

UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

**LA OPTIMIZACIÓN DE LAS CUENTAS POR
COBRAR Y SU INCIDENCIA EN EL FLUJO DE
CAJA**

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTOR:

ROJAS SANDOVAL RITA NATHALY
CÓDIGO ORCID: 0000-0003-4686-8406

ASESOR: Dr.

GARCIA BAYONA JUANA
CÓDIGO ORCID: 0000-0003-3780-8911

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: CONTABILIDAD Y FINANZAS

LIMA, PERÚ

FEBRERO, 2022

Resumen

El presente trabajo de investigación tiene como propósito analizar, modelar y regular las cobranzas con la finalidad de lograr en una buena optimización en la gestión de las cuentas por cobrar lo cual va a derivar en un impacto positivo en el flujo de caja o Cash Flow.

La importancia de esta investigación es darle un correcto seguimiento a los saldos deudores que tiene una empresa, ya que el buen funcionamiento de las cobranzas a futuro va a proporcionar una situación financiera sana y va a evitar la irrecuperabilidad de las ventas al crédito.

Concluyendo que, de la buena gestión de las cuentas por cobrar se tendrá un impacto positivo sobre la liquidez de las empresas con lo cual en el presente se busca, añadir procedimientos, políticas y lineamientos que proporcionen una mejora en la gestión de la recuperación de los créditos así como buscar la reducción de los indicadores de morosidad de las cuentas por cobrar a fin de tener un impacto positivo en la liquidez de una empresa lo cual va a derivar en generar un soporte para las distintas áreas como ventas, tesorería, etc.

Palabras Claves: Cuentas por Cobrar, Optimización, Políticas de crédito, Flujo de caja.

Abstract

The purpose of the research work is to analyze and focus on a good optimization in the management of accounts receivable and thus avoid incidents in the cash flow or known as Cash Flow.

The importance of this research is to follow up on the debtor balances that a company has since the operation of the collection provides the company with a healthy financial situation and avoids the irrecoverability of income.

Concluding that the management of accounts receivable has an effect on the liquidity of companies should be added procedures and policies or guidelines that seek to improve management and reduce delinquency indicators of accounts receivable to improve the collection and liquidity of an entity is to generate a support for the various areas such as sales, treasury, etc.

Keywords: Accounts Receivable, Optimization, Credit policies, Cash flow.

Tabla de contenido

1. Introducción	6
2. Antecedentes de la Investigación.....	7
2.1 Nacionales	7
2.2 Internacionales	8
3. Desarrollo del tema (Bases teóricas).....	10
3.1 Cuentas por Cobrar.....	10
3.1.1 <i>Definición</i>	10
3.1.2 <i>Objetivos de las cuentas por cobrar</i>	11
3.1.3 <i>Importancia</i>	11
3.2 Gestión de cuentas por cobrar	12
3.3 Políticas de crédito	12
3.4 Las cinco C del crédito.....	13
3.5 Control Interno y la auditoría.....	13
3.5.1 <i>El control interno</i>	13
3.5.2 <i>Auditoría</i>	14
3.5.2.1 <i>Objetivos de la auditoría.</i>	14
3.6 Procedimientos de auditoría en las cuentas por cobrar	14
3.7 Procedimientos para verificar la correcta valoración de las cuentas por cobrar	14
3.8 Ratios o indicadores de las cuentas por cobrar	15
3.8.1 <i>Deterioro de valor de las cuentas por cobrar comerciales</i>	15
3.9 Liquidez.....	17
3.9.1 <i>Definición</i>	17
3.9.2 <i>Ratios de liquidez</i>	18
3.9.3 <i>Riesgos De Liquidez</i>	20
3.9.4 <i>Rentabilidad y liquidez</i>	22
3.9.5 <i>Definición de Términos</i>	25
4. Conclusiones.....	31
5. Aportes de la Investigación.....	32

6. Recomendaciones	33
7. Referencias Bibliográficas	34

1. Introducción

Una adecuada gestión de las cuentas por cobrar se convierte en una necesidad para las empresas, ya que de ella depende el mantenimiento de niveles suficientes de flujo de caja para cumplir con los compromisos a corto plazo, como los salarios, los costes fijos, los arrendamientos, los impuestos y el pago a los proveedores en general. La gestión de las cuentas por cobrar es el proceso de administrar y gestionar las ventas o servicios a crédito. La necesidad de conocer mejor la relación entre ambos factores está sin duda ligada al examen de la administración de cuentas por cobrar y su impacto en el flujo de caja. Asimismo, proponer recomendaciones y métodos que ayuden a mejorar y contribuir al rendimiento ideal de la entidad. En este sentido, el objetivo general de este estudio es ver cómo una excelente gestión de las cuentas por cobrar influye al buen manejo del flujo de caja.

2. Antecedentes de la Investigación

2.1 Nacionales

Chuquizuta y Oncoy (2017) La empresa tiene un sistema de control interno deficiente, y hay un exceso de cuentas por cobrar en el departamento de créditos y cobros, lo que repercute en la liquidez de la empresa. El objetivo de nuestra investigación es mejorar el control interno, para lo cual proponemos utilizar el control interno de las cuentas por cobrar, que nos permitirá potenciar la efectividad de los cobros y cumplir con las fechas de crédito establecidas. Además, la supervisión de la cartera nos permitirá alcanzar nuestro objetivo, lo que se traducirá en un aumento de los ingresos de la empresa. Esta propuesta permitirá mejorar el sistema de control de las cuentas por cobrar, lo que obligará al área de crédito y cobranza a apearse a la supervisión de los plazos establecidos justo al momento de tratar de generar una venta; también se busca que la cartera de clientes se actualice de manera periódica para detectar la proporción de clientes morosos en tiempo real.

