UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

"LA GESTIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y LA RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ELECTRO UCAYALI S.A. PERIODO 2017"

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE

CONTADOR PÚBLICO

OSCAR EDUARDO OROCHE TELLO

GRACIELA RÍOS MACEDO

PUCALLPA – PERÚ

2020

UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

COMISION DE GRADOS Y TITULOS

"Año de la lucha contra la corrupción y la impunidad"

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE: CONTADOR PÚBLICO

Siendo las ....18:00..... del día viernes 16 de agosto del 2019, en los ambientes del Salón de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, en cumplimiento con lo señalado en los Artículos 17º y 18º del Reglamento de General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Titulo de segunda Especialidad Profesional, se reunió el jurado integrado por los docentes; **Dr. Enoc Lopez Navarro (Presidente), CPCC Jesus Edgar Gonzales Valdivia (Miembro) y Dr. Walter Ortiz (Miembro).**

Se realizó la Sustentación de la Tesis Titulada; **"LA GESTION DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y LA RELACION CON LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ELECTRO UCAYALI S.A. PERIODO 2017,** por el/la Bachiller en Contabilidad: **Oscar Eduardo Oroche Tello,** y teniendo en cuenta:

Qué; según el Artículo 21° del Reglamento General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Titulo de Segunda Especialidad Profesional, que a la letra, dice:

"La evaluación se hará de acuerdo a la siguiente escala de calificaciones:

a) Sobresaliente con felicitación escrita y recomendaciones de publicación
b) Aprobado por unanimidad y recomendación de publicación
c) Aprobado por mayoría
d) Desaprobado..."

El/la defensor(a) de la Tesis, ha obtenido la siguiente calificación;

.....APROBADO POR MAYORIA.....

Siendo las.....19:30.....del mismo día, se dio por concluido el acto y luego de ser leído el acta, los Miembro del Jurado Evaluador procedieron a suscribirlo.

.....
Dr. Enoc Lopez Navarro
Presidente

.....
CPCC Jesus Edgar Gonzales Valdivia
Miembro

.....
Dr. Walter Ortiz Meza
Miembro

Universidad Nacional de Ucayali PUCALLPA SECRETARIO

.....
Abog. Mg. Edgar Guizado Moscoso
Secretario Académico

UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

COMISION DE GRADOS Y TITULOS

"Año de la lucha contra la corrupción y la impunidad"

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE: CONTADOR PÚBLICO

Siendo las 18:00 del día viernes 16 de agosto del 2019, en los ambientes del Salón de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, en cumplimiento con lo señalado en los Artículos 17º y 18º del Reglamento de General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Titulo de segunda Especialidad Profesional, se reunió el jurado integrado por los docentes; **Dr. Enoc Lopez Navarro (Presidente), CPCC Jesus Edgar Gonzales Valdivia (Miembro) y Dr. Walter Ortiz (Miembro).**

Se realizó la Sustentación de la Tesis Titulada; **"LA GESTION DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y LA RELACION CON LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ELECTRO UCAYALI S.A. PERIODO 2017,** por el/la Bachiller en Contabilidad: **Graciela Rios Macedo,** y teniendo en cuenta:

Qué; según el Artículo 21° del Reglamento General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Titulo de Segunda Especialidad Profesional, que a la letra, dice:

"La evaluación se hará de acuerdo a la siguiente escala de calificaciones:

e) Sobresaliente con felicitación escrita y recomendaciones de publicación
f) Aprobado por unanimidad y recomendación de publicación
g) Aprobado por mayoría
h) Desaprobado..."

El/la defensor(a) de la Tesis, ha obtenido la siguiente calificación;

APROBADO POR MAYORIA

Siendo las 19:30 del mismo día, se dio por concluido el acto y luego de ser leído el acta, los Miembro del Jurado Evaluador procedieron a suscribirlo.

Dr. Enoc Lopez Navarro
Presidente

CPCC Jesus Edgar Gonzales Valdivia
Miembro

Dr. Walter Ortiz Meza
Miembro

Universidad Nacional de Ucayali SECRETARIO PUCALLPA

Abog. Mg. Edgar Guizado Moscoso
Secretario Académico

ACTA DE APROBACIÓN

La presente tesis fue aprobada por los miembros del Jurado Evaluador de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables de la Universidad Nacional de Ucayali, como requisito para optar el Título Profesional de Contador Público.

Dr. Enoc López Navarro ..... Presidente

CPCC. Jesús Edgard Gonzales Valdivia ..... Miembro

Dr. Walter Ortiz Meza ..... Miembro

Mg. Rusvelth Paima Paredes ..... Asesor

Bach. Oscar Eduardo Oroche Tello ..... Tesista

Bach. Graciela Rios Macedo ..... Tesista

UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI
VICERRECTORADO DE INVESTIGACION
DIRECCION GENERAL DE PRODUCCION INTELECTUAL

Constancia

N° 247

ORIGINALIDAD DE TRABAJO DE INVESTIGACION SISTEMA ANTIPLAGIO URKUND

La Dirección General de Producción Intelectual, hace constar por la presente, que el Informe Final (Tesis) titulado:

LA GESTIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y LA RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ELECTRO UCAYALI S.A. PERIODO 2017

Cuyos autores son :

- **OROCHE TELLO, OSCAR EDUARDO**
- **RIOS MACEDO, GRACIELA**

Facultad	:	CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES
Escuela Profesional	:	CONTABILIDAD
Asesor	:	PAIMA PAREDES, RUSVELTH

Después de realizado el análisis correspondiente en el Sistema Antiplagio, dicho documento presenta un porcentaje de similitud de 10 %.

En tal sentido, de acuerdo a los criterios de porcentaje establecidos en el artículo 9 de la DIRECTIVA DE USO DEL SISTEMA ANTIPLAGIO, el cual indica que no se debe superar el 10%. Se declara, que el trabajo de investigación: SI Contiene un porcentaje aceptable de plagio, por lo que SI se aprueba su originalidad.

En señal de conformidad y verificación se FIRMA Y SELLA la presente constancia.

Fecha: 25/07/2019

UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYAL
DIRECCION GENERAL DE PROPIEDAD INTELECTUAL

DRA. DINA PARI QUISPE
Dirección General de Producción Intelectual

DUPLICADO

REPOSITORIO DE TESIS DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS

Yo, Oscar Eduardo Oroche Tello

Autor de la TESIS titulada:

"La gestión de las cuentas por cobrar y la relación con la liquidez de la empresa Electro Ucayali S.A. periodo 2017"

Sustentada el año: 2019

Con la asesoría de: Mg. Roosvelth Paima Paredes

En la Facultad de: Ciencias Económicas, Administrativas y Contables

Carrera Profesional de: Contabilidad

Autorizo la publicación de mi trabajo de investigación en el Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Ucayali, bajo los siguiente términos:
Primero: otorgo a la Universidad Nacional de Ucayali licencia no exclusiva para reproducir, distribuir, comunicar, transformar (únicamente mediante su traducción a otros idiomas) y poner a disposición del público en general mi tesis (incluido el resumen) a través del Repositorio Institucional de la UNU, en forma digital sin modificar su contenido, en el Perú y en el extranjero; por el tiempo y las veces que considere necesario y libre de remuneraciones.
Segundo: declaro que la tesis es una creación de mi autoría y exclusiva titularidad, por tanto me encuentro facultado a conceder la presente autorización, garantizando que la tesis no infringe derechos de autor de terceras personas.
Tercero: autorizo la publicación,

- [X] Total (significa que todo el contenido de la tesis en PDF será compartido en el repositorio).
- [ ] Parcial (significa que solo la carátula, la dedicatoria y el resumen en PDF serán compartidos en el repositorio).

De mi TESIS de investigación en la página web del Repositorio Institucional de la UNU.
En señal de conformidad firma la presente autorización.

Fecha: 10 / 03 / 2020

Email: oscar_2006_21@outlook.com

Firma: 

Teléfono: 996218031

DNI: 73069159

REPOSITORIO DE TESIS DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS

Yo, Graciela Rios Macedo

Autor de la TESIS titulada:

"La gestión de las cuentas por cobrar y la relación con la liquidez de la empresa Electro Ucayali S.A. periodo 2017"

Sustentada el año: 2019

Con la asesoría de: Mg. Rusvelth Paima Paredes

En la Facultad de: Ciencias Económicas, Administrativas y Contables

Carrera Profesional de: Contabilidad

Autorizo la publicación de mi trabajo de investigación en el Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Ucayali, bajo los siguiente términos:
Primero: otorgo a la Universidad Nacional de Ucayali licencia no exclusiva para reproducir, distribuir, comunicar, transformar (únicamente mediante su traducción a otros idiomas) y poner a disposición del público en general mi tesis (incluido el resumen) a través del Repositorio Institucional de la UNU, en forma digital sin modificar su contenido, en el Perú y en el extranjero; por el tiempo y las veces que considere necesario y libre de remuneraciones.
Segundo: declaro que la tesis es una creación de mi autoría y exclusiva titularidad, por tanto me encuentro facultado a conceder la presente autorización, garantizando que la tesis no infringe derechos de autor de terceras personas.
Tercero: autorizo la publicación,

- [x] Total (significa que todo el contenido de la tesis en PDF será compartido en el repositorio).
- [ ] Parcial (significa que solo la carátula, la dedicatoria y el resumen en PDF serán compartidos en el repositorio).

De mi TESIS de investigación en la página web del Repositorio Institucional de la UNU.
En señal de conformidad firma la presente autorización.

Fecha: 10 / 03 / 2020

Email: gracielarm2952@gmail.com Firma:

Teléfono: 969470699 DNI: 71419464

DEDICATORIA

A Dios, por darnos sabiduría y sobre todo ser ese amigo incondicional que está en las buenas y malas, guiándonos para tomar las decisiones correctas en cada paso que damos

A mis padres, por sus consejos de seguir creciendo profesionalmente y no conformarme. Por darme ánimos, fuerzas y porque me sacaron adelante con muchos sacrificios.

Oscar Eduardo.

A Dios principalmente por ser ese ser supremo forjador de mi camino, quien me guía para poder realizar cada uno de mis anhelos.

A mis padres y hermano, por enseñarme a ser una persona de valores, por su sacrificio en brindarme una educación para poder hoy estar cumpliendo esta meta y por estar conmigo de forma incondicional en cada paso que doy.

A mi amada hija, por ser mi motivación más grande para concluir con éxito este proyecto, por ser mi fortaleza en cada momento para no desmayar en este largo camino y seguir luchando por mis metas y anhelos.

Graciela.

AGRADECIMIENTO

A la Universidad Nacional de Ucayali, nuestra alma máter, por albergarnos en sus aulas durante todos los años de estudio y sacrificio, así como también a los diferentes docentes que nos brindaron sus conocimientos y consejos para seguir adelante.

A los compañeros de aula y amigos por sus amistad y apoyo moral con sus palabras de aliento para seguir perfeccionándonos en nuestra carrera profesional.

A todas aquellas personas que con su apoyo hicieron parte de este proceso para el logro de este proyecto de investigación**.**

ÍNDICE

DEDICATORIA viii
AGRADECIMIENTO ix
INDICE DE TABLAS xii
ÍNDICE DE FIGURAS xiv
RESUMEN xiivi
ABSTRACT xviii
CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA 1
1.1. Descripción del problema 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 6
1.4. Hipótesis y/o sistema de hipótesis 6
1.4.1. Hipótesis general 6
1.4.2. Hipótesis específicas 6
1.5. Variables 7
1.5.1. Variable independiente 7
1.5.2. Variable dependiente 7
1.5.3. Variable interviniente 7
1.6. Operacionalización de las variables 7
1.7. Justificación e importancia 10
1.8. Viabilidad 10
1.9. Limitaciones 10
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO 11
2.1. Antecedentes del problema 11
2.2. Base teorica 16
2.3. Definición de términos básicos 41
CAPÍTULO III. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN 45
3.1. Tipo de investigación 45
3.2. Diseño de la investigación 45
3.3. Población y muestra 46
3.4. Instrumento de recoleccion de datos 47

3.5. Técnicas de recojo,procesamiento y presentación de datos 48
CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN ……..50
4.1. Resultados.....50
4.2. Discusión 79
CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES…….82
5.1. Conclusiones 82
5.2. Recomendaciones 83
REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA……..84
ANEXOS……86

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Operacionalización de la variable dependiente……37

Tabla 2: Sistema de operacionalización de la variable dependiente……38

Tabla 3: Generación y transmisión eléctrica dentro del área de concesión.39

Tabla 4: Distribución de la población y muestra……..46

Tabla 5: Criterios de otorgamiento de crédito……..…….……51

Tabla 6: Frecuencia de la recuperación de las cuentas por cobrar a sus clientes……..…….……...52

Tabla 7: Tipos de fuente financiamiento utiliza la empresa Electro Ucayali S.A., para conceder crédito……53

Tabla 8: Tipo de política de cobranza aplica la empresa Electro Ucayali S.A…….……55

Tabla 9: Los medios de pagos para cobranza que ha implementado la Empresa Electro Ucayali S.A. para sus clientes……..56

Tabla 10: Nivel de morosidad que ha tenido su empresa en el periodo de estudio en relación a sus ventas…….…..…58

Tabla 11: Tipo de factoring que aplica la empresa Electro Ucayali S.A.……59

Tabla 12: Costo financiero del factoring (valor nominal cedido) que la empresa Electro Ucayali S.A., viene asumiendo…….60

Tabla 13: Títulos valores que intervienen en la operación de factoring que coadyuve en la liquidez de empresa…….……62

Tabla 14: Resultados de la ratio de cobertura de servicios de la deuda……63

Tabla 15: Aspectos que ha considerado la empresa para gestionar el riesgo de liquidez…….……...64

Tabla 16: Métodos de valorización del riesgo de liquidez aplica su

empresa……..……..……..65

Tabla 17: Los enfoques que utiliza la empresa Electro Ucayali S.A., en el fondo De Maniobra…….……67

Tabla 18: Uso del fondo de maniobra para financiar las necesidades operativas de corto plazo…….....68

Tabla 19: Cálculo el fondo de maniobra…….……69

Tabla 20: Tipo De riesgo financiero se enfrenta la empresa……..71

Tabla 21: Calificación del riesgo Financiero en su Empresa……..72

Tabla 22: Los gastos financieros son generados por el retraso en las cobranzas trasladados a su cliente de alguna manera (indirecta o directa) ……73

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Relación de valores para el cumplimiento de la Misión…....37

Figura 2: Demanda máxima de potencia……..38

Figura 3: Organigrama de Electro Ucayali……..……..39

Figura 4: Estado De Situación Financiera……46

Figura 5: Criterios de otorgamiento de crédito…….……..……..51

Figura 6: Frecuencia de la recuperación de las cuentas por cobrar a sus clientes…….……..52

Figura 7: Tipos de fuente financiamiento utiliza la empresa Electro Ucayali S.A., para conceder créditos……..…….53

Figura 8: Tipo de política de cobranza aplica la empresa Electro Ucayali S.A…..……..……55

Figura 9: Los medios de pagos para cobranza que ha implementado la Empresa Electro Ucayali S.A. para sus clientes…….56

Figura 10: Nivel de morosidad que ha tenido su empresa en el periodo de estudio en relación a sus ventas……..……...58

Figura 11: Tipo de factoring que aplica la empresa Electro Ucayali S.A…59

Figura 12: Costo financiero del factoring (valor nominal cedido) que la empresa Electro Ucayali S.A., viene asumiendo……60

Figura 13: Títulos valores que intervienen en la operación de factoring que coadyuve en la liquidez de empresa……62

Figura 14: Resultados de la ratio de cobertura de servicios de la deuda……63

Figura 15: Aspectos que ha considerado la empresa para gestionar el riesgo de liquidez……64

Figura 16: Métodos de valorización del riesgo de liquidez aplica su empresa……66

Figura 17: Los enfoques que utiliza la empresa Electro Ucayali S.A., en el fondo de Maniobra……...67

Figura 18: Uso del fondo de maniobra para financiar las necesidades operativas de corto plazo……68

Figura 19: Cálculo el fondo de maniobra……70

Figura 20: Tipo De riesgo financiero se enfrenta la empresa…..……..71

Figura 21: Calificación del riesgo Financiero En Su Empresa…..……72

Figura 22: Los gastos financieros son generados por el retraso en las Cobranzas trasladados a su cliente de alguna manera (indirecta o directa) ……74

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo determinar la influencia de la gestión de las Cuentas por Cobrar en la liquidez de la empresa Electro Ucayali S.A. en el período 2017.

De acuerdo a la naturaleza del estudio que se ha planteado, es una investigación aplicada, con un alcance o nivel descriptivo, es una investigación no experimental, cuyo diseño metodológico es el transaccional o transversal y correlacional, que nos ha permitido el estudio a 43 servidores de la empresa Electro Ucayali seleccionados de un total de 111 trabajadores de acuerdo al cuadro de asignación de personal, aplicando el cuestionario como instrumento de recolección de datos que fueron analizados a través de las estadísticas, específicamente el Chi cuadrado para demostrar la validez de la hipótesis.

Durante el desarrollo del presente trabajo se ha podido visualizar la existencia de políticas internas de carácter general y políticas para la gestión de las cuentas por cobrar del cual se requiere que todos el personal que tiene que ver con estos procedimientos en la empresa Electro Ucayali se hallen comprometidos, la implementación de éstas políticas requiere de personal técnicamente capacitado, éstas deben estar debidamente actualizadas y difundidas, nuestra base de referencia teórica es el marco existente que permitirá su mejora dentro de la empresa, después de aplicar el cuestionario (prueba inversa de Chi cuadrado = 5.9915) se ha podido determinar que las políticas de crédito inciden en el riesgo de liquidez de la empresa Electro Ucayali S.A. Así mismo en el desarrollo del presente trabajo se ha podido visualizar que las políticas de cobranza son importantes para el cumplimiento de los objetivos

institucionales de la empresa Electro Ucayali optimizando los procesos internos en el fondo de maniobra, cuyos indicadores permite gestionar adecuadamente los resultados, éstas deben estar debidamente monitoreadas, en nuestra base de referencia teórica como marco existente en cuanto a las políticas de cobranza que permite mejorar el fondo de maniobra de la empresa, después de aplicar el cuestionario (prueba inversa de Chi cuadrado = 3.8415) se ha podido determinar que la política de cobranza incide favorablemente en el fondo de maniobra de la empresa Electro Ucayali S.A.

Durante el desarrollo del presente trabajo se ha podido visualizar que el factoring permite controlar el riesgo financiero para el cumplimiento de los objetivos institucionales de la empresa Electro Ucayali optimizando los procesos internos y mejorar los resultados, éstas deben estar debidamente monitoreadas, nuestra base de referencia teórica es el marco existente en cuanto al factoring y el riesgo financiero en la empresa, y después de la aplicación de nuestro cuestionario (prueba inversa de Chi cuadrado = 7.8147) se ha podido determinar que El uso del factoring incide significativamente en el riesgo financiero de la empresa Electro Ucayali S.A.

Palabras claves: Gestión, cuentas por cobrar, evaluación de riesgos, políticas de cobranza.

ABSTRACT

The present investigation was aimed at determine the influence of the management of Accounts Receivable in the liquidity of the company Electro Ucayali S.A. in the period 2017.

According to the nature of the study that has been proposed, it is an applied research, with a scope or descriptive level, it is a non-experimental research, whose methodological design is the transactional or transversal and correlational, which has allowed us to study 43 servers of the Electro Ucayali company selected from a total of 111 workers according to the personnel allocation table, applying the questionnaire as a data collection instrument that was analyzed through the statistics, specifically the Chi square to demonstrate the validity of the hypothesis.

During the development of this work, it was possible to visualize the existence of internal policies of a general nature and policies for the management of accounts receivable, which requires that all the personnel that have to do with these procedures in the company Electro Ucayali are committed, the implementation of these policies requires technically trained personnel, these must be properly updated and disseminated, our theoretical reference base is the existing framework that will allow its improvement within the company, after applying the questionnaire (inverse test of Chi square = 5.9915) it has been possible to determine that the credit policies affect the liquidity risk of the company Electro Ucayali SA. Likewise, in the development of the present work it has been possible to visualize that the collection policies are important for the fulfillment of the institutional objectives of the Electro Ucayali company, optimizing the internal processes in the working capital, whose indicators allow

to properly manage the results, these must be properly monitored, in our theoretical reference base as an existing framework in terms of collection policies that allows improving the working capital of the company, after applying the questionnaire (Chi square inverse test = 3.8415) it has been possible to determine that the collection policy has a favorable impact on the working capital of the company Electro Ucayali SA.

