ 0.1	S/ 0.1	S/ 0.1

Anexo 5. Matriz de consistencia

Tabla 10. Matriz de consistencia

Problema principal	Objetivos	Hipótesis	Dimensiones	Indicadores	Metodología
¿Cómo la gestión de las cuentas por cobrar y pagar se relaciona con la liquidez en la empresa, D & E SRL, Periodo 2017-2022?	Determinar la relación entre la gestión de las cuentas por cobrar y pagar y la liquidez de la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022.	H0. La gestión de las cuentas por cobrar y pagar no se relaciona con la liquidez de la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022. H1. La gestión de las cuentas por cobrar y pagar se relaciona con la liquidez de la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022.	Capital de trabajo	P1	Enfoque: Básico
			Razón corriente	P2	Tipo: Cuantitativo
					Nivel: No experimental
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas			Diseño: Correlacional
¿Cómo el periodo promedio de cobro se relaciona con el capital de trabajo en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022?	Determinar la relación entre el periodo promedio de cobro y el capital de trabajo en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022.	H1. El periodo promedio de cobro se relaciona con el capital de trabajo en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022.	Periodo promedio de cobro	P3	Población: Estados financieros
				P4	
					Muestra: 10 años (2017-2022, proyección al 2026)
¿Cómo el periodo promedio de pago se relaciona con el capital de trabajo en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022?	Determinar la relación entre el periodo promedio de pago y el capital de trabajo en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022.	H1. El periodo promedio de pago se relaciona con el capital de trabajo en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022.	Periodo promedio de pago	P5	Técnica: Análisis de correlación
				P6	
¿Cómo el periodo promedio de cobro se relaciona con la razón corriente en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022?	Determinar la relación entre el periodo promedio de cobro y la razón corriente en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022.	H1. El periodo promedio de cobro se relaciona con la razón corriente en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022.	Periodo promedio de cobro	P3	
				P5	
¿Cómo el periodo promedio de pago se relaciona con la razón corriente en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022?	Determinar la relación entre el periodo promedio de pago y la razón corriente en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022.	H1. El periodo promedio de pago se relaciona con la razón corriente en la empresa D & E SRL, Periodo 2017-2022.	Periodo promedio de pago	P2	
				P4	

