

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
Escuela Profesional de Contabilidad



Una Institución Adventista

Cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de la Asociación
Educativa Adventista Sur Oriental del Perú, periodos 2014 - 2018

Por:

Yesenia Karen Cabrera Ccana

Lizbeth Chañi Umiyauri

Asesor:

Mg. Ivan Apaza Romero

Lima, julio de 2019

DECLARACIÓN JURADA DE AUTORIA DEL INFORME DE TESIS

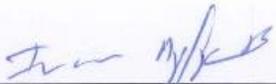
Mg. Iván Apaza Romero, de la Facultad Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que el presente informe de investigación titulado: **“CUENTAS POR COBRAR Y SU EFECTO EN LA LIQUIDEZ DE LA ASOCIACIÓN EDUCATIVA ADVENTISTA SUR ORIENTAL DEL PERÚ, PERÍODOS 2014-2018”** constituye la memoria que presenta las **Bachilleres Yesenia Karen Cabrera Ccana y Lizbeth Chañi Umiyauri** para aspirar al título de Profesional de Contador Público ha sido realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

Las opiniones y declaraciones en este informe son de entera responsabilidad del autor, sin comprometer a la institución.

Y estando de acuerdo, firmo la presente constancia en *Lima*, a los 31 de julio del año 2019.



Mg. Iván Apaza Romero

Cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de la Asociación
Educativa Adventista Sur Oriental del Perú, períodos 2014-2018.

TESIS

Presentada para optar el título de Contador Público

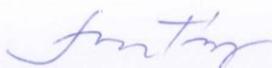
JURADO CALIFICADOR



Dr. Marcos Arthur Cornejo Cáceres
Presidente



Dr. Rubén Leonard Apaza Apaza
Secretario



Mg. Sinfiriano Martinez Huisa
Vocal



CPC. Abraham Braulio Santos Maldonado
Vocal



Mg. Iván Apaza Romero
Asesor

Lima, 31 de Julio 2019

Dedicatoria

A Dios porque aún me da la oportunidad de seguir avanzado en mi vida profesional. Gracias a mis padres Luciano Cabrera Apaza y Yolanda Ccana Huanco, por el amor y apoyo incondicional mediante sus oraciones, quienes me motivaron para realizar este trabajo. A sí mismo a mis hermanas Daysi y Raquel, quienes me inspiran a ser mejor cada día.

Yesenia Karen Cabrera Ccana

A Dios por su inmenso amor y protección en toda esta trayectoria, donde muchas veces sentí no poder y me levantó con más fuerzas haciendo cumplir sus promesas hasta este momento. A mis padres Julia Umiyauri y Juan Pfochori y mis hermanas Beysabeth, Ariday, Ana y Samady, por la motivación e impulso que me brindaron siempre para encaminar mi vida. A mi compañera de tesis Yesenia y mejor apoyo Edy Ruiz Tocas por siempre ser el sustento en las horas difíciles de esta etapa profesional.

Lizbeth Chañi Umiyauri

AGRADECIMIENTOS

A Dios, por ser quien nos guía cada día y nos otorga las fuerzas necesarias para continuar y poder cumplir un objetivo más en nuestras vidas profesionales.

A nuestra alma mater Universidad Peruana Unión, por los conocimientos brindados con principios y valores cristianos durante nuestra vida universitaria.

Al Gerente Financiero Saúl Aguilar Camacho de la Asociación Educativa Adventista Sur Oriental del Perú y al C.P. Anthony Vladimir Chahuara Ccari por la proporción de la información contable para realizar este trabajo.

Un agradecimiento muy especial al Mg. Iván Apaza Romero quien fue nuestro asesor que siempre nos mostró su apoyo incondicional en todo momento.

Al Mg. Oscar Ernesto Rodriguez Espinoza quien nos apoyó en la parte metodológica y revisión de este trabajo.

A nuestros amigos Juan Carlos Espinal, Anghela Cotacallapa, Xiomara Choque, Deyvis Samuel Canaza, Nixso Casas, Jhonatan Leiva, Daniel Huallpa y Juan Carlos Ito que durante el proceso de este trabajo no dudaron en brindarnos su apoyo, por sus palabras de ánimo y de motivación en cada momento, y a todas las personas que mostraron su apoyo incondicional.

ÍNDICE GENERAL

SIMBOLOGÍA	xiv
RESUMEN	xv
CAPÍTULO I.....	17
El problema.....	17
1.1. Descripción de la situación problemática-----	17
1.2. Formulación del problema -----	19
1.2.1. Problema general -----	19
1.2.2. Problemas específicos-----	19
1.3. Objetivos-----	19
1.3.1. Objetivo general -----	19
1.3.2. Objetivos específicos-----	20
1.4. Justificación y viabilidad-----	20
1.4.1. Justificación -----	20
1.4.1.1. Teórica-----	20
1.4.1.2. Metodológica -----	20
1.4.1.3. Social-----	21
1.4.2. Viabilidad-----	21
1.5. Presuposición filosófica-----	21
1.6. Datos generales de la empresa -----	22
1.6.1. Razón social-----	22
1.6.2. Visión-----	23
1.6.3. Misión -----	23
1.6.4. Objetivos -----	23
1.6.5. Valores-----	24
1.6.6. Organización -----	25
2. CAPÍTULO II	26

Marco teórico	26
2.1. Antecedentes -----	26
2.1. Marco histórico -----	32
2.1.1. Marco histórico de las cuentas por cobrar -----	32
2.1.2. Marco histórico de la liquidez -----	33
2.2. Bases teóricas -----	35
2.2.1. Cuentas por cobrar -----	35
2.2.1.1. Definición -----	35
2.2.1.2. Importancia de las cuentas por cobrar -----	36
2.2.1.3. Objetivos de las cuentas por cobrar -----	36
2.2.1.4. Clasificación de las cuentas por cobrar -----	37
2.2.1.5. Riesgo de crédito -----	39
2.2.1.6. Procedimiento de cobranza -----	39
2.2.1.7. Rotación de cuentas por cobrar -----	41
2.2.1.8. Periodo promedio de cobranza -----	41
2.2.1.9. Morosidad -----	42
2.2.1.10. Incobrabilidad -----	43
2.2.2. Liquidez -----	44
2.2.2.1. Definición -----	44
2.2.2.2. Objetivo de la liquidez -----	44
2.2.2.3. Importancia de la liquidez -----	45
2.2.2.4. Indicadores financieros -----	45
2.2.2.5. Ventajas de la liquidez -----	45
2.2.2.6. Consecuencias de la falta de la liquidez -----	47
2.2.2.7. Ratios de liquidez -----	49
2.2.2.8. Liquidez corriente -----	50
2.2.2.9. Prueba ácida -----	51
2.2.2.10. Liquidez inmediata -----	52
2.2.2.11. Capital de trabajo neto -----	53
2.2. Marco conceptual -----	54
2.2.3. Cuentas por cobrar -----	54
2.2.3.1. Procedimiento de cobranza -----	54
2.2.3.1.1. Rotación de cuentas por cobrar	54

2.2.3.1.2. Periodo promedio de cobranza	54
2.2.3.2. Morosidad-----	54
2.2.3.3. Incobrabilidad-----	55
2.2.4. Liquidez-----	55
2.2.4.1. Ratios de liquidez-----	55
2.2.4.1.1. Liquidez corriente	55
2.2.4.1.2. Prueba ácida	55
2.2.4.1.3. Liquidez inmediata.....	55
2.2.4.1.4. Capital de trabajo neto.....	55
3. CAPÍTULO III	56
Materiales y métodos	56
3.1. Tipo de investigación-----	56
3.2. Diseño de investigación-----	56
3.3. Formulación de la hipótesis-----	57
3.1.1. Hipótesis general-----	57
3.1.2. Hipótesis específicas-----	57
3.4. Operacionalización de la variable-----	58
3.1.3. Variables de estudio-----	58
3.1.3.1. Variable independiente-----	58
3.1.3.2. Variable dependiente-----	59
3.5. Población y muestra-----	59
3.1.4. Población-----	59
3.1.5. Muestra-----	59
3.1.5.1. Unidad de análisis-----	59
3.6. Plan de procesamiento de datos-----	59
3.1.6. Técnicas de recolección de datos-----	59
3.1.7. Técnicas para el procesamiento y análisis de datos-----	59
4. CAPÍTULO IV.....	61
Resultados	61

4.1.	Resultados -----	61
4.1.1.	Resultados descriptivos -----	61
4.1.2.	Correlación Pearson-----	65
4.1.3.	Interpretación de los Ratios de Liquidez -----	66
4.1.3.1.	Interpretación de la Liquidez Corriente -----	66
4.1.3.1.1.	Interpretación de la Liquidez corriente 2014.....	66
4.1.3.1.2.	Interpretación de la Liquidez corriente 2015.....	67
4.1.3.1.3.	Interpretación de la Liquidez corriente 2016.....	67
4.1.3.1.4.	Interpretación de la Liquidez corriente 2017.....	67
4.1.3.1.5.	Interpretación de la Liquidez corriente 2018.....	67
4.1.3.2.	Interpretación de la Prueba ácida-----	68
4.1.3.2.1.	Interpretación de la Prueba ácida 2014.....	68
4.1.3.2.2.	Interpretación de la Prueba ácida 2015.....	68
4.1.3.2.3.	Interpretación de la Prueba ácida 2016.....	68
4.1.3.2.4.	Interpretación de la Prueba ácida 2017.....	69
4.1.3.2.5.	Interpretación de la Prueba ácida 2018.....	69
4.1.3.3.	Interpretación de la Liquidez inmediata-----	69
4.1.3.3.1.	Interpretación de la Liquidez inmediata 2014.....	69
4.1.3.3.2.	Interpretación de la Liquidez inmediata 2015.....	69
4.1.3.3.3.	Interpretación de la Liquidez inmediata 2016.....	70
4.1.3.3.4.	Interpretación de la Liquidez inmediata 2017.....	70
4.1.3.3.5.	Interpretación de la Liquidez inmediata 2018.....	70
4.1.3.4.	Interpretación del Capital de trabajo neto-----	71
4.1.3.4.1.	Interpretación del capital de trabajo neto 2014.....	71
4.1.3.4.2.	Interpretación del Capital de trabajo neto 2015.....	71
4.1.3.4.3.	Interpretación del Capital de trabajo neto 2016.....	71
4.1.3.4.4.	Interpretación del Capital de trabajo neto 2017.....	71
4.1.3.4.5.	Interpretación del Capital de trabajo neto 2018.....	72
4.2.	Contrastación de hipótesis-----	72
4.2.1.	Primera hipótesis específica -----	72
4.2.1.1.	Interpretación de Procedimiento de cobranza -----	73
4.2.1.1.1.	Interpretación de Procedimiento de cobranza 2014.....	73
4.2.1.1.2.	Interpretación de Procedimiento de cobranza 2015.....	73
4.2.1.1.3.	Interpretación de Procedimiento de cobranza 2016.....	74
4.2.1.1.4.	Interpretación de Procedimiento de cobranza 2017.....	74

4.2.1.1.5. Interpretación de Procedimiento de cobranza 2018.....	75
4.2.2. Segunda hipótesis específica-----	79
4.2.2.1. Interpretación del Nivel de morosidad -----	79
4.2.2.1.1. Interpretación del Nivel de morosidad 2014.....	79
4.2.2.1.2. Interpretación del Nivel de morosidad 2015.....	79
4.2.2.1.3. Interpretación del Nivel de morosidad 2016.....	80
4.2.2.1.4. Interpretación del Nivel de morosidad 2017.....	80
4.2.2.1.5. Interpretación del Nivel de morosidad 2018.....	80
4.2.3. Tercera hipótesis específica-----	82
4.2.3.1. Interpretación del Nivel de incobrabilidad -----	83
4.2.3.1.1. Interpretación del Nivel de incobrabilidad 2014	83
4.2.3.1.2. Interpretación del Nivel de incobrabilidad 2015	83
4.2.3.1.3. Interpretación del Nivel de incobrabilidad 2016	83
4.2.3.1.4. Interpretación del Nivel de incobrabilidad 2017	83
4.2.3.1.5. Interpretación del Nivel de incobrabilidad 2018	83
4.2. Discusión -----	85
5. CAPÍTULO V.....	88
Conclusiones y recomendaciones.....	88
5.1. Conclusiones -----	88
5.2. Recomendaciones -----	89
Referencias.....	91
Anexos.....	99

ÍNDICE DE TABLAS

<i>Tabla 1 Operacionalizacion de la variable.....</i>	<i>58</i>
<i>Tabla 2. Resultados de los indicadores de la variable Cuentas por cobrar de la AEASOP en los períodos 2014 al 2018.....</i>	<i>61</i>
<i>Tabla 3. Resultados de los indicadores de la variable Indicadores de liquidez de la AEASOP en los periodos 2014 al 2018.</i>	<i>63</i>
<i>Tabla 4. Correlaciones de los indicadores de cuentas por cobrar y los indicadores de los ratios de liquidez de la AEASOP en los periodos 2014 al 2018</i>	<i>66</i>
<i>Tabla 5. Resumen del modelo de Rotación de cuentas por cobrar y su efecto en los Ratios de liquidez.</i>	<i>76</i>
<i>Tabla 6. Resultados del efecto de la Rotación de cuentas por cobrar en los Ratios de Liquidez.</i>	<i>76</i>
<i>Tabla 7. Resumen del modelo de Periodo promedio de cobranza y su efecto en los ratios de Liquidez.</i>	<i>77</i>
<i>Tabla 8. Resultados del efecto del Periodo promedio de cobranza en los ratios de liquidez.</i>	<i>78</i>
<i>Tabla 9. Resumen del Nivel de morosidad y su efecto en los Ratios de liquidez.</i>	<i>81</i>
<i>Tabla 10. Resultados del efecto del Nivel de morosidad en los Ratios de liquidez.</i>	<i>82</i>
<i>Tabla 11, Resumen del modelo del Nivel de incobrabilidad y su efecto en los Ratios de liquidez.</i>	<i>84</i>
<i>Tabla 12. Resultados del efecto del Nivel de Incobrabilidad en los Ratios de liquidez.</i>	<i>85</i>

ÍNDICE DE FIGURAS

<i>Figura 1 Datos generales de la empresa</i>	<i>23</i>
<i>Figura 2 Organigrama Financiera AEASOP</i>	<i>25</i>
<i>Figura 3. Indicadores de la variable Cuentas por cobrar, indicadores Rotación de cuentas por cobrar y Periodo promedio de cobranza de la AEASOP en los periodos 2014 al 2018.</i>	<i>62</i>
<i>Figura 4. Indicadores de la variable Cuentas por cobrar, indicadores nivel de morosidad y nivel de incobrabilidad de la AEASOP en los períodos 2014 al 2018.</i>	<i>62</i>
<i>Figura 5. Indicadores de la variable Ratios de liquidez, indicadores Liquidez corriente y Liquidez inmediata de la AEASOP en los periodos 2014 al 2018.....</i>	<i>64</i>
<i>Figura 6. Indicadores de la variable Ratios de liquidez, Prueba ácida promedio y Capital de trabajo neto promedio de la AEASOP en los periodos 2014 al 2018.....</i>	<i>64</i>

ÍNDICE DE ANEXOS

<i>Anexo 1. Matriz de consistencia.....</i>	<i>99</i>
<i>Anexo 2. Operacionalización de la variable</i>	<i>100</i>
<i>Anexo 3 Estados financieros, periodo 2014.....</i>	<i>101</i>
<i>Anexo 4. Estado de resultados, periodo 2014.....</i>	<i>102</i>
<i>Anexo 5. Estados financieros, periodo 2015.....</i>	<i>103</i>
<i>Anexo 6. Estado de resultados, periodo 2015.....</i>	<i>104</i>
<i>Anexo 7. Estados financieros, periodo 2016.....</i>	<i>105</i>
<i>Anexo 8. Estado de resultados, periodo 2016.....</i>	<i>106</i>
<i>Anexo 9. Estados financieros, periodo 2017.....</i>	<i>107</i>
<i>Anexo 10. Estado de resultados, periodo 2017.....</i>	<i>108</i>
<i>Anexo 11. Estados financieros, periodo 2018.....</i>	<i>109</i>
<i>Anexo 12. Estado de resultados, periodo 2018.....</i>	<i>110</i>
<i>Anexo 13. Base de datos de la AEASOP con los componentes cuentas por cobrar</i>	<i>111</i>
<i>Anexo 14. Base de datos de la AEASOP con los componentes de liquidez.....</i>	<i>113</i>
<i>Anexo 15 Cuentas por cobrar 2014</i>	<i>115</i>
<i>Anexo 16 Ratios de Liquidez 2014.....</i>	<i>116</i>
<i>Anexo 17 Cuentas por cobrar 2015</i>	<i>117</i>
<i>Anexo 18 Ratios de Liquidez 2015.....</i>	<i>118</i>
<i>Anexo 19 Cuentas por cobrar 2016</i>	<i>119</i>
<i>Anexo 20 Ratios de Liquidez 2016.....</i>	<i>120</i>
<i>Anexo 21 Cuentas por cobrar 2017</i>	<i>121</i>
<i>Anexo 22 Ratios de Liquidez 2017.....</i>	<i>122</i>
<i>Anexo 23 Cuentas por cobrar 2018</i>	<i>123</i>
<i>Anexo 24 Ratios de Liquidez 2018.....</i>	<i>124</i>

SIMBOLOGÍA

AEASOP: Asociación Educativa Adventista Sur Oriental del Perú

AAA: Asociación de Acreditación Adventista

BCBS: Comité de Basilea de Supervisión Bancaria

MINEDU: Ministerio de Educación

RUC: Registro Único del Contribuyente

SBS: Superintendencia de Bancos y Seguros

RESUMEN

La AEASOP es una organización de la Iglesia Adventista del Séptimo Día que se encarga de brindar servicios educativos en los diferentes niveles, en la cual se hizo una investigación con el objetivo de determinar el efecto de las cuentas por cobrar en la liquidez, dentro de los periodos 2014 al 2018. Se aplicó una investigación de tipo cuantitativo con un análisis descriptivo explicativo, de diseño ex post facto, ya que nos permitirá ver los hechos ocurridos en el pasado y ver los factores que lo hayan podido ocasionar. El instrumento de medición fue ratios financieros mediante el muestreo de los estados financieros y estado de resultados. Los resultados mostraron que la Rotación de cuentas por cobrar en la Liquidez corriente posee un coeficiente de -0.010, lo que señala un efecto negativo y p valor de 0.001 ($p < 0.05$), por lo que se deduce que es significativo. El Nivel de incobrabilidad en la Liquidez corriente tiene un coeficiente de 0.215, lo cual señala un efecto positivo y un p valor de 0.008 ($p < 0.005$) por lo que deduce que es significativo. Aceptando la primera y tercera hipótesis, el nivel de morosidad como segunda hipótesis no causa un efecto significativo en los ratios de liquidez; liquidez corriente, prueba ácida, liquidez inmediata y capital de trabajo neto. Dando como respuesta al problema general concluimos que las cuentas por cobrar causan un efecto en la liquidez de manera significativa.

Palabras claves: cuentas por cobrar; liquidez; efecto y ratios financieros

ABSTRACT

The AEASOP is an organization of the Seventh-day Adventist Church that is responsible for providing educational services at different levels, in which an investigation was conducted with the objective of determining the effect of accounts receivable on liquidity, within the periods 2014 to 2018. We applied quantitative research with an explanatory descriptive analysis of ex post facto design, since it will allow us to see the events that occurred in the past and see the factors that may have caused it. The measurement instrument was the financial ratios by sampling the financial statements and income statement. The results showed that the rotation of accounts receivable in the current liquidity has a coefficient of -0.010, which indicates a negative effect and p value of 0.001 ($p < 0.05$), so it is deduced that it is significant. The level of uncollectibility in the current Liquidity has a coefficient of 0.215, which indicates a positive effect and a p value of 0.008 ($p < 0.005$) so it deduces that it is significant. Accepting the first and third hypotheses, the Level of delinquency as a second hypothesis does not cause a significant effect on the liquidity ratios; current liquidity, acid test, immediate liquidity and net working capital. In response to the general problem, we conclude that accounts receivable have a significant effect on liquidity.

Keywords: accounts receivable; liquidity; effect and financial ratios.

CAPÍTULO I

El problema

1.1. Descripción de la situación problemática

Las cuentas por cobrar son el conjunto de derechos de cobro o crédito (Berghe, 2011) o al igual que cualquier activo, recursos económicos que son propiedad de una organización (Guajardo, 2014), derechos que la empresa tiene pendientes de cobros y cuyo beneficios se estima fluirán en ella (Chong, Chávez, Quevedo, & Bravo, 2014); estas resultan cuando se han efectuado ventas al crédito (Wilcox & San Miguel, 1990), donde significa la promesa del cliente de pagar en una futura fecha, con dinero, el importe que le fue cargado por mercancías o servicios (Guajardo, 1992).

La liquidez indica la capacidad de pago a corto plazo que tiene la empresa y se calcula considerando las cuentas que forman parte del activo y pasivo corriente, que muestra el nivel de solvencia financiera para cumplir con sus obligaciones corrientes a su vencimiento. (Flores, 2014). De lo contrario, en la medida que no existiera esta sincronización, habría que liquidar activos disponibles o acudir al endeudamiento (Garrido & Iñiguez, 2010).

El origen y estudio del crédito se dio gracias a que las organizaciones buscaban herramientas que les permita mejorar las cobranzas a corto y a largo plazo, de esa manera se pueda cubrir los diferentes gastos que poseen dichas organizaciones, con la finalidad de generar un alto nivel de liquidez.

A nivel internacional, Fernandez (2018), mediante el diario El País, menciona que los altos niveles de deudas y elevados déficit públicos son un motivo de preocupación; esto advirtió el Fondo Monetario Internacional en su último Monitor Fiscal, por lo tanto, los riesgos de una deuda elevada se demostró en las economías más débiles y año tras año va incrementando

este problema y según Robinson (2018), en el diario La Vanguardia la deuda mundial se triplica en este siglo y traspasa el 300% del Producto Interior Bruto. En el 2016 el endeudamiento de los consumidores llegó al récord de 247 billones de dólares según el informe del Instituto Internacional de Finanzas en Washington, esto creció dentro de los cinco años. Las empresas enfrentan problemas de cobranza, afectando grandemente en la liquidez y las obligaciones financieras.

Miñay (2019) menciona que en el Perú existen niveles socioeconómicos que influyen en el estilo de vida (educación, salud, trabajo, etc.). Este año, Pulso Perú, da como resumen que un 53% de peruanos no podrán enfrentar sus gastos, esto afectará relevantemente al sector educación. Alarcón (2018) menciona en el diario gestión, “los colegios con mensualidades altas tienen 30% en morosidad, en cambio los colegios con mensualidades bajas tienen 50% y aún más; esto se debe a una prioridad en gastos afirma Jorge Camacho Bueno, presidente de la Asociación de Colegios Particulares Amigos (ADECOPA)”. Al ver dichas cifras, las instituciones educativas optaron por medidas para solucionar este problema, pero, La ley N° 27665 MINEDU “Ley de Protección a la Economía Familiar respecto al pago de pensiones en Centros y Programas Educativos Privados” y la ley N° 29571 “Código de protección y Defensa del consumidor” ordena brindar la educación con normalidad a los alumnos sin afectarlos (Gestión, 2019).

La Asociación Educativa Adventista Sur Oriental del Perú con RUC 20490141554 conformada por 8 colegios en mención: Colegio Adventista José Pardo (Cusco), Colegio Adventista Jaime White (Puerto Maldonado), Colegio Adventista Pedro Kalbermatter (Abancay), Colegio Adventista Buen Maestro (Quillabamba), Colegio Adventista Espinar, Colegio Adventista Huepetuhe, Colegio Adventista Velille y Colegio Adventista Sicuani. Brindan servicios educativos en el nivel inicial, primaria y secundaria, en los últimos años

vienen afrontando obstáculos en las cobranzas de las pensiones mensuales que no son percibidas en las fechas establecidas por los responsables financieros y muchas veces llegan a ser incobrables, esto conlleva a una liquidez negativa de corto a largo plazo, no cubriendo las obligaciones financieras, reflejando en el activo corriente del estado de situación financiera y estado de resultados.

Ante esta realidad, el presente trabajo se realizará con la finalidad de demostrar cuál es el efecto de las cuentas por cobrar en la liquidez, a partir de estos resultados la administración tendrá que tomar diferentes y mejores decisiones que ayuden a restablecer el manejo de las cuentas por cobrar y obtengan una mayor liquidez.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general.

Surge la necesidad de investigar ¿Cuál es el efecto de las cuentas por cobrar en la liquidez de la Asociación Educativa Adventista Sur Oriental de Perú, periodos 2014-2018?

1.2.2. Problemas específicos

¿Cuál es el efecto del procedimiento de cobranza en los ratios de liquidez de la Asociación Educativa Adventista Sur Oriental de Perú, periodos 2014-2018?

¿Cuál es el efecto de la morosidad en los ratios de liquidez de la Asociación Educativa Adventista Sur Oriental de Perú, periodos 2014-2018?

¿Cuál es el efecto de la incobrabilidad en los ratios de liquidez de la Asociación Educativa Adventista Sur Oriental de Perú, periodos 2014-2018?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general.

Determinar el efecto de las cuentas por cobrar en la liquidez de la Asociación Educativa Adventista Sur Oriental de Perú, periodos 2014-2018.

1.3.2. Objetivos específicos.

Determinar el efecto del procedimiento de cobranza en los ratios de liquidez de la Asociación Educativa Adventista Sur Oriental de Perú, periodos 2014-2018.

Determinar el efecto de la morosidad en los ratios de liquidez de la Asociación Educativa Adventista Sur Oriental de Perú, periodos 2014-2018.

Determinar el efecto de la incobrabilidad en los ratios de liquidez de la Asociación Educativa Adventista Sur Oriental de Perú, periodos 2014-2018.

1.4. Justificación y viabilidad

1.4.1. Justificación

La justificación se ejecutó tomando en cuenta los criterios de Hernández, Fernández & Baptista (2010) que mencionan:

1.4.1.1. Teórica.

Este presente trabajo de investigación se realizará con la finalidad de poder brindar soluciones a los efectos que tiene la AEASOP en cuanto a las cuentas por cobrar, disminuyendo los riesgos en la liquidez dentro de los periodos 2014-2018. Para ello, manipulamos teorías, conceptos, proyectos y diferentes fuentes científicas para la justificación del proyecto.

1.4.1.2. Metodológica.

Se emplea el tipo de investigación correlacional transversal no experimental, sosteniendo así que la investigación es EX POST-FACTO, en la cual no poseemos el control sobre los

hechos, pero posteriormente si llegamos a poder analizarlos; estos datos fueron obtenidos de los ocho colegios que posee la AEASOP, dentro de los periodos 2014-2018.

1.4.1.3. Social.

Esta investigación servirá para proyectos posteriores futuros, la cual les brindará una información panorámica para ver el efecto de las cuentas por cobrar en la liquidez en los estados de resultados de manera relevante en dichas instituciones educativas, teniendo en cuenta la ley 27665 MINEDU y la ley 29571 INDECOPI; es necesario que la AEASOP tenga en consideración esta investigación para la toma de decisiones en cada institución, de esa manera se podrá llegar a una buena estabilidad financiera, para poder cubrir los gastos que posee, con relación a la mejora al brindar un servicio educativo íntegro.

1.4.2. Viabilidad

La información obtenida y analizada es de los estados financieros de la AEASOP de los períodos 2014-2018, que agrupa características fiables, exactas para llevar a cabo este proyecto de investigación.

1.5. Presuposición filosófica

La Biblia indica en Salmo 24:1 “De Jehová es la tierra y su plenitud, el mundo y los que lo habitan”, este versículo nos menciona que todo pertenece a Dios, es entonces donde nosotros debemos reconocer que gracias a él tenemos todo en esta vida, por lo que debemos manejarlo en orden como se menciona en Deuteronomio 8:18 “Sino acuérdate de Jehová tu Dios, porque él te da el poder para hacer las riquezas, a fin de confirmar su pacto que juró a tus padres, como en este día.”, nos menciona que él nos da todas las bendiciones que tenemos ya sea económica, familiar, etc., claramente nos menciona que nosotros somos administradores de lo que se nos entrega, y debemos reconocerlo fielmente con nuestras ganancias. Para empezar con un proyecto nos señala en Lucas 14:28 “Porque ¿Cuál de vosotros, queriendo

edificar una torre, no se sienta primero y calcula los gastos, a ver si tiene lo que necesita para acabarla?”, es necesario realizar un plan de trabajo con mucha paciencia y sabiduría, evaluando todos los bienes que se tiene, así mismo los costos y los gastos con mucha sensatez para prevenir problemas financieros a corto y largo plazo; por lo cual debemos utilizar al máximo todos nuestros conocimientos y capacidades de manera muy ordenada, ya establecido el proyecto nos menciona en Romanos 13:7-8 “Pagad a todos lo que debéis: al que tributo, tributo; al que impuesto, impuesto; al que respeto, respeto; al que honra, honra. No debáis a nadie nada, sino el amaros unos a otros; porque el que ama al prójimo, ha cumplido la ley.”, esto implica la responsabilidad que tenemos unos con otros frente a todas las obligaciones financieras y propuestas de pago, con terceras personas que pactamos un acuerdo, evitando los disgustos para establecer un buen nivel de confianza para siguientes acuerdos; así mismo señala en Eclesiastés 5:5 “Mejor es que no prometas, y no que prometas y no cumplas”, aquí nos menciona la importancia del cumplimiento ante un acuerdo mutuo, dentro de un contrato establecido. Sin causar perjuicios dentro de la institución.

1.6. Datos generales de la empresa

1.6.1. Razón social.

La siguiente figura son los datos de la AEASOP, extraído de página de la SUNAT.

