



Universidad Nacional Mayor de San Marcos

Universidad del Perú. Decana de América

Facultad de Ciencias Contables

Escuela Profesional de Contabilidad

**Las cuentas por cobrar y la liquidez de los laboratorios
farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de
Lima 2019-2022**

TESIS

Para optar el Título Profesional de Contadora Pública

AUTOR

Xiomara Alesandra LORO SUÁREZ

ASESOR

Dr. Alberto Juan Carlos RENGIFO ALEGRÍA

Lima, Perú

2023



Reconocimiento - No Comercial - Compartir Igual - Sin restricciones adicionales

<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>

Usted puede distribuir, remezclar, retocar, y crear a partir del documento original de modo no comercial, siempre y cuando se dé crédito al autor del documento y se licencien las nuevas creaciones bajo las mismas condiciones. No se permite aplicar términos legales o medidas tecnológicas que restrinjan legalmente a otros a hacer cualquier cosa que permita esta licencia.

Referencia bibliográfica

Loro, X. (2023). *Las cuentas por cobrar y la liquidez de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima 2019-2022*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Facultad de Ciencias Contables, Escuela Profesional de Contabilidad]. Repositorio institucional Cybertesis UNMSM.

Metadatos complementarios

Datos de autor	
Nombres y apellidos	Xiomara Alesandra Loro Suárez
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	72157020
URL de ORCID	https://orcid.org/0009-0000-8899-1301
Datos de asesor	
Nombres y apellidos	Alberto Juan Carlos Rengifo Alegría
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	10000214
URL de ORCID	https://orcid.org/0000-0003-3205-5439
Datos del jurado	
Presidente del jurado	
Nombres y apellidos	Carlos Alberto Pastor Carrasco
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	06996479
Miembro del jurado 1	
Nombres y apellidos	Carmen Eliana Pichardo Luján
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	42713743
Miembro del jurado 2	
Nombres y apellidos	Ruth Mirihan Romero Huamani
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	40723196

Datos de investigación	
Línea de investigación	D.2.4.6. Finanzas corporativas
Grupo de investigación	No Aplica
Agencia de financiamiento	Sin Financiamiento
Ubicación geográfica de la investigación	País: Perú Departamento: Lima Provincia: Lima
Año o rango de años en que se realizó la investigación	2019-2022
URL de disciplinas OCDE	Negocios, Administración https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.04



Universidad Nacional Mayor de San Marcos

Universidad del Perú, Decana de América

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES DIRECCIÓN DE ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ACTA N° 017-FCC-D-2023

SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADORA PÚBLICA

En la Ciudad Universitaria, a los veintidós días del mes de setiembre del 2023, siendo las 16:00 horas, en cumplimiento con lo dispuesto en la Resolución Rectoral N° 00744-R-20 de fecha 18 de febrero del 2020, que aprueba la "DIRECTIVA GENERAL PARA REALIZAR, PRESENTAR Y SUSTENTAR EL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA LA OBTENCIÓN DEL GRADO ACADÉMICO DE BACHILLER, LA TESIS O EL TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO PROFESIONAL EN LA UNIVERSIDAD NACIONAL MAYOR DE SAN MARCOS", se reunieron el Jurado Evaluador designado, en el Salón de Grados (1er. piso) de la Facultad de Ciencias Contables de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, según Resoluciones Decanales Nos. 000910 y 000923-2023-D-FCC/UNMSM, conformado por los siguientes docentes:

PRESIDENTE : Dr. Carlos Alberto Pastor Carrasco
MIEMBROS : Mag. Ruth Mirihan Romero Huamani
Mag. Carmen Eliana Pichardo Luján
ASESOR : Dr. Alberto Juan Carlos Rengifo Alegría

Quienes procedieron a evaluar y calificar la Sustentación de Tesis titulado: "LAS CUENTAS POR COBRAR Y LA LIQUIDEZ DE LOS LABORATORIOS FARMACÉUTICOS QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA 2019-2022", presentado por Xiomara Alesandra Loro Suárez, con código de matrícula N° 17110387, bachiller de la Escuela Profesional de Contabilidad de la citada Facultad; para la obtención del Título Profesional de Contadora Pública.

Habiendo concluido con la sustentación de tesis, el Jurado Evaluador deliberó y emitió la calificación de:


APROBADA

Siendo las 17:00 horas, se dio por concluido la sustentación y leída el presente Acta; procedieron a firmar los integrantes del Jurado Evaluador, en señal de conformidad;


Dr. Carlos Alberto Pastor Carrasco
Presidente


Mag. Ruth Mirihan Romero Huamani
Miembro


Mag. Carmen Eliana Pichardo Luján
Miembro


Dr. Alberto Juan Carlos Rengifo Alegría
Asesor



Universidad Nacional Mayor de San Marcos

Universidad del Perú, Decana de América


**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
DIRECCIÓN DE ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

CERTIFICADO DE SIMILITUD

Yo Alberto Juan Carlos Rengifo Alegría, en mi condición de asesor designado, mediante Oficio N° 000245-2023-EPCO-FCC/UNMSM de fecha 15 de agosto del 2023, de la tesis titulado: *"LAS CUENTAS POR COBRAR Y LA LIQUIDEZ DE LOS LABORATORIOS FARMACÉUTICOS QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA, 2019-2022"*, presentado por Xiomara Alesandra Loro Suárez, con código de matrícula N° 17110387, bachiller de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Facultad de Ciencias Contables de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, para optar el Título Profesional de Contador (a) Público (a) CERTIFICO que se ha cumplido con lo establecido en la Directiva de Originalidad y de Similitud de Trabajos Académicos, de Investigación y Producción Intelectual. Según la revisión, análisis y evaluación mediante el software de similitud textual, el documento evaluado cuenta con el porcentaje de 18% de similitud, nivel PERMITIDO para continuar con los trámites correspondientes y para su publicación en el repositorio institucional.

Se emite el presente certificado en cumplimiento de lo establecido en las normas vigentes, como uno de los requisitos para la obtención del Título Profesional correspondiente.

Ciudad Universitaria, noviembre del 2023


DR. ALBERTO JUAN CARLOS RENGIFO ALEGRÍA
ASESOR
DNI N° 10000214



DEDICATORIA

Dedico esta tesis en primera instancia:

A MIS PADRES, HERMANOS Y ABUELOS ya que son ejemplo de inspiración para mí, por sus sacrificios y esfuerzos y amor incondicional. Por su confianza en mí sin cuyo apoyo no hubiera sido posible llegar a este momento.

A MIS DOCENTES, por el tiempo incondicional que nos brinda transmitiendo sus conocimientos y por su rendimiento en la enseñanza, convirtiéndome en profesional.

A MIS AMIGOS DE LA UNIVERSIDAD Y A MI MISMA, que soy la más interesada en conocer de este tema que nos va a servir para el futuro. Por el rendimiento demostrado en la realización de la tesis y el esfuerzo por la superación de este. Para darle el mejor entendimiento a cada uno de ustedes.

AGRADECIMIENTO

A Dios y a mi familia, quienes siempre me apoyaron para seguir adelante y cumplir con mis metas.

