



Universidad  
**Norbert Wiener**

Powered by **Arizona State University**

**FACULTAD DE INGENIERÍA Y NEGOCIOS**  
**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE NEGOCIOS Y**  
**COMPETITIVIDAD**

**Tesis**

Cuentas por cobrar y su impacto en la liquidez de la empresa Roca Fuerte  
Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022

**Para optar el Título Profesional de**  
Contador Público

**Presentado por:**

**Autor:** Vasquez Guerrero, Alexander Roman

**Código ORCID:** <https://orcid.org/0009-0002-5980-0005>

**Asesora:** Mg. Chong Silva, Mabel Cecilia

**Código ORCID:** <https://orcid.org/0000-0002-7676-1880>

**Lima – Perú**

**2024**

 Universidad Norbert Wiener	<b>DECLARACIÓN JURADA DE AUTORIA Y DE ORIGINALIDAD DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN</b>	
	<b>CÓDIGO: UPNW-GRA-FOR-033</b>	<b>VERSIÓN: 01</b> REVISIÓN: 01

Yo, ALEXANDER ROMAN VASQUEZ GUERRERO egresado de la Facultad de Ingeniería y Negocios, Escuela Académica Profesional de Negocios y Competitividad, Carrera profesional de Contabilidad y Auditoría de la Universidad privada Norbert Wiener declaro que la tesis titulada **“CUENTAS POR COBRAR Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ROCA FUERTE INVERSIONES INMOBILIARIAS S.A.C. EN EL EJERCICIO 2020-2022 ”** Asesorado por la docente: Mg. CHONG SILVA, MABEL CECILIA DNI 08123789 ORCID (0000-0002-7676-1880) tiene un índice de similitud de 20% (veinte %) con código oid:14912:356253831 verificable en el reporte de originalidad del software Turnitin.

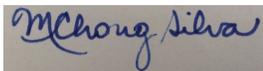
Así mismo:

1. Se ha mencionado todas las fuentes utilizadas, identificando correctamente las citas textuales o paráfrasis provenientes de otras fuentes.
2. No he utilizado ninguna otra fuente distinta de aquella señalada en el trabajo.
3. Se autoriza que el trabajo puede ser revisado en búsqueda de plagios.
4. El porcentaje señalado es el mismo que arrojó al momento de indexar, grabar o hacer el depósito en el turnitin de la universidad y,
5. Asumimos la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión en la información aportada, por lo cual nos sometemos a lo dispuesto en las normas del reglamento vigente de la universidad.



.....  
 Firma de autor 1  
 Alexander Roman Vasquez Guerrero  
 DNI: 45004469

.....  
 Firma de autor 2  
 Nombres y apellidos del Egresado  
 DNI: .....



Firma  
 Nombres y apellidos de la Asesora: Mg. CHONG SILVA, MABEL CECILIA  
 DNI: 08123789

Lima, 28 de noviembre de 2023

**Cuentas por cobrar y su impacto en la liquidez de la empresa Roca  
Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022**

**Asesor metodológico y temático**

Mg. Chong Silva, Mabel Cecilia (**ORCID:** 0000-0002-7676-1880)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN GENERAL DE LA UNIVERSIDAD**

Sociedad y Transformación Digital

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN ESPECÍFICA DE LA UNIVERSIDAD**

Gestión, negocios y tecnociencia

### **Dedicatoria**

Le dedico mi tesis a Dios por su bendición y a mis padres, por brindarme su apoyo incondicional y así superar obstáculos y barreras en mi vida día tras día, para cumplir mis metas.

### **Agradecimiento**

En primer lugar, agradecer a Dios, por guiarme por el camino correcto, en segundo lugar, a mis padres, que fueron motor y motivo para salir adelante, hermanos y familiares gracias por brindarme sus consejos y apoyo en este proceso, así también, agradecer a quienes estuvieron para ayudarme en mi proyecto de tesis; agradezco a todos (docentes y compañeros), por su entrega, paciencia y confianza.

## RESUMEN

El estudio planteado presentó el propósito de determinar el impacto de las cuentas por cobrar en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022. Para ello el método fue básico utilizando una metodología cuantitativa, de diseño no experimental, tipo descriptivo correlacional y el corte empleado fue el longitudinal. La muestra empleada para el estudio fue de 15 colaboradores del área de cuentas por cobrar y contabilidad. La información recolectada se realizó mediante el instrumento de un cuestionario y la ficha documental por la necesidad de recoger datos de los colaboradores y verificar datos de la empresa. Los hallazgos encontrados por medio de una análisis estadístico en la contrastación de hipótesis muestran un resultado del p valor al 0.000, inferior al valor crítico establecido en la investigación; 0.050, rechazándose la  $H_0$  y aceptándose la  $H_a$ , la cual afirmaba que las cuentas por cobrar inciden significativamente en la liquidez de la compañía Roca Fuerte, además el análisis de asociación de la Rho de spearman resultó un valor de 0.955, refiriendo un vínculo directo muy alto entre las variables analizadas, sin embargo el resultado de los colaboradores mediante la estadística descriptiva por medio del cuestionario, muestra un nivel de percepción baja referente a las cuentas por cobrar y sus dimensiones, siendo las de mayor valor: Las políticas, condiciones de crédito y morosidad, todas al 40% de respuesta en nivel bajo, así mismo se concluye que el valor percibido por los colaboradores en cuanto a las políticas de cobranza son inadecuadas, por lo tanto se sugiere la aplicación de estrategias de control y verificación del cliente antes de brindarle un acceso a crédito por una unidad de negocio evitando la morosidad y la pérdida de liquidez.

**Palabras clave:** cuentas por cobrar, morosidad, liquidez, políticas, condiciones del crédito.

## ABSTRACT

The purpose of the proposed study was to determine the impact of accounts receivable on the liquidity of the company Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. in the financial year 2020 – 2022. To this end, the method was basic using a quantitative methodology, with a non-experimental design, descriptive correlational type, and the longitudinal section used was used. The sample used for the study consisted of 15 employees in the accounts receivable and accounting area. The information collected was carried out through the instrument of a questionnaire and the documentary file due to the need to collect data from the collaborators and verify company data. The findings found through a statistical analysis in the testing of hypotheses show a result of the p value at 0.000, lower than the critical value established in the research; 0.050, rejecting the  $H_0$  and accepting the  $H_a$ , which stated that the accounts receivable have a significant impact on the liquidity of the company Roca Fuerte, in addition the association analysis of the Spearman Rho resulted in a value of 0.955, referring to a very high direct link between the variables analyzed, however the result of the collaborators through the descriptive statistics through the questionnaire, It shows a low level of perception regarding accounts receivable and their dimensions, being the ones of greater value: Policies, credit conditions and delinquency, all at 40% response at low level, it is also concluded that the value perceived by employees in terms of collection policies are inadequate, therefore it is suggested the application of control and verification strategies of the customer before providing access on credit by a business unit, avoiding delinquency and loss of liquidity.

**Keywords:** accounts receivable, delinquency, liquidity, policies, credit conditions.

## Índice general

Índice de tablas .....	10
Índice de figuras.....	12
CAPÍTULO I: EL PROBLEMA.....	13
1.1. Planteamiento del problema.....	13
1.2. Formulación del problema .....	15
1.2.1. Problema general .....	15
1.2.2. Problemas específicos.....	15
1.3. Objetivos de la investigación .....	16
1.3.1. Objetivo general.....	16
1.3.2. Objetivos específicos .....	16
1.4. Justificación de la investigación.....	16
1.4.1. Teórico .....	16
1.4.2. Metodológica .....	17
1.4.3. Práctica.....	17
1.5. Limitaciones de la investigación.....	17
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO .....	18
2.1. Antecedentes de la investigación.....	18
2.2. Bases teóricas .....	23

2.2.1. Cuentas por cobrar.....	23
2.3. Formulación de la hipótesis.....	33
2.3.1. Hipótesis general .....	33
2.3.2. Hipótesis Específicas .....	33
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA .....	33
3.1. Método de investigación .....	33
3.2. Enfoque de la investigación .....	33
3.3. Tipo de investigación .....	34
3.4. Diseño de la investigación .....	34
3.5. Población, muestra y muestreo .....	34
3.6. Variables y operacionalización.....	35
3.7. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	35
3.7.1. Técnica.....	35
3.7.2. Instrumentos .....	36
3.7.3. Validación .....	36
3.7.4. Confiabilidad .....	37
3.8. Plan de procesamiento y análisis de datos .....	38
3.9. Aspectos éticos .....	38
CAPÍTULO IV: PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS.....	39
4.1. Resultados .....	39

4.1.1. Análisis Descriptivo de resultados.....	43
4.1.2. Análisis inferencial.....	54
CAPÍTULO V: DISCUSIÓN.....	58
CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES.....	61
RECOMENDACIONES.....	63
ANEXOS.....	72

## Índice de tablas

<b>Tabla 1.</b> Operacionalización de las variables. ....	35
<b>Tabla 2.</b> Expertos validadores. ....	36
<b>Tabla 3.</b> Resumen del Alfa de Cronbach.....	37
<b>Tabla 4.</b> Tabulación de respuestas de las dos variables.....	39
<b>Tabla 5.</b> Tabulación y sumatoria de la variable cuentas por cobrar.....	40
<b>Tabla 6.</b> Tabulación y sumatoria de la variable liquidez. ....	41
<b>Tabla 7.</b> Sumatoria de las variables.....	41
<b>Tabla 8.</b> Escala de valoración de la variable cuentas por cobrar.....	42
<b>Tabla 9.</b> Escala de valoración de la variable liquidez. ....	42
<b>Tabla 10</b> Cuentas por cobrar .....	43
<b>Tabla 11</b> Políticas de crédito .....	44
<b>Tabla 12</b> Procedimientos de Cobranza.....	45
<b>Tabla 13</b> Condiciones de crédito .....	46
<b>Tabla 14</b> Liquidez.....	47
<b>Tabla 15</b> Liquidez general .....	48
<b>Tabla 16</b> Prueba Ácida .....	49
<b>Tabla 17</b> Morosidad.....	50
<b>Tabla 18</b> Rotación cuentas por cobrar .....	51
<b>Tabla 19.</b> Análisis de las ratios .....	53
<b>Tabla 20.</b> Pruebas de normalidad .....	55
<b>Tabla 21.</b> Correlación entre Cuentas por Cobrar y Liquidez .....	56
<b>Tabla 22.</b> Correlación entre Políticas de crédito y Liquidez .....	56

<b>Tabla 23.</b> Correlación entre Procedimientos de cobranza y Liquidez.....	57
<b>Tabla 24</b> Correlación entre Condiciones de crédito y Liquidez.....	57

### Índice de figuras

<b>Figura 1</b> Cuentas por Cobrar.....	43
<b>Figura 2</b> Políticas de Crédito .....	44
<b>Figura 3</b> Procedimientos de Cobranza.....	45
<b>Figura 4</b> Condiciones de crédito .....	46
<b>Figura 5</b> Liquidez.....	47
<b>Figura 6</b> Liquidez general .....	48
<b>Figura 7</b> Prueba Ácida .....	49
<b>Figura 8</b> Morosidad.....	50
<b>Figura 9</b> Rotación cuentas por cobrar .....	51
<b>Figura 10.</b> Balance general de la empresa. ....	52
<b>Figura 11.</b> Estados de resultado de la empresa. ....	53

## **CAPÍTULO I: EL PROBLEMA**

### **1.1.Planteamiento del problema**

Según el ámbito internacional, en Estados Unidos las empresas presentaron un déficit respecto a la administración de cuentas por cobrar en el 2021 pues ascendió al 20% a comparación del ejercicio anterior, por ello las empresas en base a lo identificado han realizado estrategias para reducir dicha cifra, ello como consecuencia de que las empresas tienen poco personal en el área encargada de efectuar esta función además los clientes no tienen interés de cumplir con sus deudas, pues sostienen una carencia de recursos económicos (Whitney, 2021).

En Alemania, se muestra una relevancia de las cuentas por cobrar en los balances de las empresas, en donde sus ingresos conllevan a la ejecución de actividades afines al giro del negocio, por ello tienen implementado sistemas para monitorear el desempeño de ese proceso y de esa forma mediante los resultados se podrán realizar estrategias para redimir las cuentas pendientes de pago originado por los clientes morosos (Kriebel & Yam, 2019).

En Polonia, las compañías tienen problemas en cuanto a su planteamiento de estrategias de cobranza ya que tienen pagos atrasados en un 36% por el concepto de materiales de construcción así pues dichas empresas establecieron que perjudica a su desempeño, de modo que están identificando los componentes que han ocasionado que los usuarios no respondan a sus obligaciones así que están incursionando en la implementación de nuevos programas (Wejer y Lada, 2018).

Citando a Catota (2022) en Ecuador, ejecutó una investigación orientada a originar planes de cobranza que ayuden a la restauración de las ventas realizadas al crédito identificando que el 50% de los usuarios adeudaba dinero en sus cuentas, de la misma forma el 87% de los usuarios

afirmaron que no habían recibido notificación de adeudo y también se asemejaba que la compañía no cuenta con un sistema para registrar los créditos otorgados.

Por otro lado, en Argentina, Terreno et al., (2020) indicaron que las empresas presentan inconvenientes en cuanto a liquidez, de manera que al realizar sus ventas al crédito no emplean un previo estudio del cliente, dicha situación afecta a su endeudamiento a largo plazo en forma negativa, puesto que su capital corriente disminuye. En Paraguay, Chiriani et al., (2020) señalaron que el 88% de las compañías mercantilizan sus productos al crédito, asimismo el 56% no aplica acciones de crédito, en efecto repercute en la liquidez ya que las limita en realizar operaciones de ámbito financiero, además el 70% de empresarios excluyen de las políticas de crédito, es decir no las emplean.

En el aspecto nacional, las empresas están incursionando en implementar estrategias de cobranza pues presentan deudas atrasadas que afectan su flujo de caja, entendiéndose como la falta de liquidez para responder sus compromisos de corto plazo, de modo que consideran necesario implementar dichas estrategias por ello están desarrollando habilidades de comunicación y persuasión para hacer efectiva la cobranza, puesto que para el año 2020 la cifra de morosos se incrementó en un 41% (García, 2022).

Ugarte (2021) menciona que debido a la pandemia que se vive en el país los usuarios no cancelan sus deudas, de manera que el 60% está en la categoría de moroso, pues los clientes afirman que el incumplimiento a sus obligaciones se debe a la pérdida de sus trabajos lo cual repercute en sus ingresos, debido a ello las empresas están dando facilidades para que cancelen sus deudas atrasadas como por ejemplo condonar intereses moratorios y fraccionamiento de la respectiva deuda.

En el contexto de la gestión empresarial, es la administración adecuada de las cuentas por cobrar y la liquidez que se rigen como una cuestión vital para el bienestar financiero y el crecimiento sostenible de una compañía. Sin embargo, este no es el caso de la compañía Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. ya que en muchas ocasiones, la compañía enfrenta desafíos significativos en esta área. La extensión de los plazos de pago que le corresponde a cada cliente, la escasez de políticas claras de cobranza, y la inadecuada planificación de flujos de efectivo generan tensiones en la liquidez operativa. Asimismo, la falta de balance entre cuentas por cobrar y por pagar puede ocasionar problemas de flujo de caja y afectar el cumplimiento de los compromisos financieros. Esta problemática puede agravarse en entornos económicos cambiantes o en situaciones de crisis, lo que subraya la importancia de investigar a fondo los factores que contribuyen a una gestión deficiente de cuentas por cobrar y liquidez. La identificación y comprensión de estas dificultades permitirán a la empresa tomar medidas proactivas para optimizar su posición financiera y salvaguardar su operación en el largo plazo.

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema general**

¿Cuál es el impacto de las cuentas por cobrar en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022?

### **1.2.2. Problemas específicos**

¿Cuál es el impacto de las políticas de crédito en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022?

