

**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA**

**Facultad de Ciencias Empresariales**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**



**LAS CUENTAS POR COBRAR Y SU RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ  
DE LA EMPRESA MEDROCK CORPORATION S.A.C., PERÍODOS  
2016-2020**

**TESIS**

**PRESENTADA POR:**

Bach. Flor Adaliz Quenta Quispeluz

**Asesor:**

Dra. Mariela Irene Bobadilla Quispe

**Para optar el título profesional de:**

**CONTADOR PÚBLICO CON MENCIÓN EN AUDITORÍA**

**TACNA- PERU**

**2022**

## DEDICATORIA

A mis queridos padres Raúl y Lola, quienes me han apoyado con su entera entrega de amor y esfuerzo, ellos han creído en mí siempre, dándome ejemplo de superación, humildad y sacrificio; enseñándome a valorar todo lo que tengo.

A Carlos por ser gran soporte y apoyo incondicional en esta etapa de mi vida.

## **AGRADECIMIENTO**

Primeramente doy gracias A Dios por permitirme tener tan buena experiencia dentro de la universidad, gracias a cada maestro que hizo parte de este proceso profesional de formación.

## RESUMEN

La presente investigación tiene como objetivo identificar la relación de cuentas por cobrar con los indicadores de liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020. Metodología: Investigación pura, cuantitativa, relacional, diseño no experimental – longitudinal y nivel descriptivo - correlacional. Se hizo uso de la prueba de normalidad de Shapiro-Wilk y el estadístico de correlación de Spearman para determinar el grado de relación entre los indicadores, así también de la regresión lineal para la determinación de los modelos. Resultados: Con un nivel de confianza del 95% se determinó que la Liquidez no se relaciona significativamente con los procedimientos de cobranza ( $Rho=-0,232$ ;  $p>0,50$ ), la morosidad ( $Rho=-0,326$ ;  $p>0,50$ ) y la incobrabilidad ( $Rho=0,568$ ;  $p>0,50$ ), además la variabilidad de la liquidez es explicada por los procedimientos de cobranza en 12,4%, la morosidad en 12,8% e incobrabilidad en 22,0%. Conclusión: Los indicadores de procedimientos de cobranza, morosidad e incobrabilidad de la variable cuentas por cobrar no se relacionan de forma significativa con la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C. en el periodo 2016 – 2020.

Palabras clave: Cuentas por cobrar, Liquidez, Análisis financiero.

## ABSTRACT

The objective of this research is to identify the relationship of accounts receivable with the liquidity indicators of the company Medrock Corporation S.A.C., periods 2016-2020. Methodology: Pure, quantitative, relational research, non-experimental design - longitudinal and descriptive - correlational level. The Shapiro-Wilk normality test and Spearman's correlation statistic were used to determine the degree of relationship between the indicators, as well as linear regression to determine the models. Results: With a confidence level of 95%, it was determined that Liquidity is not significantly related to collection procedures ( $Rho=-0.232$ ;  $p>0.50$ ), delinquency ( $Rho=-0.326$ ;  $p>0.50$ ) and uncollectibility ( $Rho=0.568$ ;  $p>0.50$ ), in addition, the variability of liquidity is explained by collection procedures in 12.4%, delinquency in 12.8% and uncollectibility in 22.0%. Conclusion: The indicators of collection procedures, delinquency and uncollectibility of the accounts receivable variable are not significantly related to the liquidity of the company Medrock Corporation S.A.C. in the period 2016 – 2020.

Keywords: Accounts receivable, Liquidity, Financial analysis.

## TABLA DE CONTENIDO

DEDICATORIA .....	i
AGRADECIMIENTO .....	ii
RESUMEN .....	iii
ABSTRACT .....	iv
TABLA DE CONTENIDO .....	v
ÍNDICE DE TABLAS .....	viii
ÍNDICE DE FIGURAS .....	x
INTRODUCCIÓN .....	1
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	2
1.1. Descripción de la realidad problemática .....	2
1.2. Formulación del problema .....	5
1.2.1. Problema general .....	5
1.2.2. Problemas específicos .....	5
1.3. Justificación e importancia .....	6
1.4. Objetivos de la investigación .....	7
1.4.1. Objetivo general .....	7
1.4.2. Objetivos específicos .....	7
CAPÍTULO II: MARCO TEORICO .....	8

2.1. Antecedes relacionados con la investigación .....	8
2.1.1. Antecedentes internacionales .....	8
2.1.2. Antecedentes nacionales .....	9
2.1.3. Antecedentes regionales .....	11
2.2. Bases teóricas .....	13
2.2.1. Cuentas por cobrar .....	13
2.2.2. Liquidez .....	18
2.3. Definición de conceptos .....	22
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA .....	25
3.1. Hipótesis.....	25
3.1.1. Hipótesis general .....	25
3.1.2. Hipótesis específicas .....	25
3.2. Variable e indicadores .....	25
3.2.1. Identificación de las variables .....	25
3.2.2. Operacionalización de las variables.....	26
3.3. Tipo de investigación.....	27
3.4. Diseño de investigación.....	27
3.5. Nivel de investigación.....	28
3.6. Población y muestra de estudio .....	28
3.7. Técnica e instrumento de investigación .....	28

3.7.1. Técnica de procesamiento de datos .....	28
3.7.2. Instrumento de investigación .....	28
CAPÍTULO IV: RESULTADOS .....	30
4.1. Análisis descriptivo .....	30
4.2. Análisis inferencial.....	32
4.2.1. Prueba de normalidad.....	32
4.2.2. Pruebas de hipótesis .....	33
CAPÍTULO V: DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	43
CONCLUSIONES .....	46
RECOMENDACIONES.....	48
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	49
APÉNDICE.....	55
Apéndice A: Matriz de consistencia.....	55
Apéndice B: Estados financieros.....	56
Apéndice C: Base de datos .....	59
Apéndice D: Instrumentos de medición.....	60

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 <i>Operacionalización de variables (1)</i> .....	26
Tabla 2 <i>Operacionalización variables (2)</i> .....	26
Tabla 3 <i>Valores descriptivos de la Liquidez en la empresa Medrock Corporation S.A.C.</i> .....	30
Tabla 4 <i>Valores descriptivos de las Cuentas por cobrar en la empresa Medrock Corporation S.A.C.</i> .....	31
Tabla 5 <i>Normalidad de la variable Liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C.</i> .....	32
Tabla 6 <i>Normalidad de la variable Cuentas por cobrar de la empresa Medrock Corporation S.A.C.</i> .....	33
Tabla 7 <i>Prueba de correlación entre Liquidez y Procedimiento de cobranza</i> .....	34
Tabla 8 <i>Regresión lineal simple entre Liquidez y Procedimiento de cobranza – Resumen del modelo</i> .....	36
Tabla 9 <i>Prueba de regresión lineal entre Liquidez y Procedimiento de cobranza</i> .....	36
Tabla 10 <i>Prueba de correlación entre Liquidez y Nivel de morosidad</i> ....	37
Tabla 11 <i>Regresión lineal simple entre Liquidez y Nivel de morosidad – Resumen del modelo</i> .....	39
Tabla 12 <i>Prueba de regresión lineal entre Liquidez y Nivel de morosidad</i> .....	39

Tabla 13	<i>Prueba de correlación entre Liquidez y Nivel de incobrabilidad</i>	40
Tabla 14	<i>Regresión lineal simple entre Liquidez y Nivel de incobrabilidad</i>	
	– <i>Resumen del modelo</i> .....	42
Tabla 15	<i>Prueba de regresión lineal entre Liquidez y Nivel de incobrabilidad</i> .....	42

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Dispersión entre Liquidez y Procedimiento de cobranza .....	35
Figura 2. Dispersión entre Liquidez y Nivel de morosidad .....	38
Figura 3. Dispersión entre Liquidez y Nivel de incobrabilidad.....	41

## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación titulado “Las cuentas por cobrar y su relación con la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., períodos 2016-2020”, realizado con el objetivo de identificar la relación entre ambas variables en una compañía farmacéutica en el periodo 2016-2020.

El documento se encuentra clasificado en cinco capítulos, en el primer capítulo se hace mención a la descripción de la realidad problemática, los problemas, justificación y objetivos. En capítulo segundo, se revisan investigaciones previas internacionales y nacionales, además de las bases teóricas de cada una de las variables y los conceptos básicos necesarios para entender los resultados. En el capítulo tercero se plantea el marco metodológico, partiendo del planteamiento de las hipótesis, identificación de variables y correspondientes indicadores, tipo, diseño y nivel de investigación, población y cálculo de la muestra representativa, hasta las técnicas e instrumentos usados en el proceso investigativo.

En capítulo cuatro se denotan los resultados de carácter descriptivo e inferencial que proporcionan respuesta a los objetivos definidos previamente. En el quinto capítulo se realiza la discusión de los resultados en comparación a los logrados por otros investigadores. Finalmente se complementa con las conclusiones, sugerencias, referencias bibliográficas y apéndices.

## **CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

### **1.1. Descripción de la realidad problemática**

En la actualidad, las organizaciones disponen de bajos niveles de crecimiento empresarial en todo el mundo, llegar a un punto de equilibrio en la capacidad de dinero dentro de la organización cada vez es más difícil de lograr. Por consiguiente se ven forzadas a una constante vigilancia de cada una de sus operaciones contables, con la finalidad de lograr una mayor estabilidad, conservando los niveles de liquidez y lograr un mayor crecimiento económico que se logre sostener en el tiempo (Gil, 2018).

A nivel nacional y mundial se perciben problemas en la gestión de cuentas por cobrar por parte de la gran mayoría de empresas, puesto que el principal fin de una empresa es la venta, empero es de gran ayuda si estas ventas se realizan al crédito, situación que implica la adopción de riesgos referidos al proceso de recuperación de los mismos. Se habla de crédito como alternativas de financiamiento, debido a que dicha tendencia crediticia se ha expandido de manera exponencial, debido a que pagar al contado puede llegar a generar déficit de liquidez, por ello la mayoría de empresas no únicamente buscan productos o servicios de calidad, sino inclusive periodos o plazos de créditos flexibles, que sean beneficiosos para ambas partes (Culqui, 2014).

