

UNIVERSIDAD PRIVADA LÍDER PERUANA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



TESIS PARA OPTAR AL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO
“CUENTAS POR COBRAR Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA
EMPRESA EMAQ, LA CONVENCIÓN, CUSCO PERIODO 2021 -2022”

Autores:

Br. Fernando Pedraza Yauri

Br. Deisy Sotomayor Masías

Asesora:

Mg.Gladys Mogollon Gutierrez

Santa Ana, La Convención, Cusco

2023

Título

“CUENTAS POR COBRAR Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA
EMPRESA EMAQ, LA CONVENCIÓN, CUSCO PERIODO 2021 -2022”

Línea de investigación

Negocios y emprendimiento

FICHA DE ORIGINALIDAD

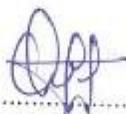
HOJA DE DECLARACION JURADA DE ORIGINALIDAD DE TESIS

Yo, Deisy Sotomayor Masias, identificado
(a) con DNI N° 47756382, Bachiller de la Escuela Profesional
de Contabilidad, domiciliado(a) en La calle/Jirón/Av
Edgar de la Torre B-10 del Distrito Santa Ana Provincia La Convención
Departamento Cusco Celular 974347633 Email: sotomayormasias@gmail.

DECLARO BAJO JURAMENTO: Que la tesis que presento es original e inédita, no siendo copia parcial ni total de una tesis desarrollada, y/o realizada en el Perú o en el extranjero, en caso contrario de resultar falsa la información que proporciono, me sujeto a los alcances de lo establecido en el Art. N° 411, del código penal concordante con el Art. 32° de la Ley N° 27444, y la ley del procedimiento Administrativo general y las Normas Legales de Protección a los Derechos de Autor.

En fe de lo cual firmo la presente.

Santa Ana, 09 de agosto del 2023.



DNI N° 47756382

HOJA DE DECLARACION JURADA DE ORIGINALIDAD DE TESIS

Yo, Fernando Pedraza Yauri, identificado
 (a) con DNI N° 42226349, Bachiller de la Escuela Profesional
 de Contabilidad, domiciliado(a) en La calle/Jirón/Av
Av. Circunvalacion del Distrito Santa Ana Provincia La Convención
 Departamento Cusco Celular 964810496 Email: Fpedrazayauri@gmail.com

DECLARO BAJO JURAMENTO: Que la tesis que presento es original e inédita, no siendo copia parcial ni total de una tesis desarrollada, y/o realizada en el Perú o en el extranjero, en caso contrario de resultar falsa la información que proporciono, me sujeto a los alcances de lo establecido en el Art. N° 411, del código penal concordante con el Art. 32° de la Ley N° 27444, y la ley del procedimiento Administrativo general y las Normas Legales de Protección a los Derechos de Autor.

En fe de lo cual firmo la presente.

Santa Ana, 09 de Agosto del 2023.



DNI N°: 42226349

REPORTE DE SIMILITUD FIRMADA POR EL ASESOR

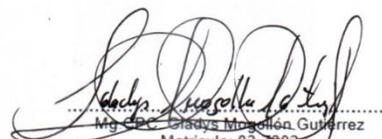


Informe del Detector de Plagio Viper

INFORME FINAL DE TESIS DEYSI Y FERNANDO
CONATBILIDAD ULP 05-09-23.docx **escaneado Sep**

Porcentaje Total

5%


Mg. Deisy Inés Guillén Gutiérrez
Matricula: 03-7302
Docente Asesor

1.1%

GUÍA PARA ELABORAR PROYECTO DE TE...

<https://ulp.edu.pe/assets/archivos/investigacion/guia>

0.6%

Cuentas por cobrar y liquidez de la empresa ...

<https://core.ac.uk/download/534896410.pdf>

0.4%

UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO...

<https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/214>

0.2%

18a.- INFORMACION FINANCIERA BASE P...

<https://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/Documer>

0.2%

Pengaruh Perputaran Piutang Dan Perputara...

<https://core.ac.uk/download/552517678.pdf>



Gestión financiera para mejorar los índices de...
<https://core.ac.uk/download/568276127.pdf>



Gestión de cuentas por cobrar y la liquidez de...
<https://core.ac.uk/download/520212349.pdf>

UNIVERSIDAD PRIVADA LÍDER PERUANA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

TESIS PARA OPTAR AL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO

“Cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de la
Empresa EMAQ, La Convención, Cusco 2022”

Para obtener título de Economista/Contador Público

Asesor:

Mg. Sócrates Dueñas Cahua

Autores:

Br. Fernando Pedraza Yauri

Br. Deisy Sotomayor Masías

Santa Ana, La Convención, Cusco
2023



Mg. CPC. Gladys Mogollón Gutiérrez
Matricula: 03-7302
Docente Asesor

UNIVERSIDAD LIDER PERUANA

ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA



**UNIVERSIDAD
LÍDER PERUANA**

TESIS PARA OPTAR AL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

**“CUENTAS POR COBRAR Y SU INCIDENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA EMAQ, LA CONVENCIÓN,
CUSCO PERIODO 2021 -2022”**

Presentado por Pedraza Yauri Fernando y Sotomayor Masias Deisy

Presidente:

Nombre: Irving Maycoll Apaza Lima
Grado académico: Maestro

Primer Miembro:

Nombre: Angel Jaime Orduña Ventura
Grado académico: Maestro

Segundo Miembro:

Nombre: Laura Aquino Perales
Grado académico: Maestra

DEDICATORIA

A Dios y la vida por permitirnos el tránsito en este camino, un logro muy significativo para nosotros. A nuestros padres que, con su cariño, su paciencia y su sacrificio nos han apoyado para alcanzar hoy una meta más, gracias por enseñarnos el valor del trabajo y la confianza de no rendirme

AGRADECIMIENTO

Primeramente, agradecer a Dios por su guía y dirección para completar cada etapa de esta investigación y por guiarnos con su luz. De la misma forma, quiero expresar mi profundo agradecimiento a la Universidad Líder Peruana por brindarnos una adecuada formación para forjar nuestra vida profesional, igualmente agradecer a los docentes que compartieron sus sabios conocimientos, guía y ayuda en cada momento de nuestra formación profesional y el desarrollo correcto de este trabajo de investigación.

INDICE

RESUMEN.....	xv
ABSTRACT.....	xvi
INTRODUCCIÓN.....	xvii
CAPITULO I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1 Descripción de la realidad problemática.....	1
1.2 Formulación del problema	5
1.2.1 Problema general.....	5
1.2.2 Problemas específicos	5
1.3 Objetivos de la investigación	5
1.3.1 Objetivo general	5
1.3.2 Objetivos específicos	5
1.4 Formulación de la hipótesis	6
1.4.1 Hipótesis general	6
1.4.2 Hipótesis específicas	6
1.5 Justificación de la investigación.....	6
1.5.1 Justificación teórica.....	6
1.5.2 Justificación práctica.....	6
1.5.3 Justificación de implicancia social	7
1.5.4 Justificación metodológica	7
1.6 Delimitación de la investigación	7
1.6.1 Delimitación espacial	7

1.6.2 Delimitación temporal.....	7
1.6.3 Delimitación teórica	7
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO	8
2.1 Antecedentes de la investigación	8
2.1.1 Antecedentes internacionales	8
2.1.2 Antecedentes nacionales	10
2.1.3 Antecedentes locales	11
2.2 Bases teóricas	13
2.3 Identificación y conceptualización de las variables.....	29
2.4 Operacionalización de las variables	31
CAPÍTULO III METODOLOGÍA	35
3.1. Tipo de investigación	35
3.2. Enfoque de la investigación	35
3.3. Diseño de la investigación.....	35
3.4. Alcance de investigación.....	36
3.5. Población y muestra	36
3.4.1. Población	36
3.4.2. Descripción de muestra	36
3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	37
3.6.1. Técnica.....	37
3.6.2. Instrumento.....	37
3.7. Técnicas de procesamiento y análisis de datos.....	37
3.8. Procedimiento de procesamiento de datos	37

3.9. Confiabilidad y validez	38
CAPÍTULO IV RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN	39
4.1. Resultados descriptivos	39
4.2 Comprobación de hipótesis	52
DISCUSIONES	56
CONCLUSIONES	59
RECOMENDACIONES	60
BIBLIOGRAFÍA	61
ANEXOS	73

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Operacionalización de variables	31
Tabla 2 Descripción de datos para la variable cuentas por cobrar.....	39
Tabla 3 Se determina para los periodos 2021 y 2022 los valores de rentabilidad	40
Tabla 4 Relacionados a las cuentas por cobrar en datos anuales del 2021 y 2022	42
Tabla 5: Resultados del ROA, ROE Y ROI determinado el valor asignado a la rentabilidad alcanzada.....	43
Tabla 6 Análisis de los estados financieros	45
Tabla 7 Estado de situación financiera	47
Tabla 8 Análisis de vertical de los estados financieros.....	48
Tabla 9 Análisis financieros de manera horizontal.....	50
Tabla 10 Datos procesados según la normalidad obtenida	52
Tabla 11 Resultados obtenidos para la prueba de correlación para hipótesis general	53
Tabla 12 Resultados obtenidos para la prueba de correlación para la hipótesis específica 01	53
Tabla 13 Resultados obtenidos para la prueba de correlación para la hipótesis específica 02....	54
Tabla 14 Resultados obtenidos para la prueba de correlación para la hipótesis específica 03	54

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Diagrama de los datos obtenidos para la variable cuentas por cobrar.....	40
Figura 2 Se muestra las barras de datos relacionadas a la rentabilidad	41
Figura 3 Indicadores relacionados a las cuentas por cobrar en datos anuales del 2021 y 2022 ..	42
Figura 4 Diagrama de datos para valores obtenidos para la rentabilidad	44

RESUMEN

El siguiente estudio tuvo por objetivo explicar de qué manera las cuentas por cobrar inciden en la rentabilidad de la empresa EMAQ periodo 2021-2022. En su metodología, el estudio fue de tipo básico, contó con un enfoque cuantitativo, de diseño no experimental y alcance correlacional; se consideró como población y muestra a la información de los estados financieros, cuentas por cobrar y estado de resultados de la empresa en el periodo 2021-2022. Los resultados muestran una relación positiva entre las cuentas por cobrar y la rentabilidad de activos (ROA) con un p de Pearson de 0,644 y una significancia de 0,001, asimismo, se observó una relación positiva entre las cuentas por cobrar y la rentabilidad del patrimonio (ROE) con un p de Pearson del 0,643 y una significancia de 0,001 y la existencia de una relación positiva entre las cuentas por cobrar y la rentabilidad sobre la inversión (ROI) con un p de Pearson de 0,439 y una significancia de 0,032. Concluyendo que se da una relación positiva entre la variable cuentas por cobrar y la rentabilidad de la empresa analizada con p de Pearson del 0,593 y una significancia de 0,012.

Palabras clave: Cuentas por cobrar, rentabilidad, activos, patrimonio, estados financieros

ABSTRACT

The following study aimed to explain how accounts receivable impact the profitability of the EMAQ company during the period 2021-2022. In its methodology, the study was basic in nature, employing a quantitative approach, a non-experimental design, and a correlational scope. The population and sample considered for the study were the information from the financial statements, accounts receivable, and the income statement of the company during the 2021-2022 period. The results indicate a positive relationship between accounts receivable and return on assets (ROA) with a Pearson's correlation coefficient of 0.644 and a significance level of 0.001. Additionally, a positive relationship was observed between accounts receivable and return on equity (ROE) with a Pearson's correlation coefficient of 0.643 and a significance level of 0.001. Furthermore, a positive relationship was identified between accounts receivable and return on investment (ROI) with a Pearson's correlation coefficient of 0.439 and a significance level of 0.032. In conclusion, it is inferred that there is a positive relationship between the accounts receivable variable and the profitability of the analyzed company, as evidenced by a Pearson's correlation coefficient of 0.593 and a significance level of 0.012.

Keywords: Accounts receivable, profitability, assets, equity, financial statements

INTRODUCCIÓN

Se considera que las cuentas por cobrar son el derecho que poseen las empresas en relación a sus clientes cuando vende productos o servicios a crédito; estas cuentas forman parte del activo corriente que están representados por fuentes de ingresos futuros para las empresas, el llevar una correcta gestión de las cuentas por cobrar es de vital importancia para asegurar la liquidez y rentabilidad de las instituciones.

La función de las finanzas en una empresa consiste en gestionar una planificación y ejecución de estrategias de inversión, ahorro y gasto que generen beneficios para la organización; para ello, se evalúa cada variable que afecte a la empresa para determinar si es rentable o no en el contexto económico. Asimismo, hace un análisis de los riesgos de las operaciones que la empresa planea realizar en un futuro próximo, por esta razón resulta importante el estudio referido a las cuentas por cobrar y la rentabilidad de la empresa.

Este trabajo de investigación se organiza de la siguiente forma:

CAPÍTULO I: En esta sección se encuentra el planteamiento del problema, el problema general y específicos, así como los objetivos, hipótesis, justificación y la delimitación del estudio.

CAPÍTULO II: En esta sección se encuentra plasmado el marco teórico, que cuenta con antecedentes y bases teóricas; así como la operacionalización de las variables.

CAPÍTULO III: En esta sección se describe la metodología que consta de la investigación, por tipo, enfoque, diseño y alcance; se incluye la población, muestra y técnicas aplicadas.

CAPÍTULO IV: Se encuentran los resultados según las hipótesis. Finalmente, se realizan las conclusiones y recomendaciones que se derivan de los resultados obtenidos, como una síntesis de la finalidad del estudio de investigación.

CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la realidad problemática

Las cuentas por cobrar están representadas por créditos que las entidades otorgan al cliente por medio de cuentas abiertas mientras la empresa siga con las actividades establecidas para la entidad cuando se les entrega productos o servicios que derivan de ventas; estas cuentas son importantes ya que representan activos exigibles, estos son derechos con los que cuenta una entidad para la obtención de beneficios, estos beneficios pueden ser productos o servicios entregados.

Las finanzas se han visto envueltas en cambios significativos en los últimos años, ya que los gerentes no tienen recursos suficientes para administrar sus negocios. El capital de trabajo es un recurso muy importante en los que deben concentrarse y tratar de maximizar. Una partida estrechamente relacionada con los activos y pasivos corrientes, específicamente el efectivo con el que se cuenta, las cuentas por pagar, como las de inventario. Por ende, se puede deducir que el objetivo principal por el cual existen las finanzas en las empresas es conseguir un control eficiente de los recursos económicos para lograr los objetivos de la empresa.

La oficina de finanzas en una empresa se encarga de manejar una planificación y ejecución de estrategias de inversión, ahorro y gasto que proporcionen ganancias para la entidad. Por consiguiente, realiza un análisis de cada variable que interfiera en la empresa para ver si es productivo o no en el ámbito de la economía. También hace un análisis de los riesgos de aquellas operaciones que piensa realizar la empresa en un futuro cercano. De este modo se tomarán las decisiones y acciones más adecuadas convenientes para la organización con un riesgo mínimo.

A nivel internacional en un estudio efectuado de las empresas ubicadas en Vietnam, Hong et al. (2019) menciona que cuando la provisión para insolvencias aumentan y la utilidad de las empresas se reducen, las empresas intensifican la implementación de la política de crédito comercial, lo que conduce al incremento tanto en las cuentas por cobrar como en los ingresos y la utilidad. También, los resultados de la investigación muestran la existencia de niveles óptimos de cuentas por cobrar para el desempeño del negocio. Específicamente, en el caso de que estas sean un 24,98% de los activos totales, la rentabilidad sobre los activos alcanza el valor más alto y si son el 25,15% de los activos totales, la rentabilidad sobre el patrimonio alcanza su valor más alto.

En Cartagena, las empresas que pertenecen al rubro de alcantarillado y su gestión son dependientes del total del valor facturado y los subsidios son negativos para la gestión empresarial, ya que no se financia las variables dependientes, además la totalidad de los subsidios tienen aspectos que no le son favorables. Una de ellas es que los fondos no son nuevamente invertidos para crear, ampliar y mantener la red, el otro aspecto se refiere al aporte de la comunidad, este sólo posibilita el servicio al 85%, en contraste a ello, este ingreso se podría emplear para el pago de los accionistas, estos conforman el 46% de las acciones de la empresa (Tiuso, Soto, & Sánchez, 2021).

A nivel nacional, en el Perú en cuanto a las rentabilidad y facturación empresarial, en la encuesta efectuada por el Índice de Confianza Empresarial Vistage a 98 empresarios (donde se incluyó a los CEOs, así como al presidente de cada empresa, el Gerente y a los dueños de empresas), el 51% menciona que la situación económica peruana mantendrá su curso, por otro lado, en referencia a la rentabilidad y facturación el 82% de los encuestados (8 de cada 10) menciona que la facturación de su empresa se incrementará durante los 12 últimos años, un 14% menciona que son niveles que se pueden mantener a futuro y el 4% refieren que los niveles disminuirán (Diario Gestión, 2018).

En el año 2020 según Vistage Perú, indica que una encuesta efectuada a dueños y gerentes de empresas, de los cuales el 70% mantiene la expectativa de incremento en los últimos 12 meses y el 59 % indica que espera un crecimiento en la rentabilidad empresarial. (Diario Gestión , 2020).