Número de RUC:	20490141554 - ASOCIACION EDUCATIVA ADVENTISTA SUR ORIENTAL DEL PERU		
Tipo Contribuyente:	ASOCIACION		
Nombre Comercial:	-		
Fecha de Inscripción:	08/01/2010	Fecha de Inicio de Actividad:	11/01/2010
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Dirección del Domicilio Fiscal:	MZA. A LOTE. 9 URB. PARQUE INDUSTRIAL (VIA EXPRESA 50M ABAJO DERCO CENT PTA VRD) CUSCO - CUSCO - WANCHAQ		
Sistema de Emisión de Comprobante:	MANUAL/COMPUTARIZADO	Actividad de Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD
Sistema de Contabilidad:	COMPUTARIZADO		
Actividad(es) Económica(s):	CIIU: 8521-ENSEÑANZA SECUNDARIA DE FORMACIÓN GENERAL ▼		
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	FACTURA ▼		
Sistema de Emisión de Comprobante Electrónico:	-		
Afiliado al PLE:	01/01/2014		
Padrones :	NINGUNO ▼		

Figura 1 Datos generales de la empresa

1.6.2. Visión.

Ser un sistema educativo reconocido en la comunidad por su calidad y excelencia fundamentado en principios bíblicos - cristianos.

1.6.3. Misión.

Somos el sistema educativo de la Iglesia Adventista del Séptimo día que busca restaurar en el ser humano la imagen de Dios, promoviendo el desarrollo integral del educando, formando ciudadanos autónomos y comprometidos con Dios, con el bienestar de la comunidad y de la patria.

1.6.4. Objetivos.

- Fortalecer nuestra identidad adventista en todas nuestras instituciones adventistas, reconociendo a Dios como la fuente de toda sabiduría.

- Brindar una educación integral de calidad, que nos lleve a la excelencia académica fortaleciendo nuestra identidad corporativa.
- Incentivar el estudio, la protección y la conservación de la naturaleza, reconociendo a Dios como el creador y sustentador del universo.
- Promover en nuestra comunidad educativa la adquisición de hábitos saludables por medio del conocimiento de los principios de la salud respetando el cuerpo como templo del Espíritu Santo.
- Promover la calidad total en nuestras instituciones educativas que nos lleven a la acreditación denominacional (AAA) y nacional brindando procesos de mejora continua.

1.6.5. Valores.

- a) Identidad: Demostramos a través de nuestras actitudes, coherencia con los principios y valores de nuestro sistema educativo.
- b) Lealtad: Actuamos con amor, gozo y satisfacción en el cumplimiento de los principios y valores del sistema educativo adventista aun en situaciones adversas.
- c) Integridad: Favorecemos en la comunidad educativa, una vida consecuente entre el decir y el hacer bajo el marco de los principios bíblico cristianos.
- d) Integralidad: Impulsamos la restauración del ser humano en todas sus dimensiones: mental, espiritual, social y física cuidando el medio ambiente.

1.6.6. Organización

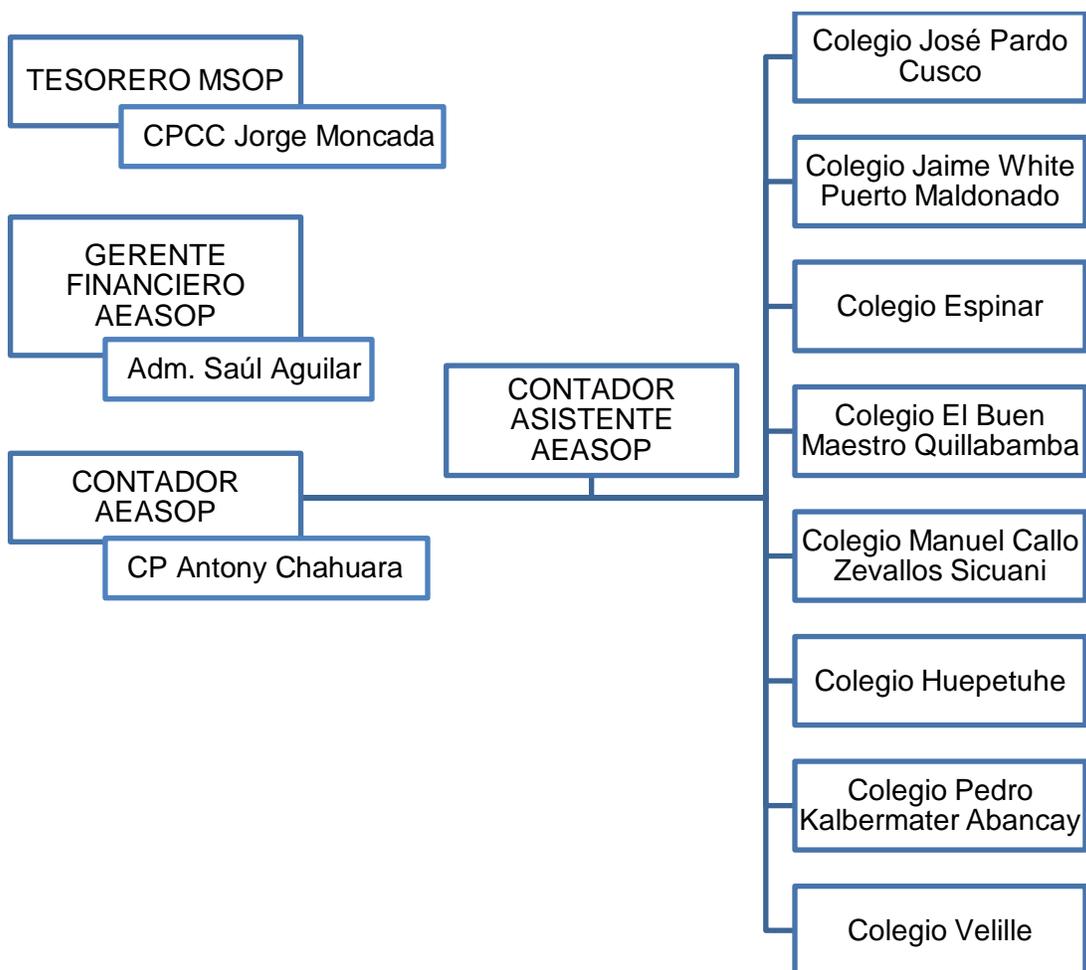


Figura 2 Organigrama Financiera AEASOP

CAPÍTULO II

Marco teórico

1.7. Antecedentes

Entre las investigaciones utilizadas como antecedentes, se tienen:

En la tesis realizada por Burga & Rodrigo (2019), titulada “ Cuentas por cobrar y su incidencia en los indicadores de liquidez del centro de aplicación Imprenta Unión, Lima, periodos 2013-2017”, para obtener el título profesional de Contador Público. Su problema general fue ¿De qué manera las cuentas por cobrar inciden en los indicadores de liquidez?, con el objetivo de determinar la incidencia de las cuentas por cobrar en los indicadores de liquidez. Esto conllevó a tener como hipótesis principal: Las cuentas por cobrar inciden significativamente en los indicadores de liquidez. El trabajo lo desarrollaron con una metodología estadístico descriptivo, de manera retrospectiva, con un enfoque cuantitativo y un alcance a nivel explicativo, obteniendo información de los estados financieros, en ello aplicaron como instrumento los indicadores financieros. Concluyeron que las incidencias de las cuentas por cobrar no muestran significancia considerable en los indicadores de liquidez. Se recomienda evaluar las políticas de ventas y a la vez analizar cuándo se debe realizar ventas al crédito, generar un perfil crediticio de cada cliente, todo esto para riesgos de insolvencia.

En la tesis realizada por Santiago, Valencia, & Huatangari (2018), en Callao – Perú, titulada “La Gestión de Cuentas por Cobrar y la Liquidez de la empresa Everis Perú S.A.C. , periodos 2012-2017” tuvo como problema general ¿En qué medida la Gestión de cuentas por cobrar influye en la liquidez? teniendo como objetivo principal determinar si la Gestión de cuentas por cobrar influye en la liquidez; la hipótesis fue que la deficiente Gestión de cuentas por cobrar disminuye la Liquidez, la metodología fue de enfoque cuantitativo de diseño No Experimental y Correlacional, la empresa fue Everis Perú S.A.C. y se usó el muestreo no probabilístico ya

que la disponibilidad a la información fue con el instrumento de los estados financieros, el paquete estadístico fue el Minitab 17 y Excel 2013. Los resultados fueron que las cuentas por cobrar representan el mayor porcentaje del total de activos de la empresa Everis Peril, siendo esta su principal fuente de ingreso; sin embargo, dicha empresa tiene una deficiente gestión en sus cuentas por cobrar y ello afecta drásticamente su Liquidez. Concluyendo que las deficientes políticas de crédito aumentan el riesgo de la liquidez, el cual no permite que la empresa cobre oportunamente las facturas que emiten a sus clientes porque desde el inicio del contrato no se establecen dentro de ella los plazos de cobro que debería ir reflejado dentro de las políticas de crédito; por lo tanto, los clientes no realizan sus pagos correspondientes.

En la tesis realizada por Suarez & Becerra (2017), "Cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de la empresa Avicola Elita EIRL, Trujillo 2015" presentado en el año 2017 para obtener el título profesional de Contador Público. Determinaron como problema ¿Cuál es el efecto del control de las cuentas por cobrar en la liquidez? justificando que la presente investigación será de mucha ayuda porque enriquecerán las políticas de control, créditos y cobranza y su efecto en la liquidez. El objetivo fue determinar el efecto de las estrategias de cobranza de las cuentas por cobrar en la liquidez de la empresa, contando dos hipótesis las cuales son H_i : El control de las cuentas por cobrar causa efecto en la liquidez de la empresa Elita EIRL, Trujillo 2015. H_o : El control de las cuentas por cobrar no causa efecto en la liquidez de la empresa Elita EIRL, Trujillo 2015. La metodología empleada para ver cuál de estos dos hipótesis es verdadera aplicaron el tipo de investigación no experimental, para dar solución es de tipo mixta (cuantitativa y cualitativa), la población estudiada fue conformado por 07 trabajadores de la empresa, como instrumento utilizaron encuesta, y los estados financieros de la entidad, al finalizar el estudio las conclusiones son que las cuentas por cobrar si inciden de manera directa y significativa hacia la liquidez de las organizaciones.

En el trabajo realizado por Flores (2017), en Lima -Perú “Cuentas por cobrar y su relación con la liquidez de las instituciones educativas, distrito de La Molina, 2017”, tuvo como problema general ¿De qué manera las cuentas por cobrar se relacionan con la liquidez?, como objetivo general analizar la manera de las cuentas por cobrar en relación con la liquidez, la hipótesis general fue que las cuentas por cobrar se relacionan con la liquidez, fue una investigación correlacional de diseño no experimental transversal, la población fueron todas las instituciones educativas del distrito de La Molina. El muestreo que se usó es probabilístico denominado Aleatorio Estratificado. La técnica que se usó fue la encuesta como instrumento, fue el cuestionario así mismo se utilizó el Software estadístico SPSS versión 23. Como resultados se obtuvo que las cuentas por cobrar se relacionan con la liquidez, considerando un 95% de confiabilidad con un margen de error del 5% aceptando la hipótesis alterna. Concluyó que, según la hipótesis general, se logró verificar con la realidad que las cuentas por cobrar se relacionan con la liquidez, ya que el deficiente manejo de las cuentas por cobrar de las distintas instituciones educativas conlleva a la falta de la liquidez y esto ocasiona diversos problemas.

En el trabajo realizado por Villanueva (2017), en Lima - Perú “Cuentas por cobrar y su relación con la liquidez en las empresas constructoras, Distrito de San Borja, 2017”, tuvo como problema principal ¿De qué manera las cuentas por cobrar se relacionan con la liquidez?, como objetivo principal fue analizar de qué manera las cuentas por cobrar se relaciona con la liquidez. La hipótesis general fue que las cuentas por cobrar se relacionan con la liquidez. El tipo de metodología que se usó fue descriptivo correlacional de diseño no experimental transversal correlacional. La población determinada fueron todas las empresas constructoras del distrito de San Borja con 63 personas del área contable, el muestreo que se usó fue probabilístico denominado Muestreo Aleatorio Estratificado, la técnica que se usó en este trabajo fue la encuesta donde se obtuvo información acerca de los hechos y como instrumento fue el cuestionario el cual permitió recopilar información de manera confiable. Como resultados

que las cuentas por cobrar se relacionan significativamente moderada con la liquidez, es decir a mayores cuentas por cobrar mayor liquidez. Concluyendo que las cuentas por cobrar se relacionan con la liquidez en las empresas constructoras, puesto que si tienen cuentas vencidas esto refleja de manera desfavorable en la liquidez.

En el trabajo realizado por Rojas (2018) titulada “Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Wurth Perú S.A.C. de distrito de Ate - 2017” presentado en el año 2018 Lima, Perú. Formularon como problema general ¿Cómo incide las cuentas por cobrar en la liquidez? con la justificación que el estudio pretende mejorar la gestión de cuentas por cobrar y reducir el nivel de las carteras vencidas e incrementar la liquidez en la empresa, plantearon la hipótesis; las cuentas por cobrar inciden en la liquidez. El objetivo principal es determinar la incidencia de las cuentas por cobrar en la liquidez; la metodología aplicada en el trabajo tiene un diseño no experimental; el estudio es descriptivo correlacional, tomando como materiales y fuente documentos, como instrumentos cuestionarios de la empresa; la población está conformada por 16 colaboradores y la muestra engloba tres áreas de la organización. En los resultados se tiene datos relevantes como la tabla 4 figura 3 se observa que el 56.25% de la muestra presentan un nivel bajo de cuentas por cobrar; el 25% presenta medio y el 18.75 % presenta un nivel alto; y la tabla 8 figura 7, se observa que el 37.50% de la muestra muestran un nivel bajo de liquidez; el 43.75% exhibe medio y el 18.75% demuestra un nivel alto; en la tabla 13, se ve que hay una correlación de $r= 0.766^{**}$ el cual es una correlación positiva considerable, esto nos llevó a aceptar la hipótesis alterna.

En el trabajo realizado por Aguilar (2013) la tesis “Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Empresa Contratista Corporación Petrolera S.A.C. - año 2012”, presentada para obtener el título profesional de Contador Público, presentó como problema principal ¿De qué manera la gestión de las cuentas por cobrar incide en la liquidez? El objetivo

principal fue determinar de qué manera la gestión de cuentas por cobrar incide en la liquidez de la empresa contratista, con la justificación que se evidenció fallas comunes en la gestión de cuentas por cobrar. Durante el desarrollo se trabajó con la metodología de investigación científica, con instrumentos de estados financieros, obtuvo 7 resultados, de los cuales los más relevantes nos indican que “la Corporación Petrolera SAC para el año 2012 cuenta con S/. 0.84 por cada sol de deuda para cubrir oportunamente sus compromisos de corto plazo, por un período menor de un año. La empresa carece de políticas de crédito y cobranza, porque la empresa tuvo en la necesidad de buscar y optar por un financiamiento externo para mejorar y atender puntualmente sus compromisos a corto plazo.”

En el trabajo realizado por Ramos (2018), en Lima -Perú “Cuentas por cobrar para incrementar la Liquidez en la empresa comercial Inversiones Tambaico S.A.C. Lima 2018”, tuvo como problema principal ¿Cómo se puede mejorar la efectividad de las cuentas por cobrar para incrementar la liquidez?, como objetivo general fue proponer un plan de mejoras en las cuentas por cobrar para incrementar la liquidez, la metodología fue descriptiva de tipo no experimental de diseño transversal, la población fue todo el personal de la empresa. La técnica e instrumento que se utilizó fueron las encuestas y entrevistas. Como resultados se observó que a través de los estados financieros la empresa en el año 2016 al 2017 bajó sus ventas considerablemente es posible que haya sido por la falta de un control y plan de políticas, y de acuerdo al ratio de liquidez se observa que la empresa carece de liquidez por ello no podrá cubrir sus gastos a corto plazo. Como conclusión según al diagnóstico que hubo por falta de políticas y normas, existe un aumento de morosidad; por lo tanto, se tendrá una mejora al ejecutar las políticas de crédito para mejorar las cobranzas y capacitando al personal con informes constantes.

En la tesis de Chávez & Contreras (2018) "Gestión de las cuentas por cobrar y la situación económica y financiera de la Asociación Educativa Adventista Peruana del Norte, periodo 2013-2017" nos dan a conocer el problema en esta entidad que es ¿Qué relación existe entre la Gestión de Cuentas por cobrar y la situación Económica y financiera? con el objetivo de determinar la relación entre la gestión de cuentas por cobrar y la situación económica y financiera. Contando con una hipótesis principal "La gestión de cuentas por cobrar tienen relación positiva con la situación económica y financiera, y con seis hipótesis específicas donde las políticas de crédito, cobranza y la morosidad, tienen una relación positiva con la situación financiera, y estas mismas tiene a la vez relación con la situación económica. La investigación se desarrolló en un diseño no experimental o ex-post-facto, porque no se maniobró ninguna variable; se usó el tipo de muestreo no probabilístico por conveniencia, puesto que los elementos de estudio no obedecen a la probabilidad, más aún si obedecen a la relación entre las características por la facilidad de reclutar información para la investigación, los instrumentos empeñados a usar fueron los indicadores financieros, aplicando el método estadístico de Rho Spearman. Concluyendo así que no existe una relación positiva entre la gestión de cuentas por cobrar y la situación económica y financiera, descartando así las hipótesis planteadas.

En la tesis realizada por Gonzales & Sanabria (2018), titulado "Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la Facultad de una Universidad Particular, Lima, periodos 2010-2015", con el cual optaron el título profesional de Contadores Públicos, Lima Perú 2016, en la cual plantean ¿Cuál es el efecto de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez?, mediante el tipo de investigación cuantitativo con un alcance descriptivo explicativo. El objetivo general es determinar cuáles con los efectos de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez. Teniendo dos variables: gestión de cuentas por cobrar y la liquidez; con el conocimiento obtenido plantearon la hipótesis de cómo "La gestión de las cuentas por cobrar

afecta en la liquidez.” teniendo el tipo de metodología cuantitativo, de diseño no experimental. Teniendo así las siguientes hipótesis que la gestión de las cuentas por cobrar, los procedimientos de cobranza, crédito y los ratios de actividad, morosidad afectan en la liquidez. La cual concluyó que las dimensiones de procedimientos de crédito, cobranzas, ratios de actividad y morosidad tienen una participación en la liquidez, reflejados en ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo y capital de trabajo neto sobre el total de activos. Como fuente de información utilizaron los balances y estados de situación financiera de la empresa.

2.1. Marco histórico

2.1.1. Marco histórico de las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar a lo largo de la historia han sido una opción para que las organizaciones compren y aumenten el flujo de efectivo por más tiempo de lo que tenía un nombre. Por supuesto, los métodos y procesos han cambiado y se muestra un mejoramiento a lo largo de la historia, pero durante mucho tiempo ha sido una opción para que una organización compre bienes y los pague de manera flexible más adelante.

Laredo, citado en Chávez & Contreras (2018), menciona que por los 2000 a.C. los fundadores de las cuentas por cobrar, los mesopotámicos, fundaron una forma de factorización similar a la que utilizamos hoy en día, al acceder a las organizaciones comprar bienes y pagar más adelante. Las primeras reglas oficiales de cuentas por cobrar se pusieron a disposición en el Código de Hammurabi.

Megia (citado en Burga & Rodrigo, 2019) menciona que esta particularidad nace cuando los primeros hombres empezaron a entregar parte del producto de su trabajo, a cambio de una parte del producto de otro integrante y de esta manera llegaron a desarrollare grandes principios como la confianza, solidaridad y la buena fe donde muchas veces un objeto de

mayor valor se cambiaba por otro de menor precio, y al día siguiente de la contratación se aumentaba la diferencia.

A principios de 1900 Organizaciones industriales como textiles, prendas de vestir y transporte empezaron a usar las cuentas por cobrar como un proceso muy importante de financiamiento. Empezaron a usar una alternativa de financiamiento a través de letras por cobrar, como una forma de continuar comprando sus materias primas. El financiamiento de las cuentas por cobrar les accedió combatir con largos ciclos de ventas cuando el transporte y la distribución de bienes aún no eran del todo confidenciales.

Pasando los años por 1970-1980, desde que los bancos se acoplaron al negocio de la factorización, las tasas de interés empezaron a subir extremadamente altas y las medidas se hicieron más precisas. Como consecuencia, las empresas con una alternativa de financiamiento de cuentas por cobrar privadas empezaron a crecer.

Hoy en día, gracias al aumento de la tecnología, es aún más cómoda para las pequeñas y medianas organizaciones brindar extensiones de crédito sin el uso de un banco. El software de gestión de cuentas por cobrar fundado en la nube permite a las organizaciones gestionar el departamento de cuentas por cobrar a un costo menor, al tiempo que ofrece más servicios. Al mismo tiempo, las organizaciones manejan mejores métodos y procesos para llevar a cabo este fundamental proceso de cuentas por cobrar.

2.1.2. Marco histórico de la liquidez.

Michel (2014) refiere que, en el siglo XIX fue terminando el comercio de los esclavos debido al comercio general, las deudas y los clásicos préstamos inmobiliarios, todo esto se trataba de una crisis global en la economía, los intercambios de consumo la cual está fuertemente

relacionado con las finanzas. Pero el endeudamiento e incluso la especulación sobre las deudas no son fenómenos nuevos.

Es cuando el BCBS (Comité de Basilea de Supervisión Bancaria) comenzó a trabajar tanto en el capital como en la liquidez en 1975, las discusiones se centraron en la autoridad responsable de la supervisión de medir el riesgo, donde por muchas reuniones después se mantuvo definida la liquidez. Hasta 1984 donde la crisis de la deuda latinoamericana eliminó la liquidez de la agenda, después de las primeras cuestiones el secretario de BCBS brindó un resumen de enfoque para monitorear la liquidez en los bancos de diferentes países.

Se llevaron a cabo muchas reuniones con respecto a la formulación de la liquidez, la opinión general fue que la supervisión de la liquidez es responsabilidad del supervisor anfitrión, poco después de la decisión contra los estándares de liquidez acordados, el BCBS aún decidió establecer otro subgrupo de liquidez, que entregó un nuevo informe en 1987; se centró en evaluar la viabilidad de un concepto de período de supervivencia. Debido a las grandes diferencias en enfoques y la limitada disponibilidad de datos, el informe era bastante desconfiado con respecto a la introducción de este concepto de la liquidez. Aún con esta conclusión debería dar un informe más simple y curiosamente, el marco mostró detalladamente una serie de paralelos. El subgrupo recomienda centrarse en uno y tres meses, comparar el stock de valores fácilmente negociables con las salidas netas de efectivo, y distinguir entre depósitos minoristas estables y fondos mayoristas más volátiles.

En 1992, el grupo fue disuelto, aunque ambos documentos fueron discutidos en varios foros internacionales no se produjeron otros documentos sobre liquidez hasta el año 2000. Después de algunas cuestiones adicionales entre 1997 y 1999, en febrero de 2000 BCBS publicó una versión actualizada de su documento de 1992, que describía 14 principios, donde se brinda la información como evitar riesgos (Bonner & Hilbers, 2015); asimismo, como administrar bajo

supervisores y desarrollar procesos para gestionar el riesgo de la liquidez y medir y monitorear el financiamiento, fomentando un buen nivel de liquidez en cada entidad. Díaz (2012) menciona que es donde surge una pregunta en la actualidad y vamos a brindar la respuesta, en el ámbito de la entidad, la contabilidad y en el tiempo; la capacidad de pago a un año o menos para alcanzar la productividad. La producción de la empresa habita en el Inmovilizado, la cual debe producir bienes o servicios que generen ingresos. Asegurando que la empresa mantenga el incremento de sus ingresos que actividad productiva sea suficiente.

1.8. Bases teóricas

1.8.1. Cuentas por cobrar.

1.8.1.1. Definición.

Las cuentas por cobrar se pueden definir como un derecho de cobro a corto plazo que tiene a favor una organización cuando haya efectuado al cliente por un servicio o en bienes, son parte del activo exigible el cual generan una utilidad en el futuro. Estas provienen cuando un cliente se compromete en pagar por el servicio prestado o los bienes en una fecha establecida, ya que muchas veces llegan a ser incobrables, afectando la utilidad de la organización y se refleja como un activo circulante.

Según Guajardo (2014), las cuentas por cobrar son, como los otros activos, recursos económicos que pertenecen a una empresa, los cuales producirán una rentabilidad en el futuro; así mismo, Berghe (2011) menciona que se pueden definir como una agrupación de derechos de cobro o crédito a beneficio de la empresa que tienen su fundamento en la venta de bienes o prestación de servicios a terceros derivados de la actividad principal y que refleja el derecho a recibir un efectivo por la venta. Wilcox & San Miguel (1990) nos mencionan que estas derivan cuando se han efectuado ventas al crédito. La mayor parte de las ventas a crédito se forman en una cuenta abierta, representando que el vendedor, después de verificar

averiguaciones, crea una cuenta de crédito para el cliente. Acorde se hacen las ventas, los montos de éstas se acumulan en la cuenta del cliente. El cliente está conforme en cancelar las compras en un período definido, por lo común, treinta, sesenta o noventa días. El saldo no pagado de estas ventas a crédito refleja como un activo circulante en los registros contables del vendedor y como un pasivo circulante en los registros del comprador. Guajardo (1992) menciona que por lo general, en los negocios esta propuesta se manifiesta con el importe de efectivo que se cobrará dentro de los próximos 30 días.

1.8.1.2. Importancia de las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar tienen una importancia necesaria en cada organización, ya que es parte del activo circulante, es un beneficio a futuro; por ende, tiene que haber un seguimiento constante para poder aumentar la rentabilidad.

De acuerdo a Cepeda (citado en Gonzales & Sanabria, 2018) señala que las cuentas por cobrar reflejan generalmente una de las partidas del activo más representativas en la empresa. Las cuentas por cobrar a clientes vencidas concernientes a productos vendidos o servicios prestados establecen las más representativas. No es de extrañar que las cuentas de clientes reflejen entre el 30% y el 50% de los activos circulantes de la organización. Y Arias K. (citado en Orihuela Mendoza, 2017) menciona que para implantar el incremento de ingresos y rentabilidad en la organización, es de vital importancia llevar un seguimiento e inspección de las cobranzas en forma persistente, igualmente llevar un registro del mismo ya que al ser parte de los activos se debe verificar para buscar una liquidez efectiva. Y qué Belén (citado en Burga & Rodrigo, 2019) concluye que es necesario que el departamento encargado de créditos y cobranzas lleve una buena inspección de los compromisos que tienen los clientes con la organización.

1.8.1.3. Objetivos de las cuentas por cobrar.

El objetivo de las cuentas por cobrar es promover las ventas y que se pueda lograr la recuperación del dinero mediante distintas formas o técnicas de cobranzas con los clientes por la prestación de servicios o ventas de bienes. Habrá más clientes cuando se les concede créditos y reforzando las ventas, inspeccionando y registrando todas las operaciones de los deudores.

De acuerdo a Mite, Quiroga, & Morales (2014), el objetivo de administrar las cuentas por cobrar es obtener que mediante procedimientos agresivos de cobranzas se repare el efectivo tan pronto como sea posible sin aminorar sus ventas; acotando a esto, Cuadros, Rojas, & Vargas (2016) menciona que las cuentas por cobrar especialmente es una herramienta de mercadotecnia para fomentar las ventas, el director de finanzas debe mantener que su empleo ayude a maximizar las utilidades y la productividad de la inversión y que no se exceda del procedimiento hasta el grado en que el otorgamiento de créditos deje de ser rentable y agradable en términos de rendimiento sobre inversión. Marquina & Morales (2017) mencionan que consiste en inspeccionar todas las operaciones ocasionadas por deudas de los clientes, a través de facturas, letras, pagarés u otros documentos por cobrar resultantes de las operaciones comerciales de ventas de bienes o servicios y, según Loyola (citado en Burga & Rodrigo, 2019), las cuentas por cobrar se emplean como un medio para conseguir clientes con el objetivo de vender más productos y así dominar a los competidores, ofreciendo facilidades de pago como parte de las funciones que realiza la organización y así favorecer a los compradores.

1.8.1.4. Clasificación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar son fundamentales de clasificar para una mejor inspección y una optimización en la contabilidad de los ingresos. Según Aguilar (2013), la clasificación de las

cuentas por cobrar se debe clasificar como activos corrientes y mostrarse en los estados financieros:

- Cuentas por cobrar comerciales: Según Gonzales & Vera (2013), la empresa al vender los bienes a crédito, nos demuestra que el vendedor concede crédito comercial al comprador. El crédito comercial deriva de la creación de partida de activos que se menciona cuentas por pagar en los libros del comprar. Las cuentas comerciales por cobrar revelan las ventas de bienes y servicios durante el curso normal de las operaciones de la empresa, y recompensa a la mayor parte de las actividades lucrativas de la firma. Estas podrían ser: por vencimiento, por clientes y por productos.

Son las cuentas que manifiestan derechos que tiene la empresa sobre los clientes naturales o jurídicos, esto es por las ventas a crédito y/o anticipos a cuenta de futuras compras.

- Cuentas por cobrar diversas: Según Aguilar (2013), están a cargo de otros deudores y proceden de otras fuentes distintos a las ventas, estas se forman por transacciones diferentes a aquellas para las cuales fue constituida la organización tales como préstamos a empleados o accionistas. Acotando a esto, Gonzales & Vera (2013) mencionan que son las que se forman por las obligaciones de carácter laboral con el personal de la organización, estas transacciones también se entiende como cuentas por cobrar funcionarios y empleados. Es decir, los derechos que tiene la organización por cobrar que se originan de operaciones distintas a la venta de bienes y servicios a crédito. Estas podrían ser: cuentas por cobrar a empleados, cuentas por cobrar socios, alquileres por cobrar, cuentas por cobrar intercompañías, intereses por cobrar y otros.