¿Cuál es el impacto de los procedimientos de cobranza en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022?

¿Cuál es el impacto de las condiciones de crédito en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022?

### **1.3. Objetivos de la investigación**

#### **1.3.1. Objetivo general**

Determinar el impacto de las cuentas por cobrar en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022.

#### **1.3.2. Objetivos específicos**

Determinar el impacto de las políticas de crédito en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022.

Determinar el impacto de los procedimientos de cobranza en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022.

Determinar el impacto de las condiciones de crédito en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022.

### **1.4. Justificación de la investigación**

#### **1.4.1. Teórico**

La investigación se justifica teóricamente por la gestión de cuentas por cobrar y liquidez que representa un pilar fundamental en el área financiera de toda entidad. Mediante la revisión de teorías económicas y financieras, se busca comprender si la eficiente gestión de cuentas por cobrar influye en la liquidez de la empresa, afectando sus flujos de efectivo y su capacidad para afrontar obligaciones financieras y operativas.

### **1.4.2. Metodológica**

Metodológicamente, el análisis implica la recopilación y análisis de información financiera, utilizando indicadores de cuentas por cobrar, índices de liquidez y otros instrumentos financieros, lo cual posibilita la evaluación de la eficacia de las prácticas actuales y sus implicaciones en la salud financiera de la entidad.

### **1.4.3. Práctica**

Desde una óptica práctica, comprender cómo la gestión eficiente de cuentas por cobrar contribuye a la liquidez en las compañías, proponer estrategias concretas para optimizar su posición financiera y tomar decisiones informadas para mantener el equilibrio entre rentabilidad y solvencia.

## **1.5.Limitaciones de la investigación**

**Disponibilidad de Datos:** La calidad y accesibilidad de los datos financieros relacionados con las cuentas por cobrar y al indicador de liquidez pueden ser limitadas, lo que podría afectar la precisión del análisis.

**Variabilidad en Prácticas Empresariales:** Diferentes empresas pueden tener enfoques variados para gestión de cuentas por cobrar y liquidez, lo que complica la generalización de resultados y conclusiones.

**Factores Externos:** Variables macroeconómicas y cambios en el entorno de negocios pueden influir en la administración de cuentas por cobrar y liquidez, dificultando la separación de efectos causales.

Dinámicas Industriales: Las características propias del sector a que se dedica la empresa pueden impactar en la eficacia de las estrategias de gestión, lo que requiere considerar estas particularidades al interpretar los resultados.

## **CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO**

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

#### Internacional

Muñoz (2020) en su informe de indagación referido al crédito y las cobranzas en el rubro inmobiliario en Ecuador, nos comenta que tuvo como objetivo primordial asimilar una herramienta llamada Dmanc en la constructora de su estudio con la finalidad de poder reducir la mora, también llamada cartera vencida, para ello utilizaron una metodología cualitativa, en donde utilizaron un minucioso estudio de procesos y una observación junto con entrevistas y reportes estructurados, los resultados principales que nos dieron fueron los siguientes; el 87% de la cartera figuraba “vencida”, básicamente esto se debía a que no existía, responsable de cobro para este tipo de trabajo si tampoco los que se trataban de encargarse tenían las funciones completamente claras, se implementó el plan de mejora para poder recuperar, mediante la gestión con herramientas y puestas en marcha se recuperó el 81% dentro de los 3 primeros meses demostrando que las buenas políticas de cobranza surge efecto en las carteras morosas.

Briones y Ganchala (2019) en su artículo de revista nos comentan el caso de la constructora PROHORIZON, en la cual analizan el impacto de los créditos pendientes, así como el modo en que afectan la rentabilidad operativa, para ello tuvieron como objetivo principal recuperar dicha liquidez que hacía falta en la organización por las cuentas morosas, para ello utilizaron un metodóloga documental con antecedentes como; informes, evidencia financiera, conocimiento de la literatura y de la misma empresa, con este diseño analítico pudieron llegar a los siguientes

resultados: existe una pésima gestión por parte de la administración pues esta no convoca a personal capacitado ni selecto para el cobro de estas cuentas, aumentando cada vez más y más la mora de la empresa, además de ello no cuentan con un plan documentado donde especifique las funciones correctas que deben realizar los colaboradores, tampoco poseen una estructura de inversiones lo que hace suponer sólo en documentos que están obteniendo ventas e ingresos pero no influye en la rentabilidad ya que todo está en estado crediticio fallando en 10% de rentabilidad en el resultado de cada ejercicio, un resultado muy favorable si verdaderamente se quiere ganar participación en el mercado, se recomienda rediseñar políticas, asignar personal capacitado o en todo caso tercerizar el cobro de estas cuentas y mantener un análisis documental y mayor control por el área administrativa.

Dwi y Masdupi (2020) en su artículo referencial al capital de trabajo sobre la rentabilidad en las inmobiliarias que contribuyen en la BVI en indonesia, presentó por finalidad identificar el efecto del capital de trabajo sobre la rentabilidad en este rubro de compañías inmobiliarias para ello utilizaron el estudio de análisis de datos dentro de la literatura con 5 años de antigüedad se analizaron 230 empresas del rubro obteniendo como resultado un efecto negativo y muy significativo sobre la rentabilidad, ya que las cuentas por cobrar que no son efectivas no generan liquidez, la cual es necesaria para la inversión del trabajo, al momento de invertir, mediante las ventas se pueden generar rentabilidad pero si no se obtiene el dinero para poder realizar el primer paso no se puede seguir en constante crecimiento, ocasionando embudos, demoras contratiempos muy aparte de la baja introducción al mercado. Por otro lado, resultó que sí existen inversores que pueden inyectar capital, pero lo que ven en los estados financieros no son las ventas o utilidad bruta generada sino el porcentaje de rentabilidad que está manteniendo la empresa, ya que puede vender mucho pero no estar generando un margen de ganancias aceptable para dichos inversores,

y si es que este factor tan importante como la inyección de externa se pierde, se debe evaluar drásticamente un cambio en las políticas de cobranza, para que no siga perjudicando a la empresa hasta su total destrucción.

Vásquez et al. (2021) en su artículo de investigación, explica el tema de los ratios de liquidez y las cuentas por cobrar en Argentina, la finalidad del estudio fue analizar estas dos variables de investigación, para ello se aplicó la metodología cualitativa de corte transversal, descriptiva, comparativa, utilizaron 20 estados financieros estructurados de manera anual de la empresa Gloria S.A. y Laive S.A. los principales resultados que obtuvieron fue que las empresas obtuvieron buenos estándares de cobranza es por ello que pudieron hacer frente a sus obligaciones y tener dinero para poder reinvertir sin dejar que el estancamiento por producir los alcance, gracias a estas políticas las empresas pudieron seguir creciendo incluso hasta el día de hoy en el mercado, todo gracias a la velocidad del cobro, políticas bien estructuradas y métodos de cobranza efectiva en cada crédito brindado.

Muñoz (2020) en el artículo publicado concerniente a la gestión de cuentas por cobrar con la influencia en la rentabilidad, su objetivo fue medir la incidencia del cobro con la liquidez, en dentro de un centro de Apoyo en Ecuador r, para ello utilizaron un análisis cualitativo, de corte transversal no experimental, optaron por la entrevista como instrumento a 4 personas que laboraban ahí, los principales resultados que obtuvieron fue que lamentablemente existe un desorden en la gestión de políticas de cobro, es por ello que existía un desfaldo en la liquidez por falta de recaudación de este tipo de cuentas morosas, los resultados de algunas de las herramientas de gestión financiera detectaron que existe un grado de significancia relevante con los ratios de actividad sobre la liquidez, además de ello la fundación no realiza previas evaluaciones al crédito

ni tampoco hace seguimiento debido a los créditos que brinda, es por ello la situación realmente justificada en la que se encuentra.

## Nacional

Orellana (2019) en su informe de tesis respecto al estudio de los créditos para recuperar los créditos pendientes en una compañía inmobiliaria en Lima, el autor presentó por finalidad establecer por medio de un informe documentado todas las políticas referente a la gestión de otorgamientos crediticios para que exista una garantía de recuperación de estas cuentas por cobrar, para ello utilizó una metodología, correlacional, descriptivo transeccional, sin manipulación de variables es decir no experimental, los principales hallazgos obtenidos en el análisis fueron los siguientes; en primer lugar la estadística demostró que el crédito está asociado de modo significativo con las cuentas a cobrar, por otro lado el estudio lanzó que la compañía posee la mayor cantidad de sus activos en estas cuentas, sin embargo las políticas de cobro por morosidad afectó positivamente ya que los días de cobro redujeron de 58 a 50 días de esta manera los pagos eran mucho más pronto, sin embargo existía aún un porcentaje significativo sin poder acceder al cobro. Por lo que recomienda tomar mayores políticas restrictivas al momento de brindar crédito, capacitando al personal encargado de esta área o mejorando la gestión por parte de la administración para tomar medidas de evaluación y control evitando problemas de liquidez en la inmobiliaria.

López y Mitma (2023) en su informe de tesis con relación a la administración de cuentas por cobrar y la influencia en la liquidez empresarial de una inmobiliaria al sur de Lima, presentó por finalidad establecer cómo la administración del cobro influye en la liquidez, para ello utilizaron un estudio básico, cuantitativo, de corte transversal, haciendo uso del cuestionario como instrumento con 45 personas escogidas para la toma de recopilación de datos, los resultados

estadísticos mostraron que se presenta un vínculo significativo entre las variables además los sujetos de investigación respondieron que más del 60% consideran que es muy importante gestionar de la manera adecuada las cuentas por cobrar y así lograr una liquidez más aceptable, de este modo la organización podría hacer frente a sus obligaciones y poder reinvertir para no obstruir el proceso de compra o construcción de más lotes para la inmobiliaria, de esta manera se genera la expansión y crecimiento en el mercado, sin embargo en la empresa se sufre de una falta de comunicación por parte del área contable ya que esta no informa de la manera correcta los datos a la administración, asimismo falta realizar al análisis contable de indicadores financieros de manera periódica y no esperar una llamada de la jefatura encargada, para que de esta manera se tomen decisiones oportunas y no coloquen en riesgo económicamente a la empresa.

Rojas y Samaniego (2021) en su informe de las obligaciones tributarias con influencia en la liquidez en una constructora de Lima, pretendieron medir la influencia de las obligaciones con la liquidez en dicha compañía, utilizando para esto un análisis cuantitativo, no experimental de corte transeccional con recopilación de datos teóricas históricas documentales, los resultados demostraron que las variables si se correlacionan con un grado alto de significancia, ya que la organización es incapaz de afrontar sus obligaciones si mantiene un déficit en su liquidez sujeto a misma esto se debe tener una política estricta de la administración de activos monetarios dentro de la organización por ello se recomendó realizar procedimientos formales y tomar en consideración de las detracciones que el estado le hace al momento de realizar una operación, así mismo ordenarse por medio de un cronograma de pagos para no caer en deudas con financieras, así mismo revisar constantemente la cartera de clientes morosos para que hagan el cobro efectivo, obtener liquidez y afrontar a todas sus obligaciones fuera de tener capacidad financiera de manera óptima.

Acuña (2018) en su informe final de tesis referido al sistema de detracciones con relación a la liquidez de una empresa constructora e inmobiliaria en Chota, determinó la asociación del sistema de detracciones y la liquidez de la inmobiliaria de estudio, para ello se basó en un enfoque cuantitativo, no experimental, descriptivo, entre los resultados más representativos tenemos que este sistemas detracciones complica a la organización en el área contable, por lo tanto el estudio concluye que los procedimientos gubernamentales influyen de manera negativa en la prueba súper ácida, prueba ácida y en la razón corriente, así mismo posee una influencia negativa alta en lo que respecta al capital de trabajo.

Yauri (2019) en su informe de investigación con relación a las NIIF 15 con la incidencia en el aspecto de liquidez empresarial en Wych Inversiones, servicio de restaurantes, nos indicó que tuvo como objetivo general utilizar esta herramienta contable para poder incurrir de manera positiva a la liquidez tomando elementos para el cumplimiento de políticas organizacionales, para ello se utilizó un método cuantitativo, sin manipulación de variables, correlacional, tuvo como resultado que los consumidores de la empresa que expresan facturación, no poseen conocimientos al procedimiento ya que no son de la misma línea en la carrera, esto influye ya que las operaciones que son realizadas de la manera incorrecta perjudica sustancialmente a la liquidez solo por el hecho de no saber utilizar bien las NIIF 15. Asimismo, la parte administrativa no tiene personal competente ni tampoco se preocupa por la capacitación del mismo, no aplican la norma y no existe ningún control ni mucho menos monitoreo de las operaciones. Esto genera pagos indebidos disminuyendo la liquidez y rentabilidad en general.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1. Cuentas por cobrar**

## **Definición**

Es una actividad fundamental en las compañías, así mismo, se comprende como el crédito otorgado a los compradores en la oferta de prestaciones o bienes, pero, para que exista una administración de cobranzas oportuna es necesario desarrollar acciones que se expresen de manera consistente y adecuado (Pupo & Pupo, 2019).

Según Gonzales et al. (2018) la definen como el procedimiento en la que el administrador desarrolla una gestión de las salidas al crédito, es decir, las cuentas se expresan como derechos u obligaciones presentadas por alguna venta de servicios prestados, como préstamos, entre otros. Por lo que, es de gran importancia que se generen técnicas que ayuden a una adecuada gestión de cobranza.

Así mismo, Vásquez C et al., (2021) las define como una fuente de ingresos fundamentales para una caja saludable, es decir se puede considerar como recursos económicos para generar algún beneficio a mediano plazo.

## **Objetivo de las cuentas por cobrar**

Vásquez et al., (2021) manifestó sobre objeto principal, es importante administrar y controlar la venta de crédito o cualquier otro tipo de préstamos o cuentas por cobrar a clientes comerciales, empleados o accionistas. Interactuar con los módulos de Facturación, Contabilidad, Finanzas y Cuentas por Pagar.

## **Tipos de cuentas por cobrar**

### **a) De acuerdo al origen**

Se tiene en cuenta los tipos de actividades con respecto a las cuentas por cobrar. Se pueden considerar primarios los relacionados con la actividad central de la organización. En segundo lugar,

se definirá la deuda secundaria, la deuda interna. Finalmente, estos pagos esporádicos o irregulares, como los provenientes de cursos especiales o eventos opcionales, pueden clasificarse como pagos finales.

#### **b) De acuerdo al plazo de pago**

Se clasifican como a corto o largo plazo, el primero incluye deudas dentro de los últimos treinta días, el segundo incluye plazos mayores pactados entre el cliente y la institución. La importancia de este criterio aparece siempre y cuando el factor tiempo sea un elemento esencial de un sistema financiero eficiente.

#### **c) De acuerdo a importancia o relevancia**

Las cuentas por cobrar están clasificadas como contingentes o corrientes según sean variables o permanentes. Esto se debe a que reconocen diferentes estrategias en su supervisión.

#### **Registro contable**

De acuerdo con Mendoza et al. (2018) menciona que son registros generados por la parte contable, considerando acciones que corresponden y reportes consolidados como parte de lo planteado por la organización, para ello es necesario enfocarlo hacia la actualización para evitar pérdidas económicas en la organización.

Registro de clientes morosos, se direcciona a padrones que consideran como parte del direccionamiento de los créditos.

Registros contables de la deuda vencida, genera reportes sobre cantidades de pago en vencimiento generadas para ser monitoreadas y realizar las acciones pertinentes en los plazos financieros.

### **3C de cobranzas**

**a) Cuanto debe**

Ello refiere a que la empresa o entidad pública debe conocer el monto de cada cliente o usuario moroso, para poder realizar la actualización de datos y montos para posteriormente proceder al cobro respectivo (Pupo & Pupo, 2019).