Tello (2017) su trabajo de investigación se centró en la dependencia de la empresa de la financiación bancaria para obtener liquidez y poder así satisfacer sus compromisos actuales. En consecuencia, se plantea la siguiente cuestión: ¿Cómo afecta la financiación a la liquidez de la empresa Omnicem SAC de 2012 a 2014? Y se pretende averiguar cómo afecta la financiación a la liquidez de la empresa. Este esfuerzo se justifica ya que se han investigado los problemas de liquidez de la empresa para encontrar opciones de financiación que minimicen los gastos

financieros de la empresa. Asimismo, hay que explorar otros medios de autofinanciación, como los activos financieros. La financiación influye favorablemente en la liquidez de la empresa, según la premisa general. El estudio es descriptivo y emplea una metodología no experimental, que consiste en recoger datos en un momento determinado y observar el desarrollo de las cosas sin interferir. La población se compone de 11 empleados a los que se encuestó sobre las variables. La hipótesis se acepta cuando el grado de significación de las variables es de 0,00 en la prueba de hipótesis. Según las conclusiones, la empresa tiene escasez de liquidez como consecuencia de una mala gestión de los cobros, así como de la falta de normas de crédito y cobro y de un "exceso de existencias".

2.2 Internacionales

Murillo y Castellano (2013), realizó la siguiente investigación, El objetivo de la tesis es explorar la auditoría interna para la gestión contable y administrativa de las cuentas por cobrar en las empresas concesionarias de la Gobernación de Maracaibo de acuerdo con las normas de revisión interna y las normas contables vigentes, principalmente. El estudio fue analítico y descriptivo, utilizando un diseño de campo descriptivo transaccional no experimental. Tres empresas cumplían los criterios y se incluyeron en la población de la investigación. La auditoría interna tuvo una fiabilidad de 0,93 y el control contable y administrativo tuvo una fiabilidad de 0,82, según un cuestionario certificado por especialistas. Se utilizaron estadísticas descriptivas para examinar los datos. Los resultados revelaron que se planifica mediante la creación de los objetivos estratégicos de la unidad de auditoría, así como la identificación de los riesgos y los procesos particulares que deben seguirse. Los auditores internos desempeñan sus funciones de acuerdo con las leyes vigentes y las normas internacionales de auditoría interna. Las normas contables, en particular las relacionadas con la determinación de la ocurrencia de una pérdida

prospectiva para determinar el importe de la provisión de cuentas incobrables, y la gestión de riesgos asociada a las auditorías internas, son relativamente eficaces en la consecución de los objetivos. Se sugiere implementar las siguientes mejoras para optimizar el proceso.

Carrera (2017) El proyecto se realizó con el objetivo de examinar la gestión de cobranza en Induplasma S.A. En 2015 se utilizó el enfoque COSO I y se suministró la información esencial para conocer las fallas en el proceso de gestión de cobranza utilizando este método. Además, se deben utilizar enfoques de investigación como entrevistas y encuestas; por otro lado, se realizó una revisión de control interno del proceso de cuentas por cobrar con la participación del personal administrativo. Se recogieron las pruebas necesarias, que revelaron una serie de problemas en la empresa mencionada, todos ellos relacionados con el área administrativa. En otro aspecto, se demostró que el proceso de gestión de cuentas por cobrar es una de las dificultades importantes en este esfuerzo de estudio, y se dan conclusiones y soluciones para mejorar los procedimientos de gestión de cobro y reducir el margen de cuentas incobrables. En conclusión, la gestión de cobranza es ineficaz debido a la falta de un manual de seguimiento para verificar el cumplimiento de las metas de cobranza, y de un sistema contable para obtener información actualizada sobre la realidad de la gestión de cobranza; los periodos de evaluación del control interno no se aplican de manera regular, y las políticas (especialmente las de cobranza) no son claras para los involucrados en los procesos de crédito y cobranza. Como resultado, se está contribuyendo a mejorar la empresa preservando los flujos contables adecuados para las operaciones e inversiones futuras de la compañía.

3. Desarrollo del tema (Bases teóricas)

3.1 Cuentas por Cobrar

3.1.1 Definición

Según Herz (2015), Las cuentas por cobrar son cuentas por cobrar a otras partes que se originan en las propias operaciones de la empresa, como las transacciones de venta. Se clasifican como activos corrientes o no corrientes en el ESF (Estado de Situación Financiera), en función del momento en que se vayan a cobrar.

Según Pérez (2017), Los créditos comerciales son una de las partes, un capital social que forma parte del capital circulante de una entidad, que es ineludible y necesario en sus operaciones diarias, así como conocer y enumerar los requisitos de calidad para su función y uso.

Según Stevens (2017), Es uno de los activos más valiosos ya que es el activo más líquido de una unidad económica después del efectivo. Las cuentas por cobrar se refieren a la venta o prestación de un artículo o servicio por el que se recuperará dinero en cantidades parciales. Puede surgir de diversas formas, pero genera un derecho en todas las corporaciones o entidades económicas, exigiendo que el tercero pague por ello. En caso contrario, la corporación tiene derecho a reclamar los artículos que fueron adquiridos a crédito.

Según Pérez, (2013) La adquisición de un sistema de información contable proporcionaría una documentación segura y precisa, especialmente en el caso de una forma de pago; los sistemas contables incluso proporcionan información a los responsables de la toma de

decisiones y reducen los riesgos de impago; los clientes morosos tienden a no pagar a tiempo los créditos concedidos, lo que resulta en un aumento del consumo económico

3.1.2 Objetivos de las cuentas por cobrar

Según Acosta (2013), recuerda que uno de los objetivos más esenciales es cobrar en la fecha acordada; las actividades de venta deben documentarse y agruparse en función del cumplimiento de los pagos. Es esencial conservar una lista diferente de clientes vencidos y ponerlos en cuarentena para que puedan ser evaluados y el cobro a corto plazo pueda terminar y convertirse en liquidez. Siempre existe un riesgo en el comercio de las operaciones de una empresa. La planificación financiera se logrará transformando los recursos exigibles en liquidez, y el grado de concesión de créditos se evaluará mediante procedimientos de cobro específicos.

