

Cuentas por cobrar y Liquidez en una empresa de servicios

Accounts receivable and Liquidity in a service company

Jorge Luis Mantilla Carranza* ; Braulio Huanca Callasaca

Universidad Peruana Unión, Facultad de Ciencias Empresariales, Carretera Central Km.19.5, Ñaña, Distrito de Lurigancho-Chosica, UPeU, Lima, Perú.

*Autor correspondiente: jorge_mc@upeu.edu.pe (J. Mantilla).

Fecha de recepción: 16 10 2020. Fecha de aceptación: 17 11 2020.

RESUMEN

El presente artículo tiene como propósito analizar la relación existente entre las cuentas por cobrar comerciales y la liquidez en la empresa GF Alimentos del Perú S.A.C., Cercado de Lima. La metodología aplicada en esta investigación es retrospectiva que, al tener un enfoque cuantitativo, recoge y analiza información de los Estados de Resultados de la empresa materia del estudio, a lo largo de tres años de actividades económicas. Para el procesamiento de la información se utilizan dos métodos estadísticos de recolección de datos: descriptivo e inferencial. Las principales variables de la investigación, Índice de Rotación de Cartera e índice de Razón Corriente, muestran los resultados de la prueba paramétrica con el p valor = $0,000 < 0,05$, indica la existencia de relación. Asimismo, el coeficiente de correlación de Pearson = $0,602$, siendo de signo positivo, demuestra que la relación es directa y moderada. Luego de analizar los ratios financieros, aplicar la estadística descriptiva, los análisis de tendencias y el análisis inferencial, podemos concluir que en la empresa de servicios GF Alimentos del Perú S.A.C., en los años 2017-2019, existe una relación significativa entre los índices que miden las cuentas pendientes de cobro y la capacidad de la empresa para el cumplimiento oportuno de sus obligaciones con terceros a corto plazo, sin que esto afecte sus objetivos económicos y financieros.

Palabras clave: Cuentas por cobrar; Liquidez; Rotación de cuentas por cobrar.

ABSTRACT

The research aims to analyze the connection between the accounts receivable and the liquidity of a service company. The methodology applied in this research is retrospective, which has a quantitative approach, gathers and analyses the company's income statements during three years of economic activities. For the information processing two statistics methods of data collection are applied: descriptive and inferential statistics. The main variables of this research, the Portfolio Turnover rate and the current ratio, show the results of the p value = $0,000 < 0,05$, which shows there is a connection. In addition, the Pearson's correlation coefficient = $0,602$, of positive sign, proves the connection is direct and moderate. After analyzing the financial ratios, applying the descriptive statistics, the trend and inferential analysis, we can come to the conclusion that in the GF Alimentos del Perú S.A.C. service company, during 2017-2019, there is an important connection between the rates that measure accounts receivable and the company's capacity to timely fulfil its obligations with short-term third parties, without having any type of prejudice on its economic and financial objectives.

Keywords: Accounts receivable; Liquidity; Account receivable Turnover.

INTRODUCCIÓN

En la actualidad, la economía atraviesa tiempos de restricciones a nivel doméstico, empresarial, nacional y mundial, la preocupación actual de los empresarios, grandes y pequeños, es cómo mantener los niveles de ingresos de acuerdo a sus necesidades empresariales, o, por lo menos, evitar el deterioro constante de sus indicadores económicos.

Las gestiones financieras de las cuentas por cobrar resultan un proceso fundamental en las finanzas empresariales ya que de estas dependen que la empresa cuente con la liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones corrientes, acceder a mayores líneas de crédito, realizar compras al

contado si fuera necesario y/o expandir su actividad económica para seguir creciendo (Dominguez y Esteban 2017).

Las transacciones comerciales son el intercambio de bienes entre personas, instituciones o países y, en el tiempo, son tan antiguas como la humanidad misma. En sus inicios se utilizaba el trueque para realizar estos intercambios de bienes materiales. Posteriormente, la invención de la moneda permitió dar un valor a los bienes facilitando el intercambio y el registro de los mismos. Pero ¿qué sucede cuando no se cuenta con la cantidad de monedas suficientes para cubrir el valor de un bien? Nace el crédito o las llamadas cuentas por cobrar, es la entrega de un producto o servicio a cambio de una

promesa de dar dinero en un momento posterior (Román, 2020).

