

Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima, periodo 2010-2015

Account management for charging and his effects in the liquidity in the faculty of a particular university, Lima, period 2010-2015

Esmina Gonzales Pisco*¹, Sussan Wendy Sanabria Bolaños¹, Arturo Zúñiga Castillo^{1**}

¹Escuela Profesional de Contabilidad, Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Peruana Unión

INFORMACIÓN DEL ARTÍCULO

Historia del artículo

Recibido: 09 de mayo 2016

Aceptado: 18 de agosto del 2016

Palabras clave:

Gestión de cuentas por cobrar, liquidez, procedimientos de crédito

Keywords:

Account management for charging, liquidity, credit procedures

Resumen

El propósito de la investigación es determinar los efectos de las cuentas por cobrar en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima, periodo 2010-2015. El nivel de estudio es descriptivo explicativo porque se establece el efecto que tiene la gestión de las cuentas por cobrar mediante los procedimientos de crédito, procedimiento de cobranza, ratios de actividad y morosidad en la liquidez que ha sido analizada mediante la liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo y capital de efectivo, se plantea que la hipótesis general que la gestión de las cuentas por cobrar afecta en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015. Se aplicó estadística paramétrica mediante regresión lineal simple y coeficiente de determinación. Los resultados indican que los procedimientos de crédito (p-valor 0,025), procedimientos de cobranza (p valor 0,015), ratio de actividad (p-valor 0,065), excepto la morosidad (p valor 0,310), afectan a la liquidez: ratio de liquidez corriente, prueba ácida, razón de efectivo, capital de la unidad académica. En conclusión, la gestión de las cuentas por cobrar tiene un efecto sobre la liquidez de la facultad de una universidad particular, Lima, periodo 2010-2015. Es decir, cada una de las dimensiones de procedimientos de crédito, procedimiento de cobranzas, ratios de actividad y morosidad tiene una participación en la liquidez reflejado en los ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo y capital de trabajo neto sobre el total de activos.

Abstrac

The intention of the investigation is to determine the effects of the accounts for period to receive in the liquidity in the faculty of a particular university, Lima, 2010-2015. The level of study is descriptive explanatorily because there is established the effect that has the management of the accounts for charging by means of the procedimiento of credit, procedure of collection, ratios of activity and delinquency in the liquidity that has been analyzed by means of the current liquidity, acid reason, reason of cash and the capital of cash, appearing the general hypothesis that the management of the accounts for

* Autor de correspondencia: Esmina Gonzales Pisco

Correo electrónico: esminagonzales@upeu.edu.pe

** Docente y asesor metodológico en el área de Contabilidad y Costos.

charging affects in the liquidity in the faculty of a particular university, Lima 2010-2015. Statistics was applied paramétrica by means of linear simple regression, coefficient of determination. The results indicate that the credit procedures (p value 0,025), procedures of collection (p value 0,015), ratio of activity (p-value 0,065), except the delinquency (p value 0,310), concern the liquidity: ratio of current liquidity, acid test, reason of cash, the capital of the academic unit. In conclusion, according to the study one concludes that the management of the accounts for charging has an effect on the liquidity of the faculty of a particular university, Lima, period 2010-2015. That is to say, each of the dimensions of credit procedures, procedure of collections, ratios of activity and delinquency has a participation in the liquidity reflected in the ratios of current liquidity, acid reason, reason of cash and the capital of clear work on the total of assets.

Introducción

El estudio del crédito y la cobranza se ha hecho imprescindible en todas las organizaciones, ya que la situación económica del país conlleva al otorgamiento de créditos, pues esta constituye un instrumento de financiamiento, (capital de trabajo), mediante el cual se logra que el volumen de ventas aumente, de tal manera que permita obtener así los ingresos necesarios para cubrir gastos y percibir a su vez cierta rentabilidad.

Cosio; citado por Rivero (2014) considera que las cuentas por cobrar representan, en toda organización, el crédito que concede la empresa a sus clientes, sin más garantías que la promesa de pago a un plazo determinado, de esta manera la cuenta se visiona como la representación de derechos de cobro, o activo financiero de gran relevancia, cuyo fin principal es la de mantener a sus clientes habituales, y a su vez tenerlas como punto de atracción para nuevos aliados del negocio y, por ende, para lograr ubicación en el mercado en que se desenvuelve; sin embargo, la morosidad comienza cuando el cliente falla en el pago puntual de una cuota, generando así un problema de cobranza.

Wittlinger, Carranza, y Mori (2008) señalan que la gestión de cobranza es el conjunto de acciones coordinadas y apli-

cadadas adecuada y oportunamente a los clientes para lograr la recuperación de los créditos, de manera que los activos exigibles de la institución se conviertan en activos líquidos de la manera más rápida y eficiente posible, manteniendo en el proceso la buena disposición de los clientes para futuras negociaciones.