**b) Cuando pagará**

Aquí se aplica la cobranza para saber cuándo cancelará, lo cual refleja una serie de actos a tiempo referente a la morosidad, con el fin de continuar otorgando el servicio al cliente (Pupo & Pupo, 2019).

**c) Como pagará**

Para ello se tendrá a la recuperación, se conceptualiza como actos relacionados con la recuperación de adeudos con una antigüedad en la mora estableciendo técnicas que no perjudiquen a la entidad (Pupo & Pupo, 2019).

**Cobranza por riesgo**

Las entidades cuentan con especialistas que generan un análisis basado en la gestión de créditos, la tarea está enfocada en hallar la forma más fácil de pago y el riesgo que mantiene la entidad, al asignarle un monto al solicitante, por lo que, es importante expresar, que las evaluaciones de crédito son indispensables, ya que en base al perfil se puede determinar las tasas de pago del solicitante, así como el tiempo en que este puede subsanar la deuda con la organización (Aguirre et al., 2020).

**2.2.1.1. Dimensiones****Primera dimensión: Políticas de crédito**

Es un método empresarial utilizado para cobrar deudas vencidas, las políticas de cobranza se enfocan en emplear métodos centrados en el uso más habituales como: enviar mensajes o cartas donde, notificar al cliente que su cuenta ha caducado y debe ser cerrada, visita a los clientes, entre otros (Jaramillo y Restrepo, 2020).

Armijos y Cortés (2018) las define como la estructura técnica con la que cuenta el administrador financiero de una organización, con el objetivo de brindar pagos fáciles al cliente. Dichas políticas permiten evaluar adecuadamente a los clientes al momento de generar una selección de crédito. Las políticas permiten evaluar si el cliente o solicitante de crédito tiene la capacidad de pago, la organización no solo debe enfocarse en los estándares de crédito, sino en el uso adecuado del mismo al momento de tomar decisiones. Como indicadores se consideró: Métodos de cobranza, funciones especiales de cobranza.

### **Segunda dimensión: Procedimientos de cobranza**

Giraldo y Rico (2018) indicaron que es la manera como la empresa gestiona los cobros, teniendo en cuenta los periodos, días de atraso, u otros, cuya meta es transformar lo más rápido posible en activos líquidos (Jaramillo y Restrepo, 2020). Como indicadores: Cobranza pasiva, cobranza moderada, cobranza intensiva, cobranza agresiva.

### **Tercera dimensión: Condiciones de crédito**

Son aquellas donde se especifica a detalle el crédito, cuyos beneficios que podría obtener si realiza un cumplimiento adecuado de las cuotas en el cronograma establecido, como indicadores: Periodo de crédito, descuento por pronto pago (Peñaloza, 2018).

#### **2.2.2. Liquidez**

## **Teoría**

La teoría de la liquidez, fue propuesta principalmente por Keynes, donde argumentó que la preferencia de liquidez, es la asociación entre la cantidad de dinero que la persona desea tener y el tipo de interés. Keynes señaló que la sociedad tiene tres usos del dinero: utilizarlo para transacciones cotidianas, utilizarlo como garantía para gastos de emergencia y utilizarlo con fines especulativos. Suponen que el importe retenido para este último fin es inversamente proporcional al tipo de interés. La teoría de Keynes se basa en el hecho de que un aumento de la oferta monetaria a tipos de interés muy bajos no conduce a un aumento de la inversión, pero fue absorbido por el crecimiento de los saldos especulativos de la gente. Se origina cuando las tasas de intereses se encuentran disminuidas para incentivar a los tenedores a convertir sus fondos en riqueza menos líquidas con la intención de incrementar las tasas en el futuro. El autor enfatizó el término de preferencia por la liquidez para fundamentar la larga depresión de los años treinta (Toshihiro, 2021).

## **Definición**

Caldwell (2022) menciona a la liquidez como la velocidad que manifiesta un activo para transformarse en efectivo en corto plazo, sin la intención de poder disminuir los precios de los productos y/o servicios, es decir, cuando un activo se puede vender de manera más rápida, hay menor riesgo de que éste se pueda perder en cualquier momento, por lo que, para una empresa o persona, es importante tener liquidez, para cumplir las obligaciones a cumplir en el corto plazo.

La liquidez en las empresas, se entiende como la manera que un activo se convierte en dinero, en el menor tiempo posible, lo cual es muy importante para las compañías, ya que si se tiene una falta de liquidez puede provocar falta de dinero para obligaciones internas y externas,

por lo que, es importante tomar medidas estratégicas para que no exista una liquidez deficiente (Serrano, 2020).

La liquidez es definida como la cabida de un activo para ser transformado en moneda, sin la pérdida de su valor, lo cual permite a la compañía cumplir con todos los compromisos y seguir funcionando de manera óptima. Por tanto, hace referencia a los fondos disponibles para la compañía para pago inmediato, es decir. Determina la facilidad que tiene un activo para transformarse en una forma de pagar sin que se desaproveche valor (Banco Interamericano de Desarrollo, 2022).

Asimismo, el BCR del Perú (2020) indica que el control de la liquidez, le corresponde a la comisión auditora, y como última instancia al consejo de administración, para ello se debe establecer mecanismos internos de control necesarios para que cuando se realice una revisión no tengan hallazgos significativos.

### **Factores que contribuyen a tener liquidez**

Serrano (2020) indica que existen diferentes factores que podrían contribuir para mejorar o tener liquidez en las empresas, uno de ellos es solicitar un préstamo al proveedor con la finalidad de maximizar el periodo de la línea de crédito, se puede también organizar el sistema de cuentas por cobrar, ya que en ocasiones se deja pasar mucho tiempo después del vencimiento, así mismo, se puede aprovechar los descuentos por pronto pago brindado por los proveedores, otro factor sería el control constante del inventario para que se pueda revisar el movimiento del inventario porque puede ser que algunos productos tengan fecha de vencimiento próximo y pasarían a ser mermas, también se puede comprar en conjunto, o más conocido al por mayor, con la finalidad de que les brinden un precio más accesible, y finalmente se puede acudir al factoring, que es donde se puede transformar en efectivo sus cuentas por cobrar.

## **Importancia**

Es importante porque permite estabilizar el proceso productivo activo; es decir le permite a la compañía comprar insumos y cumplir con sus obligaciones. La falta de liquidez es un problema que afrontan las compañías ya que recae la posible existencia de otras dificultades asociadas por no cumplir con los pagos de colaboradores o no poder hacer frente a sus obligaciones financieras óptimamente (BBVA Continental, 2023).

### **2.2.2.1. Dimensiones**

#### **Primera dimensión: Liquidez general**

La liquidez general es el porcentaje de la deuda en un período corto de tiempo puede cancelarse con los activos de la organización en un espacio corto. Para que se considere que la empresa tiene una liquidez óptima esta debe ser mayor que 1, es decir los activos corrientes deben superar el pasivo corriente; lo cual indica que la organización le puede hacer frente a sus obligaciones (Westreicher, 2020). Para ello, se consideró como indicadores: Activo corriente, Pasivo Corriente.

**Activo corriente:** Se define como el activo circulante, es decir todo activo para convertirse en efectivo a corto plazo (menor a un año); es importante porque son los factores fundamentales para realizar acciones o actividades que se ejecutan de manera diaria en la empresa, se encuentra conformado por las cuentas de bancos y caja, cuentas por cobrar a corto plazo, existencias, e inversiones financieras en periodos cortos de tiempo (Westreicher, 2020).

**Indicador Pasivo Corriente:** Es considerado como el conjunto de todas las obligaciones que debe cumplir la organización a corto plazo, por ejemplo, el reembolso a proveedores durante el año fiscal actual. También es conocido como el pasivo circulante, y se encuentra dentro del

balance general de la entidad dentro del pasivo, su diferencia como el pasivo no corriente es el plazo que cuenta la compañía para poder cancelar sus obligaciones y sus deudas (Westreicher, 2020).

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

### **Segunda dimensión: Prueba ácida**

Hace referencia al indicador de la organización que hace cumplir las deudas adecuadamente respecto a las obligaciones con otros terceros empero en un plazo de un año como ejercicio fiscal, por lo cual si el resultado se obtuviera negativa esta empresa incumpliría con sus responsabilidades a corto plazo. En esta razón se considera más precisa, se asemeja con la solvencia corriente, por lo que como resultados no debe ser menor que 1 (Westreicher, 2020) .

Como indicadores:

Inventarios.

Ladrón (2020) ha conceptualizado al inventario como activo que puede ser utilizados, encontrados en almacenes por determinados plazos de tiempos. En la definición, hace énfasis en las funciones que se basan en distinguir acciones de la organización, como en elaborar, repartir y en gestionar el comercio, siendo el fin hacer que los funcionarios se sientan satisfechos, y de igual forma los clientes, donde la organización deberá estar en equilibrio a fin de conseguir un mejor servicio, con las menores cantidades de inventarios. Ejemplo, si un recurso no se encuentra en disposición para lo que ha solicitado los clientes, de forma inmediata la venta se pierde.

Se estima con la siguiente ecuación:

$$\text{Prueba ácida} = \frac{(\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios})}{\text{Pasivo Corriente}}$$

### **Tercera dimensión: Morosidad**

Se genera la morosidad cuando un cliente no cancela de acuerdo a sus cronogramas de pago cierta cuota pactada por algún tipo de bien o servicio adquirido, por lo tanto, los ratios evidencian una comparación entre créditos dudosos y el total de crédito teniendo clara la política de créditos a partir de las características que denominan los créditos como dudosos, morosos, o problemas potenciales, incluidos en el cálculo del ratio, en el caso de retrasos mayores a 30 días (Andrade, 2022). Para ello, se determinó como indicador el ratio de morosidad.

$$\text{Rotación de morosidad (días)} = \frac{\text{Créditos dudosos}}{\text{Total de créditos otorgados}}$$

### **Cuarta dimensión: Rotación cuentas por cobrar**

Los ciclos de conversión de efectivo son importantes para reflejar su impacto en las ventas, idealmente se deben contar las ventas, pero no se requiere información de crédito, pero no se incluye la información de ventas, se considera acreditado el 100 % del crédito (Andrade, 2022). Para ello consideró como indicadores: Ventas a crédito.

Para ello existen dos maneras de expresarlo, en número de veces y días, cobrándose cada 90 días calendario en las cuentas por cobrar hacia el giro 4 veces al año.

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar (veces)} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar (días)} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas}} * 360$$

Esto se calcula de manera anual por 360 días.

## **2.3. Formulación de la hipótesis**

### **2.3.1. Hipótesis general**

Las cuentas por cobrar impactan significativamente en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022.

### **2.3.2. Hipótesis Específicas**

Las políticas de crédito impactan significativamente en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022.

Los procedimientos de cobranza impactan significativamente en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022.

Las condiciones de crédito impactan significativamente en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022.

## **CAPÍTULO III: METODOLOGÍA**

### **3.1. Método de investigación**

El análisis fue deductivo, de tal manera Hernández y Mendoza (2018), explican que es aquel proceso el cual se utiliza con el propósito que va desde un razonamiento más general hacia un determinado hecho en específico, además sirve para poder extraer conclusiones a raíz de una serie de principios. Así, la indagación parte de la problemática de las cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez.

### **3.2. Enfoque de la investigación**

La investigación se basó en un enfoque cuantitativo, que según Hernández y Mendoza (2018) este enfoque utiliza información numérica, para ser procesados mediante un análisis estadístico descriptivo, con la finalidad de obtener resultados más precisos que generen ratios,

parámetros u otras tasas con valores numéricos más eficientes. Además, para la medición de las variables se utiliza la escala de Likert, definido por Canto et al. (2020), como aquella escala que brinda valores ordinales para ser analizados estadísticamente.

### **3.3. Tipo de investigación**

La investigación fue básica, según Mamani (2019) este tipo de estudio se basa en conocimientos teóricos para elaborar un tema más específico, sin la intervención práctica que genere la solución al problema propuesto. Por lo tanto, se requirió analizar las cuentas por cobrar en la liquidez, buscando un conocimiento puro, sin intentar realizar un plan práctico dentro de la investigación de estudio.

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

El diseño fue no experimental y de corte longitudinal, para los autores Romero et al. (2021) definieron como aquellas que no son manipuladas o alteradas de modo intencionado de las variables de estudio para una investigación, en cambio, se analizan en su contexto natural, además la investigación con corte longitudinal es aquellas que analizan las variables en un intervalo de tiempo, por lo tanto, el estudio tiene un estudio únicamente del periodo 2020 – 2022.

### **3.5. Población, muestra y muestreo**

#### **Población**

Para Hernández et al. (2018) la población implica a todo aquel elemento seleccionado que comparten las mismas características en común, entrando a una investigación específica para obtener resultados exactos y precisos. De tal manera, la población se encontró conformada por los colaboradores del área de cuentas por cobrar y contabilidad de la empresa.

#### **Muestra**

Es definida por Robles (2019), como la cantidad de elementos que forman parte de la población. La muestra hace referencia a un porcentaje de la parte de la población la cual demuestra una característica equitativa y homogénea de una característica que comparten los sujetos de estudio. Por lo tanto, la muestra hace referencia a 15 colaboradores de las áreas mencionadas.

### 3.6. Variables y operacionalización

**Tabla 1.**

Operacionalización de las variables.

<b>Variable</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>
Cuentas por cobrar	Políticas de crédito	Métodos de cobranza
		Funciones especiales de cobranza
	Procedimientos de cobranza	Cobranza Pasiva
		Cobranza Moderada
		Cobranza Intensiva
Liquidez	Condiciones de crédito	Cobranza Agresiva
		Periodo de crédito
	Liquidez General	Descuentos por pronto pago
		Activo Corriente
Liquidez	Prueba ácida	Pasivo Corriente
		Morosidad
	Rotación cuentas por cobrar	Ratio de morosidad
		Ventas a crédito

### 3.7. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

#### 3.7.1. Técnica

La investigación consideró como técnica de recojo de datos la encuesta, según Feria et al. (2020) es el conjunto de interrogantes cerradas que permiten una información más detallada, donde se utiliza una escala ya específica. La encuesta es una técnica muy utilizada para investigaciones cuantitativas. Por lo tanto, según la investigación en estudio se selecciona este tipo de técnica.

Otra técnica utilizada fue la revisión documentaria con la finalidad de que se pueda aplicar los ratios necesarios para la investigación, de tal manera, Feria et al. (2020) la define como la técnica la cual se usa de manera complementaria ya que ayuda y permite revisar información de la empresa.

### **3.7.2. Instrumentos**

Se presentó el cuestionario, para Barrios y Delgado (2020) es aquel documento donde se plasman las interrogantes de la encuesta, permitiendo una aplicación directa a la muestra de estudio. Para esta investigación se hizo uso de dos cuestionarios para cada variable que fueron aplicados a los colaboradores.

El siguiente instrumento es la ficha documental, que según Cerón et al. (2020) es aquella que se utiliza para resumir y registrar datos que son sacados de la bibliografía de la literatura de las diferentes fuentes.

### **3.7.3. Validación**

La legitimidad de la averiguación se establecerá en el juicio de 3 expertos los cuales examinaron cada indicador, variable y dimensión para poder dar valoración de la relación entre los cuestionarios del presente informe.

#### **Tabla 2.**

*Expertos validadores.*

---

<b>N°</b>	<b>Grado del Experto</b>	<b>Nivel Vigor</b>	<b>Observación</b>
-----------	--------------------------	--------------------	--------------------

---

---

1

2

3

---

### 3.7.4. Confiabilidad

La confiabilidad de cada cuestionario mediante el alfa de Cronbach tuvo como resultado un valor de 0.949 para el cuestionario cuentas por cobrar y para el cuestionario de la variable liquidez se obtuvo 0.967. Por lo tanto, ambos instrumentos obtuvieron una calificación de “excelente”.