During the development of the present work it has been possible to visualize that factoring allows to control the financial risk for the fulfillment of the institutional objectives of the Electro Ucayali company optimizing the internal processes and improving the results, these must be duly monitored, our theoretical reference base is the existing framework in terms of factoring and financial risk in the company, and after the application of our questionnaire (inverse Chi square test = 7.8147) it has been determined that the use of factoring has a significant impact on the financial risk of the Electro Ucayali SA Company.

Keywords: Management, accounts receivable, risk assessment, collection policies.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción del problema

Las Empresas de Distribución Eléctrica (EDE), como industrias de red, tienen como objetivo el transporte y distribución de energía desde puntos específicos en las líneas de alta o media tensión, para entregar a consumidores finales a niveles de tensión apropiados para el uso industrial y doméstico. Esta actividad se encuentra organizada en empresas de servicio público, los mismos que obtienen suministros de energía mediante contratos con generadores.

En la última década, un gran número de países y zonas geográficas han realizado drásticas transformaciones a sus sectores eléctricos en procesos tanto de segmentación como de privatización de los monopolios estatales. Como consecuencia de estas transformaciones, se ha registrado un fuerte cambio en el rol del Estado que ha pasado de ser un agente productor y propietario de empresas a un agente regulador de aquellas etapas del sector eléctrico que se constituyen como monopolio natural, como lo es la distribución eléctrica.

Para la regulación de la distribución eléctrica, la mayor parte de los países latinoamericanos que han comenzado esta transformación, han adoptado un esquema tipo “benchmark”, utilizando el concepto de empresa eficiente, como empresa que se encuentra adaptada a la demanda y que opera bajo un plan de obras óptimo. En este esquema, para forzar a las empresas a ser eficientes, el regulador fija precios de acuerdo a los costos

de una empresa eficiente, diseñada desde ceroy sin considerar a las empresas reales. La empresa real obtendrá una rentabilidad normal sólo si es capaz de emular a la empresa eficiente reduciendo sus gastos de operación e inversión, minimizando de esta manera el valor presente de sus costos. En Perú, el empleo del concepto de empresa eficiente en el cálculo de tarifas de distribución se encuentra bajo la normativa de los Procedimientos para Fijación de Precios Regulados aprobado mediante Resolución OSINERGMIN N° 080-2012- OS/CD. Las tarifas de distribución eléctrica están representadas por el Valor Agregado de Distribución (VAD).

De acuerdo al Artículo 64° de la Ley de Concesiones Eléctricas el VAD considera los siguientes componentes:

- Costos asociados al usuario, independientes de su demanda de potencia y energía.
- Pérdidas estándar de distribución en potencia y energía.
- Costos estándar de inversión, mantenimiento y operación asociados a la distribución, por unidad de potencia suministrada.

Estos componentes se determinan para un determinado sector típico fijados previamente por el regulador, considerando que representan las mismas condiciones climáticas, demográficas y geográficas que las empresas reales puedan encontrar operando en el país, por lo cual se espera que los valores agregados por la actividad de distribución para cada una de ellas sean parecidos entre sí.

Este marco regulatorio por empresa eficiente se ha aplicado con éxito en los últimos procesos tarifarios. Sin embargo, se han presentado serias discrepancias entre las empresas y el regulador, producto

fundamentalmente de que un conjunto importante de aspectos determinantes en los resultados del VAD no están definidos en la ley y quedan abiertos para ser establecidos en las bases de los estudios, o bien quedan sin definición.

La unidad de eficiencia que se utiliza para determinar el VAD en cada proceso de revisión tarifaria es el sector típico. Así, los estudios de costos de las empresas se basan en el análisis detallado de un subsistema representante de cada uno de los sectores típicos del país. Los resultados obtenidos se extrapolan al resto de los subsistemas pertenecientes al mismo sector típico. Este método de cálculo basado en sectores típicos ha sido uno de los aspectos más controvertidos del actual marco normativo y los constantes cambios en los procedimientos de definición y determinación de los mismos en cada proceso de revisión tarifaria han proporcionado una componente de inestabilidad no deseable en la regulación.

Por otro lado, se considera que este modelo resulta demasiado simplificado para representar las características peculiares de la realidad de cada empresa distribuidora, que objetivamente deben considerarse cuando se determinan los costos eficientes de proporcionar el servicio.

Como consecuencia, se propone utilizar a las empresas como unidad de eficiencia para la determinación del VAD (Osinergmin, 2009).

Procesos de especial sensibilidad para los usuarios (por vincularse directa o indirectamente al tema económico). Ausencia de detalle en las pautas de la atención brindada por las empresas, dejando muchos aspectos a la subjetividad del personal que atiende los procesos comerciales.

Las políticas empresariales en algunas ocasiones contradictorias, no basta con declarar que el cliente es el supremo fin de nuestro esfuerzo, la percepción relativamente generalizada entre los usuarios sobre un nivel insatisfactorio de calidad en la atención comercial.

Las empresas del sector energético utilizan mecanismos y técnicas que permiten actualizar y avanzar en el desarrollo de sus actividades mediante el uso de tecnologías adecuadas a las exigencias de sus usuarios, propiciando cambios en los servicios que éstos requieren ser capacitados con la finalidad de satisfacer las necesidades del mercado, con la finalidad de mantener el negocio, generando, por lo tanto, niveles de rentabilidad, estabilizando su permanencia y competitividad en el mercado.

Esta modalidad de venta es efectiva cuando es programada su fecha de vencimiento del comprobante, documento estipulado en el compromiso de pago de los clientes, que las entidades tengan formalizadas las pautas y condiciones en los que está especificando el compromiso de pago, de lo contrario es dificultoso realizar la efectividad de las cobranzas de los diferentes clientes.

Lo cual, fue indispensable especificar de qué manera las CUENTAS POR COBRAR inciden en la liquidez de la empresa Electro Ucayali S.A., asimismo se revisaron las políticas de créditos y cobranzas, las letras en descuento y personal capacitado para cumplir con sus funciones, y corre el riesgo al conceder líneas de crédito a clientes que no califican y tener una cartera de clientes morosos; incrementando las cuentas incobrables, considerando que son créditos que se otorga a los usuarios en la venta de servicios, nos induce a realizar el presente trabajo planteándonos el tema

“LA GESTIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y LA RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ELECTRO UCAYALI S.A. PERIODO 2017”, podemos formular interrogantes:

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

- ¿De qué manera las cuentas por cobrar inciden en la liquidez de la empresa Electro Ucayali S.A.?

1.2.2. Problemas específicos

- ¿En qué sentido las políticas de crédito inciden en el riesgo de liquidez de la empresa Electro Ucayali S.A.?
- ¿De qué manera la política de cobranza incide en el fondo de maniobra de la empresa Electro Ucayali S.A.?
- ¿En qué medida el uso del factoring incide en el riesgo financiero de la empresa Electro Ucayali S.A.?

1.3. Objetivos de la investigación

1.3.1. Objetivo general

- Determinar la influencia de la gestión de las Cuentas por Cobrar en la liquidez de la empresa Electro Ucayali S.A. en el período 2017

1.3.2. Objetivos específicos

- Determinar si las políticas de crédito inciden en el riesgo de liquidez de la empresa Electro Ucayali S.A.
- Determinar si la política de cobranza incide en el fondo de maniobra de la empresa Electro Ucayali S.A
- Determinar si el uso del factoring incide en el riesgo financiero de la empresa Electro Ucayali S.A.

1.4. Hipótesis y/o sistema de hipótesis

1.4.1. Hipótesis general

- La implementación efectiva de una gestión en las cuentas por cobrar influye favorablemente en la liquidez de la empresa Electro Ucayali S.A.

1.4.2. Hipótesis específicas

- Las políticas de crédito inciden en el riesgo de liquidez de la empresa Electro Ucayali S.A.
- La política de cobranza incide favorablemente en el fondo de maniobra de la empresa Electro Ucayali S.A.
- El uso del factoring incide significativamente en el riesgo financiero de la empresa Electro Ucayali S.A.

1.5. Variables

1.5.1. Variable independiente (X)

Gestión de las Cuentas por Cobrar

1.5.2. Variable dependiente (Y)

Liquidez

1.5.3. Variable interviniente (Z)

Empresa Electro Ucayali S.A.

1.6. Operacionalización de las variables

En la presente investigación correlacional se ha diseñado las variables independientes, dependientes e interviniente y la Operacionalización está de acuerdo a lo demostrado en la Tabla 1 Sistema de Operacionalización de la variable Independiente y Nº 02 Sistema de Operacionalización de la variable Dependiente

Tabla 1: Sistema de operacionalización de la variable independiente

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	ÍNDICE DE MEDICIÓN
Variable Independiente **Gestión de las Cuentas por Cobrar**	La gestión de las cuestas por cobrar forman parte de la administración financiera del capital de trabajo, que tiene por objeto coordinar los elementos de una empresa para maximizar el patrimonio y reducir el riesgo de una crisis de liquidez y ventas, mediante el manejo óptimo de variables como políticas de crédito.1	Políticas de crédito	Criterios para evaluar créditos	¿Qué criterios tiene en consideración su empresa al evaluar el otorgamiento de créditos?	a) Solvencia b) Monto c) Centrales de riesgo d) Historial crediticio e) Garantías
			Frecuencia de recuperación de créditos	¿Cuál es la frecuencia de la recuperación de las cuentas por cobrar a sus clientes?	a) Media b) Baja
			Fuentes de financiamiento de créditos	¿Qué tipos de fuente financiamiento utiliza la empresa Electro Ucayali S. para conceder créditos?	a) Capital propio b) Capital ajeno
		Políticas de cobranzas	Tipos de políticas de cobranzas	¿Qué tipo de política de cobranza aplica la empresa Electro Ucayali S.A.?	a) Políticas liberales b) Políticas de cobro
			Medios de pago implementados	¿Cuáles son los medios de pagos para cobranza que ha implementado la empresa Electro Ucayali S.A., para sus clientes?	a) Banco b) Financieras
			Nivel de morosidad	¿Cuál es el nivel de morosidad que ha tenido su empresa en el período de estudio en relación a sus ventas?	a) Bajo b) Medio
		Uso del factoring	Tipos de factoring	¿Qué tipo de factoring aplica la empresa Electro Ucayali S.A.?	a) Con garantía b) Recursos domésticos
			Costos financieros del factoring	¿Cuál es el costo financiero del factoring (valor nominal cedido) que la empresa Electro Ucayali S.A., viene asumiendo?	a) Más del 2% y menos del 3% b) Más del 3%
			Títulos valores que intervienen	¿Qué títulos valores intervienen en la operación de factoring que coadyuve en la liquidez de empresa?	a) Factura negociable b) Factura conformada

Tabla 2: Sistema de operacionalización de la variable dependiente

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	ÍNDICE DE MEDICIÓN
Variable Dependiente **Liquidez**	La liquidez se es la capacidad de un activo de convertirse en dinero en el corto plazo sin necesidad de reducir el precio.2	Riesgo de liquidez	Ratios de cobertura	¿Qué resultado obtuvo su empresa con respecto al ratio de cobertura de servicios de la deuda?	a) Menor o igual a 1 b) Mayor a 1
			Aspectos para gestión de riesgos	¿Qué aspectos ha considerado la empresa para gestionar el riesgo de liquidez?	a) Diversificación de plazos y fuentes de fondeo b) Plan de actuación de la alta dirección c) Mantenimiento de líneas de financiación abiertas y no utilizadas
			Tipos de riesgos financieros	¿Qué métodos de valorización del riesgo de liquidez aplica su empresa?	a) Medición estática b) Medición dinámica
		Fondo de maniobea	Enfoques del fondo de maniobra	¿Cuál de los enfoques utiliza la empresa Electro Ucayali S.A., en el fondo de maniobra?	a) Enfoque circulante b) Ambos
			Necesidades operativas	¿La empresa Electro Ucayali S.A., hace uso del fondo de maniobra para financiar las necesidades operativas de corto plazo?	a) Si b) A veces
			Enfoques del fondo de maniobra	¿La empresa Electro Ucayali S.A., cómo calcula el fondo de maniobra?	a) Activo corriente b) Activo no corriente
		Riesgo financiero	Tipos de riesgos financieros	¿A qué tipo de riesgo financiero se enfrenta la empresa?	b) Riesgo operativo c) Riesgo de crédito d) Riesgo de liquidez
			Calificación del riesgo financiero	¿Cómo califica, el riesgo financiero en su empresa?	a) Medio b) Alto
			Los costos financieros son trasladados al cliente	¿Son sus gastos financieros generados por el retraso en las cobranzas trasladados a su cliente de alguna manera (indirecta o directa)?	a) Si, se incluye en la partida de presupuesto b) No, se incluye en la partida de presupuesto

1.7. Justificación e importancia

Las razones por la cual se justifica el presente trabajo de investigación: Nos ha permitido conocer las deficiencias en las políticas relacionados a la gestión de las cuentas por cobrar que permita mejorar los resultados d la empresa Electro Ucayali.

Mejorar el uso de algunos instrumentos que permita gestionar adecuadamente el financiamiento externo para no poner en riesgo la liquidez y los fondos de maniobra de la empresa Electro Ucayali.

Proporcionar con la investigación material de consulta para diversos temas en la gestión pública para los estudiantes de la carrera de contabilidad y afines y a otros investigadores como material de consulta.

1.8. Viabilidad

La presente investigación si fue viable, puesto que todos los recursos materiales, humanos y financieros han permitido su desarrollo.

1.9. Limitaciones

La presente investigación no tuvo limitaciones para su ejecución por lo que la recolección de los datos se ha podido desarrollar dentro de las previsiones del proyecto.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes del problema

En la investigación realizada de las fuentes bibliográficas relacionadas con el presente trabajo de investigación denominado, Cuentas por Cobrar y su incidencia en la liquidez de la Empresa Electro Ucayali S.A.” Se revisaron los siguientes trabajos de investigación:

Br. Vásquez Muñoz, Luis Eduardo y Br. Vega Plasencia, Edith Marisol (2016) gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa CONSERMET S.A.C., distrito de huanchaco, año 2016. Para optar el título profesional de contador público, Universidad privada Antenor Orrego. La empresa CONSERMET SAC analiza los datos para establecer el nivel de ventas al crédito en el riesgo de liquidez esto conlleva a afrontar sus obligaciones en el corto plazo. Las utilizaciones de métodos de análisis son importantes para poder establecer políticas de crédito que influyen para logar con eficiencia las cobranzas. La comprobación de los datos obtenidos en el procedimiento de las cobranzas influye en la liquidez de la empresa CONSERMET SAC porque estos obedecen a la restauración de las cuentas por cobrar de la compañía.

Loyola Ibáñez Christian Stevenson, (2016), Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de las empresas comercializadoras de agroquímicos en el distrito de Trujillo. Debido a su carente política de créditos, la gestión de cuentas por cobrar muestra una incidencia en la liquidez de la empresa, lo cual es flexible dado que en la evaluación de los

posibles clientes no realiza un seguimiento detallado para verificar el cumplimiento con los terceros, debido a una débil política establecida en sus procedimientos en tener un control más riguroso.

La empresa Agropecuaria Chimú S.R.L. carece de política de cobranza con procedimientos de control eficientes, aunque el plazo fijado para el pago de los clientes es de 15 a 30 días, la realidad indica que los clientes demoran en cancelar su deuda mucho más tiempo de lo acordado inicialmente. Lo cual a mayor tiempo transcurrido conlleva a que se provisione estas cuentas como cobranza dudosa, las que a su vez en el tiempo pueden convertirse en incobrables generando de esta manera un menor índice en la liquidez y rentabilidad para la empresa. Carece de un departamento de créditos y cobranzas con una adecuada política de créditos establecida ha repercutido en la liquidez de la empresa Agropecuaria Chimú S.R.L. pues los procedimientos seguidos para el otorgamiento de créditos son flexibles y tienen una limitada evaluación del cliente. La deficiencia en la política de cobranza ha desencadenado en un bajo desempeño de esta labor de otorgamiento de crédito como en los términos de cobranza lo cual finalmente repercute en la liquidez de la empresa.

Milagros del Pilar Carrasco Odar y Carla del Milagro Farro Espino (2014) “Evaluación del Control Interno a las Cuentas por Cobrar de la Empresa de Transportes y Servicios Vanina E.I.R.L., Para Mejorar la Eficiencia y Gestión, Durante el Período 2012”, Para Optar el Título de Contador Público, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. La falta de un control en las cuentas por cobrar hace a la empresa de

Transportes y Servicios Vanina E.I.R.L., muy vulnerable durante el periodo 2012. Por los siguientes motivos que influye principalmente en la eficiencia y gestión de las cuentas por cobrar; se ha realizado investigaciones de revisar los errores de cómo desarrollar con eficiencia y eficacia, teniendo evaluaciones en los procesos de control interno de la compañía en sus cuentas por cobrar. La capacitación del personal es muy importante en la actualización de cada área de trabajo, durante los periodos anteriores no tienen una evaluación periódica y de llevar el control de quien no sean capacitados para cubrir las futuras expectativas que existen en las políticas de cobranza. Es necesario y relevante los procedimientos de créditos y cobranzas para la investigación, lo cual se ha comprobado que el control interno no se desarrolla de manera eficiente y efectiva, debido a que la falta de supervisión en el área es muy limitada, por lo tanto, se realizan procedimientos informales que no permiten el óptimo desarrollo de las actividades al evaluar el proceso de control interno de las cuentas por cobrar. La compañía está un proceso de gestión muy deteriorada en lo estructural de la gestión y del personal de la ineficiencia al no tener resultados óptimos para que la empresa pueda cambiar y mejorar su gestión empresarial.

Willam Patricio GualancañayIlbay, (2012), Proceso de créditos y cobranzas y su incidencia en la cartera vencida de la empresa “Hidrotecnología” de la ciudad de Ambato. Universidad Técnica de Ambato - Ambato – Ecuador. La empresa no utiliza ningún proceso para medir la rentabilidad, tampoco utiliza indicadores financieros para medir la cartera vencida de clientes, el personal encargado registra las facturas atrasadas

en folders, provocando retrasos en la recuperación de cartera y ocasionando inestabilidad financiera. Se concluye que diseñar un proceso de créditos y cobranzas para la organización permitirá reducir y prevenir el alto porcentaje de cartera vencida de la empresa “Hidrotecnología”. La empresa no tiene establecidos plazos de crédito para ningún monto otorgado a los clientes, es por esta razón del alto porcentaje de cartera vencida registrada en la organización. Un alto porcentaje de clientes no se acercan a la empresa a cancelar sus obligaciones de pago adquiridas con la empresa por olvido, porque la empresa no tiene establecidas políticas de crédito acorde a la organización y al mercado. La implantación de un buen proceso de créditos y cobranzas se tendrá una disminución en el alto porcentaje de la cartera de los clientes morosos de la empresa “HIDROTECNOLOGIA”, ciudad de Ambato.

Diego Alberto Maicelo Díaz y Gilmar Joshimar Rodríguez Romero (2013) “Gestión de las Cuentas Por Cobrar y su Efecto en la Rentabilidad de las Empresas de Distribución en la Ciudad de Huacho” Para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Nacional “José Faustino Sánchez Carrión”. El crecimiento de una gran rentabilidad de la empresa se basa en una buena y adecuada gestión con lineamientos en la estructura de su política de cobranzas, teniendo óptimos resultados. Las gestiones que se puedan realizar con las reglas establecidas del crédito otorgados tendrán un avance en la liquidez de la empresa al cumplir lo estipulado, teniendo políticas de lineamiento, la eficiencia de los empleados dará mayor rentabilidad al saber conceder los créditos, verificando los riesgos con antecedentes no menor a dos periodos de

historial crediticia. La rentabilidad de la empresa será mayor en los periodos posteriores logrando sistematizar la forma de cobranza sin riesgos.