Se tiene como referencia investigaciones realizadas por otros investigadores, tal como Noriega Castro Jamie Verónica, citado por Aguilar (2013) titulado: "Administración de cuentas por cobrar, un enfoque para la toma de decisiones en la industria maquiladora de prendas de vestir en Guatemala", cuyo objetivo fue establecer procedimientos y políticas de crédito para la administración financiera de cuentas por cobrar en empresas que se dedican a la industria maquiladora de prendas de vestir. Del análisis efectuado, se concluyó que la tasa de rendimiento sobre la inversión para el año 2009 fue del 21.67%, y el aporte de las ventas al crédito a este rendimiento fue del 15.78%; dato significativo que demuestra que las cuentas por cobrar merecen especial atención. También se concluyó, a través de un estudio de escenarios factibles donde se calculan rubros importantes para optimizar la gestión de cuentas por cobrar, que es necesario aplicar políticas, procedimientos y períodos de crédito adecuados al giro del negocio, que

proyector beneficios económicos a las empresas.

Gonzales y Vera (2013) realizaron un estudio de campo de tipo descriptivo titulado: "Incidencia de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad de la empresa Hierros San Félix, Guayana". El propósito de esta investigación consistió en describir los procedimientos administrativos contables y determinar el efecto financiero de la gestión de cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad. Del análisis efectuado se concluyó que por la demora de la cancelación de las facturas, la empresa no tiene medidas de presión para los clientes morosos y que es necesario efectuar cobro de intereses moratorios.

Aguilar (2013), en su trabajo de grado titulado: "Gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista Corporación Petrolera SAC, Lima", realizó un estudio basado en el método deductivo de diseño no experimental, transaccional, cuyo objetivo fue determinar de qué manera la gestión de cuentas por cobrar incide en la liquidez, llegando a su principal conclusión: la institución carece de políticas de crédito eficientes, pues en la evaluación de los posibles clientes solo toma en cuenta el prestigio y la antigüedad en el mercado, más no se hace un estudio y seguimiento riguroso al comportamiento, que tienen los posibles clientes en el cumplimiento con sus obligaciones con otros contratistas.

Lizárraga (2010) realizó un trabajo de investigación titulado: "Gestión de las cuentas por cobrar en la administración del capital de trabajo de las empresas de fabricación de plásticos del distrito de Ate", cuya investigación es de tipo aplicativo, de nivel descriptivo, explicativo, correlacional; siendo su objetivo princi-

pal establecer cómo una buena gestión de cuentas por cobrar impacta favorablemente en la administración de capital de trabajo. Se concluyó que, sin una buena política de créditos, no será posible que una empresa alcance niveles de cuentas por cobrar razonables que favorezcan la rotación de las cuentas por cobrar y la asignación correcta del crédito.

La facultad de una universidad particular brinda servicios educativos de acuerdo a términos acordados mediante un contrato financiero, que pueden ser de las siguientes modalidades de pago: contado y armadas. Sin embargo, por diversas situaciones no son percibidos en las fechas establecidas, por lo que se originan cuentas por cobrar que son reflejadas en el activo corriente del estado de situación financiera.

Actualmente, en el departamento de créditos y cobranzas existen facturas vencidas de clientes; sin embargo, se siguen concediendo créditos; es decir, esto conlleva que los trabajadores del departamento improvisan para tratar dichas situaciones. En tal sentido, es necesario revisar la gestión de cuentas por cobrar, para ello se analiza los temas de procedimientos de crédito, procedimientos de cobranza, ratios de actividad y morosidad.

Existe un procedimiento para la cobranza; sin embargo, muchos clientes quedan morosos y han sido difícil realizar el cobro porque existen facturas vencidas desde años pasados. Se ha incorporado personal al Departamento de Crédito y Cobranza, pero no se le ha realizado el adiestramiento previo debido a las necesidades y ritmo del trabajo, lo que origina que por desconocimiento los procedimientos y no los realicen, utilizando la discrecionalidad que conviene al momento de realizar sus actividades ante la solución de problemas. Todo esto reper-

cute negativamente en el desempeño del Departamento de Crédito y Cobranza, ya que trae como consecuencia el impacto negativo en la gestión, manejo del efectivo y la liquidez de la empresa, así como atraso de los compromisos de la empresa y el pago de los gastos operativos y administrativos de la misma.

Ante esta realidad, en este trabajo de investigación se pretende demostrar cuáles son los efectos de la gestión de cuentas por cobrar sobre la liquidez; para ello se evaluará los procedimientos de crédito, de cobranza, ratios de actividad y morosidad. Así mismo, para medir la liquidez se hará uso de las ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos.