#### Tabla 3.

*Resumen del Alfa de Cronbach*

---

Variables	Alfa de Cron.	N ° de ítems
<b>Cuentas por cobrar</b>	0.949	15
<b>Liquidez</b>	0.967	15

---

### 3.8. Plan de procesamiento y análisis de datos

Primero se solicitará permiso al gerente de la empresa de esta manera se podrá administrar el instrumento para recoger datos de la muestra predeterminada sin que afecten al cumplimiento de sus labores.

Así mismo, se procedió aplicar de modo individual el cuestionario de los colaboradores seleccionados en la muestra predefinida. Posteriormente los datos fueron trasladados al Microsoft Excel para obtener una información estructurada, posteriormente se trasladó al programa estadístico SPSS versión 27, donde se desarrolló el análisis estadístico del estudio.

Así mismo, se procedió a realizar la prueba de normalidad de Shapiro y de Smirnov, teniendo en cuenta a la población, por lo que se pudo conocer si existe una distribución paramétrica o no, con el propósito de calcular las correlaciones correspondientes para responder los objetivos de la indagación (Aguilar et al., 2022).

### 3.9. Aspectos éticos

Por lo tanto, el estudio, cumple con los lineamientos requeridos, los cuales son los siguientes:

**Principio de Beneficencia y No Maleficencia.** Exige que los profesionales busquen el bienestar de los demás mientras evitan causarles daño.

**Principio de Participación Informada.** Reconoce la importancia de implicar a los colaboradores en el proceso de toma de decisiones con sus necesidades y preferencias individuales.

**Principio de Justicia.** Se centra en que las personas deben tener un trato de manera justa y equitativa, independientemente de su origen, características personales o circunstancias individuales.

**Principio de Veracidad.** Establece la importancia de la honestidad, transparencia y respeto a la autonomía. Porque resulta fundamental mantener la confianza y la integridad en la información brindada.

## CAPÍTULO IV: PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS

### 4.1. Resultados

Para poder realizar el procesamiento estadístico en el SPSS, se inició con la tabulación correspondiente de acuerdo a las respuestas de cada participante, ello se realizó en Excel.

Paso 1. Tabulación de respuestas

**Tabla 4.**

*Tabulación de respuestas de las dos variables.*

N°	Cuentas por cobrar															Liquidez														
	Políticas de crédito					Procedimiento de cobranza					Condiciones de crédito					Liquidez general				Prueba ácida				Morosidad				Rotación de cuentas por cobrar		
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18	P19	P20	P21	P22	P23	P24	P25	P26	P27	P28	P29	P30
1	4	4	4	3	2	3	3	3	3	3	3	4	5	3	3	5	5	5	5	5	4	4	5	4	5	4	5	4	5	4
2	3	2	1	2	2	2	1	1	2	1	2	2	2	2	3	4	5	4	4	4	5	4	5	5	4	5	4	5	5	4
3	3	4	3	3	3	4	3	4	3	4	3	4	3	4	3	3	2	3	2	3	2	3	2	3	2	3	2	2	2	3
4	4	4	4	3	2	3	3	3	3	3	3	4	5	3	3	2	2	2	2	3	2	3	2	2	2	3	2	3	3	2
5	3	4	4	3	4	4	4	3	4	3	3	3	3	4	3	3	3	3	2	3	2	3	2	2	3	2	3	3	2	3
6	3	4	3	3	3	4	3	4	3	4	3	4	3	4	3	3	3	2	2	3	2	3	2	3	2	3	2	3	2	3
7	3	2	1	2	2	2	1	1	2	1	2	2	2	2	3	4	3	4	3	4	3	4	4	4	4	3	4	3	4	3
8	2	3	2	2	3	3	2	3	2	3	2	3	2	2	3	3	3	4	3	4	4	4	3	4	3	3	3	3	4	3
9	3	3	2	2	3	1	2	3	1	2	3	1	2	3	1	4	5	5	4	5	4	5	4	3	5	4	3	4	5	3
10	4	4	4	3	2	3	3	3	3	3	3	4	5	3	3	4	5	3	4	3	5	4	3	5	4	3	4	5	3	5
11	3	4	3	3	3	4	3	4	3	4	3	4	3	4	3	4	5	4	4	4	5	4	5	5	4	5	4	5	5	4
12	3	2	1	2	2	2	1	1	2	1	2	2	2	2	3	2	2	3	2	3	2	2	3	2	3	3	3	2	3	2
13	3	2	2	3	2	3	2	3	2	2	2	3	2	3	3	5	4	3	4	5	4	3	3	3	4	5	3	4	3	3
14	4	4	4	3	2	3	3	3	3	3	3	4	5	3	3	3	3	3	3	4	5	3	4	3	4	3	4	3	5	3
15	3	4	3	3	3	4	3	4	3	4	3	4	3	4	3	4	5	4	4	4	5	4	5	5	4	5	4	5	5	4

Paso 2. Tabulación y sumatoria por variable

**Tabla 5.***Tabulación y sumatoria de la variable cuentas por cobrar*

Cuentas por cobrar																			
ENCUESTADO	Dimensión 1					Dimensión 2					Dimensión 3					SUMATORIA			
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	D1	D2	D3	CxC
1	4	4	4	3	2	3	3	3	3	3	3	4	5	3	3	15	15	18	50
2	3	2	1	2	2	2	1	1	2	1	2	2	2	2	3	8	7	11	28
3	3	4	3	3	3	4	3	4	3	4	3	4	3	4	3	13	18	17	51
4	4	4	4	3	2	3	3	3	3	3	3	4	5	3	3	15	15	18	50
5	3	4	4	3	4	4	4	3	4	3	3	3	3	4	3	14	18	16	52
6	3	4	3	3	3	4	3	4	3	4	3	4	3	4	3	13	18	17	51
7	3	2	1	2	2	2	1	1	2	1	2	2	2	2	3	8	7	11	28
8	2	3	2	2	3	3	2	3	2	3	2	3	2	2	3	9	13	12	37
9	3	3	2	2	3	1	2	3	1	2	3	1	2	3	1	10	9	10	32
10	4	4	4	3	2	3	3	3	3	3	3	4	5	3	3	15	15	18	50
11	3	4	3	3	3	4	3	4	3	4	3	4	3	4	3	13	18	17	51
12	3	2	1	2	2	2	1	1	2	1	2	2	2	2	3	8	7	11	28
13	3	2	2	3	2	3	2	3	2	2	2	3	2	3	3	10	12	13	37
14	4	4	4	3	2	3	3	3	3	3	3	4	5	3	3	15	15	18	50
15	3	4	3	3	3	4	3	4	3	4	3	4	3	4	3	13	18	17	51

**Tabla 6.***Tabulación y sumatoria de la variable liquidez.*

D1	D2	D3	CxC	D1	D2	D3	D4	Liq.
15	15	18	50	20	18	18	13	69
8	7	11	28	17	18	18	14	67
13	18	17	51	10	10	10	7	37
15	15	18	50	8	10	9	8	35
14	18	16	52	11	10	10	8	39
13	18	17	51	10	10	10	8	38
8	7	11	28	14	15	15	10	54
9	13	12	37	13	15	13	10	51
10	9	10	32	18	18	15	12	63
15	15	18	50	16	15	16	13	60
13	18	17	51	17	18	18	14	67
8	7	11	28	9	10	11	7	37
10	12	13	37	16	15	15	10	56
15	15	18	50	12	16	14	11	53
13	18	17	51	17	18	18	14	67

Paso 3. Sumatoria por variable.

**Tabla 7.***Sumatoria de las variables.*

Liquidez																					
ENCUESTADO	Dimensión 1				Dimensión 2				Dimensión 3				Dimensión 4				SUMATORIA				
	P16	P17	P18	P19	P20	P21	P22	P23	P24	P25	P26	P27	P28	P29	P30	D1	D2	D3	D4	Liq.	
1	5	5	5	5	5	4	4	5	4	5	4	5	4	5	4	20	18	18	13	69	
2	4	5	4	4	4	5	4	5	5	4	5	4	5	5	4	17	18	18	14	67	
3	3	2	3	2	3	2	3	2	3	2	3	2	2	2	3	10	10	10	7	37	
4	2	2	2	2	3	2	3	2	2	2	3	2	3	3	2	8	10	9	8	35	
5	3	3	3	2	3	2	3	2	2	3	2	3	3	2	3	11	10	10	8	39	
6	3	3	2	2	3	2	3	2	3	2	3	2	3	2	3	10	10	10	8	38	
7	4	3	4	3	4	3	4	4	4	4	3	4	3	4	3	14	15	15	10	54	
8	3	3	4	3	4	4	4	3	4	3	3	3	3	4	3	13	15	13	10	51	
9	4	5	5	4	5	4	5	4	3	5	4	3	4	5	3	18	18	15	12	63	
10	4	5	3	4	3	5	4	3	5	4	3	4	5	3	5	16	15	16	13	60	
11	4	5	4	4	4	5	4	5	5	4	5	4	5	5	4	17	18	18	14	67	
12	2	2	3	2	3	2	2	3	2	3	3	3	2	3	2	9	10	11	7	37	
13	5	4	3	4	5	4	3	3	3	4	5	3	4	3	3	16	15	15	10	56	
14	3	3	3	3	4	5	3	4	3	4	3	4	3	5	3	12	16	14	11	53	
15	4	5	4	4	4	5	4	5	5	4	5	4	5	5	4	17	18	18	14	67	

Paso 4. Escala de valoración por variable.

**Tabla 8.**

*Escala de valoración de la variable cuentas por cobrar.*

Likert	Minimo	0	Niveles 3			
	Máximo	5				
Puntaje	N° Preguntas	15	5	5	5	
	Puntaje Mínimo	0	0	0	0	
	Puntaje Máximo	75	25	25	25	
	Rango	76	26	26	26	
	Intervalo	25.33	8.67	8.67	8.67	
BAREMO	Bajo (1)	0	0	0	0	
		25	8	8	8	
	Medio (2)	26	9	9	9	
		50	17	17	17	
	Alto (3)	51	18	18	18	
		75	25	25	25	

**Tabla 9.**

*Escala de valoración de la variable liquidez.*

Likert	Minimo	1	Niveles 3			
	Máximo	5				
Puntaje	N° Preguntas	15	4	4	4	3
	Puntaje Mínimo	15	4	4	4	3
	Puntaje Máximo	75	20	20	20	15
	Rango	61	17	17	17	13
	Intervalo	20.33	5.67	5.67	5.67	4.33
BAREMO	Bajo (1)	15	4	4	4	3
		35	9	9	9	7
	Medio (2)	36	10	10	10	8
		55	15	15	15	11
	Alto (3)	56	16	16	16	12
		75	20	20	20	15

Paso 5. Procesamiento en el SPSS.

Por lo tanto, para obtener las tablas, gráficos, prueba de normalidad y correlaciones de la investigación, se procede a realizar el procesamiento estadístico.

#### 4.1.1. Análisis Descriptivo de resultados

Teniendo en cuenta ambas variables del estudio: Cuentas por cobrar y liquidez y las dimensiones investigadas, se presenta el análisis descriptivo siguiente:

##### 4.1.1.1. Descripción de las variables y dimensiones

Variable 1

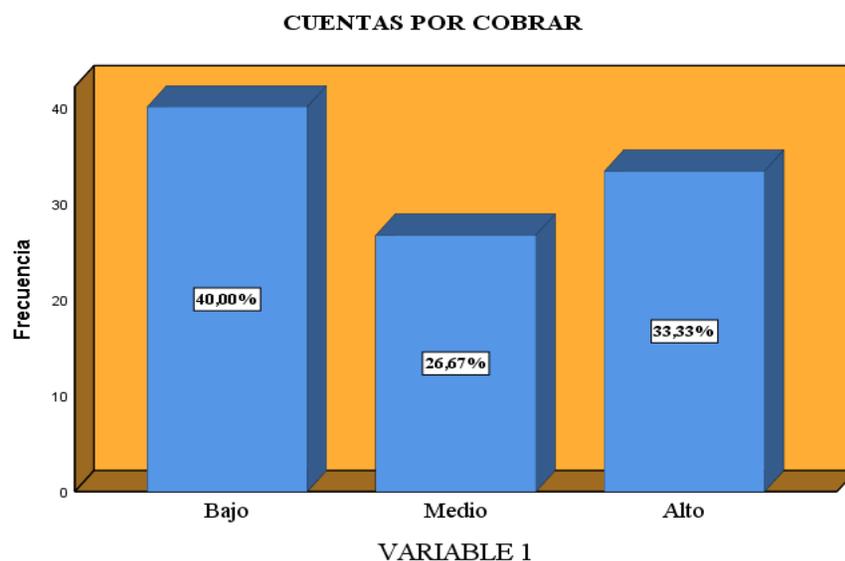
**Tabla 10.**

*Cuentas por cobrar*

Cuentas por cobrar					
		Fr. (n)	%	% Válido	% acumulado
Válido	Bajo	6	40,0	40,0	40,0
	Medio	4	26,7	26,7	66,7
	Alto	5	33,3	33,3	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

**Figura 1.**

*Cuentas por Cobrar*



En la tabla 3 y figura 1 se manifiesta la percepción de los colaboradores por medio de las respuestas referidas a la variable cuentas por cobrar, en el nivel bajo tenemos un 40% de respuesta

mientras que en el nivel medio 26.67%, así mismo 33.33% de los colaboradores afirma tener una percepción alta de esta variable lo que su sugiere que la mayoría de los activos se encuentran en un estado donde no se pueden volver en efectivo, por lo cual la empresa no puede utilizar ese capital monetario hasta que se haga la conversión.

### Dimensiones de la variable

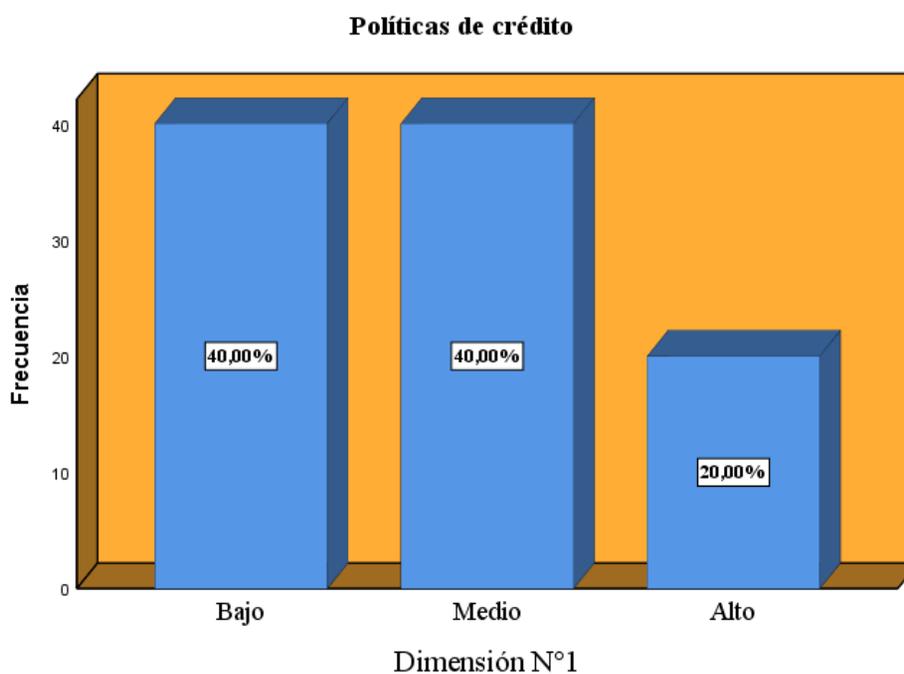
**Tabla 11.**

*Políticas de crédito*

Políticas de crédito					
		Fr. (n)	%	% Válido	% acumulado
Válido	Bajo	6	40,0	40,0	40,0
	Medio	6	40,0	40,0	80,0
	Alto	3	20,0	20,0	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

**Figura 2.**

*Políticas de Crédito*



En la tabla 4 y figura 2 se manifiesta la percepción de los colaboradores por medio de las respuestas referidas a la dimensión políticas de crédito, en el nivel bajo y medio tenemos un 40% así mismo 20% de los colaboradores afirma tener una percepción alta de esta dimensión lo que sugiere que la mayoría de las políticas crediticias no son las adecuadas ya sea por el manejo o la evaluación del riesgo o el cobro de los créditos que la empresa brinda.