Víctor Humberto Aguilar Pinedo (2013), Gestión de Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa. Universidad San Martin de Porres. Perú. La rotación de las cobranzas con su debido procedimiento permite controlar la liquidez, logrando y estableciendo un cronograma de los cumplimientos prolongado de cobro y asimismo poder cubrir la necesidad más relevante del capital de trabajo para el desarrollo de la empresa. La baja liquidez por los gastos financieros perjudica el desarrollo empresarial, teniendo que recurrir a otros futuros financiamientos para la empresa Electro Ucayali S.A., que tiene un retraso de 28 días en la rotación de cobranza, teniendo riesgos crediticios en sus evaluaciones con las entidades. Electro Ucayali S.A., tiene sus activos financiados en un 79% existe un riesgo financiero que lo perjudica y no pueda cumplir con sus obligaciones, al no tener una línea de crédito sin riesgo ante las entidades. Al contratar a otras empresas para la evaluación y comportamiento del cliente en su obligación con los terceros genera gastos, es necesario saber la conducta del cliente para la toma de decisiones, la compañía carece de una política de crédito eficiente y eficaz. Al no tener establecido en documento, teniendo un plazo de 45 días de acuerdo al contrato para cumplir la obligación, cual no se da efectiva en el plazo acordado el cumplimiento con el cliente. Asimismo, no cuenta con un plan de contingencia para cubrir los gastos financieros. Esto conlleva a la baja de liquidez de la Empresa Electro Ucayali S.A., reflejados en los

estados financieros los largos procesos burocráticos de aprobación de valorización que tienen las empresas concesionarias de electricidad en las diferentes etapas del proceso de revisión y aprobación del servicio.

2.2. Bases teóricas

- **Finanzas.**

  Según GUILLEN CASTRO CARLOS (2016) señala: Finanzas es el arte financiero de obtener fondos, dinero, liquidez monetaria, orientada a la inversión para obtener rentabilidad sobre los capitales invertidos (pag.4)

- **Planeación Financiera.**

  Según MEZA APAZA MARIO (2014) señala: La planeación es maximizar el patrimonio de la empresa mediante la obtención de recursos financieros por aportaciones de capital, en proyectos de inversión, adquisiciones de activo fijo, basadas en financiamiento al menor costo posible. (pag.67)

- **Control Financiero:**

  Según Soria HAROL KOONTZ HEINZ WEINRICH (1998) señala: Consiste en medir y corregir el desempeño individual y organizacional para garantizar que los hechos se apaguen a los planes (pag.36)

- **Ratios Financieros**

  Según Castro Guillen Carlos Agustín (2014) señala: Son indicadores que miden rápidamente la situación económica financiera

de las empresas de cualquier actividad, determina cuatro indicadores fundamentales para realizar y aplicar el análisis financiero que son de Liquidez, Gestión, Solvencia y Rentabilidad. (pág. 23).

- **Estado Flujo de Efectivo.**

Según Pascual Ayala Zavala (2014) señala: Es el movimiento de efectivo de las actividades de operación, inversión y de financiamiento de un determinado periodo. Se presenta en el control de la caja, depósitos bancarios, transferencias la entrada y salida de efectivo, teniendo un control y orden de la liquidez de la empresa para la toma de decisiones siendo un estado financiero importante. (pág. 103)

- **Normas Internacionales De Contabilidad 1: Presentación de Estados Financieros.**

Según SORIA FLORES JAIME (2014) señala: La presentación de los estados financieros debe ser razonable y fidedigna de los hechos contables teniendo presente todos los requerimientos que señala la NIC la elaboración y presentaciones es para la toma de decisiones y evaluación ante los accionistas, revelando importantes políticas contables. (pág. 265).

- **Normas Internacionales De Contabilidad 7: Estado De Flujos De Efectivo**

Según SORIA FLORS JAIME (2014) señala: La NIC 7 nos muestra la liquidez de la empresa clasificando sus actividades durante un periodo reflejando las entradas y salidas de efectivo, suministrando la

información sobre los cambios históricos del efectivo equivalente de efectivo de la entidad. (pag.431).

- **Gestión de cuentas por cobrar Definición.**

Consiste en definir un procedimiento de gestión en las cuentas por cobrar para llegar a finalizar el cobro de las deudas en un menor tiempo, asimismo teniendo un procedimiento lineal establecido para una buena comunicación y dentro del entorno del negocio gestionar eficientemente la cartera de clientes llevando el control.

- **Administración de las cuentas por cobrar.**

Al respecto, Alvarado (2007) menciona que: Es dirigir el control llevando un orden con las fechas de vencimiento, anticipando para el cumplimiento del contrato acordado. La disminución de los riesgos se Dara con una buena administración contable, siendo exigible a los clientes para que se vuelva liquidez. (pág. 21)

- **Concepto de administración**

La administración es una rama de la dirección que abarca la inspección, operación y control en una empresa, y por medio de ella, se analizan y resuelven problemas (Kohler, p.164)

No existe una definición precisa de administración de cuentas por cobrar, pero puede describirse como la gestión de las cuentas que representan el crédito que conceden las empresas a sus clientes. Esta

gestión debe tener como objetivo coordinar eficientemente el crédito otorgado a los clientes con el fin de alcanzarlos objetivos financieros con la mayor productividad posible.

El crédito es un incentivo eficaz para las ventas, ya sea por los límites que se aprueban a los clientes, como por la mayor extensión de los plazos de pago. Sin embargo, cuando se concede un margen de crédito excesivo o cuando los plazos se prolongan demasiado, es mayor el riesgo de la incobrabilidad, por lo cual es preciso que la política de crédito se ajuste a la capacidad financiera de la empresa.

- **Control de cartera.**

Según Monar Pacheco (2011) señala: El control de cartera es necesario para tener un buen manejo de los riesgos inherentes, calificando y evaluando las líneas crediticias cada periodo, verificando el comportamiento histórico para tener la seguridad de no aumentar la morosidad y tener clientes que cumplan oportunamente. (pág. 57).

- **Administración del activo líquido.**

Según Flores Jaime Soria (2015) señala: El activo líquido es aquel que puede transformarse rápidamente en dinero disponible para realizar las adquisiciones importantes para una administración segura, sin que esto implique una pérdida de valor. El activo líquido al momento de cierre de un ejercicio o que es convertible en dinero en plazo menor a los doce meses o llegue a convertirse en un determinado tiempo. (pág. 199).

- **Cuentas por cobrar**

Héctor Rodolfo Orellana Vásquez (2005): El mecanismo de las cobranzas debe ser oportuna y eficaz para entregar información a los accionistas sobre los créditos otorgados a corto y largo plazo, la comunicación del saldo pendiente de cobro se va corroborar bajo supervisión de profesionales capacitados para definir el cobro con estrategias.

Hoy en día la información muy amplia por tal motivo se tiene que integrar un sistema optimo que envié resultados a tiempo real y ver la situación de ciertos clientes que están por vencer el compromiso, una de las formas de llevar a cabo es con un control interno independiente de las otras cuentas, la seguridad del cumplimiento de las deudas se da bajó ciertos parámetros de cómo medir al cliente en cada otorgamiento de crédito su comportamiento de pago, tanto en la puntualidad y la comunicación y evitar gestionar políticas de cobranza legales. (p. 12)

Según Pérez, L. (2013) señala: Las cuentas por cobrar son un derecho exigible que sirve para el desarrollo de la compañía, la adquisición de un sistema contable brindaría información segura y detallada de los acontecimientos de la forma de pago, los programas contables nos brindan información para la toma de decisiones y disminuir los riesgos del incumplimiento, los clientes morosos tienden a no pagar oportunamente los créditos otorgados, aumento los gastos financieros e interés con las entidades correspondientes. La cuenta presenta el derecho que tiene la entidad de obligar a los clientes la

cancelación de la deuda antes de realizar los trámites legales o llevar a cabo una conciliación donde se acordara el cumplimiento de pago (p. 14).

Según Karina A. V. (2010), Señala: Son cantidades de derecho que poseen, por lo cual reflejan durante un periodo la deuda de los clientes, por la obtención de créditos concedidos del servicio realizado, lo cual se pacta la cobranza en un determinado tiempo. Estipulado en documento de compromiso. La información de las cobranzas es importante para el control que se llevara a cabo a cada uno de los créditos otorgados y que formaran parte del activo de la empresa, luego se convertirá en liquidez a cabo de cierto tiempo, según las contingencias con el cliente, se tienden a comunicar vía carta, luego llamadas, correo y por última alternativa dirigir un documento legal para que tenga conocimiento del proceso que se le imputara por haber incumplido su obligación en la fecha correspondiente acordada. (p.18)

- **Objetivos de las Cuentas por Cobrar**

Según Acosta, J. C. (2013), señala: La cobranza en la fecha acordada es uno de los importantes objetivos, se debe registrar las operaciones de venta, clasificando por categorías de acuerdo al cumplimiento de pago.es fundamental llevar por separado un listado de los clientes morosos y tenerlos bajo cuarentena para evaluarlos y dar por concluido la cobranza a corto plazo y convertirlo en liquidez, el riesgo siempre existe en el comercio de las actividades de la empresa. La planeación de las finanzas se va cumplir con los recursos exigibles

convirtiendo en liquidez, el grado de otorgamiento de conceder créditos se debe medir bajo ciertas políticas de cobranza. (p.15).

- **Políticas de Cobranza**

Para Levy (2009) señala: El procedimiento de aplicar las políticas de cobranza es fundamental ante los casos de incumplimiento y otorgamiento de crédito comercial teniendo condiciones y pautas en cada contrato se debe cumplir la regla dependiendo cada cliente con sus antecedentes históricos de comportamiento de pago, la organización tendrá la definición en cada problema de cobranza para aplicar las políticas, (p. 212).

E. Gómez, Giovanny (2002): Las empresas invierten poco en las políticas de cobro por los procedimientos tecnológicos de la implementación del sistema para la cartera de clientes. Las estimaciones de las cuentas incobrables serán castigadas después de un año con la debida evaluación del caso y previa comunicación escrita al cliente moroso. Dándole pautas de la cancelación más los intereses correspondientes por la demora. Tener una efectividad de las cobranzas disminuye el gasto y aumenta las utilidades, las políticas deben aplicarse correctamente con su respectiva evaluación. El aumento en los gastos de cobro debe reducir la estimación de cuentas incobrables y el periodo medio de cobros, aumentando así las utilidades. El costo de implementar la estrategia para una buena gestión de cobranzas incluye la capacitación al personal a la hora de tomar decisiones positivas donde el cliente vea a la empresa como una entidad que se respeta y

responsabilidad en los temas de cumplimiento. Los procedimientos de cobro deben ser muy disciplinados en el tema de sus vencimientos con el aviso anticipado para tener en cuenta el riesgo de complimientos de los gastos financieros.

Según Weil R. (2007), Señala: Los procedimientos de los créditos administrativos que otorga con lentitud restringen el aumento de las ventas y la utilidad disminuyendo la liquidez, el otorgamiento de los créditos concedidos son de manera muy reservada la información, los accionistas verifican los reportes emitidos por el departamento de contabilidad y finanzas.

El gasto se incrementa en cada venta al crédito que no se realiza con los procedimientos establecidos en un documento de gestión y aplicando las políticas de cobranza. Las evaluaciones referentes al crédito comercial que se le otorga se aplica varios factores como la solvencia moral, la capacidad financiera de pago y las garantías específicas del cliente para otorgarle un mayor volumen de crédito además la ficha histórica de su comportamiento de pago. La información que debe brindar el nuevo cliente son los estados financieros, ficha ruc y llenar con que empresas trabajo anteriormente o fuese recomendado por algunas amistades que serán revisadas y analizadas por el sistema integrado, (p. 24).

- **Políticas de Crédito**

Según Acosta, J. C. (2013), señala: Las empresas tienen políticas

que otorgan créditos a corto y largo plazo con descuentos por pronto pago de acuerdo a la calificación del cliente y a la evaluación que pasa por la administración bajo ciertos parámetros de medición de confiabilidad y responsabilidad en cumplir antes de la fecha de vencimiento. (p. 20)

Según Gitman (2003), “son una serie de lineamientos que se siguen con la finalidad de determinar si se le otorga un crédito a un cliente y por cuánto tiempo se le ha de conceder”. Es necesario que la empresa posea fuentes de información de crédito adecuadas y que utilice métodos de análisis, puesto que todos estos aspectos son indispensables para lograr el manejo eficiente de las cuentas por cobrar.

Igualmente, Ettinger (2000), manifiesta que son “el soporte que utiliza el gerente de una empresa para evaluar el registro de los créditos otorgados”. Un gerente que concede créditos de manera muy liberal ocasiona pérdidas excesivas a la organización.

Con base en lo anterior, es evidente la importancia que reviste el establecimiento de políticas de crédito en todas las empresas, puesto que representan las pautas que regirán las condiciones sobre las cuales se otorgarán créditos a los clientes, para con ello lograr un control más eficiente sobre aquellos que cumplen puntualmente con las obligaciones contraídas.

- **Factoring**

Max Arias Schreiber Pezet (1999), señala que el contrato de facturación es un contrato financiero y de colaboración complejo, pues

en él concurren tanto un arrendamiento de servicios como una comisión de cobro, una asunción de créditos y una asunción pro nuptio.

Los autores Bianchi y Sussfeld (1970), consideran que el contrato de facturación es un acuerdo preliminar, por el cual el cliente se obliga a ofertar al factor los créditos que surjan de su actividad empresarial. Si la oferta es aceptada por la empresa de facturación, se concluye en cada caso, un negocio de cesión de tales créditos. Según los autores mencionados, existen dos momentos, el contrato de facturación como obligación de ofertar, y la posterior cesión de cada crédito.

En opinión de Sidney Alex Bravo Melgar (1970), el factoring es un contrato sui generis, con caracteres estructurales y funcionales propios, que son diferentes a los otros tipos de contratos. En tal sentido, el factoring es un contrato financiero, puesto que a través de este contrato el cliente puede obtener recursos líquidos inmediatos y es un contrato de servicios, ya que del factoring se derivan actividades complementarias a la financiación, que pueden ser necesarias para racionalizar a la empresa o modernizar la merced a la realidad actual.

En síntesis, podemos decir que, dentro de las herramientas del control de cuentas a cobrar, el factoring es una de las vías para adelantar el mecanismo de cobro en la empresa sin tener que optar por fórmulas como el descuento comercial. El factoring como tal es un servicio financiero que tiene varias particularidades importantes; tanto en el mecanismo de anticipo de crédito como en las hipotéticas consecuencias de impago que se pueden generar en este producto.

El factoring es una operación de cesión del crédito a cobrar por la empresa a favor de una entidad financiera normalmente. Los créditos que son parte de cesión, están instrumentados en operaciones corrientes de la empresa, normalmente del flujo de venta de sus productos o servicios a terceros. En el caso de ventas a plazo, se genera un crédito a favor de la empresa apoyado en la operación comercial que es susceptible de ser transferido a un tercero.

El factoring como tal presenta una serie de servicios, que pueden ser los siguientes:

Asumir el riesgo crediticio, que se denomina factoring sin recurso. En este caso, si el cedido (empresa que tiene que pagar al cedente) incurre en impago, el riesgo de la operación lo asume la entidad financiera.

Asumir el riesgo de cambio, si la factura es en moneda extranjera.

Realizar la gestión de cobro y no hacerse cargo del riesgo de impago; que se conoce como factoring con recurso. En este caso, si la cedente impaga la operación, el cedente es quién corre con el agujero patrimonial.

- **Realizar el cobro efectivo del crédito**

La operación usual de factoring contempla el anticipo parcial o total del crédito cedido a la entidad financiera y salvo deudores de primera calidad y con muy buena calificación crediticia, las entidades financieras realizan factoring con recurso, factoring que no recoge el

riesgo de impago en la entidad financiera.

Dentro del grupo de ventajas que puede presentar el factoring, tenemos que mirar más allá del propio anticipo de crédito dado que sus ventajas reales se encuentran en el resto de servicios asociados.

Fundamentalmente, tenemos el soporte que nos da la entidad financiera en la clasificación del crédito del cliente y la externalización de las labores administrativas de cobro.

Tener una información precisa sobre la solvencia de un cliente al que le estamos vendiendo a crédito, es fundamental hoy día, dado que no basta con vender mucho, sino cobrar absolutamente todo lo que se vende.

Respecto a las tareas externalizadas de cobro, depende mucho del volumen de gestiones a realizar en cada una de nuestras facturas y en la fluidez comercial que tengamos entre nuestros clientes; sin olvidar claro, que el factoring sin recurso que traspasa todo el riesgo de la operación es idóneo para garantizar una morosidad muy baja en la empresa.

Dentro de los inconvenientes del factoring nos encontramos con el alto costo financiero que puede presentar la operación comparando con otros métodos para la financiación del circulante, la negativa por parte de la entidad financiera a anticipar determinados créditos de algunos clientes y el bloqueo contractual que puede imponer nuestro cliente a la cesión de créditos; punto muy usual en algunos contratos mercantiles.

- **Liquidez**

Según Paulo Nunes (2015) señala: Es el efectivo con que cuenta la

empresa donde mide la solvencia económica que tiene para afrontar las obligaciones con terceros a corto y largo plazo según las necesidades de responsabilidad con los terceros, la gerencia evaluara la liquidez en un periodo determinado para evaluar el incremento del negocio, la liquidez proviene de la disponibilidad.

Según Durand S. G. (2009), Señala: El rendimiento del efectivo tiene vinculación con el creciente de la empresa que generan los trabajadores, el ingreso de venta tiene ciertas disposiciones en los beneficios que se cumpla por las ganancias generales de la compañía.

La liquidez se mantiene con la firmeza de realizar las cobranzas en su oportunidad, dando lugar a un depósito a largo plazo para tener un resguardo de rentabilidad para las oportunidades de negocio, planes de participación con altos índices de rendimiento para una futura empresa en marcha.

- **Control de la liquidez**

Según Flores. (2013) señala: Para efectuar un buen control de la liquidez de una empresa, el gerente financiero debe aplicar dos herramientas gerenciales importantes, las cuales están consideradas como el flujo de caja y el estado de flujo de efectivo.

- **Ratios de Liquidez**

Según Flores. J. (2013) señala: Liquidez Corriente: Este índice es importante porque nos da a conocer la liquidez de la empresa frente a las obligaciones que tiene con los terceros, para afrontar sus

responsabilidades, muestra el activo que posee frente a sus competidores.

Según Bernstein (2006) señala: Mide la solvencia económica de un periodo determinado viendo el nivel de liquidez que tiene la empresa, su capacidad de pago a corto y largo plazo frente a los terceros, las obligaciones financieras y comerciales serán cubiertas de acuerdo al índice que nos muestre el índice financiero.

- **Fondo de maniobra.**

El fondo de maniobra es la cuantía en la que los fondos permanentes de la empresa superan a los activos fijos. Se consideran fondos permanentes la suma del capital, las reservas y la financiación a largo plazo.

El fondo de maniobra crece, por tanto, cuando lo hacen el capital, las reservas o la financiación a largo, o también cuando se reduce el importe de los activos fijos.

Para que su estructura financiera sea sana, las empresas han de tener un fondo de maniobra positivo; es decir, han de financiar sus activos fijos con fondos propios (capital o reservas) o con financiación a largo plazo (hipotecas a 10 años, por ejemplo).

Se supone que la inversión en activos fijos, como mobiliario, naves industriales, maquinaria o utensilios, requiere de un período largo de maduración, y su compra debe ser financiada con el capital de la empresa o con crédito a un plazo suficientemente largo como para poder amortizarlo con los beneficios que produzcan dichos activos. A plazo de maduración a

plazo largo, financiación a igual plazo.

Si la empresa financia sus activos fijos con deuda a corto (a un año, por ejemplo), cuando ésta venza, los activos no habrán producido suficiente beneficio para pagarla. El resultado será una crisis de liquidez. Cuando ello ocurre es porque el fondo de maniobra es negativo. Porque la empresa no tiene suficientes fondos permanentes. Porque no tiene capital o reservas o beneficios suficientes, o porque no ha conseguido la necesaria financiación a largo plazo. Por otro lado, si los fondos permanentes superan en mucho el valor de los activos fijos, ¿qué pasa? El exceso de los fondos permanentes sobre el activo fijo determina, el importe del fondo de maniobra. Dicho fondo de maniobra sirve para financiar el capital de trabajo que necesita la empresa para sus operaciones.