Revisión de la literatura

Gestión de cuentas por cobrar

Según Rivera (2007), la gestión de cuentas por cobrar es un proceso donde se administra y gestiona las ventas al crédito. Para Robert Merton y Zvi Bodie, citado por Lizarraga (2010) es la extensión de un crédito comercial a los clientes por un tiempo prudencial. Para María de la Luz Bravo, citado por Lizarraga, (2010) dicha gestión consiste en representar derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados, otorgamientos de préstamos o cualquier otro concepto análogo y que representan aplicaciones de recursos de la empresa que se transformarán en efectivo para terminar el ciclo financiero a corto plazo.

Después de conocer el concepto de gestión de cuentas por cobrar, Lizarraga (2010) menciona que es importante la aplicación de herramientas y técnicas adecuadas para su eficiente gestión, de forma que permitan lograr los objetivos y

planes trazados durante un determinado período. Ettinger (2000) también destaca la importancia que tiene la gestión de cuentas por cobrar, puesto que representan las pautas que regirán las condiciones sobre las cuales se otorgarán créditos a los clientes, para lograr con ello un control más eficiente sobre aquellos que cumplen puntualmente con las obligaciones contraídas. Así mismo, en el estudio realizado por Noriega, citado por Aguilar (2013) se concluyó que es importante optimizar la gestión de cuentas por cobrando políticas, procedimientos y períodos de crédito adecuados al giro del negocio que proyecte beneficios económicos a las empresas; además de aplicar medidas de control y seguimiento a dichas políticas conforme las necesidades y evolución del negocio.

De acuerdo con Cepeda (1997), desde una perspectiva general señala que las cuentas por cobrar representan generalmente una de las partidas del activo más importante en la empresa. Las cuentas por cobrar a clientes vencidas, correspondientes a productos vendidos o servicios prestados, constituyen las más significativas. No es de extrañar que las cuentas de clientes se fijan entre el 30% y el 50% de los activos circulantes de la empresa. Las cuentas por cobrar representan un reto constante, no solamente debido a su importancia y liquidez, sino también al cambio continuo de su composición básica. Whittington y Pany (2000) afirman que las cuentas por cobrar incluyen no solamente el reclamo de derechos frente a los clientes que surgen de la venta de bienes o servicios, sino también de una diversidad de derechos misceláneos, como préstamos a altos ejecutivos o empleados, préstamos a subsidiarios, derechos frente a diversas firmas, derechos por reembolsos de impuesto y avances a proveedores.

Según Noriega (2011), las políticas de crédito se refieren a la determinación de la selección del crédito, los estándares o procedimientos del crédito y las condiciones del crédito con el objetivo de llevar un adecuado control de la cuenta por cobrar en una empresa, es necesario implementar políticas de crédito y cobro que optimicen el capital de trabajo invertido, por ende el nivel de las cuentas por cobrar de una empresa está determinado por el volumen de sus ventas y por el período promedio de cobranza. Este período promedio de cobranza depende de las condiciones económicas del cliente y de factores propios de la empresa.

En consecuencia, según Noriega (2011) las políticas de cobranza son los procedimientos que la empresa usa para cobrar las cuentas vencidas y no pagadas. Un proceso de cobranza incluye el envío de notificaciones de cobro, llamadas telefónicas, facturación, cobros a través de una agencia externa o incluso demandas. De acuerdo a González, citado por Uceda y Villacorta (2014) la mora provoca en los acreedores un primer efecto perjudicial, al experimentar una falta de cobros que le puede llevar a situaciones de incapacidad de afrontar sus compromisos de pagos. Por otro lado, la mora prolonga inesperadamente el plazo de cobro que conduce a un aumento considerable del período de maduración de su empresa, lo que provoca dos efectos que convergen en un mismo problema: un aumento de la estructura circulante que conlleva un crecimiento de las necesidades de financiación y, a su vez, una falta de liquidez.

Liquidez

Con respecto a la liquidez, Bernstein, citado por Aguilar (2013) menciona que es la facilidad, velocidad y el grado de merma para convertir los activos circu-

lantes en tesorería. También se considera como la posesión de la empresa del efectivo necesario en el momento oportuno que permite hacer el pago de los compromisos anteriormente contraídos. Así mismo Van y Wachowicz (2002) la conceptualiza como la capacidad de un activo de convertirse en efectivo sin una concesión importante de precio. Por otro lado, Lawrence (2003) señala que liquidez es la capacidad de una empresa para satisfacer obligaciones a corto plazo conforme se vence; en tal sentido, el análisis de liquidez de una empresa es especialmente importante para los acreedores, ya que si una compañía tiene una posición de liquidez deficiente, puede generar un riesgo de crédito, y quizá producir incapacidad de efectuar pagos importantes y periódicos de interés. Para Monzón (2005), la liquidez dentro de las empresas es de suma importancia, esto se justifica por diferentes razones, entre las que se hallan uno de los objetivos claves de la función financiera, que es asegurar la solvencia, dado que de esta deriva la posibilidad de alcanzar dos finalidades u objetivos básicos de la empresa: sobrevivir a largo plazo y conseguir su independencia o la autonomía, siempre que estas se consideren valiosas por sí misma.