Las cuentas por cobrar es uno de los factores clave para cualquiera sea el tipo de empresa, puesto que una mala administración puede generar la quiebra de la empresa, por ello es necesario poseer un control eficiente de toda la clientela que poseen deudas y un método de cobranzas, que ayudaran a la empresa a alcanzar sus objetivos. Gestionar apropiadamente las cuentas por cobrar permitirán tener flujos de efectivo sanos que apoye el cumplimiento de los compromisos financieros, tales como los salarios, proveedores, deudas, créditos e inversiones (ContPaqi, 2020).

De acuerdo a Valderrama (2021), los procedimientos cobranza son de suma importancia para cualquier empresa, ya que si estos no se realizan de forma eficaz, puede generar problemas que van desde la imposibilidad de crecimiento hasta una potencial quiebra, por ello es frecuente que algunas empresas recurran al factoring para la reducción de los niveles de morosidad y cuentas incobrables, puesto que se recibe el dinero al momento de ceder las facturas o documentos electrónicos pendientes de cobro, empero de igual manera se registran pérdidas durante la cesión.

Por ello las empresas priorizan tener a disposición montos de efectivo en cada periodo de tiempo, para poder solventar los gastos y compromisos adoptados por la empresa, siendo necesario que la empresa cuente con una adecuada estructura de activos, permitiendo

que el efectivo pueda ser obtenido de manera precisa en el instante que se requiera (Pindado, 2001).

La liquidez, según Bernstein (1999), es la facilidad con la cual se convierten los activos circulantes en efectivo, situación que favorece a la empresa a tener a disposición de cantidades de efectivo necesarios en el instante requerido que permitan hacer los pagos. El análisis de la liquidez es de especial importancia para los acreedores, puesto que, si una empresa cuenta con una posición de liquidez deficiente, puede generar riesgos crediticios, y probablemente producir incapacidad de efectuar pagos importantes y periódicos de interés. Vásquez (2013) refiere que la importancia de la liquidez se justifica por diversas razones, entre las que se encuentra los objetivos clave de la función financiera, asegurar la solvencia económica y/o financiera, dado que esta deriva de dos objetivos básicos en una empresa: sobrevivir a largo plazo, si se sobrevive conseguir su independencia o autonomía.

La empresa Medrock Corporation S.A.C., fundada en el año 2007 a partir de las bases forjadas por la ex transnacional Hoechst Marion Rousell, empresas que contaba en ese instante con más de 40 años en el mercado de las industrias farmacéuticas nacionales, desarrollando actividades de fabricación de productos farmacéuticos.

Con el pasar de los años se logró convertir en una de las principales empresas del sector, con una sólida presencia en los

mercados locales, además de presencia notable en Bolivia, Costa Rica, Chile, Ecuador, Colombia, República Dominicana y con proyección hacia mercados del centro del continente americano.

Debido a esta situación, es importante corroborar si las cuentas por cobrar, los procedimientos de cobranza, morosidad y las cuentas incobrables se encuentran relacionadas con la liquidez; aspecto que podrá ser determinado mediante los ratios de liquidez.

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema general**

¿Cuál es la relación existente entre las cuentas por cobrar y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020?

### **1.2.2. Problemas específicos**

- ¿Cuál es la relación existente entre los procedimientos de cobranza y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020?
- ¿Cuál es la relación existente entre el nivel de morosidad y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020?
- ¿Cuál es la relación existente entre el nivel de cuentas incobrables y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020?

### 1.3. Justificación e importancia

La investigación se encuentra justificada por la importancia del establecimiento de los procesos empleados para lograr recuperar las cuentas por cobrar, una de las principales fuentes de ingresos de la empresa al igual que las ventas realizadas con pago en efectivo, debido a esta circunstancia es de vital importancia recuperar las carteras incobrables que permitan acelerar el crecimiento, así como proporcionar mejores ratios de liquidez y lograr cumplir a su debido tiempo con las obligaciones de la empresa.

El presente estudio se encuentra justificado según los siguientes aspectos:

- A. Relevancia Económica: Con la determinación de la liquidez se logrará un mayor desarrollo y crecimiento por parte de la organización.
- B. Relevancia Social: Finalizada la investigación, el informe de tesis constituirá un documento confiable que proporcionará un método de análisis financiero.
- C. Relevancia Teórica: Se presenta un análisis de las cuentas por cobrar y la liquidez en la empresa Medrock Corporation S.A.C., información que será de utilidad para futuras investigaciones.
- D. Relevancia Metodológica: A través de la revisión bibliográfica se determinó un procedimientos metodológico basado en métodos científicos y herramientas para la recopilación de información que

podrán ser aplicados posteriormente a otras investigaciones con similares características o variables en cuestión.

## **1.4. Objetivos de la investigación**

### **1.4.1. Objetivo general**

Identificar la relación de cuentas por cobrar con los indicadores de la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020.

### **1.4.2. Objetivos específicos**

- Establecer la relación entre los procedimientos de cobranza y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020.
- Establecer la relación entre el nivel de morosidad y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020.
- Establecer la relación del nivel de cuentas incobrables y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020.

## **CAPÍTULO II: MARCO TEORICO**

### **2.1. Antecedes relacionados con la investigación**

#### **2.1.1. Antecedentes internacionales**

Arroba et ál. (2018) en la investigación “Cuentas por cobrar y su relevancia en la liquidez” estudia las variaciones y comportamientos de las cuentas por cobrar y su importancia respecto a la Liquidez de empresa importadora de autopartes, lograron determinar que es necesario el cumplimiento de los manuales de procedimientos, estudio de las capacidades de pago de los clientes, análisis cuantitativo de las cuentas por cobrar, análisis de los ratios financieros, estrategias de control, capacitación de los empleados y la evaluación de la liquidez del cliente al momento del otorgamiento de créditos para reducir el impacto negativo de la falta de gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez de la organización.

Por su parte Villón (2018) en la investigación “Gestión de cuentas por cobrar y la liquidez de la empresa Transporte de Carga por Carretera, en la provincia del Guayas del Cantón General Villamil Playas año 2016” los resultados demostraron que no se cuenta con debidas políticas crédito, generando que los clientes no lleguen a pagar los créditos a su debido tiempo, además no posee políticas para que el proceso de cobranza sea

más eficiente y de esta forma recuperar las cuentas por cobrar y que los trabajadores apliquen los debidos lineamientos, debido a ello la empresa presenta problemas en cuanto a su liquidez. Llegando a la conclusión que los proceso de cobro no son las adecuadas debido principalmente a que no poseen las políticas de cobro necesarias.

Asimismo Avelino (2017) en la investigación “Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda” determinó que la cuentas por cobrar se vencen porque las facturas no son cobradas a tiempo, además de una falta de comunicación entre las áreas encargadas de las ventas y cobranzas, demostrando que una inadecuada gestión de las cuentas por cobrar trae consigo impactos negativos sobre la liquidez, representado mediante diferencias indicadores financieros, por ello se sugirió la corrección a través de políticas internas y externas para manejar la cobranza.

### **2.1.2. Antecedentes nacionales**

Rengifo et ál. (2019) en la investigación “Evaluación de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Empresa Inversiones Bemar’h EIRL, Tarapoto 2017” se determinó que existen deficiencias a nivel del límite de crédito otorgado y el plazo de cobranza, generando pérdidas y repercutiendo en la liquidez de la empresa. Las deficiencias

respecto al límite de crédito otorgado y el plazo de cobranza genero una deficiencia de S/5,956.91, así también se evidenció variaciones negativas en las tres principales ratios de liquidez, puesto que la liquidez se encontraba entre S/0.77 a S/2 de activo corriente y su capital de trabajo evidenció una disminución en más de S/100,000.00 entre los periodos 2016 y 2017.

Ramos (2018) en la investigación “Cuentas por cobrar para incrementar la liquidez en la empresa comercial Inversiones Tambranco S.A.C Lima, 2018” propone la aplicación de políticas de créditos debido al incremento de la morosidad en las cuentas por cobrar, mejorar los procedimientos de cobranza y la gestión de datos de los clientes.

Liñan y Mora (2018) en la investigación “Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez del periodo 2015 al 2017 de la Institución educativa particular Amauta S.A.C., Chimbote” determinó que existe una correlación positiva débil entre la variable Cuentas por cobrar y la razón corriente ( $r=.334$ ,  $p=.783$ ), así como con la prueba defensiva ( $r=.764$ ,  $p=.446$ ), prueba ácida ( $r=.725$ ,  $p=.484$ ). Concluyendo que las cuentas por cobrar inciden en la liquidez de la institución educativa.

Dolores (2017) en la investigación “Cuentas por cobrar y su relación con la liquidez en las empresas inmobiliarias del emporio comercial de Gamarra, distrito de La Victoria, Año 2017”

determinó que las cuentas por cobrar se relaciona con la liquidez de las empresas inmobiliarias, representado por un  $Rho=.849$  y  $p=.000$ , así también con la dimensión capacidad de pago ( $Rho=.749$ ,  $p=.000$ ), la dimensión dinero en efectivo ( $Rho=.887$ ,  $p=.000$ ) y la dimensión aplicaciones de recursos ( $Rho=.595$ ,  $p=.000$ ).

Gonzales y Sanabria (2016) en la investigación “Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la Facultad de una Universidad Particular de Lima, periodo 2010 – 2015”, se determinó que los ratios de liquidez se ven afectados por los procedimientos del crédito ( $r=.748$ ,  $p=.025$ ) y los procedimientos de cobranza ( $r=.927$ ,  $p=.015$ ), en cambio no por los ratios de actividad ( $r=.674$ ,  $p=.065$ ) y la morosidad ( $r=.479$ ,  $p=.310$ ). Concluyendo finalmente que la inadecuada gestión de las cuentas por cobrar tiene efectos sobre los indicadores de liquidez, así también cada una de las dimensiones correspondientes a la variable gestión de cuentas por cobrar tienen participación sobre la liquidez.

