



## Cuentas por cobrar y su incidencia en el rendimiento sobre la inversión, en la empresa en una MYPE peruana

Accounts receivable and its incidence on the return on investment, in the company in a Peruvian MYPE

Jezrielita Abad Pintado<sup>1\*</sup>; Norith Vásquez Julón<sup>1</sup>;  
Avelino Sebastián Villafuerte de la Cruz<sup>1</sup>

<sup>1</sup> facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Peruana Unión, Carretera Central Ñaña, Chosica Lima, Perú.

\*Autor correspondiente: [jez25011993@gmail.com](mailto:jez25011993@gmail.com) (J. Abad).

Fecha de recepción: 23 05 2023. Fecha de aceptación: 28 06 2023.

### RESUMEN

Las cuentas por cobrar son indispensables en el rendimiento de la inversión en una empresa, en tal sentido la presente tiene como objetivo general determinar la incidencia de las cuentas por cobrar en el rendimiento sobre la inversión, en la empresa Inversiones Rotemar EIRL, periodos 2019-2021, En tal sentido la investigación aguarda una metodología de enfoque cuantitativo, de tipo causal o explicativo, su diseño es no experimental y de corte transversal, se utilizó la información financiera de la empresa, de los años 2019-2021. Llegando a concluir que las cuentas por cobrar (Políticas de crédito, Política de cobranza), influye de manera positiva y significativa sobre el rendimiento y la inversión, en un 54.4%, por lo que se determina que, en la empresa, las cuentas por cobrar son importantes, y su recuperación es importante pues de esa forma habrá un buen rendimiento de la inversión que se realice.

**Palabras clave:** cuentas por cobrar; rendimiento de inversión; políticas de cobranza; políticas de crédito

### ABSTRACT

Accounts receivable are essential in the return on investment in a company, in this sense the present has as a general objective to determine the influence of accounts receivable on the return on investment, in the company Rotemar EIRL, periods 2019-2021 In this sense, the research awaits a quantitative approach methodology, of a causal or explanatory type, its design is non-experimental and cross-sectional, the financial information of the company was used, from the years 2019-2021. Coming to conclude that accounts receivable (Credit Policies, Collection Policy), has a positive and significant influence on the return on investment, by 54.4%, so it is determined that in the company the accounts receivable is important and their recovery is important because in this way there will be a good return on the investment made.

**Keywords:** accounts receivable; return on investment; collection policies; credit policies

### INTRODUCCIÓN

La economía emprendedora se enfrenta en la actualidad a numerosos retos financieros y empresariales, empezando por la capacidad de las empresas para organizar proyectos y estrategias que ayuden a solucionar los problemas del mercado (Mantilla y Huanca, 2020). A nivel financiero resulta que mientras mejor administres tus finanzas, más

liquidez tendrá la empresa y esto es importante ya que podrán hacer frente a sus obligaciones y la falta de liquidez en la empresa traerá baja producción, morosidad, así como baja solvencia económica, la deuda a largo plazo aumentará sus costos financieros y causará problemas con su capacidad de pago (Vásquez et al., 2021). Por lo tanto, es concebible que existan

predictores del retorno de la inversión, comenzando por las cuentas por cobrar que maneja la empresa, ya que la gestión se desarrolla sobre la rotación de las cuentas por cobrar, tanto a mediano como a largo plazo para determinar la liquidez mensual esperada (Vaciano et al., 2011), además (Briozzo et al., 2016) señalaron que mantener un alto nivel de cuentas por cobrar pendientes afecta la liquidez de la empresa, ya que la empresa no tiene lo necesario para continuar actuando como compensación por esto se busca estrategias corporativas financiadas por préstamos bancarios externos o totalmente.

Panllo, (2019) concluyó que el control de las cuentas por cobrar incide de manera alta, directa en la rentabilidad. También Oro, (2021) determinó en sus resultados una relación moderada y directa entre las cuentas por cobrar y la rentabilidad, así mismo evidenció la no existencia de relación entre las políticas de crédito y rentabilidad, sin embargo, los procedimientos de cobranza se correlacionan de manera alta en la rentabilidad.