Aranda y Sangolqui (2010), Las políticas para las cuentas por cobrar deben esforzarse por optimizar el rendimiento de su inversión. Las condiciones y normas de crédito se aplican estrictamente a través de las normas de cuentas por cobrar. Las ventas y los beneficios de una empresa se ven obstaculizados por los ejecutivos que se muestran perezosos a la hora de conceder o denegar créditos.

3.1.3 Importancia

Según Pinedo (2013), Las cuentas por cobrar son un aspecto crucial del ciclo de ingresos de una empresa si el departamento encargado de ellas mantiene un control adecuado de las deudas por cobrar de los interesados.

Supone el registro de todas las operaciones derivadas de los compromisos de los clientes, o cualquier papel de ingresos diferidos derivados de las empresas de comercialización de bienes o servicios. Dado que estos instrumentos forman parte del patrimonio de la empresa, ésta debe

registrar adecuadamente todos los movimientos referidos a ellos, así como velar por que no pierdan su formalidad y se conviertan en dinero.

Ettinger Richard (2013) La buena o mala dirección de las cuentas por cobrar tiene un efecto directo sobre la tesorería de la empresa, ya que el cobro es el objetivo del ciclo económico en el que se recibe la ventaja de una venta y refleja el flujo de caja producido por el funcionamiento general, además de ser la principal fuente de ingresos de la empresa, que sería la base para la construcción de futuros compromisos.

3.2 Gestión de cuentas por cobrar

Guajardo (2013), La formulación de normas para evaluar si se debe conceder crédito a un cliente, y en qué medida, se define como gestión de créditos comerciales. La empresa debe fomentar el desarrollo de fuentes de información crediticia y de técnicas de evaluación de esa información, no sólo en cuanto a la creación de normas de crédito, sino también en cuanto a la aplicación adecuada de esos criterios en la toma de decisiones.

3.3 Políticas de crédito

Según Acosta, J. C. (2013), Las empresas tienen políticas que otorgan hipotecas a largo y corto plazo con descuentos por pronto pago basados sólo en la calificación del paciente y la evaluación que pasa por el liderazgo bajo criterios definidos de calibración de confiabilidad y responsabilidad en el cumplimiento antes de la fecha de vencimiento.

Ponce (2013), Según la calificación del cliente y la evaluación que pasa por la dirección bajo criterios específicos de calibración de la fiabilidad y la responsabilidad en el cumplimiento antes de la fecha de vencimiento, las empresas tienen políticas que conceden préstamos a corto y largo plazo con descuentos por pago puntual.

3.4 Las cinco C del crédito

Cuadro N° 2 CINCO PASOS PARA EL OTORGAMIENTO DE UN CREDITO

1. Establecer con claridad las políticas de crédito, difundirlas internamente y a los clientes, para luego, darles estricto cumplimiento.
2. Efectuar una efectiva investigación del solicitante de crédito.
3. Calcular y asignar un límite de crédito sobre bases realistas.
4. Asignar plazos de pago acordes con a la capacidad del deudor y la época en que recibe sus ingresos (semana quincena, mensual).
5. Dejar establecidas con claridad las condiciones del crédito mediante la celebración de un contrato o las órdenes de compra acompañadas de sus respectivas garantías.

Fuente: Monroy A. (2013)

3.5 Control Interno y la auditoria

3.5.1 El control interno

Según Chávez (2014), Un profesional vinculado a una entidad económica realiza una evaluación crítica, metódica y exhaustiva del sistema de información de la empresa. Se lleva a cabo utilizando metodologías especializadas con el objetivo de elaborar informes y hacer recomendaciones para el desarrollo de la organización. Estos informes sólo se difunden dentro de la empresa y no tienen impacto externo.

Según Bracho (2014), Cada empresa necesita un sistema de gestión interna que le ayude a acceder e identificar los diferentes peligros a los que está expuesta. Entre estas actividades se encuentran las técnicas de control interno, como la evaluación basada en preguntas que deben responder los responsables de las distintas áreas para obtener fiabilidad operativa.

3.5.2 Auditoría

Según Cuellar (2013), La función de auditoría consiste en recrear los movimientos históricos de los precios para establecer si son exactos y legítimos o no. Por ello, para realizar esta actividad es necesario basarse principalmente en la lectura de materiales escritos.

3.5.2.1 Objetivos de la auditoría.

Según Cuellar (2013), Las unidades económicas son el objeto de la actividad fiscalizadora, que deben ser consideradas como sistemas abiertos formados por múltiples subsistemas, los más significativos de los cuales son los sistemas de información, con el fin de adaptarlos a los tiempos actuales. La auditoría puede definirse como la búsqueda de la verdad de los hechos económicos de una entidad que afecta a sus sistemas de información para garantizar su validez.

3.6 Procedimientos de auditoría en las cuentas por cobrar

Según Rodríguez (2013), Las pruebas directas son la mejor manera de obtener pruebas de los saldos de los deudores. El auditor solicitará a la empresa que envíe esquelas (circulares) a los adeudados que necesitan más documentación. Los saldos de deudores, clientes, efectos a cobrar, efectos descontados y otros saldos se incluirán en los saldos totales revisados por el auditor para su circularización.