1.8.1.5. Riesgo de crédito

Según Vasquez & Vega (2016), el riesgo de crédito nace cuando el deudor no cumple con lo estipulado dentro de un contrato financiero, ya que esto deriva a una falta de liquidez, pérdidas de intereses y otras dentro de la organización. Acotando a esto, Nájera (2018) menciona que este gran problema es cuando la organización no cuenta con la liquidez necesaria para poder realizar sus gastos financieros respectivamente, ya que pasando mes a mes la organización utiliza el dinero de más para sus pagos de la cuota programada. Al mismo tiempo, se refleja claramente la disminución de flujo de caja. Todas las instituciones sufren con este riesgo, pero más a tomar en cuenta son los bancos, las empresas dedicadas a productos no alimenticios así mismo las productoras de bienes de capital porque están sujetas con mayor exposición a los efectos del ciclo.

Según la Tam (2011), en el artículo N° 3780-2011, el riesgo de un crédito es “la posibilidad de las pérdidas por la incapacidad o falta de voluntad de los deudores, contrapartes, o terceros obligados para cumplir sus obligaciones contractuales registradas dentro o fuera del balance”

Teniendo en cuenta de lo mencionado anteriormente, cada organización debería emplear un proceso en cual permita mantener una liquidez y rentabilidad de acuerdo a las políticas establecidas por cada organización.

1.8.1.6. Procedimiento de cobranza

Según Gonzales & Vera (2013), es una ayuda que cada organización utiliza para el mejoramiento de sus cobranzas agregando. A esto Farje, Nuñez y Eduardo (citado en Burga & Rodrigo, 2019) mencionan que todo este proceso de cobranza empieza desde la emisión del comprobante de pago y en el transcurrir del período hasta la recuperación del importe de venta del servicio o producto, terminando con la contabilización del importe. Asimismo, Loyola (2016) menciona que la empresa debe ser muy cuidadosa al momento de la cobranza con no

perjudicar la continuidad del cliente, al contrario debe tener en cuenta a no ser agresiva en las cobranzas, debe considerar un periodo prudente para la respectiva cancelación y tener la esperanza en que el cliente cancele sus deudas en las fechas establecidas y de esta manera se podrá asegurar el margen de beneficios previstos en la operación, se puede realizar de la siguiente manera:

- Cobranza directa: es cuando la empresa se encarga del cobro de manera personal a cada uno de los clientes, otras se podrían realizar mediante los bancos en donde se quedan con un porcentaje por tal proceso.
- El crédito y cobranza: este proceso se realiza cuando el encargado de cobranzas de la organización autoriza el ajuste y la asignación de créditos a los deudores teniendo en cuenta lo siguiente: aminorar las cuentas incobrables mediante los establecimientos de límites de crédito que se tiene para cada cliente, tomar acciones efectivas e inmediatas con los comprobantes vencidos y manteniendo políticas que seas adecuadas para el control interno.

Según Araujo & Estacio (2017), hay otras formas de cobranzas como:

- Notificación por escrito: Esta es una de las primeras opciones en el proceso de cobranza, teniendo en cuenta que se realiza a partir de los siguientes días del vencimiento de la cuenta, por lo tanto, se envía una carta cerrada al cliente deudor, procediendo seguidamente hasta una tercera vez planteando con un concepto de morosidad.
- Llamadas telefónicas: Se considera como una segunda opción, teniendo en cuenta que no hubo una respuesta inmediata a la primera que es la notificación por escrito, el gerente de la organización tendrá que comunicarse con el cliente deudor para la

exigencia de la cancelación, se puede considerar la posibilidad de extender el tiempo de crédito siempre y cuando sea muy necesario.

- Visitas personales: Esta tercera opción puede resultar muy eficaz, teniendo en cuenta que su efectividad puede darse en el acto, es una posibilidad muy alta.
- Recurso legal: Esta opción puede ser muy costosa, ya que ninguna de las anteriores, dieron resultados eficientes, teniendo en consideración que no garantiza el cobro de los deudores pendientes.

1.8.1.7. Rotación de cuentas por cobrar.

Loyola (2016) menciona que este ratio nos puede sustentar una contaste y muy estricta supervisión de los créditos y las cobranzas, esperando que la diferencia de las cuentas por cobrar no pueda superar el volumen de los ingresos. Arana (2017) menciona que este es un indicador muy eficiente que puede demostrar la recuperación de la cartera de clientes, es decir que mide el plazo promedio de créditos concedidos y determina las políticas de crédito y cobranza adaptados en la organización. Melgar (2017) describe que se halla al dividir los ingresos o ventas netas entre las cuentas por cobrar o el saldo a cargo de los deudores, de esta manera nos refleja el número de veces que los saldos de los deudores se han recuperado en el transcurso del período. Así mismo, puede representar el número de veces que las cuentas por cobrar rotan durante el año.

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \text{Ingresos} / \text{cuentas por cobrar}$$

1.8.1.8. Periodo promedio de cobranza.

Puede determinar cuánto tarda una deuda en ser cobrada, o también el tiempo promedio en que se tardará en transformarse en efectivo. Según Melgar (2017), esta fórmula financiera nos ayuda a la evaluación de las políticas de cobro y cobranza, determinando el resultado de un apropiado manejo del proceso administrativo en el otorgamiento del crédito y se pueda obtener una eficiente recuperación de las cuentas por cobrar, así mismo nos indica el plazo en días de la recuperación de crédito otorgado a los clientes deudores, es decir el tiempo en que la organización no percibirá efectivo, midiendo cuan eficaz puede ser el crédito a clientes en días. Agregando Arana (2017) que las cuentas por cobrar son activos líquidos siempre y cuando estén cobradas en el tiempo determinado. Druso (citado en Burga & Rodrigo, 2019) menciona que este ratio financiero se calcula dividiendo el número de los días de año entre la rotación de las cuentas por cobrar, midiéndose en días.

$$\text{Periodo promedio de cobranza} = \text{Días en el año} / \text{Rotación de cuentas por cobrar}$$

1.8.1.9. Morosidad.

Este término hace referencia al incumplimiento durante más de tres meses de un acuerdo estipulado dentro de un contrato financiero. Loyola (2016) hace referencia que es el incumplimiento de las obligaciones de pago, en este caso, ya sea un retraso, impuntualidad, en el pago de una cantidad monetaria o devolución de algún objeto. Noriega (2011) menciona que pasado el tiempo pactado la cuenta no cobrada es considerada morosa, ya que la organización enfrenta los costos adicionales por gastos de notificaciones, pagos de intereses y entre otras. Teniendo en cuenta que los costos de morosidad son considerados en los gastos asociados con las ventas que aún están sin cobrarse después del período de crédito. Chañi (2017) menciona que mediante el lenguaje financiero son parte de los activos crediticios en

tanto que sufren un retraso por más de tres meses. Suarez & Becerra (2017) agregan que a todo esto se puede provocar algunos perjuicios graves en la organización, así mismo al cliente.

$$\text{Nivel de morosidad} = \text{Cuentas por cobrar} / \text{Ingresos}$$

1.8.1.10. Incobrabilidad.

Según Chañi (2017), menciona que las organizaciones que venden productos o servicios a crédito tienen clientes que no cancelan en las fechas pactadas o en otras ocasiones no cancelan sus compromisos respectivos, por lo tanto estas cuentas se denominan como cuenta de cobro dudoso o cuentas incobrables, clasificándose en el rubro de gastos, este monto de gastos pueden variar en las funciones de las políticas generales de crédito de las organizaciones. Y según Aguilar (2013), nos menciona que la organización deberá especificar un listado donde se encuentren las cuentas incobrables, teniendo este listado la definición será acorde con la perspectiva y lo más importante teniendo como objetivo aminorar y controlar los riesgos financieros. Teniendo en cuenta esto las organizaciones deberían evitar que los clientes deudores incumplan con los pagos y pasando el tiempo estas cuentas se vuelvan incobrables. Noriega (2011) menciona que la incobrabilidad en las cuentas por cobrar nos da algunos indicios de que los procedimientos en el otorgamiento de crédito no son los adecuados, por lo tanto, esto dificulta el procedimiento de cobranza y como consecuencia lleva a la falta de oportunidad que la organización pueda cubrir sus compromisos financieros con sus proveedores, al mismo tiempo, la falta de liquidez para cubrir las necesidades de operación y el cierre respectivo.

$$\text{Nivel de incobrabilidad} = \text{Deudores incobrables} / \text{Cuentas por cobrar}$$

1.8.2. Liquidez.

1.8.2.1. Definición.

Para Milan (2014), la liquidez se define como una característica sobre los activos, cuando estos llegan a transformarse en efectivo, donde se encuentra un enlace preferencial de la liquidez, incertidumbre y los riesgos, razón por la cual una cantidad mínima de empresas emplean instrumentos poco conocidos para evitar los riesgos; esto vendría decir que la liquidez es el grado de rapidez donde se comercia un activo a bajo costo (Kumar & Misra, 2019), elemento principal para identificar los problemas en los estados financieros (Panayi, Peters, & Kosmidis, 2015).

1.8.2.2. Objetivo de la liquidez.

La liquidez tiene como objetivo mostrar cuán rápido es la entidad en transformar sus activos en dinero en efectivo, manteniendo su valor. Y solo así con el grado de liquidez obtenido, se dará a conocer cuan responsable es la entidad con sus obligaciones de corto plazo.

García (citado en Cuadros et al., 2016) “menciona que los objetivos de liquidez son:

- Evaluar el índice de liquidez disponible.
- Evaluar la habilidad para cubrir compromisos inmediatos.
- Evaluar el índice de solvencia inmediata.
- Evaluar la habilidad para cubrir costos inmediatos.
- Evaluar las inversiones de acreedores y propietarios”.

Ricra (citado en Cuadros et al., 2016) presenta “los objetivos a tomar en cuenta son las siguientes:

- Ser de herramienta para generar mayor crecimiento del capital en la empresa.
- Evaluar la confianza de la administración financiera de un proyecto.
- Evaluar los incentivos particulares para determinar cuan conveniente es la toma de un cambio con relación al ingreso del desarrollo.”

1.8.2.3. Importancia de la liquidez.

La importancia de la liquidez es un indicador que mide la desviación de fondos y la capacidad productiva de la entidad, donde los financistas voluntariamente deben reducir los altos grados de inseguridad para mitigar los problemas financieros a largo plazo (Milan, 2014), esto ayudará a los inversores tener consideración al momento de invertir en los valores líquidos (McKane & Britten, 2018).

1.8.2.4. Indicadores financieros.

Según Fontalvo, Morelos, & De la Hoz (2012) mencionan que dentro del Balance General o del Estado de Pérdidas y Ganancias, los indicadores financieros son el instrumento que crea resultados numéricos, que darán realce al análisis comparado con otros periodos, permitiendo evaluar el ejercicio organizacional de cada empresa.

1.8.2.5. Ventajas de la liquidez.

Toda empresa, persona y economía, considera que la liquidez es un valor que al contar con un nivel excelente brinda un grado de mayor bienestar y salud financiera, porque le permite solventar sus obligaciones, adquirir bienes cuando lo requiera y no tener gastos de interés de préstamos o financiamientos. La liquidez se obtiene con los ingresos, las ventas en efectivo o a corto plazo, la venta de activos y bienes. Y en caso de las compras te permite negociar con mayor prontitud y consiguiendo al mejor precio, te proporciona un poder de negociación y capacidad de pago.

Según Santander (citado en Cuadros et al., 2016) “Nos manifiesta las ventajas de liquidez que vendrían a ser las siguientes:

- Mide el nivel de precaución para cumplir con las deudas y obligaciones a corto plazo.
- La abundancia del activo circulante sobre el pasivo circulante puede reducir las pérdidas que pueden producirse o cubrir posibles deterioros de los activos corrientes.
- El exceso de activo circulante sobre el pasivo circulante puede recapitalizar y elevar el valor de la empresa.
- Calcula la reserva de fondos líquidos por encima de las obligaciones corrientes frente a la inseguridad y desdichas a los que está sujeto el flujo de efectivo en una sociedad, garantizando así un margen de seguridad”

Menciona Mendiola, Aguirre, Bendezu, Berrospi (citado en Cuadros et al., 2016) “Que las ventajas de liquidez son:

- Poder financiar proyectos de inversión de la empresa emisora.
- Incremento de práctica para obtener capital en el futuro si la acción mantiene un buen desempeño en el mercado.
- Genera una mayor confianza, interés y estabilidad en la toma de decisiones al inversionista, en vista de que la empresa emisora debe cumplir con todas las reglas y obligaciones financieras.
- Indicador de Caja, Efectivo, Pasivo Corriente.

- Se realiza los requerimientos de información de los mercados en donde cotiza la acción para genera un mayor volumen de información financiera sobre la empresa.”

1.8.2.6. Consecuencias de la falta de la liquidez.

Bajo la ausencia de liquidez en casos intensos expresa que la empresa es incapaz de hacer frente a sus obligaciones (financieras, tributarias, con terceros, etc.) A la vez va dificultando el crecimiento de la empresa, es decir la falta de liquidez nos limita para poder tomar alguna decisión que beneficie a la entidad; esto puede arrastrar a una disminución del nivel de operaciones, o la venta forzosa de bienes de activo, en último término a la suspensión de pagos o a la quiebra.

Por lo tanto, se expresa que falta de liquidez puede sospechar:

- Un nivel disminución de la rentabilidad.
- Pérdida de control de la compañía.
- Pérdida total o parcial del capital invertido.
- Aplazamientos en el cobro de intereses y principal de sus créditos.
- Pérdida total o parcial de las cantidades fiadas.
- El impedimento de aprovechar oportunidades interesantes (expandirse, compras de oportunidad, etc.).

Vásquez y Vega (citado en Arce, Reyes, & Leon, 2018), “Nos mencionan que las consecuencias de la liquidez vendrían a ser:

- El crédito de las compañías se ve limitado en el mercado financieros trae consigo impedimentos para su valor.
- El prestigio y la imagen representativa de la empresa se verá afectada dando como resultados una baja de calidad del servicio o bienes de los proveedores.
- Las ventas provocan ganancias con demora.
- En la ausencia de liquidez se tomarán decisiones como el vender los activos a precios irrazonables para recuperar el importe y cubrir las necesidades de los patrimonios.
- Se produce un desbalance en los estados financieros afectando para los años sucesivos.

Bajo la ausencia de liquidez en casos intensos expresa que la empresa es incapaz de hacer frente a sus obligaciones, a la vez va dificultando el crecimiento de la empresa, es decir la falta de liquidez nos limita para poder tomar alguna decisión que beneficie a la entidad; esto puede arrastrar a una disminución del nivel de operaciones, a la venta forzosa de bienes de activo o, en último término, a la suspensión de pagos o a la quiebra.

Por lo tanto, se expresa que falta de liquidez puede suponer:

- Una disminución de la rentabilidad.
- El impedimento de aprovechar oportunidades interesantes (expandirse, compras de oportunidad, etc.)
- Pérdida de control de la compañía.

- Pérdida total o parcial del capital invertido.
- Atrasos en el cobro de intereses y principal de sus créditos.
- Pérdida total o parcial de las cantidades prestadas.

1.8.2.7. Ratios de liquidez.

La liquidez es tan importante en una empresa como su raíz porque mide la capacidad que posee para hacer frente a sus obligaciones y poder dar frutos en sus ventas para conseguir un fondo líquido que contribuirá en el crecimiento de la empresa y la correcta toma de decisiones para un futuro.

Aching (citado en Arce, Reyes, & Leon, 2018) sostiene que ratio es la relación entre dos números, conjuntos de índices, cuentas y estados financieros (Balance, Estado de Ganancias y Pérdidas), al llevarse a cabo dicha relación brindará información que ayudará a tomar decisiones correctas al individuo, asesor, capacitador, dueño, gobierno, etc. que esté interesados económicos en la entidad. A la vez Aching (citado en Cuadros et al., 2016) dice que la liquidez es la capacidad que tiene una entidad para hacer frente a sus deudas en el corto plazo y si es suficiente para responder por las obligaciones contraídas con terceros, esto sirve para determinar la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante un periodo de tiempo. Estos indicadores de liquidez son los frecuentemente usados ya que el ratio de liquidez también llamada razón corriente o relación corriente forma parte para la verificación de las posibilidades que se tiene de afrontar compromisos financieros. Fundamentalmente las ratios están divididas en 4 grandes grupos.

Lloret (citado en Cuadros et al., 2016) menciona que los ratios son un instrumento de diagnóstico que integran los indicadores y medidas, convertir sus activos en liquidez en un tiempo determinado de trabajo, por lo que toda empresa desea obtener una rentabilidad por

parte de sus inversores y como objetivo principal para alcanzar esta rentabilidad los ingresos deberán ser mayores a los gastos, para generar medios líquidos que estén en la capacidad de ir haciendo frente a las obligaciones de pago y teniendo liquidez para crecer como empresa.

Miranda (2018) menciona que los ratios financieros, son aquellos que miden y analizan el estado actual de una empresa, teniendo como base de estudio y análisis los estados contables y financieros; los resultados informan e interpretan la correcta o mala gestión. Al relacionar dos variables del balance o de la cuenta de resultados se obtiene información sobre la situación financiera de la empresa, se manifiesta una interpretación: buena o mala gestión. La comparación de los ratios contribuye a poder ver cuál es el problema y anticipar alguna mala decisión, a la vez si este fuera el caso brindar la solución que se requiere.

1.8.2.8. *Liquidez corriente.*

Araujo & Estacio (2017) mencionan que es uno de los ratios financieros utilizados con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones de corto plazo. Arana (2017) menciona que es el tiempo que demora la entidad en convertir sus activos en dinero sin caer en gastos que disminuyan la liquidez. Así mismo, Bazán & Ortiz (2018) este ratio de liquidez corriente se obtiene bajo la fórmula planteada de Activo corriente entre Pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja y bancos, cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar e inventarios, esto viene a ser la principal de liquidez, refleja en qué proporción las deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo.

Araujo & Estacio (2017) mencionan que este ratio de liquidez corriente es el mejor indicador de la medida a corto plazo, en donde los pagos de los fiadores en un corto plazo queden cubiertos por los activos, donde se espera se convierta en efectivo. El porcentaje de liquidez que requiere una compañía se basa en varios factores (tamaño de la organización, acceso a

fuentes de financiamientos a corto plazo, líneas de créditos bancarios y la estabilidad de su negocio).

Es importante mencionar para la variable la siguiente interpretación:

- Cuanto más prominente es la liquidez corriente dentro de una empresa, mayor liquidez posee.
- Cuanto más predecible son los flujos de efectivo dentro de una empresa, más baja es la liquidez corriente aceptable.

$$\text{Liquidez corriente} = \text{Activo corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

1.8.2.9. Prueba ácida.

Según A. Ching (citado en Merino, Muñoz, & Peralta, 2017), es la capacidad que una entidad tiene para hacer frente a las deudas a corto plazo, en otras palabras es el efectivo que se dispone para cancelar las deudas. Córdova M. (citado en Merino, Muñoz, & Peralta, 2017) dice que a partir de esta cancelación se puede obtener manuales con la sensatez de prevenir situaciones en contra a la solvencia de la entidad. Por lo tanto, Mite Toledo *et al.*, (2014) señalan que no se incluye al inventario de la empresa ya que se considera uno de los activos menos líquidos, por la demora en convertirse en efectivo y no se llega a tiempo a realizar una liquidación.

Redondo (citado en Rojas, 2018) asegura que este indicador es más sólida que la razón actual, donde vemos si cuentan con suficientes activos a corto plazo y llegan a cubrir sus responsabilidades, ya que se ignoran a los activos líquidos dentro de ellos los inventarios; esta exclusión se debe a que no se llegan a comercializar de manera rápida, generando así

aumentos de inflación llegando a convertirse en cuentas por cobrar por el motivo que se venden a crédito. Tello (2017) dice que nos generaría cómodamente una pérdida mayor, por lo que el objetivo de esta medida es cubrir sus deudas sin tener que recurrir a la venta de los inventarios de mayor importancia.

Araujo & Estacio (2017), para analizar el resultado del indicador de Prueba Ácida, consideran que:

- Si el resultado es mayor a 1, se cuenta con la cantidad suficiente para amortizar todas sus deudas sin la necesidad de depender de la venta de sus existencias.
- Si el resultado es menor a 1, la empresa se encuentra con problemas de liquidez.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo corriente}}$$

1.8.2.10. *Liquidez inmediata.*

Aguilar (2013) menciona que es un indicador que procura ser más rígido en la medición de la capacidad real de pago de las entidades en relación con el pasivo corriente en un tiempo mínimo, se considera únicamente a los activos mantenidos en efectivo e equivalente a efectivo, caja y bancos y valores negociables o aquellos de elaboración inmediata; sin considerar la variable del tiempo y la inseguridad de las otras cuentas, a esto se le denomina liquidez inmediata. Este ratio considera y describe el tiempo que toma la empresa para sus activos líquidos, sin tener que recurrir a sus flujos de venta.

Es decir, este ratio es tan preciso en su análisis de como una empresa es capaz de cubrir sus deudas sin tener la necesidad de contar con las cuentas por cobrar ya que es dinero que aún no ha ingresado.

Drusso (citado en Burga & Rodrigo, 2019) menciona que este ratio excluye en sus análisis al variable tiempo y al mismo tiempo la indecisión de los precios de las otras cuentas del activo, igualmente Apaza (citado en Santiago *et al.*, 2018) afirman que solamente trabajan con su efectivo y las cuentas de bancos sin tener que recurrir a sus flujos de venta.

Tello (2017) indica que algunos autores consideran que el resultado más adecuado de este ratio es a 0.3, si bien es un valor a tomar con sigilo, pues repercutirá de diferente manera de acuerdo en función, sector y dimensión, etc. de la entidad. Por consiguiente, debe analizarse junto a otros ratios.

Considerando que el resultado debe ser mayor a 0.5, de no ser así el resultado de este ratio la entidad no está cumpliendo con sus obligaciones de pago.

Liquidez inmediata = Efectivo y equivalente de efectivo / Pasivo corriente
--

1.8.2.11. Capital de trabajo neto.

Por su experiencia García (citado en Cárdenas & Velasco, 2013) atestigua que: “una empresa puede considerarse un buen negocio si genera una corriente de efectivo que le permita reponer el Capital de Trabajo, atender los requerimientos de inversión en Activos Fijos, el servicio de la deuda y repartir utilidades entre los socios.”

Arcoraci (citado en Gómez, 2018) nos dice que el capital de trabajo es la disponibilidad en recursos que posee una entidad en un corto plazo, después de haber cumplido sus obligaciones de deudas, dinero que resta para poder trabajar en el resto del año. Asimismo Aching (citado en Cuadros *et al.*, 2016) define que es la relación de los activos corrientes y los pasivos corrientes, es lo que queda después de cumplir con las deudas inmediatas. Araujo &

Estacio (2017) señalan que a diferencia de otros ratios, este no se aprecia como razón, pero si como un saldo monetario, parecido a la diferencia entre el Activo Corriente y el Pasivo Corriente. Cuanto más grande es la diferencia mayor es el recurso monetario de la empresa para así llevar sus actividades a cabo, después de haber cubierto sus deudas de corto plazo.

$$\text{Capital de trabajo neto} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

2.2. Marco conceptual

1.8.3. Cuentas por cobrar.

Es el total del crédito brindado a sus clientes que pasando un tiempo se convertirán en efectivo.

1.8.3.1. Procedimiento de cobranza.

Conjunto de habilidades empleadas con el objetivo de poder recobrar las cuentas pendientes, mediante llamadas, mensajes, comunicados, cartas y visitas y por último con acciones legales

1.8.3.1.1. Rotación de cuentas por cobrar.

Exhibe información sobre la cantidad de veces que la entidad llega a convertir sus ventas de crédito en efectivo en un tiempo determinado.

1.8.3.1.2. Periodo promedio de cobranza.

Puede determinar cuánto tarda una deuda en ser cobrada, o también el tiempo promedio en que se tardará en transformarse en efectivo.

1.8.3.2. Morosidad.

Se refiere al retraso de la cancelación de una obligación, que está adeudando en un cierto tiempo.

1.8.3.3. Incobrabilidad.

Son cuentas por cobrar que posee una empresa que con el paso del tiempo se empiezan a desvanecerse.

1.8.4. Liquidez.

Efectivo que posee la empresa para realizar sus pagos con sus obligaciones y es la facilidad de convertirse en dinero.

1.8.4.1. Ratios de liquidez.

1.8.4.1.1. Liquidez corriente.

Indicador capaz de medir si la empresa se encuentra en la capacidad de solventar sus gastos y obligaciones a corto plazo, con la fórmula (activo corriente entre el pasivo corriente).

1.8.4.1.2. Prueba ácida.

Indicador que refiere a la disposición que tiene la entidad para contestar sus obligaciones a corto plazo, con la fórmula (efectivo menos las existencias)

1.8.4.1.3. Liquidez inmediata.

Indicador rígido que procura sacar el porcentaje de sus activos líquidos que tiene la entidad para cubrir sus obligaciones sin recurrir a sus ventas.

1.8.4.1.4. Capital de trabajo neto.

Instrumento que indica la capacidad de una empresa para llevar sus actividades con normalidad.

CAPÍTULO III

Materiales y métodos

3.1. Tipo de investigación

De acuerdo al planteamiento del estudio de investigación se enmarca dentro de un enfoque de investigación cuantitativa con un análisis descriptivo explicativo. Según Hernández (2014), este tipo de estudio con enfoque cuantitativo, después de una revisión literaria nos permite medir los fenómenos estudiados, para analizarlos con métodos científicos; estos análisis cuantitativos se interpretan a luz de predicciones de hipótesis y de estudios previos. Asimismo, lo analizaremos con el tipo de investigación descriptiva según Briones (citado en Lerma, n.d.) nos ayudará a caracterizar globalmente el objeto de estudio cuyo objetivo es buscar las asociaciones entre variables y según Hernandez, Fernandez & Baptista (citado en Burga & Rodrigo, 2019) se analizará los datos de cada variable de manera separadas y así llegar a lo que se está investigando respondiendo las causas de estos acontecimientos.

3.2. Diseño de investigación

El diseño de esta investigación es de tipo ex-post-facto que significa que todos los hechos ocurrieron en el pasado porque no se tiene control sobre ellos, por lo que se estudia cuáles fueron sus causas.

Vega (2015) Afirma “que los estudios ex post facto (o no experimentales) consisten una metodología de investigación empírico analítica (cuantitativas) en las que el investigador no tiene ningún control sobre las variables independientes, ya sea porque el fenómeno estudiado ya ha ocurrido o porque no es posible controlar las variables independientes.”

Como indica Mateo (citado en Vega, 2015), las metodologías ex-post facto son las más empleadas en el ámbito social, conceden técnicas para describir la realidad, estudiar las relaciones, poder categorizarlas, simplificarlas y agruparlas las variables del estudio; esto

permitirá ver cuáles son los hechos ocurridos y buscan en el pasado cuáles fueron los factores que los hayan podido ocasionar.

Según Vega, podemos dividir la metodología ex post facto en: Estudios descriptivos (estudios por encuesta y estudios observacionales); estudios comparativo causales; estudios correlacionales (estudios de relaciones, estudios predictivos, análisis factorial, modelos causales o modelos de ecuaciones estructurales); estudios de desarrollo (estudios longitudinales, estudios transversales y estudios de cohortes).

La presente investigación se enmarca dentro de un tipo de estudio correlacional que nos ofrece la cuantificación de la relación entre las variables y su desarrollo de tipo de diseño en otras palabras no experimental con un propósito de describir las variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado recopilando datos de un momento preciso, es longitudinal porque su estudio se basa en los cambios a través del tiempo transcurrido (Hernández, Fernández, & Baptista, 2010).

3.3. Formulación de la hipótesis

2.1.1. Hipótesis general.

Las cuentas por cobrar causan un efecto significativo en la liquidez de la Asociación Educativa Adventista Sur Oriental de Perú, períodos 2014-2018.

2.1.2. Hipótesis específicas.

El procedimiento de cobranza causa un efecto significativo en los ratios de liquidez de la Asociación Educativa Adventista Sur Oriental de Perú, períodos 2014-2018.

La morosidad causa un efecto significativo en los ratios de liquidez de la Asociación Educativa Adventista Sur Oriental de Perú, períodos 2014-2018.

La incobrabilidad causa un efecto significativo en los ratios de liquidez de la Asociación Educativa Adventista Sur Oriental de Perú, períodos 2014-2018.

3.4. Operacionalización de la variable

Tabla 1
Operacionalización de la variable

Variable	Dimensión	Indicadores	Definición Instrumental	Instrumento	
Cuentas por cobrar	Procedimiento de cobranza	Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{ingresos}}{\text{cuentas por cobrar}}$	Ratios Financiero	
		Periodo promedio de cobranza	$\frac{\text{días en el año}}{\text{rotación de cuentas por cobrar}}$		
	Morosidad	Nivel de morosidad	$\frac{\text{cuentas por cobrar}}{\text{Ingresos}}$		
Liquidez	Ratios de Liquidez	Incobrabilidad	Nivel de incobrabilidad		$\frac{\text{deudores incobrables}}{\text{cuentas por cobrar}}$
		Liquidez corriente			$\frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$
		Prueba ácida		$\frac{\text{activo corriente} - \text{existencias}}{\text{pasivo corriente}}$	
		Liquidez inmediata		$\frac{\text{efectivo y equivalente de efectivo}}{\text{pasivo corriente}}$	
		Capital de trabajo neto		$\text{activo corriente} - \text{pasivo corriente}$	

2.1.3. Variables de estudio

2.1.3.1. Variable independiente.

Cuentas por cobrar.