A mi abuelo Pedro Suárez, a quien perdí en vida en la elaboración de esta investigación. Siempre estás en mi corazón y mis recuerdos, por ello te dedico esta tesis.

A Julio, por acompañarme en uno de mis mayores sueños. En este camino largo has sido mi mejor cómplice, apoyo y amor incondicional en todo momento.

Mi eterno agradecimiento a mi alma máter y casa de estudios, Universidad Nacional Mayor de San Marcos, y a cada uno de los docentes que me brindaron su sabiduría y apoyo durante mi formación profesional.

A mis asesores, por su esfuerzo y dedicación, su orientación, paciencia y motivación, valores que han sido fundamentales para mi formación como investigadora en el desarrollo de la presente tesis.

INDICE GENERAL

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	13
1.1. Introducción	13
1.2. Planteamiento del problema.....	15
1.2.1. Determinación del Problema.....	15
1.2.2. Formulación del Problema.....	18
1.3. Objetivos	18
1.3.1. Objetivo General.....	18
1.3.2. Objetivos específicos	18
1.4. Importancia y alcance de la investigación	19
1.4.1. Justificación teórica	19
1.4.2. Justificación metodológica.....	19
1.4.3. Justificación práctica.....	19
1.5. Limitaciones de la investigación.....	20
II. REVISIÓN DE LA LITERATURA	21
2.1. Antecedentes del estudio.....	21
2.1.1. Antecedentes Nacionales	21
2.1.2. Antecedentes Internacionales.....	24
2.2. Bases Teóricas	27
2.2.1. Cuentas por Cobrar	27
2.2.2. Liquidez	32
2.3. Definición de términos.....	34
III. HIPÓTESIS Y VARIABLES	36
3.1. Hipótesis	36
3.1.1. Hipótesis general.....	36
3.1.2. Hipótesis específicas.....	36
3.2. Variables	37
3.3. Operacionalización de variables	38
IV. MATERIALES Y MÉTODOS	39
4.1. Áreas de estudio	39
4.2. Diseño de investigación	39
4.2.1. Nivel.....	39

4.2.2. Enfoque	40
4.2.3. Diseño	41
4.2.4. Unidad de estudio	41
4.3. Población y muestra.....	41
4.3.1. Población de estudio	41
4.3.2. Muestra de estudio	42
4.4. Procedimientos, técnicas e instrumentos de recolección de información.....	43
4.5. Análisis estadístico.....	44
V. RESULTADOS.....	45
5.1. Presentación y análisis de los resultados	45
5.1.1. Análisis de ratios de la variable Cuentas por Cobrar.....	45
5.1.2. Resultados Descriptivos.....	77
5.2. Resultados inferenciales.....	89
5.2.1. Prueba de hipótesis	89
VI.DISCUSIÓN	99
VII. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	105
7.1. Conclusiones	105
7.2 Recomendaciones	107
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	109
ANEXOS	114
A. Operacionalización de variables.....	114
B. Matriz de consistencia.....	115
C. Instrumento de Recolección de Datos.....	116
D. Confiabilidad del Instrumento	118
E. Estados Financieros Auditados	119

LISTA DE TABLAS

Tabla 1.Operacionalización de las cuentas por cobrar y la liquidez.....	38
Tabla 2.Coordenadas de los principales laboratorios farmacéuticos de Perú.....	39
Tabla 3.Matriz de empresas y estados financieros que corresponden a la población....	42
Tabla 4.Matriz de empresas y estados financieros de muestras.....	43
Tabla 5.Confiabilidad de Instrumentos.....	118
Tabla 6.Presentación de datos por empresa de la dimensión Periodo de Cobro en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022	45
Tabla 7.Análisis de datos de la dimensión del Periodo de Cobro de los años 2019-2022 de la empresa Medrock Corporation S.A.C.....	47
Tabla 8.Análisis de datos de la dimensión del Periodo de Cobro de los años 2019-2022 de la empresa Bayer S.A.....	48
Tabla 9.Presentación de datos por empresa de la dimensión Rotación de Caja y Banco en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022	50
Tabla 10.Análisis de datos de la dimensión del Rotación de Caja y Bancos de los años 2019-2022 de la empresa Medrock Corporation S.A.C.....	51
Tabla 11.Análisis de datos de la dimensión del Rotación de Caja y Bancos de los años 2019-2022 de la empresa Bayer S.A.....	53
Tabla 12.Presentación de datos por empresa de la dimensión Periodo de Pago en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022.	54
Tabla 13.Análisis de datos de la dimensión del Periodo de Pago de los años 2019-2022 de la empresa Medrock S.A.C.....	56
Tabla 14.Análisis de datos de la dimensión del Periodo de Pago de los años 2019-2022 de la empresa Bayer S.A.....	57
Tabla 15.Presentación de datos por empresa de la dimensión Liquidez Corriente en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022.	59
Tabla 16.Análisis de datos de la dimensión del Liquidez Corriente de los años 2019-2022 de la empresa Medrock S.A.C.....	60
Tabla 17.Análisis de datos de la dimensión del Liquidez Corriente de los años 2019-2022 de la empresa Bayer S.A.....	61

Tabla 18. Presentación de datos por empresa de la dimensión Prueba Ácida en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022.	63
Tabla 19. Análisis de datos de la dimensión del Prueba Acida de los años 2019-2022 de la empresa Medrock Corporation S.A.C.	64
Tabla 20. Análisis de datos de la dimensión del Prueba Acida de los años 2019-2022 de la empresa Bayer S.A.	66
Tabla 21. Presentación de datos por empresa de la dimensión Prueba Defensiva en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022.	67
Tabla 22. Análisis de datos de la dimensión del Prueba Defensiva de los años 2019-2022 de la empresa Medrock Corporation S.A.C.	68
Tabla 23. Análisis de datos de la dimensión del Prueba Defensiva de los años 2019-2022 de la empresa Bayer S.A.	70
Tabla 24. Presentación de datos por empresa de la dimensión Capital de Trabajo en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022.	72
Tabla 25. Análisis de datos de la dimensión del Capital de Trabajo de los años 2019-2022 de la empresa Medrock Corporation S.A.C.	74
Tabla 26. Análisis de datos de la dimensión del Capital de Trabajo de los años 2019-2022 de la empresa Bayer S.A.	75
Tabla 27. Descripción de la variable Cuentas por Cobrar en los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2022.	77
Tabla 28. Descripción de la variable Liquidez en los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2022.	79
Tabla 29. Descripción de la media de la variable Cuentas por Cobrar por año en los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2022.	81
Tabla 30. Descripción de la media de la variable Liquidez por año en los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2022.	83
Tabla 31. Descripción de la media de la variable Cuentas por Cobrar por cada laboratorio farmacéutico que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2022.	85
Tabla 32. Descripción de la media de la variable Liquidez por cada laboratorio farmacéutico que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2022.	87
Tabla 33. Interpretación de los valores de correlación.	