Se utiliza el crédito como un medio para incrementar las ventas y otorgar al cliente cierta facilidad para incentivar sus compras. Pero el crédito también puede convertirse en un elemento perjudicial para la empresa, porque el descontrol y no contar con métodos y procedimientos adecuados para ejecutar este derecho sobre los clientes, las cuentas por cobrar podrían acumularse.

En una empresa comercial, la adecuada y correcta administración de los activos circulantes (efectivo, cuentas por cobrar y existencias), aseguran la liquidez que se requiere para la marcha correcta de la organización, así como también el cumplimiento oportuno de sus obligaciones con terceros a corto plazo. Esto le permitirá a la empresa anticiparse a contingencias negativas que pudieran presentarse y tomar las decisiones correctivas oportunamente, sin causar efecto negativo en los resultados económicos (Calderón y Sosa, 2015). La necesidad de incrementar las ventas hace que algunos negocios apliquen estrategias que permitan compras sostenidas por parte de los clientes; sin embargo, al tomar esta decisión suelen omitir aspectos fundamentales que garanticen el pago oportuno de la deuda, concluyen Tapia, Reina y Luque (2019) en su investigación.

Con este conocimiento acerca del crédito, podemos notar la importancia del análisis de la Liquidez, que consiste en la capacidad de la empresa para obtener dinero en efectivo con el fin de cubrir sus obligaciones en el corto plazo y cumplir con sus metas y objetivos trazados (Luna, 2018). Por otro lado, Arrunátegui (2017), concluye que una empresa con problemas de rotación de cobranza, puede atravesar dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones comerciales de corto plazo.

Debido a que en los últimos años la economía nacional ha visto retraído su crecimiento, es importante analizar el desempeño de uno de los tipos de empresas que se ven afectadas por esta realidad: las empresas de servicios, fuente generadora de empleo y dinamizan las actividades económicas de pequeñas y medianas empresas, las mismas que necesitan de las operaciones diarias para poder lograr continuidad en el mercado y la aceptación de sus clientes. Tomaremos una empresa como ejemplo.

En su investigación, Valencia (2015), menciona que es especialmente relevante que, en economías emergentes como Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Perú y Venezuela, se observan limitaciones para

el acceso al financiamiento externo, lo que las obliga a depender del financiamiento interno y en la acumulación de reservas de efectivo; destaca la importancia de analizar la gestión de las empresas en Latinoamérica, cómo se interrelacionan y cómo dependen de la rentabilidad, del uso de su capacidad instalada, la solvencia y la liquidez.

El presente estudio tiene como objetivo general determinar el nivel de relación entre cuentas por cobrar y liquidez en la empresa GF Alimentos del Perú S.A.C., Cercado de Lima, período 2017 – 2019.

METODOLOGÍA

Según la utilidad, esta investigación es de tipo básica, porque no busca la aplicación práctica de sus descubrimientos, sino el aumento del conocimiento (Rodríguez, 2018). El nivel es correlacional que, según Moreno (2018), pretende visualizar cómo se relacionan o no se relacionan o vinculan entre sí las variables. El enfoque de la investigación es cuantitativo, ya que recoge e interpreta información numérica, datos estadísticos (Cadena et al., 2017).

Se desarrolló mediante el diseño no experimental u observacional, en este diseño no se manipulan las variables del estudio. Según el número de mediciones, la investigación es longitudinal porque estudia las variables a lo largo de un periodo con dos o más mediciones.

La población muestral está representada por la empresa GF Alimentos del Perú S.A.C., la muestra sobre la que se realiza el estudio son 36 estados financieros mensuales de los años 2017 a 2019.

El muestreo realizado es no probabilístico, no se sabe la probabilidad que tienen los diferentes elementos de la población de estudio de ser seleccionados; y, el tipo es muestreo intencional o por conveniencia, que es la muestra que está disponible en el tiempo o periodo de investigación (Supo, 2017).