Según Aldas y Yáñez (2014), el riesgo de liquidez se entiende como la incapacidad para una organización de disponer de los fondos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, implicando la idea de costo adicional y de pérdidas, a la vez tendrá que pagar tasas de interés mucho más elevadas, o vender activos a precios inferiores a su costo; es decir, que tendrá sobrecostos o pérdidas por ello, entonces el riesgo de liquidez no necesariamente significa quedarse sin fondos, sino perder dinero para evitar encontrarse en esa situación.

Joehnk (2005) señala que los ratios de liquidez de especial importancia es si la empresa tiene una adecuada tesorería y otros activos líquidos a mano para satisfacer los pagos de la deuda y las necesidades operativas en tiempo y forma. Van y Wachowicz (2002) menciona que las razones de liquidez se utilizan con el fin de determinar la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Comparan este tipo de obligaciones con los recursos disponibles a corto plazo (corrientes) con los que cuenta para cumplirlas, se destaca porque a partir de dichas razones se puede obtener bastante información acerca de la solvencia de las empresas y de su capacidad para seguir siendo solventes en caso de una adversidad.

Materiales y métodos

El tipo de investigación es cuantitativa con un alcance descriptivo, explicativo. Cuantitativo porque mide las variables de estudio y aplica el análisis estadístico, y es explicativo porque mediante el análisis de regresión lineal se identificará y analizará los efectos y las posibles repercusiones de la gestión de cuentas por cobrar sobre la liquidez de la facultad de una universidad particular de Lima, durante el periodo 2010-2015.

Este trabajo está desarrollado bajo un diseño no experimental, puesto que no pretende manipular deliberadamente ninguna de las variables. El diseño del trabajo es retrospectivo porque se administraron datos correspondientes a 6 años (2010-2015). Es causa-efecto porque pretende conocer los efectos de la gestión de cuentas por cobrar en la liquidez. Es decir, de acuerdo a cómo se encuentre la situación de la gestión de cuentas por cobrar explica el estado de liquidez de la unidad académica.

Participantes

Los datos de la empresa que fue analizada pertenecen a los estudiantes de la facultad de una universidad particular con una promedia de 1100 estudiantes desde el año 2010 al 2012, facultad que cuenta con cinco escuelas académicas. Se tomó como referencia solo a los estudiantes con deudas pendientes tanto al inicio de un ciclo académico, durante y al final del ciclo académico, también se encuentra los saldos deudores de los estudiantes que incurrieron en mora por incumplimiento de sus obligaciones de pago.

Operacionalización de las variables

En la presente investigación se tienen como primera variable: gestión de cuentas por cobrar, cuyas dimensiones son procedimiento de crédito, procedimiento de cobranza, ratios de actividad y morosidad. La segunda variable es la liquidez, cuyos indicadores son liquidez corriente, prueba ácida, razón de efectivo y capital neto sobre el total de activos. Esto implica que la manera cómo se encuentra la gestión de cuentas por cobrar explica la situación de liquidez.

Hipótesis

Para la presente investigación se plantearon las hipótesis:

- Los procedimientos de crédito afectan en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.
- Los procedimientos de cobranza afectan en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una

universidad particular, Lima 2010-2015.

- Los ratios de actividad afectan en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.
- La morosidad afecta en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.

Objetivos de la investigación

Se tiene como objetivo general determinar los efectos de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015. Por objetivos específicos se pretende determinar cuáles son los efectos de los procedimientos de crédito, los procedimientos de cobranza, los ratios de actividad y la morosidad en el ratios de liquidez: liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos

Análisis de datos

Los datos fueron tomados del informe financiero contable proporcionados por la facultad de la universidad particular desde el año 2010 hasta el año 2015, periodo de 6 años en cortes de 6 meses, cuya elección se realizó de acuerdo a la data.

Se utilizó el programa estadístico informático SPSS 22. Se aplicó estadística paramétrica mediante regresión lineal simple con coeficiente de determinación,

análisis de correlación para obtener el p valor y el análisis de estadística descriptiva de tablas de frecuencias.

Resultados

Los resultados aluden a los efectos de la gestión de cuentas por cobrar sobre la liquidez. Además el efecto de los procedimientos de crédito, procedimiento de cobranza, ratios de actividad y la morosidad en los ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital del trabajo neto sobre el total de activos.

Prueba de hipótesis 1

- Hipótesis nula (H_0): Los procedimientos de crédito respecto a evaluación de crédito y análisis de riesgo no afectan en la liquidez: ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.
- Hipótesis alterna (H_1): Los procedimientos de crédito respecto a evaluación de crédito y análisis de riesgo afectan en la liquidez: ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.