Tabla 34. Correlación de la variable Cuentas por Cobrar y la variable Liquidez en los principales laboratorios farmacéuticos del Perú, período 2019-2022. 90

Tabla 35. Correlación entre Cuentas por Cobrar y la dimensión Liquidez Corriente en los principales laboratorios farmacéuticos del Perú, período 2019-2022. 92

Tabla 36. Correlación entre Cuentas por Cobrar y la dimensión Prueba Acida en los principales laboratorios farmacéuticos del Perú, período 2019-2022. 94

Tabla 37. Correlación entre Cuentas por Cobrar y la dimensión Prueba Defensiva en los principales laboratorios farmacéuticos del Perú, período 2019-2022. 95

Tabla 38. Correlación entre Cuentas por Cobrar y la dimensión Capital del Trabajo en los principales laboratorios farmacéuticos del Perú, período 2019-2022. 97

LISTA DE FIGURAS

Figura 1. Comparación por empresa de la dimensión Periodo de Cobro en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022	46
Figura 2. Oscilación de los indicadores de la dimensión Periodo de Cobro en la empresa Medrock Corporation por los años 2019-2022.....	47
Figura 3. Oscilación de los indicadores de la dimensión Periodo de Cobro en la empresa Bayer por los años 2019-2022.	49
Figura 4. Comparación por empresa de la dimensión Rotación de Caja y Bancos en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022	50
Figura 5. Oscilación de los indicadores de la dimensión Rotación de Caja y Bancos en la empresa Medrock Corporation por los años 2019-2022.	52
Figura 6. Oscilación de los indicadores de la dimensión Rotación de Caja y Bancos en la empresa Bayer por los años 2019-2022	53
Figura 7. Comparación por empresa de la dimensión Periodo de Pago en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022.	55
Figura 8. Oscilación de los indicadores del Periodo de Pago en la empresa Medrock Corporation S.A.C por los años 2019-2022	56
Figura 9. Oscilación de los indicadores del Periodo de Pago en la empresa Bayer por los años 2019-2022	58
Figura 10. Comparación por empresa de la dimensión Liquidez Corriente en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022.	59
Figura 11. Oscilación de los indicadores de la Liquidez Corriente en la empresa Medrock S.A.C por los años 2019-2022.....	61
Figura 12. Oscilación de los indicadores de la Liquidez Corriente en la empresa Bayer S.A. por los años 2019-2022.....	62
Figura 13. Comparación por empresa de la dimensión Prueba Acida en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022.	63
Figura 14. Oscilación de los indicadores de la Prueba Acida en la empresa Medrock Corporation .S.AC. por los años 2019-2022.	65
Figura 15. Oscilación de los indicadores de la Prueba Acida en la empresa Bayer S.A. por los años 2019-2022.	66

Figura 16.Comparación por empresa de la dimensión Prueba Defensiva en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022.	68
Figura 17. Oscilación de los indicadores de la Prueba Defensiva en la empresa Medrock Corporation S.A.C. por los años 2019-2022.....	69
Figura 18.Oscilación de los indicadores de la Prueba Defensiva en la empresa Bayer S.A. por los años 2019-2022.....	71
Figura 19.Comparación por empresa de la dimensión Capital de Trabajo en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022.	72
Figura 20.Oscilación de los indicadores de la Capital de trabajo en la empresa Medrock Corporation S.A.C. por los años 2019-2022.....	74
Figura 21.Oscilación de los indicadores de la Capital de Trabajo en la empresa Bayer S.A. por los años 2019-2022.....	76
Figura 22.Descripción de la variable Cuentas por Cobrar en los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2022.	78
Figura 23.Descripción de la variable Liquidez en los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2022.	80
Figura 24. Descripción de la media de la variable Cuentas por Cobrar por año en los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2022.	82
Figura 25. Descripción de la media de la variable Liquidez por año en los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2022.	84
Figura 26.Descripción de la media de la variable Cuentas por Cobrar por cada laboratorio farmacéutico que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2022.....	86
Figura 27.Descripción de la media de la variable Liquidez por cada laboratorio farmacéutico que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2022.	88

RESUMEN

Esta tesis tiene por objetivo determinar cómo se relaciona las cuentas por cobrar y la liquidez de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022. Dicha investigación se desarrolló con un enfoque cuantitativa es de tipo correlacional y el diseño es no experimental – longitudinal. La muestra se determinó de forma no probabilística, las cuales fueron los dieciséis (8) estados financieros de los dos (2) laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores. Se aplicó el análisis documental por recolección de datos. Los resultados fueron según la prueba de correlación Rho de Spearman de 0.238 ,0.31 , -0.762 ,0.238 ,0.31 , -0.762, -0.95, 0.762, -0.0571, 0.119, 0.286, -0.81, con un nivel de significancia 0,43967, con lo cual se puede decir que, las cuentas por cobrar tienen una relación no significativa con la liquidez. Asimismo, esta tesis nos proporcionará una amplia comprensión de conocimientos, permitiéndonos alcanzar una mayor profundidad del tema para que facilite el entendimiento de los cambios en relación con ambas variables. Se llegó a concluir que las cuentas por cobrar se relacionan significativamente con la liquidez de los laboratorios farmacéuticos cotizados en la Bolsa de Valores de Lima porque a medida a que se ejecuta de manera eficiente y oportunas las cobranzas se obtienen mayores ingresos y por ende tiene una liquidez optima en donde tiene la capacidad de poder cumplir con sus obligaciones en el plazo oportuno.

Palabras clave: Cuentas por Cobrar, Estados Financieros, Liquidez, Bolsa de Valores, Cuentas por Cobrar.

ABSTRACT

The objective of this thesis is to determine how accounts receivable and liquidity of pharmaceutical laboratories listed on the Lima Stock Exchange are related, 2019-2022. This research was developed with a quantitative approach, it is of a correlational type and the design is non-experimental - longitudinal. The sample was determined in a non-probabilistic way, which were the sixteen (8) financial statements of the two (2) pharmaceutical companies listed on the Stock Exchange. Documentary analysis was applied for data collection. The results were according to Spearman's Rho correlation test of 0.238,0.31,-0.762,0.238,0.31,-0.762, -0.95, 0.762, -0.0571, 0.119, 0.286, -0.81, with a significance level of 0.43967, with which it can be said that accounts receivable have a non-significant relationship with liquidity. Likewise, this thesis will provide us with a broad understanding of knowledge, allowing us to reach a greater depth of the subject to facilitate the understanding of the changes in relation to both variables. It was concluded that accounts receivable are significantly related to the liquidity of pharmaceutical laboratories listed on the Lima Stock Exchange because as collections are executed efficiently and timely, higher income is obtained and therefore has a optimal liquidity where it has the capacity to meet its obligations in a timely manner.

Keywords: Accounts Receivable, Financial Statements, Liquidity, Stock Market, Accounts Receivable.

Las Cuentas por Cobrar y la Liquidez de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Introducción

La investigación titulada: “**LAS CUENTAS POR COBRAR Y LA LIQUIDEZ DE LOS LABORATORIOS FARMACÉUTICOS QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA, 2019-2022**”; se ha desarrollado en el marco del Reglamento de grados de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos y el proceso científico generalmente aceptado. La presente investigación contiene los siguientes capítulos:

El Capítulo I hace referencia a la **introducción** y dentro del mismo se considera el planteamiento del problema, introducción, objetivos, importancia y alcances de la investigación, en el cual establecemos las justificaciones; después de ello se considera las limitaciones de la investigación.