El fondo de maniobra, por tanto, también puede ser definido como los fondos permanentes que le sobran a la empresa una vez ha financiado los activos fijos.

El exceso de fondo de maniobra respecto a las necesidades de capital de trabajo se queda en la tesorería de la empresa. Es lo que se llama el disponible.

Cuando ese exceso se hace estructural, fijo, lo lógico es que se pague a los accionistas en forma de dividendos, o de devolución de capital.

- **Riesgo financiero**

Se refiere a la posibilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras negativas para una organización. Este concepto

debe entenderse en sentido amplio, incluyendo la probabilidad de que los resultados financieros sean mayores o menores de los esperados. De hecho, cabe la posibilidad de que los inversionistas realicen apuestas financieras en contra del mercado, movimientos de estos en una u otra dirección, donde se puede generar tanto ganancia como pérdidas para inversionistas, deudores o entidades financieras en función de la estrategia de inversión. Por lo tanto, el riesgo financiero hace referencia a la incertidumbre asociada al rendimiento de la inversión debido a la posibilidad de que la empresa no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras.

Es importante mencionar que la gestión de riesgo financiero envuelve actividades que de una forma u otra realiza cualquier empresa bien dirigida, ya que:

La alta dirección decida en qué negocio se desea estar y con qué estrategia financiera. En los procesos presupuestarios se estimen los beneficios previstos.

Los directivos de las unidades de negocios tomen sus decisiones teniendo en cuenta las posibilidades de éxito y los costos de un fracaso.

Los resultados de estas gestiones se miden a posterior por el departamento de contabilidad, comparando con lo presupuestado, analizando las diferencias y calculando la rentabilidad sobre el capital contable para cada unidad de negocio.

Los auditores internos y externos verificarán el valor de las

operaciones realizadas, controlando así el desempeño financiero de los gestores.

Por lo general, el riesgo financiero aparece al comprar, vender bienes o servicios con pago diferido y cuyos precios estén fijados en moneda extranjera. Al solicitar préstamos cancelables en moneda extranjera. Comprar activos expresados en moneda extranjera, etc.

Estos riesgos se clasifican en:

Riesgo de mercado. Es la pérdida potencial en el valor de los activos financieros debido a movimientos adversos en los factores que determinan su precio. Por lo tanto, este riesgo está asociado a las fluctuaciones de los mercados financieros tales como acciones, deuda, derivados, etc. También incluye el riesgo de liquidez, que se da cuando la compra o venta de un activo, para poder ser ejecutada, exige una reducción significativa en el precio. En la que se distinguen las siguientes:

- Riesgo de cambio, es la consecuencia de volatilidad del mercado de divisas. Es el fenómeno que implica en que un agente económico coloque parte de sus activos en una moneda o instrumento financiero denominado en moneda diferente de la cual utiliza este agente como base para sus operaciones cotidianas.

- Riesgo de tipo de interés, es la consecuencia de volatilidad de los tipos de interés.

Es el que se mide por la duración del título, cuanto más grande sea la vida del título, más aumenta este riesgo. La duración que es la técnica más antigua de las muchas que se utilizan para la gestión de riesgos de tipo de

interés.

Riesgo de crédito. Es la posible pérdida que asume un agente económico como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumbe a las contrapartes con las que se relaciona. Este concepto se relaciona habitualmente con las instituciones financieras, bancos, pero también afecta a las empresas y organismos de otros sectores. Por lo tanto, es el riesgo de incurrir en pérdidas debido a que una contrapartida no atienda las obligaciones de pago expuestas en su contrato. Ejemplos incluyen tanto el tomador de un préstamo que incumple los pagos pendientes del mismo, como un emisor de un bono de renta fija que no hace frente a los pagos de interés y/o capital.

Riesgo de contingente. Es la incertidumbre acerca de si puede ocurrir algún evento imprevisible que puede producir una pérdida. Por lo tanto, el riesgo contingente solo puede producir pérdidas, nunca ganancias. Este tipo de riesgos generalmente está asociado a accidentes (tecnológicos) o de gestión (ser víctima de estafas o fraudes), pero también pueden tener que ver con contingencias climáticas, cataclismos naturales o conflictos sociopolíticos (una guerra). El riesgo contingente existe cuando la posibilidad de pérdida está presente, pero la magnitud de la posible pérdida, es desconocida.

Riesgo operativo. Son aquellos eventos predecibles, que hacen parte de la operación de negocio, que, al llegar a materializarse, disminuyen el patrimonio de la organización. Por tratarse de eventos que se encuentran generados en la operación de la organización, son

responsabilidad de la administración de la misma, es decir de la alta gerencia. Es la posibilidad de ocurrencia de pérdidas financieras, originadas por fallas o insuficiencias de procesos, personas, sistemas internos, tecnología, y en la presencia de eventos externos imprevistos.

A continuación, se detalla las principales fuentes de riesgos operativos:

Procesos internos, es la posibilidad de pérdidas financieras relacionadas con el diseño inapropiado de los procesos críticos, o con políticas y procedimientos inadecuados o inexistentes que puedan tener como consecuencia el desarrollo deficiente de las operaciones y servicios o la suspensión de los mismos. En tal sentido, podrán considerarse entre otros, los riesgos asociados a las fallas en los modelos utilizados, los errores en las transacciones.

Personas, es la posibilidad de pérdidas financieras asociadas con negligencia, error humano, sabotaje, fraude, robo, paralizaciones, apropiación de información sensible, lavado de dinero, inapropiadas relaciones interpersonales y ambiente laboral desfavorable, falta de especificaciones claras en los términos de contratación del personal, entre otros factores. Se puede también incluir pérdidas asociadas con insuficiencia de personal o personal con destrezas inadecuadas, entrenamiento y capacitación inadecuada y/o prácticas débiles de contratación.

Tecnología de la Información, es la posibilidad de pérdidas financieras derivadas del uso de inadecuados sistemas de información y

tecnologías relacionadas, que pueden afectar el desarrollo de las operaciones y servicios que realiza la institución al atentar contra la confidencialidad, integridad, disponibilidad y oportunidad de la información.

Riesgo de spread. Aunque los tipos de interés no sufran variaciones y el emisor no incumpla sus pagos, las condiciones de la entidad emisora en su actividad habitual pueden verse perjudicadas respecto al momento de la emisión. En este caso la prima de riesgo o spread de esta inversión aumentará, reduciendo el valor de mercado del activo.

- **La Empresa Electro Ucayali S.A.**

Electro Ucayali S.A., es una empresa del sector Energía y Minas. Se encuentra ubicada en la amazonia peruana, teniendo como rol, de prestar el servicio de distribución y comercialización de energía eléctrica con carácter de servicio público o de libre contratación, así como la generación eléctrica y transmisión dentro de su área de concesión, todos ubicados en la región de Ucayali, contando con las Concesiones de Distribución de los Sistemas Eléctricos de Pucallpa, Campo Verde, Atalaya, Aguaytía, SER Pucallpa-Campo Verde y SER Aguaytía, que son parte de la región Ucayali cuyo ámbito de distribución se refleja en la siguiente Tabla.

Tabla 3: Generación y transmisión eléctrica dentro del área de concesión

Sistema Eléctrico	Área Km2	Perímetro Km	Aprobado
Pucallpa	60.00	40.00	**R.S. N° 085-95-EM**
Campo Verde	1.27	6.40	**R.S. N° 054-2006-EM**
Atalaya	7.87	24.60	**R.S. N° 008-2007-EM**
Aguaytía	4.80	14.60	**R.S. N° 088-2009-EM**
Total	73.94	85.60	

Fuente: Memoria Electro Ucayali

Visión institucional al 2017 - 201

"Ser reconocida como la mejor empresa de la región Ucayali, brindando un servicio de calidad en el suministro de energía eléctrica.".

Misión institucional al 2017 - 2019

"Contribuir a generar desarrollo económico y bienestar a la población en toda nuestra área de influencia, suministrando energía de forma confiable, eficiente y sostenible, generando una rentabilidad atractiva a nuestros accionistas".

Valores:

Los valores de la organización son principios que tienen como finalidad generar un compromiso compartido del personal. Se busca que estos valores estén inmersos en la cultura de Electro Ucayali rigiendo todo su accionar, ver la Figura Nº 01.

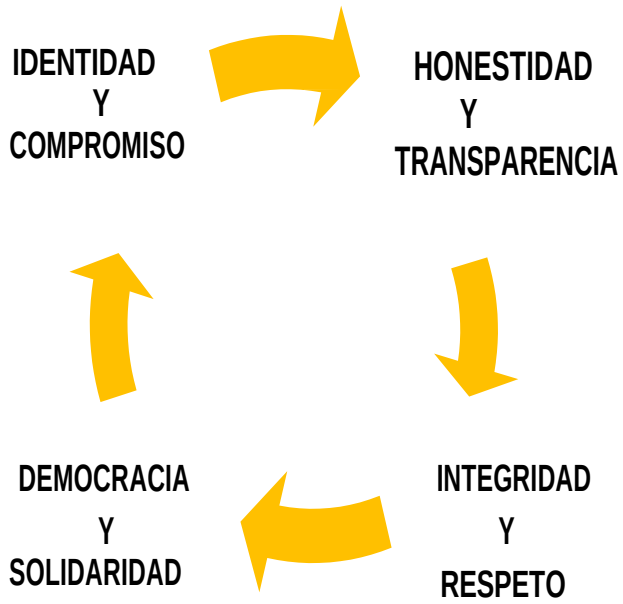
Honestidad y transparencia: La gestión actual prioriza la forma de vivir entre el personal que labora en la institución, congruente entre lo que se piensa y la conducta que se observa hacia los demás, que, con justicia, se exige en dar a cada quien lo que le es debido, concretizando lo que debería ser la rendición de cuenta funcional, económico y financiero, cívico y moral.

Integridad y respeto: Busca reafirmar la integridad como una conducta de vida con presencia en todos los actos públicos o privados, manteniendo una imagen de credibilidad, confianza y probidad; así como actuar en un marco de absoluto respeto de la persona, familia y sociedad en su conjunto, con derecho a exigir a los demás un trato similar.

Democracia y solidaridad: Busca reafirmar la expresión esencial de

vida y condición indispensable de toda persona humana en su medio social, así como práctica la solidaridad individual y organizativa ante el conjunto de personas desvalidas o en situación de pobreza.

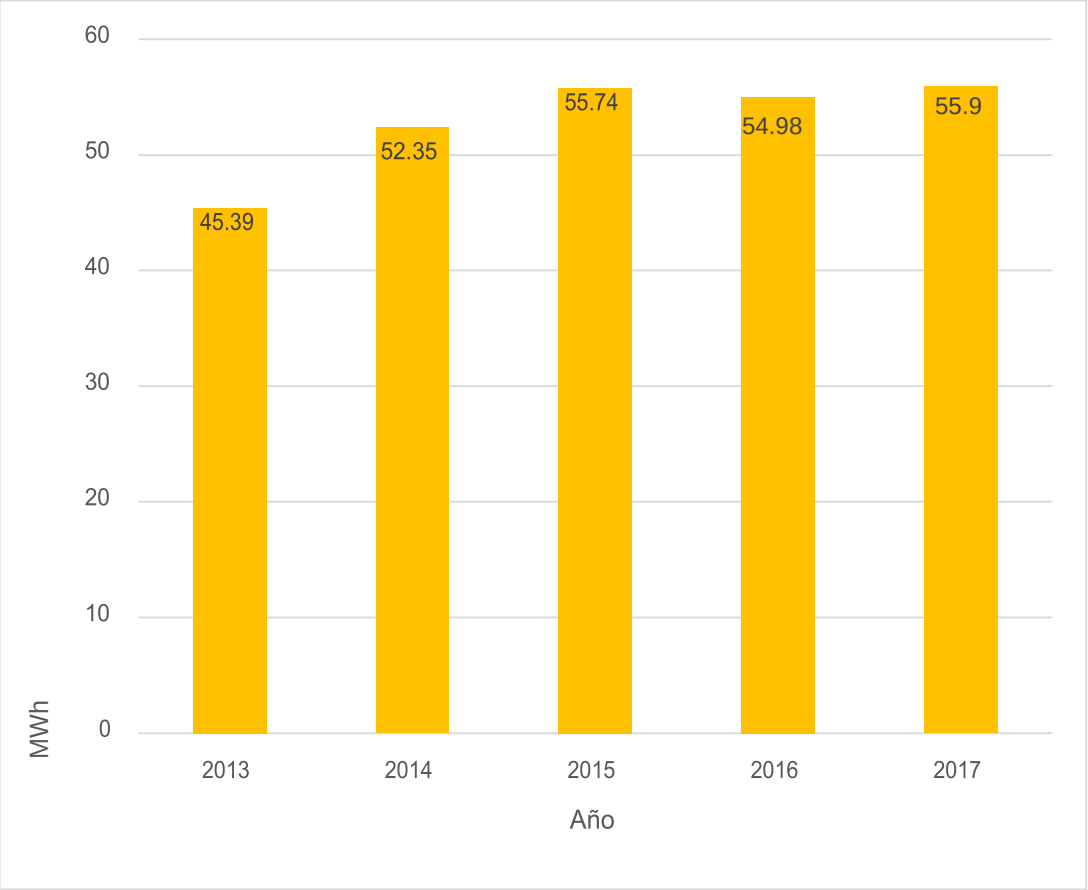
Identidad y compromiso: Se busca reafirmar los lazos de pertenencia del trabajador con la institución, sintiéndose parte, identificándose y comprometiéndose a brindar un mejor servicio con la finalidad de garantizar la satisfacción de los usuarios, asimismo de esta manera consolidar la imagen institucional



Fuente: PEI de Electro Ucayali

Figura 1: Relación de valores para el cumplimiento de la misión

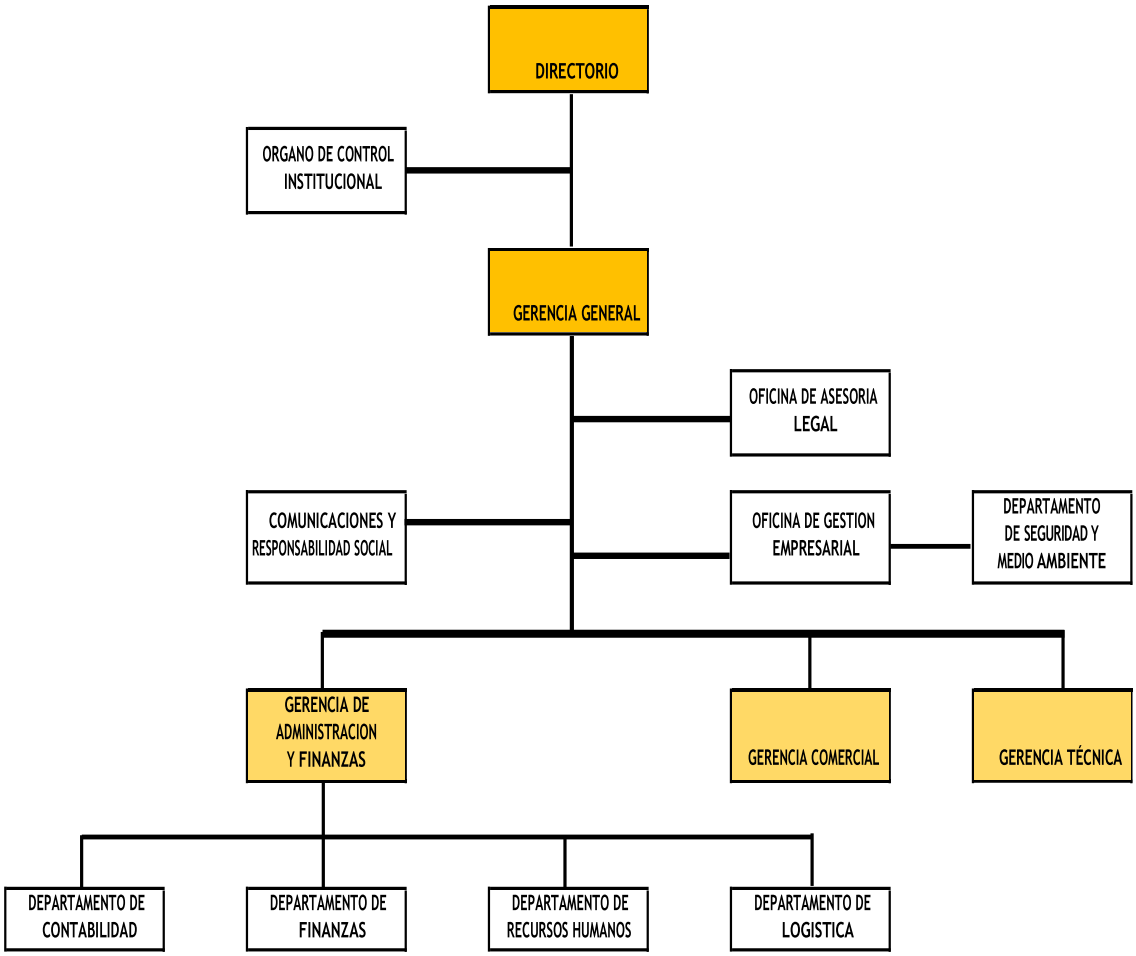
Demanda máxima de potencia, La máxima demanda para el año 2017 fue de 55,90 MW, representando un aumento de 1.67% respecto a lo registrado el año 2016, ver Esquema 02.



Fuente: PEI Electro Ucayali

Figura 2: Demanda máxima de potencia

La estructura orgánica de Electro Ucayali, está diseñada para el cumplimiento de la misión, tal como se visualiza en figura Nº 03:



Fuente: PEI de Electro Ucayali

Figura 3: Organigrama de Electro Ucayali

En el Estado de Situación Financiera correspondiente a los años 2017, 2016 y 2015 se puede apreciar las Cuentas por cobrar comerciales (nota 8) los importes de S/.21,849,581; S/.20,587,409 y S/.21,129,321 respectivamente, donde se puede apreciar la tendencia de esta cuenta y su importancia frente a los activos totales representan el 8.21%; 8.08% y el 8.66%, por lo que la empresa pone especial desempeño en la gestión de esta cuenta para mejorar los resultados del periodo.

EMPRESA CONSECIONARIA DE ELECTRICIDAD DE UCAYALI S.A.

ELECTRO UCAYALI S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2017, 2016 y de 2015

En soles	Nota	2017	2016	2015
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	S/. 33,863,783	S/. 37,097,603	S/. 40,459,216
Inversiones financieras	7	4,947,701	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	8	21,849,581	20,587,409	21,129,321
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	858,677	987,768	469,215
Otras cuentas por cobrar	10	11,647,451	12,020,741	6,967,759
Inventarios	11	11,493,673	8,751,142	9,354,593
Gastos contratados por anticipados	12	889,531	199,344	1,292,540
Total activo corriente		**S/. 85,550,397**	**S/. 79,644,007**	**S/. 79,672,644**
Activo no corriente				
Propiedades, planta y equipo	13	S/. 172,149,653	S/. 167,041,695	S/. 158,292,539
Activos intangibles	14	1,270,051	1,304,556	220,850
Activo diferido por impuesto a las ganancias	15	7,041,084	6,778,666	5,857,817
Total activo no corriente		**S/. 180,460,788**	**S/. 175,124,917**	**S/. 164,371,206**
Total activo		**S/. 266,011,185**	**S/. 254,768,924**	**S/. 244,043,850**

En soles	Nota	2017	2016	2015
Pasivo				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar comerciales	16	S/. 7,409,664	S/. 3,987,869	S/. 8,945,310
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	8,247,359	7,510,747	4,174,140
Otras cuentas por pagar	17	18,440,888	11,525,026	12,102,366
Total pasivo corriente		**S/. 34,097,911**	**S/. 23,023,642**	**S/. 25,221,816**
Pasivo no corriente				
Otras cuentas por pagar	17	S/. 6,558,905	S/. 11,067,809	S/. 12,349,841
Ingresos diferidos	18	46,133,198	43,391,533	37,861,636
Total pasivo no corriente		**S/. 52,692,103**	**S/. 54,459,342**	**S/. 50,211,477**
Total pasivo		**S/. 86,790,014**	**S/. 77,482,984**	**S/. 75,433,293**
Patrimonio				
Capital emitido		S/. 140,621,889	S/. 140,621,889	S/. 140,621,889
Capital adicional		24,151,537	24,142,739	35,944,463
Otras reservas		1,237,089	381,624	381,624
Resultados acumulados		13,210,656	12,139,688	-8,337,419
Total patrimonio	**19**	**S/. 179,221,171**	**S/. 177,285,940**	**S/. 168,610,557**
Total pasivo y patrimonio		**S/. 266,011,185**	**S/. 254,768,924**	**S/. 244,043,850**

Fuente: Memoria Electro Ucayali

Figura 4: Estado De Situación Financiera

2.3. Definición de términos básicos

Políticas:

Son normas que se rigen para linear con los procedimientos establecidos en una empresa donde está estipulado en un documento. Las políticas deberán seguir lo establecida para no tener riesgos a la hora de conceder los créditos comerciales a los clientes, conjuntamente con una evaluación de su historial crediticio se verificara si tiene un comportamiento de pago oportuno de esa manera tendrá un incremento en sus créditos que se le otorgara, la solvencia económica del cliente se verificara de acuerdo a los requisitos que se les pide como su declaración jurada anual y mensual para verificar si tiene una adecuada capacidad de cumplir con el pago acordado y en la fecha oportuna. (Weil, R., (2007; 6)

Control Interno:

Es el proceso que se implementa para mantener la seguridad con adecuados procedimientos en cada operación de la actividad, un sistema integrado disminuye el riesgo teniendo un control adecuado en los diferentes procesos que ajustan a la organización. (Jaime Flores S 2014; p26)

Crédito:

Es un otorgamiento que se les brinda aquellas personas que tengan la capacidad y garantía de compromiso de pago en el mercado nacional, tanto para el extranjero se compleja más por ser no domiciliado. Los peligros o riesgos que comprometen surgen por las medidas que se toma

al otorgar el crédito, las políticas dan un alcance de como conceder el crédito. (Gitman Lawrence; P.288)

Estrategia:

Son Líneas de estrategia realizadas con la consecuencia que pueda estar informado de las debilidades y riesgos de la competencia para tomar decisiones oportunas y eficientes ante los competidores. (Rosenber. 1994; p173).