2.1.3.2. Variable dependiente.

Liquidez.

3.5. Población y muestra

2.1.4. Población.

La población del estudio está conformada por los datos de los 8 colegios del informe financiero contable de la AEASOP.

2.1.5. Muestra.

La muestra será conformada por los datos del informe financiero contable de la AEASOP, de los periodos 2014 al 2018.

2.1.5.1. Unidad de análisis.

Estados financieros de los 8 colegios de los periodos 2014 al 2018.

3.6. Plan de procesamiento de datos

2.1.6. Técnicas de recolección de datos

Para llevar a cabo esta investigación se inició solicitando el acceso a los Estados Financieros y estado de resultados al Gerente Financiero de la Asociación Educativa Adventista Sur Oriental del Perú de los periodos 2014 al 2018. Pasamos luego a calcular los ratios financieros dentro de Microsoft Excel, donde ordenamos los datos por meses y años de acuerdo a las fórmulas empleadas.

2.1.7. Técnicas para el procesamiento y análisis de datos

Una vez culminado el proceso anterior, realizamos el estudio descriptivo donde se hizo el análisis estadístico descriptivo en la tabla de frecuencia. En el estudio inferencial se utilizó la

estadística paramétrica donde ordenamos los datos numéricos (resultados de ratios), como regresión lineal simple y coeficiente de determinación, donde se empleó el paquete estadístico SPSS versión 23.

Posteriormente, se hizo dentro de este paquete el estudio de coeficiente de correlación donde se usó análisis de correlación de Pearson para obtener el p valor (nivel de significancia), para así medir el grado de relación y evaluar específicamente la adecuación a la recta lineal que determine la relación entre dos variables cuantitativas y continuas, con ajuste de R² (coeficiente de determinación) donde evaluamos en qué grado el modelo de regresión lineal hemos encontrado a partir de un grupo de observaciones, y que explica las alteraciones que se elaboran en la variable dependiente de éstas.

CAPÍTULO IV

Resultados

4.1. Resultados

3.1.1. Resultados descriptivos.

En la tabla 2 se presenta los resultados de los indicadores de la variable cuentas por cobrar de la AEASOP, en los períodos 2014 al 2018. Se muestra que el primer indicador es Rotación de cuentas por cobrar, que el promedio más alto es de 28.11 en el año 2016 y fue disminuyendo hasta llegar al año 2018 con 17.75. Mientras que el indicador Periodo promedio de cobranza, tiene un promedio elevado de 56.54 en el año 2018 y como promedio mínimo fue de 15.62 en el año 2016. Seguidamente el indicador Nivel de morosidad tiene un promedio elevado de 0.15 en el año 2018 y fue disminuyendo con un promedio de 0.04 en el año 2016. Finalmente, el indicador Nivel de incobrabilidad tiene un promedio mínimo de -0.12 en el año 2014 y el máximo es de -0.51 en el 2016. La Figura 3 y 4 describe los cambios de los indicadores de cuentas por cobrar durante los periodos 2014 al 2018.

Tabla 2
Resultados de los indicadores de la variable Cuentas por cobrar de la AEASOP en los períodos 2014 al 2018

Año	Rotación de cuentas por cobrar		Periodo promedio de cobranza		Nivel de Morosidad		Nivel de Incobrabilidad	
	Promedio	Desviación estándar	Promedio	Desviación estándar	Promedio	Desviación estándar	Promedio	Desviación estándar
2014	18.42	8.87	23.18	8.80	.06	.02	-.12	.06
2015	18.10	4.39	21.24	5.10	.06	.01	-.18	.11
2016	28.11	12.23	15.62	7.15	.04	.02	-.51	.84
2017	19.80	4.35	19.21	4.00	.05	.01	-.47	.27
2018	17.75	22.81	56.54	63.25	.15	.17	-.50	.70

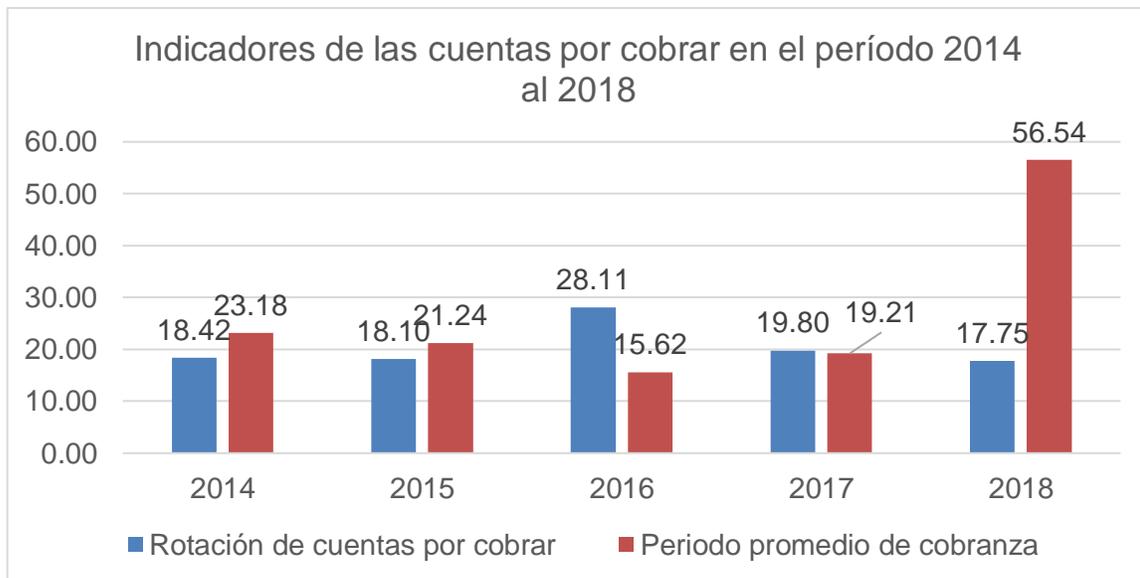


Figura 3. Indicadores de la variable Cuentas por cobrar, indicadores Rotación de cuentas por cobrar y Periodo promedio de cobranza de la AEASOP en los periodos 2014 al 2018.

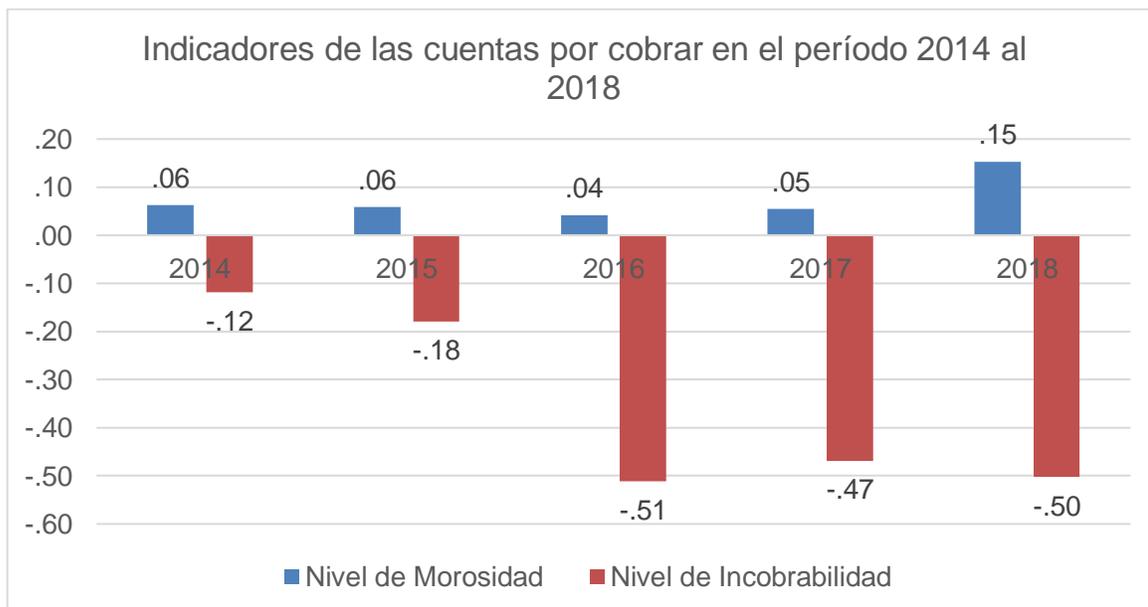


Figura 4. Indicadores de la variable Cuentas por cobrar, indicadores nivel de morosidad y nivel de incobrabilidad de la AEASOP en los periodos 2014 al 2018.

En la tabla 3 se presenta los resultados de los indicadores de la variable Ratios de Liquidez de la AEASOP en los periodos 2014 al 2018. Los resultados del primer indicador de Liquidez

corriente tiene un promedio mínimo de 0.38 en el año 2017, el promedio máximo se presenta como 0.89 en el año 2014. Los resultados del segundo indicador de Prueba ácida tiene un promedio mínimo de 0.37 en el año 2017, el promedio máximo se presenta en el año 2014 con un 0.88. Los resultados de Liquidez inmediata tienen un promedio mínimo de 0.02 en el año 2017, a su vez con un promedio máximo de 0.39 en el año 2015. Finalmente, en los resultados del indicador de Capital de trabajo neto tiene un promedio máximo de -71,775.08 en el año 2018, el promedio mínimo se presenta con un -4,640.40 en el año 2014. Se puede observar en la figura 5 y 6 los indicadores de los Ratios de liquidez de la AEASOP en los periodos 2014 al 2018, lo cual demuestra que en el indicador de la Prueba ácida se ha incrementado significativamente en el transcurso de cada año.

Tabla 3
Resultados de los indicadores de la variable Indicadores de liquidez de la AEASOP en los periodos 2014 al 2018.

Año	Liquidez corriente		Prueba ácida		Liquidez inmediata		Capital de trabajo neto	
	Promedio	Desviación estándar	Promedio	Desviación estándar	Promedio	Desviación estándar	Promedio	Desviación estándar
2014	.89	.30	.88	.30	.14	.03	-4,640.40	12,750.34
2015	.81	.15	.80	.14	.39	.12	-15,685.38	11,816.32
2016	.56	.21	.59	.24	.10	.08	-25,207.35	13,155.53
2017	.38	.07	.37	.08	.02	.01	-65,730.13	8,671.19
2018	.73	.48	.65	.42	.13	.09	-71,775.08	101,773.42

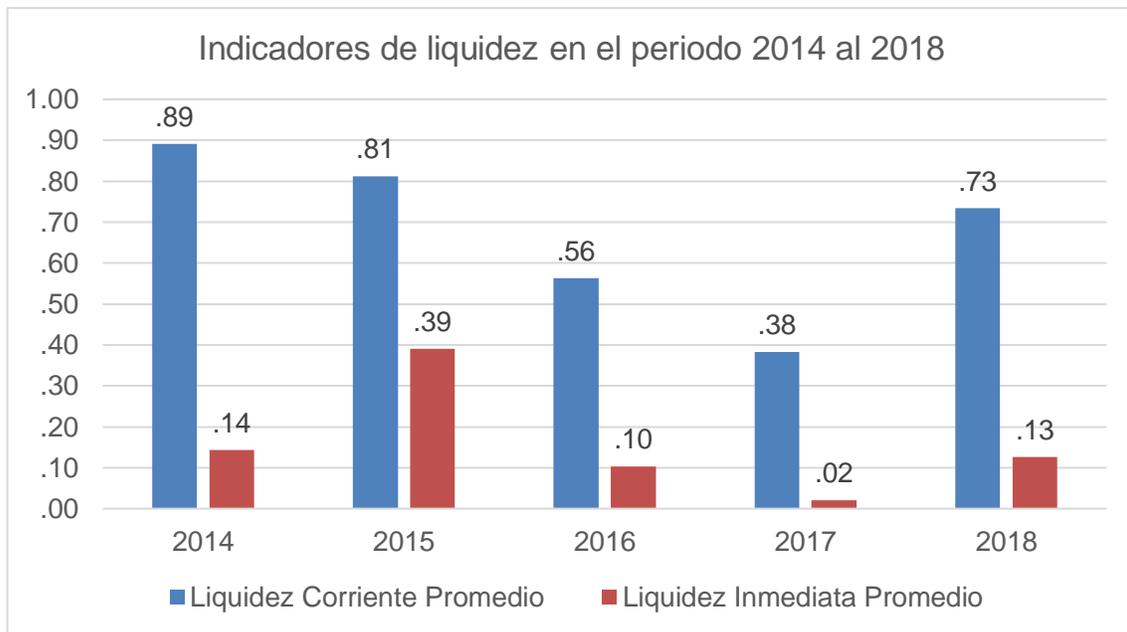


Figura 5. Indicadores de la variable Ratios de liquidez, indicadores Liquidez corriente y Liquidez inmediata de la AEASOP en los periodos 2014 al 2018.

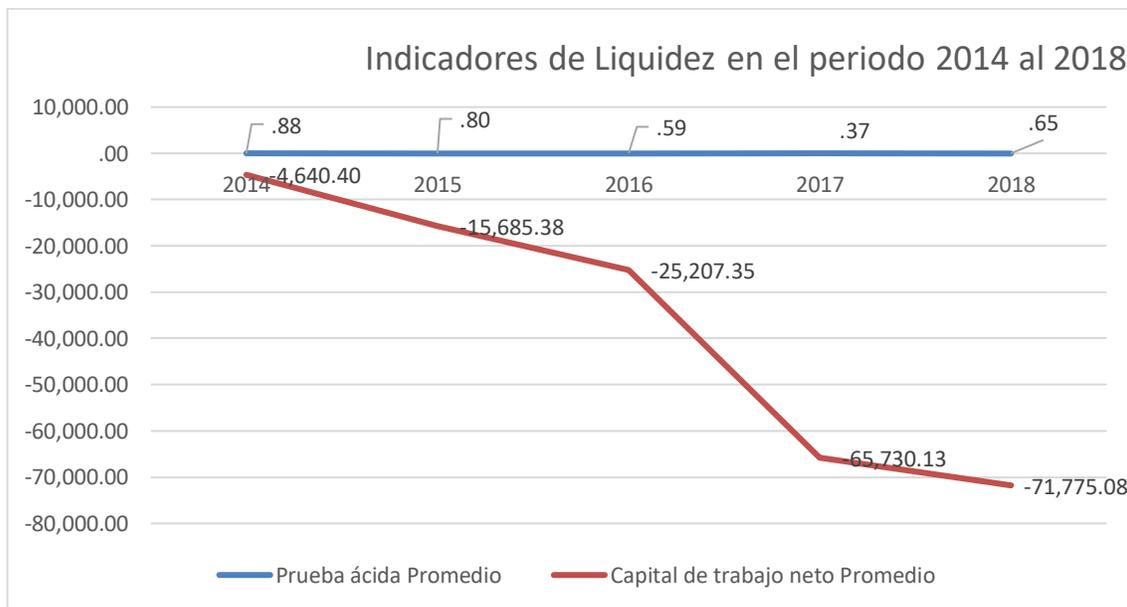


Figura 6. Indicadores de la variable Ratios de liquidez, Prueba ácida y Capital de trabajo neto de la AEASOP en los periodos 2014 al 2018.

3.1.2. Correlación Pearson

En la tabla 4, se presenta los resultados de las correlaciones entre los indicadores de las cuentas por cobrar y los ratios de liquidez de la AEASOP en los periodos 2014 al 2018. Se observa que el indicador rotación de cuentas por cobrar y la liquidez corriente se relacionan de manera negativa con un resultado de $r = -0.408$ ($p < 0.05$), indica que a menor sea la rotación de cuentas por cobrar será mayor la liquidez corriente, o viceversa, de igual forma se relaciona la rotación de cuentas por cobrar y la prueba ácida con un resultado de $r = -0.398$ ($p < 0.05$), que indica que a menor sea la rotación de cuentas por cobrar será mayor la prueba ácida. La relación entre la rotación de cuentas por cobrar y la liquidez inmediata con un resultado de $r = -0.193$ ($p < 0.05$). La relación entre la rotación de cuentas por cobrar y capital de trabajo neto con un resultado de $r = -0.044$ ($p < 0.05$). Como segundo indicador es el periodo promedio de cobranza y la liquidez corriente con un resultado de $r = 0.081$ ($p > 0.05$), a la vez el periodo promedio de cobranza con la prueba ácida tiene un resultado de $r = 0.035$ ($p < 0.05$), la relación del periodo promedio de cobranza con la liquidez inmediata tiene un resultado de $r = -0.074$ ($p < 0.05$) y la relación del periodo promedio de cobranza con el capital de trabajo neto tiene un resultado de $r = -0.124$ ($p < 0.05$). El indicador de nivel de morosidad y la liquidez corriente tiene un resultado de $r = 0.82$ ($p > 0.05$), con la prueba ácida un resultado de $r = 0.036$ ($p < 0.05$), con la liquidez inmediata tiene un resultado de $r = -0.072$ ($p < 0.05$) y con el capital de trabajo neto con un resultado de $r = -0.122$ ($p < 0.05$), a pesar de que la liquidez inmediata y capital de trabajo neto sean negativos, estos resultados no son significativos. El indicador de nivel de incobrabilidad con la liquidez corriente tiene una relación de $r = 0.340$ ($p > 0.05$) lo cual indica que a mayor nivel de incobrabilidad menor será la liquidez corriente. El nivel de incobrabilidad con la prueba ácida nos da un resultado de $r = 0.311$ ($p > 0.05$), indicando que a mayor nivel de

incobrabilidad menor será la prueba ácida. Con la liquidez inmediata nos da el resultado de $r=0.244$ ($p>0.05$) y con el capital de trabajo neto nos da el resultado de $r = 0.163$ ($p>0.05$).

Tabla 4
Correlaciones de los indicadores de cuentas por cobrar y los indicadores de los ratios de liquidez de la AEASOP en los periodos 2014 al 2018

Indicadores	Rotación de cuentas por cobrar	Periodo promedio cobranza	Nivel de morosidad	Nivel de incobrabilidad	Liquidez corriente	Prueba ácida	Liquidez inmediata	Capital de trabajo neto
Rotación de cuentas por cobrar	1							
Periodo promedio cobranza	-,479**	1						
Nivel de morosidad	-,481**	,999**	1					
Nivel de incobrabilidad	-,377**	.131	.136	1				
Liquidez corriente	-,408**	.081	.082	,340**	1			
Prueba ácida	-,398**	.035	.036	,311*	,969**	1		
Liquidez inmediata	-.193	-.074	-.072	.244	,546**	,553**	1	
Capital de trabajo neto	-.044	-.124	-.122	.163	,620**	,646**	,351**	1

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

* . La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

3.1.3. Interpretación de los Ratios de Liquidez.

3.1.3.1. Interpretación de la Liquidez Corriente.

3.1.3.1.1. Interpretación de la Liquidez corriente 2014.

En el mes de julio, la AEASOP contó con una liquidez corriente de S/1.36, lo que significa que tuvo un desarrollo favorable para cubrir las obligaciones de corto plazo. En comparación al mes de septiembre la liquidez corriente fue de S/0.48 que sufrió un descenso de S/0.88. Sin embargo, en los meses de enero tuvo S/0.51, febrero S/0.60, marzo S/1.25, abril S/1.14, mayo

S/0.83, junio S/1.04, agosto S/0.82, octubre S/0.67, noviembre S/0.84 y diciembre con S/1.15 esto nos muestra que si se pudo cubrir las obligaciones a corto plazo. (Ver anexo 16)

3.1.3.1.2. Interpretación de la Liquidez corriente 2015.

En el mes de junio, la AEASOP contó con una liquidez corriente de S/1.13, lo que significa que se tuvo para cubrir cada sol del pasivo corriente. En comparación al mes de agosto la liquidez corriente fue de S/0.58, lo que significa que disminuyó en un S/0.55 para cubrir las deudas del pasivo. En los meses de enero se tuvo S/0.81, febrero S/0.72, marzo S/0.97, abril S/0.78, mayo S/0.88, julio S/0.74, septiembre S/0.65, octubre S/0.88, noviembre S/0.84 y diciembre S/0.77. (Ver anexo 18)

3.1.3.1.3. Interpretación de la Liquidez corriente 2016.

En el mes de noviembre, la AEASOP contó con una liquidez corriente de S/0.91 para cubrir los gastos del pasivo corriente. En comparación al mes de agosto que tuvo S/0.30, tuvo un crecimiento de S/0.61. En los meses de enero se tuvo S/0.36, febrero S/0.47, marzo S/0.54, abril S/0.63, mayo S/0.34, junio S/0.74, julio S/0.46, septiembre S/0.44, octubre S/0.66 y diciembre S/0.90. (Ver anexo 20)

3.1.3.1.4. Interpretación de la Liquidez corriente 2017.

En el mes de diciembre, la AEASOP contó con una liquidez corriente de S/0.51 para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, sin embargo en comparación con el mes de enero se tuvo S/0.25 donde hubo un crecimiento de S/0.26 frente a sus obligaciones financieras. En los meses de febrero, se tuvo S/0.29, marzo S/0.42, abril S/0.37, mayo S/0.37, junio S/0.37, julio S/0.47, agosto S/0.37, septiembre S/0.45, octubre S/0.33 y noviembre S/0.39. (Ver anexo 22)

3.1.3.1.5. Interpretación de la Liquidez corriente 2018.

En el mes de octubre, la AEASOP contó con una liquidez corriente de S/1.73 para cubrir cada sol del pasivo corriente a corto plazo, en comparación al mes de enero que se tuvo S/0.26 con aumento de S/1.47 demostrando una buena liquidez corriente. En los meses de febrero, se tuvo S/0.85, marzo S/0.69, abril S/1.44, mayo S/0.91, junio S/1.07, julio S/0.39, agosto S/0.40, septiembre S/0.30, noviembre S/0.42 y diciembre con S/0.35. (Ver anexo 24)

3.1.3.2. Interpretación de la Prueba ácida.

3.1.3.2.1. Interpretación de la Prueba ácida 2014.

En el mes de julio, la AEASOP contó con S/1.35 de Prueba ácida lo cual significa que si cubrió las obligaciones de la empresa a corto plazo, a diferencia que en el mes de septiembre tuvo S/0.47 de Prueba ácida donde no pudo cubrir tales obligaciones. En el mes de enero tuvo S/0.50, febrero S/0.59, marzo S/1.24, abril S/1.14, mayo S/0.83, junio S/1.04, agosto S/0.82, octubre S/0.65, noviembre S/0.81 y diciembre S/1.14. (Ver anexo 16).

3.1.3.2.2. Interpretación de la Prueba ácida 2015.

En el mes de junio, la AEASOP contó con S/1.12 de Prueba ácida lo cual significa que si cubrió las obligaciones de corto plazo, en comparación del mes de agosto de tuvo S/0.57 de Prueba ácida donde no pudo cubrir tales obligaciones. En los meses de enero se tuvo S/0.80, febrero S/0.71, marzo S/0.95, abril S/0.76, mayo S/0.87, julio S/0.73, septiembre S/0.64, octubre S/0.87, noviembre S/0.82 y diciembre S/0.76. (Ver anexo 18)

3.1.3.2.3. Interpretación de la Prueba ácida 2016.

En el mes de marzo, la AEASOP contó con S/0.99 de Prueba ácida lo cual significa que no cubrió las obligaciones de corto plazo. En los meses de enero se tuvo S/0.34, febrero S/0.46, abril S/0.61, mayo S/0.33, junio S/0.73, julio S/0.45, agosto S/0.30, septiembre S/0.43, octubre S/0.65, noviembre S/0.89 y diciembre S/0.89. (Ver anexo 20)

3.1.3.2.4. Interpretación de la Prueba ácida 2017.

En el mes de diciembre, la AEASOP contó con S/0.50 de Prueba ácida lo cual significa que no cubrió las obligaciones de corto plazo. En los meses de enero se tuvo S/0.24, febrero S/0.27, marzo S/0.40, abril S/0.37, mayo S/0.35, junio S/0.35, julio S/0.47, agosto S/0.35, septiembre S/0.44, octubre S/0.32, noviembre S/0.38. (Ver anexo 22)

3.1.3.2.5. Interpretación de la Prueba ácida 2018.

En el mes de octubre, la AEASOP contó con S/1.39 de Prueba ácida lo cual significa que si cubrió las obligaciones de corto plazo, en comparación del mes de enero de tuvo S/0.24 de Prueba ácida donde no pudo cubrir tales obligaciones. En los meses de febrero S/0.77, marzo S/0.61, abril S/1.33, mayo S/0.86, junio S/1.01, julio S/0.35, agosto S/0.32, septiembre S/0.30, noviembre S/0.29 y diciembre S/0.31. (Ver anexo 24)

3.1.3.3. Interpretación de la Liquidez inmediata.

3.1.3.3.1. Interpretación de la Liquidez inmediata 2014.

En el mes de marzo, la AEASOP tuvo un S/0.19 de Liquidez inmediata, lo cual indica que la empresa puede operar con sus activos solo hasta ese momento sin recurrir a sus flujos de venta, en comparación al mes de noviembre se tuvo S/0.11 de Liquidez inmediata, donde disminuyó de manera no significativa. En los siguientes meses, como enero, se tuvo S/0.11, febrero S/0.12, abril S/0.18, mayo S/0.11, junio S/0.17, julio S/0.13, agosto S/0.16, septiembre S/0.17, octubre S/0.14 y diciembre S/0.13. (Ver anexo 16).

3.1.3.3.2. Interpretación de la Liquidez inmediata 2015.

En el mes de junio, la AEASOP tuvo un S/0.62 de Liquidez inmediata, lo cual indica que la empresa puede operar con sus activos solo hasta ese momento sin recurrir a sus flujos de venta, en comparación al mes de agosto se tuvo S/0.21 de Liquidez inmediata, donde disminuyó de manera no significativa. En los siguientes meses, como enero se tuvo S/0.39,

febrero S/0.35, marzo S/0.61, abril S/0.36, mayo S/0.34, julio S/0.32, septiembre S/0.40, octubre S/0.42, noviembre S/0.31 y diciembre S/0.36. (Ver anexo 18).

3.1.3.3.3. *Interpretación de la Liquidez inmediata 2016.*

En el mes de diciembre, la AEASOP tuvo un S/0.31 de Liquidez inmediata, lo cual indica que la empresa puede operar con sus activos solo hasta ese momento sin recurrir a sus flujos de venta, en comparación al mes de agosto se tuvo S/0.02 de Liquidez inmediata, donde disminuyó de manera no significativa. En los siguientes meses como enero se tuvo S/0.05, febrero S/0.07, marzo S/0.12, abril S/0.12, mayo S/0.14, junio S/0.16, julio S/0.03, septiembre S/0.03, octubre S/0.05 y noviembre S/0.14. (Ver anexo 20).

3.1.3.3.4. *Interpretación de la Liquidez inmediata 2017.*

En el mes de marzo, la AEASOP tuvo un S/0.03 de Liquidez inmediata, lo cual indica que la empresa puede operar con sus activos solo hasta ese momento sin recurrir a sus flujos de venta, en comparación al mes de abril se tuvo S/0.01 de Liquidez inmediata, donde disminuyó de manera no significativa. En los siguientes meses como enero se tuvo S/0.02, febrero S/0.02, mayo S/0.01, junio S/0.02, julio S/0.03, agosto S/0.02, septiembre S/0.02, octubre S/0.02, noviembre S/0.02 y diciembre S/0.03. (Ver anexo 22).

3.1.3.3.5. *Interpretación de la Liquidez inmediata 2018.*

En el mes de octubre, la AEASOP tuvo un S/0.30 de Liquidez inmediata, lo cual indica que la empresa puede operar con sus activos solo hasta ese momento sin recurrir a sus flujos de venta, en comparación al mes de enero se tuvo S/0.03 de Liquidez inmediata, donde disminuyó de manera no significativa. En los siguientes meses como febrero S/0.20, marzo S/0.27, abril S/0.10, mayo S/0.12, junio S/0.18, julio S/0.04, agosto S/0.06, septiembre S/0.06, noviembre S/0.04 y diciembre S/0.12. (Ver anexo 24).

3.1.3.4. Interpretación del Capital de trabajo neto.

3.1.3.4.1. Interpretación del capital de trabajo neto 2014.

En el mes de julio, la AEASOP tuvo S/14 196.00 de Capital de trabajo neto, lo cual indica que tuvo un exceso en el activo corriente de la empresa, en comparación con el mes de septiembre que se tuvo S/-22 221.86. En los siguientes meses como enero se tuvo S/-19 807.30, febrero S/-17 201.40, marzo S/11 302.64, abril S/5 555.18, mayo S/-8 247.88, junio S/1 660.74, agosto S/-8 122.26, octubre S/-14 764.71, noviembre S/-7 614.41 y diciembre S/9 580.46. (Ver anexo 16).

3.1.3.4.2. Interpretación del Capital de trabajo neto 2015.

En el mes de junio, la AEASOP tuvo S/9 999.32 de Capital de trabajo neto, lo cual indica que tuvo un exceso en el activo corriente de la empresa, en comparación con el mes de agosto que se tuvo S/-34 248.38. En los siguientes meses como enero se tuvo S/-15 683.99, febrero S/-24 728.04, marzo S/-2 111.54, abril S/-17 984.59, mayo S/-11 392.90, julio S/-20 931.38, septiembre S/-27 824.84, octubre S/-9 357.39, noviembre S/-13 547.16 y diciembre S/-20 413.72. (Ver anexo 18).