De tal manera Mantilla y Ruiz (2017) manifiesta que una óptima gestión de las cuentas por cobrar genera una rentabilidad adecuada, y que a través de ello la empresa puede desarrollarse y alcanzar metas o proyectos propuestos con éxito. Así mismo, Chavez y Loconi, (2018) menciona que una buena gestión de cuentas por cobrar con la administración del capital adecuado de trabajo, es fundamental en las entidades por cuanto tiene impacto en sus medidas de rentabilidad, liquidez y riesgo. Y Barboza et al., (2016) corrobora que el estudio del retorno de la inversión es de buen manejo si se considera ciertas métricas de mercado y cliente mejorando la gestión comercial.

Por otro lado, Contreras (2006) menciona que la obtención de la rentabilidad del patrimonio no está en función del endeudamiento, sino de la producción de niveles óptimos de rentabilidad sobre la inversión (ROI) lo cual quiere decir que la organización debe optimizar su gestión operativa y financiera. Vásquez Villanueva et al., (2021) concluyó que mientras se tenga altos estándares de cobranza la institución obtendrá buena fluidez de liquidez para cumplir compromisos, evitando estancamiento de un proyecto obteniendo rentabilidad. Y por último, Cárdenas y Velasco, (2014) sostiene que las cuentas por cobrar inciden en la sostenibilidad financiera, evidenciando que el crecimiento rápido de las ventas incurre en la liquidez como consecuencia se muestra en la rentabilidad.

Las cuentas por cobrar según Paz y Paz (2021) es aquel derecho que se obtiene por medio de las ventas, servicio o préstamos

que se le da al deudor. Y se conoce como aquella ampliación de un crédito comercial hacia los clientes, por un determinado tiempo, con el fin de maximizar las ventas (Higuerey, 2007) es decir que son consecuencia u ocasionados por las ventas al crédito o préstamos, que luego son debitadas se efectúa el cobro (Nolazco et al., 2020). Así mismo los indicativos de las cuentas por cobrar llega a ser útil para analizar y estudiar las políticas de crédito y cobro (Gitman y Zutter, 2012).

Así como el rendimiento económico financiero es el ratio que analiza la eficacia con lo que se ha trabajado los activos totales de la empresa sin considerar los gastos de financiamiento (Ahuanari, 2015) el cual se encarga de evidenciar el beneficio obtenido derivado de una inversión (Bustamante y Bustamante, 2018) explica que mientras el resultado sea alto, el rendimiento es mejor (Quiroz, 2017) representa una metodología para las empresas que mide el impacto y el retorno de lo invertido (Barboza et al., 2016). Su importancia recae en la planificación y optimización de las operaciones con los deudores, permitiendo tener estrategias y actividades de acción (Rosas y Ochante, 2021) ya que las cuentas por cobrar es la fase final de un círculo operativo (Larreategui, 2021). Así mismo es considerada una herramienta clave para optimizar el capital de trabajo y consecuentemente incrementar el valor de la empresa por medio de los cobros (Chavez y Loconi, 2018).

En la ciudad de Moyobamba, San Martín, las empresas en su mayoría se vieron afectadas con falta de liquidez, algunas de ellas por el exceso de cuentas por cobrar que no fueron solventadas por los clientes, a causa de la pandemia, lo que las ha llevado a solicitar préstamos bancarios que les permitan continuar con sus operaciones. Siendo una de ellas la empresa Inversiones Rotermar EIRL, quien ha reflejado altos niveles de inversión, la cual se vio afectada por tener altos niveles de cuentas por cobrar que no fueron recuperados de manera eficiente, por lo tanto, no están mostrando un rendimiento económico financiero.

Es por ello que el estudio se desarrolla bajo el objetivo determinar la incidencia de las cuentas por cobrar sobre el rendimiento económico financiero.

## METODOLOGÍA

El estudio se ejecutó bajo un diseño cuantitativo, de intervención observacional o no experimental, de forma retrospectivo, porque los datos recolectados ya están publicados, es decir que se toma información que ya han ocurrido en el pasado como un hecho histórico, asimismo el estudio es causal por que trata de determinar la

asociación de las cuentas por cobrar y rendimiento económico financiero.