Para la recolección de datos se utilizó la Revisión documentaria de fuente interna secundaria. La Fuente Secundaria se refiere a la información que se obtiene en forma indirecta, es decir, de la observación y análisis de documentos emitidos como informes, expedientes, cuadros estadísticos y otros (De Canales, 2020). Para la presente investigación se utilizaron los estados financieros emitidos por la unidad de estudio.

Las Técnicas Estadísticas para el Procesamiento de la Información que se utilizaron en esta investigación fueron: Estadística Descriptiva y Estadística Inferencial.

Estadística Descriptiva, obtiene los parámetros que distinguen las características de un conjunto de datos (Santillán, 2016).

Mediante el empleo de Tablas de frecuencias: Utilizamos medidas de tendencia central, medidas de dispersión y el comportamiento histórico.

Estadística Inferencial, trabaja con muestras a partir de las cuales intenta extraer conclusiones sobre la población (Santillán, 2016). Para datos menores a 50 se utiliza la prueba de normalidad Shapiro- Wilk, que asegura si los datos de cada una de las variables numéricas estudiadas, se ajustan a una distribución normal.

Se aplica prueba de hipótesis: Prueba paramétrica, cuando los datos cuentan con normalidad, se utiliza el coeficiente de correlación r de Pearson; o, Prueba no paramétrica, cuando los datos no cuentan con normalidad, se utiliza el coeficiente de correlación Rho de Spearman (Flores et al, 2017).

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Evidencia de validez de constructo

Los datos que muestran los estados financieros de la empresa materia del estudio, correspondientes a los años 2017-2019, fueron sometidos a un riguroso análisis estadístico, descriptivo e inferencial, presentando los resultados que se detallan a continuación. Para llegar a estos resultados se consideraron los objetivos generales de la investigación.

El análisis estadístico partió de la comprobación del supuesto de normalidad de los datos.

Tabla 1
Resultados de la prueba de normalidad por variable

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Rotación de cartera	,973	36	,511
Rotación de ctas. por cobrar	,828	36	,000
Razón corriente	,940	36	,052
Prueba ácida	,943	36	,061

La Tabla 1 evidencia los resultados de las pruebas de normalidad, calculado con el estadígrafo Shapiro-Wilk por contar con una muestra < de 50 datos. Se puede visualizar en los resultados de los índices Rotación de Cartera, Razón corriente y Prueba ácida un pvalor > 0,05 y en el índice Rotación de cuentas por cobrar un pvalor < 0,05, por lo que se concluye que los datos cuentan con normalidad y no cuentan con normalidad, respectivamente, por lo que se aplicaron pruebas paramétricas, R de Pearson, y, prueba no paramétrica, Rho de Spearman, según sea el caso.

La Tabla 2, muestra los resultados de la prueba paramétrica entre Índice de Rotación de Cartera e Índice de Razón Corriente. Con el pvalor = 0,000 < 0,05, indica la existencia de relación entre Rotación de Cartera y Razón Corriente.

Asimismo, el coeficiente de correlación de Pearson = 0,602, siendo de signo positivo, se concluye que la relación es directa y moderada.

Tabla 2
Resultados de la prueba de R de Pearson para los índices de Rotación de cartera y Razón corriente

		Razón corriente
Rotación de cartera	Correlación R de Pearson	,602**
	Sig. (bilateral)	,000
	N	36

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Este resultado coincide con las conclusiones de Arrunátegui (2017), cuando indica la relación existente entre la rotación de cobranza y la liquidez, al obtener en su estudio un nivel de significancia < 0.05 al aplicar la Probabilidad Exacta de Fisher en los resultados de su estudio.

Tabla 3
Resultado de la prueba de hipótesis R de Pearson para los índices de Rotación de cartera y Prueba ácida

Rotación de cartera	Prueba ácida	
	Correlación r de Pearson	Sig. (bilateral)
	,609**	,000
	,000	,000
	N 36	36

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

La Tabla 3, muestra los resultados de la prueba paramétrica entre los índices de Rotación de Cartera y Prueba Ácida. Con el pvalor = 0,000 < 0,05, que indica la existencia de relación. Asimismo, el coeficiente de correlación de Pearson = 0,609, siendo de signo positivo, se concluye que la relación es directa y moderada.