3.7 Procedimientos para verificar la correcta valoración de las cuentas por cobrar

Según Rodríguez (2013), Para asegurar la adecuada estimación de las deudas, es recomendable unas operaciones (a) asegurarse de que la atención de la información financiera proporcionada a las transacciones que implican a esta banda de titulares de cuentas quiere seguir las normas de precios del PGC; (b) evaluar las cuentas en función de su antigüedad y las ediciones de los coleccionistas para así como las deudas incobrables; (c) confirmar esta misma

continuidad del conjunto de criterios fundados para calcular la cantidad de provisiones comerciales; (d) decidir la cantidad de provisiones comerciales

3.8 Ratios o indicadores de las cuentas por cobrar

Según Barco (2014), El ratio indica la rapidez con la que la organización transforma sus créditos en efectivo. Este porcentaje se utiliza para determinar el periodo medio de crédito concedido a los clientes y para evaluar las políticas de crédito y cobro. Es preferible que el saldo de las cuentas por cobrar rote equitativamente, ya que así se evitan grandes gastos financieros y se puede utilizar el crédito como técnica de venta.

Otra métrica similar es el periodo medio de cobro, que se deduce fraccionando los días del año comercial por la rotación de las cuentas por cobrar y se expresa en días.

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ingresos por Venta}}{\text{Rotación por Cobrar Promedio}}$$

$$\text{Periodo promedio de cobranza} = \frac{360}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$$

3.8.1 Deterioro de valor de las cuentas por cobrar comerciales

Las entidades que emiten cualquier forma de crédito corren el peligro de no poder recuperar ya sea dinero, bien y/o servicio que han otorgado, lo que supone un riesgo. Por ello, antes de emitir cualquier forma de crédito, hay que especificar los procedimientos que se van a seguir para garantizar que este tipo de operaciones estén lo más libres de riesgo en cuanto a su recuperabilidad. Las provisiones para cuentas dudosas son los importes que no se recuperan razonablemente en efectivo por la venta de bienes o la prestación de servicios de crédito. Existe un gasto importante en el estado de resultado de las entidades que corresponden al deterioro de las cuentas por cobrar comerciales. Ahora bien, esta pérdida crediticia es la diferencia del flujo

de efectivo descontado que debe recibir la empresa de acuerdo con el contrato con el cliente y el flujo de efectivo descontado que la empresa espera recibir. Por lo tanto, una empresa medirá las pérdidas crediticias esperadas de forma que refleje un importe de probabilidad ponderada determinado luego de la evaluación de un rango de resultados posibles el valor temporal del dinero y la información razonable y sustentable de sucesos pasados condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de presentación de los Estados financieros para poder reflejar los cambios en el riesgo crediticio.

Según Fernández (2018), Los enfoques más comunes para evaluar las cuentas incobrables se basan en los datos históricos de las cuentas por cobrar y las provisiones.

La provisión para cuentas incobrables puede estimarse utilizando un porcentaje de las ventas o el saldo del período de las cuentas por cobrar al final del año. La estimación se abona a la cuenta de provisión, reduciendo las cuentas por cobrar e indicando la diferencia entre las cuentas por cobrar brutas y netas. El resultado de la incobrabilidad es una deducción equivalente a los gastos por deudas incobrables, que se reflejará total o parcialmente en la cuenta de resultados.

Según Ayala (2015), La provisión para cuentas dudosas por cobrar se reconoce, reconociendo frente al balance de gastos correspondiente, distinguiéndola por el tipo de cuenta por cobrar. Además, la cuenta por cobrar sujeta a una provisión para cuentas dudosas se reclasifica a la subcuenta correspondiente dentro de la misma cuenta. Para representar las cuentas en moneda extranjera a la fecha de los estados financieros, se aplica el tipo de cambio aplicable a las cuentas por cobrar correspondientes.

Las cuentas que acumulan el derecho de cobro y las cuentas de valoración que acumulan la provisión para cuentas dudosas se eliminan de la contabilidad, dejando únicamente las cuentas que acumulan la provisión para cuentas dudosas. Esta cuenta está vinculada a las subcuentas 129, 139, 149, 169 y 179 porque cuando se realiza un asiento de provisión para cuentas de dudoso cobro al final del ejercicio, el importe se abona en esta cuenta, y se realiza un arreglo para transferir el valor de la cuenta por cobrar afectada a la subcuenta relacionada.

3.9 Liquidez

3.9.1 Definición

Bernstein (2013) La facilidad, la rapidez y el grado de reducción de la transformación de los activos corrientes en efectivo se conoce como liquidez, y la escasez de efectivo es uno de los signos más comunes de las dificultades financieras. La liquidez puede describirse simplemente como la capacidad de una empresa para realizar pagos a corto plazo, o la capacidad de transformar activos e inversiones en efectivo o valores líquidos, a veces conocidos como caja.

Esto indica que la liquidez es la habilidad de transformar los activos en efectivo para hacer funcionar una empresa. En consecuencia, el efectivo se considera el activo más líquido entre todos los demás activos, ya que da a la empresa la mayor libertad para tomar decisiones de inversión y financiación. Este componente también refleja el inicio y la conclusión del ciclo operativo, y su conversión se dirige a todas las formas de activos, como las existencias convertidas en cuentas por cobrar a través del proceso de ventas.

Gurrusblog (2015), opina "Esto, entiendo, no es un criterio que sugiera que las empresas que buscan efectivo a corto plazo de un banco son insolventes. Otro riesgo es que el pánico se extienda entre los clientes del banco y empiecen a retirar grandes sumas de dinero de sus

cuentas.... incluso el banco más solvente podría caer", El grado en que un activo, valor o propiedad puede comprarse o venderse en el mercado sin influir en su precio se denomina liquidez "La liquidez se refiere a la capacidad de cambiar un activo en efectivo rápidamente y se caracteriza por un alto nivel de actividad comercial. La comerciabilidad es otro término para esto".

Flores, Jaime (2014), La destreza de una sociedad para cumplir sus compromisos a medida que van venciendo, es decir, para cumplir con la cancelación de dichos pasivos, se denomina liquidez. La liquidez también puede definirse como la capacidad de una empresa para recibir fondos. Se refiere a lo cerca que está un activo de convertirse en efectivo.