### **2.1.3. Antecedentes regionales**

Nunton (2020) en la investigación “Las cuentas por cobrar y su relación en la liquidez de corporación Lindley S.A., periodos 2012 – 2019”, se determinó que la liquidez se encuentra relacionada de forma inversa con las cuentas incobrables ( $\rho=-$

0.581;  $p=0.000<0.05$ ), en cambio no de esta forma con los procedimientos de cobranza ( $\rho=0.240$ ;  $p=0.185>0.05$ ) y la morosidad ( $\rho=0.185$ ;  $p=0.240>0.05$ ). Concluyendo que las cuentas por cobrar no se relacionan de forma significativa con la liquidez en la empresa Lindley S.A., entre los periodos 2012-2019.

Peña (2019) en la investigación "Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Grupo Clath S.A.C., Tacna, años 2014-2018", se determinó que la rentabilidad se encuentra influenciada por el nivel de venta al crédito ( $r^2=12.2\%$ ;  $p<0.05$ ), en cambio no por el apalancamiento y el efectivo y equivalente de efectivo. Se arriba a la conclusión que la gestión de cuentas por cobrar tiene incidencia sobre la rentabilidad de la empresa ( $r^2=10.2\%$ ;  $p<0.05$ ).

Flores (2017) en la investigación "Gestión de cuentas por cobrar y su influencia en el nivel de liquidez de la empresa unipersonal transportista distribuidor de combustible y lubricantes en la ciudad de Tacna, año 2015", se determinó que la Liquidez se ve influenciada por las políticas de cuentas por cobrar ( $r=0.684$ ;  $p=0.000<0.05$ ), el control de procedimientos de cuentas por cobrar ( $r=0.818$ ;  $p=0.000<0.05$ ) y las técnicas de cuentas por cobrar ( $r=0.711$ ;  $p=0.000<0.05$ ), concluyendo finalmente que la gestión de cuentas por cobrar influye de forma

significativa sobre la liquidez de la empresa ( $r=0.731$ ;  $p=0.000<0.05$ ).

## **2.2. Bases teóricas**

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

#### **2.2.1.1. Definición según autores**

De acuerdo a Stevens (2019), representan una de los activos más significativos, debido a que luego del efectivo es el activo más líquido. Corresponden a todos los derechos que son exigibles originados mediante las ventas, servicios otorgados, préstamos u otros conceptos análogos. Suelen circunscribirse documentos para el cobro a clientes en representación de los derechos exigibles, a través de letras o pagares.

Según Meigs et ál. (2005) son los activos financieros que poseen la capacidad de convertirse en efectivo en un periodo que oscila entre 30 a 60 días de manera general. Es todo derecho que adquieren las organizaciones de solicitar a sus abonados títulos de retribución económica a causa de una deuda que cuente con sustento.

Ortega et ál. (2010), establecen que se encuentran conformadas por las acreencias que poseen con las organizaciones a las cuales la empresa proporciona sus

servicios o bienes, es decir, efectivo que es adecuado a la empresa por la compra de bienes o razón de servicios de giro del negocio. Por tanto, todas las ventas y/o servicios que no forman parte del giro de negocio no tienen que ser considerados como parte de las cuentas por cobrar comerciales.

Según Merino et ál. (2017) son todas las cifras reflejadas en dinero que son adeudados a determinadas unidades económicas o a individuos que pueden o no estar vinculados a las actividades comerciales. Se encuentra fundamentada a partir del grado de honestidad de la clientela, la cobranza coactiva realizada a los deudores o mediante la intervención de terceros a través de documentos que formalicen la cobranza, empero, generan costos que se encuentran afines a dichas deudas, inclusive se realiza el financiamiento de los gastos de inversión, administrativos, morosos, entre otros, dichos costos son determinados a partir de la política de créditos establecidos por la organización, las cláusulas y los métodos que se usaran para su recuperación.

Por tanto, de acuerdo a lo mencionado anteriormente, se puede concebir a las cuentas por cobrar

que, son cuentas de activo, cuentas que generan beneficios económicos a futuro para la empresa, no representan efectivo por lo contrario representan un derecho a tener efectivo pero en un futuro. Son aquellas sumas de dinero que un cliente debe saldar con su proveedor, producto de haber adquirido un bien o servicio.

#### **2.2.1.2. Importancia**

La importancia las cuentas por cobrar se encuentra asociada al giro de negocio y a la competencia, debido a que ambos se encuentran relacionados para el otorgamiento de créditos a la clientela (Pérez, 2015). Sumado a ello, Robles (2012) manifiesta que el nivel de importancia que se le debe asignar debe estar basado de acuerdo a las políticas establecidas por cada negocio para lograr un mejor manejo, además tomando en cuenta el mercado y la situación económica de cada negocio.

De acuerdo a Fowler (2014), es un concepto importante, por no mencionar que el más preponderante de los activos circulantes, debido a que representan inversiones de la empresa. Uno de los indicadores que permite identificar el efectivo que se poseen en las cuentas por cobrar es la relación existente entre las inversiones en el capital de trabajo y los activos

circulantes, mediante las pruebas de liquidez, rotación de cobranza y periodos de cobro.

Es uno de los activos más significativos, porque es el activo más líquido posterior al efectivo en las organizaciones. Además, personifican ventas o prestación de bienes o servicios que serán recuperados en dinero en cantidades parciales (Enciclopedia, 2018).

#### **2.2.1.3. Dimensiones**

A. Procedimiento de cobranzas: Son los procesos que se deben de realizar por parte de la empresa para el cobro de los créditos que han otorgado a los clientes, para lograr recuperarlos con éxito, analizando de forma constante los acuerdos y las necesidades según la situación en la cual se desenvuelvan las operaciones (Calderón, 2017).

Son todos los medios que siguen las organizaciones para la recuperación de los créditos que fueron otorgados previamente a sus clientes. Todas las empresas tienen diferentes tipos de cobranza, en cambio, en la mayor parte de los casos no siempre se realizan de manera óptima (Cáceres, 2018).

B. Morosidad: La morosidad es el no cumplimiento o el retraso en la realización de los pagos a favor de los

créditos o deudas en el instante de su vencimiento, destinados principalmente para lograr el crecimiento y desarrollo de la organización (Díaz, 2014).

La morosidad, representa el incumplimiento de las fechas pactadas o legales de los pagos, se establece que es un hecho no previsto en las operaciones habituales de las organizaciones que genera desorden en las expectativas de los cobros, afectando de esta manera los ingresos previstos por parte del área de tesorería, disminuyendo por consiguiente la liquidez y la capacidad la organización para afrontar con éxito las cuentas de los proveedores (Wicijowski y Rodriguez, 2013).

C. Incobrabilidad: Son las sumas de dinero pendientes de cobro que es probable que no puedan ser recuperados. Estos se registran como un gastos en las cuentas de resultados de la organización luego de cumplir con una determinada serie de requisitos para su castigo (Cáceres, 2018).

Son todas aquellas cuentas que la empresa no podrá recuperar luego de haberse realizado una operación a crédito a favor de los clientes. Es decir, las cuentas incobrables representan montos del valor final de las

ventas que los deudores no podrán cancelar a la empresa (Westreicher, 2020).

## **2.2.2. Liquidez**

### **2.2.2.1. Definición según autores**

Torres et ál. (2013) indican que es la propiedad que poseen las empresas sobre el efectivo necesario en el debido momento que permitan cumplir con los compromisos asumidos anteriormente. Mientras más fácil sea la conversión de los recursos del activo en efectivo, dispondrá de una mayor capacidad para afrontar las deudas o compromisos con sus proveedores.

También se refiere que la liquidez es el nivel que posee la organización para hacer frente a las obligaciones corrientes, de acuerdo a su liquidez en el corto plazo. Por ende implica la capacidad de conversión de los activos en líquidos o de obtener efectivo disponible para cumplir con los vencimientos a corto plazo (Cuadros et ál., 2016).

Es la capacidad que poseen las empresas para realizar el pago de las deudas en el corto plazo, brindando un primer alcance sobre la vialidad del mismo (Bozón y Flores, 2009). Capacidad de las organizaciones de lograr conseguir efectivo gracias a la conversión de activos o la habilidad de obtener efectivo para de esta manera cumplir

oportunamente con los pagos a corto plazo (Pacheco, 2018).

Por tanto, se puede colegir que la liquidez es importante para alcanzar el éxito y la prevalencia de una empresa, esto debido a que esta es la capacidad que todas las empresas poseen para tener a disposición el dinero en efectivo, dicho de otro modo la capacidad para la transformación de los activos en efectivo y de esta manera poder cumplir con sus obligaciones, siendo importante que esta conversión se realice en el menor tiempo posible, sin perder su valor en el mercado.

#### **2.2.2.2. Importancia**

La liquidez trae consigo consecuencias que llegan a limitar la capacidad de pago de las deudas de la empresa, además de los procesos para la toma de decisiones financieras, reducción de las operaciones, ventas forzadas de activos requeridos en los procesos productivos; aunado a que se puede generar una grave reducción en los indicadores de rentabilidad, no se pueden lograr aprovechar las oportunidades de expansión, falta de control de las operaciones, inversiones e inclusive acarrear la quiebra de la organización (Nava, 2009).

Para realizar decisiones financieras acertadas, se debe tener en consideración diferentes aspectos concernientes a la inversión y la financiación, en caso la empresa no logre contar con la debida liquidez no se podrán realizar las inversiones programadas debido a que los activos corrientes no cuenta con la capacidad de convertirse en efectivo (Baños et ál., 2014).

La liquidez permite a las empresas proyectar cual sería la capacidad financiera para la ejecución de proyecto de inversión a futuro, si no se conoce con exactitud las capacidades de la empresa para generar efectivo, se considera muy arriesgado la adquisición de responsabilidad sin contar con la seguridad de que se podrán cumplir en su debido momento (Chimbo, 2019).

Mirada (2018) señala que las organizaciones con falta de liquidez no cuentan con la capacidad de cumplir con sus obligaciones, incrementando los costos financieros por conceptos de mora, posibles embargos y el cierre a posibles nuevos créditos. Por dicha razón es importante la revisión constante de la capacidad de pago con la cual cuentan las empresas, para contar con un panorama claro de las deudas o compromisos que podrán

ser asumidos y de esta manera evitar incurrir en gastos innecesarios.