3.1.3.4.3. Interpretación del Capital de trabajo neto 2016.

En el mes de noviembre, la AEASOP tuvo S/-4 803.00 de Capital de trabajo neto, lo cual indica que tuvo un exceso en el activo corriente de la empresa, en comparación con el mes de agosto que se tuvo S/-45 750.57. En los siguientes meses como enero se tuvo S/-28 910.00, febrero S/-29 985.00, marzo S/-34 091.43, abril S/-20 452.00, mayo S/-42 238.00, junio S/-11 955.00, julio S/-25 194.06, septiembre S/-33 775.62, octubre S/-18 737.00 y diciembre S/-6 596.54. (Ver anexo 20).

3.1.3.4.4. Interpretación del Capital de trabajo neto 2017.

En el mes de diciembre, la AEASOP tuvo S/-49 884.37 de Capital de trabajo neto, lo cual indica que tuvo un exceso en el activo corriente de la empresa, en comparación con el mes de enero que se tuvo S/-80 910.00. En los siguientes meses como febrero S/-69 386.00, marzo S/-74 983.27, abril S/-65 942.00, mayo S/-65 729.00, junio S/-66 643.33, julio S/-56 466.01, agosto S/-66 704.00, septiembre S/-55 175.62, octubre S/-72 502.00 y noviembre S/-64 436.00. (Ver anexo 22).

3.1.3.4.5. Interpretación del Capital de trabajo neto 2018.

En el mes de octubre, la AEASOP tuvo S/26 416.00 de Capital de trabajo neto, lo cual indica que tuvo un exceso en el activo corriente de la empresa, en comparación con el mes de diciembre que se tuvo S/-340 142.66. En los siguientes meses, como enero, se tuvo S/-101 910.00, febrero S/-7 386.00, marzo S/-90 450.27, abril S/24 058.00, mayo S/-5 729.00, junio S/2 356.67, julio S/-52 303.15, agosto S/-63 704.00, septiembre S/-99 336.53 y noviembre S/-153 170.00. (Ver anexo 24).

3.2. Contrastación de hipótesis

3.2.1. Primera hipótesis específica.

Ho= Los procedimientos de cobranza no causan un efecto significativo en los ratios de liquidez de la AEASOP, periodos 2014 al 2018.

H1= Los procedimientos de cobranza causan un efecto significativo en los ratios de liquidez de la AEASOP, periodos 2014 al 2018.

Reglas de decisión

Si, p es Valor > 0.05 , se acepta la hipótesis nula.

Si, p es Valor < 0.05 , se acepta la hipótesis alterna.

3.2.1.1. Interpretación de Procedimiento de cobranza.

3.2.1.1.1. Interpretación de Procedimiento de cobranza 2014.

En el mes de abril, la AEASOP convierte en efectivo sus cuentas por cobrar en 40.14 días o rotan 9.09 veces en el mes. Esto nos indica que el procedimiento de cobranza no fue óptimo ya que se invirtió más tiempo para la recuperación de las cuentas por cobrar. En comparación con el mes de septiembre se convirtió en efectivo en 8.55 días o rotaron en 42.71 veces, por lo que fue favorable la recuperación de las cuentas por cobrar en este mes. En los meses de enero se convirtió en 24 días o rotaron 15.21 veces, en febrero se convirtió en 14.93 días o rotaron 24.44 veces, en marzo se convirtió en 32.13 días o rotaron 11.36 veces, en mayo se convirtió en 22.83 días o rotaron 15.99 veces, en junio se convirtió en 17.32 días o rotaron 21.07 veces, en el mes de julio se convirtió en 23.77 días o rotaron 15.36 veces, en agosto se convirtió en 22.53 días o rotaron 16.20 veces, en octubre se convirtió en 19.89 días o rotaron 18.35 veces, en noviembre se convirtió en 17.73 días o rotaron 20.58 veces y en el mes de diciembre se convirtió en 34.36 días o rotaron 10.62 veces. (Ver anexo 15)

3.2.1.1.2. Interpretación de Procedimiento de cobranza 2015.

En el mes de mayo, la AEASOP convierte en efectivo sus cuentas por cobrar en 33.04 días o rotan 11.05 veces en el mes. Esto nos indica que el procedimiento de cobranza no fue óptimo ya que se invirtió más tiempo para la recuperación de las cuentas por cobrar. En comparación con el mes de septiembre se convirtió en efectivo en 12.80 días o rotaron en 28.52 veces, por lo que fue favorable la recuperación de las cuentas por cobrar en este mes. En los meses de enero se convirtió en 20.84 días o rotaron 17.52 veces, en febrero se convirtió en 17.98 días o rotaron 20.30 veces, en marzo se convirtió en 17.80 días o rotaron 20.51 veces, en abril se convirtió en 22.49 días o rotaron 16.23 veces, en junio se convirtió en 25.39 días o rotaron 14.37 veces, en el mes de julio se convirtió en 21.59 días o rotaron 16.91 veces, en agosto se convirtió en 17.37 días o rotaron 21.02 veces, en octubre se convirtió en 18.72 días o rotaron

19.50 veces, en noviembre se convirtió en 24.65 días o rotaron 14.81 veces y en el mes de diciembre se convirtió en 22.24 días o rotaron 16.41 veces. (Ver anexo 17)

3.2.1.1.3. Interpretación de Procedimiento de cobranza 2016.

En el mes de noviembre, la AEASOP convierte en efectivo sus cuentas por cobrar en 28.64 días o rotan 12.75 veces en el mes. Esto nos indica que el procedimiento de cobranza no fue óptimo ya que se invirtió más tiempo para la recuperación de las cuentas por cobrar. En comparación con el mes de enero se convirtió en efectivo en 7.25 días o rotaron en 50.37 veces, por lo que fue favorable la recuperación de las cuentas por cobrar en este mes. En los meses de febrero se convirtió en 11.98 días o rotaron 30.47 veces, en marzo se convirtió en 19.87 días o rotaron 18.37 veces, en abril se convirtió en 23.11 días o rotaron 15.80 veces, en mayo se convirtió en 14.55 días o rotaron 25.09 veces, en junio se convirtió en 13.30 días o rotaron 27.44 veces, en el mes de julio se convirtió en 12.63 días o rotaron 28.89 veces, en agosto se convirtió en 7.95 días o rotaron 45.93 veces, en septiembre se convirtió en 9.19 días o rotaron 39.70 veces, en octubre se convirtió en 12.77 días o rotaron 28.59 veces y en el mes de diciembre se convirtió en 26.19 días o rotaron 13.94 veces. (Ver anexo 19)

3.2.1.1.4. Interpretación de Procedimiento de cobranza 2017.

En el mes de diciembre, la AEASOP convierte en efectivo sus cuentas por cobrar en 27.56 días o rotan 13.24 veces en el mes. Esto nos indica que el procedimiento de cobranza no fue óptimo ya que se invirtió más tiempo para la recuperación de las cuentas por cobrar. En comparación con el mes de febrero, se convirtió en efectivo en 13.03 días o rotaron en 28.02 veces, por lo que fue favorable la recuperación de las cuentas por cobrar en este mes. En los meses de enero se convirtió en 13.29 días o rotaron 27.47 veces, en marzo se convirtió en 20.64 días o rotaron 17.68 veces, en abril se convirtió en 20.03 días o rotaron 18.23 veces, en mayo se convirtió en 18.12 días o rotaron 20.14 veces, en junio se convirtió en 16.99 días o

rotaron 21.48 veces, en el mes de julio se convirtió en 20.93 días o rotaron 17.44 veces, en agosto se convirtió en 17.34 días o rotaron 21.04 veces, en septiembre se convirtió en 22.95 días o rotaron 15.90 veces, en octubre se convirtió en 18.57 días o rotaron 19.66 veces y en el mes de noviembre se convirtió en 21.05 días o rotaron 17.34 veces. (Ver anexo 21)

3.2.1.1.5. *Interpretación de Procedimiento de cobranza 2018.*

En el mes de enero, la AEASOP convierte en efectivo sus cuentas por cobrar en 238.99 días o rotan 1.53 veces en el mes. Esto nos indica que el procedimiento de cobranza no fue óptimo ya que se invirtió más tiempo para la recuperación de las cuentas por cobrar. En comparación con el mes de julio se convirtió en efectivo en 4.29 días o rotaron en 85.13 veces, por lo que fue favorable la recuperación de las cuentas por cobrar en este mes. En los meses de febrero se convirtió en 13.20 días o rotaron 27.65 veces, en marzo se convirtió en 19.89 días o rotaron 18.36 veces, en abril se convirtió en 65.90 días o rotaron 5.54 veces, en mayo se convirtió en 54.16 días o rotaron 6.74 veces, en junio se convirtió en 48.55 días o rotaron 7.52 veces, en agosto se convirtió en 15.78 días o rotaron 23.13 veces, en septiembre se convirtió en 40.41 o rotaron 9.03 veces, en octubre se convirtió en 66.88 días o rotaron 5.46 veces, en noviembre se convirtió en 91.05 días o rotaron 4.01 veces y en el mes de diciembre se convirtió en 19.35 días o rotaron 18.86 veces. (Ver anexo 23)

En la tabla 5, se presenta los resultados del indicador de Rotación de cuentas por cobrar en los indicadores de liquidez. El primer resultado expresa el 16.7% de la variabilidad de la Liquidez corriente que es declarada por la Rotación de cuentas por cobrar, mientras que el 15.9% de variabilidad de la Prueba ácida es declarada por la Rotación de cuentas por cobrar, a la vez el 3.7% de la variabilidad de la Liquidez inmediata es explicada por la Rotación de cuentas por cobrar y finalmente el 0.2% de variabilidad del Capital de trabajo neto es declarada por la Rotación de las cuentas por cobrar. Concluyendo que el indicador de la Rotación de

cuentas por cobrar tiene un mayor efecto significativo en la Liquidez corriente, a la vez en la Liquidez inmediata, Prueba ácida y Capital de trabajo Neto.

Tabla 5
Resumen del modelo de Rotación de cuentas por cobrar y su efecto en los Ratios de liquidez

Modelo: Rotación de Cuentas por Cobrar	R	R cuadrado
Liquidez Corriente	,408	.167
Prueba Ácida	,398	.159
Liquidez Inmediata	,193	.037
Capital de trabajo neto	,044	.002

Variable Independiente: Rotación de Cuentas por Cobrar

En la tabla 6, se expresan los resultados de los coeficientes que explican cómo afecta la Rotación de cuentas por cobrar en los indicadores de Liquidez. El primer resultado de la Rotación de cuentas por cobrar en la Liquidez corriente posee un coeficiente de -0.010, lo que señala un efecto negativo y p valor de 0.001 ($p < 0.05$), por lo que se deduce que es significativo. El segundo resultado es el efecto de la Rotación de cuentas por cobrar sobre la Prueba ácida que tiene un coeficiente de -0.10, lo que señala un efecto negativo y un p valor de 0.002 ($p < .05$), por lo que se deduce que es significativo. El tercer resultado es el efecto de la Rotación de cuentas por cobrar sobre la Liquidez inmediata que tiene un coeficiente de -0.002, lo que señala un efecto negativo y un p valor de 0.140 ($p > 0.05$), por lo que se deduce que no es significativo. Por último, el resultado es el efecto de la Rotación de cuentas por cobrar sobre el Capital de trabajo neto que tiene un coeficiente de -180.323, lo que señala un efecto negativo y un p valor de 0.741 ($p > 0.05$), por lo que se deduce que no es significativo.

Tabla 6
Resultados del efecto de la Rotación de cuentas por cobrar en los Ratios de Liquidez

Modelo: Liquidez Corriente	B	t	p valor
(Constante)	.890	12.073	.000
Rotación de Cuentas por Cobrar	-.010	-3.404	.001
Modelo: Prueba Ácida	B	t	p valor
(Constante)	0.857	12.101	.000
Rotación de Cuentas por Cobrar	-.010	-3.307	.002
Modelo: Liquidez Inmediata	B	t	p valor
(Constante)	.202	5.704	.000
Rotación de Cuentas por Cobrar	-.002	-1.498	.140
Modelo: Capital de Trabajo Neto	B	t	p valor
(Constante)	-32922.858	-2.523	.014
Rotación de Cuentas por Cobrar	-180.323	-.332	.741

Variable Independiente: Rotación de Cuentas por cobrar

En la tabla 7, se presenta los resultados del indicador Periodo promedio de cobranza en los Ratios de liquidez. Como primer resultado refleja que el 0.7% de variabilidad de la Liquidez corriente es explicada por el Periodo promedio de cobranza, mientras que el 0.1% de la variabilidad de la Prueba ácida es explicada por el Periodo promedio de cobranza, el 0.5% de la variabilidad de la Liquidez inmediata es explicada por el Periodo promedio de cobranza y finalmente el 1.5% de variabilidad del Capital de trabajo neto es explicada por el Periodo promedio de cobranza. Concluyendo así que el indicador del Periodo promedio de cobranza afecta en mayor proporción a la Prueba ácida, así mismo al Capital de trabajo neto, Liquidez corriente y la Liquidez inmediata.

Tabla 7
Resumen del modelo de Periodo promedio de cobranza y su efecto en los ratios de Liquidez

Modelo: Periodo Promedio de Cobranza	R	R cuadrado
Liquidez Corriente	,081	.007
Prueba Ácida	,035	.001

Liquidez Inmediata	,074	.005
Capital de Trabajo Neto	,124	.015
Variable Independiente: Periodo Promedio de Cobranza		

En la tabla 8 se expresan los resultados de los coeficientes explicando el efecto de Periodo promedio de cobranza en los ratios de liquidez. El primer resultado del Periodo promedio de cobranza en la liquidez corriente tiene un coeficiente de 0.001, lo que señala que tiene un efecto positivo y un p valor de 0.539 ($p > 0.05$) por lo que se deduce que no es significativo. El segundo resultado es el efecto del Periodo promedio de cobranza sobre la Prueba ácida que tiene un coeficiente de 0.00, lo que señala que tiene un efecto positivo y un p valor de 0.788 ($p > 0.05$) por lo que se deduce que no es significativo. En el tercer resultado, señala el efecto del Periodo promedio de cobranza sobre la Liquidez inmediata que tiene un coeficiente de 0.00, lo que señala que tiene un efecto positivo y un p valor de 0.575 ($p > 0.05$) por lo que se deduce que no es significativo. Por último, es el resultado del efecto del Periodo promedio de cobranza sobre el Capital de trabajo neto que tiene un coeficiente de -206.879, lo que señala que tiene un efecto negativo y un p valor de 0.344 ($p > 0.05$) por lo que se deduce que no es significativo.

Tabla 8
Resultados del efecto del Periodo promedio de cobranza en los ratios de liquidez

Modelo: Liquidez Corriente	B	t	p valor
(Constante)	.654	11.691	.000
Periodo Promedio Cobranza	.001	0.618	.539
Modelo: Prueba Ácida	B	t	p valor
(Constante)	0.648	12.090	.000
Periodo Promedio Cobranza	.000	.270	.788
Modelo: Liquidez Inmediata	B	t	p valor
(Constante)	.166	6.640	.000
Periodo Promedio Cobranza	.000	-0.564	.575
Modelo: Capital de Trabajo Neto	B	t	p valor

(Constante)	-30989.294	-3.441	.001
Periodo Promedio Cobranza	-206.879	-.954	.344

Variable Independiente: Periodo Promedio de Cobranza

3.2.2. Segunda hipótesis específica.

Ho= El nivel de morosidad no causa un efecto significativo en los ratios de liquidez de la AEASOP, periodos 2014 al 2018.

H1= El nivel de morosidad causa un efecto significativo en los ratios de liquidez de la AEASOP, periodos 2014 al 2018.

Reglas de decisión

Si, p es Valor > 0.05 , se acepta la hipótesis nula.

Si, p es Valor < 0.05 , se acepta la hipótesis alterna.

3.2.2.1. Interpretación del Nivel de morosidad.

3.2.2.1.1. Interpretación del Nivel de morosidad 2014.

En el mes de abril, la AEASOP tuvo un 11% de nivel de morosidad, esto se debe al incumplimiento de pago en el tiempo estipulado dentro del contrato financiero. En comparación del mes de septiembre se tuvo 2% de nivel de morosidad con una diferencia de disminución de 5%. En los meses de enero se tuvo un 7% de nivel de morosidad, febrero 4%, marzo 9%, mayo 6%, junio 5%, julio 7%, agosto 6%, octubre 5%, noviembre 5% y diciembre 9%. (Ver anexo 15)

3.2.2.1.2. Interpretación del Nivel de morosidad 2015.

En el mes de mayo, la AEASOP tuvo un 9% de nivel de morosidad, esto se debe al incumplimiento de pago en el tiempo estipulado dentro del contrato financiero. En comparación del mes de septiembre se tuvo 4% de nivel de morosidad con una diferencia de disminución de 5%. En los meses de enero se tuvo un 6% de nivel de morosidad, febrero 5%, marzo 5%, abril 6%, junio 7%, julio 6%, agosto 5%, octubre 5%, noviembre 7% y diciembre 6%. (Ver anexo 17)

3.2.2.1.3. Interpretación del Nivel de morosidad 2016.

En el mes de noviembre, la AEASOP tuvo un 8% de nivel de morosidad, esto se debe al incumplimiento de pago en el tiempo estipulado dentro del contrato financiero. En comparación del mes de enero, se tuvo 2% de nivel de morosidad con una diferencia de disminución de 6%. En los meses de febrero 3%, marzo 5%, abril 6%, mayo 4%, junio 4%, julio 3%, agosto 2%, septiembre 3%, octubre 3% y diciembre 7%. (Ver anexo 19)

3.2.2.1.4. Interpretación del Nivel de morosidad 2017.

En el mes de diciembre, la AEASOP tuvo un 8% de nivel de morosidad, esto se debe al incumplimiento de pago en el tiempo estipulado dentro del contrato financiero. En comparación del mes de enero, se tuvo 4% de nivel de morosidad con una diferencia de disminución de 4%. En los meses de febrero, se tuvo un 4% de nivel de morosidad, marzo 6%, abril 5%, mayo 5%, junio 5%, julio 6%, agosto 5%, septiembre 6%, octubre 5% y noviembre 6%. (Ver anexo 21)

3.2.2.1.5. Interpretación del Nivel de morosidad 2018.

En el mes de enero, la AEASOP tuvo un 65% de nivel de morosidad, esto se debe al incumplimiento de pago en el tiempo estipulado dentro del contrato financiero. En comparación del mes de julio se tuvo 1% de nivel de morosidad con una diferencia de disminución de 64%. En los meses de febrero se tuvo un 4% de nivel de morosidad, marzo 5%, abril 18%, mayo

15%, junio 13%, agosto 4%, septiembre 11%, octubre 18%, noviembre 25% y diciembre 5%.
(Ver anexo 23)

En la tabla 9, se refleja los resultados del indicador del Nivel de morosidad en los Ratios de liquidez. El primer resultado representa el 0.7% de la variabilidad de la Liquidez corriente explicada por el Nivel de morosidad, mientras que el 0.1% de la variabilidad de la Prueba ácida es explicada por el nivel de morosidad, el tercer resultado expresa el 0.5% de la variabilidad de la Liquidez inmediata que es explicada por el Nivel de morosidad y por último el 1.5% de la variabilidad del Capital de trabajo neto es explicada por el Nivel de morosidad. Concluyendo que en Nivel de morosidad tiene un efecto mayor en la Prueba ácida, seguido de Capital de trabajo neto, Liquidez corriente y Liquidez inmediata.

Tabla 9
Resumen del Nivel de morosidad y su efecto en los Ratios de liquidez

Modelo: Nivel de Morosidad	R	R cuadrado
liquidez corriente	,082	.007
Prueba Ácida	,036	.001
Liquidez Inmediata	,072	.005
Capital de Trabajo Neto	,122	.015

Variable Independiente: Nivel de Morosidad

En la tabla 10, se demuestra los resultados de los coeficientes que indica cómo afecta el Nivel de morosidad en los Ratios de liquidez. El primer resultado del Nivel de morosidad en la Liquidez corriente posee un coeficiente de 0.309, por lo que señala un efecto positivo y un p valor de 0.535 ($p > 0.05$), por lo que deduce que no es significativo. El segundo resultado es el efecto del Nivel de morosidad sobre la Prueba ácida con un coeficiente de 0.129, por lo que señala un efecto positivo y un p valor de 0.787 ($p > 0.05$), por lo que deduce que no es significativo. El tercer resultado es el efecto del Nivel de morosidad sobre la Liquidez inmediata

con un coeficiente de -0.123 por lo que señala un efecto negativo y un p valor de 0.582 ($p > 0.05$) por lo que deduce que no es significativo. Por último, es el resultado del efecto del Capital de trabajo neto con un coeficiente de -74449.063 por lo que señala un efecto negativo y un p valor de 0.354 ($p > 0.05$) por lo que deduce que no es significativo.

Tabla 10
Resultados del efecto del Nivel de morosidad en los Ratios de liquidez

Modelo: Liquidez Corriente	B	t	p valor
(Constante)	.654	11.656	.000
Nivel de Morosidad	.309	0.625	.535
Modelo: Prueba Ácida	B	t	p valor
(Constante)	0.648	12.057	.000
Nivel de Morosidad	.129	.271	.787
Modelo: Liquidez Inmediata	B	t	p valor
(Constante)	.166	6.618	.000
Nivel de Morosidad	-.123	-0.553	.582
Modelo: Capital de Trabajo Neto	B	t	p valor
(Constante)	-31073.622	-3.440	.001
Nivel de Morosidad	-74449.063	-.934	.354

Variable Independiente: Nivel de Morosidad

3.2.3. Tercera hipótesis específica.

Ho= El nivel de incobrabilidad no causa un efecto significativo en los ratios de liquidez de la AEASOP, periodos 2014 al 2018.

H1= El nivel de incobrabilidad causa un efecto significativo en los ratios de liquidez de la AEASOP, periodos 2014 al 2018.

Reglas de decisión

Si, p es Valor > 0.05 , se acepta la hipótesis nula.

Si, p es Valor < 0.05 , se acepta la hipótesis alterna.

3.2.3.1. Interpretación del Nivel de incobrabilidad.

3.2.3.1.1. Interpretación del Nivel de incobrabilidad 2014.

En el mes de diciembre, la AEASOP tuvo -4% de nivel de incobrabilidad, representando que este porcentaje no se podrá recuperar y pasando a ser una deuda castigada. En enero se tuvo -21%, febrero -18%, marzo -10%, abril -8%, mayo -10%, junio -10%, julio -6%, agosto -16%, septiembre -24%, octubre -6% y noviembre -9%. (Ver anexo 15)

3.2.3.1.2. Interpretación del Nivel de incobrabilidad 2015.

En el mes de mayo la AEASOP tuvo -8% de nivel de incobrabilidad, representando que este porcentaje no se podrá recuperar y pasando a ser una deuda castigada. En enero se tuvo -17%, febrero -26%, marzo -15%, abril -24%, junio -14%, julio -12%, agosto -16%, septiembre -48%, octubre -19%, noviembre -9% y diciembre -12%. (Ver anexo 17)

3.2.3.1.3. Interpretación del Nivel de incobrabilidad 2016.

En el mes de noviembre, la AEASOP tuvo -4% de nivel de incobrabilidad, representando que este porcentaje no se podrá recuperar y pasando a ser una deuda castigada. En enero, se tuvo 85%, febrero -276%, marzo -95%, abril -37%, mayo -49%, junio -45%, julio -18%, agosto -70%, septiembre -45%, octubre -7% y diciembre -52%. (Ver anexo 19)

3.2.3.1.4. Interpretación del Nivel de incobrabilidad 2017.

En el mes de julio, la AEASOP tuvo -22% de nivel de incobrabilidad, representando que este porcentaje no se podrá recuperar y pasando a ser una deuda castigada. En enero, se tuvo -56%, febrero -54%, marzo -32%, abril -43%, mayo -45%, junio -47%, agosto -29%, septiembre -121%, octubre -28%, noviembre -25% y diciembre -60%. (Ver anexo 21)

3.2.3.1.5. Interpretación del Nivel de incobrabilidad 2018.

En el mes de marzo, la AEASOP tuvo -6% de nivel de incobrabilidad, representando que este porcentaje no se podrá recuperar y pasando a ser una deuda castigada. En enero se tuvo -19%, febrero -30%, abril -7%, mayo -17%, junio -17%, julio -228%, agosto -77%, septiembre -150%, octubre -15%, noviembre -7% y diciembre -29%. (Ver anexo 21)

En la tabla 11, se presenta los resultados del indicador Nivel de incobrabilidad en los Ratios de liquidez. El primer resultado refleja que 11.6% de la variabilidad de Liquidez corriente es explicada por el Nivel de incobrabilidad, mientras que el 9.7% de variabilidad de la Prueba ácida es explicada por el Nivel de incobrabilidad, a su vez el 6% de variabilidad de la Liquidez inmediata es explicado por el Nivel de incobrabilidad y por último el 2.7% de variabilidad del Capital de trabajo neto es explicada por el Nivel de incobrabilidad. Concluyendo que el Nivel de incobrabilidad afecta en mayor nivel a la Liquidez corriente, seguidamente a la Liquidez inmediata, Capital de trabajo neto y Prueba ácida.

Tabla 11
Resumen del modelo del Nivel de incobrabilidad y su efecto en los Ratios de liquidez

Modelo: Nivel de Incobrabilidad	R	R cuadrado
liquidez corriente	,340	.116
Prueba Ácida	,311	.097
Liquidez Inmediata	,244	.060
Capital de Trabajo	,163	.027

Variable Independiente: Nivel de Incobrabilidad

En la tabla 12, se refleja los resultados de los coeficientes de que explican el efecto del Nivel de incobrabilidad en los Ratios de liquidez. El primer resultado del Nivel de incobrabilidad en la Liquidez corriente tiene un coeficiente de 0.215, lo cual señala un efecto positivo y un p valor de 0.008 ($p < 0.005$) por lo que deduce que es significativo. El segundo resultado es el efecto del Nivel de incobrabilidad sobre la Prueba ácida que tiene un coeficiente de 0.188, lo

cual señala un efecto positivo y un p valor de 0.016 ($p < 0.05$) por lo que deduce que es significativo. El tercer resultado es el efecto del Nivel de incobrabilidad en la Liquidez inmediata con un coeficiente de 0.069, lo cual señala un efecto positivo y un p valor de 0.060 ($p > 0.05$) por lo que deduce que no es significativo y con último resultado es el Nivel de incobrabilidad sobre el Capital de trabajo neto que tiene un coeficiente de 16670.907, por lo que señala un efecto positivo y un p valor de 0.213 ($p > 0.05$) por lo que deduce que no es significativo.

Tabla 12
Resultados del efecto del Nivel de Incobrabilidad en los Ratios de liquidez

Modelo: Liquidez Corriente	B	t	p valor
(Constante)	.753	15.489	.000
Nivel de Incobrabilidad	.215	2.754	.008
Modelo: Prueba Ácida	B	t	p valor
(Constante)	0.725	15.425	.000
Nivel de Incobrabilidad	.188	2.493	.016
Modelo: Liquidez Inmediata	B	t	p valor
(Constante)	.182	8.098	.000
Nivel de Incobrabilidad	.069	1.920	.060
Modelo: Capital de Trabajo Neto	B	t	p valor
(Constante)	-30678.383	-3.719	.000
Nivel de Incobrabilidad	16670.907	1.260	.213

Variable Independiente: Nivel de Incobrabilidad

4.2. Discusión

El propósito de este trabajo fue determinar el efecto de las Cuentas por cobrar en los Ratios de liquidez de la AEASOP, periodos 2014 al 2018. De acuerdo a los resultados obtenidos en esta investigación que hace referencia al estudio del efecto de los indicadores de Cuentas por cobrar en los Ratios de liquidez, donde los indicadores de Rotación de cuentas por cobrar causa un efecto significativo en la Liquidez corriente y en la Prueba ácida, el Nivel de incobrabilidad causan un efecto significativo en la Liquidez corriente y en la Prueba ácida.

En la Rotación de cuentas por cobrar se refleja el efecto en los Ratios de liquidez, donde se encontró los siguiente valores, en la Liquidez corriente donde existe un P valor igual a 0.001 ($p < 0.05$), aceptando la hipótesis alterna donde confirma que la Rotación de cuentas por cobrar causa un efecto significativo en la Liquidez corriente de la AEASOP. Donde (Villanueva, 2017) menciona que a menor Rotación de cuentas por cobrar la empresa no tendrá un nivel óptimo en la Liquidez Corriente para afrontar sus obligaciones, por consecuencia la empresa no tiene buenos procesos de cobranza. No obstante, en la Prueba ácida existe un P valor igual 0.002 ($p < 0.05$), aceptando la hipótesis alterna donde confirma que la Rotación de cuentas por cobrar causa un efecto significativo en la Prueba ácida de la AEASOP. Según Aguilar (2013), nos menciona que si la empresa tiene una Rotación de cuentas por cobrar lenta, se verá afectada la Prueba ácida y esto genera una inmovilización de fondo en la empresa. Al mismo con la Liquidez inmediata existe un P valor igual a 0.140 ($p > 0.05$) y, por último, con el Capital de trabajo neto existe un P valor igual a 0.741 ($p > 0.05$), aceptando la hipótesis nula donde confirma que la Rotación de cuentas por cobrar no causa un efecto significativo en la Liquidez inmediata y Capital de trabajo neto de la AEASOP.

En el periodo promedio de cobranza, se refleja el efecto en los Ratios de liquidez, donde se encontró los siguientes valores, en la Liquidez corriente donde existe un P valor igual a 0.539 ($p > 0.05$). Así mismo, en la Prueba ácida donde existe un P valor igual a 0.788 ($p > 0.05$), en la Liquidez inmediata donde existe un P valor igual a 0.575 ($p > 0.05$) y, por último, en el Capital de trabajo neto donde existe un P valor igual a 0.344 ($p > 0.05$), de esta manera se acepta la hipótesis nula donde confirma que el Periodo promedio de cobranza no causa un efecto significativo en los Ratios de liquidez de la AEASOP y Según Ramos (2018), la empresa debe tener dentro de sus políticas de cobranza un periodo promedio de cobranza de 30 a 60 días, de esta manera la empresa tendrá un mejor Liquidez sin tener que recurrir a préstamos.