El capital circulante es uno de los factores más significativos a considerar cuando se examina la liquidez de una empresa, según (Quiñonez, 2013). Para calcular esta medida de salud financiera se utiliza la diferencia entre los recursos permanentes y los activos no corrientes. Del mismo modo, la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente podría utilizarse para calcularla. Aunque en el primer enfoque comparamos las divididas del balance fijo y las divididas del balance corriente, el efecto final es idéntico.

3.9.2 Ratios de liquidez

Vásquez (2017), especifica que, Una ratio es una conexión entre dos magnitudes que permite una comparación explicativa.

Las ratios son una de las muchas herramientas analíticas utilizadas en el análisis económico y financiero. En este ejemplo, estudiaremos las ratios financieras, que nos permiten evaluar la situación de su liquidez.

El uso de ratios en el análisis nos ayuda a examinar la situación actual de una empresa, así como a compararla con las circunstancias de años anteriores. Dado que no hay dos empresas idénticas, estas ratios deben utilizarse junto con otros métodos de análisis. Observaremos ciertas limitaciones dentro de las cuales debe determinarse una ratio, pero serán meramente sugerentes. Aunque no me gusta establecer estas restricciones, reconozco que pueden servir como punto de partida. Debemos comparar estas ratios con los de organizaciones comparables, además de examinar la situación financiera observando la evolución de estas ratios a lo largo del tiempo. (Blog D'economía)

Coello (2015), menciona que, Los ratios de liquidez muestran en qué medida una empresa puede satisfacer sus compromisos a corto plazo.

La liquidez general muestra que el capital a largo plazo se está utilizando para financiar una parte de los activos actuales de la empresa. Representan la cantidad de protección que proporcionan los activos más líquidos frente a las deudas con un plazo más corto o una mayor exigibilidad.

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Figura 1: Ratio de Liquidez General

Dado que reacciona a los compromisos a corto plazo con el efectivo y los depósitos bancarios, la liquidez - efectivo (tesorería) es un indicador que mide la liquidez más inmediata.

$$\text{Tesorería} = \frac{\text{Efectivo y Equivalente de efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Figura 2: Ratio de Tesorería

Caballero (2015), Las cuentas de resultados son indicadores derivados de la información conocida sobre los costos de diversos balances. Estos hitos son significativos porque ofrecen una visión rápida del mundo empresarial gracias a su representación cuantitativa. Las ratios, en cambio, no proporcionan respuestas ni soluciones sorprendentes para la organización, sino que ayudan a formular preguntas que conducen a una evaluación más profunda del entorno existente, a la investigación de sus causas y a la previsión del comportamiento futuro. Como resultado, el uso adecuado de las ratios permite aplicar diversas políticas en respuesta a la situación a la que se acerca la sociedad.

Las ratios financieras, como se ha dicho anteriormente, son muy beneficiosas para una empresa. En consecuencia, para evitar la distorsión de los datos, vale la pena mencionar algunas exactitudes introductorias para su correcta utilización: a) para usar el estudio de ratios, éstos deben estar en la misma serie temporal; entonces, siguiendo esa línea, no tiene sentido comparar ratios si uno se calcula en términos mensuales mientras que el otro se calcula anualmente; b) un adecuado análisis financiero requiere conocer la especificidad del rubro; Esto también se debe a que la efectividad del uso de ratios depende de las comparaciones con niveles de referencia, como por ejemplo: un solo índice es incapaz de definir la situación de una organización; en consecuencia, la estimación de una colección de ratios es necesaria para obtener una conclusión más completa. (Revista E1-E2).

3.9.3 Riesgos De Liquidez

Rojas (2013), Se menciona el riesgo de liquidez. El riesgo de liquidez se define como la posibilidad de que la empresa sufra pérdidas excesivas como consecuencia de la venta de activos a precios inusualmente bajos con el fin de disponer rápidamente de los recursos necesarios para

satisfacer los compromisos contractuales. En consecuencia, la gestión del riesgo de liquidez implica un examen minucioso de la estructura de los activos, pasivos y situaciones fuera de balance, así como la estimación y el control de los posibles cambios que puedan dar lugar a pérdidas en los estados financieros.

Se denomina riesgo de liquidez al efecto que se produce en los resultados operativos y en el patrimonio neto cuando la entidad no puede satisfacer sus compromisos con sus activos líquidos actuales, lo que le obliga a sufrir pérdidas para liquidar los activos.

El riesgo de liquidez se conceptúa como la inhabilidad de una organización para reconocer los cambios en el entorno que pueden afectar a su capacidad para liquidar los activos a tiempo y minimizar las pérdidas, o las permutaciones en las situaciones del mercado que podrían perturbar a su capacidad para liquidar los activos a tiempo y minimizar las pérdidas.

Una descripción sencilla sería la incapacidad de una organización para pagar sus responsabilidades a corto, medio y largo plazo debido a la falta de finanzas suficientes. Esta definición tiene la ventaja de reflejar fácilmente el concepto de incapacidad en un momento dado, lo que no implica que la empresa sea insolvente, es decir, que carezca de capital suficiente para hacer frente a sus obligaciones, sino que la empresa es "ilíquida" o corre el riesgo de serlo en un momento dado, aunque sea rentable y tenga relativamente poca deuda. Como resultado, a menudo oímos: "Es sólo un problema de liquidez temporal; la empresa está bien". La dificultad estriba en que, si esto se prolonga demasiado, la empresa puede llegar a la quiebra, por lo que la distinción entre insolvencia y quiebra no siempre está clara.

Este término suele completarse con el concepto de costes y pérdidas adicionales. La empresa no se encontrará necesariamente en una posición en la que carezca de la liquidez

necesaria, sino que podrá conseguirla pagando tipos de interés muy elevados o vendiendo activos a precios inferiores a su valor, lo que dará lugar a gastos adicionales o pérdidas. El riesgo de liquidez no implica siempre que se vaya a quedar sin dinero, sino que perderá dinero para evitar estar en este escenario.