Criterios de decisión

Si $p \geq 0.05$ se acepta la hipótesis nula
Si $p \leq 0.05$ se rechaza la hipótesis alterna

Tabla 1
Prueba de determinación del efecto de los procedimientos de crédito en la liquidez.

Gestión de cuentas por cobrar	R	R2	Liquidez	p	N
Procedimientos de crédito	,748	0.56	46.2%	.025	12

En la Tabla 1 se observa que los resultados de los procedimientos de créditos: evaluación del crédito, análisis de riesgo tienen un efecto (participación) de 46.2% en la liquidez. Se halló un coeficiente mediante el p-valor de 0,025, menor a $\alpha = 5\%$ por lo cual se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula; es decir, los procedimientos de crédito afectan en el ratio de liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.

Tabla 2
Efectos de procedimientos de crédito respecto a la evaluación de crédito y análisis de riesgo en la liquidez corriente, prueba ácida, razón de efectivo y capital de trabajo neto sobre el total de activos.

Procedimiento de crédito	Liquidez corriente			Razón ácida			Razón de efectivo			Capital de trabajo neto sobre total de activos		
	R	R2	P	R	R2	p	R	R2	p	R	R2	p
Evaluación del crédito	-,700*	0.49	0.011	-,699*	0.49	0.011	-,643*	0.41	0.01	-,843**	0.71	0.00
Análisis de riesgo	-,702*	0.49	0.011	-,701*	0.49	0.011	-,635*	0.40	0.01	-,722**	0.52	0.01

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

* La correlación es significativa en el nivel 0,05 (2 colas).

En la Tabla 2, según el procedimiento de crédito, se observa un mayor efecto (participación) en el capital de trabajo neto sobre total de activos con un 71.00%, mientras que en la evaluación del crédito existe una igualdad de participación en la liquidez corriente y razón ácida con un 49.00%; a diferencia en la razón de efectivo un 41.00%. Respecto al análisis de riesgo se observa una mayor participación en el capital de trabajo neto sobre total de activos a un 52.00%, en tanto que, en la liquidez corriente y en la razón ácida son afectadas en igual porcentaje 49.00%, por último en la razón de efectivo 40.00%.

a los ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.

- Hipótesis alterna (H_2): Los procedimientos de cobranza si afectan en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.

Criterios de decisión

Si $p \geq 0.05$ se acepta la hipótesis nula
Si $p \leq 0.05$ se rechaza la hipótesis alterna

Prueba de hipótesis 2

- Hipótesis nula (H_0): Los procedimientos de cobranza no afectan

Tabla 3
Prueba de determinación del efecto de la gestión de cuentas por cobrar en la liquidez

Gestión de cuentas por cobrar	R	R2	Liquidez	p	N
Procedimientos de cobranza	,927	0.86	74.2%	.015	12

En la Tabla 3 se observa los resultados de los procedimientos de cobranza: condición y medios de cobranza que tie-

ne un efecto (participación) 74.2%, en la liquidez. Se halló el coeficiente mediante el p-valor de 0,015 menor a $\alpha = 5\%$ por lo cual se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna; es decir, los procedimientos de cobranza afectan en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.

Tabla 4
Efectos de procedimiento de cobranza en la liquidez corriente, prueba ácida, razón de efectivo y capital de trabajo neto sobre el total de activos

Procedimiento de Cobranza	Liquidez corriente			Razón Ácida			Razón de Efectivo			Capital de Trabajo Neto sobre total de Activos		
	R	R cuadrado	P	R	R cuadrado	p	R	R cuadrado	p	R	R cuadrado	p
Contado	-.484	0.23	.111	-.482	0.23	.113	-.387	0.15	.214	-.519	0.27	.084
Dos Armadas	-,613*	0.38	.034	-,612*	0.37	.035	-,520	0.27	.083	-,574	0.33	.051
Cinco Armadas	-,829**	0.69	.001	-,829**	0.69	.001	-,778**	0.61	.003	-,790**	0.62	.002
Caja	-,757**	0.57	.004	-,756**	0.57	.004	-,688*	0.47	.013	-,805**	0.65	.002
Bancos	-,747**	0.56	.005	-,746**	0.56	.005	-,673*	0.45	.016	-,799**	0.64	.002

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

* La correlación es significativa en el nivel 0,05 (2 colas).

En la Tabla 4, según el procedimiento de cobranza, se observa que la condición de cobranza cinco armadas existe una igualdad teniendo mayor participación con un 69.00% en la liquidez corriente y razón ácida, a diferencia de la razón de efectivo que se afecta con un 61.00% y en el capital de trabajo neto sobre total de activos 62.00%. Referente a los medios de cobranza, el medio de bancos tiene mayor participación con un 64.00% sobre el capital de trabajo neto,

en tanto que en la liquidez corriente 56.00%, razón ácida 56.00% y razón de efectivo 59.00%.