Según el Instituto Peruano de Economía (2022) el sector empresarial peruano refiere cantidades considerables en relación a la pérdida económica y desempeños poco eficientes. Durante los últimos tiempos, la dinámica de las empresas estatales perdió cerca de nueve mil millones de soles. Las empresas que prestan servicios de saneamiento, también tuvieron pérdidas últimamente, estas empresas para el 2018 mantuvieron cifras negativas en cuanto a la parte operativa, llegando a ser de hasta 13%, la problemática principal se relacionó a las limitaciones para la facturación, este tipo de empresas en el contexto peruano no llega a facturar ni el 35% del agua que se produce de sus operaciones.

En el 2019 se estimó que al menos el 94% de las empresas que prestan servicios de saneamiento (EPS) necesitan más apoyo por parte del estado. Considerando que al menos el 32% de estas no son rentables. Por otro lado, los mayores ingresos de los 50 organismos empresariales que ofrecen el servicio de saneamiento en el Perú (EPS) no lograron brindar un adecuado servicio esto relacionado con su mala gestión de factores internos y externos y poca rentabilidad. Según un estudio a las EPS, se considera que el 55% no son rentables, el 35% son rentables parcialmente. En el Perú solo hay tres empresas dedicadas a brindar servicios de agua, que son consideradas como rentables, estas son: Sedapal, EPS Grau y EPS Tumbes. (Macera, 2019)

En cuanto a las actividades empresariales, estas están gestionadas por medio de normas o políticas que orientan las distintas actividades comerciales de bienes o servicios, como es el caso de la empresa EMAQ, dado que en la práctica es difícil contar con la convicción completa de que el cliente efectuará el pago de la deuda en la fecha establecida, ya que muchas veces es visible la

presencia de contratiempos que generan el cumplimiento del pago; por ello, la política de crédito de una organización debe brindar las pautas para determinar si se concede o no el crédito al cliente; del mismo modo, es necesario que la empresa evalúe políticas que les permita administrar efectivamente el crédito. A raíz de ello, surge el interés de conocer el incumplimiento de sus obligaciones por parte de la empresa, dado que, si no toma medidas respecto a las cobranzas, afecta negativamente en sus ganancias.

Esta investigación busca ver si las cuentas por cobrar tienen influencia o incidencia sobre la liquidez en la empresa EMAQ, de acuerdo a los resultados se tomarán medidas provechosas a favor de la empresa. Todos los organismos empresariales deben tener la obligación de tener un área encargada de los cobros y las finanzas y hacerse cargo de los recursos para que la entidad vaya en crecimiento y de esta manera se logren los propósitos que tiene la organización.

Identificando que la empresa donde se efectuará el estudio tiene problemas en la gestión de cobranza, debido a que está considerado como una herramienta para cobrar y prevenir el riesgo correspondiente, se puede considerar la falta de un diagnóstico de la rentabilidad de la empresa, por estas razones o situaciones problemáticas que son identificadas en la empresa estudiada y considerar que esta situación se mantenga, puede provocar que la empresa se retire del mercado, porque en varias situaciones los clientes no llegan a cumplir con sus pagos de manera puntual. Tomando en cuentas que las cuentas por cobrar son parte de lo que las empresas llegan a invertir, estas financian a su clientela algún bien o servicio, por ello, la forma deficiente de recuperación de las mismas puede provocar algún problema en las metas financieras y con ellos afectar la maximización de los activos financieros.

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema general

¿De qué manera las cuentas por cobrar inciden en la rentabilidad de la empresa EMAQ, La Convención, Cusco periodo 2021-2022?

1.2.2 Problemas específicos

- a. ¿De qué manera las cuentas por cobrar inciden en la rentabilidad de los activos en la empresa EMAQ, La Convención, Cusco periodo 2021-2022?
- b. ¿De qué manera las cuentas por cobrar inciden en la rentabilidad del patrimonio en la empresa EMAQ, La Convención, Cusco periodo 2021-2022?
- c. ¿De qué manera las cuentas por cobrar inciden en la rentabilidad sobre la inversión de la empresa EMAQ, La Convención, Cusco periodo 2021-2022?

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo general

Explicar de qué manera las cuentas por cobrar inciden en la rentabilidad de la empresa EMAQ, La Convención, Cusco periodo 2021-2022.

1.3.2 Objetivos específicos

- a. Determinar de qué manera las cuentas por cobrar inciden en la rentabilidad de los activos en la empresa EMAQ, La Convención, Cusco periodo 2021-2022.
- b. Determinar de qué manera las cuentas por cobrar inciden en la rentabilidad del patrimonio en la empresa EMAQ, La Convención, Cusco periodo 2021-2022.
- c. Determinar de qué manera las cuentas por cobrar inciden en la rentabilidad sobre la inversión de la empresa EMAQ, La Convención, Cusco periodo 2021-2022.

1.4 Formulación de la hipótesis

1.4.1 Hipótesis general

Las cuentas por cobrar inciden de manera positiva en la rentabilidad de la empresa EMAQ, La Convención, Cusco periodo 2021-2022.

1.4.2 Hipótesis específicas

- a. Las cuentas por cobrar inciden de manera positiva en la rentabilidad de los activos en la empresa EMAQ, La Convención, Cusco periodo 2021-2022.
- b. Las cuentas por cobrar inciden de manera positiva en la rentabilidad del patrimonio en la empresa EMAQ, La Convención, Cusco periodo 2021-2022.
- c. Las cuentas por cobrar inciden de manera positiva en la rentabilidad sobre la inversión de la empresa EMAQ, La Convención, Cusco periodo 2021-2022.

1.5 Justificación de la investigación

1.5.1 Justificación teórica

Este proyecto se justifica teóricamente por medio del empleo de los aportes teóricos de la aplicación de las variables referidas que serán de importancia para evaluar el estado de la Empresa EMAQ.

1.5.2 Justificación práctica

El estudio contó con una justificación práctica, porque tuvo como propósito observar si las cuentas por cobrar inciden sobre la rentabilidad en la Empresa EMAQ y de este modo tomar medidas y acciones de mejora, porque el estudio muestra qué se debe solucionar o mejorar, además de que si no cuenta con un área de cobros implementar uno para que su empresa este mejor organizada.

1.5.3 Justificación de implicancia social

El estudio presentó una justificación social debido a que servirá como antecedente para otras investigaciones.

1.5.4 Justificación metodológica

El estudio presente se basó en las cuentas por cobrar, la cual se manejó de forma cuantitativa, que proporcionó la situación de esta variable en la empresa EMAQ. Para medir las variables de estudio se utilizó como instrumento el cuestionario que fue validado por expertos y su fiabilidad fue medida por el Alfa de Cronbach.

1.6 Delimitación de la investigación

1.6.1 Delimitación espacial

El presente estudio se desarrolló en la Empresa EMAQ.

1.6.2 Delimitación temporal

Este estudio toma información de la empresa correspondiente al periodo 2021-2022.

1.6.3 Delimitación teórica

El estudio hizo uso de dos variables, estas siendo cuentas por cobrar y la rentabilidad, cada una de ellas presentaron dimensiones e indicadores.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la investigación

2.1.1 Antecedentes internacionales

Vargas (2022) en su investigación “Análisis de las cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de la cooperativa San Antonio Ltda. Sucursal mata de cacao periodo 2020-2021” en Ecuador, con el propósito de analizar el impacto de las cuentas de cada periodo en la rentabilidad de la empresa, esta investigación se enmarca en la sub línea de investigación de Gestión Financiera, Tributaria y Compromiso Social. Se empleó una metodología descriptiva y analítica mediante entrevistas y encuestas para recopilar información pertinente al tema. Se observó la importancia de la revisión constante de las cuentas por cobrar, especialmente en entidades como la Cooperativa San Antonio, que otorga créditos a sus clientes, asegurando la recuperación oportuna de los activos entregados para evitar afectar su rentabilidad. Se destacó la relación directa entre la recuperación puntual de las cuentas por cobrar y la sostenibilidad de la rentabilidad, previniendo posibles inestabilidades económicas. Se identificó una mejora en la gestión de cobranzas de un año a otro, reduciendo la morosidad, aunque aún existe margen de mejora al aplicar de manera más efectiva las políticas de la entidad. Se determinó que el índice de morosidad en el año 2020 fue del 14,14%, superando al índice del año 2021 que fue del 4,84%, según el análisis del soporte del índice de morosidad.

Suárez (2019) en su estudio “Gestión de cuentas por cobrar y rentabilidad en la empresa La Casa del Computador, cantón La Libertad, provincia de Santa Elena, año 2018” realizada en Ecuador. La investigación tiene como propósito evaluar la gestión de las cuentas por cobrar en la empresa “La Casa del Computador” mediante indicadores financieros y análisis de procedimientos crediticios, con el objetivo de mejorar su rentabilidad. Se adopta un enfoque cuali-cuantitativo

descriptivo, obteniendo datos a través de entrevistas, observación del proceso de crédito y cobranzas, cálculo de indicadores financieros y análisis de estados financieros. A pesar de una gestión eficaz, se identifica una falta de eficiencia, ya que no se genera la rentabilidad esperada. La empresa carece de políticas y procedimientos definidos para créditos y cobranzas, realizados por un solo colaborador, resultando en una gestión de cuentas por cobrar poco eficiente. Los índices de rentabilidad indican ingresos mínimos para cubrir costos y gastos, evidenciando la necesidad de mejoras en la concesión de créditos y gestión de cobros para evitar impactos negativos en la liquidez y rentabilidad.

Lino & Mendoza (2022) en la investigación “Cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de la empresa C.Y.Z del sector de metalmecánica” para lograr el título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría por parte de la Universidad de Laica “Vicente Rocafuerte de Guayaquil” Facultad de Administración. El estudio se realizó a fin de efectuar la determinación acerca de la incidencia de las cuentas por cobrar y la rentabilidad empresarial de CYZ del sector de metalmecánica. Esta investigación fue descriptiva, mixta, tuvo una población de 100 participantes, como muestra se tuvo a dos personas, estas encargadas del área de gestión de crédito y contabilidad. Como técnicas se aplicó la entrevista y el uso de la ficha de observación. Después del desarrollo de la investigación se concluye lo siguiente:

- En relación a las medidas para la recuperación de cartera, la influencia de los estados financieros es significativo estado representado por el 62.82% de los activos de las empresas.
- Por otro lado, las políticas de cobranza y crédito son los ejes fundamentales que direccionan los procesos, por ende, su consideración es importante dentro de cada empresa.

- Se observa que el impacto en los costos es significativo en relación en los resultados de ganancias y pérdidas que son representadas en un 78.77% de los ingresos generados por la identidad; si existen moras, el margen entre ingreso, costos y gastos se acortará más y se incrementa las posibilidades de pérdidas.

2.1.2 Antecedentes nacionales

Mendoza (2021) en su estudio “Cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Omega Estructuras S.A.C del distrito de Santa Anita, 2021” con el fin de lograr el título de Contador Público en la Universidad Peruana de las Américas. El estudio tuvo como objetivo establecer la correspondencia sobre el impacto de las cuentas por cobrar en la rentabilidad de la empresa referida. En su metodología el estudio fue cuantitativo, básico y de alcance correlacional, de diseño no experimental; su población estuvo conformada por 14 colaboradores pertenecientes las áreas de administración, estos siendo parte también de la muestra; para obtención de información se usó como herramienta dos formularios una para las cuentas por cobrar y la otra para medir la rentabilidad, siendo estas fiables y validadas. Con la evaluación de los datos de llegó a la siguiente conclusión: Es evidente que las cuentas por cobrar influyen de forma significativa sobre la rentabilidad de la empresa.

Panllo (2019) en el trabajo titulado “Control de las cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Doka Perú S.A.C del Distrito de Lurín-2018” Para optar el título de Contador Público en la Universidad Autónoma del Perú. El estudio se planteó el propósito de establecer la determinación del impacto de las cuentas por cobrar en la rentabilidad empresarial. En metodología el estudio se catalogó como descriptivo, contó con un diseño no experimental y tuvo un alcance correlacional, su población estuvo conformada por 30 participantes de las diferentes áreas administrativas, se consideró como muestra a la totalidad de la población, para la

obtención de información se hizo uso de las encuestas como instrumento, después de los respectivos análisis se llegó a las siguientes conclusiones:

- Existe una incidencia positiva entre las cuentas por cobrar y la rentabilidad de la empresa Doka Perú, el 535 de los encuestados mencionaron que la empresa no cuenta con un adecuado control de las cuentas por cobrar.
- La empresa no cuenta ni aplica procedimientos de cobranza a sus usuarios y no tiene un personal capacitado para este aspecto y por ende produce un desbalance en la rentabilidad empresarial.
- El efectuar los cobros de intereses a los clientes incide de forma positiva en la empresa, esto si los procedimientos son aplicados de manera adecuada.

Copara (2020) en la investigación “Cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de las empresas comercializadas en artículos de ferretería, Lima, 2019” para optar el título de Contador Público. El estudio se realizó con el fin de establecer la incidencia de ambas variables para la empresa referida. En su metodología, la investigación fue aplicada, no experimental y de corte transversal, 30 participantes de las diferentes áreas administrativas de la empresa, fueron quienes conformaron la muestra; con los datos evaluados en el estudio se concluye que:

- Se encontró incidencia entre en la cuentas por cobrar en relación a la rentabilidad de las entidades empresariales dedicadas a este rubro.

2.1.3 Antecedentes locales

Cruz (2022) en el estudio “Cuentas por cobrar y su relación con la rentabilidad de la empresa Transportes Tupayachi EIRL, distrito Sicuani-Cusco, periodo 2021” para optar el título de Contador Público. El estudio se realizó a fin de establecer la correspondencia entre las variables de investigación. Metodológicamente, esta investigación fue básica, no experimental, para

recolectar la información necesaria se usó la ficha de análisis; a partir de la evaluación correspondiente, se concluyó:

- Se halló que la variable cuentas por cobrar influye de forma significativa en la empresa.
- Los procedimientos de crédito son de influencia significativa en la rentabilidad de la empresa referida con un valor de 0.000.
- Proceder con la cobranza influye significativamente en la rentabilidad, respaldado con un valor de 0.000.

Chevarria y Quispe (2019) en su investigación denominada “Cuentas por cobrar y su incidencia en la gestión financiera en la agencia de Mi Banco Cusco Matriz, Distrito Wanchaq, 2019” Para obtener el título de Contador Público en la Universidad César Vallejo. El estudio tuvo como propósito establecer la determinación acerca de las cuentas por cobrar tienen incidencia en la gestión financiera de la entidad mencionada. En su metodología, la investigación fue cuantitativa, básica, no experimental de diseño y con un corte transversal; su población estuvo conformada por 30 participantes; para efectuar la recaudación de información se aplicó como técnica la encuesta, haciendo uso del cuestionario como herramienta, la estructura de cuestionario estuvo conformada por 20 preguntas, con los datos encontrados en el estudio se concluye que:

- Las cuentas por cobrar son fundamentales para la supervivencia económica y contable de la empresa. Esto dependiendo si se aplica una adecuada gestión financiera.
- Las cuentas por cobrar inciden en un 16% en la gestión financiera.
- Es fundamental efectuar una evaluación para corroborar la intención de pago del cliente.

- Se hallaron casos de clientes que presentaron documentos alterados para el acceso al crédito. ubicándose en la actualidad en mora, en consecuencia, la empresa se ve perjudicada.

Luna y Paredes (2022) en su estudio “Análisis de estados financieros y su incidencia en la rentabilidad - empresa World Security and Services SAC del Cusco, 2018-2020” para optar el título de Contador Público. Con el fin de determinar la correspondencia de los estados financieros en la rentabilidad de la empresa referida. La metodología empleada fue no experimental, longitudinal, para recopilar la data se extrajo información a partir del año 2018 hasta el 2020, para la adquisición de la información se aplicó el análisis documental y la encuesta, el total de la población fue de 30 personas; del análisis y el desarrollo del estudio se concluye lo siguiente:

- Hay correspondencia con significancia entre el estado financiero y la rentabilidad de la empresa (0.013).
- Hay correspondencia significativa entre el estado financiero y la rentabilidad empresarial (0.05).
- El análisis de los estudios de los resultados incide significativamente en la rentabilidad de la empresa.
- Las herramientas financieras inciden significativamente en la rentabilidad de la empresa (0.05).

2.2 Bases teóricas

2.2.1. Estados financieros

Según Castrellón et al. (2021) el estado financiero es el cimiento fundamental de la empresa, ya que por medio de esta se tomarán las decisiones adecuadas, en este estado se toman en cuenta la totalidad de los recursos que tiene una empresa a partir de lo registrado en la

contabilidad y el financiamiento que se emplea, la cantidad referida refiere lo que existe en la empresa. Una particularidad inherente al estado financiero de una empresa es la toma de conciencia de los aspectos positivos, teniendo en cuenta las falencias y los posibles escenarios riesgosos.

Las finanzas dentro de una empresa brindan la información del estado financiero y el desempeño además de las transformaciones que se suscitan, a partir de un estado financiero sólido se disponen las medidas estratégicas, estas se dan a partir de procesos para gestionar la entidad, las funciones financieras contemplan de forma integral los aspectos como los objetivos, el uso y el control de los recursos dispuestos (Sáenz, 2020).