Salas (2016), El riesgo de liquidez está relacionado con la escasez de tesorería para adquirir y publicitar los productos/servicios suministrados, alterando el ritmo de la empresa, así como una posible imprevisibilidad en los precios de compra/venta necesarios, según el artículo. Esto tiene un impacto directo en el beneficio total de la empresa, siendo el precio de venta uno de los factores más sensibles. (Blog Facturedo).

3.9.4 Rentabilidad y liquidez

Gedesco (2014), La rentabilidad y la liquidez son dos conceptos que se concuerdan, porque la liquidez es hacer frente a las deudas o a los compromisos, mientras que la rentabilidad mide la capacidad de generar beneficios adicionales de una inversión, ya sea en activos financieros, en capital humano o en cualquier otro tipo de elemento productivo. Por otro lado, la rentabilidad también es importante, aunque más a largo plazo, porque es la que asegura el crecimiento de una empresa. (Blog de Gedesco).

Según Castro (2015), La rentabilidad de su empresa, definida como la relación entre los recursos invertidos en su funcionamiento y los beneficios y/o utilidades obtenidas, es un indicador importante a la hora de analizar la situación financiera de la organización y evaluar la calidad con que se lleva a cabo su gestión administrativa.

Es fundamental contar con información actualizada de los estados financieros y conocer el estado de cada uno de los indicadores importantes de su organización para saber en qué está invirtiendo y si es rentable.

Tabla 1: Ratios de Liquidez

RATIOS	FORMULA	APLICACIÓN
A.- RATIO DE LIQUIDEZ		
1.- Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	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.
2.- Prueba acida o liquidez severa	$\frac{\text{Activo cte} - \text{Inv.} - \text{Anticipos}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Establece con mayor propiedad la cobertura de las obligaciones de la empresa a corto plazo. Es una medida mas apropiada para medir la liquidez porque descarta a las existencias y a los gastos pagados por anticipado en razon que son desembolsos ya realizados.
3.- Capital de Trabajo	$\text{Activo Cte.} - \text{Pasivo Cte.}$	Nos muestra el exceso de activo corriente que posee la empresa, para sus obligaciones corrientes.

RATIOS	FORMULA	APLICACIÓN
B.- RATIOS DE GESTION		
1.- Promedio de creditos otorgados	$\frac{\text{Ctas por Cobrar ventas al credito}}{360}$	Muestra el numero de dias promedio de cobro de las ventas al credito que aparecen en el balance de la empresa, con el rubro de cuentas por cobrar.
2.- Rotacion de Ctas por Cobrar	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Ctas por Cobrar Comerc.}}$	Muestra las veces que genera liquidez la empresa.
3.- Rotacion de Ctas por Pagar	$\frac{\text{Compras}}{\text{Ctas. Por Pagar}}$	Muestra el numero de veces que los activos rotan en el periodo respecto a las ventas
4.- Rotacion de Capital de Trabajo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Capital de Trabajo}}$	Este indice indica la rotacion del capital de trabajo en su real capacidad.
5.- Rotacion del activo Fijo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$	Muestra la utilizacion del activo fijo y presenta un grado de actividad o rendimiento de estos activos. Mide la eficiencia de los activo fijos con respecto a las operaciones de la empresa.
6.- Rotacion del Patrimonio	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Patrimonio}}$	Este indice nos muestra la razon de las ventas con respecto al patrimonio de la empresa.

RATIOS	FORMULA	APLICACIÓN
C.- RATIOS DE ENDEUDAMIENTO		
1.- Apalancamiento Financiero o	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	Mide el grado de independencia financiera o dependencia financiera de una empresa
2.- Sovencia Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Cte Total}}{\text{Patrimonio}}$	Nos muestra la proporcion de participacion del capital propio y de terceros en la formacion de los recursos que ha de utilizar la
RATIOS	FORMULA	APLICACIÓN
D.- RATIOS DE RENTABILIDAD		
1.- Margen de utilidad Bruta	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}}$	Indica el saldo de la ganancia disponible para hacer frente a los gastos de administracion y ventas de la empresa.
2.- Rentabilidad Patrimonial	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	Nos muestra la rentabilidad del patrimonio neto. Mide la productividad de los capitales propios de la empresa
3.- Rentabilidad del Activo o Indice de Dupont	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	Este indice determina la rentabilidad del activo, mostrando la eficiencia en el uso de los activos de una empresa.

3.9.5 Definición de Términos

Activo circulante, son los activos líquidos y los derechos de una empresa. Es decir, es el monto de capital que una empresa tiene a mano en un momento dado. Un activo corriente es un activo líquido o un derecho que puede ser liquidado en menos de un año. (Belloso, 2016, p. 7).

Activo corriente, Todo activo de la empresa que se transforma en efectivo (o masa monetaria) en un tiempo inferior o igual al del ciclo operativo se conoce como activo circulante (también conocido como activo exploratorio o activo corriente). Por lo tanto, se separa del activo fijo (también conocido como activo fijo o activo permanente) cuya función principal es la creación o el apoyo de las actividades internas de la entidad y no su conversión inmediata en medios de pago.

Si los activos totales son inadecuados para cubrir las obligaciones comparables (como la depreciación y amortización a corto plazo), la empresa tiene una crisis de liquidez, que sólo puede ser resuelta mediante la transformación de los activos en activos totales o tratando de convertir las obligaciones breves en capital más estable, como los pasivos a largo plazo o incluso equitativo (Nunes año 2013, p.17).

Activo no corriente, Los activos que son difíciles de convertir en efectivo en un corto periodo de tiempo se conocen como activos no corrientes. Por ello, el pasivo no corriente y los fondos propios deben utilizarse para financiar este tipo de activos.

Los activos no corrientes son un elemento esencial de la estructura financiera de la empresa, ya que estos activos no pueden hacerse líquidos en poco tiempo, por lo que no pueden respaldar las demandas de efectivo de la empresa a corto plazo. (Valencia; 2014 p.47).