En el nivel de morosidad se refleja el efecto en los Ratios de liquidez, donde se encontró los siguientes resultados, en la Liquidez corriente donde existe un P valor igual a 0.535 ($p>0.05$), seguidamente en la Prueba ácida donde existe un P valor igual a 0.787 ($p>0.05$), en el indicador de Liquidez inmediata donde existe un P valor igual a 0.582 ($p>0.05$) y finalmente el Capital de trabajo neto donde existe un P valor igual a 0.354 ($p>0.05$), aceptando la hipótesis nula donde confirma que el Nivel de morosidad no causa un efecto significativo en los Ratios de liquidez de la AEASOP y según Ramos (2018), la empresa pueda ejecutar las políticas de cobranza para poder disminuir en nivel de morosidad de las cuentas por cobrar.

En el Nivel de incobrabilidad, se refleja el efecto en los Ratios de liquidez, donde se encontró los siguientes resultados, en la Liquidez corriente donde existe un P valor igual a 0.008 ($p<0.05$) aceptando la hipótesis alterna, es decir que el Nivel de incobrabilidad causa un efecto significativo en la Liquidez corriente. Donde (Flores, 2017) menciona que las instituciones educativas al no manejar correctamente sus cuentas por cobrar no teniendo al día su registro de clientes deudores con una persona a cargo de este proceso, en los peores casos no podrá reducir las cuentas incobrables llegando a convertirse en cobranza dudosa, perjudicando la Liquidez corriente. En el indicador de Prueba ácida existe un P valor igual a 0.016 ($p<0.05$), aceptando la hipótesis alterna donde menciona que el Nivel de Incobrabilidad causa un efecto significativo en la Prueba ácida. Morales C. (citado en Arana, 2017) Menciona que si la empresa tiene una cartera extensa de clientes se generará mayores gastos en cada área para cumplir sus actividades generando un mayor nivel de incobrabilidad, de esa manera se verá afectada la Prueba ácida. Seguido con la Liquidez inmediata que existe un P valor igual a 0.060 ($p>0.05$) y concluyendo con el Capital de trabajo neto que existe un P valor igual a 0.213 ($p>0.05$). Aceptando la hipótesis nula que manifiesta que el Nivel de incobrabilidad no causa un efecto significativo en la Liquidez inmediata y Capital de trabajo neto de la AEASOP.

CAPÍTULO V

Conclusiones y recomendaciones

5.1. Conclusiones

Al culminar este trabajo de investigación, se puede observar que las Cuentas por cobrar causan un efecto significativo en los Ratios de liquidez de la AEASOP, periodos 2014 al 2018. El indicador Rotación de cuentas por cobrar y el Nivel de incobrabilidad causan un efecto significativo en la Liquidez corriente y en la Prueba ácida, al mismo tiempo no hay un efecto significativo en la Liquidez inmediata y Capital de trabajo neto.

En la dimensión de Procedimiento de cobranza, concluimos que causa un efecto significativo en la Liquidez corriente y Prueba ácida, ya que las instituciones educativas al momento de realizar el contrato de servicio educativo con los responsables financieros se establece un plazo dentro de los 30 días para poder cancelar su deuda establecida, al incumplir este contrato se crea un elevado porcentaje de cuentas por cobrar por lo que se genera un porcentaje mínimo de Liquidez corriente y como consecuencia un retraso frente a sus obligaciones financieras. Teniendo en cuentas estos datos, en el año 2018 tuvo un promedio alto pasando los 30 días hábiles, en los anteriores años estuvo dentro del margen establecido. Hay muchos de los colegios que no tienen políticas de cobranza es por tal motivo, los retrasos. La AEASOP no puede tener una pausa en sus actividades programadas recurriendo a gastos anticipados, generando una deuda interna dando como resultado una Prueba ácida mínima.

Del mismo modo, en la dimensión de Nivel de morosidad no causa un efecto significativo en los Ratios de liquidez, debido a que desde la AEASOP se manda inter diario los reportes de morosidad a cada institución educativa, y estos a sus respectivos tutores de aulas, seguidamente a los padres de familia por niveles, de esta manera se puede controlar regularmente la morosidad con los respectivos pagos. Viendo en los resultados descriptivos

que en el año 2018 tuvo un promedio alto a comparación con los anteriores años que se mantuvo regularmente.

Por último, con la dimensión del Nivel de incobrabilidad concluimos que causa un efecto significativo en la Liquidez corriente y Prueba ácida, esto se debe a que no hay un seguimiento respectivo frente a los créditos pasados que viene de año tras año, incrementando el valor de su deuda, a la vez por la ausencia de deudores, también porque no hay un seguimiento respectivo con las nuevas administraciones de cada institución, dejando a un lado estos créditos concedidos en los periodos anteriores. En los resultados descriptivos, muestra que en el año 2016 hubo un promedio mayor de incobrabilidad, y para el año 2018 se está incrementando nuevamente, esto es una amenaza para la AESOP.

5.2. Recomendaciones

Se recomienda según a los resultados del Procedimiento de cobranza que la Asociación pueda evaluar el tiempo de crédito brindado a los clientes y mejorar las políticas de cobranzas para incrementar la liquidez, de esta manera se pueda solventar las obligaciones que se posee, o tomar en cuenta lo establecido en los años anteriores como se realizó el proceso. Establecer políticas de cobranza para cada institución educativa frente a sus realidades, una vez establecido ejecutar un plan de capacitación a los responsables del proceso, de esta manera se tendrá un excelente proceso financiero. Se podría tomar en cuenta que los informes financieros se puedan dar a conocer en primer lugar a los miembros de iglesia; de esta manera, ellos estarán comprometidos y/o consientes de la situación actual de los colegios, ellos mismos podrían becar o apoyar a estudiantes con poca economía. La cobranza es parte integral del ciclo de crédito; por lo tanto, antes de otorgar se debería evaluar al cliente, seguidamente la aprobación del crédito. De esta manera se podrá tener un mejor proceso.

Frente al Nivel de incobrabilidad, se recomienda que se pueda tener la cartera actualizada de deudores juntamente con su historial para hacer el cobro respectivo y se puede evitar dar algún crédito. De esta manera, pueda servir de ejemplo para los siguientes periodos, no dejando de dar seguimiento mes a mes, principalmente priorizando las deudas más antiguas. Designando un responsable del área únicamente para este proceso, se recomienda emitir un informe mensual del seguimiento de acuerdo a las metas establecidas al gerente financiero.

Según dado los resultados del Capital de trabajo neto, se refleja claramente dentro de los anexos que la AEASOP no cuenta con una utilidad para el crecimiento y desarrollo, esto puede perjudicar gravemente a periodos futuros, ya que los ingresos solventan algunos gastos en su mayoría. Para evitar dichas consecuencias, se recomienda a la Asociación realizar un análisis mensual e interpretaciones según ratios financieros.

Referencias

- Aguilar Pinedo, V. H. (2013a). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista Corporación Petrolera S.A.C. - año 2012* (Universidad Cesar Vallejo; Vol. 15). <https://doi.org/10.22201/fq.18708404e.2004.3.66178>
- Aguilar Pinedo, V. H. (2013b). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Contratista Corporación Petrolera S.A.C.- AÑO 2012*. Retrieved from http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/653/3/aguiar_vh.pdf
- Alarcón, G. (2018, March 1). Colegios con pensiones de más de 1000 soles tienen niveles de morosidad de 30%. *Diario Gestión*. Retrieved from <https://gestion.pe/economia/colegios-pensiones-s-1000-niveles-morosidad-30-228332>
- Arana Mera, J. M. (2017). *“La morosidad de las cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa Corporación Green Valley S.A.C. – Trujillo 2017.”* Universidad Peruana del Norte.
- Araujo Torres, Karina Elizabeth Estacio Cerquín, E. D. (2017). *“Gestión de las cuentas por cobrar comerciales y su incidencia en la liquidez en la empresa Justiniano Soto Villanueva S.R.L., Cajamarca año 2016.”*
- Araujo Torres, K. E., & Estacio Cerquín, E. D. (2017). *“Gestión de las cuentas por cobrar comerciales y su incidencia en la liquidez en la empresa Justiniano Soto Villanueva S.R.L., Cajamarca año 2016.”* Universidad Privada del Norte.
- Arce Cahuana, G., Reyes Martinez, K. Y., & Leon Reyes, O. A. (2018). *Gestión de las cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa Fission Lab S.A.C., con sede en Surco, año 2016* (Universidad Peruana de las Américas). Retrieved from http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/149/NIC_18_y_el_reconocimiento_de_ingresos_por_la_venta_de_bienes_y_su_incidencia_en_los_estados_fina.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Bazán Serrano, L. V., & Ortiz Cieza, C. A. (2018). *“Gestión del control del efectivo y su incidencia en la liquidez de la empresa Baur Metalmin SAC, en la ciudad de Cajamarca, en el año 2017.”* Universidad Peruana del Norte.
- Berghe Lozano, J. L. W. (2011). *Contabilidad Financiera I* (Ediciones; J. I. Luca de Tena, Ed.). Madrid.
- Bonner, C., & Hilbers, P. (2015). Global Liquidity Regulation - Why Did it Take so Long? Ssm, (455). <https://doi.org/10.2139/ssrn.2553082>
- Burga Julca, H. O., & Rodrigo Laurente, S. A. (2019). *Cuentas por cobrar y su incidencia en los indicadores de liquidez del centro de aplicación imprenta unión, lima, periodos 2013-2017* (Universidad Peruana Unión). Retrieved from http://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/683/Joel_Tesis_bachiller_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cárdenas G, M., & Velasco B, B. M. (2013). *“Incidencia de la morosidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad y la liquidez: estudio de caso de una Empresa Social del Estado prestadora de servicios de salud”*. 1–10.
- Chañi Quispe, D. S. (2017). *“Propuesta de mejora del proceso de cobranza para reducir la Morosidad de la Institución Educativa José Pardo - Cusco 2017”* (Universidad Peruana Unión; Vol. 3). Retrieved from http://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/683/Joel_Tesis_bachiller_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Chávez Ruíz, J. M., & Contreras Salluca, M. D. (2018). *“Gestión de las cuentas por cobrar y la situación económica y financiera de la Asociación Educativa Adventista Peruana del Norte, periodo 2013-2017”*. (Universidad Peruana Unión; Vol. 3). Retrieved from http://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/683/Joel_Tesis_bachiller_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Chong Leon, E., Chávez Passano, M., Quevedo Alejos, M., & Bravo Tantaleán, M. (2014). *Contabilidad Financiera Intermedia* (Universida). Lima.
- Cuadros, R. B., Rojas, C., & Vargas, H. (2016). Gestion de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Apple Glass Peruana SAC 2015 (Universidad Peruana de las Americas). Retrieved from [http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/127/Heidi Vargas L.Tesis.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/127/Heidi%20Vargas%20L.Tesis.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Díaz Llanes, M. (2012). Inmovilizado: El Punto De Partida De La Liquidez. *Revista Universo Contábil*, 134–145. <https://doi.org/10.4270/ruc.2012217>
- Fernandez, D. (2018, June 9). La bomba de la deuda mundial amenaza con estallar. *El País*. Retrieved from <http://www.elpais.com.co/elpais/valle/noticias/pais-modelo-investigacion-sobre-cana-director-cenicana>
- Flores Rivera, A. L. (2017). “*Cuentas por cobrar y su relacion con la liquidez de las institucione educativas, distrito de La Molina, año 2017.*” Universidad César Vallejo.
- Flores Soria, J. (2014). *Manual Práctico de Estados Financieros* (Instituto). Lima.
- Fontalvo Herrera, T., Morelos Gómez, J., & De la Hoz Granadillo, E. (2012). *Aplicación de análisis discriminante para evaluar el comportamiento de los indicadores financiero en la empresas del sector carbón en Colombia*. 8(2), 64–73.
- Garrido Miralles, P., & Íñiguez Sánchez, R. (2010). *Análisis de los estados contables* (Ediciones; J. I. Luca de Tena, Ed.). Retrieved from [http://www.jggomez.eu/E Sic/A fundame/Nuevo/IV Parte/Fundamentos/2 Analisis I del Patrimonio.pdf](http://www.jggomez.eu/E%20Sic/A%20fundame/Nuevo/IV%20Parte/Fundamentos/2%20Analisis%20I%20del%20Patrimonio.pdf)
- Gestión, R. (2019, February 8). Aunque los padres no paguen las pensiones, sus hijos deben seguir recibiendo el servicio educativo. *Diario Gestión*. Retrieved from <https://gestion.pe/opinion/pregunta-de-hoy/padres-paguen-pensiones-hijos-deben-seguir-recibiendo-servicio-educativo-258099>

- Gómez Pérez, D. (2018). "Evaluación de la situación financiera, según ratios de liquidez y gestión, en la I.E.P. 'EL FARO', Distrito Alto de la Alianza, 2017". (Universidad Peruana Unión; Vol. 3). Retrieved from http://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/683/Joel_Tesis_bachiller_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Gonzales, A., & Vera, E. (2013). *Incidencia de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad de la empresa Hierros San Felix Ca, Periodo 2011*. Universidad Nacional Experimental de Guayana.
- Gonzales Pisco, E., & Sanabria Bolaños, S. W. (2018). "Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima, periodo 2010-2015". (Universidad Peruana Unión; Vol. 5). <https://doi.org/10.17162/riu.v5i2.975>
- Guajardo Cantú, G. (1992). *Contabilidad Financiera* (McGraw-H). México.
- Guajardo Cantú, G. (2014). *Contabilidad Financiera* (McGraw-H). México.
- Hernández Sampieri, R. (2014). *Metodología de la investigación* (6 ta). México: McGraw- Hill Interamericana Editores, S.A. de C.V.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2010). *Metodología Investigación* (Quinta Edi). México.
- Kumar, G., & Misra, A. K. (2019). Liquidity-adjusted CAPM — An empirical analysis on Indian stock market. *Cogent Economics and Finance*, 7(1), 1–15. <https://doi.org/10.1080/23322039.2019.1573471>
- Lerma González, H. D. (2009). Metodología de la investigación. In *Metodología De La Investigacion* (Cuarta Edi). Bogotá.
- Loyola Ibañez, C. S. (2016). Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de las empresas comercializadoras de Agroquímicos en el distrito de Trujillo (Vol. 4).
- Marquina Mantilla, A. N., & Morales Silva, A. A. (2017). Incidencia de la gestión de las

- cuentas por cobrar comerciales en la liquidez de la empresa servicios múltiples Cielo Azul E.I.R.L, Cajamarca-año 2016 (Universidad Privada del Norte). Retrieved from <http://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/160512>
- McKane, G., & Britten, J. (2018). Liquidity and size effects on the Johannesburg stock exchange (JSE). *Investment Analysts Journal*, 47(3), 229–242. <https://doi.org/10.1080/10293523.2018.1485218>
- Melgar Revolo, G. F. (2017). “*Gestion de las cuentas por cobrar y su relacion con los Estados Financieros en la Universidad Privada del Distrito de los Olivos, año 2016*”. Universidad César Vallejo.
- Merino Sandoval, E. R., Muñoz Muñoz, J. L., & Peralta Badaracco, M. T. (2017). *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez del centro educativo privado Luis E. Galvan EIRL*. Universidad Peruana de las Americas.
- Michel Servet, J. (2014). *Las deudas de los oprimidos en el imperio de la liquidez*.
- Milan, M. (2014). Macrofinancial Risks and Liquidity Preference. *International Journal of Political Economy*, 43(1), 43–64. <https://doi.org/10.2753/ijp0891-1916430106>
- Miñay, W. (2019, February 14). El 53% de peruanos se endeudará para atender los gastos escolares de hijos. *Diario Gestión*. Retrieved from <https://gestion.pe/tu-dinero/finanzas-personales/53-peruanos-endeudara-atender-gastos-escolares-hijos-258676>
- Miranda Sicha, M. I. (2018). “*Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en liquidez de la empresa Nevell negocios generales S.A.C. 2016 Y 2017*.” Universidad Autónoma del Perú.
- Mite Toledo, S. S., Quiroga Vásconez, I. M., & Morales Calero, M. M. (2014). “Elaboración de políticas efectivas de cobranzas para el mejoramiento de liquidez y su impacto en el estado de flujo de efectivo de la empresa AEROSTAR S.A., periodo 2011-2012 y su incidencia en el año 2013” (Universidad de Guayaquil). <https://doi.org/10.1037/0022->

3514.90.4.644

- Nájera Sarmiento, A. S. (2018). *Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Inversiones CH & M S.A.C. 2017* (Universidad Cesar Vallejo; Vol. 15).
<https://doi.org/10.22201/fq.18708404e.2004.3.66178>
- Noriega Castro, J. V. (2011). *Administración de cuentas por cobrar-un enfoque para la toma de decisiones en la industria Maquiladora de prendas de vestir en Guatemala-*.
Universidad de San Carlos de Guatemala.
- Orihuela Mendoza, J. P. (2017). “*Gestión de cuentas por cobrar y su relación con el estado de resultados de las instituciones educativas particulares de educación básica regular del distrito de Villa María del Triunfo, 2017*” (Universidad César Vallejo). Retrieved from
http://www.um.edu.uy/docs/Deporte_y_resiliencia_en_poblacion_juvenil_de_alta_vulnerabilidad.pdf
- Panayi, E., Peters, G. W., & Kosmidis, I. (2015). Liquidity commonality does not imply liquidity resilience commonality: a functional characterisation for ultra-high frequency cross-sectional LOB data. *Quantitative Finance*, 15(10), 1737–1758.
<https://doi.org/10.1080/14697688.2015.1071075>
- Ramos Armaulia, B. S. (2018). “*Cuentas por cobrar para incrementar la liquidez en la empresa comercial Inversiones Tambaico S.A.C Lima, 2018.*” Universidad Norbert Wiener.
- Robinson, A. (2018, July 11). La deuda mundial se triplica en este siglo y rebasa el 300% del PIB. *Diario LA VANGUARDIA*.
- Rojas Hernández, C. (2018). *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Wurth Perú S.A.C del distrito de Ate- 2017* (Universidad César Vallejo).
Retrieved from
http://www.um.edu.uy/docs/Deporte_y_resiliencia_en_poblacion_juvenil_de_alta_vulnerabilidad.pdf

abilidad.pdf

Santiago Espinoza, J. I., Valencia Vásquez, S. E., & Huatangari Fernández, S. E. (2018). “*La gestión de cuentas por cobrar y la liquidez de la empresa Everis Perú S.A.C., periodos 2012-2017*” (Universidad Nacional del Callao). Retrieved from <https://ci.nii.ac.jp/naid/40021326727/>

Suarez Castillo, I. C., & Becerra Linares, M. L. (2017). *Cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de la Empresa Avicola Elita EIRL, Trujillo 2015*. Universidad Señor de Sipán.

Tam Fox, F. (2011). *Resolución S.B.S. N° 3780 -2011*. 1–20.

Tello Perleche, L. T. (2017). “*El Financiamiento Y Su Incidencia En La Liquidez De La Empresa Omnichem Sac*” (Universidad Autónoma del Perú). Retrieved from [http://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/123456789/372/1/Tello Perleche, Lesly Tarigamar.pdf](http://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/123456789/372/1/Tello%20Perleche,%20Lesly%20Tarigamar.pdf)

Vasquez Muñoz, L. E., & Vega Plasencia, E. M. (2016). *Gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa Consermet S.A.C., distrito de Huanchaco, Año 2016* (Universidad Privada Antenor Orrego). Retrieved from http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/2353/1/RE_Cont_Luis.Vasquez_Enith.Vega_gestion.de.cuentas.por.cobrar.y.su.influencia.en.la.liquidez_datos.PDF

Vega, C. (2015). *Papel de trabajo, aspectos epistemológicos de la estimación estadística de modelos: investigación ex-post-facto. Procesos Estocaticos Del IMYCA*, (abril), 8. <https://doi.org/10.13140/RG.2.1.3098.0647>

Villanueva Garcia, J. (2017). *Cuentas por cobrar y su relación con la liquidez en las empresas constructoras, distrito de San Borja, año 2017* (Universidad César Vallejo). Retrieved from http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/12477/Villanueva_GJ.pdf?sequence=1&isAllowed=y

White, E. G. (2009). *La Educación*. Retrieved from <https://ellenwhiteaudio.org/sp/la-educacion/>

Wilcox, K., & San Miguel, J. (1990). *Introducción a la Contabilidad Financiera* (Compañía E). México.

Anexos

Anexo 1. Matriz de consistencia

AUTORES: Cabrera Ccana Yesenia Karen, Chañi Umiyauri Lizbeth

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES DIMENSIONES	METODOLOGÍA
Problema Principal	Objetivo Principal	Hipótesis Principal	Para demostrar y comprobar la hipótesis anteriormente formulada, la operacionalización, determinando las variables e indicadores que a continuación se mencionan:	Tipo de investigación
¿Cuál es el efecto de las cuentas por cobrar en la liquidez en la Asociación Educativa Adventista Sur Oriental de Perú, período 2014-2018?	Determinar el efecto de las cuentas por cobrar en la liquidez en la Asociación Educativa Adventista Sur Oriental de Perú, período 2014-2018.	Las cuentas por cobrar causan un efecto significativo en la liquidez en la Asociación Educativa Adventista Sur Oriental de Perú, período 2014-2018		El tipo de investigación es cuantitativo con un análisis descriptivo explicativo.
Problemas secundarios	Objetivos Secundarios	Hipótesis Secundarios	Variable X = cuentas por cobrar	
¿Cuál es el efecto del procedimiento de cobranza en los ratios de liquidez en la Asociación Educativa Adventista Sur Oriental de Perú, período 2014-2018?	Determinar el efecto del procedimiento de cobranza en los ratios de liquidez en la Asociación Educativa Adventista Sur Oriental de Perú, período 2014-2018.	El procedimiento de cobranza causa un efecto significativo en los ratios de liquidez en la Asociación Educativa Adventista Sur Oriental de Perú, período 2014-2018.	Independiente	Diseño estadístico: R2, R de pearson, análisis de regresión múltiple
			Dimensiones: X1 Procedimiento de cobranza X2 Morosidad X3 Incobrabilidad	Método de la Investigación No experimental
¿Cuál es el efecto de la morosidad en los ratios de liquidez en la Asociación Educativa Adventista Sur Oriental de Perú, período 2014-2018?	Determinar el efecto de la morosidad en los ratios de liquidez en la Asociación Educativa Adventista Sur Oriental de Perú, período 2014-2018.	La morosidad causa un efecto significativo en los ratios de liquidez en la Asociación Educativa Adventista Sur Oriental de Perú, período 2014-2018.	Variable Y = liquidez	Diseño de la Investigación:
			Dependiente	ex - post - facto
¿Cuál es el efecto de la incobrabilidad en los ratios de liquidez en la Asociación Educativa Adventista Sur Oriental de Perú, período 2014-2018?	Determinar el efecto de la incobrabilidad en los ratios de liquidez en la Asociación Educativa Adventista Sur Oriental de Perú, período 2014-2018.	La incobrabilidad causa un efecto significativo en los ratios de liquidez en la Asociación Educativa Adventista Sur Oriental de Perú, período 2014-2018.	Dimensiones:	Muestreo: estados financieros del 2014 - 2018
			Y1 Ratios de Liquidez	Técnicas: revisión documental Instrumentos: Ratios financieros

Fuente: Elaboración propia

Anexo 2. Operacionalización de la variable

AUTORES: Cabrera Ccana Yesenia Karen, Chañi Umiyauri Lizbeth

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIÓN	INDICADORES	DEFINICIÓN INSTRUMENTAL	METODOLOGÍA
Cuentas por cobrar	"Las cuentas por cobrar inician cuando se otorga un documento hasta el momento de recobrar el crédito brindado, estableciendo un tiempo definido para evitar el incumplimiento de la cancelación y reduciendo el desvanecimiento de las cuentas incobrables." (Burga & Rodrigo)	Procedimiento de cobranza	rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{ingresos}}{\text{cuentas por cobrar}}$	El tipo de investigación aplicada es Ex- Post Facto (correlacional y explicativo), realizada después de un hecho seguidamente del análisis de las posibles causas, la información es ordenado y empírico donde el científico está fuera del alcance del control de las variables independientes porque ya acontecieron sus manifestaciones o por ser intrínsecamente manipulables. (Cancela, Guido, Cea y Valilla)
			periodo promedio de cobranza	$\frac{\text{días en el año}}{\text{rotación de cuentas por cobrar}}$	
		Morosidad	nivel de morosidad	$\frac{\text{cuentas por cobrar}}{\text{ingresos}}$	
		Incobrabilidad	nivel de incobrabilidad	$\frac{\text{deudores incobrables}}{\text{cuentas por cobrar}}$	
Liquidez	La liquidez indica la capacidad de pago a corto plazo que tiene la empresa y se calcula considerando las cuentas que forman parte del activo y pasivo corriente, que muestra el nivel de solvencia financiera para cumplir con sus obligaciones corrientes a su vencimiento. (Flores, 2014)	Ratios de Liquidez	Liquidez corriente	$\frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$	
			Prueba ácida	$\frac{\text{activo corriente} - \text{existencias}}{\text{pasivo corriente}}$	
			Liquidez inmediata	$\frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$	
			Capital de trabajo neto	$\text{activo corriente} - \text{pasivo corriente}$	

Anexo 3 Estados financieros, periodo 2014

EDUCATIVA ADVENTISTA SUR ORIENTAL DEL PERU
Balance Denominacional Interno - Diciembre/2014
BALANCE PATRIMONIAL

	diciembre/2014	% AV	diciembre/2013	% AV	% AH
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE	484,551.89	10.99	592,703.61	13.70	-18.25
A111 Disponible	77,148.64	1.75	344,199.62	7.96	-77.59
A112 Aplicaciones Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A113 Cuentas Por Cobrar	402,403.25	9.13	233,481.49	5.40	72.35
A114 Inventarios	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A116 Gastos Anticipados	5,000.00	0.11	15,022.50	0.35	-66.72
ACTIVO NO CORRIENTE	3,925,125.47	89.01	3,732,186.50	86.30	5.17
A121 Realizable A Largo Plazo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A131 Inversiones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A132 Inmovilizado	3,925,125.47	89.01	3,732,186.50	86.30	5.17
A133 Intangible	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total del Activo	4,409,677.36	100.00	4,324,890.11	100.00	1.96
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE	540,234.69	12.25	1,236,542.25	28.59	-56.31
A213 Cuentas Por Pagar	538,184.74	12.20	1,236,317.26	28.59	-56.47
A214 Provisiones/Previsiones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A215 Fondos En Custodia	2,049.95	0.05	224.99	0.01	811.13
A216 Ingresos Anticipados	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PASIVO NO CORRIENTE	582,672.71	13.21	201,762.50	4.67	188.79
A221 Exigible A Largo Plazo	582,672.71	13.21	201,762.50	4.67	188.79
PATRIMONIO NETO	3,286,769.96	74.54	2,886,585.36	66.74	13.86
PATRIMONIO SOCIAL	3,286,769.96	74.54	2,886,585.36	66.74	13.86
A231 Saldo Inicial 01/01	2,886,585.36	65.46	2,333,884.14	53.96	23.68
Constit. Y Reversión De Fondos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ajuste de Patrimonio	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Balance Patrimonial de Cesión/Fusión	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultado Acumulado No Asignado	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Donaciones y Subvenciones para Bienes de Us	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Capital Integralizado/A Integralizar en el Period	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AJUSTE DE VALORACIÓN PATRIMONIAL	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Variación Patrimonial	400,184.60	9.08	552,701.22	12.78	-27.59
A232 FONDOS DISPONIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Saldo Inicial 01/01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Constit. Y Reversión De Fondos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total del Pasivo y Patrimonio Líquido	4,409,677.36	100.00	4,324,890.11	100.00	1.96

Díaz Mamani Ramiro Leroy
Presidente

Valencia Sandoval David
Director Financiero

X
Abarga Sarco Julio Cesar
Contador

Gedean Huiso Chuchi

Anexo 4. Estado de resultados, periodo 2014

EDUCATIVA ADVENTISTA SUR ORIENTAL DEL PERU
Balance Denominacional Interno - Diciembre/2014
DEMOSTRATIVO DE LOS RESULTADOS

	diciembre/2014	% AV	diciembre/2013	% AV	% AH
OPERACIONAL					
INGRESOS	6,457,328.31	101.78	6,121,518.27	103.24	5.49
Diezmos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-)Asignación Diezmo - Compartido	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A311 Diezmo Neto	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A312 Ofrendas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A313 Donaciones Recibidas	218,046.91	3.44	306,563.41	5.17	-28.87
A314 Prestación De Servicios	6,344,161.93	100.00	5,929,421.80	100.00	6.99
A315 Venta De Mercaderías, Prod. Y Servicios	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A316 (-)Deducciones De Ventas	-105,301.40	-1.66	-114,673.20	-1.93	-8.17
= Ventas Líquidas	-105,301.40	-1.66	-114,673.20	-1.93	-8.17
A317 (-)Costo De Ventas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
= Resultado En Ventas	-105,301.40	-1.66	-114,673.20	-1.93	-8.17
A318 Otros Ingresos Recurrentes	420.87	0.01	206.26	0.00	104.05
GASTOS	6,060,154.01	95.52	5,555,348.81	93.69	9.09
A411 Gastos Con Personal	4,725,452.34	74.49	4,100,014.98	69.15	15.25
A412 Administrativas Y Generales	1,193,399.06	18.81	1,365,774.62	23.03	-12.62
A413 Departamentos Promocionales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A414 Educación, Asistencia Y Orientación Social	49,813.27	0.79	49,926.86	0.84	-0.23
A419 Otorgamientos	91,489.34	1.44	39,632.35	0.67	130.85
	397,174.30	6.26	566,169.46	9.55	-29.85
A319 Subvenciones Netas Recibidas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	397,174.30	6.26	566,169.46	9.55	-29.85
NO OPERACIONAL					
A321 Ingresos No Recurrentes	3,010.30	0.05	73,531.81	1.24	-95.91
A421 Gastos No Recurrentes	0.00	0.00	87,000.05	1.47	-100.00
	3,010.30	0.05	-13,468.24	-0.23	-122.35
RESULTADO DEL EJERCICIO	400,184.60	6.31	552,701.22	9.32	-27.59