Ventas:

Es una actividad comercial de las empresas o personas que ofrecen bienes o prestación de servicios, y por la cual percibe una cantidad de dinero o ingresos que se considere liquidez para su rentabilidad. (Erly Zevallos Z. 2008; 522)

La rentabilidad:

Es la utilidad ganada por una actividad realizada con bajos costos, logrando obtener mayor liquidez por las operaciones durante un periodo determinado, tener rentabilid.ad de un negocio es saber manejar con decisiones coherentes y evaluar periódicamente las ventas, el costo y el gasto y así obteniendo el beneficio con metas trazadas. La planeación para obtener mayor utilidad proviene de una buena gestión administrativa y colaboradora entre todo el equipo. (FAGA Héctor, RAMOS Mariano, 2007, p.15).

Ratios:

Son indicadores que miden rápidamente la situación económica

financiera de las empresas de cualquier actividad (Econ. Magister Carlos Castro Guillen 2015; 23)

Gestión:

Es la acción de gestionar ordenadamente planificando el desarrollo de la actividad y en consecuencia de administrar las operaciones de riesgo en comunicación con toda el área para darles información y direccionar lo planeado para el desarrollo de las actividades. Llevar a cabo las diversas diligencias con la participación de todos los departamentos es posible realizar una buena gestión. (José Antonio Pérez Fernández de Velasco, 2010, p.23).

Operación:

Son procedimientos técnicos o administrativos que se tiene que realizar en el desarrollo de una actividad, las operaciones sistemáticas son para analizarlas de acuerdo a su naturaleza gestionada. (Elvia Ojeda Apreza, 2007, p.15).

Ratios de Liquidez:

Son índices financieros que miden la capacidad de efectivo equivalente de efectivo en un determinado periodo, para poder saber el grado de responsabilidad y cumplimiento de pago con los terceros, y tener la capacidad de poder estar en el mercado compitiendo. (Econ. Magister Carlos Castro Guillen 2015, p, 26)

Lineamientos:

Son procedimientos que se tiene que seguir de acuerdo a lo

estipulado en las políticas, esto llevara al progreso de la organización para determinar las normas que se están aplicando en conjunto con la información y colaboración de los profesionales. (José Antonio Pérez Fernández de Velasco, 2007, p.18)

Liquidez:

Es un activo disponible que se ve reflejado en los estados financieros, La liquidez sirve para la inversión y desarrollo empresarial esto conlleva a realizar un flujo de caja o un estado de flujo para medir la capacidad durante un periodo. (Paulo Nunez, 2007, p.35).

CAPÍTULO III

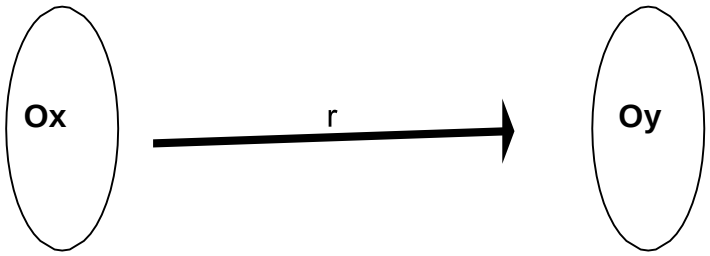
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Tipo de investigación

De acuerdo a la naturaleza del estudio que se ha planteado, reúne las condiciones metodológicas suficientes para ser considerada una "investigación aplicada", en razón que se utilizaron los principios, prácticas, normas y doctrina de la Contabilidad, con un alcance o nivel descriptivo

3.2. Diseño de la investigación

fue una investigación no experimental, cuyo diseño metodológico fue el transeccional correlacional.



Donde:

O	=	Observación
X	=	Gestión de las Cuentas por Cobrar
Y	=	Liquidez
R	=	Relación de variables

3.3. Población y muestra

Debe especificarse la población que contiene las características del problema de estudio estuvo representada por los trabajadores de la Empresa Electro Ucayali S.A., adecuadamente en las unidades de análisis y éstas estuvieron conformadas por cuarenta y tres (43) trabajadores de las áreas administración, finanzas y contabilidad seleccionados de los ciento once (111) trabajadores que ocupan plazas en el Cuadro de Asignación de Personal (CAP) en el año 2017.

A la muestra utilizando el instrumento de recolección de datos se les aplicó un cuestionario con 18 preguntas relacionados a los indicadores de las variables.

Para el cálculo del tamaño de la muestra se utilizó la selección por conveniencia, que nos permitió obtener los resultados de la presente investigación, como se visualiza en la siguiente Tabla.

Tabla 4: Distribución de la población y muestra

CATEGORÍA	POBLACION	MUESTRA
Órgano De Control Institucional	2	2
Gerencia General	4	4
Oficina De Gestión Empresarial	4	4
Oficina De Asesoría Legal	2	2
Gerencia De Administración Y Finanzas	2	2
Departamento De Contabilidad	4	4

Departamento De Finanzas	3	3
Departamento De Recursos Humanos	3	3
Departamento De Logística	7	7
Gerencia Técnica	2	2
Departamento De Generación	12	1
Departamento De Ingeniería	5	1
Departamento De Control De Pérdidas	3	1
Departamento De Calidad Y Fiscalización	5	1
Gerencia De Distribución Y Comercialización	2	2
Departamento De Distribución	20	1
Departamento De Comercialización	22	1
Sistema Eléctrico Atalaya	6	1
Sistema Eléctrico Aguaytia	3	1
Total	**111**	**43**

Fuente: PEI de Electro Ucayali, elaboración propia

3.4. Instrumento de recolección de datos

Son los recursos que se emplean para la obtención detallada, los instrumentos no estandarizados deben ser sometidos a una prueba piloto. Con respecto a las técnicas de investigación, se aplicará la encuesta, caracterizada por su amplia utilidad en la investigación social por excelencia, debido a su utilidad, versatilidad, sencillez y objetividad de los datos, la información se obtendrá mediante el cuestionario como instrumento de investigación.

3.5. Técnicas de recojo, procesamiento y presentación de datos

Las técnicas de procesamiento de datos para esta investigación fueron:

- Técnica de análisis de datos Excel, Minitab.
- Técnicas cuantitativas estadísticas.
- La técnica de análisis de datos para esta investigación será:

Método Inductivo: Utilizamos esta metodología porque a través de la observación, análisis, registro y contrastación de datos verificamos la hipótesis planteada.

Para contrastar las hipótesis planteadas se usó la distribución Chi cuadrada, pues los datos para el análisis estuvieron en forma de frecuencias. La estadística ji cuadrada es la más adecuada porque las pruebas son las evidencias muestrales y si las mismas aportan resultados significativamente diferentes de los planteados en las hipótesis nulas, ésta es rechazada, y en caso contrario es aceptable, teniendo en cuenta el siguiente procedimiento:

Formulación de la hipótesis nula. Formulación de la hipótesis alterna.

Clasificar los datos en una tabla de contingencia para probar la hipótesis, de independencia de criterios, mediante la ji cuadrada, considerando un nivel de significancia $\alpha=0.05$ y 1 grado de libertad cuyo valor tabular es de $\chi 2\ (0.05, 1) = 3.8416$ que luego fueron comparado con la ji cuadrada experimental para la aceptación o rechazo de la hipótesis nula.

Los datos fueron presentados mediante graficas que demostraron los resultados extraídos de cuadros de tabulación de la información obtenida del trabajo de campo.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. Resultados

Luego de haber determinado la validez de los instrumentos de la variable independiente y dependiente, se aplicó el instrumento de recolección de datos a los 43 trabajadores de Electro Ucayali, es decir, la muestra, que dichos resultados presentamos a continuación, de manera independiente cada una de las preguntas hechas presentadas en Tablas estadísticos, tablas de distribución de frecuencias y Figuras, los mismos que facilitarán el análisis y la interpretación correspondiente.

- ❖ VARIABLE: GESTIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR
- ➢ INDICADOR: POLÍTICAS DE CRÉDITO

¿Qué criterios tiene en consideración su empresa al evaluar el otorgamiento de créditos

Tabla 5: Criterios de otorgamiento de crédito

Validos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje Acumulado
Solvencia	5	11.63	11.63	11.63
Monto	8	18.60	18.60	30.23
Centrales de Riesgo	12	27.91	27.91	58.14
Historial Crediticio	11	25.58	25.58	83.72
Garantías	7	16.28	16.28	100.00
Total	**43**	**100.00**	**100.00**	

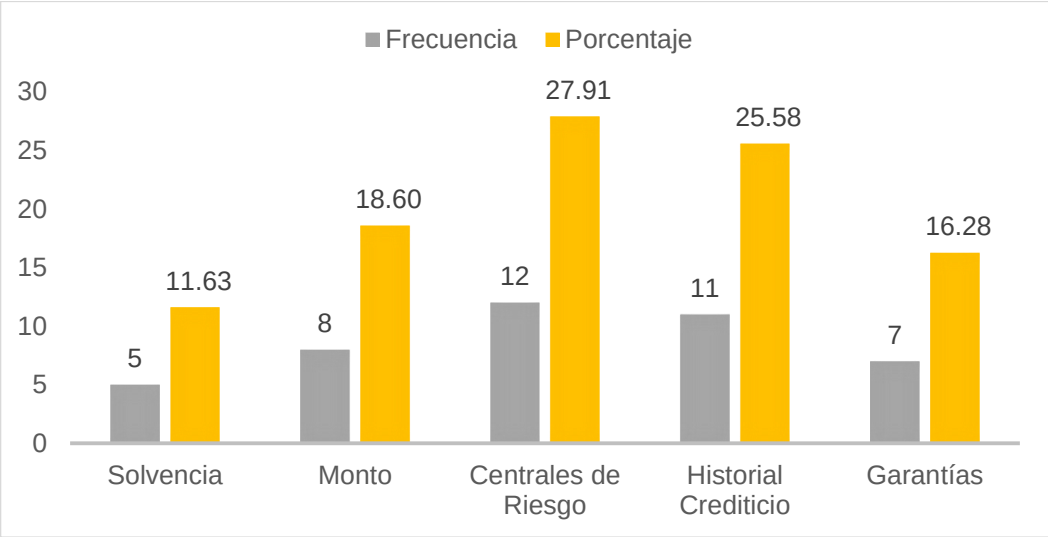


Figura 5: Criterios de otorgamiento de crédito

Interpretación

Del total de 43 trabajadores encuestados, obtuvimos:

- 5 respondieron “SOLVENCIA”, los cuales alcanzaron al 11.63% del total de encuestados
- 8 respondieron “MONTO”, los cuales alcanzaron al 18.60% del total de encuestados
- 12 respondieron “CENTRALES DE RIESGO”, los cuales alcanzaron al 27.91% del total de encuestados
- 11 respondieron “HISTORIAL CREDITICIO”, los cuales alcanzaron al 25.58% del total de encuestados
- 7 respondieron “GARANTÍAS”, los cuales alcanzaron al 16.28% del total de encuestados

Análisis

La mayoría de los encuestados manifiesta que los criterios considerados por la empresa para evaluar el otorgamiento de créditos son a través de “CENTRALES DE RIESGO” esta respuesta (27.91%).

¿Cuál es la frecuencia de la recuperación de las cuentas por cobrar a sus clientes?

Tabla 6: Frecuencia de la recuperación de las cuentas por cobrar a sus clientes

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje Acumulado
Media	32	74.42	74.42	74.42
Baja	11	25.58	25.58	100.00
Total	**43**	**100.00**	**100.00**	

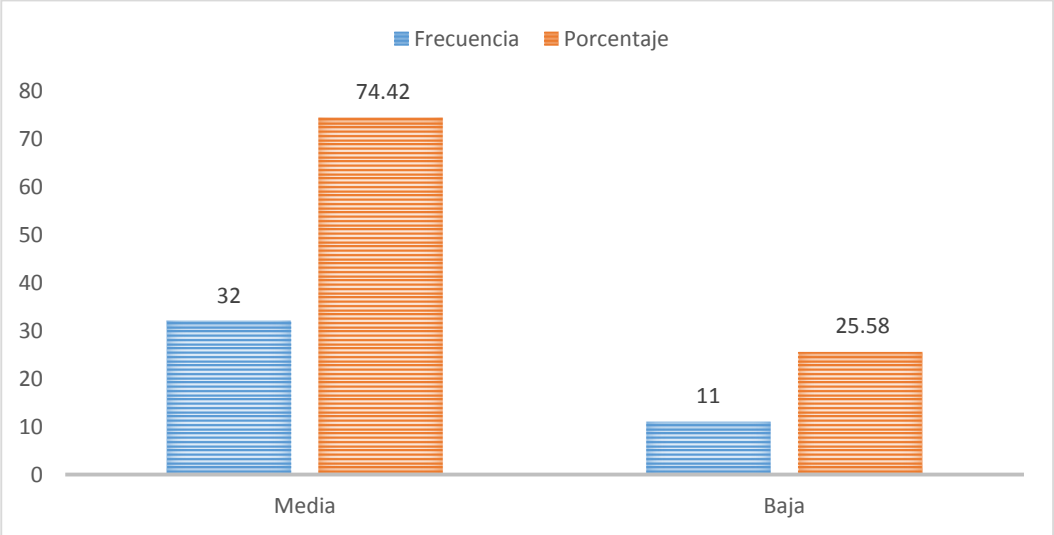


Figura 6: Frecuencia de la recuperación de las cuentas por cobrar a sus clientes

Interpretación

Del total de 43 trabajadores encuestados, obtuvimos:

- 32 respondieron “MEDIA”, los cuales alcanzaron al 74.42% del total de encuestados
- 11 respondieron “BAJA”, los cuales alcanzaron al 25.58% del total de encuestados

Análisis

La mayoría de los encuestados manifiesta como “MEDIA” esta respuesta nos indica que el porcentaje de recuperación de las cuentas por cobrar no es significativo.

¿Qué tipos de fuente financiamiento utiliza la empresa Electro Ucayali S.A., para conceder créditos?

Tabla 7 : Tipos de fuente financiamiento utiliza la empresa Electro Ucayali S.A., para conceder créditos

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje Acumulado
Capital Propio	43	100.00	100.00	100.00
Capital Ajeno	0	-	-	100.00
Total	**43**	**100.00**	**100.00**	

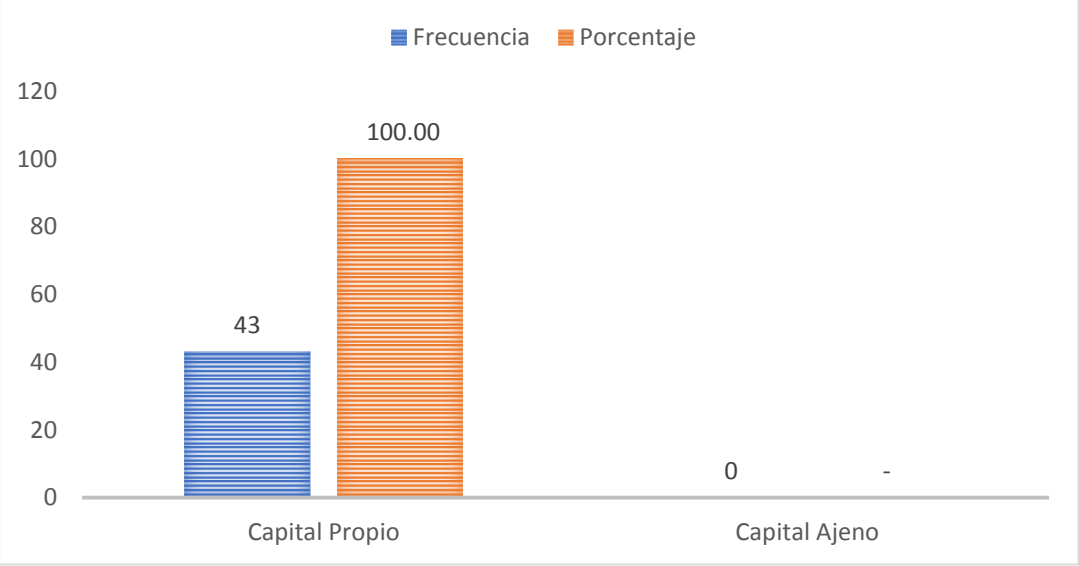


Figura 7: Tipos de fuente financiamiento utiliza la empresa Electro Ucayali S.A., para conceder créditos

Interpretación

Del total de 43 trabajadores encuestados, obtuvimos:

- 43 respondieron “CAPITAL PROPIO”, los cuales alcanzaron al 100.00% del total de encuestados
- 0 respondieron “CAPITAL AJENO”, los cuales alcanzaron al 0.00% del total de encuestados

Análisis

Todos los encuestados manifiesta como fuente de financiamiento “**CAPITAL PROPIO**” en la empresa.

- INDICADOR: POLÍTICAS DE COBRANZA

¿Qué tipo de política de cobranza aplica la empresa Electro Ucayali S.A.?

Tabla 8: Tipo de política de cobranza aplica la empresa Electro Ucayali S.A.

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje Acumulado
Políticas Liberales	7	16.28	16.28	16.28
Políticas de Cobro	36	83.72	83.72	100.00
Total	**43**	**100.00**	**100.00**	

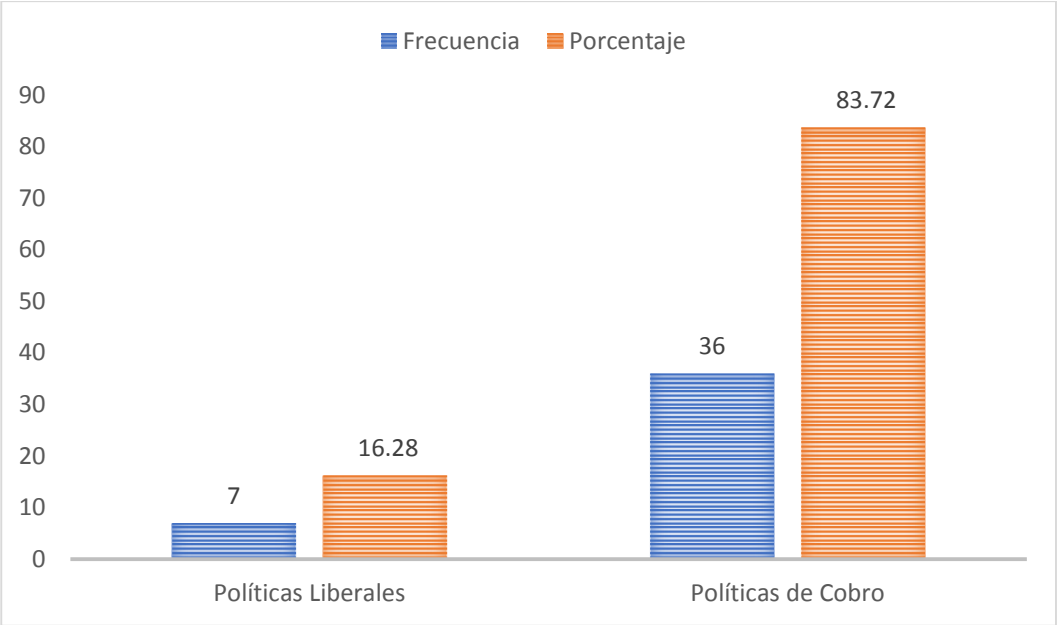


Figura 8: Tipo de política de cobranza aplica la empresa Electro Ucayali S.A.