El resultado obtenido está corroborado en las conclusiones del estudio realizado por Calderón y Sosa (2015) donde indican que, en una empresa comercial, la adecuada y correcta administración de los activos circulantes, efectivo, cuentas por cobrar y existencias, aseguran la liquidez que se requiere para la marcha correcta de la organización, así como también el cumplimiento oportuno de sus obligaciones con terceros a corto plazo.

Tabla 4
Resultados de la prueba de Hipótesis Rho de Spearman para los índices de Rotación de cuentas por cobrar y Razón corriente

		Razón corriente
Rho de Spearman	Rotación de cuentas por cobrar	Coeficiente de correlación
		Sig. (bilateral)
		N

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral)

La Tabla 4, muestra los resultados de la prueba no paramétrica entre los índices de Rotación de cuentas por cobrar y Razón corriente. El pvalor = 0,000 < 0,05, indica la existencia de relación entre los índices de

Rotación de cuentas por cobrar y Razón corriente. Asimismo, el coeficiente = -0,598, en signo negativo, evidencia una relación inversa y moderada.

En el presente estudio, la relación inversa indica que en la medida que la Rotación de cuentas por cobrar disminuye en número de veces, el factor de Razón corriente muestra un mayor valor.

Resultado que coincide con las conclusiones de la investigación de Ortiz, I. et al. (2020) quienes concluyen que, desde el punto de vista analítico y económico, las cuentas por cobrar representan mayor significancia para mantener la fuente productora, por ser un activo exigible para la organización en relación al retorno del efectivo. Mientras mayor sea el tiempo de cobranza, disminuyendo la rotación en el año, menor será la disposición de efectivo para el cumplimiento de obligaciones de corto plazo.

Tabla 5

Resultado de la prueba de Hipótesis Rho de Spearman para los índices de Rotación de cuentas por cobrar y Prueba acida

			Prueba acida
Rho de Spearman	Rotación de cuentas por cobrar	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral)	-.608** .000
			N
			36

** La correlación es significativa en el nivel 0.01 (bilateral)

La Tabla 5, muestra los resultados de la prueba no paramétrica entre los índices de Rotación de cuentas por cobrar y Razón Corriente. Con el pvalor = 0,000 < 0.05, indica la existencia de relación entre los índices de Rotación de cuentas por cobrar y Razón corriente. Asimismo, con un coeficiente = -0,608, se evidencia una relación inversa y moderada.

Este resultado se ve corroborado en las conclusiones de la investigación de Flores et al. (2019), al determinar en su trabajo de investigación sobre la gestión racional de los flujos de efectivo, que no es la única condición para trascender y competir en el mercado, además se requiere de una estrategia de gestión de los recursos que evalúe el riesgo y la rentabilidad de la empresa. Evidencian que la administración del capital circulante (cuentas por cobrar), es una base apropiada para lograr un mejor desempeño económico de las empresas (liquidez), coadyuvando a la generación de valor a partir de una eficiente gestión financiera.

CONCLUSIONES

Luego de analizar los ratios financieros, aplicar la estadística descriptiva, los análisis de tendencias y el análisis inferencial, podemos concluir que en la empresa de

servicios GF Alimentos del Perú S.A.C., en los años 2017-2019, existe una relación significativa entre los índices que miden las cuentas pendientes de cobro y la capacidad de la empresa para el cumplimiento oportuno de sus obligaciones con terceros a corto plazo, sin que esto afecte sus objetivos económicos y financieros.