### 2.2.2.3. Dimensiones

A. Razón corriente: Indicador que permite la medición de las capacidades de las organizaciones para efectuar sus compromisos en el corto plazo. Nos señala que porcentaje de las deudas se puede cubrir por activo corriente en el corto plazo (Granel, 2020).

Se calcula a partir de la división de los activos y pasivos corrientes, mediante el cual se logra identificar las capacidades de la empresa para cumplir con sus responsabilidades en el corto plazo; es decir la facilidad con la cual la empresa puede dar solución a sus problemas de gastos (Herrera et al., 2016).

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

B. Razón ácida: Indicador que otorga una noción más acertada sobre la liquidez de una entidad, dado que mide la capacidad para cumplir los compromisos, pero sin considerar los inventarios (Ulloa y Espinoza, 2012). Por consiguiente, muestra de manera más clara disponibilidad de efectivo dentro de la entidad,

determinado como la diferencia existente entre los activos corrientes y el inventario, sobre los pasivos corrientes (Aching, 2006).

$$Prueba\ acida = \frac{Activos\ corrientes - Inventarios}{Pasivo\ corriente}$$

C. Prueba defensiva: Indicador que mide la capacidad efectivas de las empresas en el corto plazo; considerando sólo a los activos que forma parte de CajaBancos y valores negociables, sin tomar en cuenta la influencia del tiempo y la variabilidad de los precios del resto de cuentas del activo corriente. Nos señala la capacidad de las empresas para operar con sus activos más líquidos, sin consideración de los flujos de venta. El ratio se calcula a través de la división del total de los saldos de caja y bancos, y el pasivo corriente (Aching, 2006).

$$Prueba\ defensiva = \frac{Caja\ y\ Bancos}{Pasivos\ corrientes}$$

### 2.3. Definición de conceptos

- A. Activos corrientes: Activos de la empresa que pueden convertirse en dinero en corto plazo (Miranda, 2018).
- B. Caja y bancos: Cuentas divisorias que representan medios de pago como dinero en efectivo, cheques, giros, etc. (Luna, 2018).

- C. Cuentas por cobrar: Dinero que se le adeuda a la empresa por los bienes o servicios que provee (Luna, 2018).
- D. Deudores incobrables: Cuentas por cobrar vencidas que se tiene al final de un ejercicio y que no fueron canceladas por el incumplimiento de los clientes (Velázquez, 2018).
- E. Gestión de cuentas por cobrar: Créditos que las empresas otorgan a sus clientes (Miranda, 2018)
- F. Ingresos: Incremento de los activos o decrecimiento de los pasivos de una organización (Luna, 2018).
- G. Inventario: Conjunto de mercancías que posee la empresa para comerciar con ellos (Miranda, 2018).
- H. Liquidez: Capacidad que poseen las empresas para obtener dinero en efectivo y lograr cumplir con sus compromisos en el corto plazo (Luna, 2018).
- I. Morosidad: Practicas en las cuales los deudores no cumplen con sus compromisos al vencimiento de los mismos (Velázquez, 2018).
- J. Pasivos corrientes: Parte del pasivo que contiene las obligaciones a corto plazo de la empresa (Castro, 2015).
- K. Políticas: Normativas reflejadas en un documento que se establecen para encaminar los procedimientos de una organización (Weil, 2007).
- L. Ratios de liquidez: Indicadores financieros para medir la capacidad de efectivo o equivalentes de un determinado periodo de tiempo,

para establecer el nivel de cumplimiento del pago a terceros, y la capacidad para mantenerse compitiendo en el mercado (Castro, 2015).

M. Rotación de cuentas por cobrar: Indicador que permite conocer la cantidad de veces que una empresa realiza las cuentas pendientes de cobro durante un periodo contable (Velázquez, 2018).

N. Rentabilidad: Utilidad obtenida a partir de actividad realizadas con bajos costos, generando una mayor liquidez en las operaciones durante determinado periodo de tiempo (Becerra et ál., 2017).

## **CAPÍTULO III: METODOLOGÍA**

### **3.1. Hipótesis**

#### **3.1.1. Hipótesis general**

Existe relación significativa entre las cuentas por cobrar y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020.

#### **3.1.2. Hipótesis específicas**

- Existe relación significativa entre los procedimientos de cobranza y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020.
- Existe relación significativa entre la morosidad y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020.
- Existe relación significativa entre las cuentas incobrables y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020.

### **3.2. Variable e indicadores**

#### **3.2.1. Identificación de las variables**

$$Y = f(X)$$

Dónde:

X : Cuentas por Cobrar

Y: Liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C.

### 3.2.2. Operacionalización de las variables

Tabla 1  
*Operacionalización de variables (1)*

Variable 1	Definición	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Cuentas por Cobrar	Derechos exigibles que se originan por ventas, servicios prestados, otorgamientos de préstamos o cualquier otro concepto análogo (Stevens, 2019)	Procedimiento de cobranzas Morosidad Incobrabilidad	$\frac{\text{Ingresos}}{\text{Cuentas por cobrar}} \times \frac{\text{Días en el año}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$ $\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ingresos}}$ $\frac{\text{Deudores incobrables}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	Ratios

Nota: Elaboración propia

Tabla 2  
*Operacionalización variables (2)*

Variable 2	Definición	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Liquidez	Capacidad de la empresa para asumir el pago de sus deudas a corto plazo (Bozón & Flores, 2009)	Razón Corriente Razón Ácida Prueba Defensiva	$\frac{\text{Activo corrientes}}{\text{Pasivo corrientes}}$ $\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$ $\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo corriente}}$	Ratios

Nota: Elaboración propia

### **3.3. Tipo de investigación**

La investigación se considera pura según (Baena, 2014), por cuanto se busca generar conocimiento y no una aplicación práctica de los mismos. Su finalidad es formular nuevos conocimientos o modificar los principios teóricos ya existentes, incrementando los saberes científicos.

Por su carácter es cuantitativa, debido a que la información recolectada fue cuantificada de manera numeraria.

Según su nivel de conocimiento, es correlacional porque intentan relacionar conceptos, fenómenos, eventos de las variables, a efectos de medirlos de forma estadística (Hernández et ál., 2018).

### **3.4. Diseño de investigación**

Se considera un diseño no experimental - longitudinal. No experimental, porque los datos no fueron en ningún momento manipuladas intencionalmente, sino son estudiadas en su entorno natural (Hernández et ál., 2018).

Es longitudinal, porque comprende el estudio del período entre los años 2016 al 2020, a través de la revisión de los Estados Financieros publicados en la BVL.

### **3.5. Nivel de investigación**

Nivel descriptivo - correlacional, debido a que el objetivo de la investigación es establecer la relación de las variables cuentas por Cobrar y la Liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C.

### **3.6. Población y muestra de estudio**

Según Arias y Villasí (2016) la población hace referencia a todo el conjunto de casos con características similares sobre el cual se realiza la elección de los elementos que conformara la muestra.

La población estuvo compuesta por la serie de tiempo de las variables Cuentas por cobrar y la liquidez de la empresa Medrocok Corporation S.A.C. que fue obtenida a través de la revisión del portal web de la SMV, y la muestra estuvo comprendida por el periodo de años del 2016- 2020.

### **3.7. Técnica e instrumento de investigación**

#### **3.7.1. Técnica de procesamiento de datos**

Se recurrió al análisis documental para la realización del estudio de los EE.FF. semestrales publicados por la empresa Medrock Corporation S.A.C. en la BVL.

#### **3.7.2. Instrumento de investigación**

Un instrumento es una serie de indicadores elegidos de forma conjunta con la técnica de recolección de datos (Sabino,

1992). El instrumento es la guía de análisis documental, el cual consistió en una serie de indicadores relevantes reflejados en un documento.

## CAPÍTULO IV: RESULTADOS

A continuación se procede a describir los resultados obtenidos del procesamiento de los datos objeto de estudio, se desarrollan los resultados descriptivos e inferenciales que permitieron dar solución a los objetivos planteados en el estudio.

### 4.1. Análisis descriptivo

Tabla 3  
*Valores descriptivos de la Liquidez en la empresa Medrock Corporation S.A.C.*

	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>	<b>Media</b>	<b>Desviación estándar</b>
Liquidez corriente	1,279	2,822	2,002	0,679
Prueba acida	0,976	2,465	1,659	0,655
Prueba defensiva	0,006	0,061	0,025	0,019

Nota: Resultados SPSS

En la Tabla 3 se detallan los descriptivos de cada uno de los indicadores de Liquidez correspondientes a la empresa Medrock Corporation S.A.C. del período 2016 - 2020, provenientes de la SMV. Respecto a la Liquidez corriente posee una media de 2,002 y D.E. de 0,679, la prueba ácida obtuvo una media de 1,659 y D.E. de 0,655, y la prueba defensiva una media de 0,025 y D.E. de 0,019, se identifica

que el indicador con mayor promedio es la liquidez corriente, además de poseer también la mayor variabilidad.

Tabla 4  
*Valores descriptivos de las Cuentas por cobrar en la empresa Medrock Corporation S.A.C.*

	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>	<b>Media</b>	<b>Desviación estándar</b>
Procedimiento de cobranza	147,170	425,050	236,339	98,781
Nivel de morosidad	0,410	1,180	0,656	0,273
Nivel de incobrabilidad	0,000	0,004	0,003	0,002

Nota: Resultados SPSS

En la Tabla 4 se detallan los descriptivos de los indicadores de Cuentas por cobrar de la empresa Medrock Corporation S.A.C. del período 2016 - 2020, provenientes de la SMV. Respecto al procedimiento de cobranza posee una media de 236,339 y D.E. de 98,781, el nivel de morosidad obtuvo una media de 0,656 y D.E. de 0,273, y el nivel de incobrabilidad cuenta con una media de 0,002 y D.E. de 0,002, dado que la unidad de medición es diferente en cada indicador, la interpretación de la variabilidad no tiene mayor significancia.

## 4.2. Análisis inferencial

### 4.2.1. Prueba de normalidad

Tabla 5  
Normalidad de la variable Liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C.