El propósito de un estado financiero es dar la información financiera, las operaciones y los cambios efectuados en las empresas, la misma que sirve para la dirección de la empresa, la toma de decisiones adecuada en los aspectos de inversión y crédito en base a que se conoce las capacidades de la organización y la rentabilidad financiera, con la identificación de los recursos mediante la solvencia y la liquidez (Encalada, Paredes, & Gil, 2020).

2.2.2 Cuentas por cobrar

En base a las directrices de la contabilidad, un activo corriente se convertirá en efectivo o inversión en muy poco tiempo. El cajero lo percibe a manera de un medio financiero que es propio a la empresa, con ganancias proyectadas a futuro. Jurídicamente, son derechos que se exigen a partir de las ventas, la prestación de servicios o prestación de un financiamiento (Araiza, 2005).

Se considera como cuenta por cobrar al préstamo que efectúa una empresa a su clientela a partir de la venta de algún bien o servicio, los mismos que son efectivos al momento del ingreso del costo a la empresa de forma efectiva, la gestión hace referencia al grupo de actividades que se considera para la administración adecuada de una empresa, de esa forma se le posibilita a la

empresa la conversión en efectivo de la cuenta por cobrar para efectuar una mejora en el funcionamiento empresarial (Morales & Morales, 2014).

Al respecto Mantilla y Huanca (2020) refieren que la gestión referida a las cuentas por cobrar es fundamental para la adecuada financiación de la institución, ya que es por medio de ello que la empresa tendrá la liquidez que necesita, para las empresas en fundamental llevar una administración correcta, en función a ello se dan el correcto desempeño empresarial y se cumple oportunamente con las obligaciones que la empresa tiene con terceros; las cuentas por cobrar se originan a partir de la transacción comercial, en un escenario donde la persona que requiere un bien o un servicio no dispone del valor total o suficiente del total a comprar, entonces se generan las cuentas por cobrar, dada la situación descrita, se emplea el crédito como recurso para que las ventas aumenten además de dar facilidad de pago a los clientes; el crédito contenido en las cuentas por cobrar puede ser perjudicial en casos sin la administración pertinente generando el cúmulo de cuentas por cobrar.

A. Cuentas por cobrar comerciales

El grupo de subcuentas representa el derecho de un tercero a recibir ingresos por la venta de bienes y/o servicios proporcionados por la organización en relación con sus fines comerciales. (Leyva, 2022). Castro (2014) afirma que una cuenta por cobrar que refiere terceros considera el crédito que las empresas facilitan a su clientela en relación al producto o servicio vendidos; es una medida estratégica con el fin de incrementar la cantidad de clientela y fortalecer la relación existente entre la organización empresarial y los clientes, esta dinámica es aplicada en las empresas que solventan a su clientela.

Se trata de pagos pendientes relacionados con el negocio principal y natural de una empresa, en otras palabras, la comercialización de un producto o servicios (Czerny, 2021)

B. Cuentas por cobrar al personal, a los accionistas, directores y gerentes

Son cuentas por cobrar a cargo de los empleados internos de la empresa. Se pone como ejemplo a los créditos y otros beneficios otorgados a los empleados, que posteriormente harán el pago de este o la devolución en un tiempo determinado. (Czerny, 2021) Giraldo (2009) afirma que se relaciona a las subcuentas que adicionalmente son deudas de los trabajadores o los colaboradores que son parte de ella, estas difieren de las cuentas a cobrar comercialmente, asimismo la suscripción en relación al capital que no se abandonaron (p.175)

Por otro lado, Apaza (2009) hace una descripción detallada de la cuenta catorce, si en una empresa se presta a las personas que conforman la empresa, el tipo de cambio se mantiene en caso de que este último sufra variaciones, en caso disminuya es factible la devolución del préstamo dado al personal de la empresa.

C. Cuentas por cobrar diversas

Otras fuentes de tarifas pueden incluir tarifas relacionadas y pagos pendientes por servicios posibles o excepcionales que no forman parte de su negocio principal. (Czerny, 2021)

Una cuenta por cobrar diversa dirigida a terceros se reconocen mediante valores razonables para la transacción, que es en su mayoría similar al costo. Una vez hecho el registro inicial se da el parámetro del costo amortizado, una vez este parámetro es irrealizable los activos miden los costos amortizados, en este sentido, las cuentas por cobrar son reconocidas por el valor que poseen en la transacción que es similar al costo. Posterior a la su identificación en el principio se logrará medir el costo amortizado, exceptuando los activos por los instrumentos financieros, cuando las mediciones no son dables esta se medirá en relación al costo de las amortizaciones (MEF, 2019).

2.2.2.1. Bienes relacionados a las cuentas por cobrar

Los bienes son el resultado de la producción que se relacionan a los procesos dinámicos existentes en el comercio, este producto posibilita a su vez el surgimiento de más bienes, estos bienes responden también a un ámbito jurídico. Los bienes son objetos cuya caracterización puede ser material o inmaterial (Obregón, Sánchez , & Somohano , 2016).

Un bien puede satisfacer las necesidades y generar un estado de bienestar en las personas, la tipología de estos abarca los bienes de consumo, intermedio, capital, público, privado entre otros. Los bienes considerados económicos, son productos o servicios que responden a las demandas de la clientela, los mismos que se consiguen dentro del mercado a través de pagos; un bien económico puede ser material o inmaterial, son acreedores de valor independientemente a la tipología que refieran y sufren variaciones en el tiempo (Cobarsí, Canals, & Ortoll, 2013)

2.2.2.1.1. Clasificación de los bienes

Según Barrios (2021) los bienes se pueden clasificar en:

a) Por su función:

- **Bienes de consumo:** estos bienes satisfacen las necesidades según sea el requerimiento.
- **Bienes intermedios:** son aquellos que necesitan de transformaciones para satisfacer las necesidades.

b) Por su durabilidad:

- **Bienes duraderos:** son aquellos que pueden emplearse durante periodos prolongados de tiempo.
- **Bienes no duraderos:** son de uso único sin posibilidad de ser reusables.

c) Por su propiedad:

- **Bienes públicos:** son los bienes de los que únicamente puede hacer uso el propietario.
- **Bienes privados:** su uso es común y la gestionan los gobiernos según corresponda.

d) Por su comportamiento:

- **Bienes inferiores:** un bien inferior disminuye los niveles de consumo al aumento de la renta
- **Bienes normales:** son aquellos que elevan su consumo cuando la renta de los clientes se incrementa
- **Bienes complementarios:** estos bienes se incrementan en el caso de aumento de otros bienes.
- **Bienes sustitutivos:** pueden incrementar o disminuir dependiendo de otros bienes que pueden ser sustituidos.

e) Por su naturaleza

- **Bienes inmuebles:** se relacionan a los bienes cuyo traslado no es factible.
- **Bienes muebles:** se refiere a los bienes que sí pueden ser transportados.

2.2.2.2. Servicios relacionados a las cuentas por cobrar

Los servicios son el conjunto de acciones o actividades intangibles, esto necesita del esfuerzo para satisfacer la demanda o necesidad del cliente, el servicio está sujeto a la retribución económica del beneficiado; los servicios generan riqueza con un crecimiento elevado en la actualidad, estos son ideales para el avance de las economías debido a que su contribución es significativa (Herrera & Hidalgo , 2019).

Los servicios en su mayoría se relacionan con los productos elaborados por una empresa, estos tienen una proyección a futuro dentro del mercado en el que se comercializan, el proceso inicia desde la producción hasta el momento en el que el consumidor requiere su uso, el alcance o la difusión de los servicios que brindan una empresa estará en dependencia a diversos factores como el marketing o la calidad de los servicios (Zavala & Vélez, 2020).

Los servicios generados por la empresa dependen de la disponibilidad de los medios empleados, un servicio es la actividad que un tercero realiza, incluyendo la labor desempeñada por los colaboradores de una empresa, existen industrias enteras enfocadas a un servicio en particular como es el caso de aquellas que proporcionan servicio eléctrico, comunicaciones, transporte entre otros (Arévalo, Cambal, & Araque, 2020).

2.2.2.3. Ventas

Las ventas son actividades que se conforman con el fin de provocar la compra de los consumidores, se realiza a través de distintos medios dispuestos por el vendedor; las ventas se caracterizan por el intercambio de forma directa o indirecta, para que las ventas sean más efectivas, las empresas o los prestadores desarrollan medidas según sean los requerimientos (Díaz , Salazar , & Vernaza , 2019)

Para Clarke et al. (2018) el efecto de las ventas es satisfacer la demanda o necesidad de la clientela, donde la empresa que otorga los bienes o servicios busca que el cliente afiance la marca, ya que para varias empresas buscan que sus clientes sean constantes en la elección de la empresa, en los últimos tiempos la clientela es muy demandante y buscan la relación calidad precio. Los créditos se dan a fin de aumentar los índices de rentabilidad.

2.2.2.3.1 Riesgo de ventas

El riesgo de ventas de acuerdo a los estudios de Rodríguez et al. (2013) se vincula a las posibilidades de que las ventas o la empresa pueda sufrir algún daño en materia económica, debido a múltiples factores, establecer los posibles riesgos es una herramienta que las empresas deben formular para hacerle frente a la posible incidencia de alguno de ellos, para evitar estos riesgos se debe tener el conocimiento integral de la empresa, estimar el total del posible riesgo y tomar en cuenta las probabilidades de que la venta no cuente con el éxito esperado.

2.2.2.4. Cobranza Directa

La cobranza directa se da por medio del vínculo directo entre la empresa y el deudor, la cobranza es fundamental para las empresas debido a que se mejora el capital de trabajo por medio de procesos correctos de carácter directo; las cobranzas directas facilitan a ambas partes los procesos y las cuestiones en relación a los pagos (Mogollón, 2021).

2.2.2.5. Cobranza Dudosa

La cobranza dudosa de acuerdo a Lureau (2020) es el resultado de las gestiones que no fueron eficientes dando como resultado la inviabilidad o la falta estratégica que se establece al momento de cobrar, a consecuencia de ello la persona con la deuda no responde ante las demandas del deudor.

Este tipo de cobranza está vinculada con la ausencia de respuesta del deudor en relación a los tiempos de pago establecidos, el efecto de esto es la sanción que fue determinada con anterioridad conforme a la normativa legislativa, es decir, para que el castigo correspondiente sea factible es importante que se haya pactado con anterioridad y según la ley, partiendo del vencimiento de la deuda, las evidencias de la mora por parte de la persona deudora, comienzo del proceso para cobrar y el tiempo de un año calendario.

2.2.2.6. Políticas de cobranza

Gitman (2003) menciona que son la conjunción procedimental que realiza la institución para hacer efectivo el cobro, el mismo que comienza en el momento de la notificación de cobranza que emite la empresa a la persona a cobrar hasta el momento en el que la empresa perciba el cobro, se estima que el éxito de estas depende de la consideración y la gestión oportuna de los riesgos. Las políticas de cobranza se encuentran vinculadas al proceso de seguimiento en caso se dé un crédito con el fin de realizar la recuperación de una determinada cantidad de liquidez. Para la formulación y realización de una política de cobranza es pertinente tomar en cuenta los elementos y medidas claves a fin de conseguir la prevención de los posibles riesgos, entre estos se tiene:

- Es posible que el cliente no efectúe el pago correspondiente en el tiempo estimado
- La magnitud de la cuenta
- Dependiendo de que el bien pueda caducar.

2.2.3 Rentabilidad

La rentabilidad es expresada mediante una fórmula con la siguiente estructura; rentabilidad es igual a incremento de valor más los dividendos, sobre la inversión inicial que da como resultado la rentabilidad. La rentabilidad se mide en un tiempo determinado, esto siendo medido en días (360 días), (Forsyth, 2019, pág. 36). Según Ochoa (2020) la rentabilidad es la forma eficiente de administración de una empresa, también es la valoración del rendimiento producido por los capitales empleados.

Para Gutiérrez & Tapia (2016) la rentabilidad mejora en la medida que se realicen cambios generado por las nuevas innovaciones producidas por la tecnología, generando la movida de capitales más dinámicamente que años pasados, contribuyendo a la adquisición de capitales de manera inmediata; bajo este panorama, la rentabilidad es clave para el control y separación de

capitales para su uso en el largo plazo. Es por ello que al hablar de rentabilidad también se debe hacer referencia a los riesgos acontecidos en el mercado, actualmente, los individuos buscan constantemente mejorar su inversión con un retorno mínimo considerando los riesgos.

Según Puente y Viñán (2017) la rentabilidad cumple un rol fundamental al analizar los estados financieros, ya que este es el aspecto más importante que los inversionistas toman en cuenta pues si la empresa cuenta con excedentes financieros ello significará que podrán cancelar sus obligaciones, además de presentar una solvencia conveniente para la empresa.

2.2.3.1. Rentabilidad económica

De acuerdo a Contreras y Díaz (2015), es conocida bajo el nombre de rentabilidad de los activos, hasta incluso se utiliza una abreviatura en inglés denominada R.O.I. (*Return on investment*), siendo una medida válida y reconocida en la rentabilidad de un negocio. Como su nombre lo indica, representa la relación entre los retornos y el capital invertido para lograr ese resultado. Puesto que, al vincular los resultados con la cantidad de capital invertido, el R.O.I. obliga al analista a compararlo con el electivo del capital, además de la rentabilidad alcanzada por organizaciones con niveles de riesgo similares, considerando que el R.O.I. es utilizado en 3 áreas:

- a. Actúa como indicador para conocer la eficacia del área directiva.
- b. Sirve como una medida para conocer la habilidad empresarial con el fin de lograr una rentabilidad satisfactoria sobre sus activos.
- c. Para aplicar un método que permita proyectar los beneficios, ya sea de manera individual o complementario a estos (p. 59).

La rentabilidad económica permite conocer si es eficiente el negocio y genera ganancias, su que su tasa de retorno es alta respecto al capital invertido, esta se puede comparar con la

rentabilidad de otras empresas que se dediquen al mismo rubro para que el contador evalúe si la inversión fue rentable o debe salir del mercado.

Para Ortega & Vásquez, (2021) “mide el retorno que tiene los activos, es conocido también como roa (Return of assets, por sus siglas en inglés) y proviene de la relación entre la utilidad antes de impuestos y el total de activos que posee una empresa”. (p.22)

El retorno de los activos, permite conocer las utilidades que tiene el negocio y la totalidad de sus activos, los cuales fueron estimados antes de obtener el índice de rentabilidad.

Del mismo modo, Chambi (2016) considera que “la rentabilidad económica calcula el retorno que poseen los activos, también se conoce como ROA (*Return of assets*)” (p. 33). El cual procede de la asociación de la utilidad previamente a los impuestos y la totalidad de los activos que tiene una organización. En ese sentido la rentabilidad económica se obtiene al determinar “la relación de la utilidad antes de considerar los impuestos con el total de activos que cuenta la empresa” (p. 34).

Herrera (2017) indica que en cuanto dure los cálculos dentro de la Rentabilidad económica no podrá tomarse en cuenta el modo de financiamiento, ya que permite determinar si la empresa afronta dificultades de rentabilidad, debido a inadecuadas políticas de financiamiento o en la actividad económica. (p. 40)

Mediante el cálculo de la rentabilidad se puede conocer si la empresa está aplicando de manera adecuada sus políticas de financiamiento o tiene un buen manejo de sus actividades económicas, ya que estas le permitirán tomar decisiones a corto y largo plazo para evitar riesgos.

2.2.3.2. Rentabilidad de los activos (ROA)

Es una unidad de esfuerzo para obtener ganancias o una serie de actividades propiedad de la empresa. Este índice es empleado para realizar la medición de la capacidad de la gerencia para obtener utilidades generales. Cuanto mayor sea el ROA, mayor será el nivel de utilidad alcanzado por la empresa y mejor será la posición de la empresa en términos de uso de activos (Nurak & Goreti, 2023). Arda (2021) menciona que el ROA puede ayudar a las empresas que han llevado a cabo buenas prácticas contables a ser capaz de medir la eficiencia del uso del capital que es sensible a todo lo que afecta el estado financiero de la empresa para que se pueda conocer la posición de la empresa hacia la industria. Este es uno de los pasos en la planificación estratégica. Para Andrade (2011) indica la rentabilidad que refleja los niveles de eficiencia con los que son manejados los activos empresariales en el ejercicio contra los promedio directos totales de las empresas. Al hallar el ROA, este debe ser comparado con las demás empresas que son consideradas como la competencia, esto con el fin de demostrar el buen desempeño de la empresa. Por otro lado, un mayor ROA de mercado, está relacionado con una mayor rotación de activos por parte del mercado, por ende, se debe realizar una revisión de la rotación de activos entre el nivel de inventarios, las cuentas por cobrar, efectivo, activos fijos.

La fórmula del ROA es la siguiente:

$$ROA = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Activos totales promedio}}$$

2.2.3.3. Rentabilidad del patrimonio (ROE)

Es una razón que muestra cuánto contribuye el capital a la creación de ingresos netos. Esta relación es calculado por medio de la división de la utilidad del patrimonio (Nurak & Goreti, 2023). Los ingresos disponibles para el propietario de los activos invertidos de una empresa el capital se

mide por el retorno sobre el capital (ROE). También se considera que es una herramienta de medición de la rentabilidad muy común que se utiliza para medir la actuación. Se considera que las empresas que tienen altos valores de ROE tienen mejores actuaciones (Arda, Ari, & Jayanti, 2021). Por otro lado, Cabrera y Bravo (2019, pág. 955) mencionan que es un indicador de rendimiento que posee el capital que es invertido por el accionista o los accionistas, sin embargo, este indicador no tiene incluida la tasa de descuento requerida por los socios o el costo de oportunidad. Según Andrade (2011) el ROE es un indicador en relación a la rentabilidad con el que se puede identificar el grado de eficiencia con el que se dirigen los recursos que son propios de la empresa, asimismo, este hace una comparación del grado de utilidad logrado por la empresa con el patrimonio de la empresa. Con ellos se da a conocer cuán rentable es la empresa en relación al patrimonio y su capital.