Se evidencia que cuando es menor el número de días que se emplean para realizar la cobranza de los créditos otorgados, aumenta la rotación de los mismos en un año; por ejemplo: periodos de cobranza de 30 y 20 días, generan una rotación anual de 12 y 18 veces, respectivamente; la mayor rotación permite mejorar el índice de liquidez de la empresa, resultando de esta manera con una mejor capacidad financiera para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo con el activo circulante o corriente también de corto plazo.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arrunátegui, J. (2017). *El problema de Liquidez y Rentabilidad con un enfoque social en la gestión de la Sociedad de Beneficencia del Callao – Perú 2012-2014* (Tesis de maestría). Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Lima, Perú.
- Cadena, P., Rendón, R., Salinas, E., De la Cruz, F. y Sangerman, D. (2017). Métodos cuantitativos, métodos cualitativos o su combinación en la investigación: un acercamiento en las ciencias sociales. *Revista Mexicana de Ciencias Agrícolas*, 8(7), 1603-1617.
- Calderón, I. y Sosa, Ch. (2015). *Administración de los activos circulantes en empresas comerciales con excesiva liquidez* (Tesis de pregrado). Universidad Nacional Pedro Henríquez Ureña, La Vega, República Dominicana.
- De Canales, F. (2020). *Metodología de la investigación. Métodos, técnicas e instrumentos de recolección de datos*. Los Libertadores. Recuperado de: https://www.academia.edu/37153439/Metodolog%C3%ADa_de_la_investigaci%C3%B3n_M%C3%A9todo_s_1%C3%A9nicas_e_instrumentos_de_recolecti%C3%B3n_de_datos
- Domínguez, G. y Esteban, R. (2017). *Efectos de la gestión financiera de las cuentas por cobrar comerciales en la liquidez y rentabilidad de la empresa GMO Comercial SRL del período 2016* (Tesis de pregrado). Universidad Tecnológica del Perú. Recuperado de: <http://repositorio.utp.edu.pe/handle/UTP/1604>
- Flores, G., Campoverde, J., Coronel, K., Jiménez, J. y Romero, C. (2019) Efectos de la gestión de capital circulante en la rentabilidad de las PYMES en el sector de confecciones. Cuenca: Ecuador. *Revista Globalización, Competitividad y Gobernabilidad*, 13(3), 48-65.
- Flores, E., Miranda, M. y Villasís, M. (2017). El protocolo de investigación VI. Cómo elegir la prueba estadística adecuada. *Estadística inferencial*. *Revista Alergia México*, 64(3), 364-370.
- Luna, N. (2018). *Liquidez financiera: ¿qué es y por qué es importante?* Recuperado de <https://www.entrepreneur.com/article/307396>
- Moreno, E. (2018). *Metodología de investigación, pautas para hacer tesis*. Recuperado de: <http://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2018/04/investigacion-correlacional.html>

- Ortiz, I., Nolazco, F. y Carhuancha, I. (2020). *Las cuentas por cobrar en una empresa de Servicios de Lima, 2018*. *Revista Científica Espíritu Emprendedor TES*, 4(1), 13-27.
- Román, A. (2020). *¿Cuál es el origen de las transacciones comerciales?* Recuperado de: <https://www.flipa.net/cual-es-el-origen-de-las-transacciones-comerciales/>
- Rodríguez, D. (2018). *Investigación Básica: características, definición, ejemplos*. Recuperado de: <https://www.lifeder.com/investigacion-basica/>
- Santillán, A. (2016). *Estadística descriptiva e inferencial: conceptos generales*. Recuperado de: <https://evidencia.com/archivos/3568#:~:text=Mi%20que%20la%20estad%C3%ADstica%20descriptiva,extraer%20conclusiones%20sobre%20la%20poblaci%C3%B3n.>
- Supo, J. (2017). *Seminarios de Investigación Científica*. Recuperado de https://kupdf.net/download/investigacion-cientificas-jos-eacute-supopdf_58f42a6adc0d60c24cda983e_pdf
- Tapia, E., Reina, B. y Duque, A. (2019). *Análisis Financiero de las Cuentas por Cobrar y su afectación en la Liquidez*. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-18.
- Valencia, H. (2015). *Complementariedad de las inversiones de largo plazo y de capital de trabajo ante oportunidades de negocios y consideraciones de liquidez en países Latinoamericanos*. *Estudios gerenciales*, 31, 364-372.