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Liquidez corriente	,228	10	,150	,802	10	,016
Prueba acida	,243	10	,098	,805	10	,017
Prueba defensiva	,257	10	,059	,871	10	,103

Nota: Resultados SPSS

En la Tabla 5, se muestran los resultados de la prueba de Kolmogorov-Smirnov y Shapiro-Wilk, de la Liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., dado que la muestra es inferior a 30 unidades, se analiza los resultados de la prueba de Shapiro-Wilk, en el cual se puede observar que los indicadores cuentan con un nivel de significancia p-valor inferiores a 0,05 ( $p < 0,05$ ), indicando que la liquidez corriente y la prueba ácida no poseen una distribución normal, a excepción de la prueba defensiva.

Tabla 6  
*Normalidad de la variable Cuentas por cobrar de la empresa Medrock Corporation S.A.C.*

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Procedimiento de cobranza	,272	10	,035	,832	10	,035
Nivel de morosidad	,274	10	,032	,832	10	,035
Nivel de incobrabilidad	,402	10	,000	,665	10	,000

Nota: Resultados SPSS

En la Tabla 6, se realizó la prueba de Kolmogorov-Smirnov y Shapiro-Wilk, de la variable Liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., dado que la muestra es inferior a 30 unidades, se analiza los resultados de la prueba de Shapiro-Wilk, en el cual se puede observar que los indicadores cuentan con un nivel de significancia p-valor inferiores a 0,05 ( $p < 0,05$ ), indicando que los procedimientos de cobranza, nivel de morosidad y nivel de incobrabilidad no poseen una distribución normal.

#### 4.2.2. Pruebas de hipótesis

##### 4.2.2.1. Comprobación de la hipótesis específica 1

A. Planteamiento de hipótesis:

H0 : No existe relación significativa entre los procedimientos de cobranza y la liquidez de la

empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020.

H1 : Existe relación significativa entre los procedimientos de cobranza y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020.

B. Reglas de decisión:

Significancia  $\alpha = 0,05$

$p - valor \geq \alpha$ , rechaza la hipótesis del investigador.

$p - valor \leq \alpha$ , rechaza la hipótesis de negación.

C. Resultados:

Tabla 7

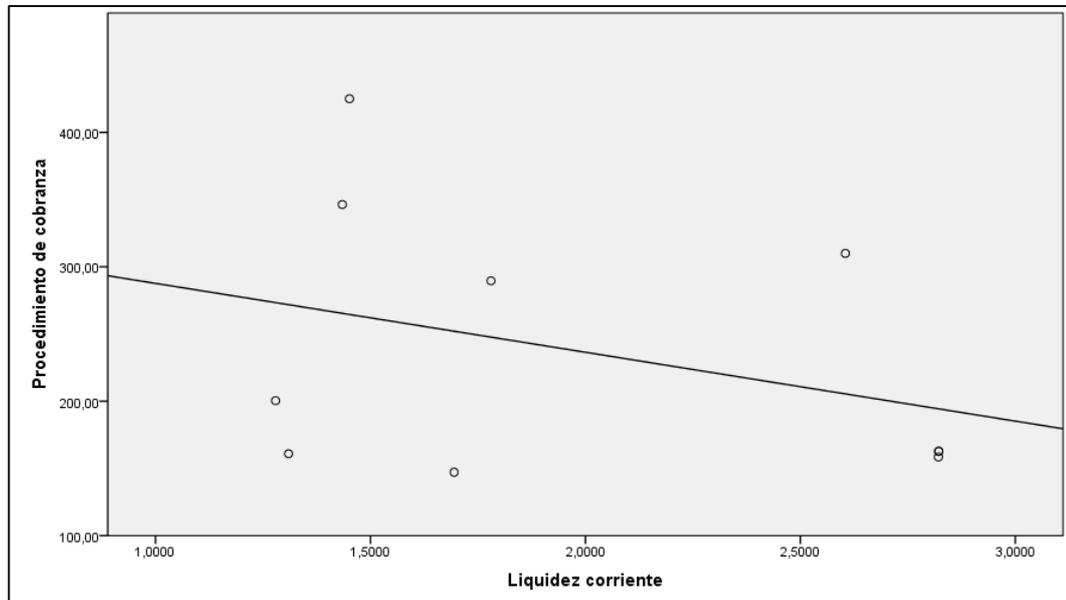
*Prueba de correlación entre Liquidez y Procedimiento de cobranza*

		<b>Procedimiento de</b>		
		<b>Liquidez</b>	<b>cobranza</b>	
Rho de Spearman	Liquidez	Coefficiente de correlación	1,000	-0,232
		Sig. (bilateral)		0,519
		N	10	10
Procedimiento de cobranza	Procedimiento de cobranza	Coefficiente de correlación	-0,232	1,000
		Sig. (bilateral)	0,519	
		N	10	10

Nota: Resultados SPSS

Figura 1

*Dispersión entre Liquidez y Procedimiento de cobranza*



Nota: Resultados SPSS

#### D. Análisis e interpretación de la correlación:

Mediante el análisis de la prueba de correlación y gráfico de dispersión se logra identificar que no existe relación significativa entre la variable Liquidez y el indicador Procedimientos de cobranza, donde  $p=0,519$  superior a  $0,05$  y correlación de  $-0,232$ , señalando que una relación inversa baja. Concluyendo que no existe relación significativa entre los procedimientos de cobranza y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020.

#### E. Resultados del modelo de regresión:

Tabla 8  
*Regresión lineal simple entre Liquidez y Procedimiento de cobranza –  
 Resumen del modelo*

<b>Modelo</b>	<b>R</b>	<b>R cuadrado</b>	<b>R cuadrado ajustado</b>	<b>Error estándar de la estimación</b>
1	0,352	0,124	0,015	0,674

Nota: Resultados SPSS

Tabla 9  
*Prueba de regresión lineal entre Liquidez y Procedimiento de cobranza*

<b>Modelo</b>	<b>Suma de cuadrados</b>	<b>gl</b>	<b>Media cuadrática</b>	<b>F</b>	<b>Sig.</b>
1 Regresión	0,515	1	0,515	1,134	0,318
Residuo	3,635	8	0,454		
Total	4,150	9			

Nota: Resultados SPSS

#### F. Análisis e interpretación del modelo:

En la Tabla 8 se observa que el valor de R es 0,352 y R cuadrado es 0,124, indicando que el 12,4% de la variabilidad de la liquidez es expuesto mediante los procedimientos de cobranza, finalmente nos señala un Error estándar de la estimación de 0,674.

En la Tabla 9, con un valor de significancia de  $0,318 > 0,05$ , se puede afirmar que no existe incidencia lineal entre los procedimientos de cobranza y la liquidez en la empresa Medrock Corporation S.A.C., período 2016-2020.

#### 4.2.2.2. Verificación de la hipótesis específica 2

A. Planteamiento de hipótesis:

H0 : No existe relación significativa entre la morosidad y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020.

H1 : Existe relación significativa entre la morosidad y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020.

B. Regla de decisión:

Significancia  $\alpha = 0,05$

$p - \text{valor} \geq \alpha$ , rechaza la hipótesis del investigador.

$p - \text{valor} \leq \alpha$ , rechaza la hipótesis de negación.

C. Resultados:

Tabla 10

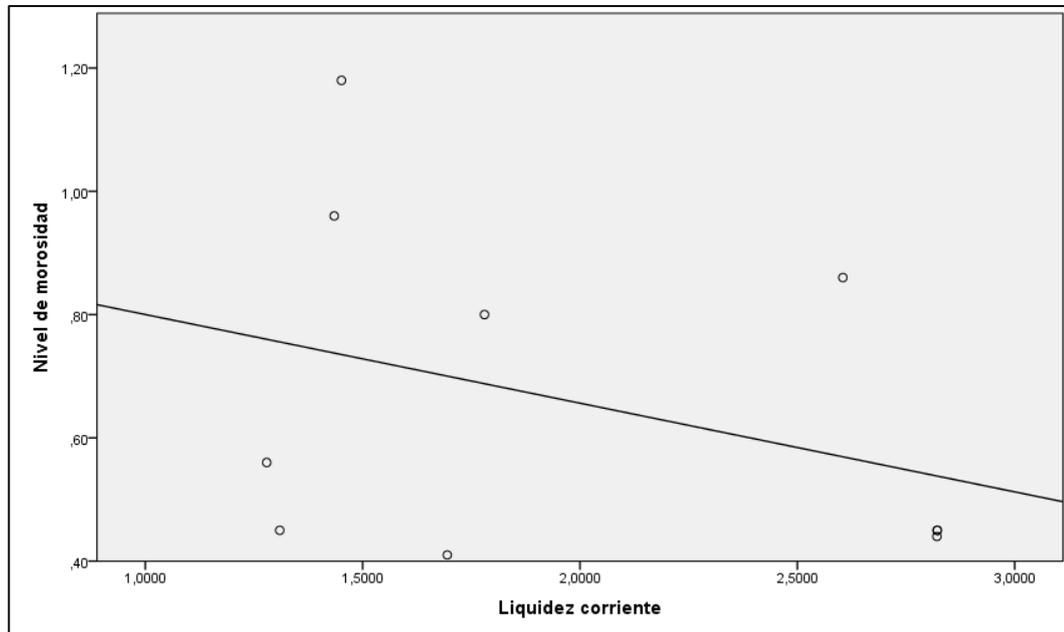
*Prueba de correlación entre Liquidez y Nivel de morosidad*

			<b>Liquidez</b>	<b>Nivel de morosidad</b>
Rho de Spearman	Liquidez	Coeficiente de correlación	1,000	-0,326
		Sig. (bilateral)		0,358
		N	10	10
	Nivel de morosidad	Coeficiente de correlación	-0,326	1,000
		Sig. (bilateral)	0,358	
		N	10	10

Nota: Resultados SPSS

Figura 2

*Dispersión entre Liquidez y Nivel de morosidad*



Nota: Resultados SPSS

#### D. Análisis e interpretación de la correlación:

Mediante el análisis de la prueba de correlación y gráfico de dispersión se logra identificar la no existencia de relación entre la variable Liquidez y el indicador Nivel de morosidad, donde  $p=0,358$  superior a 0,05 y correlación de -0,326, indicando que la relación es inversa baja. Concluyendo que no existe relación significativa entre la morosidad y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020.