Interpretación

Del total de 43 trabajadores encuestados, obtuvimos:

- 7 respondieron “POLÍTICAS LIBERALES”, los cuales alcanzaron al 16.28% del total de encuestados.
- 36 respondieron “POLÍTICAS DE COBRO”, los cuales alcanzaron al 83.72% del total de encuestados.

Análisis

La mayoría de los encuestados manifiesta que como “**POLÍTICAS DE COBRO**” esta respuesta del 83.72% nos indica que muchos servidores requieren de la implementación de “Políticas de cobro” para los procedimientos de gestión en la “Cuentas por cobrar” en la empresa Electro Ucayali.

¿Cuáles son los medios de pagos para cobranza que ha implementado la empresa Electro Ucayali S.A. para sus clientes?

Tabla 9: Los medios de pagos para cobranza que ha implementado la empresa Electro Ucayali S.A. para sus clientes

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje Acumulado
Banco	30	69.77	69.77	69.77
Financieras	13	30.23	30.23	100.00
Total	**43**	**100.00**	**100.00**	

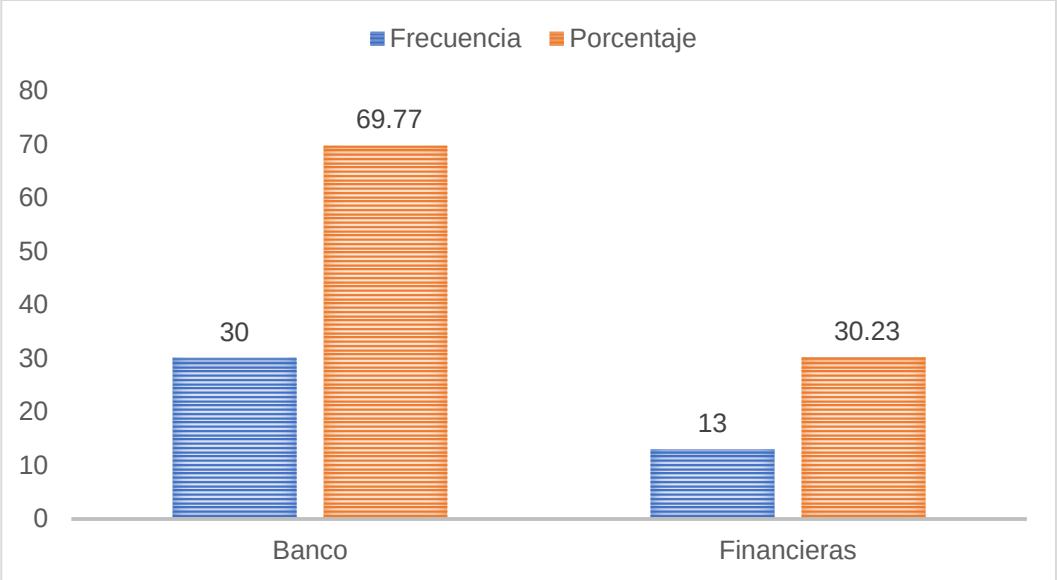


Figura 9: Los medios de pagos para cobranza que ha implementado la empresa Electro Ucayali S.A. para sus clientes

Interpretación

Del total de 43 trabajadores encuestados, obtuvimos:

- 30 respondieron “BANCO”, los cuales alcanzaron al 69.77% del total de encuestados.

- 13 respondieron “FINANCIERAS”, los cuales alcanzaron al 30.23% del total de encuestados.

Análisis

La mayoría de los encuestados nos indica que los medios de pagos para las cobranzas implementado por la empresa Electro Ucayali S.A., son las reguladas por los “**BANCO**” esta respuesta es de regula los procedimientos para la “Gestión de cuentas por cobrar” en la empresa.

¿Cuál es el nivel de morosidad que ha tenido su empresa en el período de estudio en relación a sus ventas?

Tabla 10: Nivel de morosidad que ha tenido su empresa en el período de estudio en relación a sus ventas

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje Acumulado
Bajo	30	69.77	69.77	69.77
Medio	13	30.23	30.23	100.00
Total	**43**	**100.00**	**100.00**	

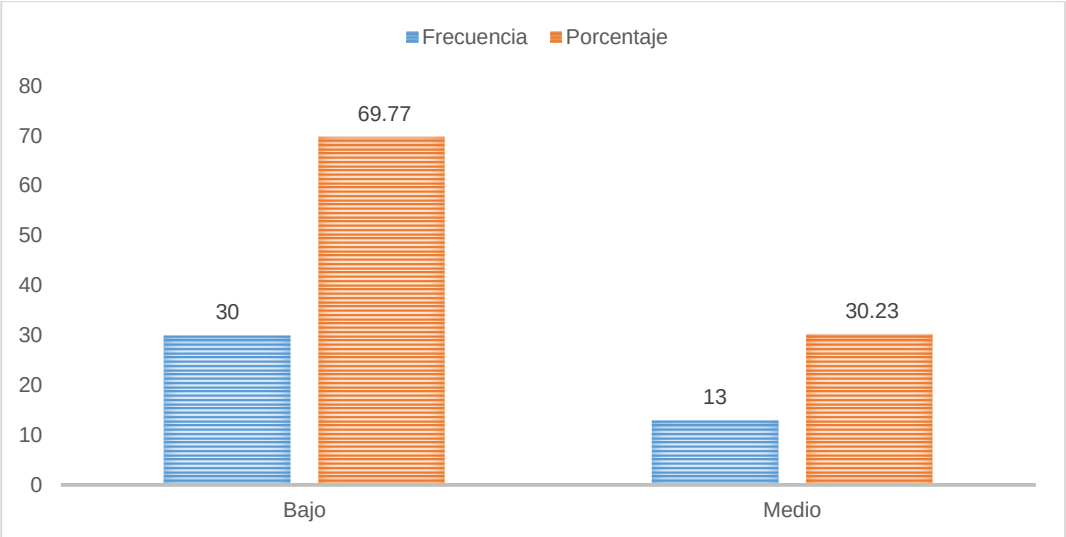


Figura 10: Nivel de morosidad que ha tenido su empresa en el período de estudio en relación a sus ventas

Interpretación

Del total de 43 trabajadores encuestados, obtuvimos:

- 30 respondieron “BAJO”, los cuales alcanzaron al 79.55% del total de encuestados.
- 13 respondieron “MEDIO”, los cuales alcanzaron al 20.45% del total de encuestados.

Análisis

La mayoría de los encuestados manifiesta como “BAJO” esta respuesta del 69.77% nos indica que muchos de los servidores consideran que el “Nivel de morosidad” de la empresa Electro Ucayali no influye en la “Gestión de las cuentas por cobrar”.

- INDICADOR: USO DEL FACTORING

¿Qué tipo de factoring aplica la empresa Electro Ucayali S.A.?

Tabla 11: Tipo de factoring que aplica la empresa Electro Ucayali S.A.

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje Acumulado
Con garantía	20	46.51	46.51	46.51
Recursos Domésticos	23	53.49	53.49	100.00
Total	**43**	**100.00**	**100.00**	

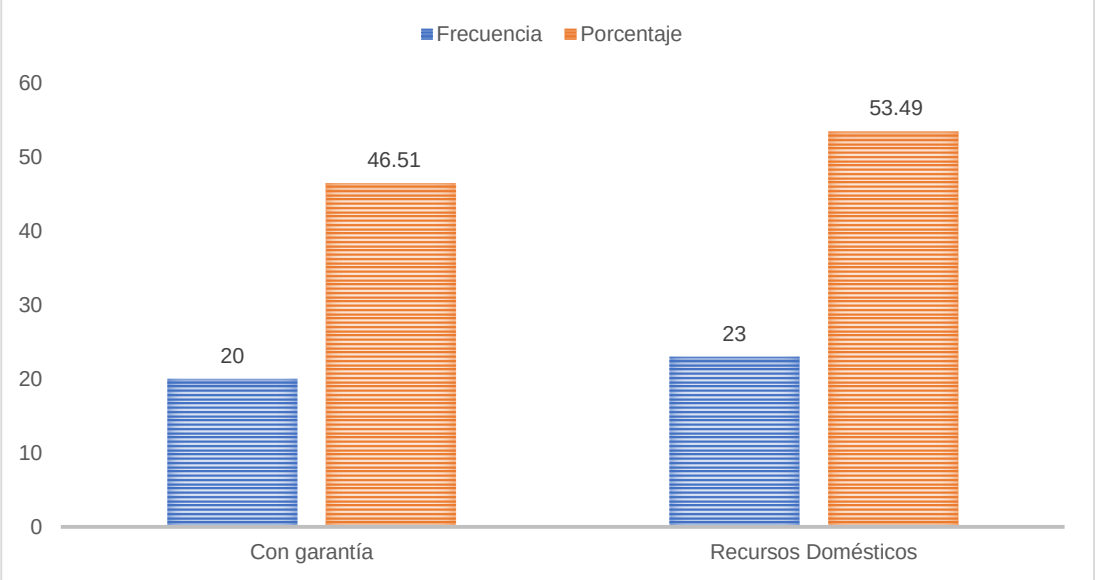


Figura 11: Tipo de factoring que aplica la empresa Electro Ucayali S.A.

Interpretación

Del total de 43 trabajadores encuestados, obtuvimos:

- 20 respondieron “CON GARANTÍA”, los cuales alcanzaron al 46.51% del total de encuestados.
- 23 respondieron “RECURSOS DOMESTICOS”, los cuales alcanzaron al 53.49% del total de encuestados.

Análisis

La mayoría de los encuestados manifiesta como **"Con garantía"** esta respuesta del 46.51% nos indica que la empresa Electro Ucayali utiliza el "Factoring" como recurso de financiamiento.

¿Cuál es el costo financiero del factoring (valor nominal cedido) que la empresa Electro Ucayali S.A., viene asumiendo?

Tabla 12: Costo financiero del factoring (valor nominal cedido) que la empresa Electro Ucayali S.A., viene asumiendo

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje Acumulado
Más del 2% y menos del 3%	28	65.12	65.12	65.12
Más del 3%	15	34.88	34.88	100.00
Total	**43**	**100.00**	**100.00**	

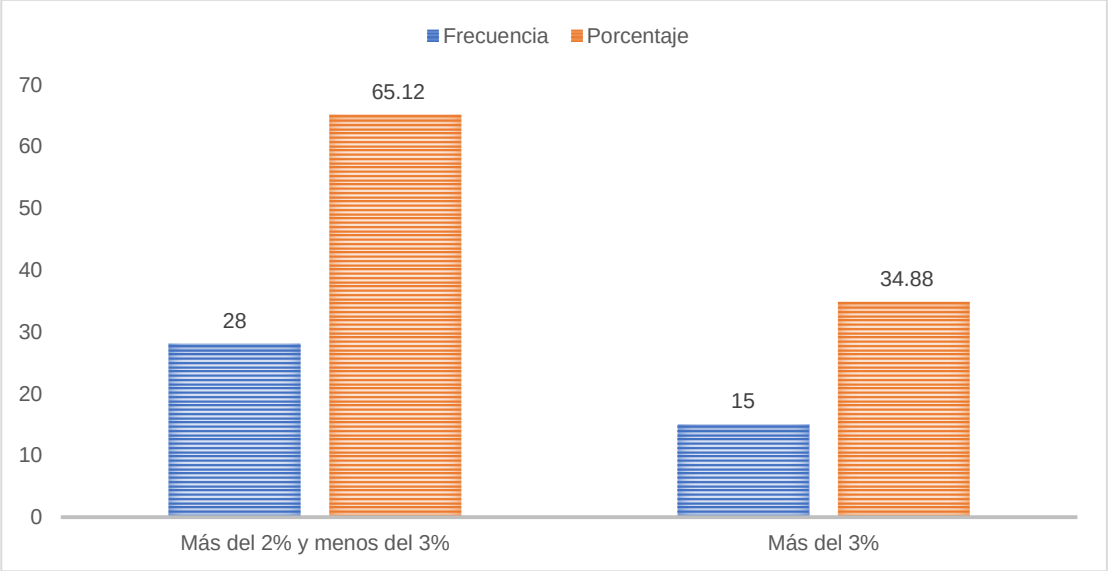


Figura 12: Costo financiero del factoring (valor nominal cedido) que la empresa Electro Ucayali S.A., viene asumiendo

Interpretación

Del total de 43 trabajadores encuestados, obtuvimos:

- 28 respondieron “SI”, los cuales alcanzaron al 70.45% del total de encuestados.
- 15 respondieron “A VECES”, los cuales alcanzaron al 29.55% del total de encuestados.

Análisis

La mayoría de los encuestados manifiesta como **“Más del 2% y menos del 3%”** esta respuesta del 65.12% nos indica que la mayoría de los servidores indican que el costo de financiación del factoring es asumida por la empresa.

¿Qué títulos valores intervienen en la operación de factoring que coadyuve en la liquidez de empresa?

Tabla 13: Títulos valores que intervienen en la operación de factoring que coadyuve en la liquidez de empresa

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje Acumulado
Factura Negociable	43	100.00	100.00	100.00
Factura Conformada	0	-	-	100.00
Total	**43**	**100.00**	**100.00**	

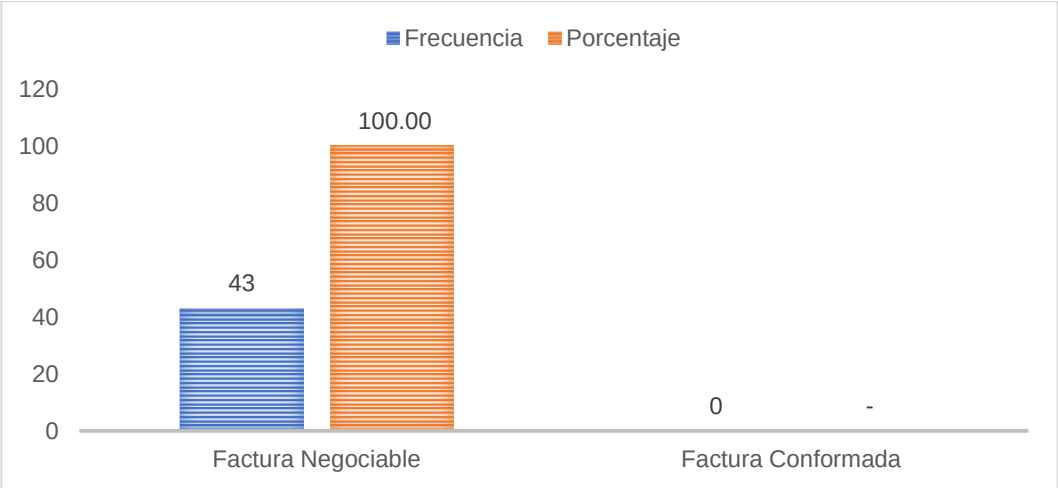


Figura 13: Títulos valores que intervienen en la operación de factoring que coadyuve en la liquidez de empresa

Interpretación

Del total de 43 trabajadores encuestados, obtuvimos:

- 43 respondieron “FACTURA NEGOCIABLE”, los cuales alcanzaron al 100% del total de encuestados.
- 0 respondieron “FACTURA CONFORMADA”, los cuales alcanzaron al 0% del total de encuestados.

Análisis

Todos los encuestados manifiestan a la **“FACTURA NEGOCIABLE”** esta respuesta del 100% como título valor que intervienen en la operación de factoring que coadyuve en la “Liquidez” de la empresa Electro Ucayali.

❖ VARIABLE: LIQUIDEZ

➢ INDICADOR: RIESGO DE LIQUIDEZ

¿Qué resultado obtuvo su empresa con respecto al ratio de cobertura de servicios de la deuda?

Tabla 14: Resultados de la ratio de cobertura de servicios de la deuda

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje Acumulado
Menor o Igual a 1	33	76.74	76.74	76.74
Mayor a 1	10	23.26	23.26	100.00
Total	43	100.00	100.00	

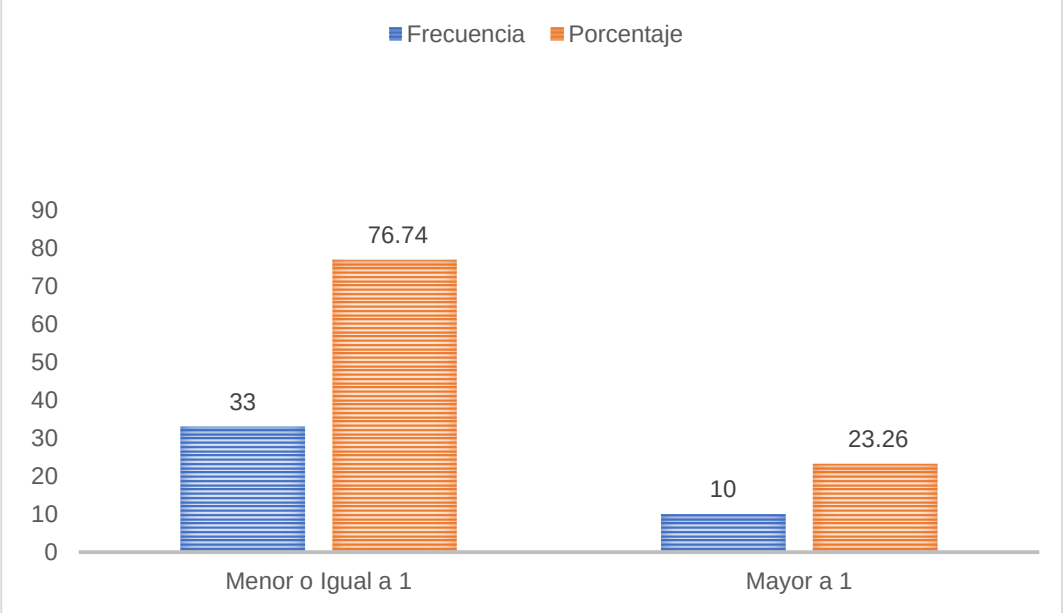


Figura 14: Resultados de la ratio de cobertura de servicios de la deuda.

Interpretación

Del total de 43 trabajadores encuestados, obtuvimos:

- 33 respondieron “MENOR O IGUAL A 1”, los cuales alcanzaron al 76.74% del total de encuestados.
- 10 respondieron “MAYOR A 1”, los cuales alcanzaron al 23.26% del total de encuestados.

Análisis

La mayoría de los encuestados manifiesta como **"MENOR O IGUAL A 1"** esta respuesta del 76.74% que el resultado obtuvo su empresa con respecto al ratio de cobertura de servicios de la deuda.

¿Qué aspectos ha considerado la empresa para gestionar el riesgo de liquidez?