La fórmula del ROE es la siguiente:

$$ROE = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Patrimonio promedio}}$$

2.2.3.4. Rentabilidad sobre la inversión (ROI)

Para Arda (2021) el ROI en sí mismo es una forma de relación de rentabilidad que pretende ser capaz de medir la capacidad de la empresa con los fondos totales invertidos en activos utilizados para que las operaciones de la empresa generen utilidades. Por lo tanto, el retorno de la inversión (ROI) conecta las ganancias obtenidas de las operaciones de la empresa (Utilidad Operativa Neta) con el monto de la inversión o de los activos utilizados para generar la utilidad de la operación (netos activos operativos). Otra designación para el ROI es "Tasa de rendimiento de beneficio operativo neto" o "Potencia de ganancia operativa". Según Andrade (2011) el ROI es el rendimiento sobre la inversión, para ellos es importante tener mayor conocimiento que el ROA y

el ROE, el ROI permite efectuar una comparación entre la rentabilidad y la unidad del negocio, esto en relación a una actividad o programa efectuado dentro de la empresa. Se puede ejemplificar de la siguiente manera, hacer una cuantificación de como impactó un programa de capacitación, esto casi siempre genera problemas en temas financieros. El ROI es un indicador relacionado a la rentabilidad que está asociada a las actividades que generan beneficios y costos.

La fórmula del ROI es la siguiente:

$$ROI = \frac{\text{Utilidad neta de la actividad}}{\text{Inversiones realizadas o costos}}$$

2.2.3.5. Rentabilidad en el análisis contable

Para Santisteban (2011) la rentabilidad y su análisis parten de “la diversidad de objetivos de una organización, en todo análisis empresarial el centro de discusión será la rentabilidad además de a solvencia y la seguridad de los recursos que se evalúan para garantizar la sostenibilidad de la empresa” (p. 10). En ese sentido se comprende que la rentabilidad es parte de las capacidades de una empresa con el cual enfrenta sus responsabilidades financieras, donde es importante que la información contable sea clara y no se oculte ninguna información a fin de un mejor manejo financiero.

Como se ha visto con anterioridad, la evaluación contable de la rentabilidad nace de la necesidad de evaluar toda actividad y objetivo propuesto por la empresa. Es por ello que para Ortiz (2018) es necesario que quien realice dicho análisis tenga información detallada de los estados financieros, información complementaria de sistemas contables y las políticas financieras manejadas por la empresa, la forma de manejo de pago y costos de uno de sus activos y el conocimiento de matemáticas financieras (p. 20).

El cálculo de la rentabilidad deberá entonces considerar riesgos externos, es por ello que, como se mencionó anteriormente la rentabilidad es la evaluación que relaciona la rentabilidad, riesgo o seguridad y solvencia como factores esenciales que ayudan a desarrollarse correctamente a la empresa acorde a su dinámica económica.

Según Caraballo (2013), el análisis de la rentabilidad se comprende la capacidad de generación de beneficios, este tiene dos puntos de vista, desde la inversión y desde los accionistas; de la misma forma la estructura financiera con el que cuenta una empresa permitirá comprobar si es lo suficientemente adecuada para el desarrollo estable empresarial; dicho de otro modo, todo límite económico de la empresa corresponde a la seguridad y rentabilidad, que puede que suenen contrapuestos, pues la rentabilidad, es parte de la retribución que se le da al riesgo y, en consecuencia, una inversión segura muchas veces no suele ser la más rentable (p.12).

Pese a ello es necesario que esté claro que la estabilidad o solvencia de la empresa se encuentra ligado de manera íntima con la rentabilidad, pues obtenerla implica un requisito indispensable para garantizar la continuidad empresarial.

2.2.3.6. Balance general

El balance general según Álvarez y Ochoa (2015) “es conocido como estado de situación financiera o estado de posición financiera, mismo que muestra los activos de los que dispone una entidad, los pasivos exigibles, así como el capital contable o patrimonio contable a una fecha determinada” (p. 7). Esta muestra el estado económico actual de una empresa en un tiempo específico, en este se presenta toda información referida a los activos, pasivos, y patrimonio donde los activos se componen por aquellos recursos que controla la empresa, los pasivos resultan de una obligación que posee la empresa, y que al vencimiento de la cual, así como su cancelación, en algunas ocasiones es fundamental que la empresa se despegue de algunos recursos que son parte

de sus beneficios económicos. Finalmente, el patrimonio se relaciona con la parte extra de los activos con los que cuenta una entidad, ya deducido todo pasivo es necesario organizar las acciones.

Dentro del análisis contable de la rentabilidad es de gran importancia el balance general ya que brinda a los propietarios o accionistas información de si la empresa está operando correctamente y si los recursos están siendo manejados eficientemente y si los procesos son deficientes u óptimos, es por ello que el autor recalca que la situación financiera muchas veces es conocida con el nombre de “balance general” ya que se maneja información detallada como los pasivos, activos y patrimonio de la empresa para cada término de periodo.

Para Elizalde (2019) este se presenta como las posiciones de una empresa en un punto temporal específico, donde la gerencia aplica los juicios relacionados con las exposiciones de diversas áreas, así como la utilización de formatos ya sean verticales u horizontales, como son presentados en sus correspondientes subclasificaciones específicas y aquella información que se llega a divulgar dentro de los cuerpos principales del balance o notas, también sus requerimientos mínimos. (p. 220)

2.2.3.7. Margen y rentabilidad

Según Marcillo et al. (2021), se observa una diversidad de medidas para la rentabilidad. Todas estas medidas hacen más sencilla la labor a un analista al momento de la evaluación de utilidades que genera la empresa en relación a las ventas realizadas, de la inversión o de los activos. Es claro que, de no haber ganancias, una empresa difícilmente atraería capitales para hacer crecer el negocio. Se debe tener en cuenta que los propietarios, accionistas se encuentran enfocados en impulsar las utilidades debido a la relevancia económica que esta supone (p. 30).

La obtención de los márgenes de beneficio son indicadores del funcionamiento de la empresa y de sus capacidades para manejar sus finanzas y poder hacer frente a situaciones adversas, las que se originan por la variación de precios que se dan en el mercado, lo que claramente conlleva al incremento o disminución de los costos de ventas. También es considerado como indicador que proyecta el éxito futuro de la empresa. Este margen generalmente resulta de la diferencia de ingresos y costos.

Para Chu (2020), los márgenes de ganancia son indicadores que la gerencia utiliza para tener controles adecuados de los gastos de empresa, pues de verse reducida su ganancia ello podría ser significado de la reducción de los montos vendidos o alzas dentro de los costos de producción. Acorde con los costos manejados el margen obtiene varias denominaciones; el mismo que puede calcularse en términos relativos o absolutos, y que está referido al volumen de total de ventas o del coste total. Por lo que hay varios calificativos para dicho margen. Cabe considerar que la diversa clasificación de costos, hace que los márgenes tengan una clasificación determinada. Así por ejemplo están los márgenes brutos y netos, margen intermedio o directo (p.34).

2.3 Identificación y conceptualización de las variables

- **Variable independiente:** Cuentas por cobrar

Dimensiones:

- ✓ Morosidad
- ✓ Métodos de cobranza
- ✓ Cuentas de cobranza dudosa.

- **Variable dependiente:** Rentabilidad

Dimensiones:

- ✓ Rentabilidad de los activos (ROA)

- ✓ Rentabilidad del patrimonio (ROE)
- ✓ Rentabilidad sobre la inversión (ROI)

2.4 Operacionalización de las variables

Tabla 1:

Operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
VI: Cuentas por cobrar	Hace referencia cuando una empresa ejecuta ventas al crédito o préstamos o provoca cuentas por cobrar, es inevitable no considerar que muchas veces existirán clientes que no lograrán el pago a tiempo o que exista deudores que no cumplan con el pago de estos, por ello, la empresa debe de tomar en cuenta estas deudas que no serán cobradas, estas afectando de forma directa a la empresa y sus resultados (Aguilar, 2015).	Esta variable es uno de los instrumentos financieros que puede presentar gran riesgo para la empresa, así según presenta la NIC 39 reconocimiento y valuación de instrumentos financieros, se determina tres puntos importantes a medir: como son la morosidad, circulación de las cuentas por cobrar y finalmente la presencia de cuentas incobrables (MEF, 2023).	Morosidad Métodos de cobranza Cuentas de cobranza dudosa	<ul style="list-style-type: none"> • Índice de morosidad • Rotación de cuentas por cobrar • Periodo promedio de cobranza • Nivel de incobrabilidad
VD: Rentabilidad	La rentabilidad es la forma eficiente de administración de una empresa, también se considera como la evaluación del rendimiento en un tiempo específico que provocan los capitales que usan los mismos Ochoa et al. (2020)	Según Pilco et al. (2023) toma en cuenta las siguientes dimensiones: Rentabilidad de los activos (ROA), Rentabilidad del patrimonio (ROE), rentabilidad sobre la inversión (ROI)	Rentabilidad de los activos (ROA) Rentabilidad del patrimonio (ROE) Rentabilidad sobre la inversión (ROI)	<ul style="list-style-type: none"> • Utilidad Neta • Activos totales • Utilidad Neta • Patrimonio • UAII • Activos Totales

2.5 Marco conceptual

Financiero

Todo lo referente a la gestión y obtención de capital se cómo financiero. Esto aplica a pequeña y gran escala. Definiendo a lo financiero como todo los relacionado con las finanzas; se considera que es una rama de la economía que se ocupa de la acumulación de recursos (dinero), así como de su inversión y ahorro. Las finanzas pueden ser sobre el estado, las empresas o las personas y sus familias. (Westreicher, Financiero, 2020)

Capital

El patrimonio neto hace referencia a los recursos financieros y a todos los activos tangibles que toda empresa logra por medio de socios con el objetivo de conseguir ganancias. Asimismo, se considera que es la suma de los activos de una empresa, está conformada por la liquidez, recursos y activos, además, se caracteriza como el capital que es la riqueza invertida, es decir, su dueño no la ha gastado; en cambio, busca obtener una ganancia.

Cabe señalar que, si toma este concepto desde un punto económico, los conceptos de capital financiero y económico son totalmente diferentes, por hace referencias al factor que se hace uso para la producción de otro bienes y servicios (Finanzas Guías, 2022).

Tarifa

Se llama también lista de tarifas que un consumidor o usuario tiene que pagar cuando quiere comprar un producto o utilizar un servicio en particular. Estas son establecidas por medio de la política de precios; considerando que los establecimientos pueden ser privados o públicos. Si la tarifa es del sector público, será recaudada por el regulador, que tiene la facultad de fijar la tarifa legal para todos los usuarios y consumidores. (Coll, 2020)

Crédito

Consta de un préstamo en efectivo que una parte presta a otra habiendo de por medio un compromiso a futuro donde el beneficiario pagará un préstamo específico (en cuotas) o todo a la vez y con intereses adicionales. todo el tiempo no tiene ese dinero. En el campo de la economía existen varios autores que definen el crédito como el cambio de efectivo en el tiempo, por lo que también se le considera como la conversión del dinero presente en dinero en el futuro. Crédito proviene del latín y significa fideicomiso, por ende, el crédito se refiere al derecho que un acreedor debe recibir de un deudor en forma de préstamo. (Montes, 2020)

Rentabilidad

Según Aguirre et al. (2020) se considera como un indicador con el cual se puede efectuar una evaluación de la empresa relacionada a su capacidad de tener beneficios en función a las operaciones que se realizan, por este medio se tiene un diagnóstico situacional en la que se ubica la empresa en referencia.

Rentabilidad económica

Según Santiesteban et al. (2011) esta se relaciona directamente con las capacidades de la empresa para generar valor, esto pone en evidencia los beneficios que tendrá la empresa, es un parámetro estándar y universal que puede ser calculado fácilmente, en función a ello se hacen las inversiones correspondientes.

Rentabilidad de activos

La rentabilidad de activos refiere el estado empresarial en cuanto a su manejo en el curso de la generación de ganancias, en casos donde la rentabilidad de activos es baja se entiende que la gestión es deficiente, en caso sea alta, la empresa funciona adecuadamente (Gaytán , 2021).

Rentabilidad del patrimonio

La rentabilidad del patrimonio se emplea para realizar una medición acerca de los beneficios que generan las empresas por medio de las inversiones efectuadas por las personas consideradas accionistas (Guardiola , Rueda, & Avedaño , 2020).

Rentabilidad sobre la inversión

Da cuenta si las inversiones son eficientes, su cálculo se da en función a la correspondencia existente entre lo que se obtuvo y la cantidad que se invirtió, este indicador resulta de utilidad para la comparación entre inversiones (Guevara & Flores , 2021).

CAPÍTULO III METODOLOGÍA

3.1. Tipo de investigación

La investigación presenta las características de tipo básica, pues parte de ampliar los conocimientos y profundizar sobre el fenómeno observado, las mismas que son respaldadas por teorías que explican las variables. De acuerdo a Carrasco (2009) este tipo de investigación “La investigación básica está orientada a descubrir las leyes o principios básicos, así como en profundizar los conceptos de una ciencia, considerándola como el punto de apoyo inicial para el estudio de los fenómenos o hechos.”

3.2. Enfoque de la investigación

Es cuantitativo, pues se realizó la recopilación de análisis de datos con el fin de dar respuesta y contrastar las hipótesis establecidas, de donde se hizo uso de la estadística para obtener mediciones numéricas.

Según Hernández et al. (2014) “Para que se establezcan patrones de comportamiento y probar teorías, se debe realizar la recolección de datos y de esta manera probar las hipótesis, en base a la medición numérica y su respectivo análisis estadístico” (p.85).

3.3. Diseño de la investigación

Se tomó en cuenta el diseño no experimental, debido a que no se realizó la manipulación intencional de variables y se evaluó en un solo momento; en otras palabras, se basó en detallar tal como se desarrolla el fenómeno en el contexto estudiado. Como señala Hernández et al. (2014) “Son estudios que se efectúan sin que las variables sean manipuladas, y se observan únicamente los fenómenos que ocurren en su ambiente natural para ser examinados”.

3.4. Alcance de investigación

Fue correlacional, pues se determinó el grado de relación entre las variables de estudio como es el manejo de cuentas por cobrar y la rentabilidad.

Según Hernández et al. (2014) “Estos estudios correlacionales quieren encontrar la relación entre las propiedades, características y perfiles de personas, procesos, grupos, objetos con una a más variables” (p.30). Yuni y Urbano (2014) consideran que este tipo de investigaciones tienen como finalidad determinar la asociación entre variables, dado que de esta manera brindan ideas y conocimientos más evidentes, como efecto de la interacción entre las categorías.

3.5. Población y muestra

3.4.1. Población

La población tomada para este estudio estuvo conformada por la información de los estados financieros, cuentas por cobrar y estado de resultados del año 2021 y 2022 de la Empresa EMAQ.

Por lo que Carrasco (2009) considera a la población como “Aquel grupo de elementos que están ligados al ámbito espacial donde se llevara a cabo la investigación respectiva” (p.2).

3.4.2. Descripción de muestra

Para Hernández et al. (2014) “La muestra es aquella donde todas las unidades de investigación son consideradas como muestra” (p.54). De este modo Hernández et al. (2014) sostiene: “Una muestra es un sub grupo de la población de la que se recopilarán datos”. El tipo de muestreo fue no probabilístico, debido a que estuvo integrado por las cuentas por cobrar, estados financieros y estado del resultado de la empresa en el periodo 2021 y 2022.

3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.6.1. Técnica

Para el estudio se hizo uso del análisis documental para las dos variables, puesto que fue mediante de esta que se pudo identificar la situación real de las mismas, entonces a partir de los datos se logrará cumplir el propósito de la tesis.

El análisis documental, como afirma Casasempere y Vercher (2020) es un proceso que se realiza para la selección de los datos relevantes en función de un objetivo, esta información representa al documento y los datos que se necesiten.

3.6.2. Instrumento

En el trabajo de investigación se hizo uso de los ratios de rotación de las cuentas por cobrar de la empresa, ratios de días de cobranza, ratios de rentabilidad y los documentos de cobranza de la organización, a partir de los documentos financieros de la empresa EMAQ.

3.7. Técnicas de procesamiento y análisis de datos

En primera instancia se presentó la solicitud de permiso a la gerencia de la empresa, con el fin de tener el acceso a los documentos financieros de la organización; y se empleó el aplicativo estadístico de Excel en el procesamiento de los datos.