#### E. Resultados del modelo de regresión:

Tabla 11  
*Regresión lineal simple entre Liquidez y Nivel de morosidad – Resumen del modelo*

<b>Modelo</b>	<b>R</b>	<b>R cuadrado</b>	<b>R cuadrado ajustado</b>	<b>Error estándar de la estimación</b>
1	0,357	0,128	0,019	0,673

Nota: Resultados SPSS

Tabla 12  
*Prueba de regresión lineal entre Liquidez y Nivel de morosidad*

<b>Modelo</b>	<b>Suma de cuadrados</b>	<b>gl</b>	<b>Media cuadrática</b>	<b>F</b>	<b>Sig.</b>
1 Regresión	0,530	1	0,530	1,171	0,311
Residuo	3,620	8	0,453		
Total	4,150	9			

Nota: Resultados SPSS

#### F. Análisis e interpretación del modelo:

En la Tabla 11 se observa que el valor de R es 0,357 y R cuadrado es 0,128, indicando que el 12,8% de la variabilidad de la liquidez es expuesto mediante el nivel de morosidad.

En la Tabla 12, con una significancia  $0,311 > 0,05$ , se puede afirmar que no se observa incidencia lineal entre la morosidad y la liquidez en la empresa Medrock Corporation S.A.C., período 2016-2020.

### 4.2.2.3. Verificación de la hipótesis específica 3

#### A. Planteamiento de hipótesis:

H0 : No existe relación significativa entre las cuentas incobrables y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020.

H1 : Existe relación significativa entre las cuentas incobrables y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020.

#### B. Regla de decisión:

Significancia  $\alpha = 0,05$

$p - valor \geq \alpha$ , rechaza la hipótesis del investigador.

$p - valor \leq \alpha$ , rechaza la hipótesis de negación.

#### C. Resultados:

Tabla 13

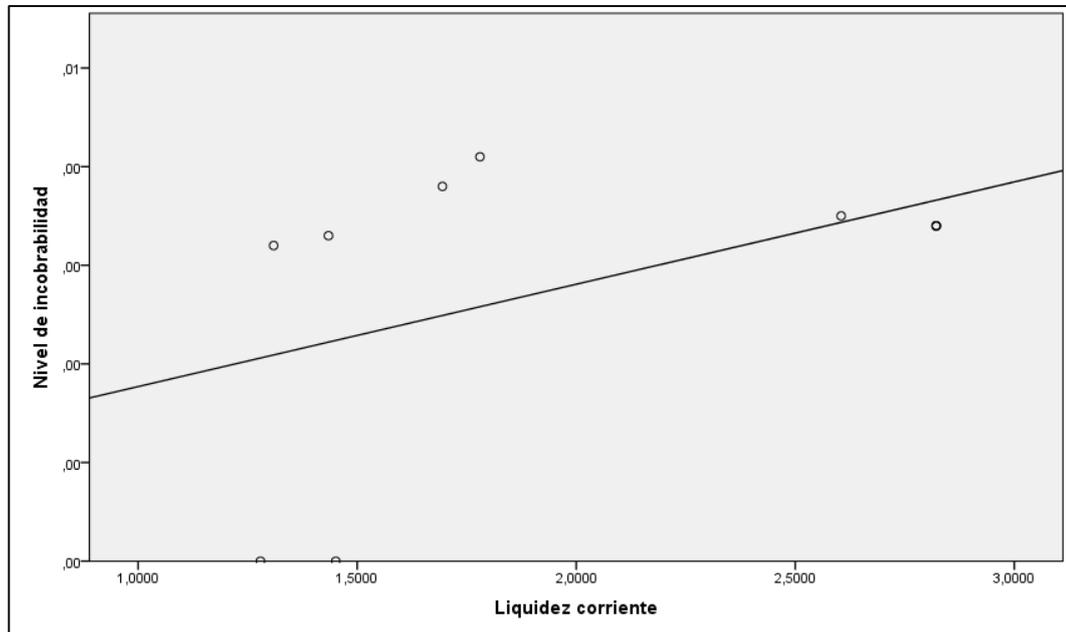
*Prueba de correlación entre Liquidez y Nivel de incobrabilidad*

		<b>Nivel de</b>		
		<b>Liquidez    incobrabilidad</b>		
Rho de Spearman	Liquidez	Coefficiente de correlación	1,000	0,568
		Sig. (bilateral)		0,087
		N	10	10
Nivel de incobrabilidad		Coefficiente de correlación	0,568	1,000
		Sig. (bilateral)	0,087	
		N	10	10

Nota: Resultados SPSS

Figura 3

*Dispersión entre Liquidez y Nivel de incobrabilidad*



Nota: Resultados SPSS

#### D. Análisis e interpretación de la correlación:

Mediante el análisis de la prueba de correlación y gráfico de dispersión se logra identificar que no existe una relación entre la variable Liquidez y el indicador nivel de incobrabilidad, donde  $p=0,087$  superior a  $0,05$  y correlación de  $-0,568$ , señalando una relación inversa moderada. Concluyendo que no existe relación significativa entre las cuentas incobrables y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020.

#### E. Resultados del modelo de regresión:

Tabla 14  
*Regresión lineal simple entre Liquidez y Nivel de incobrabilidad –  
 Resumen del modelo*

<b>Modelo</b>	<b>R</b>	<b>R cuadrado</b>	<b>R cuadrado ajustado</b>	<b>Error estándar de la estimación</b>
1	0,469	0,220	0,122	0,636

Nota: Resultados SPSS

Tabla 15  
*Prueba de regresión lineal entre Liquidez y Nivel de incobrabilidad*

<b>Modelo</b>	<b>Suma de cuadrados</b>	<b>gl</b>	<b>Media cuadrática</b>	<b>F</b>	<b>Sig.</b>
1 Regresión	0,911	1	0,911	2,252	0,172
Residuo	3,239	8	0,405		
Total	4,150	9			

Nota: Resultados SPSS

#### F. Análisis e interpretación del modelo:

En la Tabla 14 se observa que el valor de R es 0,469 y R cuadrado es 0,220, indicando que el 22,0% de la variabilidad de la liquidez es expuesto mediante el nivel de incobrabilidad.

En la Tabla 15, con una significancia  $0,172 > 0,05$ , se puede afirmar que no hay incidencia lineal entre la incobrabilidad y la liquidez en la empresa Medrock Corporation S.A.C., período 2016-2020.

## CAPÍTULO V: DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Los resultados de la investigación demostraron, mediante la aplicación de fichas de recolección de datos y el análisis de Estados Financieros obtenidos de la Superintendencia de Mercado de Valores para los periodos 2016 – 2020 que la Liquidez corriente posee una media de 2,002 y D.E. de 0,679, Prueba ácida con media de 1,659 y D.E. de 0,655, y Prueba defensiva con media de 0,025 y D.E. de 0,019; respecto a los procedimientos de cobranza contó con una media de 236,339 y D.E. de 98,781, la morosidad con media de 0,656 y D.E. de 0,273, y la incobrabilidad con una media de 0,003 y D.E. de 0,002.

Dado que la muestra es inferior a 30 unidades, se empleó la prueba de normalidad Shapiro-Wilk, el cual permitió determinar que la mayoría de indicadores no se distribuyen de forma normal, por tanto se hizo uso pruebas de correlación no paramétricas, en específico la prueba Rho de Spearman.

Se determinó que la Liquidez no se relaciona de forma significativa con los procedimientos de cobranza ( $Rho=-0,232$  y  $p=0,519$ ), morosidad ( $Rho=-0,326$  y  $p=0,358$ ) e incobrabilidad ( $Rho=0,568$  y  $p=0,087$ ). Resultados que se asemejan a los logrados por Nunton (2020) quien estableció que la Liquidez no se relaciona con los procedimientos de cobranza ( $r=0,240$  y  $p=0,185$ ) en un promedio de cobro de créditos de 294 días y la morosidad ( $r=0,185$  y  $p=0,240$ ) considerando como su factor

principal las condiciones y plazos de pago establecidos en su pacto comercial, en cambio la incobrabilidad se relaciona de forma inversa con la liquidez ( $r=0,581$  y  $p=0,00$ ) es decir a mayor nivel de incobrabilidad existe menor liquidez. Resultados que difieren de los obtenidos por Gonzales y Sanabria (2016) que determinaron que la Liquidez se ve influencia por los procedimientos de cobranza ( $r=0,927$  y  $p=0,015$ ), en cambio no por la morosidad ( $r=0,479$  y  $p=0,310$ ). Al respecto Liñan y Mora (2018) establecieron que los indicadores de razón corriente ( $r=0,334$  y  $p=0,783$ ), prueba defensiva ( $r=0,725$  y  $p=0,484$ ) y prueba ácida ( $r=0,725$  y  $p=0,484$ ) se relaciona con las cuentas por cobrar.

Las principales discrepancias en los resultados obtenidos por las diferentes investigaciones radican en el giro de negocio y/o el rubro al cual se dedican cada una de las empresas. Tal es el caso de la empresa Medrock Corporation S.A.C. perteneciente al sector farmacéutico, cuyo sector se vio notablemente influenciado por la propagación de la pandemia COVID-19, los cuales a pesar de las limitaciones que se impusieron por el encierro forzoso y periodo de adaptación a la situación actual, la rentabilidad basada en las ventas en este periodo de tiempo fueron altas, provocando una mejor aplicación y control de los gastos operativos en dicho sector productivo, realizando planificaciones a corto y largo plazo de manera correcta, en conformidad con los flujos de ingresos y gastos, este último enfocado en un mejor aprovechamiento de los recursos (Bravo y Vallejo, 2022).

La capacidad de poder gestionar adecuadamente los recursos, así como la planificación en corto y largo plazo son importantes en todas las empresas, más en un sector en el cual los ciclos de conversión en efectivo son esenciales al tratarse de empresas que manejan productos médicos perecibles y por lo tanto requieren mover sus existencias de manera eficiente y eficaz.