La población estuvo conformada por los estados financieros reportado por la empresa Inversiones Rotermar EIRL, durante los años, 2019, 2020, 2021. que serán analizados de manera mensual obteniendo una muestra total de 48 resultados.

La investigación uso ratios financieras de cada variable y sus indicadores, tanto para cuentas por cobrar se tuvo el resultado de los indicadores de políticas de crédito, políticas de cobranza y morosidad, así mismo el resultado de la variable rendimiento sobre la inversión (Figura 1) en la base de Excel, colocándolo en su formato determinado para luego ser trasladado a un software de análisis.

De los resultados rescatados del informe financiero en la base de datos Excel se transportará al Software Statistical Package for the social Sciences (SPSS) es una herramienta de las investigaciones cuantitativas para realizar el análisis inferencial de las ratios, para cumplir con los objetivos del estudio, así mismo estos serán presentados mediante tablas las cuales serán interpretadas.

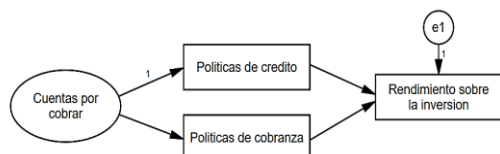


Figura 1. Marco general del estudio.

**RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

Dentro del presente apartado se muestran los resultados obtenidos dentro de la investigación y confirmando la hipótesis del estudio.

Tabla 1 Resultado del modelo del rendimiento sobre la inversión

R	R <sup>2</sup>	R <sup>2</sup> ajustado	Error estándar d	F	Sig.
.738a	0.544	0.516	53.89	19.67	.000b

a. Predictores: (Constante), Políticas de crédito, Política de cobranza  
 b. Dependiente: rendimiento sobre la inversión

En la tabla 1 se visualiza el valor de coeficiente de asociación el cual manifiesta la existencia de relación entre los predictores (figura 1) y la variable en el rendimiento sobre la inversión en un R = .738, lo que demuestra una vinculación directa entre los indicadores, siendo significativo (p < .001), así mismo se evidencia que el coeficiente de determinación es de .544, lo que determina que en el rendimiento sobre la inversión es explicada en un 54.4% por parte de las políticas de crédito y de cobranza, es decir que mientras se manejen mejor las estrategias o gestiones de las

políticas mayor rendimiento se verá en las inversiones.

De acuerdo a los resultados vistos en la presente, se puede observar que las cuentas por cobrar (Políticas de crédito, Política de cobranza), influye de manera positiva y significativa en el rendimiento sobre la inversión, en un 54.4%, por lo que se determina que en la empresa las cuentas por cobrar son importantes, y su recuperación es importante, pues de esa forma habrá un buen rendimiento de la inversión que se realice. Estudio como el de Panllo, (2019) Concluyó que el control de las cuentas por cobrar incide de manera alta, directa en la rentabilidad, y más aún cuando existen inversiones directas en un proyecto. También Oro, (2021) Determino en sus resultados una relación moderada y directa entre las cuentas por cobrar y la rentabilidad, así mismo evidencio la no existencia de relación entre las políticas de crédito y rentabilidad, sin embargo, los procedimientos de cobranza se correlacionan de manera alta en la rentabilidad. Y Barboza et al., (2016) Corrobora que el estudio del retorno de la inversión es de buen manejo si se considera ciertas métricas de mercado y cliente mejorando la gestión comercial., y devuelve lo invertido con ganancias.

Tabla 2 Coeficiente del modelo de regresión lineal múltiple

Modelo	B	Desv. Error	Beta	t	Sig.
(Constante)	157.92	19.453		8.118	0.000
Política de crédito	-172.49	37.459	0.665	4.605	0.000
Política de cobranza	0.446	0.562	0.115	0.793	0.033

Predictores: (Constante), Políticas de crédito, Política de cobranza  
 Variable dependiente: rendimiento sobre la inversión

En la tabla 2 se visualiza una formula resultante de 157.922= 172.946+0.446, así mismo se presenta a los coeficientes estandarizados (β) donde las políticas de crédito tienen un efecto positivo y significativo (β = 0.665; p = .000) frente al rendimiento sobre la inversión. Por otro lado, se demuestra que el indicador de menor proporción y significancia en el rendimiento sobre la inversión es la política de cobranza (β = 0.115; p = .033) el cual demuestra que el efecto es débil.