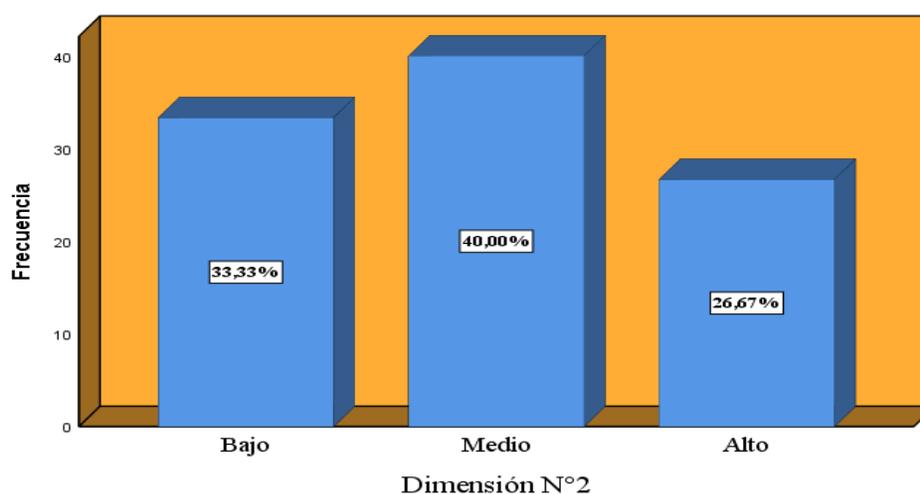
**Tabla 12.**

*Procedimientos de Cobranza*

<b>Procedimientos de cobranza</b>					
		Fr. (n)	%	% Válido	% acumulado
Válido	Bajo	5	33,3	40,0	40,0
	Medio	6	40,0	40,0	80,0
	Alto	4	26,7	20,0	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

**Figura 3.**

*Procedimientos de Cobranza*



En la tabla 5 y figura 3 se manifiesta la percepción de los colaboradores por medio de las respuestas referidas a los procedimientos de cobranza, en el grado bajo tenemos un 33.33% en el

nivel medio un 40% así mismo 26.67% de los colaboradores afirma tener una percepción alta de esta dimensión lo que se sugiere que la mayoría de los procedimientos de cobranza no son los adecuados o le falta capacitación o puede tercerizar pero por el momento estas políticas no son las adecuadas por lo que la empresa puede estar sufriendo de una falta de liquidez para hacer frente a sus responsabilidades o para actividades de inversión.

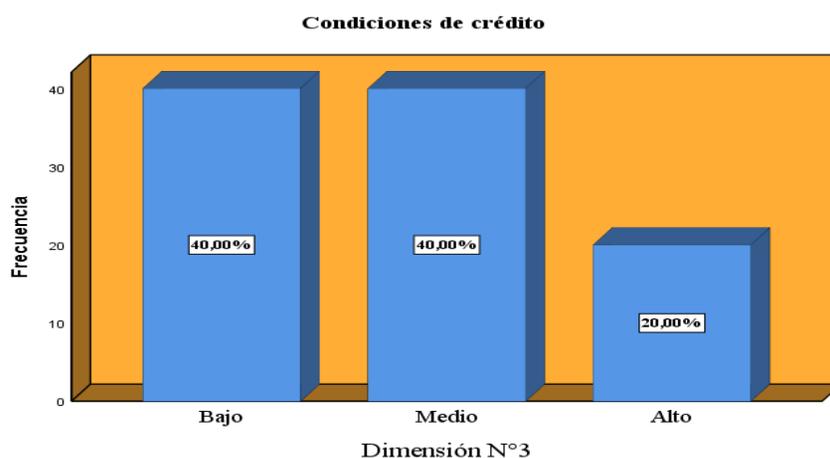
**Tabla 13.**

*Condiciones de crédito*

Condiciones de crédito					
		Fr. (n)	%	% Válido	% acumulado
Válido	Bajo	6	40,0	40,0	40,0
	Medio	6	40,0	40,0	80,0
	Alto	3	20,0	20,0	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

**Figura 4.**

*Condiciones de crédito*



En la tabla 6 y figura 4 se manifiesta la percepción de los colaboradores por medio de las respuestas referidas a la dimensión condiciones de créditos, en el nivel bajo y medio tenemos un

40% y en el nivel alto un 20% de percepción alta de esta dimensión lo que se sugiere que las condiciones de crédito no se encuentran en una posición adecuada por lo cual se sugiere un análisis detallado de los días mora, el tipo de crédito y las cantidades que pueden estar en riesgo de pasar a castigados, judiciales o inclusive incobrables.

## Variable 2

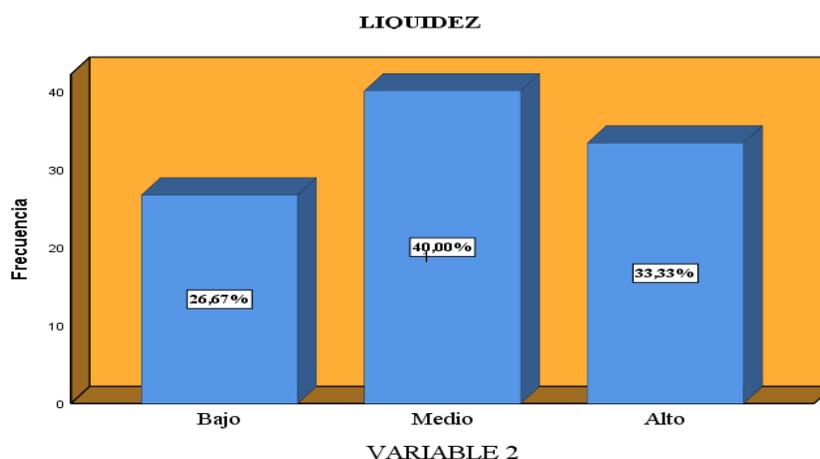
**Tabla 14 .**

*Liquidez*

<b>Liquidez</b>				
	Fr. (n)	%	% Válido	% acumulado
Válido	Bajo	4	26,7	40,0
	Medio	6	40,0	80,0
	Alto	5	33,3	100,0
	Total	15	100,0	100,0

**Figura 5.**

*Liquidez*



En la tabla 7 y figura 5 se manifiesta la percepción de los colaboradores por medio de las respuestas referidas a la variable liquidez, en el nivel bajo tenemos 26.67%, nivel medio tenemos un 40% y en el nivel alto un 33.33% lo que sugiere que a percepción de los colaboradores si se

tiene un nivel moderado de liquidez sin embargo esta referencia debe ser verificada por los encargados de la empresa y ver si existe la suficiente para poder hacer frente a todas las responsabilidades y también a la inversión que cubre esta variable.

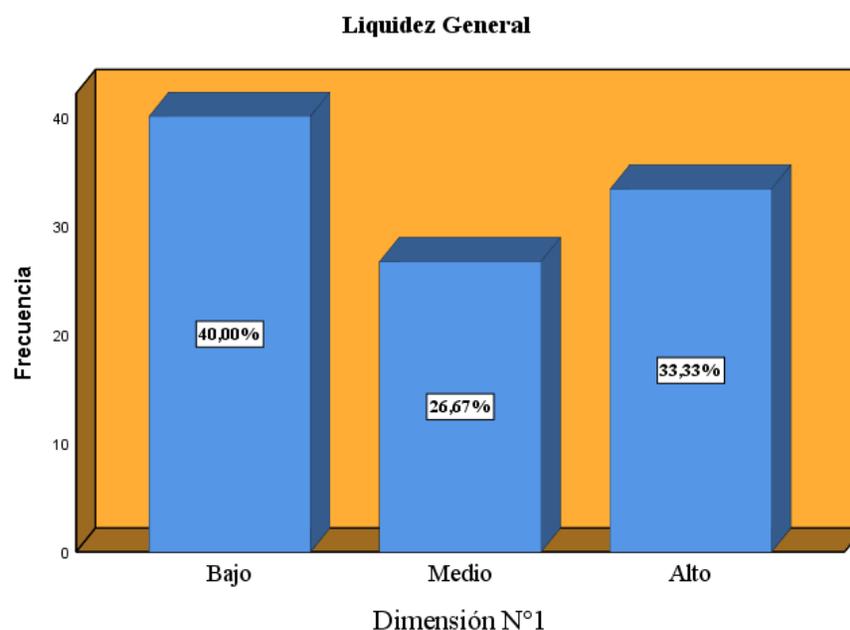
**Tabla 15.**

*Liquidez general*

		<b>Liquidez general</b>			
		Fr. (n)	%	% Válido	% acumulado
Válido	Bajo	6	40,0	40,0	40,0
	Medio	4	26,7	26,7	66,7
	Alto	5	33,3	33,3	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

**Figura 6.**

*Liquidez general*



En la tabla 8 y figura 6 se manifiesta la percepción de los colaboradores por medio de las respuestas referidas a la dimensión liquidez general, en el nivel bajo tenemos 40%, nivel medio tenemos un 26.67% y en el nivel alto un 33.33% lo que sugiere que a percepción de los

colaboradores si se tiene un nivel bajo de liquidez general dentro del análisis del balance sin embargo esta referencia debe ser verificada ya que es una parte del análisis documental mas no la totalidad de la liquidez tal y como la representa la tabla y figura anterior de igual manera se sugiere una revisión periódica de estos elementos económicos dada su relevancia para poder hacer frente a todas las responsabilidades y también a la inversión futura.

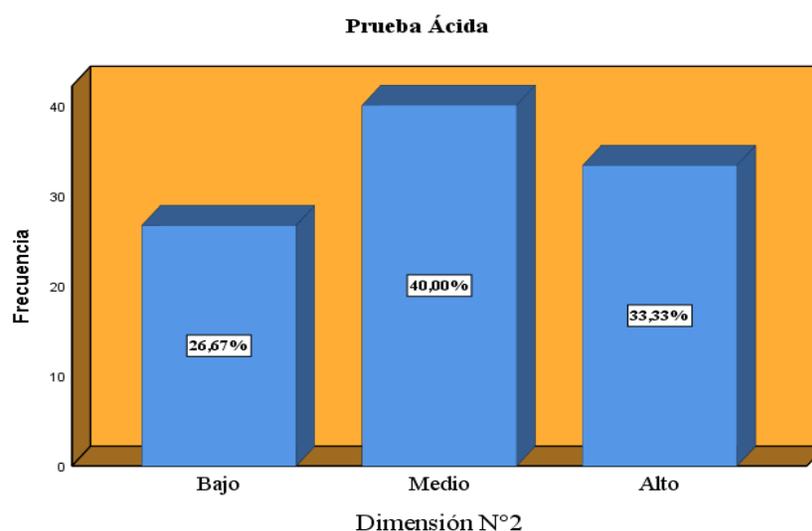
**Tabla 16.**

*Prueba Ácida*

Prueba ácida					
		Fr. (n)	%	% Válido	% acumulado
Válido	Bajo	4	26,7	26,7	40,0
	Medio	6	40,0	40,0	66,7
	Alto	5	33,3	33,3	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

**Figura 7.**

*Prueba Ácida*



En la tabla 9 y figura 7 se manifiesta la percepción de los colaboradores por medio de las respuestas referidas a la dimensión prueba ácida, en el nivel bajo tenemos 26.67%, nivel medio tenemos un

40% y en el nivel alto un 33.33% lo que sugiere que a percepción de los encuestados la empresa no está a la capacidad plena solventemente de hacer frente a sus obligaciones corrientes.

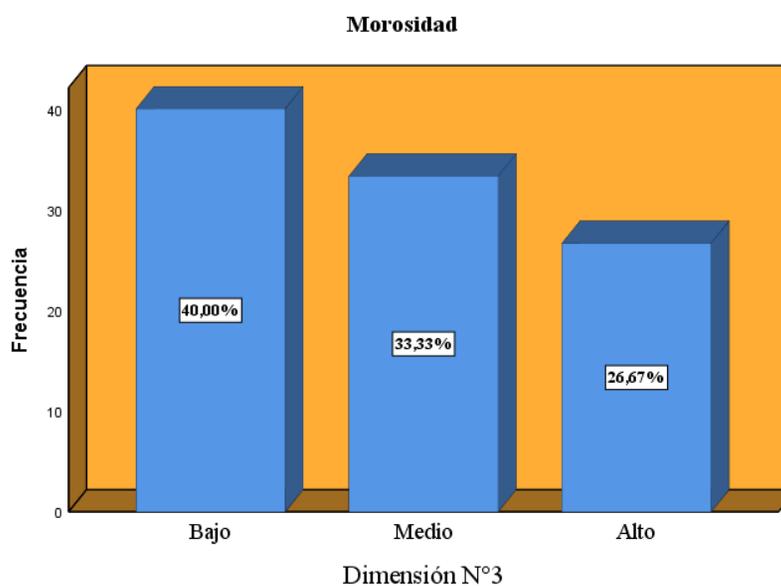
**Tabla 17.**

*Morosidad*

		<b>Morosidad</b>			
		Fr. (n)	%	% Válido	% acumulado
Válido	Bajo	6	40,0	40,0	40,0
	Medio	5	33,3	33,3	73,3
	Alto	4	26,7	26,7	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

**Figura 8.**

*Morosidad*



En la tabla 10 y figura 8 se manifiesta la percepción de los colaboradores por medio de las respuestas referidas a la dimensión morosidad, en el nivel bajo tenemos 40%, nivel medio tenemos un 33.33% y en el nivel alto un 26.67% lo que sugiere que a percepción de los encuestados que la morosidad en la empresa es alta ya sea para financiación o para realizar sus operaciones, la

organización se encuentra con mora frente a la deuda con terceros, los cuales usualmente son entidades bancarias.

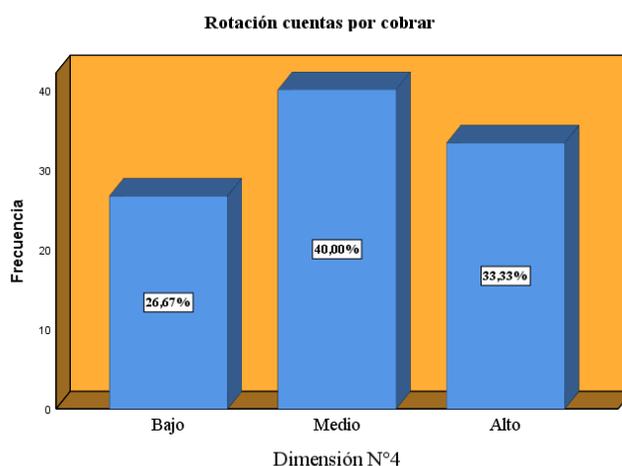
**Tabla 18.**

*Rotación cuentas por cobrar*

Rotación cuentas por cobrar					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	4	26,7	26,7	26,7
	Medio	6	40,0	40,0	66,7
	Alto	5	33,3	33,3	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

**Figura 9.**

*Rotación cuentas por cobrar*



En la tabla 11 y figura 9 se manifiesta la percepción de los colaboradores por medio de las respuestas referidas a la dimensión morosidad, en el nivel bajo tenemos 26.67%, nivel medio tenemos un 40% y en el nivel alto un 33.33% lo que sugiere que a percepción de los encuestados la empresa posee una rotación de cuentas por cobrar relativamente baja ya el porcentaje no fluctúa en un nivel alto sino por el contrario medio bajo lo que sugiere que no se está llevando a cabo las estrategias necesarias para poder hacer un efectivo cobro de cuentas que faltan cobrar, en días y en

monto existe una afectación que podría causar más mora por la empresa o incluso la misma quiebra por no saber cobrar las deudas pendientes con los clientes morosos.