Tabla 15: Aspectos que ha considerado la empresa para gestionar el riesgo de liquidez

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje Acumulado
Diversificación de plazos y fuentes de fondeo	14	32.56	32.56	32.56
Plan de actuación de la alta dirección	15	34.88	34.88	67.44
Mantenimiento de líneas de financiación abiertas y no utilizadas	14	32.56	32.56	100.00
Total	**43**	**100.00**	**100.00**	

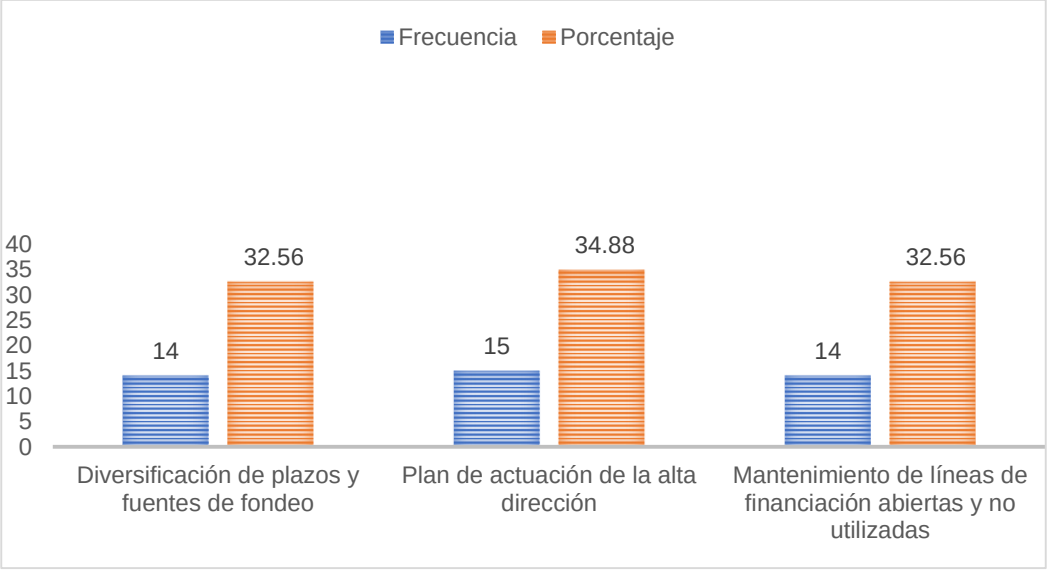


Figura 15: Aspectos que ha considerado la empresa para gestionar el riesgo de liquidez

Interpretación

Del total de 43 trabajadores encuestados, obtuvimos:

- 14 respondieron “Diversificación de plazos y fuentes de fondeo”, los cuales alcanzaron al 32.56% del total de encuestados.
- 15 respondieron “Plan de actuación de la alta dirección”, los cuales alcanzaron al 34.88% del total de encuestados.
- 14 respondieron “Mantenimiento de líneas de financiación abiertas y no utilizadas”, los cuales alcanzaron al 32.56% del total de encuestados.

Análisis

La mayoría de los encuestados manifiesta que los aspectos que ha considerado la empresa para gestionar el riesgo de liquidez son como “Plan de actuación de la alta dirección**”** esta respuesta que representa el 34.88%.

¿Qué métodos de valorización del riesgo de liquidez aplica su empresa?

Tabla 16: métodos de valorización del riesgo de liquidez aplica su empresa

Válidos	**Frecuencia**	**Porcentaje**	**Porcentaje válido**	**Porcentaje Acumulado**
Medición Estática	20	46.51	46.51	46.51
Medición Dinámica	23	53.49	53.49	100.00
Total	**43**	**100.00**	**100.00**	

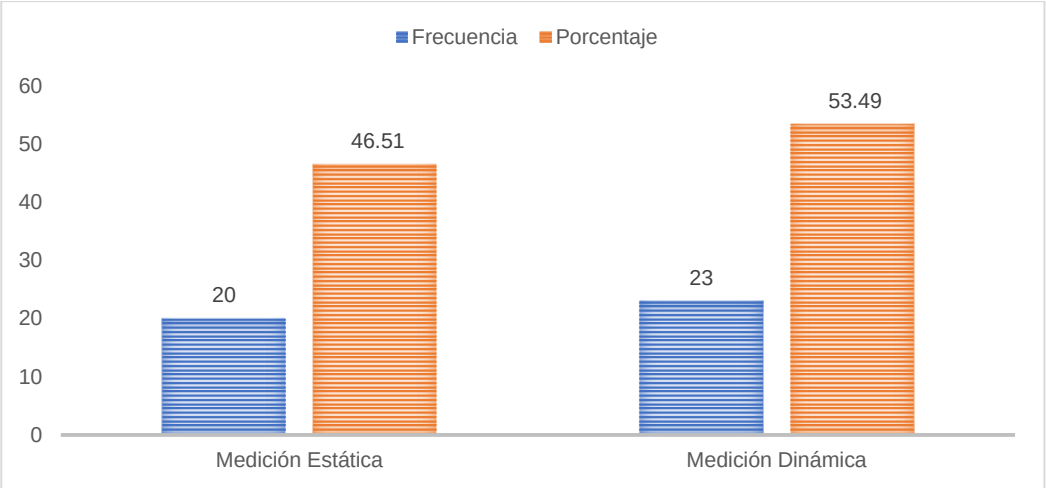


Figura 16: métodos de valorización del riesgo de liquidez aplica su empresa

Interpretación

Del total de 43 trabajadores encuestados, obtuvimos:

- 20 respondieron “Medición estática”, los cuales alcanzaron al 46.51% del total de encuestados.
- 23 respondieron “Medición dinámica”, los cuales alcanzaron al 53.49% del total de encuestados.

Análisis

La mayoría de los encuestados manifiesta como “Medición estática” esta respuesta que representa el 46.51% nos indica que es el método de valorización del riesgo de liquidez que aplica la empresa Electro Ucayali.

- INDICADOR: FONDO DE MANIOBRA.

¿Cuál de los enfoques utiliza la empresa Electro Ucayali S.A., en el fondo de maniobra?

Tabla 17: Los enfoques que utiliza la empresa Electro Ucayali S.A., en el fondo de maniobra

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje Acumulado
Enfoque Circulante	28	65.12	65.12	65.12
Ambos	15	34.88	34.88	100.00
Total	**43**	**100.00**	**100.00**	

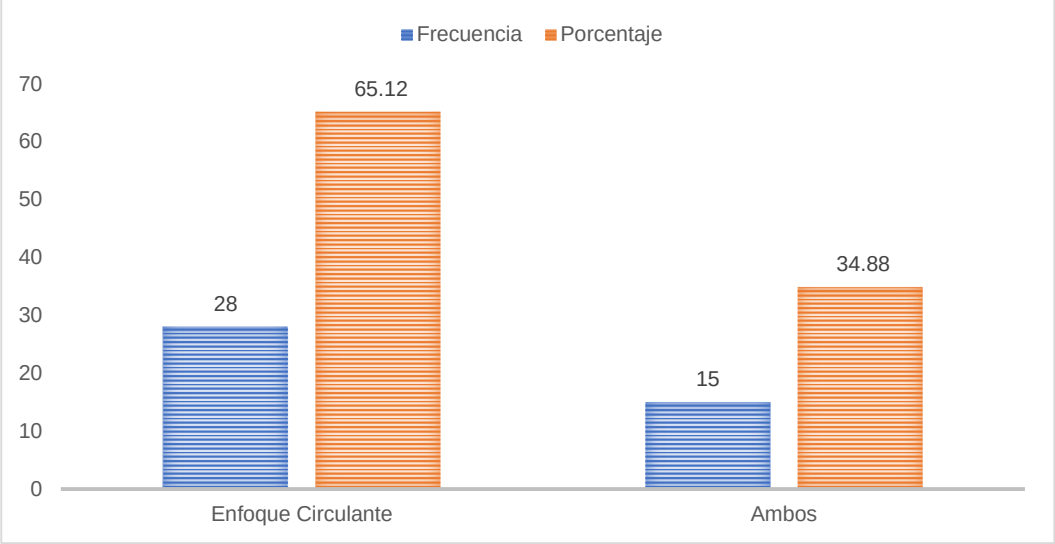


Figura 17: Los enfoques que utiliza la empresa Electro Ucayali S.A., en el fondo de maniobra

Interpretación

Del total de 43 trabajadores encuestados, obtuvimos:

- 28 respondieron “Enfoque circulante”, los cuales alcanzaron al 65.12% del total de encuestados.
- 15 respondieron “Ambos”, los cuales alcanzaron al 34.88% del total de encuestados.

Análisis

La mayoría de los encuestados manifiesta como **"Enfoque circulante"** esta respuesta que representa el 65.12% nos indica que los enfoques utilizan la empresa Electro Ucayali S.A., en el fondo de maniobra. ¿La empresa Electro Ucayali S.A., hace uso del fondo de maniobra para financiar las necesidades operativas de corto plazo?

Tabla 18: Uso del fondo de maniobra para financiar las necesidades operativas de corto plazo

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje Acumulado
Sí	8	18.60	18.60	18.60
A Veces	35	81.40	81.40	100.00
Total	**43**	**100.00**	**100.00**	

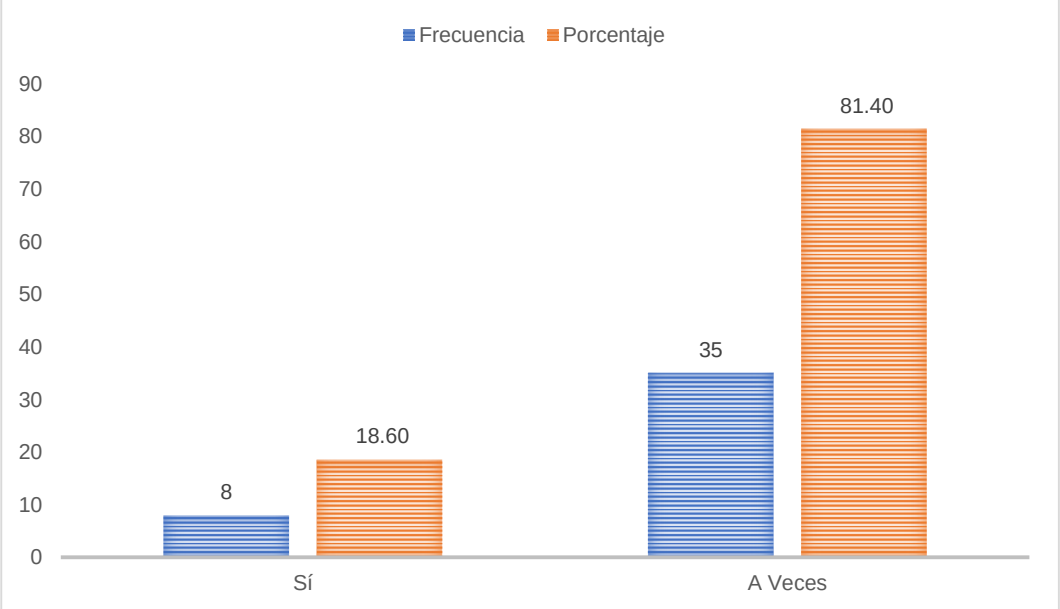


Figura 18: Uso del fondo de maniobra para financiar las necesidades operativas de corto plazo

Interpretación

Del total de 43 trabajadores encuestados, obtuvimos:

- 8 respondieron “SI”, los cuales alcanzaron al 18.60% del total de encuestados.
- 35 respondieron “A VECES”, los cuales alcanzaron al 81.40% del total de encuestados.

Análisis

La mayoría de los encuestados manifiesta como **“A VECES”** esta respuesta representa el 81.40% y nos indica que la empresa Electro Ucayali S.A., hace uso del fondo de maniobra para financiar las necesidades operativas.

¿La empresa Electro Ucayali S.A., cómo calcula el fondo de maniobra?

Tabla 19: Calculo el fondo de maniobra

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje Acumulado
Activo Corriente	32	74.42	74.42	74.42
Activo No Corriente	11	25.58	25.58	100.00
Total	**43**	**100.00**	**100.00**	

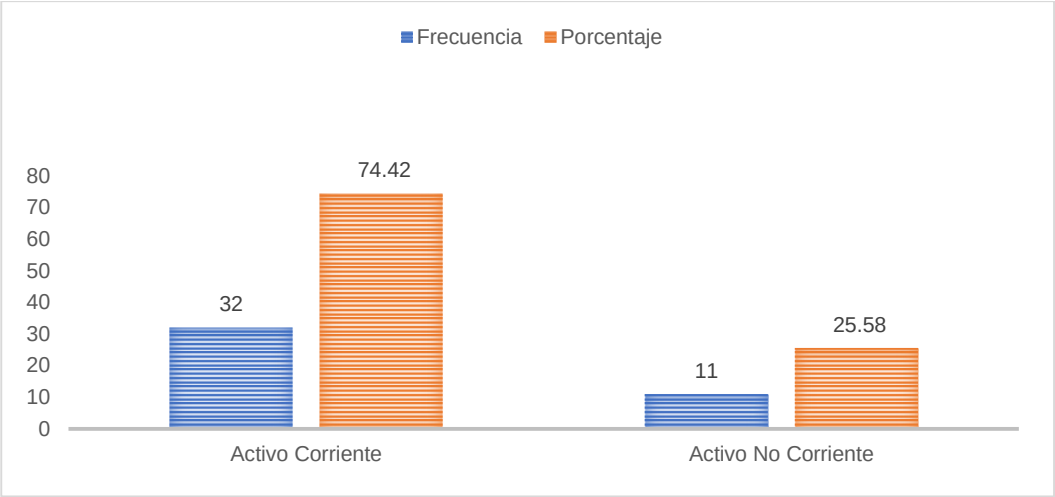


Figura 19: Calculo el fondo de maniobra

Interpretación

Del total de 43 trabajadores encuestados, obtuvimos:

- 32 respondieron “Activo corriente”, los cuales alcanzaron al 74.42% del total de encuestados.
- 11 respondieron “Activo no corriente”, los cuales alcanzaron al 25.58% del total de encuestados.

Análisis

La mayoría de los encuestados manifiesta como **“Activo corriente”** esta respuesta que representa el 74.42% nos indica la empresa Electro Ucayali S.A., cómo calcula el fondo de maniobra.

➢ INDICADOR: RIESGO FINANCIERO.

¿A qué tipo de riesgo financiero se enfrenta la empresa?

Tabla 20: Tipo de riesgo financiero se enfrenta la empresa

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje Acumulado
Riesgo Operativo	27	62.79	62.79	62.79
Riesgo de Crédito	8	18.60	18.60	81.40
Riesgo de Liquidez	8	18.60	18.60	100.00
Total	**43**	**100.00**	**100.00**	

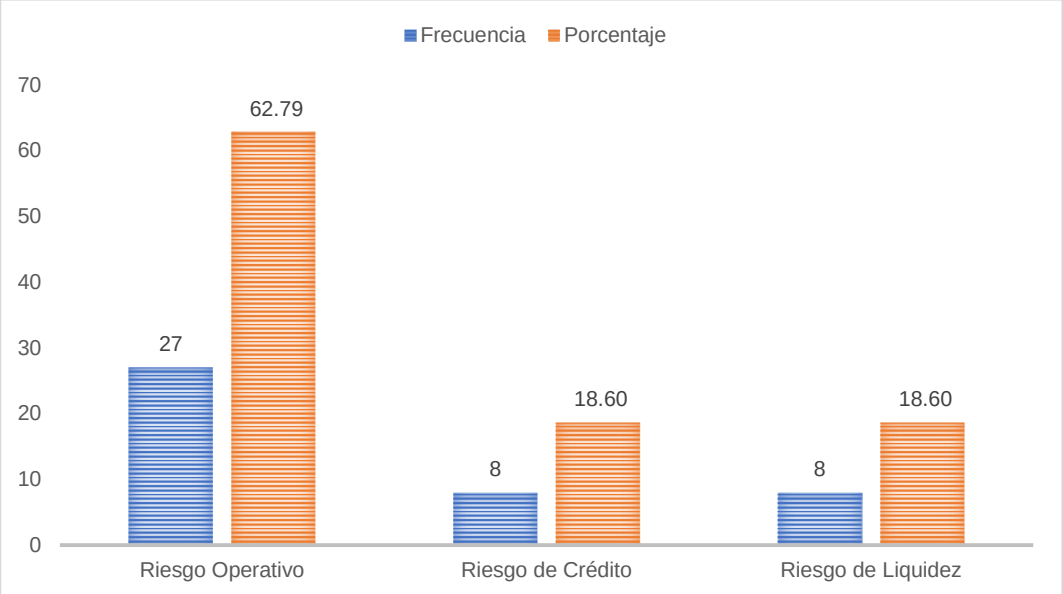


Figura 20: Tipo de riesgo financiero se enfrenta la empresa

Interpretación

Del total de 43 trabajadores encuestados, obtuvimos:

- 27 respondieron “Riesgo operativo”, los cuales alcanzaron al 62.80% del total de encuestados.

- 8 respondieron “Riesgo de crédito”, los cuales alcanzaron al 18.60% del total de encuestados.
- 8 respondieron “Riesgo de liquidez”, los cuales alcanzaron al 18.60% del total de encuestados.

Análisis

De los servidores encuestados manifiesta como **“Riesgo operativo”** respuesta que representa el 62.80% y nos indica a qué tipo de riesgo financiero se enfrenta la empresa.

¿Cómo califica, el riesgo financiero en su empresa?

Tabla 21: Calificación del riesgo financiero en su empresa

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje Acumulado
Medio	5	11.63	11.63	11.63
Alto	38	88.37	88.37	100.00
Total	**43**	**100.00**	**100.00**	

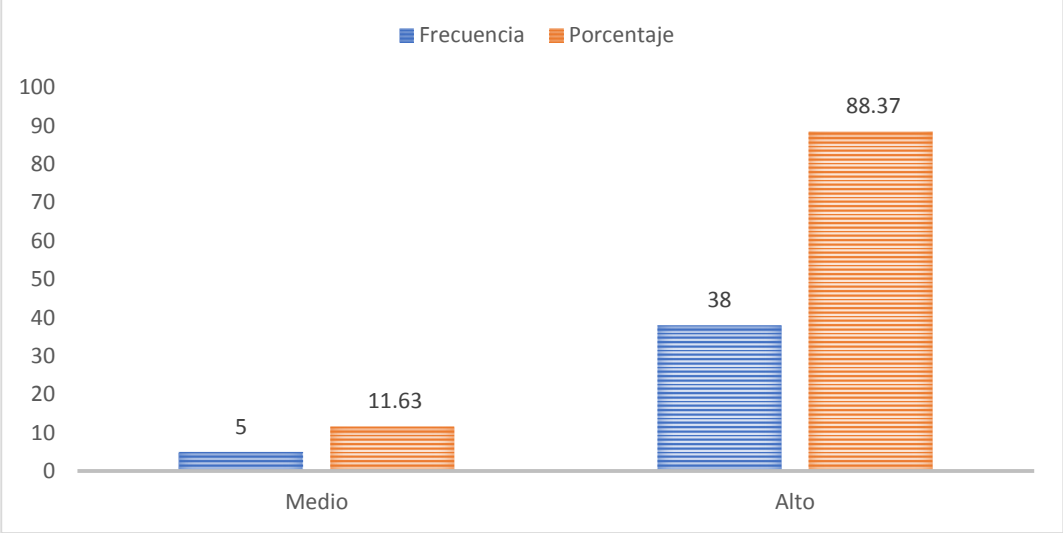


Figura 21: Calificación del riesgo financiero en su empresa

Interpretación

Del total de 43 trabajadores encuestados, obtuvimos:

- 5 respondieron “Medio”, los cuales alcanzaron al 11.63% del total de encuestados.
- 38 respondieron “Alto”, los cuales alcanzaron al 88.37% del total de encuestados.

Análisis

La mayoría de los encuestados manifiesta como **“Alto”** esta respuesta que representa el 88.37% el riesgo financiero en la empresa Electro Ucayali

¿Son sus gastos financieros generados por el retraso en las cobranzas trasladados a su cliente de alguna manera (¿indirecta o directa)?