Asimismo, de manera específica se ha determinado que las políticas de crédito de la empresa influyen de manera significativa en el rendimiento sobre la inversión (β = 0.665; p = .000), esto explica que las políticas de crédito que son correctamente establecidas traen beneficios favorables para la empresa, por lo tanto, se debe analizar y realizar una buena estrategia de cobranza. Las políticas de crédito representan las normas o reglamentos que

se ceñirán algunos requisitos para poder otorgar créditos a los clientes, teniendo un mejor control sobre sus cuentas, además se relaciona con el rendimiento sobre la inversión (Zevallos, 2017). Y se define como un grupo de métodos, lineamientos o estrategias que establece la empresa, que en sinergia tiene por finalidad proteger sus activos, manteniendo eficientemente sus operaciones, algunas limitaciones se dan cuando no utilizan ciertas políticas (Coronel y Quintana, 2019).

Mientras que las políticas de crédito influyen de manera significativa baja ( $\beta = 0.115$ ;  $p = .033$ ) en el rendimiento sobre inversión, lo que implica para la empresa que por muchas estrategias que manejen de cobranza el resultado no será el mismo en comparación con las políticas de crédito. Debido a que se utilizan para recuperar las cuentas que han sido destinadas en forma de crédito cuando estas venden (Gitman y Zutter, 2012) y son estrategias que se utilizan con el fin de recuperación del crédito haciendo uso de todos los medios necesarios para cuyo objetivo, con el mínimo de costo (Arias y Rodríguez, 2020), ambos autores señalan que existe una influencia pero que no es fuerte o directa pues en las cuentas por cobrar todo debe estar bien planificado antes de dar un crédito, porque si no está, las estrategias de cobranza no funcionarían, llegando a caer en altos niveles de morosidad.

## CONCLUSIONES

De acuerdo a los resultados se concluye que las cuentas por cobrar si influyen de manera positiva en el rendimiento sobre la inversión de la empresa, considerando así que la gestión a desarrollar debe ser bien establecida para poder ver resultados positivos, más si esta empresa trabaja con créditos a sus clientes.

Por consiguiente, también se determina que las políticas de crédito influyen de manera positiva y significativa, en el rendimiento de sobre la inversión, pues se consideran planificaciones y estrategias al momento de brindar el crédito o vender al crédito, los clientes y resultados de esta empresa han demostrado que para la realidad de su negocio deben primero evaluar y tener claras políticas de crédito, de ese modo tendrán rendimiento de la inversión.