Prueba de hipótesis 3

- Hipótesis nula (H_0): Los ratios de actividad no afectan en la liquidez: ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una

universidad particular, Lima 2010-2015.

- Hipótesis alterna (H_3): Los ratios de actividad afectan en la liquidez: ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.

Criterios de decisión

Si $p \geq 0.05$ se acepta la hipótesis nula

Si $p \leq 0.05$ se rechaza la hipótesis alterna

Tabla 5
Prueba de determinación del efecto del ratio de actividad en la liquidez

Gestión de cuentas por cobrar	R	R2	Liquidez	p	N
Ratios de actividad	,674	0.46	33.4%	.065	12

Tabla 6
Efectos de ratios de actividad en la liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo y capital de trabajo neto sobre total de activos.

Ratios de actividad	Liquidez corriente			Razón Ácida			Razón de Efectivo			Capital de trabajo neto sobre total de activos		
	R	R cuadrado	p	R	R cuadrado	p	R	R cuadrado	p	R	R cuadrado	p
Ratio cuentas por Cobrar	-,664*	0.44	.019	-,663*	0.44	.019	-,636*	0.40	.026	-.427	0.18	.166
Plazo promedio de cobro	.170	0.03	.598	.169	0.03	.599	.224	0.05	.483	-.021	0.00	.949

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

* La correlación es significativa en el nivel 0,05 (2 colas).

En la Tabla 6 según el ratio de cuentas por cobrar se observa una igualdad de mayor participación en la liquidez corriente y razón ácida con un 44.00%, a diferencia la razón de efectivo 40.00% y finalmente el capital de trabajo neto sobre total de activos representa un

En la Tabla 5 se observa los resultados de los ratios de actividad: rotación de cuentas por cobrar y plazo promedio de cobro que tiene un efecto (participación) de 33.4% en la liquidez. Se halló un coeficiente mediante un p-valor de 0,065, que es mayor a $\alpha = 5\%$ por lo cual se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna; es decir, los ratios de actividad no afectan en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.

18.00%. Respecto al plazo promedio de cobro se muestra que tiene mayor efecto la razón de efectivo con un 5%, a diferencia que, en la liquidez corriente y razón ácida tienen un efecto de 3% respectivamente.

Prueba de hipótesis 4

Hipótesis nula (H_0): La morosidad no afecta en la liquidez: ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.

Hipótesis alterna (H_1): La morosidad afecta en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.

Criterios de decisión

Si $p \geq 0.05$ se acepta la hipótesis nula
Si $p \leq 0.05$ se rechaza la hipótesis alterna

Tabla 7

Prueba de determinación del efecto de la gestión de cuentas por cobrar respecto a la morosidad en la liquidez

Gestión de cuentas por cobrar	R	R2	Liquidez	p	N
Morosidad	,479	0.23	5,8%	.310	12

En la tabla 7 se observa el resultado de morosidad: Niveles de morosidad, tasa de interés moratorio que tiene un efecto (participación) de 5,8% en la liquidez. Se halló un coeficiente mediante un p-valor de 0,310 es mayor a $\alpha = 5\%$ por lo cual aceptamos la hipótesis nula y rechazamos la hipótesis alterna, es decir, la morosidad no afecta en el ratio de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos en la facultad de una universidad particular, Lima 2010-2015.

Tabla 8

Efectos de morosidad en la liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo, capital de trabajo neto sobre total de activos.

Morosidad	Liquidez corriente			Razón ácida			Razón de efectivo			Capital de trabajo neto sobre total de activos		
	R	R cuadrado	P	R	R cuadrado	p	R	R cuadrado	P	R	R cuadrado	p
Nivel de morosidad	.322	0.10	.307	.321	0.10	.308	.241	0.06	.451	.436	0.19	.157
Tasa de Interés moratorio	-.199	0.04	.535	-.199	0.04	.534	-.222	0.05	.487	-.248	0.06	.437

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

En la Tabla 8 se observa, según el nivel de morosidad, una mayor participación del capital de trabajo neto sobre total de activos en un 19.00%, mientras que existe una igualdad en la liquidez corriente y razón ácida del 10.00%; a diferencia que, la razón de efectivo se observa un 6%. Referente a la tasa de interés moratorio se muestra un mayor efecto en el capital de trabajo neto sobre total de activos en un 6%; mientras que, existe una igualdad de efecto en la liquidez corriente y razón

ácida del 4%; a diferencia de la razón de efectivo se observa un 5%.