3.8. Procedimiento de procesamiento de datos

Con base en la investigación utilizada en este estudio, se diseñaron diferentes procedimientos, partiendo del estudio de dos variables, desarrollados desde diferentes enfoques teóricos y bases de investigación, y que condujeron a la determinación de qué herramienta utilizar. Se hizo uso del cuestionario presentado en el estudio, con el consentimiento de la institución, la cual fue utilizada de igual forma para confirmar las hipótesis Por otro lado, el tratamiento de datos

se realizó en relación con el cuestionario utilizado, a partir del cual se interpretó y analizó los datos, de ahí que se formularon las conclusiones, seguido de un procedimiento interpretativo.

3.9. Confiabilidad y validez

Al realizar un minucioso análisis de los estados financieros, con especial énfasis en las cuentas por cobrar y el estado de resultados, se encontró que la información contenida en dichos documentos proporciona una visión completa y confiable de la situación financiera de la empresa. La exhaustividad de la revisión de estos elementos permitió obtener una comprensión detallada de los activos, pasivos y resultados operativos. En consecuencia, no se consideró necesario llevar a cabo un análisis adicional de fiabilidad, ya que la calidad y la integridad de la información contenida en los estados financieros se demostraron sólidas y consistentes. Este enfoque metodológico fortalece la validez de los resultados obtenidos, respaldando la confianza en la exactitud de la información financiera examinada.

CAPÍTULO IV RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

4.1. Resultados descriptivos

Esta investigación se fundamenta en un análisis documentario de los estados financieros en los años del 2021 y 2022, incluyendo los registros de ventas y cuentas por cobrar, de modo que se obtiene datos estimados para cada mes y para el año.

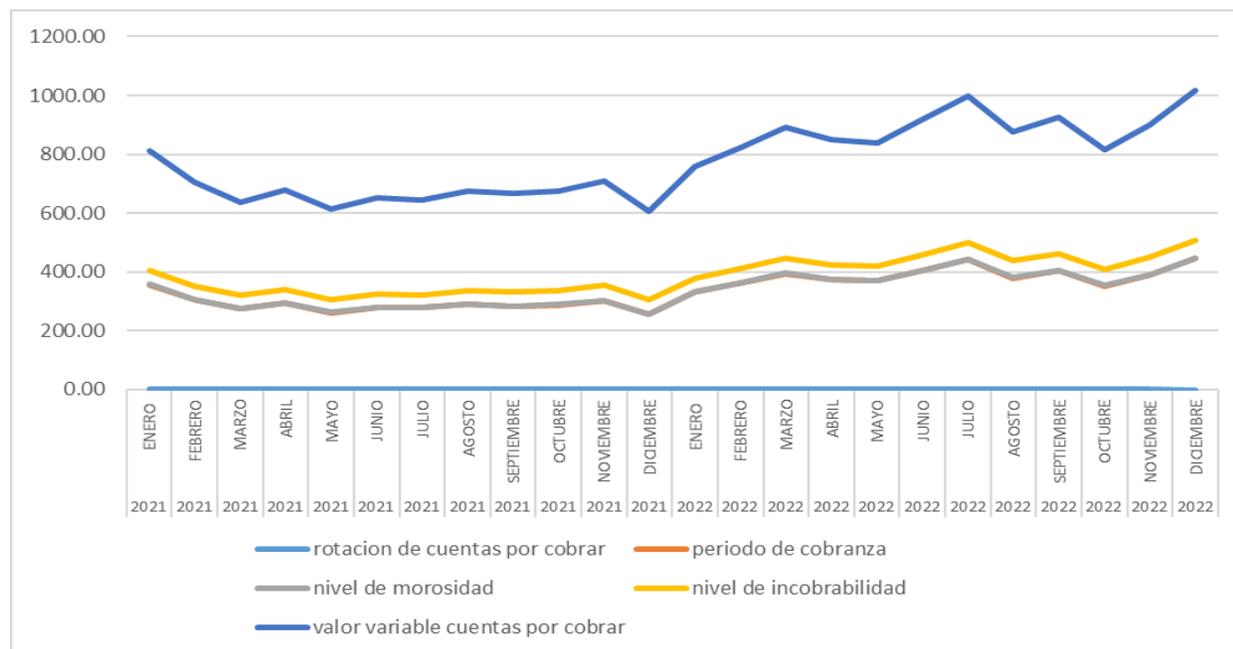
Tabla 2

Descripción de datos para la variable cuentas por cobrar

año	Mes	D1		D2		D3
		rotación de cuentas por cobrar	periodo de cobranza	nivel de morosidad	nivel de incobrabilidad	valor variable cuentas por cobrar
2021	Enero	1.026	355.659	0.974	48.378	406.038
2021	Febrero	1.199	304.514	0.834	46.181	352.728
2021	Marzo	1.329	274.681	0.753	42.367	319.130
2021	Abril	1.244	293.331	0.804	44.227	339.606
2021	Mayo	1.402	260.426	0.713	43.673	306.214
2021	Junio	1.318	276.903	0.759	46.288	325.267
2021	Julio	1.315	277.480	0.760	42.324	321.879
2021	Agosto	1.266	288.383	0.790	47.621	338.060
2021	Septiembre	1.291	282.662	0.774	49.081	333.809
2021	Octubre	1.272	286.940	0.786	49.081	338.079
2021	Noviembre	1.220	299.248	0.820	52.734	354.022
2021	Diciembre	1.433	254.695	0.698	47.157	303.983
2022	Enero	1.103	330.903	0.907	45.757	378.669
2022	Febrero	1.012	360.537	0.988	48.332	410.870
2022	Marzo	0.926	394.074	1.080	49.154	445.234
2022	Abril	0.979	372.825	1.021	49.555	424.380
2022	Mayo	0.989	369.002	1.011	48.671	419.673
2022	Junio	0.906	403.006	1.104	53.190	458.205
2022	Julio	0.826	442.056	1.211	54.512	498.605
2022	Agosto	0.964	378.734	1.038	56.941	437.677
2022	Septiembre	0.908	402.163	1.102	58.157	462.330
2022	Octubre	1.037	352.069	0.965	52.824	406.894
2022	Noviembre	0.941	387.806	1.062	59.359	449.169
2022	Diciembre	0.819	445.613	1.221	60.229	507.882

Figura 1

Diagrama de los datos obtenidos para la variable cuentas por cobrar



Se muestra en la tabla y diagrama anterior la evolución de los valores en cuento a las cuentas por cobrar, determinando en base al nivel de incobrabilidad y nivel de morosidad, los cuales presentan una evolución similar, lo que permitiría deducir que los clientes se demoran bastante en completar con las cuentas por cobrar, o si simplemente la empresa es la que presenta posibilidades de crédito en un tiempo superior al requerido, en cuanto al periodo de cobranza se puede determinar que todos los meses han mantenido las mismas condiciones por lo que se intuye que se ha hecho costumbre de los clientes demoren en los pagos de los servicios.

Tabla 3

Se determina para los periodos 2021 y 2022 los valores de rentabilidad

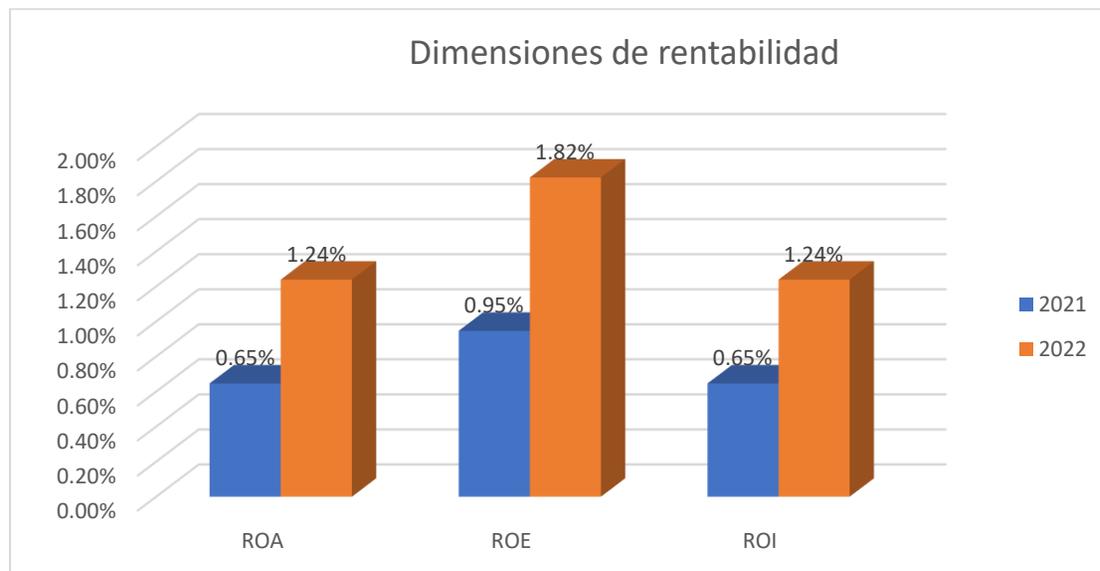
Periodos	ROA	ROE	ROI
2021	0.65%	0.95%	0.65%
2022	1.24%	1.82%	1.24%

Nota. Procesamiento de resultados en Excel.

En la tabla anterior se presentan los datos relacionados a las dimensiones para la variable rentabilidad, donde el valor de 0,65% permite determinar la utilidad neta frente a los activos totales.

Figura 2

Se muestra las barras de datos relacionadas a la rentabilidad



Se muestra un análisis de la rentabilidad de una empresa en función de las razones financieras presentadas; en el período de 2021, la empresa logró un retorno sobre activos (ROA) del 0,65%, lo que indica que generó un rendimiento del 0,65% sobre los activos totales en ese año; para el año siguiente (2022), este indicador aumentó en un 1,24%, lo que podría indicar una mejora en la eficiencia en el uso de los activos para generar ganancias. En cuanto al retorno sobre el patrimonio (ROE), en 2021 fue del 0,95%, lo que significa que la empresa generó un rendimiento del 0,95% sobre el patrimonio neto; este indicador aumentó a un 1,82% en 2022, lo que indica una mejora en la rentabilidad en relación con la inversión de los accionistas. Este análisis sugiere que la empresa tuvo un buen desempeño en 2021 en términos de ROA y ROE, pero experimentó un deterioro en su eficiencia en la gestión de activos en 2022.

Tabla 4

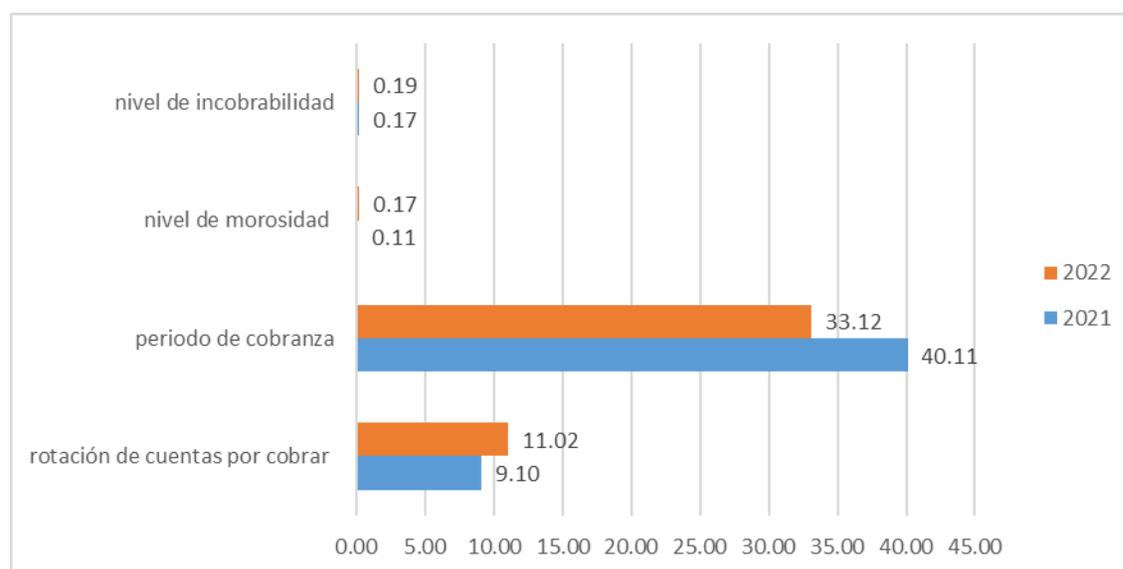
Relacionados a las cuentas por cobrar en datos anuales del 2021 y 2022

Periodos	Rotación de cuentas por cobrar	Periodo de cobranza	Nivel de morosidad	Nivel de incobrabilidad
2021	9.10	40.11	0.11	-0.17
2022	11.02	33.12	0.17	-0.19

Nota. Cuadros adquiridos en el procesamiento de datos.

Figura 3

Indicadores relacionados a las cuentas por cobrar en datos anuales del 2021 y 2022



En cuanto al nivel de incobrabilidad, se observa un ligero aumento del 0,17% en 2021 al 0,19% en 2022; esto sugiere que la empresa experimentó un pequeño incremento en la proporción de cuentas que no se pudieron cobrar en el último año; aunque el aumento no es significativo, podría ser un punto de atención para la empresa, ya que una mayor incobrabilidad puede afectar negativamente la liquidez y la rentabilidad. El nivel de morosidad también muestra un aumento del 0,11% en 2021 al 0,17% en 2022; esto indica que la empresa tuvo más clientes que retrasaron sus pagos en el último año. Un aumento en la morosidad puede ser una señal de que la empresa necesita mejorar sus políticas de crédito y cobranza; por otro lado, el indicador de gestión de

cobranza disminuyó de 40,11 en 2021 a 33,12 en 2022, lo que podría interpretarse como una mejora en la eficiencia de la gestión de cobranza de la empresa; finalmente, la rotación de cuentas por cobrar aumentó de 9,10 en 2021 a 11,02 en 2022. Esto podría indicar que la empresa está cobrando sus cuentas por cobrar con mayor rapidez en comparación con el año anterior, lo que es positivo ya que mejora la liquidez. En general, estos indicadores proporcionan una visión mixta de la gestión de cobranza de la empresa; mientras que algunos indicadores muestran mejoras, como la rotación de cuentas por cobrar, otros, como la incobrabilidad y la morosidad, han empeorado ligeramente.

Para variable rentabilidad

Tabla 5

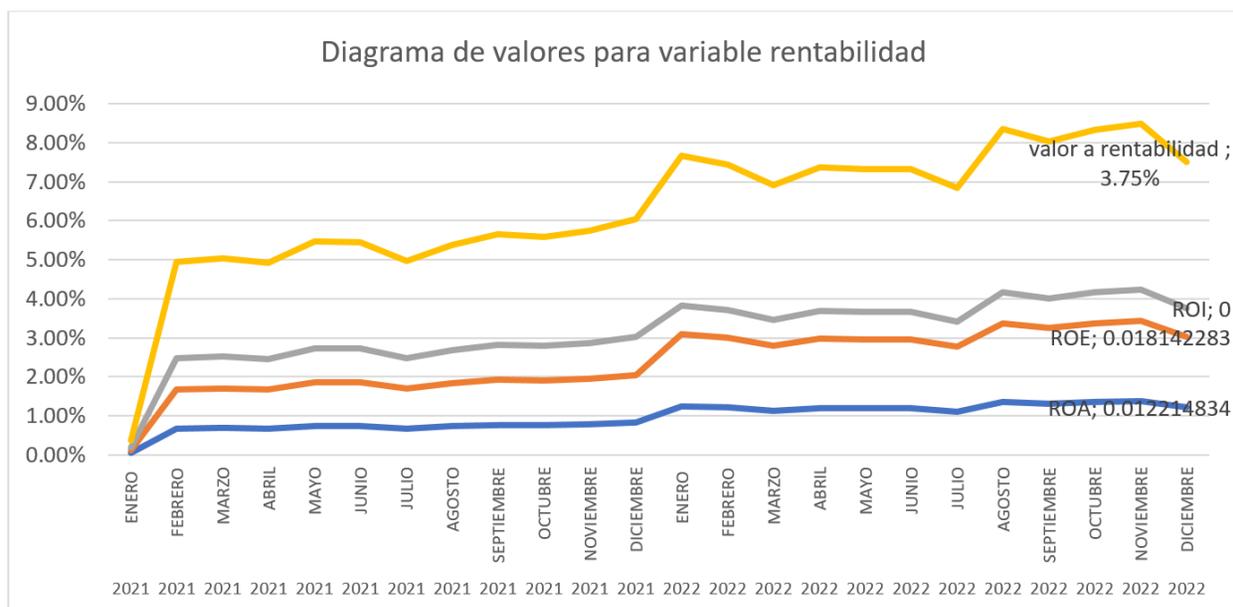
Resultados del ROA, ROE Y ROI determinado el valor asignado a la rentabilidad alcanzada

Año	Mes	ROA	ROE	ROI	Valor a rentabilidad
2021	Enero	0.001	0.001	0.001	0.002
2021	Febrero	0.007	0.010	0.008	0.025
2021	Marzo	0.007	0.010	0.008	0.025
2021	Abril	0.007	0.010	0.008	0.025
2021	Mayo	0.007	0.011	0.009	0.027
2021	Junio	0.007	0.011	0.009	0.027
2021	Julio	0.007	0.010	0.008	0.025
2021	Agosto	0.007	0.011	0.009	0.027
2021	Septiembre	0.008	0.012	0.009	0.028
2021	Octubre	0.008	0.011	0.009	0.028
2021	Noviembre	0.008	0.012	0.009	0.029
2021	Diciembre	0.008	0.012	0.010	0.030
2022	Enero	0.012	0.019	0.007	0.038
2022	Febrero	0.012	0.018	0.007	0.037
2022	Marzo	0.011	0.017	0.007	0.035
2022	Abril	0.012	0.018	0.007	0.037
2022	Mayo	0.012	0.018	0.007	0.037
2022	Junio	0.012	0.018	0.007	0.037
2022	Julio	0.011	0.017	0.007	0.034
2022	Agosto	0.014	0.020	0.008	0.042

2022	Septiembre	0.013	0.019	0.008	0.040
2022	Octubre	0.014	0.020	0.008	0.042
2022	Noviembre	0.014	0.021	0.008	0.042
2022	Diciembre	0.012	0.018	0.007	0.037

Figura 4

Diagrama de datos para valores obtenidos para la rentabilidad



La tabla 5 y figura 4 presentan una representación de cómo han evolucionado los indicadores clave que influyen en la rentabilidad de la empresa; se destaca que se ha producido un patrón de cambios similares en estos indicadores a lo largo del tiempo, lo que ha llevado a mejoras en la rentabilidad; en particular, se observa que el ROI ha experimentado un crecimiento sostenido, seguido por un aumento en el ROE, y, finalmente, la ROA muestra una tendencia de menor crecimiento en comparación con los otros dos indicadores. Esta evolución indica que la empresa ha logrado generar un mayor retorno en relación con su inversión, lo que es un indicador positivo de su eficiencia operativa y capacidad para generar beneficios para los accionistas; el ROE, que mide la rentabilidad en relación con el patrimonio neto, también ha mejorado, es decir, la empresa

está generando un mayor rendimiento para sus inversionistas. Es así que, la empresa ha experimentado mejoras en su rentabilidad a lo largo del tiempo, con un enfoque más destacado en el ROI y el ROE, lo que indica un desempeño sólido en la gestión de sus recursos y activos.