Y por último se demostró cierta incidencia de las políticas de cobranza en el rendimiento de la inversión, pero no significativas, esto ha demostrado que, si la empresa no evalúa bien a su cliente y no establece buenas políticas de crédito, las políticas de cobranza no tendrán resultados favorables o viceversa.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Ahuanari S. (2015). *Toma de decisiones financieras y su relación con la rentabilidad de la empresa GLP AMAZONICO S.A.C* (Tesis de licenciatura). Universidad Científica del Perú.
- Arias, Y., y Rodríguez, M. (2020). *Las políticas de crédito y cobranza y su incidencia en la liquidez de la CAC San José Cartavio* (Tesis de licenciatura). Universidad Privada del Norte.
- Barboza, R., Callier, R., y Hernandez, R. (2016). *Análisis del ROI en la gestión comercial de las tiendas por departamento en el Perú* (Tesis de maestría). Universidad peruana de Ciencias Aplicadas.
- Bustamante, M., y Bustamante, L. (2018). *Influencia de la morosidad en l rentabilidad del sector bancario peruano, periodo 2012 – 2016* (Tesis de especialidad). Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa.
- Cárdenas, M., y Velasco, B. M. (2014). *Incidencia de la morosidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad y la liquidez: estudio de caso de una empresa social del estado prestadora de servicios de salud*. *Salud Publica*, 32(1), 16–25.
- Chavez, Y., y Loconi, J. (2018). *Evaluación de la gestión de cuentas por cobrar comerciales para determinar la eficiencia de las políticas de créditos y cobranzas en la empresa Ferronor SAC. propuesta de mejora* (Tesis de licenciatura). Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo.
- Contreras, I. (2006). *Analysis of the Economic Profitability (ROI) and Financier (ROE) In Business ventures and Bank companies in an Inflationary Context*. *Visión General*, 1, 13-28.
- Coronel, L., y Quintana, M. (2019). *Políticas crediticias para reducir la morosidad en las droguerías de la provincia de Huancaayo* (Tesis de licenciatura). Universidad Nacional del centro del Perú.
- Cortes, M., y Iglesias León, M. (2004). *Generalidades sobre metodología de la investigación*. 174 p. Universidad Autónoma del Carmen. Primera edición.
- Garate, J. (2017). *Relación entre gestión del riesgo crediticio y morosidad en clientes del segmento empresa del BBVA continental, Moyobamba* (Tesis de maestría). Universidad Cesar Vallejo.
- Gitman, L., y Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. In Pearson Educación (Vol. 12). <https://doi.org/10.1073/pnas.0703993104>
- Hernández-Sampieri, Roberto., y Mendoza, Chistean. (2018). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGrawHill.
- Higuerey, A. (2007). *Administración financiera de cuentas por cobrar*. Universidad de Los Andes, 1–13.
- Kerlinger, F. N., y Lee, H. B. (2002). *Investigación del comportamiento* (Cuarta Ed). McGrawHill interamericana.
- Larreategui, E. (2021). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la cooperativa agraria frontera San Ignacio LTDA* (Tesis de licenciatura). Universidad Señor de Sipán.
- Mantilla, D., y Ruiz, R. (2017). *Gestion de cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Ni sira System SAC* (Tesis de licenciatura). Universidad privada Antenor Orrego.
- Mantilla, J., y Huanca, B. (2020). *Cuentas por cobrar y Liquidez en una empresa de servicios*. *SCIENDO*, 23(4), 259-263.
- Mendoza, J. (2020). *Factores determinantes de la morosidad en la caja municipal de ahorro y crédito Huancaayo en el distrito de padre Abad Aguallita, Departamento de Ucayali* (Tesis de licenciatura). Universidad Nacional Agraria de la Selva.
- Nolazco, F. A., Mejía, K. P., y Dichero, L. G. (2020). *La Liquidez en los procesos económicos de una empresa de decoración de interiores, Lima 2019*. *Espíritu Emprendedor TES*, 4(1), 1–12.
- Oro, N. (2021). *Gestión de cuentas por cobrar y rentabilidad en colaboradores de la empresa Tescal, SAC, 2021* (Tesis de licenciatura). Universidad peruana de las Américas.
- Panilo, M. (2019). *Control de las cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Dika*

- Peru SAC (Tesis de licenciatura). Universidad Autónoma del Perú.
- Paz, T., y Paz, T. (2021). *Gestión de cuentas por cobrar y la liquidez de la empresa Temed* (Tesis de licenciatura). Universidad de ciencias y humanidades.
- Quiroz, C. (2017). *Control interno de los activos fijos y rentabilidad de una empresa del sector construcción en lima metropolitana* (Tesis de licenciatura). Universidad nacional del callao.
- Ramos Piñero, M. (2014). Investigación retrospectiva para dar respuesta al origen de una enfermedad ocupacional músculo-esquelética (Issue 1).
- Rosas, A., y Ochante, K. (2021). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa lcontec del Perú SRL* (Tesis de licenciatura). Universidad Autónoma del Perú.
- Vásquez Villanueva, C. A., Terry Ponte, O. F., Huaman Tito, M. J., y Cerna Carrasco, C. S. (2021). Ratios de liquidez y cuentas por cobrar: análisis comparativo de las empresas del sector lácteo que cotizan en la bolsa de valores de Lima. *Visión de Futuro*, 25(2), 195-214.
- Zeballos, D. (2017). *Políticas de crédito y su incidencia en la liquidez de las empresas comercializadoras de productos químicos en el distrito de Lima* (Tesis de licenciatura). Universidad Cesar Vallejo.