Así mismo, se presentarán a los estados financieros de los periodos 2020 – 2021 y 2022.

### Figura 10.

#### *Balance general de la empresa.*

<b>EMPRESA "ROCA FUERTE INVERSIONES INMOBILIARIAS S.A.C - ROCA"</b>			
	<b>Balance general</b>		
	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Caja y Bancos	1,844,861.00	2,524,361.00	1,336,936.00
Cuentas por cobrar comerciales terceros	-	163,338.00	1,298,414.00
Cuentas por cobrar terceros	19,645.00	6,508.00	6,312.00
Cuentas por cobrar diversas - terceros	29,654.00	30,529.00	92,101.00
Servicios y otros contratados por anticipado	78,527.00	140,486.00	1,120,504.00
<b>Total activo corriente</b>	<b>1,972,687.00</b>	<b>2,865,222.00</b>	<b>3,854,267.00</b>
Activos por derecho de uso	-	78,540.00	
Activo adquirido en arrendamiento financiero	2,099,974.00	-	
Inmueble, maquinaria y equipo	285,627.00	678,952.00	3,956,088.00
Depreciación de 1,2 e IME acumulado	- 2,152,435.00 -	190,722.00 -	636,932.00
Intangibles	45,624.00	119,055.00	112,994.00
Depr. Act bio. Amort.	- -	85,335.00 -	97,622.00
Activo diferido	153,748.00	49,341.00	39,582.00
<b>Total activo no corriente</b>	<b>432,538.00</b>	<b>649,831.00</b>	<b>3,374,110.00</b>
<b>Total activo neto</b>	<b>2,405,225.00</b>	<b>3,515,053.00</b>	<b>7,228,377.00</b>
Tributos y aportes al sistem. Pens. Y salud por pagar	12,534.00	426,353.00	137,151.00
Remuneraciones y participaciones por pagar	86,107.00	123,855.00	73,265.00
Cuentas por pagar comerciales terceros	256,868.00	652,442.00	1,270,061.00
Ctas por pagar accionistas, directores y ger.	87,769.00	686,202.00	3,019,757.00
Ctas por pagar diversas - terceros	282,436.00	275,266.00	627,338.00
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>725,714.00</b>	<b>2,164,118.00</b>	<b>5,127,572.00</b>
Obligaciones financieras	651,855.00	461,731.00	664,462.00
Total pasivo no corriente	651,855.00	461,731.00	664,462.00
<b>Total Pasivo Neto</b>	<b>1,377,569.00</b>	<b>2,625,849.00</b>	<b>5,792,034.00</b>
Capital	116,900.00	116,900.00	116,900.00
Resultados acumulados positivos	1,508,093.00	-	
Resultados acumulados negativos	- -	589,244.00 -	1,540,327.00
Utilidad del ejercicio	-	-	2,859,770.00
Pérdida de ejercicio	- 597,337.00	1,361,548.00	-
<b>Total Patrimonio</b>	<b>1,027,656.00</b>	<b>889,204.00</b>	<b>1,436,343.00</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>2,405,225.00</b>	<b>3,515,053.00</b>	<b>7,228,377.00</b>

**Figura 11.***Estados de resultado de la empresa.*

	<b>Estado de resultados</b>		
	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Ventas netas	2,033,394.00	8,476,734.00	16,731,519.00
Costo de ventas	- 2,650,506.00	- 6,035,028.00	- 1,310,921.00
<b>Resultado bruto Utilidad</b>	<b>0</b>	<b>2,441,706.00</b>	<b>15,420,598.00</b>
Resultado bruto Pérdida	- <b>617,112.00</b>	-	-
Gastos de ventas	- 50.00	- 5,938.00	- 4,824,199.00
Gastos de administración	-	- 539,972.00	- 7,659,424.00
<b>Resultado de operación utilidad</b>	<b>-</b>	<b>1,895,796.00</b>	<b>2,936,975.00</b>
Resultado de operación pérdida	- <b>617,162.00</b>	-	-
Gastos financieros	- 9,183.00	- 75,328.00	- 410,659.00
Ingresos financieros gravados	10,732.00	10,465.00	2,400.00
Otros ingresos gravados	18,276.00	73,354.00	331,054.00
Gastos diversos	-	- 17,423.00	2,859,770.00
<b>Resultado antes de part - Utilidad</b>	<b>-</b>	<b>1,886,864.00</b>	<b>5,719,540.00</b>
<b>Resultado antes de part - Pérdida</b>	<b>- 597,337.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Resultado antes del imp - Utilidad	-	1,886,864.00	-
Impuesto a la renta	-	- 525,316.00	-
<b>Resultado del ejercicio - Utilidad</b>	<b>-</b>	<b>1,361,548.00</b>	<b>5,719,540.00</b>
<b>Resultado del ejercicio - Pérdida</b>	<b>- 597,337.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Para lo cual se realizó el análisis de las ratios:

**Tabla 19.***Análisis de las ratios*

<b>Ratios</b>	<b>Fórmula</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Liquidez	Activo corriente / Pasivo corriente	2.72	1.32	0.75
Prueba ácida	(Activo Corriente - Inventario) / Pasivo corriente	2.32	1.01	-0.02
Prueba defensiva	(Caja y bancos / Pasivo corriente) * 100	254	117	26
Capital de trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	1,246,973.00	701,104.00	- 1,273,305.00
Rotación de caja y bancos	Caja y bancos * 360 / Ventas	78	447	29
Cuentas por cobrar	(Cuentas por cobrar * días del año) / Ventas anuales en cuenta corriente	2.09	35.48	30.05
Rotación de activos totales	Ventas / activos totales	3.52	0.58	2.31
Rotación de endeudamiento	Pasivo / patrimonio neto	1.34	2.95	4.03
Ratio de rentabilidad	Beneficio bruto / activo neto	0.57	-0.17	0.79
Solvencia	Activo total / pasivo total	1.75	1.34	1.25

Por lo que puede observar la variación significativa que ha ido generando la empresa durante los periodos establecidos, por lo que se puede estimar que la empresa no cuenta con una adecuada liquidez ya que es menor a 1 que sería el indicador más adecuado para cumplir con sus obligaciones a corto plazo para el año 2022, además la prueba ácida que se realizó fue negativa para el periodo 2022, en cuanto a la prueba defensiva disminuyó a 26 lo cual significa que la compañía es capaz de operar a corto plazo con sus activos más líquidos pero sin embargo no tanto como en el periodo 2020. Para el capital de trabajo, la empresa no cuenta con un capital para que pueda pagar sus deudas de manera inmediata, así mismo, las cuentas de cobrar comenzaron a cobrarse en periodos más largos de cobrar en 2 días pasaron a 30 días, lo cual se refleja en el nivel de liquidez de la empresa, por lo tanto, para la rotación de activos totales, se genera 2 soles por cada sol invertido, lo cual se recuperó con respecto al año 2021 que solo se recuperaba 0.58; además para los ratios de endeudamiento se evidencia que se encuentra en un nivel de endeudamiento de 4.03, lo cual ha ido incrementando desde el 2020. Finalmente, para el ratio de rentabilidad y solvencia, se tienen indicadores bajos con respecto a la rentabilidad, no es rentable la empresa y tampoco cuenta con la solvencia requerida para que sea una empresa donde se debe invertir.

#### **4.1.2. Análisis inferencial**

Así pues, ya habiendo realizado el análisis descriptivo, y con lo explicado en el esqueleto metodológico ahora se muestra el análisis inferencial realizando en primer lugar la prueba de normalidad, para ello se llegó a considerar el análisis de Shapiro Wilk, la cual se realiza con todo el grupo consignada como la muestra de estudio, en este caso constituida por aquellos participantes que forman la muestra 15 sujetos de estudio, por lo que la presente prueba será beneficiosa para poder realizar los objetivos del estudio.

**Tabla 20.**

## Pruebas de normalidad

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov Smirnov			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
D1: Políticas de crédito	,255	15	,010	,782	15	,002
D2: Procedimientos de cobranza	,215	15	,061	,805	15	,004
D3: Condiciones de crédito	,212	15	,068	,817	15	,006
V1: Cuentas por cobras	,255	15	,010	,782	15	,002
D1: Liquidez general	,215	15	,061	,805	15	,004
D2: Prueba ácida	,215	15	,061	,805	15	,004
D3: Morosidad	,215	15	,061	,805	15	,004
D4: Rotación de cuentas por cobrar	,215	15	,061	,805	15	,004
V2: Liquidez	,215	15	,061	,805	15	,004

*Nota.* Realizado por parte del investigador de los datos tomados de la técnica.

Tal y como se muestra la tabla, evidencia que, en las dimensiones y variables, la significancia muestra cifras que se encuentran por debajo del valor 0.05, logrando aceptar la hipótesis alterna y rechazar la hipótesis nula. Es decir, que la información recogida a través de los cuestionarios no tiene una distribución normal, por lo que se recurrió a utilizar el coeficiente de correlación, siendo una herramienta idónea para distribuciones que son no paramétrica, seleccionando así el coeficiente de Rho spearman.

Luego de esto, se desarrolló un análisis acerca de la asociación entre dimensiones y variables consideradas, de modo que se lograra cumplir con los objetivos del estudio, de modo que se pueda desarrollar los objetivos planteados, de modo que se pueda contrastar apropiadamente las hipótesis de estudio.

**Contrastación de hipótesis**

**OG:** Determinar el impacto de las cuentas por cobrar en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022.

**Tabla 21.**

Correlación entre Cuentas por Cobrar y Liquidez

<b>Correlaciones</b>				
			Cuentas por Cobrar	Liquidez
Rho de Spearman	Cuentas por Cobrar	Coef. de correlación	1,000	,955**
		Sign.	.	,000
		Núm.	15	15
	Liquidez	Coef. de correlación	,955**	1,000
		Sign.	,000	.
		Núm.	15	15

**Interpretación:**

La tabla presenta una asociación significativa y directa, con una significancia de 0.000, inferior al valor crítico de 0.05, rechazándose la H nula y aceptándose la H1 es decir la alterna.

**OE1:** Determinar el impacto de las políticas de crédito en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022.

**Tabla 22.**

Correlación entre Políticas de crédito y Liquidez

<b>Correlaciones</b>				
			Políticas de crédito	Liquidez
Rho de Spearman	Políticas de crédito	Coef. de correlación	1,000	,956**
		Sign.	.	,000
		Núm.	15	15
	Liquidez	Coef. de correlación	,956**	1,000
		Sign.	,000	.
		Núm.	15	15

**Interpretación:**

La tabla presenta una asociación significativa y directa, con una significancia de 0.000, inferior al valor crítico de 0.05, rechazándose la H nula y aceptándose la H1 es decir la alterna.

**OE2:** Determinar el impacto de los procedimientos de cobranza en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022.

**Tabla 23.**

Correlación entre Procedimientos de cobranza y Liquidez

<b>Correlaciones</b>				
			Proc. De cobranza	Liquidez
Rho de Spearman	Proc. De cobranza	Coef. de correlación	1,000	,500**
		Sign.	.	,000
		Núm.	15	15
	Liquidez	Coef. de correlación	,500**	1,000
		Sign.	,000	.
		Núm.	15	15

**Interpretación:**

La tabla presenta una asociación significativa y directa, con una significancia de 0.000, inferior al valor crítico de 0.05, rechazándose la H nula y aceptándose la H1 es decir la alterna.

**OE3:** Determinar el impacto de las condiciones de crédito en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022.

**Tabla 24.**

Correlación entre Condiciones de crédito y Liquidez

<b>Correlaciones</b>				
Rho de Spearman	Condiciones de crédito	Coef. de correlación	Condiciones de crédito	Liquidez (Agrupada)
		Sign.	1,000	,955**
		Núm.	.	,000
	Liquidez	Coef. de correlación	15	15
		Sign.	,955**	1,000
		Núm.	,000	.
		15	15	

### **Interpretación:**

La tabla presenta una asociación significativa y directa, con una significancia de 0.000, inferior al valor crítico de 0.05, rechazándose la H nula y aceptándose la H1 es decir la alterna.

## **CAPÍTULO V: DISCUSIÓN**

Con respecto al objetivo general se determinó que si existe una fuerte relación entre el impacto de las cuentas por cobrar en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022. Ya que el coeficiente obtenido arrojó un cálculo de 0.955, lo que evidencia dicha relación significativa, así mismo se pudo rescatar mediante la encuesta aplicada a los 15 sujetos de la investigación los cuales representan la fuerza de trabajo de la empresa que sus respuestas referidas a la variable cuentas por cobrar, en el nivel bajo tenemos un 40% de respuesta mientras que en el nivel medio 26.67%, así mismo 33.33% de los colaboradores afirma tener una percepción alta de esta variable. De esta manera el estudio de Vásquez et al., (2021) se asemeja a la investigación obtenida ya que en el estudio determinaron que mediante una administración efectiva de las cuentas por cobrar se puede obtener mejores resultados referente a la liquidez ya que estas políticas incurren en estrategias, velocidad, seguimiento y demás métodos efectivos dentro de cada constructo lo que posibilita la efectividad de los activos para la inversión o frente a responsabilidades.

Con respecto al primer objetivo específico se demostró el impacto de las políticas de crédito en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022 fue significativa y fuerte ya que el coeficiente obtenido lanzó un resultado de 0.956, lo que evidencia dicha relación significativa, así mismo se pudo rescatar mediante la encuesta aplicada a los 15 sujetos de la investigación los cuales representan la fuerza de trabajo de la empresa que sus respuestas referidas a la dimensión en el nivel bajo y medio resultó un 40% así mismo 20% de los colaboradores afirma tener una percepción alta de esta dimensión. De igual manera, Chiriani et al., (2020), nos comentan bajo la similitud de este resultado, que las políticas de crédito sirven como base no sólo luego de brindar un crédito, sino que también sirve para prevenir situaciones adversas referidos al tema de morosidad, ya que con dichas políticas de crédito se puede implementar acciones como evaluaciones, registros, estudio de ingresos, egresos, capacidad crediticia, análisis del cliente, etc. Estas acciones preventivas harán que muchas operaciones crediticias no decaigan en el tiempo o generen una garantía de pago para que esta no incurra en mora y por tanto falta de liquidez.

Con referencia al segundo objetivo específico el cual sugiere establecer la relación entre la dimensión procedimientos de cobranza y la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022 fue positiva moderada ya que el coeficiente obtenido lanzó un resultado de 0.500, lo que evidencia dicha relación significativa, así mismo se pudo rescatar mediante la encuesta aplicada a los 15 sujetos de la investigación los cuales representan la fuerza de trabajo de la empresa que sus respuestas referidas a la dimensión en el nivel bajo fue un 33.33% en el nivel medio un 40% así mismo 26.67% de los colaboradores afirma tener una percepción alta de esta dimensión lo que se sugiere que la mayoría de los procedimientos de cobranza no son los adecuados. Este resultado guarda similitud con el estudio de (Jaramillo y

Restrepo, 2020) los cuales determinaron que los procedimientos de cobranza ya enfocados en créditos morosos o créditos próximos a vencer sugieren distintos niveles, los cuales empiezan con una cobranza pasiva, luego continúan con una cobranza moderada, intensiva y por último una cobranza agresiva, todas estas políticas requieren una determinada acción, comenzando por llamadas, envío de cartas, mensajes, luego prosiguen con visitas a domicilio, o en el peor de los casos, mandarlo a castigo o abrir procesos judiciales, si en caso no funcionara se puede tercerizar dicho cobro con entidades que se dediquen a manejar acuerdos de pagos que las empresas bases no han podido cobrar, por último se podría reportar a las centrales de riesgo para que genere un historial negativo lo cual perdura por muchos años aproximadamente 5 si estas en Infocorp con mala calificación, imposibilitando al deudor no poder acceder a un nuevo crédito en cualquier entidad financiera o incluso no poder conseguir un empleo en una entidad formal.