La autora concluye que la empresa objeto del presente estudio no requiere hacer uso de indicadores financieros para gestionar la liquidez, ni políticas para las cuentas por cobrar, debido al tamaño de esta, pero se recomienda tomar medidas en cuanto a un cambio de visión para acciones en el mercado. Además, se recomienda la realización de posteriores investigaciones referentes a las variables en cuestión, pero tomando en consideración análisis comparativos entre empresas del mismo sector pero de diferentes tamaños, así como un análisis comparativo entre empresas que pertenecen a diferentes sectores económicos y una situación pre y post covid para determinar las principales similitudes o discrepancias existentes, que permitirán ampliar los conocimientos contables de los futuros profesionales e investigadores interesados en el tema.

## CONCLUSIONES

**PRIMERA:** De acuerdo a los resultados de la presente investigación se concluye que los indicadores procedimientos de cobranza, morosidad e incobrabilidad de la variables cuentas por cobrar no se relacionan de forma significativa con la variable liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C. en el periodo 2016 - 2020.

**SEGUNDA:** Los procedimientos de cobranza no se relacionan de forma significativa con la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C. en el periodo 2016 – 2020, representado por un  $Rho=-0,232$  y p-valor de 0,519, a pesar de que el periodo promedio de cobro de créditos es de 147 días.

**TERCERA:** La morosidad no se relaciona de forma significativa con la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C. en el periodo 2016 – 2020, representado por un  $Rho=-0,326$  y p-valor de 0,358, a pesar que la morosidad es un factor importante para las empresas, pues dependiendo de su tamaño y capacidad de aportes, les permiten continuar con sus operaciones.

**CUARTA:** Los incobrabilidad no se relaciona de forma significativa con la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C. en el periodo

2016 – 2020, representado por un  $Rho=0,568$  y p-valor de  $0,087$ , siendo la incobrabilidad un activo corriente, situación que tendría que afectar a la liquidez operativa de la empresa.

## RECOMENDACIONES

1. Se recomienda a los administradores y/o representantes de la organización plantear el desarrollo de las actividades de cobranza de forma más detallada, así como la identificación de las cuentas por cobrar castigadas, para la realización de análisis de forma global respecto a la situación financiera de la empresa.
2. La rotación de cobranza, en determinados puntos excede los límites permitidos, por tanto se recomienda que las actividades y/o procedimientos de cobranza sean manejados con sutileza, para que posteriormente no afecten a la liquidez de manera drástica.
3. Para la recuperación de la morosidad, se sugiere optar por el uso de herramientas como el factoring electrónico, para realizar la venta de la deuda a entidades cuyo giro de negocio sea la recuperación de carteras morosas, en caso la liquidez sea muy baja.
4. Se recomienda a la organización desarrollar diferentes tipos de análisis de la información financiera que se encuentra en la Bolsa de Valores, respecto a las empresas competidoras, para posteriormente tomar medidas al respecto.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aching, C. (2006). *Ratios Financieros y Matematicas de la Mercadotecnia*. Prociencia y Cultura S.A.
- Arias, J., & Villasís, M. y. (2016). El protocolo de investigación III: la población de estudio. *Revista Alergia México*, 7.  
<https://www.redalyc.org/pdf/4867/486755023011.pdf>
- Arroba, J., Morales, J., y Villavicencio, E. (2018). Cuentas por cobrar y su relevancia en la liquidez. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*.
- Avelino, M. (2017). *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda*. Tesis de grado, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Guayaquil.
- Baena, G. (2014). *Metodología de la investigación*. Grupo editorial patria.
- Baños, S., García, P., y Martínez, P. (2014). Estrategias de financiación de las necesidades operativas de fondos y rentabilidad de la empresa. *Universia Business Review*, 4.
- Becerra, L., Biamonte, C., y Palacios, E. (2017). *Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Ademinsa S.A.C*. Tesis de grado, Universidad Peruana de las Américas, Lima.
- Bernstein, L. (1999). *Análisis de Estados Financieros*. España: Irwin.
- Bozón, E. C., y Flores, F. (2009). *Análisis de estados financieros: Fundamentos teóricos y casos prácticos*. P.E.S.A.
- Bravo, A., y Vallejo, P. (2022). Rentabilidad del sector farmacéutico por efecto del Covid-19 en Portoviejo. *Polo del conocimiento*, 7(6).
- Cáceres, J. (2018). *Gestión financiera y morosidad en las Instituciones Educativas Privadas de nivel secundaria del distrito de*

*Independencia, 2018. Tesis de grado, Universidad César Vallejo, Lima.*

Calderón, B. (2017). *La cobranza.*

[https://www.cefa.com.mx/art\\_art110727.html#:~:text=Autor%3A%20C.P.%20Benjam%C3%ADn%20Calder%C3%B3n%20Bandera,todos%20los%20pa%C3%ADses%20del%20mundo](https://www.cefa.com.mx/art_art110727.html#:~:text=Autor%3A%20C.P.%20Benjam%C3%ADn%20Calder%C3%B3n%20Bandera,todos%20los%20pa%C3%ADses%20del%20mundo).

Castro, C. (2015). *Gerencia financiera para toma de decisiones.*

Universidad Peruana de las Américas.

Chimbo, R. (2019). *Como influye el presupuesto en la liquidez de la empresa.* Tesis de grado, Universidad Técnica de Machala, Machala.

ContPaqi. (2020). *Importancia de las cuentas por cobrar.*

<https://blog.contpaqi.com/contabilidad/importancia-de-las-cuentas-por-cobrar>

Cuadros, R., Rojas, C., y Vargas, H. (2016). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Apple Glass Peruana S.A.C. 2015.* Tesis de grado, Universidad Peruana de las Américas, Lima.

Culqui, E. (2014). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de las empresas prestadoras de servicios de alimentos en el Espigon Internacional del Aeropuerto Jorge Chavez, región Callao, 2014.* Tesis de grado, Universidad César Vallejo, Lima.

Díaz, M. (2014). *La morosidad: cobro y prevención.* Formación Alcalá.

Dolores, S. (2017). *Cuentas por cobrar y su relación con la liquidez en las empresas inmobiliarias del emporio comercial de Gamarra, distrito de La Victoria, Año 2017.* Tesis de grado, Universidad César Vallejo, Lima.

- Enciclopedia. (2018). *Importancia de las cuentas por cobrar*.  
<https://www.encyclopediadetareas.net/2014/10/importancia-de-las-cuentas-por-cobrar.html>
- Flores, M. (2017). *Gestión de cuentas por cobrar y su influencia en el nivel de liquidez de la empresa unipersonal transportista distribuidor de combustible y lubricantes en la ciudad de Tacna, año 2015*. Tesis de grado, Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann, Tacna.
- Fowler, E. (2014). *Contabilidad superior*. La Ley.
- Gil, F. (2018). *Gestión de cuentas por cobrar y liquidez en las empresas comerciales de venta de ropa, distrito San Juan de Lurigancho, 2018*. Tesis de grado, Universidad César Vallejo, Lima.
- Gonzales, E., y Sanabria, S. (2016). *Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la Facultad de una Universidad Particular de Lima, período 2010 - 2015*. Tesis de grado, Universidad Peruana Unión, Lima.
- Granel, M. (2020). *¿Qué es la liquidez de una empresa en contabilidad? Ejemplos*. <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/4006400-que-liquidez-empresa-contabilidad-ejemplos>
- Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, M. (2018). *Metodología de la Investigación*. Interamericana editores S.A de C.V.
- Hernandez, S., y Mendoza, T. (2018). *Metodología de la Investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. Mc graw- Hill Interamericana Editores S.A.
- Herrera, A., Betancourt, V., Herrera, A., Vega, S., y Vivanco, E. (2016). Razones Financieras de Liquidez en la Gestión empresarial para toma de decisiones. *Quipukamayoc*, 151-160.

- Liñan, B., y Mora, G. (2018). *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez del periodo 2015 al 2017 de la Institución educativa particular Amauta S.A.C., Chimbote*. Tesis de grado, Universidad César Vallejo, Chimbote.
- Luna, N. (2018). *Liquidez financiera: ¿qué es y por qué es importante?*. <https://www.entrepreneur.com/article/307396>
- Meigs, R., Williams, J., Haka, S., y Bettner, M. (2005). *Contabilidad: La base para decisiones gerenciales*. McGraw Hill.
- Merino, E., Muñoz, J., y Peralta, M. (2017). *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez del Centro Educativo Privado Luis E. Galván E.I.R.L.* Tesis de grado, Universidad Peruana de las Américas, Lima.
- Miranda, M. (2018). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Nevell Negocios Generales SAC 2016 y 2017*. Tesis de grado, Universidad Autónoma del Perú, Lima.
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*.
- Nunton, K. (2020). *Las cuentas por cobrar y su relación en la liquidez de corporación Lindley S.A., periodos 2012 - 2019*. Tesis de grado , Universidad Privada de Tacna, Tacna.
- Ortega, R., Pacherras, A., y Díaz, R. (2010). *Dinámica contable: registro y casos prácticos*. Lima: Ediciones Caballero Bustamante S.A.C.
- Pacheco, C. P. (2018). *El proyecto de inversión como estrategia gerencial*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Peña, T. (2019). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Grupo Clath S.A.C., Tacna, años 2014-2018*. Tesis de grado, Universidad Privada de Tacna, Tacna.