Las reservas líquidas son aquellas que pueden cambiarse en efectivo a corto plazo sin que pierdan valor y que pueden convertirse en efectivo sin posponerlo. Un activo líquido, en términos económicos, es aquel que puede convertirse o cambiarse rápidamente por efectivo y que no disminuye su valor cuando se convierte.

También puede caracterizarse como un activo en función de su grado de liquidez, ya que cuanto mayor sea éste, más rápido podrá convertirse en efectivo. (Abreu, 2015, pág. 68).

Capital de trabajo, "Los activos corrientes de una empresa se denominan capital de trabajo. La expresión "activos corrientes" se refiere a los activos que se espera que se cristalicen en efectivo en el corto tiempo posible". (Gallagher, 2013, p.450)

Utilizando una analogía, el ciclo económico de una empresa es análogo al esqueleto de un cuerpo humano. Es la base sobre la que se forman y sostienen las empresas. El cráneo (ciclo económico) es claramente inútil por sí solo. Se necesitan otros sistemas para que funcione: los músculos, la respiración, la circulación sistémica, el aparato digestivo y la piel. Del mismo modo, se necesitan otros sistemas para completar el ciclo económico de una empresa: la fabricación, las ventas, la administración y la gestión (Luis Lorenzo 2017, p. 187).

Recaudación de dudosa calidad, La deuda de dudosa recaudación se refiere a la deuda en la que no existe ninguna garantía o seguridad dentro de su posible recuperación, ya sea porque el deudor se niega a posponer su responsabilidad con el acreedor, sino porque el acreedor se encuentra en mora financiera, lo que le impide realizar cualquier tipo de reembolso del préstamo, en evidente perjuicio del acreedor. (Alva 2014).

"Es la traducción de los valores numéricos de una magnitud física, representada en un patrón de longitud, a otro valor numérico equivalente, expresado en una otra unidad de medida del mismo tipo", según la definición de conversión. (Ricaldi, 2013)

Crédito, Antes de emitir un crédito comercial, la dirección financiera debe hacer un examen detallado de la influencia de las prácticas de crédito y cobro en la renta, la liquidez y el riesgo de la empresa (Loor, 2015)

La cuenta de clientes registra y controla los créditos en cuenta abierta por ventas o prestación de servicios en la línea de negocio. En esta cuenta se representa el importe de los créditos otorgados por las ventas de productos o prestación de servicios cuyo saldo es negativo. (González, 2013)

En los campos de la contabilidad, el derecho financiero y otros relacionados: Derechos bancarios y de servicios financieros, Idea de Activos Exigibles o Realistas Comprende los valores que se convertirán en dinero en un futuro próximo, así como los créditos que no proporcionan directamente rendimientos pero que fueron adquiridos o formados a través de operaciones mercantiles. (Porrás, 2013).

Estado de Situación Financiera, Es un resumen de cuentas que representa el estado financiero de la empresa a una fecha determinada, y se crea utilizando el saldo resultante de cada uno de los bancos contables que conforman la contabilidad, los cuales se reciben del Libro Mayor. Este balance representa la formación de los beneficios de la empresa (lo que poseemos), el Pasivo (lo que debemos) y el Capital a una fecha determinada (Madrid, 2013)

Es el estado financiero de una empresa en un momento determinado. El estado de situación financiera refleja este estado mostrando los activos, los pasivos y las discrepancias entre estos activos y pasivos." (Flores, 2014)

Cuando una empresa ha utilizado todos los recursos disponibles para recuperar una cuenta incobrable, ya no es posible cobrarla.

Las cuentas incobrables deben ser reconocidas como un costo en términos contables y financieros, lo cual tiene un doble efecto: o bien disminuye el valor de los activos, bajando el capital o patrimonio, o bien eleva los Gastos, como lo indica el "Gasto por Cuentas Incobrables", bajando la utilidad.

Las cuentas incobrables no son beneficiosas para el negocio ya que suponen un gasto excesivo (Gómez, 2014).

Se denomina inversión a todo instrumento en el que se pone dinero con el objetivo de generar ingresos positivos y/o conservar o aumentar su valor (Joehnk, 2015).

Inversiones financieras con un horizonte temporal largo: Las inversiones permanentes que tienen un plazo superior a un año, independientemente de su instrumentación: acciones, instrumentos de renta fija (bonos, obligaciones y letras del tesoro), préstamos, etc. El mero hecho de poseer las acciones les proporciona dinero en forma de dividendos e intereses. Se clasifican como activos no corrientes porque se prevé que vendan, se vendan o se realicen en un periodo superior a un año. (Garca, 2014).

La capacidad operativa de una empresa se define como la parte de sus recursos permanentes que no es absorbida por la financiación del activo fijo y que, por tanto, está

disponible para financiar las necesidades de capital circulante, el capital de trabajo necesario: Es la parte de las necesidades cíclicas cuya financiación no está cubierta por la financiación de los recursos cíclicos. (Rubio, 2013).

El activo corriente de una empresa son sus activos líquidos y sus derechos. Es decir, es el monto de capital de que tiene una empresa en un momento dado" (Carranza, 2013).

Rentabilidad, Es el salario que una empresa (en sentido amplio) puede pagar a los numerosos componentes de que dispone para ayudarle a crecer su actividad económica. Es una medida de la eficacia y eficiencia con la que se utilizan estos recursos financieros, productivos y humanos. Se requeriría discutir la rentabilidad con esto. (Díaz, 2017).

La posibilidad de que ocurra un incidente que tenga efectos financieros desfavorables para una organización se denomina riesgo de financiación. La idea debe interpretarse de forma amplia, teniendo en cuenta la probabilidad de que los resultados financieros sean mayores o menores de lo previsto. (Lira, 2015).