En cuanto al tercer objetivo específico establecer la relación que existe entre las condiciones de crédito en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022 fue significativa y fuerte ya que el coeficiente obtenido lanzó un resultado de 0.955, lo que evidencia dicha relación significativa, así mismo se pudo rescatar mediante la encuesta aplicada a los 15 sujetos de la investigación los cuales representan la fuerza de trabajo de la empresa que sus respuestas referidas a la dimensión fueron medias y bajas con 40% y en el nivel alto sólo un 20% de percepción alta de esta dimensión lo que sugiere que las condiciones de crédito no se encuentran en una posición adecuada por lo cual se sugiere un análisis detallado de los días mora, el tipo de crédito y las cantidades que pueden estar en riesgo de pasar a castigados, judiciales o inclusive incobrables. Así pues (Peñaloza, 2018). Explica en su estudio una similitud con este resultado y es que las condiciones de crédito son aquellas que pueden salvar a la empresa de una falta de pago, de manera legal, a un cliente firmar un contrato brinda un

expreso compromiso de pago de igual manera en dicho pagaré puede estar inscrito las condiciones del crédito y lo que podría pasar en caso incumpla con la fecha acuerdo o demás prescripciones del contrato como la puesta de bienes en garantía, joyas, o avales. Así mismo como existen condiciones en falta, también existen beneficios al buen pagador como descuentos en el cobro de intereses por pagos adelantados o pagos anticipados, también existen descuentos por pagar la totalidad del crédito en una fecha anticipada, todo esto es de acuerdo a las políticas inscritas en el cronograma, hoja resumen, contrato y pagaré.

## **CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES**

Se determinó que las cuentas por cobrar y la liquidez si se relacionan positiva y significativamente en la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022 porque se adquirió un nivel de relación mediante Spearman generando como resultante 0.955 el mismo que tiene una significancia aceptable al poseer un valor de p menor al 0.05, por lo tanto se rechazó la hipótesis nula y se aprobó la alterna, la cual menciona que sí existe una relación significativa entre las variables, sin embargo, el nivel de percibido por parte de los colaboradores se sitúa entre un 40% y 26.67% en nivel bajo y medio respectivamente.

De la misma manera se estableció la correlación que presentan las políticas de crédito y la liquidez, presentando un grado de relación alta porque se adquirió un nivel de relación mediante Spearman generando como resultante 0.956 el mismo que tiene una significancia aceptable al poseer un valor de p menor al 0.05; rechazando la hipótesis nula y aceptando la alternativa, demostrando una relación significativa entre la variable y la dimensión, sin embargo en el análisis de la herramienta de recolección se pudo obtener que la perspectiva respecto a esta dimensión era de un 40% y 20% en nivel bajo y medio respectivamente.

Así mismo se estableció la correlación que hay entre la dimensión procedimientos de cobranza y la liquidez de la empresa la cual tuvo una relación media moderada porque se adquirió un nivel de relación mediante Spearman generando como resultante 0.500 el mismo que tiene una significancia aceptable al poseer un valor de  $p$  menor al 0.05; rechazando la  $H_0$  y aceptar la alternativa donde muestra una relación significativa entre la variable y la dimensión, no obstante en el análisis de la herramienta de recolección se pudo obtener que la perspectiva respecto a esta dimensión era de un 40% y 33.33% en nivel bajo y medio respectivamente.

De la misma manera se estableció la correlación que hay entre las condiciones de crédito y la liquidez de la empresa la cual también tuvo una relación alta porque se adquirió un nivel de relación mediante Spearman generando como resultante 0.955 el mismo que tiene una significancia aceptable al poseer un valor de  $p$  menor al 0.05 ; por lo que conlleva a rechazar la  $H_0$  y aceptar la alternativa, evidenciando una relación significativa entre la variable y la dimensión, no obstante en el análisis de la herramienta de recolección se pudo obtener que la perspectiva respecto a esta dimensión era de un 40% en el nivel medio y bajo.

## RECOMENDACIONES

Se recomienda a la organización verificar las cuentas por cobrar en períodos determinados los cuales no excedan en tiempos prolongados ya que pueden ocurrir falencias y desfalcos económicos por falta de cobro a morosos en un momento adecuado, así mismo verificar bien la información del cliente y su registro crediticio para poder evaluarlo a detalle calificando a clientes riesgosos y clientes óptimos para la prestación del crédito por unidad de negocio, evadiendo así mayores riesgos y pérdida de capital monetario.

Impulsar políticas de crédito basado en métodos de cobranza funcionales los cuales tengan relación con la proximidad del cliente y su actitud, procediendo escalonadamente con cobranzas más intensas logrando de esta manera obtener la liquidez que necesita la empresa.

Generar condiciones de crédito que favorezcan a los clientes como el pronto pago o los adelantos de cuotas los cuales bajan el interés, de esta manera influir en la respuesta de pago del cliente y asegurar la liquidez en un tiempo más pronto, así como la fidelidad y recomendación de la marca.

## REFERENCIAS

- Acuña, E. (2018). *Incidencia Del Sistema De Deduciones En La Liquidez De La Empresa Constructora E Inmobiliaria Rabi S.Ac, Chota*. de Tesis , Universidad César Vallejo , Lambayeque , Chiclayo.  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/25274/Acu%C3%B1a\\_TEL-SD.pdf?sequence=2b](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/25274/Acu%C3%B1a_TEL-SD.pdf?sequence=2b)
- Aguilar, J., Chariguamán, N., Moscoso, M., & Calderón, S. (2022). *cimogsys.esPOCH.edu.ec*.  
<http://cimogsys.esPOCH.edu.ec/direccion-publicaciones/public/docs/books/2023-01-18-130629-L2022-005.pdf>
- Aguirre, J., Garro, L., & Alcalde , E. (2020). Evaluación de un crédito en las microfinanzas: cartografía conceptual desde la socioformación. *41(32)*.  
<https://www.revistaespacios.com/a20v41n32/a20v41n32p24.pdf>
- Andrade, A. (2022). Ratios o razones financieras. *Asesoría contable*, *1(1)*, 14-16.  
<https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/622323/Art%C3%ADculo%20de%20ratios2.pdf?sequence=2&isAllowed=y>
- Armijos, J., & Cortéz, J. (2018). DISEÑO DE POLÍTICAS DE CRÉDITO Y COBRANZAS PARA INCREMENTAR LA LIQUIDEZ DE LA COMPAÑÍA UCICORP S.A.  
<https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/aumentar-liquidez-ucicorpsa.html>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2020). *LIQUIDEZ Y CRÉDITO*. Lima.  
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Memoria/2020/memoria-bcrp-2020-5.pdf>

- Banco Interamericano de Desarrollo. (2022). *Ecuador fortalecerá su gestión tributaria y aduanera con apoyo del BID*. <https://www.iadb.org/es/noticias/ecuador-fortalecera-su-gestion-tributaria-y-aduanera-con-apoyo-del-bid>
- Barrios, E., & Delgado, U. (2020). Diseño y validación del cuestionario “Actitud hacia la investigación en estudiantes universitarios”. *Revista Innova Educación*, vol. 2, no 2, 280-302.
- BBVA Continental. (2023). *Qué es la liquidez financiera y por qué es tan importante* . <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-la-liquidez-financiera-y-por-que-es-tan-importante/>
- Briones, M., & Ganchala, F. (2019). IMPACTO DEL RUBRO DE CUENTAS POR COBRAR A LA RENTABILIDAD NETA ANUAL DE LA CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A. En *Observatorio de economía latinoamericana* (pág. 9). Guayaquil, Ecuador: Eumednet. <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/05/cuentas-cobrar-rentabilidad.html>
- Cadwell, I. (2022). *Como proteger tu dinero ante la devaluación*. Colombia: Alpha Editorial. <https://books.google.com.pe/books?id=LHJ5EAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=que+es+la+Liquidez&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwj9tui8n978AhUug5UCHU9bAAUQ6AF6BAgHEAI#v=onepage&q=que%20es%20la%20Liquidez&f=true>
- Canto, A., Sosa, W., Bautista, J., Escobar, J., & Santillán, A. (2020). Escala de Likert: Una alternativa para elaborar e interpretar un instrumento de percepción social. *Revista de la alta tecnología y sociedad*, vol. 12, no 1., 38 - 45.

- Catota, V. (2022). *Estrategias de cobranza para la recuperación de cartera en la Jefatura de Cartera y Agencias de la Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S.A. [Tesis de maestría]*. Ecuador: Repositorio Institucional de la Universidad Técnica de Cotopaxi. <http://repositorio.utc.edu.ec/bitstream/27000/8390/1/MUTC-001124.pdf>
- Cerón, C., Cossio, M., Pezoa, P., & Gómez, R. (2020). Diseño y validación de un cuestionario para evaluar desempeño docente asociado a las prácticas evaluativas formativas. *Revista Complutense de Educación*. <https://revistas.ucm.es/index.php/RCED/article/view/65512/4564456554444>
- Chiriani, J., Alegre, M., & Chung, C. (2020). Gestión de las políticas de crédito y cobranza de las MIPYMES para su sustentabilidad financiera, Asunción, 2017 Management of the credit and collection policies of the MIPYMES for their financial sustainability, Asunción, 2017. *Revista Científica de la UCSA*, 7(1), 23-30. doi:<https://doi.org/10.18004/ucsa/2409-8752/2020.007.01.023-030>
- Dwi, G., & Masdupi, E. (2020). El efecto del capital de trabajo sobre la rentabilidad en Empresas inmobiliarias y inmobiliarias que cotizan en la Bolsa de Valores de Indonesia (IDX). *Atlantis Press*, 179, 14. <https://www.atlantis-press.com/proceedings/piceeba-20/125957755>
- Feria, H., Matilla, M., & Mantecón, S. (2020). La entrevista y la encuesta: ¿métodos o técnicas de indagación empírica? *Didasc@lia: didáctica y educación* ISSN 2224-2643, vol. 11, no 3, 62-79.

- García, A. (2022). Gestión de cobranzas: ¿Cómo motivar a los deudores a pagar? *Conexion Esan.*, 11(3), 62-79. <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/gestion-de-cobranzas-como-motivar-a-los-deudores-a-pagar>
- Giraldo, E., & Rico, L. (2018). Procedimientos de créditos. *Revista ciencia y educación*, 3(7). <https://core.ac.uk/doi/10.1080/11362023.2018.1511946>
- Gonzales, E., Sanabria, W., & Zúñiga, A. (2018). Account management for charging and his effects in the liquidity in the faculty of a particular university , Lima, period 2010-2015.
- Hernández, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta* (7ma ed.). C.D México: Mcgraw-Hill.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2018). *www.esup.edu.pe/*. de Metodología de la Investigación Científica: <https://www.esup.edu.pe/wp-content/uploads/2020/12/2.%20Hernandez,%20Fernandez%20y%20Baptista-Methodolog%C3%ADa%20Investigacion%20Cientifica%206ta%20ed.pdf>
- Jaramillo, J., & Restrepo, L. (2020). FACTORES RELEVANTES EN EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITO A PERSONAS NATURALES: ESTUDIO DE CASO. *Tecnológica*. <https://dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tdea/660/Ortogamiento%20credito.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Kriebel, J., & Yam, K. (23 de Septiembre de 2019). Forecasting recoveries in debt collection: Debt collectors and information production. *European Financial Management*, 26(3), 537 - 559. <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/full/10.1111/eufm.12242>

- Ladrón, M. (2020). *Gestión de inventario*. España: Editorial Tutor Formación.  
[https://www.google.com.pe/books/edition/Gesti%C3%B3n\\_de\\_inventarios\\_UF0476/bpXSDwAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0](https://www.google.com.pe/books/edition/Gesti%C3%B3n_de_inventarios_UF0476/bpXSDwAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0)
- López, B., & Mitma, D. (2023). *La gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de una empresa inmobiliaria, La Victoria 2022*. de tesis , Norbert Wiener, Lima.  
[https://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13053/8783/T061\\_45706946\\_44943470\\_T.pdf?sequence=11&isAllowed=y](https://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13053/8783/T061_45706946_44943470_T.pdf?sequence=11&isAllowed=y)
- Mamani, Y. (2019). *Introducción a la metodología de la investigación 2021*. Cochabamba, Bolivia.  
[https://www.researchgate.net/profile/Yercin-Mamani-Ortiz/publication/353246749\\_INTRODUCCION\\_A\\_LA\\_METODOLOGIA\\_DE\\_LA\\_INVESTIGACION\\_2021/links/61033fca1ca20f6f86e99c47/INTRODUCCION-A-LA-METODOLOGIA-DE-LA-INVESTIGACION-2021.pdf](https://www.researchgate.net/profile/Yercin-Mamani-Ortiz/publication/353246749_INTRODUCCION_A_LA_METODOLOGIA_DE_LA_INVESTIGACION_2021/links/61033fca1ca20f6f86e99c47/INTRODUCCION-A-LA-METODOLOGIA-DE-LA-INVESTIGACION-2021.pdf)
- Mendoza, W., Loor, V., Salazar, G., & Nieto, D. (2018). The budgetary allocation and its incidence in the Public Administration. 4(3).  
<http://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/812>
- Muñoz, C. (2020). *Reestructuración del proceso de crédito y cobranzas aplicando la metodología DMAMC en una constructora inmobiliaria*. de Tesis , Universidad Politecnica Salesiana , Guayaquil. <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/19189/1/UPS-GT002990.pdf>
- Muñoz, G. (2020). Gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Fundación Centro de Apoyo y Solidaridad “Alianza”, cantón Portoviejo. *Digital publisher*, 10.  
[https://www.593dp.com/index.php/593\\_Digital\\_Publisher/article/download/1681/1444/13522](https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/download/1681/1444/13522)

Orellana, M. (2019). *ANÁLISIS DE LOS CRÉDITOS Y LA RECUPERACIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR DE LA EMPRESA INMOBILIARIA FAMILIA FLORES S.A.C. DEL DISTRITO DE VILLA MARÍA DEL TRIUNFO 2016*". de tesis , Universidad Autónoma del Perú

<https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/691/ORELLANA%20JIMENEZ%2c%20MILAGROS.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Peñaloza, M. (2018). Capital de trabajo. *Revista Perspectivas*. <https://www.redalyc.org/pdf/4.pdf>

Pupo, L., & Pupo, E. (2019). La administración de las cuentas por cobrar y su control como elementos vitales para el adecuado funcionamiento empresarial. *Revista Cubana de Administración Pública y Empresarial*, 3(3), 268-280.  
<https://apye.esceg.cu/index.php/apye/article/view/88>

Robles, B. (2019). Población y muestra. *Pueblo continente*, 30(1), 245-247.  
<http://journal.upao.edu.pe/PuebloContinente/article/download/1269/1099>

Rojas, A., & Samaniego, J. (2021). *Obligaciones Tributarias y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa constructora e Inmobiliaria Optimus SAC*. de tesis , Universidad Peruana de las Américas , Lima , Lima.  
[http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1496/ROJAS\\_SAMANIEGO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1496/ROJAS_SAMANIEGO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Romero, H., Real, J., Ordoñez, J., Gavino, G., & Saldarriaga, G. (2021). *Metodología de la Investigación*. Edicumbre Editorial Corporativa.

Serrano, J. (2020). *Estructura y evolución del sistema financiero colombiano y sus principales mercados* (Primera ed.). Colombia: Alpha Editorial.