Discusión

Los resultados que se obtuvieron en esta investigación permitieron comprobar las hipótesis planteadas, prueba de ello lo constituyen los procedimientos que se aplicaron para determinar la incidencia de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez en la facultad de una universidad

particular durante los periodos comprendidos entre 2010-2015. La comprobación de las hipótesis está en consonancia con el trabajo de Castro (2013), quien llega a la conclusión de que sin una buena política de créditos no es posible alcanzar niveles de cuentas por cobrar razonables que favorezcan la rotación de las cuentas por cobrar. Respecto a la liquidez sin dinero o clientes, se puede cumplir con las obligaciones o deudas; es decir, que la administración eficiente de cuentas por cobrar en una empresa depende de la planificación e implementación de procedimientos y políticas de crédito acorde del giro del negocio, las cuales deben ser cumplidas a cabalidad, además de ser revisadas y controladas periódicamente.

En el presente trabajo de investigación también se concluyó que los procedimientos de crédito, la evaluación del crédito, en el largo plazo, tiene una mayor participación o efecto en el capital de trabajo neto sobre el total de activos. Es decir, el nivel de activo circulante es adecuado a pesar de existir cuentas por cobrar originadas al inicio de las matrículas, que corresponden a las tardanzas de los estudiantes en cancelar sus obligaciones financieras. Estos resultados también concuerdan con la investigación de Aguilar (2013) en un rubro diferente en el que la gestión de cuentas por cobrar tiene su incidencia negativa con la liquidez de la empresa Contratista Corporación Petrolera S.A.C., año 2012, que cuenta con un capital de trabajo negativo para el año 2012, de S/ 15'075,041 debido a la demora en la gestión de las cuentas por cobrar, lo que no le permite contar con una liquidez necesaria para cubrir las necesidades de capital de trabajo.

Respecto al procedimiento de cobranza, la condición de cinco armadas tiene mayor participación o efecto sobre el ratio de liquidez corriente, debido a que la

mayoría de estudiantes se acogen a esta modalidad de cobranza, confirmada con el ratio razón de efectivo que refleja el importe de las cuentas caja y bancos. La mayor cantidad de estudiantes se acogen a esta modalidad por la facilidad de pago. Este resultado es confirmado por el trabajo sobre procedimientos convenidos en las áreas de los ingresos y cuentas por cobrar de un colegio educativo privado de enseñanza media presentado por Ixcoy (2012); es decir, los ingresos de un colegio educativo privado de enseñanza media en Guatemala pueden ser controladas de manera práctica, debido a que estos son cuotas autorizados por ministerio de Educación de acuerdo al entorno del colegio, y además existe un contrato de servicios educativos autorizado previamente por la dirección de atención y asistencia, en el cual se fijan las cuotas de inscripción y colegiaturas autorizadas por el periodo de año.

Respecto al nivel de morosidad, se observa que tiene un mayor efecto en el capital de trabajo neto sobre total de activo en el largo plazo. Es decir, en el nivel de activo se encuentra las deudas totales (deudas inicio matrícula y durante el ciclo académico). Esto coincide con una investigación: cuando el proveedor cobra con antelación al plazo legal (asumiendo la entidad de crédito el riesgo de insolvencia), se produce un cambio en la titularidad del crédito que pasa de un proveedor a la entidad de crédito, declarándose así a la central de información de riesgos del Banco de España, lo cual constituye endeudamiento a corto o largo plazo del sector público.

Conclusiones

Después de realizar el análisis, se concluye que la gestión de las cuentas por cobrar tiene un efecto sobre la liquidez en la facultad de una universidad particu-

lar, Lima, periodo 2010 - 2015. Es decir, cada una de las dimensiones de procedimientos de crédito, procedimiento de cobranzas, ratios de actividad y morosidad tiene una participación en la liquidez reflejado en los ratios de liquidez corriente, razón ácida, razón de efectivo y capital de trabajo neto sobre el total de activos.

Respecto a los procedimientos de crédito, la evaluación del crédito en el largo plazo tiene una mayor participación o efecto en el capital de trabajo neto sobre el total de activos. Es decir, el nivel de activo circulante es adecuado a pesar de existir cuentas por cobrar originadas al inicio de las matrículas por las tardanzas de los estudiantes en cancelar sus obligaciones financieras. Lo mismo refleja el análisis de riesgo que presenta un efecto en el capital de trabajo neto sobre el total de activos. Es decir, el nivel de activo circulante es adecuado a pesar de existir cuentas por cobrar originadas al cierre de las matrículas por las tardanzas de los estudiantes en cancelar sus obligaciones financieras.

Respecto al procedimiento de cobranza, la condición de cinco armadas tiene mayor participación o efecto sobre el ratio de liquidez corriente, debido a que la mayoría de estudiantes se acogen a esta modalidad de cobranza; confirmada con el ratio razón de efectivo que refleja el importe de las cuentas caja y bancos.

En cuanto a los ratios de actividad se observa una mayor participación en la liquidez corriente, debido a que según las veces de rotación de nuestras cuentas por cobrar se ha logrado la recaudación del efectivo quedando aún cuentas por cobrar. Mientras que en el ratio de efectivo, según las veces de rotación de las cuentas por cobrar, se ha logrado la recaudación en el efectivo.