El Capítulo II, contiene la revisión la **revisión de literatura**. Particularmente en primer lugar se refiere a los dos tipos de antecedentes, nacionales e internacionales, el cual se obtuvieron de distintas investigaciones en relación con las variables estudiadas y a su relación. Seguidamente, hace alusión a las bases teóricas y definición de términos generales y específicas sobre el tema. Dentro de las teorías específicas está el tratamiento de las teorías sobre la Normas Internacionales de Contabilidad 1: Presentación de Estados Financieros, El Marco Conceptual para la Información Financiera e Información Financiera fidedigna para los estados financieros recopilados de Bolsa de Valores de Lima.

El Capítulo III se refiere a las hipótesis y variables; el cual, dentro de los mismos se precisa la hipótesis general y específicas, variables de la investigación y operacionalización de variables, estas señalan las dimensiones por cada variable e indicadores por cada dimensión.

El Capítulo IV hace menciones a los materiales y métodos que, dentro del mismo, trata del diseño de la investigación, población, muestra, procedimientos, técnicas, instrumentos y análisis de datos.

El Capítulo V está relacionado a la presentación de resultados, el cual contiene análisis de resultados y contrastación de hipótesis.

El Capítulo VI presenta la discusión de resultados, presentación de conclusiones, recomendaciones y antecedentes del estudio.

El Capítulo VII muestra las conclusiones y recomendaciones de la investigación.

Finalmente se muestran los anexos correspondientes, el cual contiene la matriz de consistencia, análisis vertical y horizontal de estados financieros e instrumentos de recolección de datos.

1.2. Planteamiento del problema

1.2.1. Determinación del Problema

La sociedad actual vive en una situación compleja respecto a la salud, la economía, el medio ambiente, entre otros, que no solo beneficiaron, sino han afectado directamente a los seres humanos en su vida cotidiana. Esta situación nos permitió vivenciar una situación crítica el 2020, donde la crisis sanitaria a nivel global causada por la Covid-19, la cual no solo generó un inmenso costo humano, sino condujo a millones de personas a la pobreza extrema (Banco Mundial, 2022).

Según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL, 2020), la recesión económica fue una consecuencia de la pandemia que tuvo un gran impacto sobre las organizaciones y los empleos. Alrededor del mundo las microempresas, pequeñas empresas y medianas empresas de países en desarrollo se encuentran con grandes deudas financieras, una parte de las organizaciones trató de mantener a su personal hasta salir de la recesión económica; sin embargo, en el tiempo esto fue insostenible por lo que muchas empresas se tuvieron que cerrar o suspender sus operaciones de manera temporal (CEPAL,2020).

La salud pública se podría definir como el estado de bienestar de la comunidad o también como la conservación de la salud colectiva que la comunidad aplica a través de estructuras, instalaciones y formas de acción. (Freeman & Holmes, 1962)

Ante esta problemática, las empresas farmacéuticas se vieron obligadas a mitigar los contagios causados por el virus SARS-CoV-2, aumentando sus investigaciones para luego aumentar su producción.

Ante ello, la industria farmacéutica española tuvo un rol importante en la lucha por el coronavirus como lo fue la cadena de abastecimiento de medicamentos, las investigaciones y

tratamientos de vacunas eficaces. A su vez, se generaron alianzas estratégicas con el gobierno español, el cual ofrecía medidas favorecedoras para la industria a cambio de grandes avances científicos, promoción de empleos de calidad y atender la demanda social de la población española (Farmaindustria, 2020).

En América Latina, la industria farmacéutica tuvo una gran demanda tanto para la venta y elaboración de productos farmacéuticos como para la investigación de estos. En este contexto, el impacto económico en la industria farmacéutica se dio tanto de manera directa como indirecta, lo que al final generó un valor agregado bruto y mayor empleabilidad. Este sector se desarrolló en conjunto con la tecnología de última generación para hacer frente a las distintas enfermedades. Con la implementación de la telemedicina, que trajo grandes beneficios a los sistemas de salud, como se pudo observar durante la pandemia, el cual brindó un valor a la industria farmacéutica (Instituto IQVIA, 2021).

En el Perú, el COVID-19 tuvo una gran repercusión con respecto a la liquidez financiera de los laboratorios farmacéuticos, debido a que se generaron fuertes demandas de productos necesarios para la sintomatología del COVID-19, fomentando el estudio y creación de nuevas vacunas en un contexto de incertidumbre (Bernacio & Flores, 2022).

Según Banco Continental (BBVA, 2022), manifestó que la liquidez financiera es la facultad que tienen las entidades para realizar el pago de sus obligaciones en el corto plazo. De acuerdo con lo señalado por el Banco BBVA, durante la pandemia, las empresas comerciales y financieras brindaron facilidades de pago para aumentar sus ventas. Esto nos permitió darnos cuenta sobre la importancia de las cuentas por cobrar para que los laboratorios farmacéuticos tengan un buen registro de todas las transacciones de la empresa ocasionados por los compromisos

de pago de los clientes, a través de facturas, letras, recibos u otros documentos de cobranza que nacen en una negociación comercial de venta de bienes o servicios.

Como sabemos, la pandemia afectó directamente a la liquidez de las empresas, por esta situación el gobierno nacional implementó diversos programas de ayuda financiera como Reactiva Perú, que fueron creados con el objetivo principal de asegurar la financiación para el capital de trabajo de las empresas jurídicas y personas naturales con negocio ante la paralización de la actividad económica del país, debido a las medidas tomadas por el Ejecutivo buscando contener la pandemia y permitir la continuidad en la cadena de pagos (Conexión Esan, 2020).

En ese sentido, los resultados financieros de los laboratorios farmacéuticos permitieron tener un panorama más claro de la situación en la que se encontraron respecto a su liquidez. Puesto que la crisis sanitaria fue una situación compleja y retadora para las organizaciones, ya que, no solo buscaron incrementar sus ventas, sino obtener liquidez para cumplir con sus responsabilidades financieras, esta solo se obtuvo a través de los nuevos procedimientos de cobranza y ajuste en las políticas de cobranza.

Por esta razón, esta investigación buscó analizar la relación entre las cuentas por cobrar y la liquidez de las empresas del sector farmacéutico durante el año 2019-2022. Debido a la investigación del autor, se han identificado una baja liquidez, deficiente gestión de las cobranzas e incapacidad de abastecimiento de productos farmacéuticos por la alta demanda. Ante esta situación nos planteamos la segunda cuestión.

1.2.2. Formulación del Problema

1.2.2.1 Problema general

¿Cuál es la relación entre las cuentas por cobrar y la liquidez de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022?

1.2.2.2 Problemas específicos

¿Cuál es la relación entre las cuentas por cobrar y la liquidez corriente de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022?

¿Cuál es la relación entre las cuentas por cobrar y la prueba ácida de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022?

¿Cuál es la relación entre las cuentas por cobrar y la prueba defensiva de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022?