Tabla 6

Análisis de los estados financieros

Estado de resultados periodos	2021	2022
Ventas		
Terceros - agua potable y alcantarillado	2,787,618.01	3,197,419.68
Otros servicios	365,577.12	399,282.06
Total ventas	3,153,195.13	3,596,701.74
Costo de producción de agua		
Pretratamiento y tratamiento agua de río	(6,300.00)	(729,343.35)
Mantenimiento redes agua	(671,382.24)	(617,782.66)
Mantenimiento y conservación de pozos de captación	(9,765.00)	0.00
Pretratamiento y tratamiento agua de río	(597,407.00)	0.00
Estaciones de bombeo de agua captada	(6,607.56)	0.00
Total costo de producción de agua	(1,291,461.80)	(1,347,126.01)
Costo de alcantarillado		
Mantenimiento de conexiones alcant.	(64,046.67)	(15,875.00)
Colector primario	(3,200.00)	(2,995.63)
Total costo de alcantarillado	(67,246.67)	(18,870.63)
Costo de tratamiento de aguas residuales		
Tratamiento preliminar	(22,735.90)	0.00
Total costo de tratamiento de aguas residuales	(22,735.90)	0.00
Costo de mantenimiento		
Costo instalaciones, conexiones	(71,238.16)	(91,054.57)
Costo instal. conex. agua	(5,750.00)	
Total costo de mantenimiento	(76,988.16)	(91,054.57)
Gasto de administración		
Directorio	0.00	(1,200.00)
Gerencial general	(58,771.30)	(123,898.67)
Unidad de administración y finanzas	(169,297.48)	(186,325.51)
Auditoría externa	(46,319.66)	(42,044.00)
Asesoría legal	(66.00)	0.00
Recursos humanos	(89,887.20)	(126,761.89)
Finanzas (ppto, logística, contab, tesorería)	(567,987.73)	(610,872.07)
Logística (adquisición, almacenes, patrimonio, servicios generales)	(29,299.75)	(15,220.31)
Total gasto de administración	(961,629.12)	(1,106,322.45)
Gasto de comercialización		
Comercial	0.00	(111,310.66)
Facturación y cobranza	(638,996.10)	(740,108.38)

Catastro comercial	(28.73)	-
	-----	7,199.28
Total gasto de comercialización	(639,024.83)	(858,618.32)
Resultados de operación	94,108.65	174,709.76
Resultados de explotación	94,108.65	174,709.76
Ingresos diversos		
Rec.ctas. cob. dudosa clientes		4,069.56
Ingresos varios	67.71	236.64
Otros ingresos excepcionales		423.20
Total ingresos diversos	67.71	4,729.40
Ingresos financieros		
Cuenta de ahorro	1,838.35	1,909.11
Otros	120.00	167.54
Recargo facturación morosa		5,333.00
Total ingresos financieros	1,958.35	7,409.65
Total ingresos financieros	1,958.35	7,409.65
Resultado antes del rei	96,134.71	186,848.81
Rei del ejercicio		
Utilidad o pérdida neta	96,134.71	186,848.81

En la tabla anterior, se puede apreciar que, para los años 2021 y 2022, las cuentas por cobrar se desglosan en tres categorías distintas. Destaca especialmente la categoría “Clientes” bajo la cuenta 12, a la que se suman las cuentas por cobrar relacionadas con personal y afines bajo la cuenta 14. Por último, se incluyen las cuentas por cobrar que tienen una alta probabilidad de no ser cobradas, las cuales se consideran en la categoría de “Provisión para cuentas de cobranza dudosa”.

En la tabla siguiente, se presenta información relevante del estado de situación financiera; esto se hace necesario ya que se requerirá determinar los valores de activos e ingresos para calcular ratios financieros más adecuados y comprensivos.

Tabla 7
Estado de situación financiera

Estado de situación financiera	2021	2022
Activo		
Activo corriente efectivo y equivalentes	2,485,402.13	1,245,732.36
Cuentas por cobrar a clientes	346,523.37	326,378.94
Cuentas por cobrar a personal	605.00	11292.30
Provisión para ctas de cobr. dudosa	-60640.61	-61381.95
Envases y embalajes	194,865.59	358,027.23
Total activo corriente	2,966,755.48	1,880,048.88
Activo no corriente		
Inmuebles maq. y equipo	12,970,787.58	14,330,113.18
Intangibles	171,186.23	171,186.23
(-) depreciación y amortizac. acumulada	(1,234,735.95)	(1,296,285.65)
Total activo no corriente	11,907,237.86	13,205,013.76
Total activo	14,873,993.34	15,085,062.64
Pasivo		
Pasivo corriente		
Tributos por pagar	69,981.93	55,468.90
Gastos y participaciones	0.00	5,153.96
Proveedores	222,919.44	216,869.83
Cuentas por pagar diversas	54,732.26	38,991.50
Transferencia diferidos	4,511,999.11	4,511,999.11
Total pasivo corriente	4,859,632.74	4,828,483.30
Pasivo no corriente		
Total de pasivo no corriente	0.00	0.00
Total pasivo	4,859,632.74	4,828,483.30
Patrimonio		
Capital	1,070,256.00	1,070,256.00
Capital adicional	8,849,307.90	8,999,474.54
Resultados del ejercicio	94,796.71	186,848.81
Total patrimonio	10,014,360.61	10,256,579.35
Total pasivo y patrimonio	14,873,993.35	15,085,062.65

La tabla que se presenta a continuación exhibe la consolidación de los estados financieros utilizando una serie de cuentas estandarizadas, este enfoque permite un análisis más efectivo de las cuentas por cobrar y la rentabilidad, con un énfasis particular en el cambio ocurrido entre los

años 2021 y 2022; el año 2022 se considera especialmente relevante como el período principal de estudio.

Tabla 8

Análisis de vertical de los estados financieros

Análisis financiero vertical	Periodos analizados	
	2021	2022
Estado de resultados periodos		
Ventas		
Terceros - agua potable y alcantarillado	88%	89%
Otros servicios	12%	11%
Total ventas	100%	100%
Costo de producción de agua	0%	0%
Pre-tratamiento y tratamiento agua de rio	0%	-20%
Mantenimiento redes agua	-21%	-17%
Mantenimiento y conservación de pozos de captación	0%	0%
Pre-tratamiento y tratamiento agua de rio	-19%	0%
Estaciones de bombeo de agua captada	0%	0%
Total costo de producción de agua	-41%	-37%
Costo de alcantarillado	0%	0%
Mantenimiento de conexiones alcant.	-2%	0%
Colector primario	0%	0%
Total costo de alcantarillado	-2%	-1%
Costo de tratamiento de aguas residuales	0%	0%
Tratamiento preliminar	-1%	0%
Total costo de tratamiento de aguas residuales	-1%	0%
Costo de mantenimiento	0%	0%
Costo instalaciones, conexiones	-2%	-3%
Costo instal. conex. agua	0%	0%
Total costo de mantenimiento	-2%	-3%
Gasto de administración	0%	0%
Directorio	0%	0%
Gerencial general	-2%	-3%
Unidad de administración y finanzas	-5%	-5%
Auditoría externa	-1%	-1%
Asesoría legal	0%	0%
Recursos humanos	-3%	-4%
Finanzas (ppto, logística, contab, tesorería)	-18%	-17%
Logística (adquisición, almacenes, patrimonio, servicios generales)	-1%	
Total gasto de administración	-30%	-31%
Gasto de comercialización	0%	0%
Comercial	0%	-3%

Facturación y cobranza	-20%	-21%
Catastro comercial		0%
Total gasto de comercialización	-20%	-24%
	Resultados de operación	3%
	Resultados de explotación	3%
Ingresos diversos	0%	0%
Rec.ctas. cob. dudosa clientes	0%	0%
Ingresos varios	0%	0%
Otros ingresos excepcionales	0%	0%
Total ingresos diversos	0%	0%
Ingresos financieros	0%	0%
Cuenta de ahorro	0%	0%
Otros	0%	0%
Recargo facturación morosa	0%	0%
Total ingresos financieros	0%	0%
Total ingresos financieros	0%	0%
Resultado antes del rei	3%	5%
Rei del ejercicio	0%	0%
Utilidad o pérdida neta	3%	5%

Nota. Procesamiento de cuadros en Excel.

En la tabla anterior, se lleva a cabo un análisis vertical de los dos períodos estudiados; en el período 2021, se destaca que el 100% de las ventas proviene de los ingresos, y el 88% de estos ingresos se derivan de las ventas de productos principales; además, se presentan porcentajes para otros tipos de servicios, junto con el 20% de los gastos relacionados con la facturación y la cobranza, que constituyen una parte de los gastos de comercialización. En cuanto al período 2022, estos puntos de análisis relevantes para los ingresos totales se distribuyen de la siguiente manera: el 89% depende de los productos principales, mientras que el resto corresponde a otros servicios ofrecidos por la empresa; además, en lo que respecta a las cuentas de gastos comerciales relacionados con la facturación y los gastos de cobranza, representan el 21% del total, lo que destaca como una de las principales categorías de gastos que podrían ser revisadas para mejorar la rentabilidad.

Tabla 9
Análisis financieros de manera horizontal

Análisis financiero horizontal		
Estado de resultados periodos	2022-2021	%
Ventas		
Terceros - agua potable y alcantarillado	409801.67	15%
Otros servicios	33704.94	9%
Total ventas	443506.61	14%
Costo de producción de agua	0.00	0%
Pre-tratamiento y tratamiento agua de rio	-723043.35	11477%
Mantenimiento redes agua	53599.58	-8%
Mantenimiento y conservación de pozos de captación	9765.00	-100%
Pre-tratamiento y tratamiento agua de rio	597407.00	-100%
Estaciones de bombeo de agua captada	6607.56	-100%
Total costo de producción de agua	-55664.21	4%
Costo de alcantarillado	0.00	0%
Mantenimiento de conexiones alcant.	48171.67	-75%
Colector primario	204.37	-6%
Total costo de alcantarillado	48376.04	-72%
Costo de tratamiento de aguas residuales	0.00	0%
Tratamiento preliminar	22735.90	-100%
Total costo de tratamiento de aguas residuales	22735.90	-100%
Costo de mantenimiento	0.00	0%
Costo instalaciones, conexiones	-19816.41	28%
Costo instal. conex. agua	5750.00	-100%
Total costo de mantenimiento	-14066.41	18%
Gasto de administración	0.00	0%
Directorio	-1200	0%
Gerencial general	-65127.37	111%
Unidad de administración y finanzas	-17028.03	10%
auditoría externa	4275.66	-9%
Asesoría legal	66.00	-100%
Recursos humanos	-36874.69	41%
Finanzas (ppto, logística, contab, tesorería)	-42884.34	8%
Logística (adquisición, almacenes, patrimonio, servicios generales)		0%
Total gasto de administración	-144693.33	15%
Gasto de comercialización	0.00	0%
Comercial	-111310.66	0%
Facturación y cobranza	-101112.28	16%
Catastro comercial	0.00	0%
Total gasto de comercialización	-219593.49	34%
Resultados de operación	80601.11	86%
Resultados de explotación	80601.11	86%

Ingresos diversos	0.00	0%
Rec.ctas. cob. dudosa clientes	4069.56	0%
Ingresos varios	168.93	249%
Otros ingresos excepcionales	423.20	0%
Total ingresos diversos	4661.69	6885%
Ingresos financieros	0.00	0%
Cuenta de ahorro	70.76	4%
Otros	47.54	40%
Recargo facturación morosa	5333.00	0%
Total ingresos financieros		
Total ingresos financieros	5451.30	278%
Resultado antes del REI	90714.10	94%
Rei del ejercicio	0.00	0%
Utilidad o pérdida neta	90714.10	94%

Se destaca un aumento significativo en los costos asociados al servicio de tratamiento del agua, con un monto de -723,043.35, representando un incremento del 11,477% con respecto al año anterior; este incremento indica claramente que en el año 2022 se experimentó un aumento sustancial en los gastos relacionados con el tratamiento del agua en comparación con el año anterior; otra cuenta relevante es la recuperación de cuentas de cobranza dudosa, que fue eliminada en el año 2022; esto tuvo un impacto positivo en los ingresos varios, con un monto de 168.93, lo que representa un aumento del 249% en comparación con el año 2021. Este cambio resultó en un incremento de 4,661.69 unidades monetarias con respecto al año anterior; además de estos cambios mencionados, varias cuentas experimentaron aumentos del 100%. Es así que los datos muestran una evolución positiva, con un aumento significativo en los gastos de tratamiento de agua y un impacto favorable en los ingresos debido a la eliminación de la recuperación de cuentas de cobranza dudosa; estos cambios han contribuido a un aumento del 94% en la utilidad neta en comparación con el año anterior.

4.2 Comprobación de hipótesis.

Tabla 10

Datos procesados según la normalidad obtenida

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Rotación de cuentas por cobrar	,157	24	,132	,929	24	,095
Periodo de cobranza	,171	24	,068	,927	24	,086
Nivel de morosidad	,171	24	,066	,927	24	,085
Nivel de incobrabilidad	,188	24	,029	,939	24	,152
Valor variable Cuentas por cobrar	,171	24	,067	,930	24	,098
ROA	,193	24	,022	,879	24	,008
ROE	,208	24	,009	,875	24	,007
ROI	,295	24	,000	,687	24	,000
valor a rentabilidad	,186	24	,031	,838	24	,001

a. Corrección de significación de Lilliefors

Se ha determinado en base a la población de 24 casos de análisis, que existe la necesidad de aplicar la prueba de normalidad a los datos obtenidos, donde se halló que los resultados por la prueba de normalidad de Shapiro Wilk, y en función a los datos que fueron superiores al margen de 0,05 como prueba de error, de esa forma se establece la prueba de Pearson.

Tabla 11*Resultados obtenidos para la prueba de correlación para hipótesis general*

Correlaciones			
		Cuentas por Cobrar	Rentabilidad
Cuentas por Cobrar	Correlación de Pearson	1	,503*
	Sig. (bilateral)		,012
	N	24	24
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,503*	1
	Sig. (bilateral)	,012	
	N	24	24

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

Se ha determinado que existe correlación con valor de p de Pearson (0,593) que establece una relación positiva media, apoyado en la sig. bilateral de 0,012 inferior al 0,05 de prueba de error, de esa forma es que las cuentas por cobrar tienen una relación positiva con la rentabilidad a nivel medio.

Tabla 12*Resultados obtenidos para la prueba de correlación para la hipótesis específica 01*

Correlaciones			
		Cuentas por Cobrar	ROA
Cuentas por Cobrar	Correlación de Pearson	1	,644**
	Sig. (bilateral)		,001
	N	24	24
ROA	Correlación de Pearson	,644**	1
	Sig. (bilateral)	,001	
	N	24	24

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

Se ha determinado que existe correlación con valor de p de Pearson 0,644 que determina relación positiva media, que es apoyado por la sig. bilateral de 0,001 que es inferior al 0,05 de

prueba de error, de esa forma es que las cuentas por cobrar tienen una relación positiva con la rentabilidad de los activos en la empresa analizada.