Tabla 22: Los gastos financieros son generados por el retraso en las cobranzas trasladados a su cliente de alguna manera (indirecta o directa)

Válidos	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje Acumulado
Sí, se incluye en la partida de presupuesto	38	88.37	88.37	88.37
No, se incluye en la partida de presupuesto	5	11.63	11.63	100.00
Total	**43**	**100.00**	**100.00**	

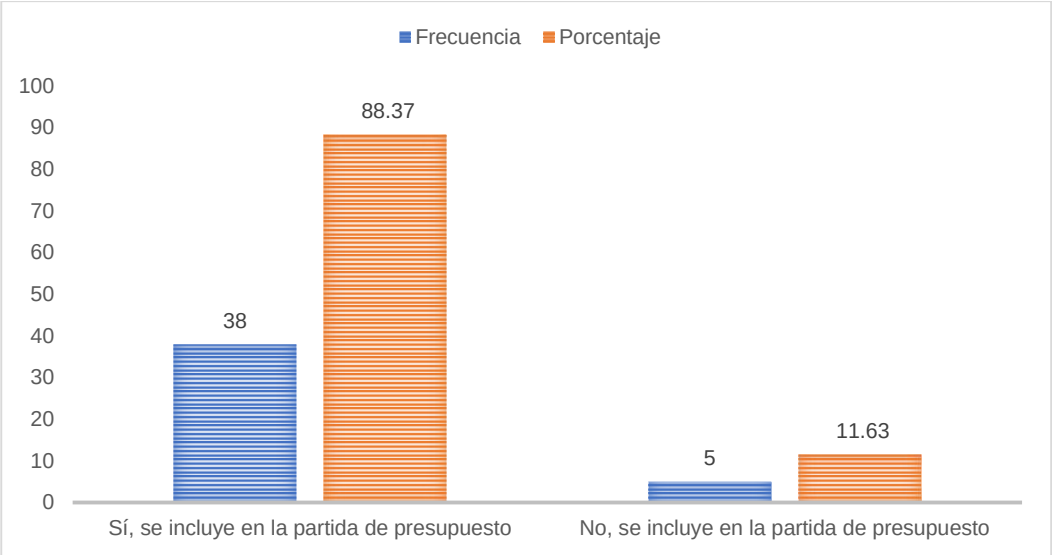


Figura 22: Los gastos financieros son generados por el retraso en las cobranzas trasladados a su cliente de alguna manera indirecta o directa

Interpretación

Del total de 43 trabajadores encuestados, obtuvimos:

- 38 respondieron “SI”, los cuales alcanzaron al 88.37% del total de encuestados.
- 5 respondieron “NO”, los cuales alcanzaron al 11.63% del total de encuestados.

Análisis

La mayoría de los encuestados manifiesta como **“Sí”** esta respuesta representa el 88.37% nos indica que los gastos financieros generados por el retraso en las cobranzas trasladados a su cliente de alguna manera (indirecta o directa).

PRUEBA DE HIPOTESIS

Para contrastar las hipótesis se ha usado la prueba Chi Cuadrado, teniendo en cuenta los pasos o procedimientos siguientes:

Hipótesis N° 1

Problema N° 1:

¿En qué sentido las políticas de crédito inciden en el riesgo de liquidez de la empresa Electro Ucayali S.A.?

Hipótesis Nula:

No existe relación en las políticas de crédito y el riesgo de liquidez de la empresa Electro Ucayali S.A.

Hipótesis Alterna:

Sí existe relación en las políticas de crédito y el riesgo de liquidez de la empresa Electro Ucayali S.A.

Tabla de contingencia

Variables		¿Qué aspectos ha considerado la empresa para gestionar el riesgo de liquidez?			
		Diversificación de plazos y fuentes de fondeo	Plan de actuación de la alta dirección	Mantenimiento de líneas de financiación abiertas y no utilizadas	Total
4. ¿Qué tipo de política de cobranza aplica la empresa Electro Ucayali S.A.?	Políticas liberales	0	6	1	**7**
	Políticas de cobro	14	9	13	**36**
	Total	**14**	**15**	**14**	**43**

Aplicación de fórmula:

Si:

Nivel de significación (α) = 5%

Grado de libertad (k-1) x (r-1) = 2

Prueba de Pearson o Chi cuadrado = 9.7725

Prueba inversa = 5.9915

Contrastación, la prueba inversa es menor que la prueba esperada 5.9915 < 9.7725.

Interpretación:

Con un nivel de significación del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternante, concluyendo que Sí existe relación las políticas de crédito y el riesgo de liquidez en la empresa Electro Ucayali S.A.

Hipótesis N° 2

Problema N° 2:

¿De qué manera la política de cobranza incide en el fondo de maniobra de la empresa Electro Ucayali S.A.?

Hipótesis Nula:

La política de cobranza no incide favorablemente en el fondo de maniobra de la empresa Electro Ucayali S.A

Hipótesis Alterna:

La política de cobranza incide favorablemente en el fondo de maniobra de la empresa Electro Ucayali S.A.

Tabla de contingencia

Variables		¿Cuál de los enfoques utiliza la empresa Electro Ucayali S.A., en el fondo de maniobra?		
		Enfoque circulante	Ambos	Total
6. ¿Cuáles de las siguientes estrategias competitivas aplica su empresa?	Media	0.7066	1.3190	**2.0257**
	Baja	2.0556	3.8372	**5.8929**
	Total	**2.7623**	**5.1563**	**7.9185**

Aplicación de fórmula:

Si

Nivel de significación (α) = 5%

Grado de libertad (k-1) x (r-1) = 1

Prueba de Pearson o Chi cuadrado = 7.9185

Prueba inversa = 3.8415

Contrastación, la prueba inversa es menor que la prueba esperada 3.8415 < 7.9185.

Interpretación:

Con un nivel de significación del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternante, concluyendo que la política de cobranza incide favorablemente en el fondo de maniobra de la empresa Electro Ucayali S.A.

Hipótesis N° 3

Problema N° 3:

¿En qué medida el uso del factoring incide en el riesgo financiero de la empresa Electro Ucayali S.A.?

Hipótesis Nula:

El uso del factoring no incide significativamente en el riesgo financiero de la empresa Electro Ucayali S.A.

Hipótesis Alterna:

El uso del factoring incide significativamente en el riesgo financiero de la empresa Electro Ucayali S.A.

Tabla de contingencia

Variables		¿Cómo califica, el riesgo financiero en su empresa?		
		Medio	**Alto**	**Total**
¿Cuál es el costo financiero del factoring (valor nominal cedido) que la empresa Electro Ucayali S.A., viene asumiendo?	Más del 2% y menos del 3%	3.2558	0.4284	**3.6842**
	Más del 3%	6.0775	0.7997	**6.8772**
	Total	**9.3333**	**1.2281**	**10.5614**

Aplicación de fórmula:

Si:

Nivel de significación (α) = 5%

Grado de libertad (k-1) x (r-1) = 3

Prueba de Pearson o Chi cuadrado = 10.5614.

Prueba inversa = 7.8147

Contrastación, la prueba inversa es menor que la prueba esperada 7.8147 < 10.5614.

Interpretación:

Con un nivel de significación del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternante, concluyendo que El uso del factoring incide significativamente en el riesgo financiero de la empresa Electro Ucayali S.A.

4.2. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Objetivo específico N° 1:

Determinar si las políticas de crédito inciden en el riesgo de liquidez de la empresa Electro Ucayali S.A. Durante el desarrollo del presente trabajo se ha podido visualizar la existencia de políticas internas de carácter general y políticas para la gestión de las cuentas por cobrar del cual se requiere que todo el personal que tiene que ver con estos procedimientos en la empresa Electro Ucayali se hallen comprometidos, la implementación de éstas políticas requiere de personal técnicamente capacitado, éstas deben estar debidamente actualizadas y difundidas, nuestra base de referencia teórica es el marco existente que permitirá su mejora dentro de la empresa.

De acuerdo a los resultados obtenidos en la aplicación de nuestro cuestionario (prueba inversa de Chi cuadrado = 5.9915) se ha podido determinar que las políticas de crédito inciden en el riesgo de liquidez de la empresa Electro Ucayali S.A.

Objetivo específico N° 2:

Determinar si la política de cobranza incide en el fondo de maniobra de la empresa Electro Ucayali S.A

Durante el desarrollo del presente trabajo se ha podido visualizar que las políticas de cobranza son importantes para el cumplimiento de los objetivos institucionales de la empresa Electro Ucayali optimizando los procesos internos en el fondo de maniobra, cuyos indicadores permite gestionar adecuadamente los resultados, éstas deben estar debidamente monitoreadas, en nuestra base de referencia teórica como marco existente en cuanto a las políticas de cobranza que permite mejorar el fondo de maniobra de la empresa.

De acuerdo a los resultados obtenidos en la aplicación de nuestro cuestionario (prueba inversa de Chi cuadrado = 3.8415) se ha podido determinar que La política de cobranza incide favorablemente en el fondo de maniobra de la empresa Electro Ucayali S.A.

Objetivo específico N° 3:

Determinar si el uso del factoring incide en el riesgo financiero de la empresa Electro Ucayali S.A.

Durante el desarrollo del presente trabajo se ha podido visualizar que el factoring permite controlar el riesgo financiero para el cumplimiento de los objetivos institucionales de la empresa Electro Ucayali optimizando los procesos internos y mejorar los resultados, éstas deben estar debidamente monitoreadas, nuestra base de referencia teórica es el marco existente en

cuanto al factoring y el riesgo financiero en la empresa.

De acuerdo a los resultados obtenidos en la aplicación de nuestro cuestionario (prueba inversa de Chi cuadrado = 7.8147) se ha podido determinar que El uso del factoring incide significativamente en el riesgo financiero de la empresa Electro Ucayali S.A.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

- De los resultados obtenidos se ha determinado que sí hay relación de las políticas de crédito y el riesgo de liquidez de la empresa Electro Ucayali S.A., si bien es cierto que existen políticas internas sobre el crédito éstas deben ser monitoreadas con el propósito de mejorar la gestión administrativa sobre algunos procedimientos concernientes a las cuentas por cobrar en la empresa para evaluar su comportamiento.
- De los resultados obtenidos se ha determinado que las políticas de cobranza inciden favorablemente en el fondo de maniobra de la empresa Electro Ucayali S.A., si la empresa reflejaría un riesgo inminente con el fondo de maniobra que permita seguir operando y siendo necesario del grado de compromiso de los funcionarios de la empresa para un mantener en un nivel adecuado para el cumplimiento de las obligaciones operativas de la empresa.
- De los resultados del cuestionario se ha establecido que el uso del factoring permite significativamente en el riesgo financiero de la empresa Electro Ucayali S.A. evaluación de riesgos mejora la calidad de presentación y análisis a los estados financieros, así mismo que se ha analizado que el reconocimiento y medición para la incorporación de partidas en los resultados del ejercicio de la empresa, siendo muy necesario de financiamiento externo.

5.2. Recomendaciones

- Preparar al personal idóneo para el monitoreo de las políticas de crédito y poder controlar el riesgo de liquidez en la empresa Electro Ucayali.
- Para mejorar el fondo de maniobra de la empresa Electro Ucayali S.A., si la empresa debe implementar políticas de cobranzas eficientes con el propósito de reducir el riesgo inminente del fondo de maniobra que permita seguir operando y mantener de un nivel adecuado para el cumplimiento de las obligaciones operativas de la empresa.
- La empresa Electro Ucayali debe implementar mecanismos de financiamiento externo como el uso del factoring que permita contrarrestar significativamente en el riesgo financiero, de este modo el resultado del ejercicio de la empresa.

REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA

Aguilar Pinedo Victor (2013), Gestión de Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Rosenber. 1994; p173

Alejandro Ferrer Quea “Cuentas de gestión del PCGE concordando con las NIIF, Actualidad empresarial, Perú, Primera edición.

Br. Vásquez Muñoz, Luis Eduardo y Br. Vega Plasencia, Edith Marisol (2016) gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa CONSERMET S.A.C., distrito de huanchaco, año 2016

Caballero Bustamante (2010). Dinámica Contable, Perú, Libros peruanos.com

Castro Guillen Carlos Agustín “Gerencia financiera para toma de decisiones 2015 Universidad Peruana de las Américas, Perú, Quinta Edición.

Erly Zevallos z.” Contabilidad general” 2008. Perú, Nuevas Formas. Gitman Lawrence “Administración financiera”, Perú, Educación Pearson

Flores Soria, Jaime. “Finanzas aplicadas a la gestión empresarial”, Lima-Perú. 3ra edición. Aching Guzmán, Cesar. “Ratios financieros y matemáticas de las mercadotecnias”, Lima-Perú, 1era edición.

Giraldo,W. (2010). Determinantes de la morosidad de la cartera en el sistema financiero. Colombiahttp://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/347/1/uceda_lorena_ventas_credito_morosidad_clientes.pdf

GualancañayI lbay Willam (2012), Proceso de créditos y cobranzas y su incidencia en la cartera vencida de la empresa “Hidrotecnología” de la ciudad de Ambato.

Hernando Atanasio Jara (2013). Plan Contable Empresarial, Perú: Quinta Edición 2008. Erly Zevallos Z. (2007). Fundamentos De Contabilidad, Perú, Juve E.I.R.L.

Harold Koontz y Heinz Weinrich “Administración una perspectiva global. Primera edición 1998. México, McGraw Hill.

Jaime Flores Soria ¨contabilidad para gerencia, primera edición actualidad empresarial. Noviembre 2013, Perú, Grafica Santo Domingo.

Jaime Flores Soria “Análisis financieros para contadores y su incidencia en la NIIF. Primera edición 2015, Perú, Grafica Santo Domingo.

Loyola Ibáñez Christian Stevenson, (2016), Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de las empresas comercializadoras de agroquímicos en el distrito de Trujillo

Maicelo Díaz Diego (2013), “Gestión de las Cuentas Por Cobrar y su Efecto en la Rentabilidad.

www.ademinsa.com

www.buenastareas.com

www.repositorioacademico.usmp.edu.pe

estadosfinancierosbr.blogspot.com

admondecuentasporcobrar.blogspot.com

www.monografias.com bibliotecadigital.usb.edu.com

www.conasev.gob.pe

www.academia.educpn.mef.gob.pe

repositorio.ucsg.edu.ec

www.documents.mx docplayer.es.

ANEXOS

ANEXO 1

MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGÍA
GENERAL	GENERAL	GENERAL	Variable INDEPENDIENTE Gestión de las Cuentas por Cobrar	Políticas de crédito	Criterios para evaluar créditos	**1. Tipo de investigación** Aplicada Correlacional Descriptiva **2. Diseño** No experimental Transeccional **3. Población** 111 trabajadores que ocupan plazas en el Cuadro de Asignación de Personal 2017. **4. Muestra** 43 trabajadores de las áreas administración, finanzas y contabilidad **5. Técnicas** Encuestas Observación Análisis **6. Instrumentos** Cuestionario Documentales
¿De qué manera la gestión de las Cuentas por Cobrar influye en la liquidez de la empresa Electro Ucayali S.A. en el período 2017?	Determinar la influencia de la gestión de las Cuentas por Cobrar en la liquidez de la empresa Electro Ucayali S.A. en el período 2017.	Hi: La implementación efectiva de una gestión en las cuentas por cobrar influye favorablemente en la liquidez de la empresa Electro Ucayali S.A.			Frecuencia de recuperación de créditos	
					Fuentes de financiamiento de créditos	
				políticas de cobranzas	Tipos de políticas de cobranzas	
					Medios de pago implementados	
					Nivel de morosidad	
				Uso del factoring	Tipos de factoring	
					Costos financieros del factoring	
					Títulos valores que intervienen	
ESPECÍFICOS	ESPECÍFICOS	ESPECÍFICOS	Variable DEPENDIENTE Liquidez de la empresa Electro Ucayali	Riesgo de liquidez	Ratios de cobertura	
1. ¿En qué sentido las políticas de crédito inciden en el riesgo de liquidez de la empresa Electro Ucayali S.A.?	Determinar si las políticas de crédito inciden en el riesgo de liquidez de la empresa Electro Ucayali S.A.	Hi: Las políticas de crédito inciden en el riesgo de liquidez de la empresa Electro Ucayali S.A.			Aspectos para gestión de riesgos	
					Tipos de riesgos financieros	
2. ¿De qué manera la política de cobranza incide en el fondo de maniobra de la empresa Electro Ucayali S.A.?	Determinar si la política de cobranza incide en el fondo de maniobra de la empresa Electro Ucayali S.A.	Hi: La política de cobranza incide favorablemente en el fondo de maniobra de la empresa Electro Ucayali S.A.		Fondo de maniobra	Enfoques del fondo de maniobra	
					Necesidades operativas	
					Enfoques del fondo de maniobra	
3. ¿En qué medida el uso del factoring incide en el riesgo financiero de la empresa Electro Ucayali S.A.?	Determinar si el uso del factoring incide en el riesgo financiero de la empresa Electro Ucayali S.A.	"Hi: El uso del factoring incide significativamente en el riesgo financiero de la empresa Electro Ucayali S.A."		Riesgo financiero	Tipos de riesgos financieros	
					Calificación del riesgo financiero	
					Los costos financieros son trasladados al cliente	

ANEXO 2

INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

CARRERA PROFESIONAL CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

CUESTIONARIO

El presente cuestionario forma parte del trabajo de investigación "La Gestión De Las Cuentas Por Cobrar Y La Relación Con La Liquidez De La Empresa Electro Ucayali S.A. Periodo 2017". Por esta razón solicito a usted responder las preguntas que se indican a continuación, marca con una (x) la alternativa que usted cree que es la correcta.

VARIABLE INDEPENDIENTE: GESTIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR

Indicador: Políticas de crédito

1. ¿Qué criterios tiene en consideración su empresa al evaluar el otorgamiento de créditos?
   a) Solvencia
   b) Monto
   c) Centrales de riesgo
   d) Historial crediticio
   e) Garantías
2. ¿Cuál es la frecuencia de la recuperación de las cuentas por cobrar a sus clientes?
   a) Media
   b) Baja
3. ¿Qué tipos de fuente financiamiento utiliza la empresa Electro Ucayali S.A:, para conceder créditos?
   a) Capital propio
   b) Capital ajeno

Indicador: Políticas de cobranzas

4. ¿Qué tipo de política de cobranza aplica la empresa Electro Ucayali S.A.?
   c) Políticas liberales
   d) Políticas de cobro

5. ¿Cuáles son los medios de pagos para cobranza que ha implementado la empresa Electro Ucayali S.A., para sus clientes?
   c) Banco
   d) Financieras
6. ¿Cuál es el nivel de morosidad que ha tenido su empresa en el período de estudio en relación a sus ventas?
   c) Bajo
   d) Medio

Indicador: Uso del factoring

7. ¿Qué tipo de factoring aplica la empresa Electro Ucayali S.A.?
   c) Con garantía
   d) Recursos domésticos
8. ¿Cuál es el costo financiero del factoring (valor nominal cedido) que la empresa Electro Ucayali S.A., viene asumiendo?
   c) Más del 2% y menos del 3%
   d) Más del 3%
9. ¿Qué títulos valores intervienen en la operación de factoring que coadyuve en la liquidez de empresa?
   c) Factura negociable
   d) Factura conformada

Dimensión: LIQUIDEZ

Indicador: Riesgos de liquidez

10. ¿Qué resultado obtuvo su empresa con respecto al ratio de cobertura de servicios de la deuda?
    c) Menor o igual a 1
    d) Mayor a 1
11. ¿Qué aspectos ha considerado la empresa para gestionar el riesgo de liquidez?
    d) Diversificación de plazos y fuentes de fondeo
    e) Plan de actuación de la alta dirección
    f) Mantenimiento de líneas de financiación abiertas y no utilizadas
12. ¿Qué métodos de valorización del riesgo de liquidez aplica su empresa?
    c) Medición estática
    d) Medición dinámica

Indicador: Fondo de maniobra

13. ¿Cuál de los enfoques utiliza la empresa Electro Ucayali S.A., en el fondo de maniobra?
    c) Enfoque circulante
    d) Ambos
14. ¿La empresa Electro Ucayali S.A., hace uso del fondo de maniobra para financiar las necesidades operativas de corto plazo?
    a) Si
    b) A veces
15. ¿La empresa Electro Ucayali S.A., cómo calcula el fondo de maniobra?
    a) Activo corriente
    b) Activo no corriente

1.1 Indicador: Riesgos financieros

16. ¿A qué tipo de riesgo financiero se enfrenta la empresa?
    a) Riesgo operativo
    b) Riesgo de crédito
    c) Riesgo de liquidez
17. ¿Cómo califica, el riesgo financiero en su empresa?
    a) Medio
    b) Alto
18. ¿Son sus gastos financieros generados por el retraso en las cobranzas trasladados a su cliente de alguna manera (indirecta o directa)?
    a) Si, se incluye en la partida de presupuesto
    b) No, se incluye en la partida de presupuesto

¡MUCHAS GRACIAS!