¿Cuál es la relación entre las cuentas por cobrar y el capital de trabajo de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo General

Determinar cómo se relacionan las cuentas por cobrar y la liquidez de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.

1.3.2. Objetivos específicos

Determinar cómo se relacionan las cuentas por cobrar y la liquidez corriente de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.

Determinar cómo se relacionan las cuentas por cobrar y la prueba acida de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.

Determinar cómo se relacionan las cuentas por cobrar y la prueba defensiva de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.

Determinar cómo se relacionan las cuentas por cobrar y el capital de trabajo de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.

1.4. Importancia y alcance de la investigación

1.4.1. Justificación teórica

Desde el punto de vista teórico, la presente investigación contribuirá y será sujeto de discusión y análisis de la variable cuentas por cobrar y liquidez de los laboratorios farmacéuticos cotizados en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022, con el propósito de aportar al conocimiento financiero, contribuir con el sector farmacéutico a través de esta investigación a los más de 69 laboratorios que existen en el Perú.

1.4.2. Justificación metodológica

De acuerdo con los objetivos de estudio, se realizará la técnica de revisión documental. Posteriormente, se realizó la comparación de ratios a través de cuadros comparativos de los años 2019 al 2022 con información de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima. Luego del análisis se procedió a las discusiones por cada una de las dimensiones del estudio. Mediante ello se buscó determinar cuál fue la relación entre las cuentas por cobrar y la liquidez de los laboratorios farmacéuticos cotizados en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.

1.4.3. Justificación práctica

La presente investigación nos servirá para saber cuál es la capacidad que tienen los laboratorios de poder afrontar sus deudas a un corto plazo frente a un contexto adverso. También se verán beneficiadas las demás empresas del sector, las cuales podrán verse identificadas y tomar acciones en base a la presente investigación.

Los laboratorios farmacéuticos desempeñan un papel vital en la provisión de medicamentos, investigación y desarrollo, la generación de empleo y la garantía de estándares de calidad en el sistema de salud peruano.

De la misma manera, se busca establecer un sólido marco de referencia para los laboratorios, esto implica que el presente estudio se posicionará como un aporte relevante en la lista de investigaciones llevadas a cabo hasta el año 2023.

1.5. Limitaciones de la investigación

Para la presente investigación se desarrolló desde la primera semana de junio lo cual llevó mucho tiempo de dedicación al tener un tiempo limitado para la presentación de la tesis, en donde nos debimos acoplar a las exigencias.

La gran mayoría de laboratorios farmacéuticos del Perú no cuentan con información accesible es decir la mayoría de estas no hacen público su información financiera lo cual limita el análisis financiero de las empresas del sector.

II. REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1. Antecedentes del estudio

2.1.1. Antecedentes Nacionales

Pampa (2022), publicó su tesis de pregrado, *Cuentas por cobrar y su influencia en los indicadores de liquidez de la IEA Ricardo Palma, Huacho, Lima – Perú 2016-2019*. Donde plantean determinar cómo incide las cuentas por cobrar en los ratios de liquidez en la IEA Ricardo Palma, Huacho, Lima – Perú 2016-2019. La metodología aplicada fue de tipo descriptivo-correlacional con un enfoque transversal con diseño no experimental. El instrumento usado fue la guía de análisis documental. El investigador concluye que las cuentas por cobrar y los ratios de liquidez se relacionan significativamente. De acuerdo con los resultados mostrados en el estudio la liquidez si se ve afectada de manera significativa en el sector educativo, ya que los resultados de los coeficientes explican como inciden la incobrabilidad en los indicadores de liquidez. El presente artículo tiene relación con la variable liquidez y cuentas por cobrar, quiere decir que si se gestiona de manera eficiente la cuentas por cobrar se obtendrán resultados favorables en relación a los ratios de liquidez.

Obregón (2023), publicó su tesis de pregrado, *El Análisis de los estados financieros y la rentabilidad de los laboratorios farmacéuticos del distrito de Pueblo Libre 2021*. Donde plantean determinar la incidencia del Análisis de los Estados Financieros en la rentabilidad de los Laboratorios del Distrito de Pueblo Libre 2021. La metodología aplicada fue de tipo descriptivo-correlacional con un enfoque cuantitativo transversal con diseño no experimental. El instrumento usado fue el cuestionario. Los investigadores concluyen que se reafirma con la correlación de que, si la entidad ubicada en Pueblo Libre analiza sus estados financieros y emplean el estudio para

tomar decisiones económicas y financieras, conseguirán acrecentar su rentabilidad financiera y económica. Según la investigación del autor, se obtuvo que es importante realizar un adecuado análisis a los estados financieros, utilizando los ratios de liquidez, rentabilidad y gestión para una buena toma de decisiones. En pocas palabras, el análisis del ratio de liquidez tuvo relevancia en la gestión de la organización por parte de los accionistas y socios.

Mantilla (2020), su artículo científico, *Cuentas por cobrar y liquidez en una empresa GF Alimentos del Perú S.A.C, Cercado de Lima*. tuvo como objetivo el análisis de la relación que hay entre las cuentas por cobrar comerciales y la liquidez en la empresa GF Alimentos del Perú S.A.C. La metodología aplicada a esta investigación fue retrospectiva, con un enfoque cuantitativo, se utilizó la técnica de recolección documental de datos. El instrumento utilizado fue la revisión documental. Como conclusión, este estudio demostró que hay una relación significativa entre los índices que miden las cuentas por cobrar y la liquidez en la empresa GF Alimentos del Perú S.A.C. El presente artículo tiene relación con la variable liquidez y cuentas por cobrar. Se plantea que, si hay una reducción de días para cobrar, se genera un aumento en la rotación de los créditos brindados a clientes y esto genera mejor capacidad financiera para cumplir con las obligaciones con terceros a corto plazo.

Andrade & Camones (2022) publicó su tesis de pregrado, *Las cuentas por cobrar y su relación con la liquidez en las MYPES del sector comercial farmacéutico, Lima Metropolitana. Periodo: 2020*. La investigación tuvo como objetivo determinar la relación de las cuentas por cobrar con la liquidez en las Mypes de la industria farmacéutica. La metodología aplicada fue el método inductivo-deductivo con un enfoque cuantitativo con diseño no experimental-transversal-correlacional. Se utilizó la técnica de encuesta y el instrumento de cuestionario. Los investigadores concluyeron que hay una correlación entre las cobranzas y la liquidez. Los resultados mostraron

que la administración de las cuentas por cobrar repercute altamente en la liquidez de empresas farmacéuticas por tener un índice de correlación positiva moderada (0.619). Según lo investigado, la variable liquidez tuvo una relación directa con las cuentas por cobrar, ya que estas se vieron afectadas por la reducción o aumento de las cobranzas. Se deberá efectuar una adecuada gestión respecto a las políticas de créditos y cobranza dudosa para disminuir el impacto de la variable, por ende, se puede decir que las cuentas por cobrar tienen una relación significativa en liquidez, lo cual servirá para el presente estudio.