Tabla 13

Resultados obtenidos para la prueba de correlación para la hipótesis específica 02

Correlaciones			
		Cuentas por Cobrar	ROE
Cuentas por Cobrar	Correlación de Pearson	1	,643**
	Sig. (bilateral)		,001
	N	24	24
ROE	Correlación de Pearson	,643**	1
	Sig. (bilateral)	,001	
	N	24	24

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

Nota. Procesamiento de datos en spss

Existe correlación con valor de p de Pearson (0,643) que determina relación positiva media, apoyado por la sig. bilateral de 0,001 que es inferior al 0,05 de prueba de error, de esa forma es que las cuentas por cobrar tienen relación positiva con la rentabilidad del patrimonio en la empresa analizada.

Tabla 14

Resultados obtenidos para la prueba de correlación para la hipótesis específica 03

Correlaciones			
		Cuentas por Cobrar	ROI
Cuentas por Cobrar	Correlación de Pearson	1	,439*
	Sig. (bilateral)		,032
	N	24	24
ROI	Correlación de Pearson	-,439*	1
	Sig. (bilateral)	,032	
	N	24	24

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

En la tabla anterior se observa que existe correlación con valor de p de Pearson (0,439), que determina relación positiva media, apoyado por la sig. bilateral de 0,032 inferior al 0,05 de prueba de error, de esa forma es que las cuentas por cobrar tienen relación positiva con la rentabilidad sobre la inversión.

Discusiones

En relación a la hipótesis general del estudio, se encontró que existe una correlación positiva moderada entre las cuentas por cobrar y la rentabilidad, con un valor de coeficiente de correlación de Pearson de 0.593; este resultado es respaldado por un nivel de significancia bilateral de 0.012, que es inferior a 0.05 de prueba de error, lo que indica que las cuentas por cobrar están positivamente relacionadas con la rentabilidad a un nivel moderado: en otras palabras, cuando las cuentas por cobrar aumentan, la rentabilidad también tiende a aumentar. Estos hallazgos coinciden con investigaciones previas, como la de Vargas (2022), que sugiere que un aumento en la rotación del efectivo obtenido a través de las cuentas por cobrar puede impulsar la rentabilidad; también se asemejan a los resultados de Suárez (2019), que indican que las cuentas por cobrar impactan en la rentabilidad y que su volumen afecta la rentabilidad de las empresas: además, los resultados de Mendoza (2021) respaldan esta idea al encontrar que las cuentas por cobrar influyen significativamente en la rentabilidad de una empresa. Los resultados del estudio también se alinean con investigaciones anteriores que sugieren que las cuentas por cobrar tienen un impacto positivo en la rentabilidad de las empresas y son cruciales para su supervivencia económica y contable (Cruz, 2022; Chevarria y Quispe, 2019): esto se relaciona con lo señalado por Mantilla y Huanca (2020), quienes enfatizan la importancia de la gestión adecuada de las cuentas por cobrar en la financiación de las empresas y en su capacidad para mantener la liquidez necesaria para su funcionamiento. Es así que, los resultados respaldan la hipótesis de que las cuentas por cobrar están positivamente relacionadas con la rentabilidad de las empresas y que una adecuada gestión de estas cuentas es esencial para el desempeño empresarial; estos hallazgos coinciden con investigaciones previas en el campo y destacan la importancia estratégica de la gestión de cuentas por cobrar en las empresas.

En relación a la primera hipótesis específica, se encontró que las cuentas por cobrar tienen un impacto positivo en la rentabilidad de los activos en la empresa EMAQ; se determinó una correlación significativa con un valor de coeficiente de correlación de Pearson de 0.644, lo que indica una relación positiva de magnitud moderada; además, la significancia bilateral fue de 0.001, que es inferior a 0.05 en la prueba de error; estos resultados respaldan la idea de que las cuentas por cobrar están positivamente relacionadas con la rentabilidad de los activos, lo que significa que un aumento en la incidencia de cuentas por cobrar tiende a mejorar la rentabilidad de los activos de la empresa; estos hallazgos concuerdan con investigaciones anteriores. Asimismo, Vargas (2022) encontró resultados similares al señalar que la rotación de efectivo de la empresa tiene un efecto positivo en la rentabilidad de los activos (ROA). Además, Lino y Mendoza (2022) destacan la importancia de la recuperación de cartera, ya que esta influye en los estados financieros al representar un porcentaje en el estado de los activos; también mencionan que los costos se relacionan con los resultados de ganancias y pérdidas, lo que puede afectar los activos de la empresa, especialmente si existen cuentas morosas. Cruz (2022) encontraron que llevar a cabo un procedimiento adecuado de cobranza influye en la rentabilidad de la empresa, mientras que Panllo (2019) indica que la cobranza de intereses a los clientes tiene un impacto positivo en la empresa. Estos resultados están en línea con la noción de que el ROA ayuda a las empresas a medir la eficiencia en el uso del capital, como señala Arda (2021), y que la rentabilidad refleja el nivel de eficiencia con el que se administran los activos empresariales en comparación con los promedios totales de la industria, como sugiere Andrade (2011); a partir de ello, los resultados de la hipótesis específica respaldan la idea de que las cuentas por cobrar influyen positivamente en la rentabilidad de los activos de la empresa EMAQ, respaldando hallazgos previos y resaltando la importancia de una gestión eficiente de las cuentas por cobrar en la mejora de los resultados financieros.

En relación a la segunda hipótesis específica, se encontró que las cuentas por cobrar tienen un impacto positivo en la rentabilidad del patrimonio de la empresa; se determinó una correlación significativa con un valor de coeficiente de correlación de Pearson de 0.643, lo que indica una relación positiva de magnitud media; en consecuencia, se puede afirmar que las cuentas por cobrar están positivamente relacionadas con la rentabilidad del patrimonio; esto significa que los ingresos disponibles para el propietario se miden a través del retorno sobre el capital; además, como señala Andrade (2011), el ROE revela el nivel de eficiencia con el que se gestionan los recursos propios de la empresa, es por ello, que se puede decir que una gestión eficaz de las cuentas por cobrar puede contribuir al aumento de los ingresos disponibles para los propietarios y, por lo tanto, mejorar la rentabilidad del patrimonio de la empresa.

En relación a la tercera hipótesis específica, se encontró una correlación de Pearson de 0.439, lo que indica una correlación positiva de magnitud moderada: esto implica que las cuentas por cobrar están positivamente relacionadas con la rentabilidad sobre la inversión, en otras palabras, cuando las cuentas por cobrar aumentan, la rentabilidad sobre la inversión también tiende a aumentar, lo que es una situación favorable. Estos resultados concuerdan con investigaciones anteriores, como la de Cruz (2022), que señalan que los procedimientos de cobranza tienen un impacto positivo en la rentabilidad de la empresa, ya que el proceso de cobro se considera una parte importante de la inversión de la empresa; además, Chevarria y Quispe (2019) destacan la importancia de evaluar la intención de pago de los clientes para mejorar la rentabilidad. Es por ello que las cuentas por cobrar tienen una influencia positiva en la rentabilidad sobre la inversión de la empresa, lo que sugiere que una gestión adecuada de las cuentas por cobrar puede contribuir a mejorar los resultados financieros.

Conclusiones

1. En cuanto al objetivo general de la investigación, se ha concluido que las cuentas por cobrar mantienen una relación positiva de magnitud media con la rentabilidad. Por lo tanto, se comprende que las cuentas por cobrar ejercen influencia en la rentabilidad de la empresa EMAQ durante el periodo 2021-2022. Es importante destacar la importancia de estas cuentas en la financiación de la empresa, ya que a través de ellas se logra mantener la liquidez necesaria.
2. En relación al primer objetivo específico, se ha llegado a la conclusión de que las cuentas por cobrar tienen un impacto positivo en la rentabilidad de los activos de la empresa EMAQ. Se entiende que a medida que aumenta la influencia de las cuentas por cobrar, la rentabilidad de los activos mejora, considerando que dicha rentabilidad se refleja en la eficiencia en la gestión de los activos.
3. Respecto al segundo objetivo de la investigación, se ha determinado que las cuentas por cobrar afectan positivamente la rentabilidad del patrimonio de la empresa. Se comprende que los ingresos disponibles para los dueños se miden a través del retorno sobre el capital, y además, se obtiene información sobre el nivel de eficiencia con el cual se gestionan los recursos propios de la empresa.
4. En relación con el tercer objetivo de la investigación, se concluye que las cuentas por cobrar influyen en la rentabilidad de la inversión de la empresa. Esto implica que un mayor cobro de las cuentas por cobrar se traduce en un mayor retorno de la inversión.

Recomendaciones

1. A los directivos de la empresa EMAQ, es fundamental el seguimiento adecuado para una buena gestión de las cuentas por cobrar, con el cual se puede mejorar la recuperación de las carteras, para evitar el vencimiento futuro de las cuentas por cobrar.
2. Se recomienda a los gerentes de la empresa la ejecución de la evaluación, seguimiento, y una buena gestión de los pagos que se encuentran pendientes en la empresa EMAQ; además de afianzar las políticas de cobranza direccionado buenos procesos dentro de la empresa.
3. También se recomienda, efectuar estrategias para la reducción de la morosidad por parte de los usuarios, y un seguimiento adecuado a la documentación que acredite un pago oportuno de estas.
4. En cuanto a los métodos de cobranza se recomienda tomar en consideración oportuna la rotación de las cuentas por cobrar, ya que esta permite conocer la cantidad de veces que se puede efectuar el cobro a los usuarios en un periodo anual.
5. Se recomienda para las cuentas de cobranza dudosa, efectuar evaluaciones con la cual se pueda corroborar la intención de pago del cliente.

BIBLIOGRAFÍA

- Abad, J., Vásquez, N., & Villafuerte, A. (2023). Cuentas por cobrar y su incidencia en el rendimiento sobre la inversión, en la empresa en una MYPE peruana. *SCIÉND0*, 26(2), 199-203. doi:<http://dx.doi.org/10.17268/sciendo.2023.029>
- Aguilar, H. (2015). *Normas internacionales de información financiera 200 casos prácticos de la NIC y NIIF*. Lima : Entrelíneas.
- Aguirre , C., Barona , C., & Dávila , G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista Valor Contable*, 7(1), 50-64. Obtenido de https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396
- Álvarez, M., & Ochoa, J. (2015). Información financiera, base para el análisis de estados financieros. *CEUR Workshop Proceedings*, 1542, 33–36. doi:<http://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Andrade, A. (2011). Análisi del ROA, ROE y ROI. *Contadores & Empresas*, 1-4. Obtenido de <http://hdl.handle.net/10757/608313>
- Apolino, A., & Leiva, L. (2021). *LAS CUENTAS POR COBRAR Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA A INVERSIONES INGALL S.A.C. EN EL DISTRITO DE SAN JUAN DE MIRAFLORES, LIMA-2019*. Lima - Perú: Universidad Autónoma del Perú. Obtenido de <https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/1539/Apolino%20Herrera%2c%20Alejandra%20Karen%20y%20Leiva%20Espinoza%2c%20Lisset%20Marlene.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Apolino, A., & Leiva, L. (2021). *LAS CUENTAS POR COBRAR Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA INVERSIONES INGALL S.A.C. EN EL DISTRITO DE SAN*

- JUAN DE MIRAFLORES, LIMA-2019*. Lima - Perú: Universidad Autónoma del Perú. Obtenido de <https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/1539/Apolino%20Herrera%2c%20Alejandra%20Karen%20y%20Leiva%20Espinoza%2c%20Lisset%20Marlene.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Araiza, V. (2005). *Administración de las cuentas por cobrar*. IMEF. Obtenido de https://www.imef.org.mx/publicaciones/boletinestecnicosorig/BOL_20_05_CTN_TE.PDF
- Arda, T., Ari, D., & Jayanti, F. (2021). The effect of ROA, ROE and ROI on Company Value. *The Accounting Journal of BINANIAGA*, 137-152. doi:DOI: 10.33062/ajb.v6i2.477
- Arévalo, M., Cambal, J., & Araque, V. (2020). Gestión de la calidad de empresas de servicios: evaluación de la empresa inmobiliaria crea en la provincia de Postaza. *Revista Investigación Operacional*, 41(3), 425-43. Obtenido de <https://rev-inv-ope.pantheonsorbonne.fr/sites/default/files/inline-files/41320-11.pdf>
- Avelino, M. (2017). *LAS CUENTAS POR COBRAR Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ADECAR CÍA. LTDA*. Guayaquil - Ecuador: Universidad Laica "Vicente Rocafuerte de Guayaquil". Obtenido de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1299/1/T-ULVR-1390.pdf>
- Barrios, L. (1 de diciembre de 2021). *ARKANGELES*. Obtenido de Tipos de bienes: ¿Qué son y cuáles tipos de bienes existen?: <https://www.arkangeles.com/blog/tipos-de-bienes>
- BBVA. (e25 de Noviembre de 2022). *Qué es la liquidez financiera y por qué es tan importante*. Obtenido de <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-la-liquidez-financiera-y-por-que-es-tan-importante/>

- Bernal, D., & Salas, A. (2012). *ANUARIO DE RATIOS FINANCIEROS SECTORIALES EN MÉXICO PARA ANÁLISIS COMPARATIVO EMPRESARIAL*. Mexico: Ra Ximhai.
- Cabrera, G., & Bravo, M. (2019). Análisis teórico de modelos para la medición de la generación de valor económico. *VínculaTégica*, 952-961. Obtenido de http://www.web.facpya.uanl.mx/Vinculategica/vinculategica_5_2/A.17%20An%C3%A1lisis%20te%C3%B3rico%20de%20modelos.pdf
- Caraballo, T. (2013). *Análisis contable*. Universidad del país Vasco.
- Carrasco, S. (2009). *Metodología de la investigación científica*. Lima: San Marcos de Aníbal Paredes Galván.
- Casasempere, A., & Vercher, M. (2020). Bibliographic documentary analysis. Getting the most out of the literature review in qualitative research. *New Trends in Qualitative Research*, 4, 247–257. doi:<https://doi.org/10.36367/ntqr.4.2020.247-257>
- Castrellón , X., Cuevas , G., & Calderón, R. (2021). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financieras- contables. *Faeco Sapiens*, 4(2), 82-96. Obtenido de https://revistas.up.ac.pa/index.php/faeco_sapiens
- Chambi, G. (2016). *La formalización de las Mypes de fabricación de muebles del parque industrial y su influencia en la rentabilidad del periodo*. [Tesis de pregrado] Universidad Autónoma del Perú.
- Chevarria, K., & Quispe, E. (2019). *Cuentas por cobrar y su incidencia en la gestión financiera en la agencia de Mi banco Cusco Matriz, Distrito Wanchaq, 2019*. Lima: Universidad César Vallejo. Obtenido de file:///C:/Users/user/Downloads/Chevarria_SNK-Quispe_CE-SD.pdf

- Chu, M. (2020). *El ROI de las decisiones del marketing. Un enfoque de rentabilidad*. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC).
- Clarke, M., Cisneros, Y., & Paneca, Y. (2018). Gestión Comercial: diagnóstico del atractivo y rentabilidad del punto de ventas. *Ciencias Holguín*, 24(4), 10-20. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/1815/181557161002/181557161002.pdf>
- Cobarsí, J., Canals, A., & Ortoll, E. (2013). La información como bien económico: reflexiones sobre la crisis financiera de 2008. *El Profesional de la Información*, 22(4), 346-352. doi:10.3145/epi.2013.jul.11
- Coll, F. (1 de Mayo de 2020). *Tarifa*. Obtenido de Tarifa: <https://economipedia.com/definiciones/tarifa.html>
- Contreras, N., & Díaz, C. (2015). Estructura financiera y rentabilidad: Origen, teorías y definiciones. *Revista Valor Contable*, 2(1), 35-44. Obtenido de http://revistascientificas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/416
- Copara, R. (2020). *Cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de las empresas comercializadas en artículos de ferretería, Lima, 2019*. Lima: Universidad César Vallejo. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/72966/Copara_TKGR-SD.pdf?sequence=2&isAllowed=y
- Cruz, L. (2022). *Cuentas por cobrar y su relación con la rentabilidad de la empresa Transportes Tupayachi EIRL, distrito Sicuani-Cusco, periodo 2021*. Universidad César Vallejo. Obtenido de <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/95740>
- Czerny, A. (19 de Noviembre de 2021). *¿Qué es la Ley de pago a 30 días?* Obtenido de ¿Qué es la Ley de pago a 30 días?: <https://blog.nubox.com/empresas/ley-de-pago-a-30-dias#h1>

Czerny, A. (19 de NOVIEMBRE de 2021). *Clasificación de cuentas por cobrar: ¿Cómo se hace?*

Obtenido de <https://blog.nubox.com/empresas/clasificacion-cuentas-por-cobrar#h1>

Diario Gestión . (14 de abril de 2018). *Gestión* . Obtenido de Empresas peruanas prevén mejora

de su rentabilidad, según índice de confianza Vistage:

https://gestion.pe/economia/empresas-peruanas-preven-mejora-rentabilidad-indice-confianza-vistage-231492-noticia/?ref=gesr#google_vignette

Diario Gestión . (24 de octubre de 2020). *Gestión* . Obtenido de Vistage Perú: Índice de Confianza

empresarial siguió al alza en tercer trimestre:

<https://gestion.pe/economia/empresas/vistage-peru-indice-de-confianza-empresarial-sigue-en-aumento-en-el-tercer-trimestre-del-ano-noticia/?ref=gesr>

Díaz , P., Salazar , D., & Vernaza , D. (2019). Factores de éxito en la gestión de ventas aplicados

a establecimientos gastronómicos. *mktDESCUBRE Comercialización, Investigación y*

Negocios, 1(14). Obtenido de

<http://portal.amelica.org/ameli/journal/438/4382760002/movil/>

Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *Digital Publisher*, 217-225.

doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>

Encalada, D., Paredes, J., & Gil, D. (2020). El control interno de los activos fijos y su incidencia

en los estados financieros del sector público. *Revista Ciencia y Tecnología*, 20(25), 46-57.