Diaz Mamani Ramiro Leroy
Presidente


Valencia Sandoval David
Director Financiero


X Abarca Surco Julio Cesar
Contador
Gedean Huiso Chuchi

Anexo 5. Estados financieros, periodo 2015

EDUCATIVA ADVENTISTA SUR ORIENTAL DEL PERU
Balance Denominacional Interno - Diciembre/2015
BALANCE PATRIMONIAL

	Diciembre 2015
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	799.667,21
A111 Disponible	381.650,55
A112 Aplicaciones Financieras	0,00
A113 Cuentas Por Cobrar	405.345,82
A114 Inventarios	0,00
A116 Gastos Anticipados	12.670,84
ACTIVO NO CORRIENTE	3.863.810,75
A121 Realizable A Largo Plazo	0,00
A131 Inversiones	0,00
A132 Inmovilizado	3.863.810,75
A133 Intangible	0,00
Total del Activo	4.663.477,96
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	987.891,82
A213 Cuentas Por Pagar	987.891,82
A214 Provisiones/Previsiones	0,00
A215 Fondos En Custodia	0,00
A216 Ingresos Anticipados	0,00
PASIVO NO CORRIENTE	195.555,56
A221 Exigible A Largo Plazo	195.555,56
PATRIMONIO NETO	3.480.030,58
PATRIMONIO SOCIAL	3.480.030,58
A231 Saldo Inicial 01/01	3.286.769,96
Constit. Y Reversión De Fondos	0,00
Ajuste de Patrimonio	0,00
Balance Patrimonial de Cesión/Fusión	0,00
Resultado Acumulado No Asignado	0,00
Donaciones y Subvenciones para Bienes de Uso	0,00
Capital Integralizado/A Integralizar en el Periodo	0,00
AJUSTE DE VALORACIÓN PATRIMONIAL	0,00
Variacion Patrimonial	193.260,62
A232 FONDOS DISPONIBLES	0,00
Saldo Inicial 01/01	0,00
Constit. Y Reversión De Fondos	0,00
Total del Pasivo y Patrimonio Líquido	4.663.477,96

Anexo 6. Estado de resultados, periodo 2015

EDUCATIVA ADVENTISTA SUR ORIENTAL DEL PERU
Balance Denominacional Interno - Diciembre/2015
DEMOSTRATIVO DE LOS RESULTADOS

		Diciembre 2015
OPERACIONAL		
INGRESOS		6.997.451,82
	Diezmos	0,00
	(-)Asignación Diezmo - Compartido	0,00
A311	Diezmo neto	0,00
A312	Ofrendas	0,00
A313	Donaciones Recibidas	126.726,17
A314	Prestación De Servicios	6.775.543,33
	Venta De Mercaderias, Prod. Y Servicios	154.847,25
A315		
A316	(-)Deducciones De Ventas = Ventas Líquidas	(67.771,00) 87.076,25
A317	(-)Costo De Ventas = Resultado En Ventas	(202.499,12) (115.422,87)
A318	Otros Ingresos Recurrentes	210.605,19
GASTOS		6.803.173,50
A411	Gastos Con Personal	5.246.719,75
A412	Administrativas Y Generales	1.512.234,26
A413	Departamentos Promocionales	0,00
	Educación, Asistencia Y Orientación Social	738,03
A414		
A419	Otorgamientos	43.481,46
		194.278,32
A319	Subvenciones Netas Recibidas	0,00
		194.278,32
NO OPERACIONAL		
A321	Ingresos No Recurrentes	222,66
A421	Gastos No Recurrentes	1.240,36
		(1.017,70)
RESULTADO DEL EJERCICIO		193.260,62

Anexo 7. Estados financieros, periodo 2016

EDUCATIVA ADVENTISTA SUR ORIENTAL DEL PERU
Balance Denominacional Interno - Diciembre/2016
BALANCE PATRIMONIAL

	diciembre/2016	% AV	diciembre/2015	% AV	% AH
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE	379,526.16	8.16	799,667.21	17.15	-52.54
A111 Disponible	67,270.57	1.45	381,650.55	8.18	-82.37
A112 Aplicaciones Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A113 Cuentas Por Cobrar	306,205.89	6.59	405,345.82	8.69	-24.46
A114 Inventarios	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A116 Gastos Anticipados	6,049.70	0.13	12,670.84	0.27	-52.25
ACTIVO NO CORRIENTE	4,268,737.14	91.84	3,863,810.75	82.85	10.48
A121 Realizable A Largo Plazo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A131 Inversiones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A132 Inmovilizado	4,268,737.14	91.84	3,863,810.75	82.85	10.48
A133 Intangible	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total del Activo	4,648,263.30	100.00	4,663,477.96	100.00	-0.33
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE	682,014.38	14.67	987,891.82	21.18	-30.96
A213 Cuentas Por Pagar	682,014.38	14.67	987,891.82	21.18	-30.96
A214 Provisiones/Previsiones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A215 Fondos En Custodia	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A216 Ingresos Anticipados	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	195,555.56	4.19	-100.00
A221 Exigible A Largo Plazo	0.00	0.00	195,555.56	4.19	-100.00
PATRIMONIO NETO					
	3,966,248.92	85.33	3,480,030.58	74.62	13.97
PATRIMONIO SOCIAL					
	3,966,248.92	85.33	3,480,030.58	74.62	13.97
A231 Saldo Inicial 01/01	3,480,030.58	74.87	3,286,769.96	70.48	5.88
Constit. Y Reversión De Fondos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ajuste de Patrimonio	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Balance Patrimonial de Cesión/Fusión	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultado Acumulado No Asignado	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Donaciones y Subvenciones para Bienes de Uso	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Capital Integralizado/A Integralizar en el Periodo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AJUSTE DE VALORACIÓN PATRIMONIAL	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Variacion Patrimonial	486,218.34	10.46	193,260.62	4.14	151.59
A232 FONDOS DISPONIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Saldo Inicial 01/01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Constit. Y Reversión De Fondos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total del Pasivo y Patrimonio Líquido	4,648,263.30	100.00	4,663,477.96	100.00	-0.33

Cueva Rivasplata Milton Santos
Presidente

Vallejos Vega Walter
Director Financiero

Huisa Chuchil Gedeon
Contador

Anexo 8. Estado de resultados, periodo 2016

EDUCATIVA ADVENTISTA SUR ORIENTAL DEL PERU
Balance Denominacional Interno - Diciembre/2016
DEMOSTRATIVO DE LOS RESULTADOS

	diciembre/2016	% AV	diciembre/2015	% AV	% AH
OPERACIONAL					
INGRESOS	7,749,114.78	104.86	6,997,451.82	103.28	10.74
Diezmos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-)Asignación Diezmo - Compartido	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A311 Diezmo Neto	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A312 Ofrendas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A313 Donaciones Recibidas	12,143.58	0.16	126,726.17	1.87	-90.42
A314 Prestación De Servicios	7,389,982.48	100.00	6,775,543.33	100.00	9.07
A315 Venta De Mercaderías, Prod. Y Servicios	364,230.20	4.93	154,847.25	2.29	135.22
A316 (-)Deducciones De Ventas	-95,463.83	-1.29	-67,771.00	-1.00	40.86
= Ventas Líquidas	268,766.37	3.64	87,076.25	1.29	208.66
A317 (-)Costo De Ventas	-290,626.57	-3.93	-202,499.12	-2.99	43.52
= Resultado En Ventas	-21,860.20	-0.30	-115,422.87	-1.70	-81.06
A318 Otros Ingresos Recurrentes	368,848.92	4.99	210,605.19	3.11	75.14
GASTOS	7,281,065.74	98.53	6,803,173.50	100.41	7.02
A411 Gastos Con Personal	5,675,946.12	76.81	5,246,719.75	77.44	8.18
A412 Administrativas Y Generales	1,580,280.09	21.38	1,512,234.26	22.32	4.50
A413 Departamentos Promocionales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A414 Educación, Asistencia Y Orientación Social	140.00	0.00	738.03	0.01	-81.03
A419 Otorgamientos	24,699.53	0.33	43,481.46	0.64	-43.20
	468,049.04	6.33	194,278.32	2.87	140.92
A319 Subvenciones Netas Recibidas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	468,049.04	6.33	194,278.32	2.87	140.92
NO OPERACIONAL					
A321 Ingresos No Recurrentes	18,169.30	0.25	222.66	0.00	8,060.11
A421 Gastos No Recurrentes	0.00	0.00	1,240.36	0.02	-100.00
	18,169.30	0.25	-1,017.70	-0.02	-1,885.33
RESULTADO DEL EJERCICIO	486,218.34	6.58	193,260.62	2.85	151.59


Cueva Rivasplata Milton Santos
Presidente


Vallejos Vega Walter
Director Financiero


Huiza Chuchi Gedeon
Contador

Anexo 9. Estados financieros, periodo 2017

MISION SUR ORIENTAL DEL PERÚ
 Todo los Fondos Agrupados
 Balance Denominacional Interno - Diciembre/2017
 BALANCE PATRIMONIAL

	12/2017					12/2016						
	FONDO OPERACIONAL	%AV	FONDO ACTIVO FLUJOS	OTROS FONDOS	*AJUSTE INTER-FONDOS	TOTAL	% AV	FONDO OPERACIONAL	% AH	TOTAL 12/2016	% AV	Total % AH
ACTIVO												
ACTIVO CORRIENTE	1,392,804.68	100.00	111,972.76	0.00	-28,565.51	1,475,211.93	38.31	1,077,000.78	29.32	1,176,005.95	26.19	25.53
A111 Disponible	97,650.10	7.01	83,407.25	0.00	0.00	161,007.35	3.72	319,695.16	-69.47	419,485.35	9.34	-56.85
A112 Aplicaciones Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A113 Cuentas Por Cobrar	1,178,354.66	84.60	0.00	0.00	0.00	1,178,354.66	24.20	601,790.98	95.62	601,790.98	13.40	95.62
A114 Inventarios	112,249.92	8.06	0.00	0.00	0.00	112,249.92	2.30	142,780.72	-21.38	142,780.72	3.16	-21.38
A116 Gastos Anticipados	4,600.00	0.33	0.00	0.00	0.00	4,600.00	0.09	11,978.90	-61.60	11,978.90	0.27	-61.60
A117 Inter-Fondos	0.00	0.00	28,565.51	0.00	-28,565.51	0.00	0.00	785.00	-100.00	0.00	0.00	0.00
ACTIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	3,393,799.88	0.00	0.00	3,393,799.88	68.69	0.00	0.00	3,314,832.83	73.81	2.38
A121 Realizable A Largo Plazo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A131 Inversiones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A132 Inmovilizado	0.00	0.00	3,393,799.88	0.00	0.00	3,393,799.88	69.69	0.00	0.00	3,314,832.83	73.81	2.38
A133 Intangible	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total del Activo	1,392,804.68	100.00	3,505,772.64	0.00	-28,565.51	4,870,011.81	100.00	1,077,000.78	29.32	4,490,838.78	100.00	8.44
PASIVO												
PASIVO CORRIENTE	1,368,094.88	98.23	0.00	0.00	-28,565.51	1,339,529.37	27.51	609,972.40	124.29	597,052.97	13.29	124.26
A21 Cuentas Por Pagar	1,289,653.09	92.59	0.00	0.00	0.00	1,289,653.09	26.48	529,674.31	143.48	529,674.31	11.79	143.48
A211 Provisiones/Previsiones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A215 Fondos En Custodia	49,876.28	3.58	0.00	0.00	0.00	49,876.28	1.02	67,378.66	-25.96	67,378.66	1.50	-25.96
A216 Ingresos Anticipados	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A217 Inter-Fondos	28,565.51	2.05	0.00	0.00	-28,565.51	0.00	0.00	12,919.43	121.11	0.00	0.00	0.00
PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A221 Exigible A Largo Plazo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PATRIMONIO NETO	24,709.80	1.77	3,505,772.64	0.00	0.00	3,530,482.44	72.49	467,028.36	-84.71	3,893,785.81	86.71	-115.96
A231 Fondo no Asignado - Diezmo	516,257.70	37.07	0.00	0.00	0.00	516,257.70	10.60	-313,180.97	-264.84	-313,180.97	-8.97	-264.84
Fondo no Asignado - no Diezmo	111,348.87	7.99	0.00	0.00	0.00	111,348.87	2.29	708,163.89	-84.28	708,163.89	15.77	-84.28
Fondo Asignado	-602,896.77	-43.29	0.00	0.00	0.00	-602,896.77	-12.36	72,045.44	-606.83	87,913.08	1.96	-785.79
Fondo Inmovilizaciones - Invertido	0.00	0.00	3,393,799.88	0.00	0.00	3,393,799.88	69.69	0.00	0.00	3,314,832.83	73.81	2.38
Fondo Inmovilizaciones - Reserva	0.00	0.00	111,972.76	0.00	0.00	111,972.76	2.30	0.00	0.00	96,056.98	2.14	16.57
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO LIQ	1,392,804.68	100.00	3,505,772.64	0.00	-28,565.51	4,870,011.81	100.00	1,077,000.78	29.32	4,490,838.78	100.00	8.44

*Los importes entre fondos por cobrar / por pagar están excluidos del total de la entidad


 Yariange Pomaresco Raul Ysaías
 Presidente

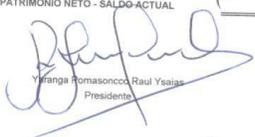

 Moisés López Jorge Joel
 Director Financiero

Mondragon Doñez Abel
 Contador

Anexo 10. Estado de resultados, periodo 2017

MISION SUR ORIENTAL DEL PERÚ
 Todo los Fondos Agrupados
 Balance Denominacional Interno - Diciembre/2017
 DEMOSTRATIVO DE LOS RESULTADOS - TODO LOS FONDOS AGRUPADOS

OPERACIONAL	12/2017					12/2016					
	FONDO OPERACIONAL	% AV	FONDO ACTIVO FIJOS	OTROS FONDOS	TOTAL 12/2017	% AV	FONDO OPERACIONAL	% AH	TOTAL 12/2016	% AV	% AH
INGRESOS	5,407,526.48	107.27	108.16	0.27	5,407,634.91	107.27	5,140,705.88	5.19	5,140,705.88	107.26	5.19
Diezmos	6,301,556.30	125.00	0.00	0.00	6,301,556.30	125.00	5,972,445.76	5.51	5,972,445.76	124.61	5.51
(-)Asignación Diezmo - Compartido	-1,260,311.72	-25.00	0.00	0.00	-1,260,311.72	-25.00	-1,179,559.37	9.85	-1,179,559.37	-24.81	9.85
A311 Diezmo Neto	5,041,246.58	100.00	0.00	0.00	5,041,246.58	100.00	4,792,887.39	5.18	4,792,887.39	100.00	5.18
A312 Otenidas	155,802.68	3.09	0.00	0.00	155,802.68	3.09	149,514.11	4.21	149,514.11	3.12	4.21
A313 Donaciones Recibidas	199,662.25	3.96	0.00	0.00	199,662.25	3.96	195,444.50	2.16	195,444.50	4.08	2.16
A314 Prestación De Servicios	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A315 Venta De Mercaderías, Prod. Y Servicios	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A316 (-)Deducciones De Ventas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
= Ventas Líquidas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A317 (-)Costo De Ventas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
= Resultado En Ventas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A318 Otros Ingresos Recurrentes	10,814.97	0.21	108.16	0.27	10,823.40	0.22	2,859.88	278.16	2,859.88	0.06	281.95
GASTOS	5,836,325.89	115.77	160,047.57	62,893.53	6,059,266.99	120.19	5,090,229.13	14.66	5,326,127.28	111.13	13.76
A411 Gastos Con Personal	4,194,640.75	83.21	0.00	0.00	4,194,640.75	83.21	3,751,753.10	11.80	3,752,304.12	78.29	11.79
A412 Administrativas Y Generales	933,174.50	18.51	160,047.57	56,672.48	1,149,894.53	22.81	876,962.11	6.41	1,084,025.25	22.62	6.08
A414 Educación, Asistencia Y Orientación Socia	84,886.36	1.68	0.00	0.00	84,886.36	1.68	57,353.68	48.01	85,667.67	1.79	-0.91
A419 Ologamientos	623,624.28	12.37	0.00	6,221.07	629,845.35	12.49	404,130.24	54.31	404,130.24	8.43	55.85
RESULTADO OPERACIONAL S / SUBVENCIONE	-428,799.41	-8.51	-159,938.41	-62,893.26	-651,632.08	-12.93	50,476.75	-949.50	-185,421.40	-3.87	251.43
Subvenciones Recibidas	332,051.41	6.59	0.00	0.00	332,051.41	6.59	316,109.86	5.04	316,109.86	6.60	5.04
(-) Subvenciones Repasadas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A319 Subvenciones Netas Recibidas	332,051.41	6.59	0.00	0.00	332,051.41	6.59	316,109.86	5.04	316,109.86	6.60	5.04
RESULTADO OPERACIONAL C / SUBVENCIONE	-86,748.00	-1.82	-159,938.41	-62,893.26	-319,580.67	-6.34	366,586.61	-126.38	130,688.46	2.73	-344.54
NO OPERACIONAL											
A321 Ingresos No Recurrentes	312.50	0.01	0.00	0.00	312.50	0.01	224.96	38.91	224.96	0.00	38.91
A421 Gastos No Recurrentes	-44,035.20	0.87	0.00	0.00	-44,035.20	0.87	17,106.52	157.42	71,453.59	1.49	-38.37
RESULTADO NO OPERACIONAL	-43,722.70	0.00	0.00	0.00	-43,722.70	-0.87	-16,881.56	159.00	-71,228.63	-1.49	-38.62
TRANSFERENCIAS	-301,847.86		254,822.24	47,025.62	0.00	0.00	-210,118.72	43.66	0.00	0.00	0.00
Resultado Fondo no Asignado - Diezmo	829,436.67	16.45			829,436.67	16.45	-271,500.02	-405.50	-271,500.02	-5.66	-405.50
Resultado Fondo no Asignado - no Diezmo	-596,815.02	-11.84			-596,815.02	-11.84	339,040.91	-276.03	339,040.91	7.07	-276.03
Resultado Fondo Asignado	-674,942.21	-13.39			-674,942.21	-13.39	72,045.44	-1,036.83	-8,081.06	-0.17	8,448.51
Resultado Fondo Inmovilizaciones	0.00	0.00	94,882.83	-15,867.64	94,882.83	1.88	0.00	0.00	-54,350.27	-1.13	-274.58
Resultado Ajuste De Avaliación Patrimonial	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
RESULTADO DEL EJERCICIO	-442,318.56	-8.77	94,882.83	-15,867.64	-363,303.37	-7.21	139,586.33	-416.88	59,459.83	1.24	-711.01
PATRIMONIO NETO - SALDO INICIAL 01/01	467,029.36		3,410,889.81	15,867.64	3,893,785.81		327,442.03	42.63	3,834,325.98		1.55
PATRIMONIO NETO - SALDO ACTUAL	24,709.80		3,505,772.64	0.00	3,530,482.44		467,028.36	-84.71	3,893,785.81		-0.33


 Yiranga Romasonco, Raul Ysaías
 Presidente


 Moncayo López Jorge Joel
 Director Financiero

Mondragon Doñez Abel
 Contador

Anexo 11. Estados financieros, periodo 2018

EDUCATIVA ADVENTISTA SUR ORIENTAL DEL PERU
Balance Denominacional Interno - Diciembre/2018
BALANCE PATRIMONIAL

	diciembre/2018	% AV	diciembre/2017	% AV	% AH
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE	934,563.88	14.83	487,862.78	8.90	91.56
A111 Disponible	216,290.86	3.43	27,128.00	0.49	697.30
A112 Aplicaciones Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A113 Cuentas Por Cobrar	594,160.43	9.43	447,418.72	8.16	32.80
A114 Inventarios	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A116 Gastos Anticipados	124,112.59	1.97	13,316.06	0.24	832.05
ACTIVO NO CORRIENTE	5,366,017.02	85.17	4,992,723.22	91.10	7.48
A121 Realizable A Largo Plazo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A131 Inversiones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A132 Inmovilizado	5,366,017.02	85.17	4,992,723.22	91.10	7.48
A133 Intangible	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total del Activo	6,300,580.90	100.00	5,480,586.00	100.00	14.96
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE	1,795,864.82	28.50	1,276,624.38	23.29	40.67
A213 Cuentas Por Pagar	1,795,864.82	28.50	1,276,624.38	23.29	40.67
A214 Provisiones/Previsiones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A215 Fondos En Custodia	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A216 Ingresos Anticipados	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A221 Exigible A Largo Plazo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PATRIMONIO NETO					
	4,504,716.08	71.50	4,203,961.62	76.71	7.15
Patrimonio Social	4,504,716.08	71.50	4,203,961.62	76.71	7.15
A231 Saldo Inicial 01/01	4,203,961.62	66.72	3,966,248.92	72.37	5.99
Constit. Y Reversión De Fondos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ajuste de Patrimonio	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Balance Patrimonial de Cesión/Fusión	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultado Acumulado No Asignado	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Donaciones y Subvenciones para Bienes de Uso	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Capital Integralizado/A Integralizar en el Período	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AJUSTE DE VALORACIÓN PATRIMONIAL	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Variación Patrimonial	300,754.46	4.77	237,712.70	4.34	26.52
A232 FONDOS DISPONIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Saldo Inicial 01/01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Constit. Y Reversión De Fondos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total del Pasivo y Patrimonio Líquido	6,300,580.90	100.00	5,480,586.00	100.00	14.96

Yaranga Pomasonceo Raul
Presidente

Moncada López Jorge
Director Financiero

Chahuara Coari Antony
Contador



Lic. Saul Aguilar Camacho
GERENTE FINANCIERO

Anexo 12. Estado de resultados, periodo 2018

EDUCATIVA ADVENTISTA SUR ORIENTAL DEL PERU
Balance Denominacional Interno - Diciembre/2018
DEMOSTRATIVO DE LOS RESULTADOS

	<u>diciembre/2018</u>	<u>% AV</u>	<u>diciembre/2017</u>	<u>% AV</u>	<u>% AH</u>
OPERACIONAL					
INGRESOS	9,091,789.63	103.59	8,512,639.58	105.09	6.80
Diezmos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-)Asignación Diezmo - Compartido	0.00	<u>0.00</u>	0.00	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
A311 Diezmo Neto	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A312 Ofrendas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A313 Donaciones Recibidas	93,477.93	1.07	244,585.11	3.02	-61.78
A314 Prestación De Servicios	8,776,493.72	100.00	8,100,298.87	100.00	8.35
A315 Venta De Mercaderías, Prod. Y Servicios	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A316 (-)Deducciones De Ventas	-114,153.15	-1.30	-181,657.50	-2.24	-37.16
= Ventas Líquidas	-114,153.15	-1.30	-181,657.50	-2.24	-37.16
A317 (-)Costo De Ventas	-299,782.82	-3.42	-285,111.19	-3.52	5.15
= Resultado En Ventas	-413,935.97	-4.72	-466,768.69	-5.76	-11.32
A318 Otros Ingresos Recurrentes	635,753.95	7.24	634,524.29	7.83	0.19
GASTOS	8,806,020.27	100.34	8,274,926.88	102.16	6.42
A411 Gastos Con Personal	6,815,417.00	77.66	6,094,159.78	75.23	11.84
A412 Administrativas Y Generales	1,950,594.57	22.23	2,163,481.56	26.71	-9.84
A413 Departamentos Promocionales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A414 Educación, Asistencia Y Orientación Social	40,008.70	0.46	9,782.50	0.12	308.98
A419 Otorgamientos	0.00	0.00	7,503.04	0.09	-100.00
	285,769.36	3.26	237,712.70	2.93	20.22
A319 Subvenciones Netas Recibidas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	285,769.36	3.26	237,712.70	2.93	20.22
NO OPERACIONAL					
A321 Ingresos No Recurrentes	14,985.10	0.17	0.00	0.00	0.00
A421 Gastos No Recurrentes	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	14,985.10	0.17	0.00	0.00	0.00
RESULTADO DEL EJERCICIO	300,754.46	3.43	237,712.70	2.93	26.52


 Yaranga Pomasonoco Raul
 Presidente


 Moncada Lopez Jorge
 Director Financiero


 Chahuara Ccan Antony
 Contador


 Lic. Saul Aguilar Camacho
 GERENTE FINANCIERO

Anexo 13. Base de datos de la AEASOP con los componentes cuentas por cobrar

Año	Mes	Rotación de cuentas por cobrar	Periodo promedio de cobranza	Nivel de Morosidad	Nivel de Incobrabilidad
2014	ENERO	15.21	24.00	0.07	-0.21
	FEBRERO	24.44	14.93	0.04	-0.18
	MARZO	11.36	32.13	0.09	-0.10
	ABRIL	9.09	40.14	0.11	-0.08
	MAYO	15.99	22.83	0.06	0.10
	JUNIO	21.07	17.32	0.05	-0.10
	JULIO	15.36	23.77	0.07	-0.06
	AGOSTO	16.20	22.53	0.06	-0.16
	SETIEMBRE	42.71	8.55	0.02	-0.24
	OCTUBRE	18.35	19.89	0.05	-0.06
	NOVIEMBRE	20.58	17.73	0.05	-0.09
	DICIEMBRE	10.62	34.36	09	-0.04
2015	ENERO	17.52	20.84	0.06	-0.17
	FEBRERO	20.30	17.98	0.05	-0.26
	MARZO	20.51	17.80	0.05	-0.15
	ABRIL	16.23	22.49	0.06	-0.24
	MAYO	11.05	33.04	0.09	-0.08
	JUNIO	14.37	25.39	0.07	-0.14
	JULIO	16.91	21.59	0.06	-0.12
	AGOSTO	21.02	17.37	0.05	-0.16
	SETIEMBRE	28.52	12.80	0.04	-0.48
	OCTUBRE	19.50	18.72	0.05	-0.14
	NOVIEMBRE	14.81	24.65	0.07	-0.09
	DICIEMBRE	16.41	22.24	0.06	-0.12
2016	ENERO	50.37	7.25	0.02	0.85
	FEBRERO	30.47	11.98	0.03	-2.76
	MARZO	18.37	19.87	0.05	-0.95
	ABRIL	15.80	23.11	0.06	-0.37
	MAYO	25.09	14.55	0.04	-0.49
	JUNIO	27.44	13.30	0.04	-0.45
	JULIO	28.89	12.63	0.03	-0.18
	AGOSTO	45.93	7.95	0.02	-0.70
	SETIEMBRE	39.70	9.19	0.03	-0.45
	OCTUBRE	28.59	12.77	0.03	-0.07
	NOVIEMBRE	12.75	28.64	0.08	-0.04
	DICIEMBRE	13.94	26.19	0.07	-0.52
2017	ENERO	27.47	13.29	0.04	-0.56

	FEBRERO	28.02	13.03	0.04	-0.54
	MARZO	17.68	20.64	0.06	-0.32
	ABRIL	18.23	20.03	0.05	-0.43
	MAYO	20.14	18.12	0.05	-0.45
	JUNIO	21.48	16.99	0.05	-0.47
	JULIO	17.44	20.93	0.06	-0.22
	AGOSTO	21.04	17.34	0.05	-0.29
	SETIEMBRE	15.90	22.95	0.06	-1.21
	OCTUBRE	19.66	18.57	0.05	-0.28
	NOVIEMBRE	17.34	21.05	0.06	-0.25
	DICIEMBRE	13.24	27.56	0.08	-0.60
	<hr/>				
	ENERO	1.53	238.99	0.65	-0.19
	FEBRERO	27.65	13.20	0.04	-0.30
	MARZO	18.36	19.89	0.05	-0.06
	ABRIL	5.54	65.90	0.18	-0.07
	MAYO	6.74	54.16	0.15	-0.17
2018	JUNIO	7.52	48.55	0.13	-0.17
	JULIO	85.13	4.29	0.01	-2.28
	AGOSTO	23.13	15.78	0.04	-0.77
	SETIEMBRE	9.03	40.41	0.11	-1.50
	OCTUBRE	5.46	66.88	0.18	-0.15
	NOVIEMBRE	4.01	91.05	0.25	-0.07
	DICIEMBRE	18.86	19.35	0.05	-0.29
	<hr/>				