Para (Vazques, Terry, Huamán, & Carlo, 2021) publicaron en su artículo científico: *Ratios de liquidez y cuentas por cobrar: Análisis comparativo de las empresas del sector lácteo que cotizan en la bolsa de valores de Lima*. Donde su fin fue estudiar las cuentas por cobrar y la liquidez en las entidades del sector lácteo que cotizan en la bolsa de valores de Lima. La metodología aplicada fue de tipo descriptiva –comparativa, su diseño fue no experimental y transversal. La técnica que se utilizó fue el análisis documental y como instrumento se empleó la ficha de análisis. Los investigadores concluyeron que la empresa Leche Gloria S.A obtuvo una mejor cobranza en cuanto a tiempo sobre Laive S.A, quien demoró en la obtención de efectivo por las ventas ejecutadas. Por último, si las organizaciones cuentan con buenos indicadores de cobranzas, como consecuencia tendrán una mejor liquidez para cumplir con sus obligaciones económicas. Esta investigación muestra que la variable liquidez se encuentra afectada por las cuentas por cobrar ya que según la comparación de las dos empresas que cotizan en la BVL en el sector lácteo una cuenta con una mejor liquidez lo cual también se ve relacionado con la capacidad de rotación que se tiene de las cuentas por cobrar, con lo cual se comprueba que la primera empresa tuvo un mejor control de sus políticas de créditos, evaluar la antigüedad en morosidad para disminuir el riesgo de crédito otorgado a los clientes. En otras palabras, la variación de las

cobranzas y las gestiones que se realicen en ellas afectan de manera positiva la liquidez lo cual es relevante para la investigación.

2.1.2. Antecedentes Internacionales

Morales & Villavicencio (2018) En su artículo titulado: *Cuentas por cobrar y su relevancia en la liquidez* tuvo como objetivo analizar de qué manera las cuentas por cobrar afecta la liquidez de la empresa RAUNI IMPORTADORES Y AUTOPARTES S.A., la metodología aplicada fue descriptiva-comparativa. Se utilizó la técnica recolección documental de datos y se aplicó un enfoque cualitativo. El instrumento utilizado fue revisión documental. Los resultados nos permitieron identificar que en la empresa Rauni importadores y autopartes contaron con diversos problemas relacionados de manera directa con las cobranzas, como el incumplimiento de los manuales de procedimientos de créditos, falta de análisis de las cuentas por cobrar, desconocimientos sobre facturas emitidas al crédito entre otros. Esta investigación muestra que la variable cuentas por cobrar se encuentra directamente relacionada con la liquidez, ya que influye si es que se tiene una mala gestión de las cobranzas o hay desconocimiento por las cuentas por cobrar, y también si es que no se cumplen los manuales de créditos y cobranzas entre otros. Por ende, se concluye que será relevante para la investigación, ya que el tener una mejor gestión de las cobranzas incrementa la liquidez, de lo contrario, afecta de manera contraproducente.

Veliz (2021) en su tesis titulada: *Análisis financiero del sector farmacéutico, principales empresas en Ecuador antes y después de la pandemia COVID-19: análisis comparativo*. El objetivo consistió en comparar los estados financieros de las empresas para establecer la interpretación de la situación económica relacionada con indicadores de liquidez, solvencia y rentabilidad. La metodología aplicada tiene un enfoque cualitativo y cuantitativo donde se aplica

un estudio exploratorio y se utilizó la técnica de observación y fichas bibliográficas. El instrumento usado fue la observación y análisis documental. Los resultados obtenidos nos permitieron evaluar el balance general y el estado de resultados. En referencia a los indicadores de liquidez nos dicen que tienen un movimiento acelerado de efectivo, sin embargo, las empresas que tuvieron una liquidez negativa antes de la pandemia no han logrado obtener el resultado óptimo que se espera del sector. La solvencia de los laboratorios farmacéuticos resultó positiva, ya que esta tiene una gran capacidad de endeudamiento con los proveedores y estos no dejan de financiar a las empresas del sector. Se obtuvo como resultado una óptima rotación de activos, lo que permite tener un mejor rendimiento. La investigación se relaciona con la variable liquidez, ya que nos dice que se mejoró la liquidez y esta es afectada por las estrategias en las negociaciones que se tienen con los clientes y el pago de sus obligaciones. Si hay mejoras continuas en la estrategia de cobranza se obtendrán mejores resultados. La industria es percibida como una fuente de ingresos elevada, por ello debe aplicar de manera adecuada los recursos que posee. En conclusión, las correctas gestiones negociaciones con los clientes mejoran la cobranza y por ende la liquidez se ve afectada, lo cual servirá como un estudio previo para la presente investigación.

Moreira & Navas (2021) en su artículo titulada: *Incidencia de la cartera vencida en la liquidez de la compañía "Dipor S.A" Agencia Portoviejo*. Esta investigación tuvo como objetivo determinar los créditos otorgados a los clientes y hacer una gestión de cobranzas diaria. La metodología fue descriptiva y tuvo un enfoque cuantitativo y no experimental. Se aplicó el instrumento de recolección de datos. Como resultado se obtuvo que la entidad Dipor S.A tiene 20 clientes dentro de su cartera de créditos y son los encargados de realizar los cobros a través de distintos métodos, como las llamadas a los clientes, envío de correos entre otros. Señaló que el éxito o recupero de la cobranza puede deberse a factores externos como la pandemia. Una de las

diversas acciones que se tiene para las cobranzas es incluir medios de pagos electrónicos, lo que permite cobrar de una manera más rápida y segura. Evaluar los créditos de acuerdo con el comportamiento de pago de los clientes es otra estrategia para recuperar la cartera vencida. La investigación se relaciona con la variable cuentas por cobrar debido a que la investigación brinda diversas herramientas para poder realizar eficientemente nuestras cobranzas en base a lo aplicado en la empresa Dipor S.A, y con ello poder reducir la cartera de cobranzas, lo que permitirá adaptarnos al contexto pandémico que se vive sin descuidar el bienestar de todos los colaboradores al aplicar estrategias de cobranza mucho más tecnológicas y eficientes, lo cual servirá para la presente investigación.

Moreira M. & Intriago C. (2023) en su artículo *Cartera vencida y su incidencia en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito 15 de abril LTDA*. Tuvo como objetivo estudiar la repercusión de los documentos y créditos no pagados a la fecha de su vencimiento en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de abril Ltda. La metodología utilizada fue la de tipo descriptiva, con un enfoque cualitativo y se utilizó la técnica de análisis documental, el instrumento usado es la revisión documental. En los resultados se obtuvieron que el 10% corresponde a los créditos de corta duración, el 58,39% a índices de cuentas caducadas sin intereses y el 32,21% de la cartera expirada. Como conclusión, el autor redactó que en el año 2019 y 2020 los créditos ofrecidos fueron los microcréditos y créditos de consumo, por ser los que se otorgan en mayor cantidad en la cooperativa analizada, esto a causa del desequilibrio económico. El artículo tuvo relación con las variables de cuentas por cobrar, ya que al estudiar la cartera vencida hace referencia a las obligaciones con terceros y su efecto a la liquidez de la organización. Es necesario realizar un buen análisis financiero y tener una buena política de gestión de cobranzas.