<https://books.google.com.pe/books?id=w3J6EAAAQBAJ&pg=PA192&dq=Liquidez+definicion&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwjV9MWdn978AhXijZUCHUjJAmYQ6AF6BAGKEAI#v=onepage&q&f=true>

Terreno, D., Pérez, J., & Sattler, S. (2020). La relación entre liquidez, rentabilidad y solvencia: Una investigación empírica por el modelo de ecuaciones estructurales. *Universidad de Antioquia*, 1(77), 1-23. <https://revistas.udea.edu.co/index.php/cont/article/view/340216>

Toshihiro, O. (2021). Interpretation of Chapter 17 of The General Theory and reconciliation between the endogenous money supply and the liquidity preference theory. *Taylor & Francis Online*, 47(2 - 3), 261 - 280. doi:<https://doi.org/10.1080/2329194X.2021.1984253>

Ugarte, H. (1 de Marzo de 2021). Casas de cobranza aseguran dar descuento de hasta 40% para el pago de deudas. *Casas de cobranza aseguran dar descuento de hasta 40% para el pago de deudas*. <https://rpp.pe/economia/economia/casas-de-cobranza-aseguran-estar-dando-descuento-de-40-para-el-pago-de-deudas-por-morosidad-entidades-financieras-bancos-noticia-1323499?ref=rpp>

Vásquez, C., Terry, O., & Huaman, M. (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. *Revista Científica "Visión de Futuro"*, 25(2). <https://www.redalyc.org/journal/3579/357966632011/357966632011.pdf>

Wejer, M., & Lada, M. (1 de Octubre de 2018). Success factors and barriers to the effective debt collection process. *ResearchGate*, 1(1), 1 - 7.

[https://www.researchgate.net/publication/328319480\\_Success\\_factors\\_and\\_barriers\\_to\\_the\\_effective\\_debt\\_collection\\_process](https://www.researchgate.net/publication/328319480_Success_factors_and_barriers_to_the_effective_debt_collection_process)

Westreicher, G. (25 de agosto de 2020). <https://economipedia.com/author/g-westreicher>

Whitney, A. (1 de Enero de 2021). Planning for the Unknown: Local Government Strategies from the Fiscal Year 2021. *Journals Sage*, 53(2), 1 - 13.  
<https://journals.sagepub.com/doi/full/10.1177/0160323X211032728>

Yauri, J. (2019). *Niif 15 y su incidencia en la liquidez de la empresa Wych Inversiones S.A.C.* de tesis, Universidad Peruana de las Américas, Lima, Lima.  
<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/637/Niif%2015%20y%20su%20incidencia%20en%20la%20liquidez%20de%20la%20empresa%20Wych%20Inversiones%20SAC.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

## ANEXOS

## Anexo 01. Matriz de consistencia

<b>Cuentas por cobrar y su impacto en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022</b>					
<b>Problema</b>	<b>Objetivos</b>	<b>Hipótesis</b>	<b>Variables</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Metodología</b>
<b>General</b>	<b>General:</b>	<b>General:</b>	Variable 1	Variable 1	Tipo:
¿Cuál es el impacto de las cuentas por cobrar en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022?	Determinar el impacto de las cuentas por cobrar en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022.	Las cuentas por cobrar impactan significativamente en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022.	Cuentas por cobrar	Políticas de crédito Procedimientos de cobranza Condiciones de crédito	Básica
<b>Específicos</b>	<b>Específicos:</b>	<b>Específico:</b>	Variable 2	Variable 2	Nivel:
¿Cuál es el impacto de las políticas de crédito en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022?	Determinar el impacto de las políticas de crédito en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022.	Las políticas de crédito impactan significativamente en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022.	Liquidez Dimensiones: Liquidez general Prueba ácida Morosidad Rotación cuentas por cobrar	Liquidez general Prueba ácida Morosidad Rotación cuentas por cobrar	No experimental – Longitudinal
¿Cuál es el impacto de los procedimientos de cobranza en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022?	Determinar el impacto de los procedimientos de cobranza en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022.	Los procedimientos de cobranza impactan significativamente en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022.			Población:
					Colaboradores de la empresa
¿Cuál es el impacto de las condiciones de crédito en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022?	Determinar el impacto de las condiciones de crédito en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022.	Las condiciones de crédito impactan significativamente en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022.			Muestra:
				15 colaboradores	

## Anexo 02. Instrumento

**Cuestionario**

En la presente investigación titulada: “Cuentas por cobrar y su impacto en la liquidez de la empresa Roca Fuerte Inversiones Inmobiliarias S.A.C. en el ejercicio 2020 – 2022”, requiere de la aplicación de la encuesta para que se recaude la información necesaria.

**Instrucciones:** Marcar según corresponda

Nunca 1	Muy pocas veces	Algunas veces	Casi siempre	Siempre	Respuesta
	2	3	4	5	
N°	Ítem				Alternativa
<b>V1: CUENTAS POR COBRAR</b>					
<b>D1: Políticas de crédito</b>					
1	Las cuentas por cobrar se registran adecuadamente para su contabilización				
2	Las cuentas por cobrar se recuperan a corto plazo				
3	Se aplican métodos de cobranza para recuperar la cartera de los clientes deudores.				
4	Las políticas de crédito son deficientes por ello se tiene una alta contabilización de cuentas por cobrar				
5	La entidad realiza funciones especiales de cobranza, como descuentos				
<b>D2: Procedimientos de cobranza</b>					
6	La empresa aplica los procedimientos de cobranza al momento de que evalúa que el cliente pasó la fecha de pago.				
7	La entidad realiza cobranza pasiva, es decir, se registra los datos del documento cobrado, con la finalidad de recaudar las cuentas por cobrar				
8	La empresa realiza una cobranza moderada, es decir, hace un monitoreo de la factura emitida, enviando recordatorios de pago.				
9	La entidad realiza una cobranza intensiva, es decir, envía cartas, visita al deudor, llama al deudor, u otros, para que pueda recuperar lo brindado al crédito.				
10	La entidad realiza una cobranza agresiva, es decir, presenta su carta realizada a nivel judicial debido a que el cliente no desea cancelar lo que corresponde.				
<b>D3: Condiciones de crédito</b>					
11	Se le brinda al cliente las condiciones que tiene que aceptar para que se le brinde el servicio o producto al crédito.				

12	Las condiciones crediticias son fáciles de entender para el cliente						
13	En las condiciones de crédito se plasma los periodos que tendrían para cancelar la deuda						
14	La empresa al ver que el cliente no tiene la intención de pago, le brinda beneficios por pronto pago.						
15	Realizar descuentos por pronto pago o financiamientos de crédito le ha resultado a la empresa para recaudar las cuentas por cobrar.						
<b>V2: LIQUIDEZ</b>							
<b>D1: Liquidez General</b>							
16	Considera importante realizar un análisis mensual sobre la situación de la liquidez de la empresa						
17	Es importante aplicar diferentes estrategias para mejorar la liquidez de la empresa						
18	La liquidez de la empresa se vio afectada por cuentas del activo						
19	La liquidez de la empresa se vio afectada por las cuentas del pasivo						
<b>D2: Prueba ácida</b>							
20	La entidad se encuentra en la capacidad de generar flujos de efectivo a corto plazo.						
21	La prueba ácida les permitió conocer el nivel de la liquidez de la empresa en los periodos 2020 - 2022						
22	La empresa realiza un flujo de caja para poder programar sus pagos correspondientes						
23	La empresa ha presentado dificultades para cumplir con sus obligaciones tributarias						
<b>D3: Morosidad</b>							
24	Se evalúa constantemente el grado de morosidad de los clientes de la compañía						
25	La morosidad se encuentra en un nivel alto de manera constante en los periodos 2020 - 2022						
26	La gerencia tiene conocimiento del nivel de morosidad de los clientes						
27	La entidad cuenta con los recursos para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo						
<b>D4: Rotación cuentas por cobrar</b>							
28	Se tiene un control adecuado de las ventas al crédito						
29	Se evita realizar ventas al crédito para disminuir la cartera de deudores						
30	Se tiene un límite de montos al que se debe llegar como cuentas por cobrar						

### Ficha documental

<b>Ratios</b>	<b>Fórmula</b>
Liquidez	Activo corriente / Pasivo corriente
Prueba ácida	(Activo Corriente - Inventario) / Pasivo corriente
Prueba defensiva	(Caja y bancos / Pasivo corriente) * 100
Capital de trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente
Rotación de caja y bancos	Caja y bancos * 360 / Ventas
Cuentas por cobrar	(Cuentas por cobrar * días del año) / Ventas anuales en cuenta corriente
Rotación de activos totales	Ventas / activos totales
Rotación de endeudamiento	Pasivo / patrimonio neto
Ratio de rentabilidad	Beneficio bruto / activo neto
Solvencia	Activo total / pasivo total

## Anexo 03. Declaraciones



**REPORTE  
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL  
TERCERA CATEGORIA E ITF  
ESTADOS FINANCIEROS**

Número de RUC:	20507989099	Razón Social:	ROCA FUERTE INVERSIONES INMOBILIARIAS SAC - ROCA FUERTE I.I. SAC
Periodo Tributario:	202013		
Número de Formulario:	0710		
Fecha Presentación:	19/05/2022	Número de Orden:	1002466623



Detalle en archivo excel



Detalle en archivo PDF

Estado de Situación Financiera ( Balance General )

Estado de Situación Financiera ( Balance General - Valor Histórico al 31 de dic 2020 )					
Activo			Pasivo		
Caja y bancos	359	1844861	Sobregiros bancarios	401	
Inv valor razonable y disp para la vta	360		Trib y aport sist pens y salud por pagar	402	12534
Ctas por cobrar comerciales - terc	361		Remuneraciones y particip por pagar	403	86107
Ctas por cobrar comerciales - relac	362		Ctas por pagar comerciales - terceros	404	256868
Ctas por cob per, acc, soc, dir y ger	363	19645	Ctas por pagar comerciales - relac	405	
Ctas por cobrar diversas - terceros	364	29654	Ctas por pagar acción, directores y ger	406	87769
Ctas por cobrar diversas - relacionados	365		Ctas por pagar diversas - terceros	407	282436
Serv y otros contratados por anticipado	366	78527	Ctas por pagar diversas - relacionadas	408	
Estimación ctas de cobranza dudosa	367		Obligaciones financieras	409	651855
Mercaderías	368		Provisiones	410	
Productos terminados	369		Pasivo diferido	411	
Subproductos, desechos y desperdicios	370		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>412</b>	<b>1377569</b>
Productos en proceso	371		<b>PATRIMONIO</b>		
Materias primas	372		Capital	414	116900
Materiales aux, suministros y repuestos	373		Acciones de inversión	415	
Envases y embalajes	374		Capital adicional positivo	416	
Existencias por recibir	375		Capital adicional negativo	417	
Desvalorización de existencias	376		Resultados no realizados	418	
Activos no ctes mantenidos para la vta	377		Excedente de revaluación	419	
Otro activos corrientes	378		Reservas	420	
Inversiones mobiliarias	379		Resultados acumulados positivos	421	1508093
Inversiones inmobiliarias ( 1 )	380	2099974	Resultados acumulados negativos	422	
Activ adq en arrendamiento finan. ( 2 )	381	285627	Utilidad de ejercicio	423	
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	(2152435)	Pérdida de ejercicio	424	(597337)
Depreciación de 1,2 e IME acumulado	383		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>425</b>	<b>1027656</b>
Intangibles	384	45624			
Activos biológicos	385		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>426</b>	<b>2405225</b>
Deprec act biol, amort y agota acum	386				
Desvalorización de activo inmovilizado	387				
Activo diferido	388	153748			
Otros activos no corrientes	389				
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>390</b>	<b>2405225</b>			



## Estado de Resultados

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 del 2020)		
Ventas netas o ing por servicios	461	2033394
Desc , rebajas y bonif concedidas	462	
Ventas netas	463	2033394
Costo de ventas	464	(2650506)
Resultado bruto Utilidad	466	0
Resultado bruto Pérdida	467	(617112)
Gastos de ventas	468	(50)
Gastos de administración	469	(0)
Resultado de operación utilidad	470	0
Resultado de operación pérdida	471	(617162)
Gastos financieros	472	(9183)
Ingresos financieros gravados	473	10732
Otros ingresos gravados	475	18276
Otros ingresos no gravados	476	0
Enajen. de val. y bienes del Act. F.	477	
Costo enajen, de val. y bienes A.F	478	
Gastos diversos	480	
REI del ejercicio positivo	481	
REI del ejercicio negativo	483	
Resultado antes de part - Utilidad	484	0
Resultado antes de part - Pérdida	485	(597337)
Distribución legal de la renta	486	
Resultado antes del imp - Utilidad	487	0
Resultados antes del imp - Pérdida	489	(597337)
Impuesto a la renta	490	
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	0
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	(597337)





## Estado de Resultados

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 del 2021)		
Ventas netas o ing por servicios	461	8476734
Desc , rebajas y bonif concedidas	462	
Ventas netas	463	8476734
Costo de ventas	464	(6035028)
Resultado bruto Utilidad	466	2441706
Resultado bruto Pérdida	467	(0)
Gastos de ventas	468	(5938)
Gastos de administración	469	(539972)
Resultado de operación utilidad	470	1895796
Resultado de operación pérdida	471	(0)
Gastos financieros	472	(75328)
Ingresos financieros gravados	473	10465
Otros ingresos gravados	475	73354
Otros ingresos no gravados	476	
Enajen. de val. y bienes del Act. F.	477	
Costo enajen, de val. y bienes A.F	478	
Gastos diversos	480	(17423)
REI del ejercicio positivo	481	
REI del ejercicio negativo	483	
Resultado antes de part - Utilidad	484	1886864
Resultado antes de part - Pérdida	485	(0)
Distribución legal de la renta	486	
Resultado antes del imp - Utilidad	487	1886864
Resultados antes del imp - Pérdida	489	(0)
Impuesto a la renta	490	(525316)
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	1361548
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	(0)





## Estado de Resultados

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 del 2022)		
Ventas netas o ing por servicios	461	16731519
Desc , rebajas y bonif concedidas	462	
Ventas netas	463	16731519
Costo de ventas	464	(1310921)
Resultado bruto Utilidad	466	15420598
Resultado bruto Pérdida	467	(0)
Gastos de ventas	468	(4824199)
Gastos de administración	469	(7659424)
Resultado de operación utilidad	470	2936975
Resultado de operación pérdida	471	(0)
Gastos financieros	472	(410659)
Ingresos financieros gravados	473	2400
Otros ingresos gravados	475	331054
Otros ingresos no gravados	476	
Enajen. de val. y bienes del Act. F.	477	
Costo enajen, de val. y bienes A.F	478	
Gastos diversos	480	
REI del ejercicio positivo	481	
REI del ejercicio negativo	483	
Resultado antes de part - Utilidad	484	2859770
Resultado antes de part - Pérdida	485	(0)
Distribución legal de la renta	486	
Resultado antes del imp - Utilidad	487	2859770
Resultados antes del imp - Pérdida	489	(0)
Impuesto a la renta	490	
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	2859770
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	(0)

## ● 20% de similitud general

Principales fuentes encontradas en las siguientes bases de datos:

- 18% Base de datos de Internet
- Base de datos de Crossref
- 16% Base de datos de trabajos entregados
- 5% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de contenido publicado de Crossref

### FUENTES PRINCIPALES

Las fuentes con el mayor número de coincidencias dentro de la entrega. Las fuentes superpuestas no se mostrarán.

1	<b>repositorio.uwiener.edu.pe</b> Internet	3%
2	<b>repositorio.ucv.edu.pe</b> Internet	2%
3	<b>Universidad Peruana de Las Americas on 2017-12-06</b> Submitted works	1%
4	<b>hdl.handle.net</b> Internet	1%
5	<b>repositorio.ulasamericas.edu.pe</b> Internet	1%
6	<b>uwiener on 2024-01-10</b> Submitted works	<1%
7	<b>uwiener on 2023-11-10</b> Submitted works	<1%
8	<b>uwiener on 2023-03-01</b> Submitted works	<1%