Anexo 14. Base de datos de la AEASOP con los componentes de liquidez

Año	Mes	Liquidez Corriente	Prueba Acida	Liquidez Inmediata	Capital de trabajo Neto
2014	ENERO	0.51	0.50	0.11	-19,807.30
	FEBRERO	0.60	0.59	0.12	-17,201.40
	MARZO	1.25	1.24	0.19	11,302.64
	ABRIL	1.14	1.14	0.18	5,555.18
	MAYO	0.83	0.83	0.11	-8,247.88
	JUNIO	1.04	1.04	0.17	1,660.74
	JULIO	1.36	1.35	0.13	14,196.00
	AGOSTO	0.82	0.82	0.16	-8,122.26
	SETIEMBRE	0.48	0.47	0.17	-22,221.86
	OCTUBRE	0.67	0.65	0.14	-14,764.71
	NOVIEMBRE	0.84	0.81	0.11	-7,614.41
	DICIEMBRE	1.15	1.14	0.13	9,580.46
2015	ENERO	0.81	0.80	0.39	-15,683.99
	FEBRERO	0.72	0.71	0.35	-24,728.04
	MARZO	0.97	0.95	0.61	-2,111.54
	ABRIL	0.78	0.76	0.36	-17,984.59
	MAYO	0.88	0.87	0.34	-11,392.90
	JUNIO	1.13	1.12	0.62	9,999.32
	JULIO	0.74	0.73	0.32	-20,931.38
	AGOSTO	0.58	0.57	0.21	-34,248.38
	SETIEMBRE	0.65	0.64	0.40	-27,824.84
	OCTUBRE	0.88	0.87	0.42	-9,357.39
	NOVIEMBRE	0.84	0.82	0.31	-13,547.16
	DICIEMBRE	0.77	0.76	0.36	-20,413.72
2016	ENERO	0.36	0.34	0.05	-28,910.00
	FEBRERO	0.47	0.46	0.07	-29,985.00
	MARZO	0.54	0.99	0.12	-34,091.43
	ABRIL	0.63	0.61	0.12	-20,452.00
	MAYO	0.34	0.33	0.14	-42,238.00
	JUNIO	0.74	0.73	0.16	-11,955.00
	JULIO	0.46	0.45	0.03	-25,194.06
	AGOSTO	0.30	0.30	0.02	-45,750.57

	SETIEMBRE	0.44	0.43	0.03	-33,775.62
	OCTUBRE	0.66	0.65	0.05	-18,737.00
	NOVIEMBRE	0.91	0.89	0.14	-4,803.00
	DICIEMBRE	0.90	0.89	0.31	-6,596.54
	<hr/>				
2017	ENERO	0.25	0.24	0.02	-80,910.00
	FEBRERO	0.29	0.27	0.02	-69,386.00
	MARZO	0.42	0.40	0.03	-74,983.27
	ABRIL	0.37	0.37	0.01	-65,942.00
	MAYO	0.37	0.35	0.01	-65,729.00
	JUNIO	0.37	0.35	0.02	-66,643.33
	JULIO	0.47	0.47	0.03	-56,466.01
	AGOSTO	0.37	0.35	0.02	-66,704.00
	SETIEMBRE	0.45	0.44	0.02	-55,175.62
	OCTUBRE	0.33	0.32	0.02	-72,502.00
	NOVIEMBRE	0.39	0.38	0.02	-64,436.00
	DICIEMBRE	0.51	0.50	0.03	-49,884.37
	<hr/>				
2018	ENERO	0.26	0.24	0.03	-101,910.00
	FEBRERO	0.85	0.77	0.20	-7,386.00
	MARZO	0.69	0.61	0.27	-90,450.27
	ABRIL	1.44	1.33	0.10	24,058.00
	MAYO	0.91	0.86	0.12	-5,729.00
	JUNIO	1.07	1.01	0.18	2,356.67
	JULIO	0.39	0.35	0.04	-52,303.15
	AGOSTO	0.40	0.32	0.06	-63,704.00
	SETIEMBRE	0.30	0.30	0.06	-99,336.53
	OCTUBRE	1.73	1.39	0.30	26,416.00
	NOVIEMBRE	0.42	0.31	0.04	-153,170.00
	DICIEMBRE	0.35	-0.90	0.12	-340,142.66

Anexo 15 Cuentas por cobrar 2014

DEFINICION INSTRUMENTAL		enero		febrero		marzo		abril		mayo		junio	
		total		total		total		total		total		total	
CUENTAS POR COBRAR	ingresos	238,098.34	15.21	501,735.62	24.44	539,061.30	11.36	345,094.56	9.09	559,124.20	15.99	699,263.50	21.07
	cuentas por cobrar	15,657.30		20,526.70		47,458.60		37,954.50		34,967.20		33,183.54	
	días en el año	365.00	24.00	365.00	14.93	365.00	32.13	365.00	40.14	365.00	22.83	365.00	17.32
	rotación de cuentas por cobrar	15.21		24.44		11.36		9.09		15.99		21.07	
	cuentas por cobrar	15,657.30	0.07	20,526.70	0.04	47,458.60	0.09	37,954.50	0.11	34,967.20	0.06	33,183.54	0.05
	ingresos	238,098.34		501,735.62		539,061.30		345,094.56		559,124.20		699,263.50	
	deudores incobrables	- 3,328.13	- 0.21	- 3,789.56	- 0.18	-4,881.35	- 0.10	-2,884.60	- 0.08	-3,550.91	- 0.10	-3,173.50	- 0.10
	cuentas por cobrar	15,657.30		20,526.70		47,458.60		37,954.50		34,967.20		33,183.54	
DEFINICION INSTRUMENTAL		julio		agosto		septiembre		octubre		noviembre		diciembre	
		total		total		total		total		total		total	
CUENTAS POR COBRAR	ingresos	739,105.20	15.36	495,378.40	16.20	538,110.69	42.71	421,894.50	18.35	693,562.49	20.58	686,899.51	10.62
	cuentas por cobrar	48,123.60		30,578.60		12,598.30		22,987.80		33,697.30		64,669.81	
	días en el año	365.00	23.77	365.00	22.53	365.00	8.55	365.00	19.89	365.00	17.73	365.00	34.36
	rotación de cuentas por cobrar	15.36		16.20		42.71		18.35		20.58		10.62	
	cuentas por cobrar	48,123.60	0.07	30,578.60	0.06	12,598.30	0.02	22,987.80	0.05	33,697.30	0.05	64,669.81	0.09
	ingresos	739,105.20		495,378.40		538,110.69		421,894.50		693,562.49		686,899.51	
	deudores incobrables	-2,995.06	- 0.06	-4,882.47	- 0.16	-2,994.60	- 0.24	-1,457.36	- 0.06	-3,115.40	- 0.09	-2,884.60	- 0.04
	cuentas por cobrar	48,123.60		30,578.60		12,598.30		22,987.80		33,697.30		64,669.81	

Anexo 16 Ratios de Liquidez 2014

DEFINICION INSTRUMENTAL		enero		febrero		marzo		abril		mayo		junio	
		total		total		total		total		total		total	
LIQUIDEZ	activo corriente	20,561.30	0.51	25,695.00	0.60	56,324.20	1.25	45,213.00	1.14	40,379.32	0.83	39,612.54	1.04
	pasivo corriente	40,368.60		42,896.40		45,019.56		39,657.82		48,627.20		37,951.80	
	activo corriente - existencias	20,239.40	0.50	25,511.00	0.59	55,982.30	1.24	45,080.30	1.14	40,203.60	0.83	39,612.54	1.04
	pasivo corriente	40,368.60		42,896.40		45,019.56		39,657.82		48,627.20		37,951.80	
	Efectivo y Equivalente de Efectivo	4,582.10	0.11	4,984.30	0.12	8,523.70	0.19	7,125.80	0.18	5,236.40	0.11	6,429.00	0.17
	Pasivo corriente	40,368.60		42,896.40		45,019.56		39,657.82		48,627.20		37,951.80	
activo corriente - pasivo corriente	20,561.30	-19,807.30	25,695.00	-17,201.40	56,324.20	11,304.64	45,213.00	5,555.18	40,379.32	- 8,247.88	39,612.54	1,660.74	
		40,368.60		42,896.40		45,019.56		39,657.82		48,627.20		37,951.80	
DEFINICION INSTRUMENTAL		julio		agosto		septiembre		octubre		noviembre		diciembre	
		total		total		total		total		total		total	
LIQUIDEZ	activo corriente	53,674.20	1.36	38,235.24	0.82	20,145.94	0.48	30,254.85	0.67	40,521.39	0.84	73,934.91	1.15
	pasivo corriente	39,478.20		46,357.50		42,367.80		45,019.56		48,135.80		64,354.45	
	activo corriente - existencias	53,674.20	1.36	38,235.24	0.82	20,145.94	0.48	30,254.85	0.67	40,521.39	0.84	73,934.91	1.15
	pasivo corriente	39,478.20		46,357.50		42,367.80		45,019.56		48,135.80		64,354.45	
	Efectivo y Equivalente de Efectivo	5,237.90	0.13	7,461.05	0.16	7,256.80	0.17	6,478.10	0.14	5,426.80	0.11	8,406.69	0.13
	Pasivo corriente	39,478.20		46,357.50		42,367.80		45,019.56		48,135.80		64,354.45	
activo corriente - pasivo corriente	53,674.20	14,196.00	38,235.24	- 8,122.26	20,145.94	-22,221.86	30,254.85	-14,764.71	40,521.39	- 7,614.41	73,934.91	9,580.46	
		39,478.20		46,357.50		42,367.80		45,019.56		48,135.80		64,354.45	

Anexo 17 Cuentas por cobrar 2015

DEFINICION INSTRUMENTAL		enero		febrero		marzo		abril		mayo		junio	
		total		total		total		total		total		total	
CUENTAS POR COBRAR	ingresos	591,682.75	17.52	627,230.74	20.30	530,807.60	20.51	548,106.17	16.23	531,573.09	11.05	550,015.59	14.37
	cuentas por cobrar	33,778.82		30,892.40		25,883.50		33,778.82		48,121.49		38,263.50	
	días en el año	365.00	20.84	365.00	17.98	365.00	17.80	365.00	22.49	365.00	33.04	365.00	25.39
	rotación de cuentas por cobrar	17.52		20.30		20.51		16.23		11.05		14.37	
	cuentas por cobrar	33,778.82	0.06	30,892.40	0.05	25,883.50	0.05	33,778.82	0.06	48,121.49	0.09	38,263.50	0.07
	ingresos	591,682.75		627,230.74		530,807.60		548,106.17		531,573.09		550,015.59	
	deudores incobrables	-5,903.50	0.17	-7,993.40	0.26	-3,990.56	0.15	-8,225.40	0.24	-4,073.50	0.08	-5,387.67	0.14
	cuentas por cobrar	33,778.82		30,892.40		25,883.50		33,778.82		48,121.49		38,263.50	
DEFINICION INSTRUMENTAL		julio		agosto		septiembre		octubre		noviembre		diciembre	
		total		total		total		total		total		total	
CUENTAS POR COBRAR	ingresos	571,177.41	16.91	627,915.46	21.02	547,450.62	28.52	658,770.90	19.50	622,002.26	14.81	590,719.23	16.41
	cuentas por cobrar	33,778.82		29,874.60		19,198.25		33,778.82		41,998.30		35,998.50	
	días en el año	365.00	21.59	365.00	17.37	365.00	12.80	365.00	18.72	365.00	24.65	365.00	22.24
	rotación de cuentas por cobrar	16.91		21.02		28.52		19.50		14.81		16.41	
	cuentas por cobrar	33,778.82	0.06	29,874.60	0.05	19,198.25	0.04	33,778.82	0.05	41,998.30	0.07	35,998.50	0.06
	ingresos	571,177.41		627,915.46		547,450.62		658,770.90		622,002.26		590,719.23	
	deudores incobrables	-3,997.50	0.12	-4,789.60	0.16	-9,227.50	0.48	-4,885.70	0.14	-3,885.40	0.09	-4,254.96	0.12
	cuentas por cobrar	33,778.82		29,874.60		19,198.25		33,778.82		41,998.30		35,998.50	

Anexo 18 Ratios de Liquidez 2015

	DEFINICION INSTRUMENTAL	enero		febrero		marzo		abril		mayo		junio	
			total		total		total		total		total		total
LIQUIDEZ	activo corriente	66,640.33	0.81	62,649.46	0.72	73,411.85	0.97	64,339.73	0.78	80,981.60	0.88	85,872.44	1.13
	pasivo corriente	82,324.32		87,377.50		75,523.39		82,324.32		92,374.50		75,873.12	
	activo corriente - existencias	65,583.03	0.80	61,674.90	0.71	71,877.10	0.95	62,804.98	0.76	79,925.70	0.87	85,145.98	1.12
	pasivo corriente	82,324.32		87,377.50		75,523.39		82,324.32		92,374.50		75,873.12	
	Efectivo y Equivalente de Efectivo	31,804.21	0.39	30,782.50	0.35	45,993.60	0.61	29,477.50	0.36	31,804.21	0.34	46,882.48	0.62
	Pasivo corriente	82,324.32		87,377.50		75,523.39		82,324.32		92,374.50		75,873.12	
	activo corriente - pasivo corriente	66,640.33	-15,683.99	62,649.46	-24,728.04	73,411.85	- 2,111.54	64,339.73	-17,984.59	80,981.60	-11,392.90	85,872.44	9,999.32
		82,324.32		87,377.50		75,523.39		82,324.32		92,374.50		75,873.12	
	DEFINICION INSTRUMENTAL	julio		agosto		septiembre		octubre		noviembre		diciembre	
			total		total		total		total		total		total
LIQUIDEZ	activo corriente	60,736.52	0.74	48,075.94	0.58	52,058.36	0.65	67,265.21	0.88	68,777.16	0.84	68,858.61	0.77
	pasivo corriente	81,667.90		82,324.32		79,883.20		76,622.60		82,324.32		89,272.33	
	activo corriente - existencias	59,763.42	0.73	46,798.94	0.57	51,002.46	0.64	66,280.71	0.87	67,885.10	0.82	67,802.71	0.76
	pasivo corriente	81,667.90		82,324.32		79,883.20		76,622.60		82,324.32		89,272.33	
	Efectivo y Equivalente de Efectivo	25,984.60	0.32	16,924.34	0.21	31,804.21	0.40	32,501.89	0.42	25,886.80	0.31	31,804.21	0.36
	Pasivo corriente	81,667.90		82,324.32		79,883.20		76,622.60		82,324.32		89,272.33	
	activo corriente - pasivo corriente	60,736.52	-20,931.38	48,075.94	-34,248.38	52,058.36	-27,824.84	67,265.21	- 9,357.39	68,777.16	-13,547.16	68,858.61	-20,413.72
		81,667.90		82,324.32		79,883.20		76,622.60		82,324.32		89,272.33	

Anexo 19 Cuentas por cobrar 2016

DEFINICIÓN INSTRUMENTAL		ENERO		FEBRERO		MARZO		ABRIL		MAYO		JUNIO	
CUENTAS POR COBRAR	ingresos	649,611.00	50.37	667,179.00	30.47	555,729.00	18.37	430,251.75	15.80	458,445.12	25.09	702,151.00	27.44
	cuentas por cobrar	12,896.00		21,894.00		30,249.00		27,236.00		18,275.00		25,593.00	
	días en el año	365	7.25	365	11.98	365	19.87	365	23.11	365	14.55	365	13.30
	rotación de cuentas por cobrar	50.37306141		30.47314333		18.37181394		15.80		25.08591628		27.43527527	
	cuentas por cobrar	12,896.00	0.02	21,894.00	0.03	30,249.00	0.05	27,236.00	0.06	18,275.00	0.04	25,593.00	0.04
	ingresos	649,611.00		667,179.00		555,729.00		430,251.75		458,445.12		702,151.00	
	deudores incobrables	10998	0.85	-60459	-2.76	-28690	-0.95	-9984	-0.37	-8881	-0.49	-11633	-0.45
cuentas por cobrar	12,896.00		21,894.00		30,249.00		27,236.00		18,275.00		25,593.00		

DEFINICIÓN INSTRUMENTAL		JULIO		AGOSTO		SETIEMBRE		OCTUBRE		NOVIEMBRE		DICIEMBRE	
CUENTAS POR COBRAR	ingresos	569,627.20	28.89	828,962.18	45.93	951,853.00	39.70	919,500.01	28.59	487,246.50	12.75	528,559.02	13.94
	cuentas por cobrar	19,715.00		18,047.43		23,977.00		32,166.00		38,230.00		37,927.46	
	días en el año	365	12.63	365	7.95	365	9.19	365	12.77	365	28.64	365	26.19
	rotación de cuentas por cobrar	28.89308648		45.93242251		39.69858615		28.586085		12.74513471		13.93605108	
	cuentas por cobrar	19,715.00	0.03	18,047.43	0.02	23,977.00	0.03	32,166.00	0.03	38,230.00	0.08	37,927.46	0.07
	ingresos	569,627.20		828,962.18		951,853.00		919,500.01		487,246.50		528,559.02	
	deudores incobrables	-3557	-0.18	-12555	-0.70	-10677	-0.45	-2110.99	-0.07	-1532	-0.04	-19560	-0.52
cuentas por cobrar	19,715.00		18,047.43		23,977.00		32,166.00		38,230.00		37,927.46		

Anexo 20 Ratios de Liquidez 2016

DEFINICIÓN INSTRUMENTAL		ENERO		FEBRERO		MARZO		ABRIL		MAYO		JUNIO	
LIQUIDEZ	activo corriente	16,247.00	0.36	26,564.00	0.47	39,709.57	0.54	34,337.00	0.63	21,311.00	0.34	33,462.00	0.74
	pasivo corriente	45,157.00		56,549.00		73,801.00		54,789.00		63,549.00		45,417.00	
	activo corriente - existencias	15,348.00	0.34	25,791.00	0.46	39,209.57	0.99	33,647.00	0.61	20,962.00	0.33	33,073.00	0.73
	pasivo corriente	45,157.00		56,549.00		39,709.57		54,789.00		63,549.00		45,417.00	
	Efectivo y Equivalente de Efectivo	2,452.00	0.05	3,897.00	0.07	8,960.57	0.12	6,411.00	0.12	2,687.00	0.04	7,480.00	0.16
	Pasivo corriente	45,157.00		56,549.00		73,801.00		54,789.00		63,549.00		45,417.00	
activo corriente - pasivo corriente	16,247.00	-28910.00	26,564.00	-29985.00	39,709.57	-34091.43	34,337.00	-20452.00	21,311.00	-42238.00	33,462.00	-11955.00	
		45,157.00		56,549.00		73,801.00		54,789.00		63,549.00		45,417.00	

DEFINICIÓN INSTRUMENTAL		JULIO		AGOSTO		SETIEMBRE		OCTUBRE		NOVIEMBRE		DICIEMBRE	
LIQUIDEZ	activo corriente	21,243.70	0.46	20,045.43	0.30	26,149.00	0.44	35,581.00	0.66	45,995.00	0.91	58,881.46	0.90
	pasivo corriente	46,437.76		65,796.00		59,924.62		54,318.00		50,798.00		65,478.00	
	activo corriente - existencias	21,002.00	0.45	19,670.43	0.30	26,025.00	0.43	35,144.00	0.65	45,101.00	0.89	58,503.46	0.89
	pasivo corriente	46,437.76		65,796.00		59,924.62		54,318.00		50,798.00		65,478.00	
	Efectivo y Equivalente de Efectivo	1,287.00	0.03	1,623.00	0.02	2,048.00	0.03	2,978.00	0.05	6,871.00	0.14	20,576.00	0.31
	Pasivo corriente	46,437.76		65,796.00		59,924.62		54,318.00		50,798.00		65,478.00	
activo corriente - pasivo corriente	21,243.70	-25194.06	20,045.43	-45750.57	26,149.00	-33775.62	35,581.00	-18737.00	45,995.00	-4803.00	58,881.46	-6596.54	
		46,437.76		65,796.00		59,924.62		54,318.00		50,798.00		65,478.00	

Anexo 21 Cuentas por cobrar 2017

DEFINICIÓN INSTRUMENTAL		JULIO		AGOSTO		SETIEMBRE		OCTUBRE		NOVIEMBRE		DICIEMBRE	
CUENTAS POR COBRAR	ingresos	810,278.87	17.44	773,216.51	21.04	667,589.00	15.90	632,247.01	19.66	662,988.00	17.34	640,609.02	13.24
	cuentas por cobrar	46,452.89		36,743.00		41,977.00		32,166.00		38,230.00		48,369.00	
	días en el año	365	20.93	365	17.34	365	22.95	365	18.57	365	21.05	365	27.56
	rotación de cuentas por cobrar	17.44302389		21.0439134		15.90368535		19.65575483		17.34208737		13.24420641	
	cuentas por cobrar	46,452.89	0.06	36,743.00	0.05	41,977.00	0.06	32,166.00	0.05	38,230.00	0.06	48,369.00	0.08
	ingresos	810,278.87		773,216.51		667,589.00		632,247.01		662,988.00		640,609.02	
	deudores incobrables	-10384	-0.22	-10688	-0.29	-50828	-1.21	-8982	-0.28	-9494.29	-0.25	-28853	-0.60
	cuentas por cobrar	46,452.89		36,743.00		41,977.00		32,166.00		38,230.00		48,369.00	

DEFINICIÓN INSTRUMENTAL		ENERO		FEBRERO		MARZO		ABRIL		MAYO		JUNIO	
			total										
CUENTAS POR COBRAR	ingresos	656,406.53	27.47	693,943.00	28.02	846,899.99	17.68	678,700.55	18.23	710,460.50	20.14	739,300.60	21.48
	cuentas por cobrar	23,896.00		24,764.00		47,890.16		37,236.00		35,275.00		34,419.67	
	días en el año	365	13.29	365	13.03	365	20.64	365	20.03	365	18.12	365	16.99
	rotación de cuentas por cobrar	27.46931		28.02225004		17.68421718		18.22699941		20.14062367		21.47901476	
	cuentas por cobrar	23,896.00	0.04	24,764.00	0.04	47,890.16	0.06	37,236.00	0.05	35,275.00	0.05	34,419.67	0.05
	ingresos	656,406.53		693,943.00		846,899.99		678,700.55		710,460.50		739,300.60	
	deudores incobrables	-13369	-0.56	-13349	-0.54	-15299	-0.32	-15920	-0.43	-15829	-0.45	-16035	-0.47
	cuentas por cobrar	23,896.00		24,764.00		47,890.16		37,236.00		35,275.00		34,419.67	

Anexo 22 Ratios de Liquidez 2017

DEFINICIÓN INSTRUMENTAL		ENERO		FEBRERO		MARZO		ABRIL		MAYO		JUNIO	
LIQUIDEZ	activo corriente	27,247.00	0.25	27,773.00	0.29	53,817.73	0.42	38,847.00	0.37	37,820.00	0.37	38,773.67	0.37
	pasivo corriente	108,157.00		97,159.00		128,801.00		104,789.00		103,549.00		105,417.00	
	activo corriente - existencias	26,348.00	0.24	26,261.00	0.27	51,850.73	0.40	38,647.00	0.37	36,662.00	0.35	36,899.67	0.35
	pasivo corriente	108,157.00		97,159.00		128,801.00		104,789.00		103,549.00		105,417.00	
	Efectivo y Equivalente de Efectivo	2,452.00	0.02	1,497.00	0.02	3,960.57	0.03	1,411.00	0.01	1,387.00	0.01	2,480.00	0.02
	Pasivo corriente	108,157.00		97,159.00		128,801.00		104,789.00		103,549.00		105,417.00	
activo corriente - pasivo corriente	27,247.00	-80910.00	27,773.00	-69386.00	53,817.73	-74983.27	38,847.00	-65942.00	37,820.00	-65729.00	38,773.67	-66643.33	
		108,157.00		97,159.00		128,801.00		104,789.00		103,549.00		105,417.00	

DEFINICIÓN INSTRUMENTAL		JULIO		AGOSTO		SETIEMBRE		OCTUBRE		NOVIEMBRE		DICIEMBRE	
LIQUIDEZ	activo corriente	49,971.75	0.47	39,092.00	0.37	44,949.00	0.45	35,616.00	0.33	41,362.00	0.39	52,593.63	0.51
	pasivo corriente	106,437.76		105,796.00		100,124.62		108,118.00		105,798.00		102,478.00	
	activo corriente - existencias	49,730.75	0.47	38,366.00	0.36	44,025.00	0.44	34,144.00	0.32	40,101.00	0.38	51,511.57	0.50
	pasivo corriente	106,437.76		105,796.00		100,124.62		108,118.00		105,798.00		102,478.00	
	Efectivo y Equivalente de Efectivo	3,277.86	0.03	1,623.00	0.02	2,048.00	0.02	1,978.00	0.02	1,871.00	0.02	3,142.57	0.03
	Pasivo corriente	106,437.76		105,796.00		100,124.62		108,118.00		105,798.00		102,478.00	
activo corriente - pasivo corriente	49,971.75	-56466.01	39,092.00	-66704.00	44,949.00	-55175.62	35,616.00	-72502.00	41,362.00	-64436.00	52,593.63	-49884.37	
		106,437.76		105,796.00		100,124.62		108,118.00		105,798.00		102,478.00	

Anexo 23 Cuentas por cobrar 2018

DEFINICIÓN INSTRUMENTAL		ENERO		FEBRERO		MARZO		ABRIL		MAYO		JUNIO	
Cuentas por Cobrar	ingresos	44,132.35	1.53	767,672.00	27.65	1,833,529.39	18.36	372,407.00	5.54	318,613.38	6.74	221,166.92	7.52
	cuentas por cobrar	28,896.00		27,764.00		99,890.16		67,236.00		47,275.00		29,419.67	
	días en el año	365	238.99	365	13.20	365	19.89	365	65.90	365	54.16	365	48.55
	rotación de cuentas por cobrar	1,52728		27.65		18.36		5.54		6.74		7.52	
	cuentas por cobrar	28,896.00	0.65	27,764.00	0.04	99,890.16	0.05	67,236.00	0.18	47,275.00	0.15	29,419.67	0.13
	ingresos	44,132.35		767,672.00		1,833,529.39		372,407.00		318,613.38		221,166.92	
	deudores incobrables	-5369	-0.19	-8349	-0.30	-6299	-0.06	-4920	-0.07	-7829	-0.17	-5035	-0.17
	cuentas por cobrar	28,896.00		27,764.00		99,890.16		67,236.00		47,275.00		29,419.67	

DEFINICIÓN INSTRUMENTAL		JULIO		AGOSTO		SETIEMBRE		OCTUBRE		NOVIEMBRE		DICIEMBRE	
Cuentas por Cobrar	ingresos	2,251,917.37	85.13	618,676.33	23.13	306,860.00	9.03	213,765.00	5.46	273,530.80	4.01	1,869,519.09	18.86
	cuentas por cobrar	26,452.89		26,743.00		33,977.00		39,166.00		68,230.00		99,110.71	
	días en el año	365	4.29	365	15.78	365	40.41	365	66.88	365	91.05	365	19.35
	rotación de cuentas por cobrar	85.13		23.13		9.03		5.46		4.01		18.86	
	cuentas por cobrar	26,452.89	0.01	26,743.00	0.04	33,977.00	0.11	39,166.00	0.18	68,230.00	0.25	99,110.71	0.05
	ingresos	2,251,917.37		618,676.33		306,860.00		213,765.00		273,530.80		1,869,519.09	
	deudores incobrables	-60384	-2.28	-20688	-0.77	-50828	-1.50	-5982	-0.15	-4494.29	-0.07	-28853	-0.29
	cuentas por cobrar	26,452.89		26,743.00		33,977.00		39,166.00		68,230.00		99,110.71	

Anexo 24 Ratios de Liquidez 2018

DEFINICIÓN INSTRUMENTAL		ENERO		FEBRERO		MARZO		ABRIL		MAYO		JUNIO	
LIQUIDEZ	activo corriente	36,247.00	0.26	40,773.00	0.85	203,350.73	0.69	78,847.00	1.44	57,820.00	0.91	37,773.67	1.07
	pasivo corriente	138,157.00		48,159.00		293,801.00		54,789.00		63,549.00		35,417.00	
	activo corriente - existencias	33,348.00	0.24	37,261.00	0.77	178,850.73	0.61	72,647.00	1.33	54,662.00	0.86	35,899.67	1.01
	pasivo corriente	138,157.00		48,159.00		293,801.00		54,789.00		63,549.00		35,417.00	
	Efectivo y Equivalente de Efectivo	4,452.00	0.03	9,497.00	0.20	78,960.57	0.27	5,411.00	0.10	7,387.00	0.12	6,480.00	0.18
	Pasivo corriente	138,157.00		48,159.00		293,801.00		54,789.00		63,549.00		35,417.00	
activo corriente - pasivo corriente	36,247.00	-101910.00	40,773.00	-7386.00	203,350.73	-90450.27	78,847.00	24058.00	57,820.00	-5729.00	37,773.67	2356.67	
		138,157.00		48,159.00		293,801.00		54,789.00		63,549.00		35,417.00	

DEFINICIÓN INSTRUMENTAL		JULIO		AGOSTO		SETIEMBRE		OCTUBRE		NOVIEMBRE		DICIEMBRE	
LIQUIDEZ	activo corriente	34,134.61	0.39	42,092.00	0.40	43,028.53	0.30	62,534.00	1.73	112,628.00	0.42	185,335.34	0.35
	pasivo corriente	86,437.76		105,796.00		142,365.06		36,118.00		265,798.00		525,478.00	
	activo corriente - existencias	29,893.61	0.35	33,366.00	0.32	42,025.00	0.30	50,144.00	1.39	78,101.00	0.29	164,253.28	0.31
	pasivo corriente	86,437.76		105,796.00		142,365.06		36,118.00		265,798.00		525,478.00	
	Efectivo y Equivalente de Efectivo	3,440.72	0.04	6,623.00	0.06	8,048.00	0.06	10,978.00	0.30	9,871.00	0.04	65,142.57	0.12
	Pasivo corriente	86,437.76		105,796.00		142,365.06		36,118.00		265,798.00		525,478.00	
activo corriente - pasivo corriente	34,134.61	-52303.15	42,092.00	-63704.00	43,028.53	-99336.53	62,534.00	26416.00	112,628.00	-153170.00	185,335.34	-340142.66	
		86,437.76		105,796.00		142,365.06		36,118.00		265,798.00		525,478.00	