- Pérez, B. (2015). Diagnóstico de la situación existente de las cuentas por cobrar. *Revista Científica de la Universidad de Cienfuegos*.
- Pindado, J. (2001). *Gestión de Tesorería en la Empresa, Teoría y Aplicaciones Prácticas*. Ediciones Universidad Salamanca.
- Ramos, B. (2018). *Cuentas por cobrar para incrementar la liquidez en la empresa comercial Inversiones Tambaico S.A.C Lima, 2018*. Tesis de grado, Universidad Norbert Wiener, Lima.
- Rengifo, N., Encina, J., Estela, N., y Guerra, G. (2019). *Evaluación de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Empresa Inversiones Bemar'h EIRL, Tarapoto 2017*. Tesis de grado, Universidad César Vallejo, Tarapoto.
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de administración financiera*. Red Tercer Milenio.
- Sabino, C. (1992). *El proceso de investigación*. Panamericana.
- Stevens, R. (2019). *¿Qué son las cuentas por cobrar y cuál es su importancia?*. <https://www.rankia.co/blog/mejores-cdts/3631525-que-son-cuentas-por-cobrar-cual-importancia>
- Supo, J. (2015). *Cómo empezar una tesis*. Bioestadístico EIRL.
- Torres, T., Riu, R., y Ortiz, A. (2013). *La gestión de la liquidez*. Tesis, Barcelona School Management, España.
- Ulloa, N., y Espinoza, X. (2012). *Análisis económico financiero de la empresa distribuidora Figueroa, desde el 1 enero de 2010 al 31 de diciembre de 2011*. Tesis de grado, Universidad de Cuenca, Cuenca.
- Valderrama, J. (2021). *Gestión de cobranza: ¡todo lo que necesitas saber sobre el tema!*. <https://blog.nubox.com/empresas/que-es-gestion-de-cobranza>

- Vásquez, F. (2013). *El impuesto a la renta y su influencia en la liquidez de las micro y pequeñas empresas industriales de Chimbote, 2013*. Tesis de grado, Universidad Católica de los Ángeles de Chimbote, Chimbote.
- Velázquez, A. (2018). *Gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de importaciones Velzu*. Tesis de grado, Universidad San Pedro, Chimbote.
- Villón, E. (2018). *Gestión de cuentas por cobrar y la liquidez de la empresa Transporte de Carga por Carretera, en la provincia del Guayas del Cantón General Villamil Playas año 2016*. Tesis de grado, Universidad Estatal Península de Santa Elena, La Libertad.
- Weil, S. (2007). *Escritos históricos y políticos*. Trotta.
- Westreicher, G. (2020). *Cuentas incobrables*.  
<https://economipedia.com/definiciones/cuentas-incobrables.html>
- Wicijowski, C., y Rodriguez, L. (2013). *Prevención y cura de la morosidad*.  
[http://www.barcelonaschoolofmanagement.upf.edu/documents/mmf/07\\_03\\_preencion\\_morosidad.pdf](http://www.barcelonaschoolofmanagement.upf.edu/documents/mmf/07_03_preencion_morosidad.pdf)

## APÉNDICE

### Apéndice A: Matriz de consistencia

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS		VARIABLES
<p><b>GENERAL:</b> ¿Cuál es la relación existente entre las cuentas por cobrar y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020?</p>	<p><b>GENERAL:</b> Identificar la relación de las cuentas por cobrar con los indicadores de liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020.</p>	<p><b>GENERAL:</b> Existe relación significativa entre las cuentas por cobrar y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020.</p>		<p><b>VARIABLE 1:</b> Cuentas por cobrar</p> <p>Dimensiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Procedimientos de cobranza</li> <li>- Morosidad</li> <li>- Incobrabilidad</li> </ul> <p><b>VARIABLE 2:</b> Liquidez</p> <p>Dimensiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Liquidez corriente</li> <li>- Razón ácida</li> <li>- Prueba defensiva</li> </ul>
<p><b>ESPECÍFICOS:</b></p> <p>A) ¿Cuál es la relación existente entre los procedimientos de cobranza y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020?</p> <p>B) ¿Cuál es la relación existente entre el nivel de morosidad y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020?</p> <p>C) ¿Cuál es la relación existente entre el nivel de cuentas incobrables y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020?</p>	<p><b>ESPECÍFICOS:</b></p> <p>A) Establecer la relación entre los procedimientos de cobranza y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020.</p> <p>B) Establecer la relación entre el nivel de morosidad y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020.</p> <p>C) Establecer la relación entre el nivel de cuentas incobrables y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020.</p>	<p><b>ESPECÍFICOS:</b></p> <p>A) Existe relación significativa entre los procedimientos de cobranza y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020.</p> <p>B) Existe relación significativa entre la morosidad y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020.</p> <p>D) Existe relación significativa entre las cuentas incobrables y la liquidez de la empresa Medrock Corporation S.A.C., periodos 2016-2020.</p>		
TIPO / NIVEL / DISEÑO	POBLACIÓN Y MUESTRA	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS		
<p>Tipo: Pura</p> <p>Nivel: Descriptivo - correlacional</p> <p>Diseño: Longitudinal</p>	EE.FF. de la Bolsa de Valores de Lima	Técnicas: Análisis de datos	Instrumentos: Rho de Spearman, Análisis multivariable	

## Apéndice B: Estados financieros

<b>MEDROCK CORPORATION SOCIEDAD ANONIMA CERRADA</b>			
<b>ESTADOS FINANCIEROS   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )</b>			
<b>CUENTA</b>	<b>NOTA</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Activos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Activos Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	0	475	-224
Otros Activos Financieros	0	0	0
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	48,143	48,126
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	12,415	18,824
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	0	21,917	20,819
Otras Cuentas por Cobrar	0	11,046	5,678
Anticipos	0	2,765	2,805
Inventarios	0	13,151	14,506
Activos Biológicos	0	0	0
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	0	0
Otros Activos no Financieros	0	0	0
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0	0
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	0	61,769	62,408
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios	0	0	0
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>61,769</b>	<b>62,408</b>
<b>Activos No Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Otros Activos Financieros	0	0	0
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	0	0	0
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	0	0
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	0	0	0
Otras Cuentas por Cobrar	0	0	0
Anticipos	0	0	0
Inventarios	0	0	0
Activos Biológicos	0	0	0
Propiedades de Inversión	0	0	0
Propiedades, Planta y Equipo	0	96,267	97,518
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	0	804	1,075
Activos por Impuestos Diferidos	0	0	0
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes	0	0	0
Plusvalía	0	0	0
Otros Activos no Financieros	0	0	0
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0	0
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>97,071</b>	<b>98,593</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>0</b>	<b>158,84</b>	<b>161,001</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pasivos Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Otros Pasivos Financieros	0	16,284	14,139
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	33,425	31,683
Cuentas por Pagar Comerciales	0	16,947	25,442
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	0	0
Otras Cuentas por Pagar	0	16,478	6,241
Ingresos Diferidos	0	0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	0	0
Otras Provisiones	0	0	0
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	0	0	0
Otros Pasivos no Financieros	0	0	4,639

Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	49,709	50,461
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	0	0
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>49,709</b>	<b>50,461</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Otros Pasivos Financieros	0	21,416	22,272
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	40	859
Cuentas por Pagar Comerciales	0	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	0	0
Otras Cuentas por Pagar	0	40	859
Ingresos Diferidos	0	0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	0	0
Otras Provisiones	0	0	93
Pasivos por Impuestos Diferidos	0	12,689	12,406
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	0	0	0
Otros Pasivos no Financieros	0	0	0
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>34,145</b>	<b>35,63</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>0</b>	<b>83,854</b>	<b>86,091</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Capital Emitido	0	26	26
Primas de Emisión	0	0	0
Acciones de Inversión	0	0	0
Acciones Propias en Cartera	0	0	0
Otras Reservas de Capital	0	912	890
Resultados Acumulados	0	11,881	11,827
Otras Reservas de Patrimonio	0	36,193	36,193
<b>Total Patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>74,986</b>	<b>74,91</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>0</b>	<b>158,84</b>	<b>161,001</b>

<b>MEDROCK CORPORATION SOCIEDAD ANONIMA CERRADA</b>			
<b>ESTADOS FINANCIEROS   ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )</b>			
<b>CUENTA</b>	<b>NOTA</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Ingresos de Actividades Ordinarias</b>	<b>0</b>	<b>36,568</b>	<b>53,438</b>
Costo de Ventas	0	-20,88	-29,95
<b>Ganancia (Pérdida) Bruta</b>	<b>0</b>	<b>15,688</b>	<b>23,488</b>
Gastos de Ventas y Distribución	0	-4,842	-7,091
Gastos de Administración	0	-5,122	-6,129
Otros Ingresos Operativos	0	1,169	525
Otros Gastos Operativos	0	-441	-440
Otras Ganancias (Pérdidas)	0	0	0
<b>Ganancia (Pérdida) Operativa</b>	<b>0</b>	<b>6,452</b>	<b>10,353</b>
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0	0	0
Ingresos Financieros	0	96	301
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo	0	0	0
Gastos Financieros	0	-4,903	-8,779
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)	0	0	0
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	0	0	0
Diferencias de Cambio Neto	0	-1,048	-314
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado	0	0	0
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras	0	0	0
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar	0	0	0
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos</b>	<b>0</b>	<b>597</b>	<b>1,561</b>
Ingreso (Gasto) por Impuesto	0	-375	-837
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	0	222	724
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto	0	0	0
<b>Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	<b>0</b>	<b>222</b>	<b>724</b>
<b>Ganancias (Pérdida) por Acción:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0	0	0
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	0	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	0	0	0
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0	0	0
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	0	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0	0	0
<b>Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0	0	0
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	0	0
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	0	0	0
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0	0	0
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	0	0
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	0	0	0

**Apéndice C: Base de datos**

	<b>Liquidez corriente</b>	<b>Prueba Acida</b>	<b>Prueba defensiva</b>	<b>Procedimiento de cobranza</b>	<b>Nivel de morosidad</b>	<b>Nivel de incobrabilidad</b>
2016	1,695	1,401	0,019	153,054	0,425	0,004
2017	2,822	2,465	0,044	162,722	0,452	0,003
2018	1,343	0,964	0,017	173,308	0,481	0,003
2019	1,236	0,950	0,000	165,068	0,459	0,000
2020	1,243	0,978	0,007	230,970	0,642	0,000

**Apéndice D: Instrumentos de medición**

	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Activos corrientes					
Pasivos corrientes					
Inventario					
Caja y bancos					
Liquidez corriente					
Prueba Acida					
Prueba defensiva					
Cuentas por cobrar					
Ventas					
Tiempo					
Cobranza dudosa					
Procedimiento de cobranza					
Nivel de morosidad					
Nivel de incobrabilidad					