Obtenido de <http://cienciaytecnologia.uteg.edu.ec/>

Finanzas Guias. (19 de Octubre de 2022). *Qué es Capital. Definición, Tipos de Capital y Cómo se*

Calculan. Obtenido de Qué es Capital | Definición, Tipos de Capital y Cómo se Calculan:

<https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/finanzas-guias/que-es-capital>

- Forsyth, J. (2019). *Forsyth, Finanzas Empresariales Rentabilidad y Valor* . Lima : Biblioteca Nacional del Perú.
- Gaona, K. (2016). *ANÁLISIS DE LA GESTIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD DE SOLCA NÚCLEO DE LOJA PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE 2008-2014*. Loja-Ecuador: Universidad Nacional de Loja.
- Gaytán , J. (2021). El Modelo DuPont y la rentabilidad sobre activos (ROA). *Mercados y negocios*, 22(43), 119-132. doi:<https://doi.org/10.32870/myn.v0i43.7638>
- Gitman, L. (2003). *Principios de administración financiera*. México: Pearson educación.
- Guardiola , L., Rueda, G., & Avedaño , W. (2020). Sector del calzado en contextos de frontera: un análisis desde la tasa de cambio y el EBITDA en la rentabilidad del patrimonio. *Espacios*, 41(22), 239- 250. Obtenido de <http://www.2.9.revistaespacios.com/a20v41n22/a20v41n22p16.pdf>
- Guevara , L., & Flores , C. (2021). Lavado de activos y su relación con la rentabilidad, banco de la nación, 2020. *Ciencia Latina*, 5(5), 8212-8227. doi:https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v5i5.899
- Gutiérrez , A., & Mora , F. (2012). El grito de los bienes comunes: ¿Qué son? y ¿Qué nos apotan? *Revista De Ciencias Sociales*, 131-132. doi:<https://doi.org/10.15517/rcs.v0i131-132.3898>
- Gutiérrez, J., & Tapia, J. (2016). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista Valor Contable, Vol. 3, Núm. 1*, 9-32. Obtenido de ISSN 2413-5860
- Hernandez, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación*. México: Interamericano Editores.

- Herrera , R., & Hidalgo , A. (2019). Dinámica de la gestión de la innovación de servicios y co-creación en empresas del sector economía digital. *Contaduría y administración*, 64(1). doi:<https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1802>
- Herrera, N. (2017). *Influencia del marketing digital en la rentabilidad económica de Mypes de Lima norte en el segmento de fabricación y comercialización de muebles de madera*. [Tesis de pregrado] Universidad San Ignacio de Loyola.
- Hong, Huong, & Beason. (2019). Determinantes de cuentas por cobrar y su nivel óptimo: una prueba empírica sobre empresas vietnamitas. *Journal of applied economic sciences*, 468-488. Obtenido de <https://www.ceeol.com/search/article-detail?id=872364>
- Instituto Peruano de Economía . (23 de marzo de 2022). *IPE*. Obtenido de Los resultados del edaros empresario: <https://www.ipe.org.pe/portal/los-resultados-del-estado-empresario/#:~:text=Publicado%20originalmente%20el%2026%20de,cuenta%20de%20todos%20los%20peruanos>.
- Juan, P., Silvia, N., Marco, S., Mirian, C., & Mercy, G. (2023). Relación entre la deuda y el rendimiento: Caso de empresas en la Industria Manufactura Ecuatoriana. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(2), 3732-3746. doi:https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i2.5607
- Kurniawan, Wirawan, Simatupang, & Januardin. (2020). Effect of Solvency, Current Ratio and Accounts Receivable Turnover on Profitability in Basic Industrial Companies and Chemicals Listed on the Indonesia Stock Exchange 2015-2019 Period. *International Journal of Research and Review*, 2454-2237. Obtenido de https://www.ijrrjournal.com/IJRR_Vol.7_Issue.12_Dec2020/IJRR0076.pdf

- Leyva, L. (24 de 06 de 2022). *Plan Contable General: CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS*. Obtenido de Plan Contable General: CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS: <https://www.genesys.pe/noticia-detalle/140#0>
- Lino, D., & Mendoza, V. (2022). *Cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de la empresa xyz del sector de metalmecánica*. Guayaquil: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/5337/1/T-ULVR-4327.pdf>
- Llanos, N. (2020). *GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA GRUPO RESERZA S.A.C, 2018*. Lima - Perú: Universidad Peruana de Ciencias e Informatica. Obtenido de Obtenido de: https://repositorio.upci.edu.pe/bitstream/handle/upci/226/T-LLANOS_LOZANO_NANCY_YANETH.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Lureau, S. (2020). Auditing Accounts Receivable and Allowance for Doubtful Accounts at Cardinal Corporation. *The North American Accounting Studies*, 3(1), 21-40. Obtenido de <https://neiudc.neiu.edu/naas/vol3/iss1/4/>
- Macera, D. (06 de Julio de 2019). *El Comercio* . Obtenido de EPS: ¿Son rentables las empresas prestadoras de servicios de saneamiento?: <https://elcomercio.pe/economia/peru/eps-son-rentables-empresas-prestadoras-servicios-saneamiento-noticia-615230-noticia/?ref=ecr>
- Mantilla , J., & Huanca , B. (2020). Cuentas por cobrar y Liquidez en una empresa de servicios. *Sciéndo*, 23(4), 259-263. doi:<http://dx.doi.org/10.17268/sciendo.2020.030>
- Marcillo, C., Aguilar, C., & Gutierrez, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *Digital Publisher*. 6(3), 87-106. doi:doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544

- MEF. (2019). *Plan contable general empresarial*. Obtenido de
- MEF. (2019). *Plan Contable General para Empresas Modificado al 2019*. Lima: MEF.
- MEF. (2023). *NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valuación*. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=100808&view=article&catid=388&id=1843&lang=es-ES
- Mendoza, S. (2021). *Cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Omega Estructuras S.A.C del distrito de Santa Anita, 2021*. Lima: Universidad Peruana de las Américas. Obtenido de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/2524/1.TESIS%20FINAL%200-%20MENDOZA%20PEREZ%20SONIA%20ERLITH.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Mogollón, J. (2021). La gestión de cobranza y su impacto en la gerencia financiera de la empresa PETROPERÚ S.A: periodo 2014-2016. *Puriq*, 3(1), 151–164. doi:<https://doi.org/10.37073/puriq.3.1.121>
- Montes, J. (1 de Marzo de 2020). *Economipedia*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/credito.html>
- Morales, C., & Morales, J. (2014). *Economía digital crédito y cobranza*. Mexico: Patria.
- Muñoz, G., & Mendoza, M. (2023). *Gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Fundación Centro de Apoyo y Solidaridad “Alianza”, cantón Portoviejo, año 2020*. Ecuador: Universidad Técnica de Manabí. doi:[doi:doi.org/10.33386/593dp.2023.2.1681](https://doi.org/10.33386/593dp.2023.2.1681)
- Nurak, V., & Goreti, M. P. (2023). Kinerja Keuangan pada Kantor Pusat KSP Kopdit Pintu Air Rotatditinjau dari ROI, ROA dan ROE. *Ekonomi, Keuangan, Investasi dan Syariah*, 1342-1351. doi:<https://doi.org/10.47065/ekuitas.v4i4.3436>

- Obregón, S., Sánchez, J., & Somohano, M. (2016). Planificación de rutas turísticas para autobús a través de indicadores de accesibilidad integral y de dotación de bienes materiales e inmateriales. *Revista Transporte Y Territorio*(14), 144-166.
doi:<https://doi.org/10.34096/rtt.i14.2433>
- Ochoa, C., Marrufo, R., & Ibañez, L. (2020). Gestión de costos como herramienta de la rentabilidad en pequeñas y medianas empresas. *Revista Espacios*, 41(50), 287-298.
doi:DOI: 10.48082/espacios-a20v41n50p20
- Ortega, O., & Vasquez, S. (2021). *Crecimiento empresarial y su influencia sobre la rentabilidad en las empresas de la Cámara de Industria de Huaycán, Peru*. Diagnóstico Facil Empresarial Finanzas Auditoria Contabilidad Impuestos Legal, núm. 16.
- Ortiz, H. (2018). *Análisis financiero aplicado, bajo NIIF (16a. Edición)*. Universidad Externado.
Obtenido de <https://books.google.com.co/books?id=lzWjDwAAQBAJ&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>
- Osorio, W. (12 de octubre de 2017). *Cálculo y análisis del ciclo de caja*. Obtenido de Cálculo y análisis del ciclo de caja: <https://www.gerencie.com/calculo-y-analisis-del-ciclo-de-caja.html>
- Panllo, M. (2019). *Control de las cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Doka Perú S.A.C del Distrito de Lurín-2018*. Lima: Universidad Autónoma del Perú.
Obtenido de <https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/1750/Panllo%20Soto%2c%20Margot.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Perez, A. (2018). *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la Liquidez de la Corporación Universitaria Americana*. Medellín. Obtenido de <https://dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tda/409/La%20cuentas%20por%20cobrar%20y%20su%20incidencia.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Puente, M., & Viñán, J. (04 de Abril de 2017). Estrategias de crecimiento empresarial y su incidencia en la rentabilidad empresarial. *Observatorio de la economía latinoamericana*, 1-10.
- Pusma, S. (2022). *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa de TSP. SAC.-Jaén 2021*. Pimentel-Perú: Universidad Señor de Sipan. Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/10304/Pusma%20Novoa%20Seyvik%20Mellanyk.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Rodríguez, M., Piñeiro, C., & De Llano, P. (2013). Mapa de Riesgos: Identificación y Gestión de Riesgos. *Atlantic Review of Economics*, 2, 1-29. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/4744304.pdf>
- Sáenz, L. (2020). Estados financieros: competencia contable básica en al formación de contadores públicos autorizados. *Saberes APUDEP*, 3(2), 69-81. doi:<https://orcid.org/0000-0001-6686-3632>
- Santiesteban, E., Fuentes, V., Leyva, E., Lozada, D., & Cantero, H. (2011). *Análisis de la Rentabilidad Económica. Tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial*. Editorial Universitaria - Universidad de Holguín "Oscar Lucero Moya". Obtenido de <https://docplayer.es/61365001-Analisis-de-la-rentabilidad-economica-tecnologia-propuesta-para-incrementar-la-eficiencia-empresarial.html>

- Sevilla, A. (1 de Marzo de 2020). *Liquidez*. Obtenido de Liquidez: <https://economipedia.com/definiciones/liquidez.html>
- Suárez, M. (2019). *Gestión de cuentas por cobrar y rentabilidad en la empresa La Casa del Computador, cantón La Libertad, provincia de Santa Elena, año 2018*. Universidad Estatal Península de Santa Elena. Obtenido de <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/5155>
- Tiuso, G., Soto, D., & Sánchez, M. (2021). Gestión de las empresas prestadoras del servicio de alcantarillado: un análisis de caso. *Suma de Negocios*, 4(2), 40-57. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/sdn/v4n2/2027-5692-sdn-4-02-39.pdf>
- Vargas, A. (2022). *Análisis de las cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de la cooperativa san Antonio ltda. Sucursal mata de cacao periodo 2020-2021*. Universidad Técnica de Babahoyo. Obtenido de <http://dspace.utb.edu.ec/handle/49000/11913>
- Vizcarra, M. J. (2021). *Procedimientos de auditoría para el examen de cuentas por cobrar*. Obtenido de el examen de cuentas por cobrar
- Westreicher, G. (1 de Agosto de 2020). *Financiero*. Obtenido de Financiero: <https://economipedia.com/definiciones/financiero.html>
- Westreicher, G., & Sanchez, J. (1 de Agosto de 2020). *Capital de trabajo*. Obtenido de Capital de trabajo: <https://economipedia.com/definiciones/capital-de-trabajo.html>
- Yuni, J., & Urbano, C. (2014). *Técnicas para Investigar*. Editorial Brujas .
- Zavala, F., & Vélez, E. (2020). La gestión de la calidad y el servicio al cliente como factor de competitividad en las empresas de servicios - Ecuador. *Dominio de las Ciencias*, 6(3), 264-281. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7539687>

ANEXOS

Anexo I: Matriz de operacionalización de variables

Variab les	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores
VI: Cuentas por cobrar	Cuando una empresa efectúa ventas al crédito, efectúa préstamos de dinero, o genera otras cuentas por cobrar es inevitable que algunos clientes y/o deudores incumplan con el pago de sus deudas por problemas de liquidez o por mala fe en los negocios. En tal sentido, la empresa afectada debe estimar la parte de la deuda que no será cobrada, lo cual afectará directamente a los resultados del ejercicio (Aguilar, 2015).	Esta variable es una de los instrumentos financieros que puede presentar gran riesgo para la empresa, así según presenta la NIC 39 reconocimiento y valuación de instrumentos financieros, se determina tres puntos importantes a medir: como son la morosidad, circulación de las cuentas por cobrar y finalmente la presencia de cuentas incobrables (MEF, 2023).	Morosidad	<ul style="list-style-type: none"> • Índice de morosidad
			Métodos de cobranza	<ul style="list-style-type: none"> • Rotación de cuentas por sobrar • Periodo promedio de cobranza
			Cuentas de cobranza dudosa	<ul style="list-style-type: none"> • Nivel de incobrabilidad
VD: Rentabilidad	La rentabilidad es la forma eficiente de administración de una empresa, también es la valoración del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Ochoa et al. (2020)	Según Pilco et al. (2023) toma en cuenta las siguientes dimensiones: Rentabilidad de los activos (ROA), Rentabilidad del patrimonio (ROE), rentabilidad sobre la inversión (ROI)	Rentabilidad de los activos (ROA)	<ul style="list-style-type: none"> • Utilidad Neta • Activos totales
			Rentabilidad del patrimonio (ROE)	<ul style="list-style-type: none"> • Utilidad Neta • Patrimonio
			Rentabilidad sobre la inversión (ROI)	<ul style="list-style-type: none"> • UAI • Activos Totales

Anexo II: Matriz de consistencia

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables y dimensiones	Metodología
General	General	General	VI: Cuentas por cobrar	Según Hernandez y Mendoza (2018) Tipo: Aplicada Nivel: descriptivo Diseño: no experimental – longitudinal Enfoque: cuantitativo Método: hipotético
¿De qué manera las cuentas por cobrar inciden en la rentabilidad de la empresa EMAQ, La Convención, Cusco periodo 2021- 2022?	Explicar de qué manera las cuentas por cobrar inciden en la rentabilidad de la empresa EMAQ, La Convención, Cusco periodo 2021- 2022.	las cuentas por cobrar inciden de manera positiva en la rentabilidad de la empresa EMAQ, La Convención, Cusco periodo 2021- 2022.	<ul style="list-style-type: none"> • Morosidad • Métodos de cobranza • Cuentas incobrables o estimación dudosa. 	
Específicos	Específicos	Específicos	VD: Rentabilidad	Población información contable de la empresa EMAQ MUETRA: información contable de la empresa EMAQ DE LOS PERIODOS DE 2021 Y 2022 TECNICAS: ANALISIS DOCUMENTARIO INSTUMENTOS: FICHA DE ANALISIS DOCUMENTARIOS PROCEDIMIENTOS: se procede con la observación y recopilación de daos relevantes por medio de Excel, y medidas estadísticas.
a. ¿De qué manera las cuentas por cobrar indican en la rentabilidad de los activos en la empresa EMAQ, La Convención, Cusco periodo 2021- 2022?	a. Determinar de qué manera las cuentas por cobrar indican en la rentabilidad de los activos en la empresa EMAQ, La Convención, Cusco periodo 2021- 2022.	a. Las cuentas por cobrar indican de manera positiva en la rentabilidad de los activos en la empresa EMAQ, La Convención, Cusco periodo 2021- 2022.	<ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad de los activos (ROA) 	
b. ¿De qué manera las cuentas por cobrar inciden en la rentabilidad del patrimonio en la empresa EMAQ, La Convención, Cusco periodo 2021- 2022?	b. Determinar de qué manera las cuentas por cobrar inciden en la rentabilidad del patrimonio en la empresa EMAQ, La Convención, Cusco periodo 2021- 2022.	b. Las cuentas por cobrar inciden de manera positiva en la rentabilidad del patrimonio en la empresa EMAQ, La Convención, Cusco periodo 2021- 2022.	<ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad del patrimonio (ROE) 	
c. ¿De qué manera las cuentas por cobrar inciden en la rentabilidad de la empresa EMAQ, La Convención, Cusco periodo 2021- 2022?	c. Determinar de qué manera las cuentas por cobrar inciden en la rentabilidad de la empresa EMAQ, La Convención, Cusco periodo 2021- 2022.	c. Las cuentas por cobrar inciden de manera positiva en la rentabilidad de la empresa EMAQ, La Convención, Cusco periodo 2021- 2022.	<ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad sobre la inversión (ROI) 	

Anexo III: Autorización para realizar la investigación