Cárdenas & Velasco (2020) en su artículo titulado: *Incidencia de la morosidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad y la liquidez: estudio de caso de una Empresa Social del Estado prestadora de servicios de salud*. El objetivo consistió en determinar la incidencia de la morosidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad y liquidez de la Empresa Social del Estado Hospital Universitario Erasmo Meoz, período 2005-2009, realizada en la ciudad de Cúcuta, Departamento Norte de Santander, Colombia. La metodología fue de tipo documental. El instrumento usado fue el análisis documental y los resultados obtenidos nos dicen que la Gerencia y la Junta directiva deben revisar el comportamiento de la rentabilidad, ya que no hay costos racionales ni gastos que puedan hacer frente a las ventas. A su vez, tiene una baja rotación de cuentas por cobrar y una alta morosidad, estos inciden en la liquidez del hospital al no contar con los recursos necesarios, ya que no pueden cumplir con sus obligaciones en el corto plazo, lo cual genera incertidumbre con sus aliados estratégicos en la operación. La investigación se relaciona con la variable liquidez y la morosidad de los clientes en la cartera de créditos, ya que al haber una menor rotación de los ratios de cuentas por cobrar estos demoran más en convertirse líquidos para la organización, lo cual genera inconvenientes al pagar sus deudas en un corto periodo, ocasionando incertidumbre con los stakeholders. Esto servirá para la presente investigación, ya que se tomarán en cuenta los ratios de liquidez para determinar su relación con las cobranzas.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar representan la cantidad de dinero que deben los clientes por ventas de bienes o servicios a crédito a la empresa. Hay cuentas por cobrar que no necesariamente se derivan de las operaciones de negocio sino estas pueden ser préstamos a colaboradores, anticipos entre otros (Meza, 2007).

Las cuentas por cobrar se considera la capacidad de hacer líquida las ventas al crédito a los clientes por un tiempo razonable, este crédito es utilizado por el área comercial para incentivar las ventas y en consecuencia las utilidades (Higuerey, 2007).

Las cuentas por cobrar comerciales terceros son el derecho de cobro de terceros que provienen de las ventas de bienes o servicios que realiza la organización de su objeto de negocio. Se reconocen al costo de manera inicial es decir el valor razonable para posteriormente medirse al costo amortizado (Ministerio de Economía y Finanzas, 2023).

Las cuentas por cobrar son obligaciones que adquieren las organizaciones a causa de la política de créditos que tienen con sus clientes, filiales, afiliadas, proveedores entre otros. La representan documentos como facturas y recibos en general, los cuales son exigibles de cobro. Por su origen se dividen en tres:

1. Cuentas por comerciales.
2. Cuentas por cobrar a accionistas y personal.
3. Otras cuentas por cobrar (Chong, Del Castillo, Pipoli, Rivero, 1993)

Las cuentas por cobrar hacen referencia al total de efectivo que los clientes deben a la organización por ventas efectuadas a crédito. El propósito de la administración de las cuentas por cobrar es hacerla líquida lo más pronto posible, sin perder la cartera de clientes a causa de las gestiones de cobranza muy arriesgadas. Para tener una adecuada administración de cobranzas se deben cumplir con las siguientes técnicas:

1. Evaluación y aprobación crediticia a la cartera de clientes.
2. Condiciones de crédito
3. Supervisión del comportamiento de pago de los clientes (Gitman, Zutter, 2012).

Según lo expresado por los diversos autores, las cuentas por cobrar son derechos de cobro que se tienen con los clientes por ventas de bienes o servicios al crédito que se espera recibir en efectivo según la fecha de vencimiento establecida.

Para efectuar la cobranza se deben de tener en consideración las siguientes actividades por parte de las organizaciones.

1. Evaluación de créditos a clientes en las mismas condiciones.
2. Hacer seguimiento a las cuentas por cobrar según su fecha de vencimiento.
3. Apropiada planificación para las cobranzas con la finalidad de hacer el cobro efectivo y evitar pérdidas (Rodríguez, 2017).

Para (Guajardo, Andrade, 2008) realizaron un análisis de la variable cuentas por cobrar en los siguientes componentes:

2.2.1.1. Créditos Otorgados

El crédito es una obligación por devolver, en donde la persona se ve comprometida a entregar la cantidad prestada en el plazo pactado según las condiciones, más intereses, seguros y costos (Morales y Morales, 2014).

Según Hernández, Galeana, Valenzo, Chávez (2017) afirmaron que las 5 C 's del crédito son componentes que los bancos necesitan para realizar el análisis del crédito a sus clientes. Su nombre se debe a partir de los siguientes componentes y estas son:

1. Capacidad de pago
2. Carácter
3. Endeudamiento
4. Condiciones macroeconómicas
5. Capacidad proyectada (Hernández, Galeana, Valenzo, Chávez, 2017).

Las políticas de crédito son las reglas para determinar si es factible o no conceder los créditos a los clientes, así como el plazo. Es fundamental resaltar que la mala aplicación de las políticas de crédito ocasiona resultados deficientes (Higuerey, 2007). La política de créditos y cobranzas sirven para dar acción a situaciones reiterativas con la finalidad de disminuir el riesgo que asume la organización al otorgar o aplazar el crédito a sus clientes. Cada compañía tiene distintas políticas de créditos sujetas a las necesidades de las organizaciones y teniendo en consideración el objetivo planteado. Hay ventajas cuando se cuenta con una política adecuada de créditos y cobranzas, entre ellos se tiene:

1. Centrarse en características fundamentales
2. Determinar los criterios de cada cliente
3. Priorizar los objetivos, misión y visión de la empresa (Bañuelos, 2014).

2.2.1.2. Cobranza

Para poder llevar a la cabo las cobranzas necesitamos de herramientas que nos ayuden a llevar a cabo este objetivo (Andrade, Camones, 2022). Estas se refieren a las políticas de cobranzas, y junto con el procedimiento de esta, llevan a cabo una exitosa generación de cobro. Se inicia el procedimiento con una llamada telefónica a los clientes para consultar las razones de demora en el pago. Si esto no resulta, se procede a enviar una carta de cobranza. En otros casos, es importante llamar al departamento jurídico de la organización. Por último, si efectuamos todos estos procedimientos y no hay éxito, se recurre a una agencia de cobranzas - aunque estas no sean rentables- para garantizar una parte del cobro (Van y Wachowicz, 2002).

Las cuentas de cobranza dudosa son aquellas cuentas que luego de hacerse ejecutado los procedimientos de cobranza y haber transcurrido un tiempo, no se ha podido ejecutar el cobro, por ende, no hay seguridad de su recuperación, realizándose su estimación (Merino ,2016).

Las cuentas incobrables ocurren cuando la suma esperada por las ventas por parte de los clientes no ocurre, por ende, se clasifican en el rubro de gasto de cuentas incobrables. Este importe cambiará según las políticas de crédito de la organización (Guajardo, Andrade, 2008).

Dentro de los métodos más importantes para el cálculo de las cuentas incobrables tenemos tres:

1. Método de porcentaje de las ventas

Calcula las pérdidas de las cuentas incobrables usando un porcentaje razonable de las ventas al crédito determinado por la organización.