Respecto a la morosidad, se observa que tiene un mayor efecto en el capital de trabajo neto sobre total de activo, en el largo plazo. Es decir, en el nivel de activo se encuentra las deudas totales (deudas inicio matrícula y durante el ciclo académico).

Referencias

- Aguilar, V. (2013). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Contratista Corporación Petrolera S.A.C. - año 2012*. Universidad San Martín de Porres. Retrieved from <http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/handle/usmp/653>
- Aldas, I., y Yáñez, D. (2014). *Análisis del rubro cuentas por cobrar y su efecto en la rentabilidad de la empresa J.M. Palau Agencia de Vapores CIA LTDA*. Universidad Técnica de Babahoyo. Retrieved from <http://dspace.utb.edu.ec/handle/49000/793>
- Castillo, Y. (2012). *Evaluación financiera de la liquidez en las empresas distribuidoras de productos farmacéuticos a través del ciclo de conversión de efectivo*. Universidad de San Carlos de Guatemala.
- Castro, P. (2013). *El sistema de detracciones del IGV y su impacto en la liquidez de la empresa de transportes de carga pesada Factoria comercial y transportes S.A.C*. Universidad Privada Antenor Orrego.
- Díaz Llanes, M. (2012). Inmovilizado: El punto de partida de la liquidez. *Revista Universo Contábil*, 134–145. <http://doi.org/10.4270/ruc.2012217>
- Gonzales, A., y Vera, E. (2013). *Incidencia de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad de la empresa Hierros San Felix CA*. Universidad Nacional Experimental de Guayana. Retrieved from http://www.cidar.uneg.edu.ve/DB/bcuneg/edocs/tesis/tesis_pregrado/proy/proy04642013Gonzalez-Vera.pdf
- González, J., y Gomes, R. (2012). La morosidad; un acuciante problema financiero de nuestros días. *Saudi Med J*, 33, 3–8. <http://doi.org/10.1073/pnas.0703993104>
- Guajardo, G., y Andrade, N. (2005). *Contabilidad financiera*. (E. McGraw-Hill: España
- Ixcoy, N. (2012). *Trabajos sobre procedimientos convenios en las áreas de ingresos y cuentas por cobrar en un colegio educativo privado de enseñanza media*. Tesis de licenciatura. Facultad de Ciencias Económicas. Universidad de San Carlos de Guatemala
- Lizarraga, K. (2010). *Gestión de las cuentas por cobrar en la administración del capital de trabajo de las empresas de fabricación de plástico del distrito de Ate*. Universidad San Martín de Porres. Retrieved from http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/360/1/lizarraga_ke.pdf
- Mercados, M., Idec, F., Fabra, P., Velat, T., Pa, R., y Arias, A. O. (n.d.). La gestión de la liquidez. Retrieved from <http://www.barcelonaschoolofmanagement.upf.edu/documents/Tesina-La-gestion-de-la-liquidez.pdf>
- Noriega, J. (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.
- Oto, B. (2011). *Modelo de gestión financiera y reducción de morosidad en el departamento financiero de la Empresa Eléctrica Riobamba S.A*. Tesis de grado. Escuela Superior Politécnica de Chimborazo

- Parrales, C. (2013). *Análisis del índice de morosidad en la cartera de créditos del IECE-Guayaquil y propuesta de mecanismos de prevención de morosidad y técnicas eficientes de cobranzas*. Universidad Politécnica Salesiana, sede Guayaquil.
- Rangel, M. (2009). *Gestión de las cuentas por cobrar y su efecto en la rentabilidad de las empresas comerciales del Municipio Valera*. *Journal of Chemical Information and Modeling*. Universidad de Los Andes Rafael Rangel.
- Rivero, A. (2014). *Propuesta de estrategia financiera para el departamento de crédito y cobranzas para el mejoramiento de la gestión de cobranzas, caso en la empresa venezolana del vidrio*. Universidad de Carabobo. Retrieved from <http://mriuc.bc.uc.edu.ve/bitstream/handle/123456789/1233/arivero.pdf?sequence=1>
- Uceda, L., y Villacorta, F. (2014). *Las políticas de ventas al crédito y su influencia en la morosidad de los clientes de la empresa Import Export Yomar E.I.R.L.* Universidad Privada Antenor Orrego. Retrieved from http://www.gonzalezcabeza.com/documentos/CRECIMIENTO_MICROBIANO.pdf
- Vallado, R. (2010). *Administración financiera de cuentas por cobrar*. Facultad de Centaduría y Administración. Retrieved from <http://es.slideshare.net/jcfdezmx2/cuentas-por-cobrar-presentation>
- Wittlinger, Carranza, y Mori. (2008). *Mejores prácticas en Estrategias de Cobranza*, 26, 1–23. Retrieved from http://www.smartcampaign.org/storage/documents/Tools_and_Resources/IS26SP.pdf