El peligro de que una empresa no pueda satisfacer sus obligaciones de pago a corto plazo se conoce como riesgo de liquidez. Las instituciones financieras deben estimar la cantidad de dinero que necesitan mantener en efectivo diariamente para satisfacer todos sus compromisos en el plazo previsto. Estos deberes pueden incluir la recuperación de las carteras de sus proveedores de fondos, ya sea al concluir el plazo de un depósito a plazo o cuando la cuenta de ahorro o corriente de un cliente los demande. La inseguridad de liquidez surge cuando en una entidad la liquidez es insuficiente para satisfacer este tipo de pagos a corto plazo. (Rojas, 2013).

Solvencia, Se refiere a la capacidad de una empresa para pagar sus obligaciones en el corto, mediano y largo plazo. Se ha calculado como la diferencia o cociente entre el Activo (lo que posee) y el Pasivo (lo que debe). (Díaz, 2014)

Transacciones entre comerciantes, La existencia de las empresas minoristas se basa en las transacciones entre comerciantes. La premisa esencial del comercio es una transacción entre un vendedor y un comprador, independientemente del tipo de transacción. Este artículo profundiza en algunas de las nociones fundamentales de las transacciones comerciales, examina algunos malentendidos comunes y compara las transacciones actuales con las del pasado. (Blann, 2014).

Utilidad, La diferencia entre los ingresos de una empresa y todos los gastos relacionados con el intento de generar esos ingresos se conoce como beneficio o ganancia.

4. Conclusiones

Para finalizar el presente trabajo de investigación , debemos hacer hincapié en que todos los lineamientos, procedimientos, reformas y políticas dadas en el presente deberán estar acompañadas de un trabajo en conjunto con las áreas de comercial, tesorería e ingresos, asimismo se debe contar con la selección del personal idóneo y calificado para estar a cargo de la cartera de créditos a fin de cumplir los objetivos trazados como lo es garantizar la liquidez de la empresa, por ello se recalca la importancia de un trabajo conjunto con las personas asignadas para esta función ellos deberán contar con los conocimientos y preparación adecuada así como cualidades y principios u valores como la honestidad, orden, legalidad y la responsabilidad a fin de hacer un trabajo eficaz en dicha área y para concluir el presente trabajo se sugiere siempre contar con una auditoria interna o externa de manera semestral o anual para la confrontación de saldos con los clientes a fin de evitar malos manejos en la recaudación y recuperación de créditos.

5. Aportes de la Investigación

Este estudio se desarrolló con el fin de manifestar que la optimización de las cuentas por cobrar permitirá plantear, reforzar y actualizar estrategias y dejar de utilizar los métodos tradicionales, de esta manera reducir la morosidad en los pagos, creando nuevas políticas para la cobranza, además de considerar la relevancia del flujo de caja en la toma de decisiones, el flujo de caja mensual permite sistematizar los cobros a los clientes con los pagos a los proveedores, evitando una falta de liquidez.

6. Recomendaciones

- El flujo de caja semanal permitirá coordinar los cobros a los consumidores con los pagos a los proveedores, asegurando que no haya escasez de liquidez porque estos valores se dispersarán de forma más uniforme.

- Las empresas deben tener en cuenta la rotación del inventario, ya que se regulará de forma continua, lo que les permitirá utilizar tácticas de venta y generar efectivo para liquidar las deudas pendientes con los proveedores.

- Implementar formas de identificar el inventario que necesita ser renovado más rápidamente, evitando que el inventario se estanque durante un largo período de tiempo y restringiendo el crecimiento potencial de los ingresos mediante el almacenamiento de componentes adicionales que es más probable que se vendan pronto.

7. Referencias Bibliográficas

Libros

- Mg. CPC Econ. Demetrio Giraldo Jara (2013). *Contabilidad General Básica*. Decima séptimo edición. Perú: IFOCCOM S.A.C.
- Dr. Eduardo Sarria Iturregui (2014). *Teoría y doctrinas contables*. Universidad Inca Garcilaso de la Vega. Lima – Perú.
- Pedro Blas Jiménez. (2014). *Diccionario de Administración y Finanzas*. en: Biblioteca del congreso de EE. UU. Estados Unidos de América. pp. 56.

Libros en versión electrónica

- Jorge Chavarría, M.R. *Auditoria Forense*. En: Editorial Universidad Estatal a Distancia. Costa Rica. 2015. pp. 14 - 15.
- Michael, Parkin. *Macroeconomía*. En: Pearson Educación. Séptima edición. México. 2016. pp. 204.
- Franco Concha, Pedro. *Evaluación de estados financieros*. En: Centro de Investigación de la Universidad del Pacifico. Tercera edición. Perú. 2017. pp. 33.
- C. Hax, Arnoldo, Maj Nicolás. (2014) *Estrategias para el liderazgo competitivo*. Chile: Universidad Católica de Chile.
- Aching Guzmán, César & Jorge L. Aching (2016) *Ratios Financieros Y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Perú - Esan.
- Van Horne, James C. & Wachowicz, John M. (2016). *Fundamentos de administración financiera*. México: Pearson educación.

- Salvador Molina. (2015). *El ciclo de crédito*. Primera edición. España: Biblioteca Foro ECOFIN de LID Editorial Empresarial, S.L.
- Granados, R. (2017). *Contabilidad Intermedia*. Editorial International Thompson editores S.A. de C.V.
- Ortiz, R. (2013). *Contabilidad Intermedia*. Editorial Mc Graw Hill. España.
- Gitman, J. (2013) *Principios de administración financiera*. 10ma. Edición. México: Ediciones Pearson Educación S.A.
- Dr. Haime Levy, Luis. (2015) *Planeación Financiera en la Empresa Modera*. México: Ediciones fiscales ISEF.
- Domínguez, Pedro Rubio. (2017) *Manual de Análisis Financiero* - Instituto Europeo de Gestión empresarial.