2. Método del porcentaje de cuentas por cobrar

Con este método se puede calcular un porcentaje de la diferencia que existe en la cuenta clientes.

3. Método de cancelación directa

Cuando la organización determina y es evidente que una cuenta es incobrable utilizan el método de cancelación directa (Guajardo, Andrade, 2008).

2.2.1.3. Flujo de Caja

El flujo de caja o flujo de efectivo se encuentra dentro de los estados financieros, el cual muestra el ingreso y la salida del dinero de una organización durante un lapso definido (Ortiz y Ortiz, 2018).

El flujo de caja se considera una herramienta financiera relevante, ya que se puede identificar las necesidades de dinero que la compañía puede obtener en el corto plazo. De esta manera, la gerencia puede hacer las previsiones del caso ante un exceso o falta liquidez durante el tiempo de análisis (Asesor Empresarial, 2017).

Los estados de flujo de efectivo se clasifican en actividades de operación, financiación e inversión. Las organizaciones exponen sus flujos de efectivo de la manera más convenientes según la naturaleza de la entidad, donde los usuarios pueden estimar el efecto de las actividades citadas en la situación financiera de la organización, así como los saldos finales de su efectivo (International Accounting Standards Board, 2007).

El flujo de caja debe contar con los siguientes elementos:

1. Ingresos: En esta partida se encuentran todos los conceptos por los cuales hay entradas de dinero a la caja de la organización y la fecha de cobro.
2. Egresos: En esta partida se encuentran todos los conceptos por los cuales hay salida de dinero en la caja de la entidad y se debe tener consideración las compras y la fecha de pago. (Asesor Empresarial, 2017)

2.2.2. Liquidez

La liquidez mide la disponibilidad de dinero que posee la empresa para afrontar las cuentas por pagar de corto plazo. También se le puede considerar como la destreza de la organización para transformar en efectivos la gran parte de los activos y pasivos corrientes (Aching, 2006).

En la investigación de (González, 2013) realiza un análisis a la literatura y divide la variable liquidez en los siguientes componentes:

2.2.2.1. Liquidez Corriente

La liquidez corriente es un instrumento de medición de la liquidez que permite expresar el nivel entre los activos y los pasivos corrientes. Esta ratio debe utilizarse para mostrar un estimado, más no una aseveración de la capacidad de hacer frente a las obligaciones. El área contable debe realizar una correcta revisión de los activos corrientes para que estos puedan ser vendidos o consumidos en un plazo menor a un año (Scarfó, Vélez, Sandoval, Castilla, Ortiz, 2022).

El índice de liquidez corriente nos permite medir la relación entre el cobro y el pago en el corto plazo, también permite saber cuándo va a cobrar o ser tendrá la obligación de pagar. Es relevante para realizar comparaciones con otras organizaciones y observar su cambio en el tiempo (Fraile, Prevé, Sarria, 2015).

2.2.2.2. Prueba ácida

La prueba acida es el ratio que luego de dejar de considerar cuentas difíciles de realizar, nos da como resultado la medición de la capacidad de pago de una organización en el corto plazo. Se calcula realizando la diferencia del inventario - estos son excluidos ya que no son fáciles de convertir en dinero en el corto plazo- con activo corriente entre el pasivo corriente (Aching, 2006).

2.2.2.3. Prueba defensiva

La prueba defensiva muestra el vínculo entre las cuentas de los activos corrientes que tienen la capacidad de convertirse en efectivo más fácilmente como el efectivo y equivalente de efectivo e inversiones disponibles para la venta con el pasivo corriente (Andrade, 2023).

2.2.2.4. Capital de Trabajo

El capital de trabajo es la razón entre el activo y los pasivos corrientes, en pocas palabras es importe neto luego de haber cumplido con sus obligaciones, es decir efectivo para realizar sus operaciones (Aching, 2006).

El capital de trabajo se utiliza para realizar una apreciación de los riesgos que tiene la organización para ello se utiliza la fórmula de activos corrientes menos pasivos corriente. Los activos corrientes son los medios que tiene una organización para llevar las operaciones sin retrasos. Y el capital de trabajo neto son las cuentas por cobrar adicionando los inventarios y restando las obligaciones por pagar teniendo como resultado un incremento en el flujo de caja (Barajas, 2008).

2.3. Definición de términos

1. Crédito:

Es la facultad de obtener dinero, bienes o servicios sin abonar en el instante de obtenerlo a cambio de una promesa de pago efectuado por el deudor de una cantidad de dinero determinada en una fecha futura (Brachfield, 2009).

2. Morosidad:

Se considera un crédito moroso cuando se ha provocado un retraso en la obligación a pagar, ya sea principal y/o intereses, por parte del adeudado. Esta definición es diferente al concepto de crédito en castigo, que hace referencia a un incobrable por parte de la empresa (Castillo, Cárdenas, 2016).

3. Activo Corriente:

Se puede entender al activo corriente como un bien o derecho que puede volverse líquido con mucha simplicidad al venderse o consumirse dentro de un año fiscal. Mayormente, los activos corrientes son el derivado del uso de los activos fijos y son muy relevantes en el flujo de operaciones (Atehortúa, Marulanda, 2018).

4. Pasivo Corriente:

El pasivo corriente se entiende como las exigencias que la empresa espera liquidar en el transcurso del ciclo normal de explotación. También se le denomina, las obligaciones cuya fecha de vencimiento o extinción se espera que se realice en el corto plazo, o sea, máximo un año, a partir de la fecha de cierre del ejercicio (Atehortúa, Marulanda, 2018).

5. Inventario:

Inventario es una lista de los bienes que posee la empresa, clasificados según familias, categorías y lugar de ocupación. Es necesario que una entidad lleve un control de inventario y que este sea acorde a la realidad, ya que una sobreestimación de esta haría que varíe muchos factores dentro de la empresa como valorización, impuestos, entre otros (Arenal, 2020).

6. Efectivo y Equivalente de Efectivo:

El efectivo y equivalentes de efectivo abarca los activos disponibles, depósitos en banco, inversión en valores en empresas internacionales, tenencias de oro, convenios con bancos, y otros activos disponibles, billetes y monedas puestos en circulación que pertenece a la emisión primaria (Fonseca, 2007).

7. Prueba ácida:

El ratio de prueba ácida es el indicador que al excluir del activo corriente cuantas que no son fácilmente realizables, conceden una medida más rigurosa de la capacidad de pago de una entidad en poco tiempo (Aching, 2006).

8. Prueba defensiva:

El ratio de prueba defensiva mide la capacidad efectiva de la entidad en un periodo de tiempo corto. Solo toma en cuenta los activos mantenidos en Caja y Bancos, los valores negociables, y sin tomar en cuenta la variable tiempo y los precios (Aching, 2006).

9. Libro Registro Caja y Banco:

Para llevar una administración eficiente y cuidadoso, es necesario registrar las pequeñas actividades cotidianas que suceden en la empresa. El libro de caja se usa para registrar todos los cobros y abonos realizados en efectivo. El libro de bancos se emplea para el registro todos los cobros y desembolsos realizados a través del banco correspondiente (Arias, Caballero, Delgado, 2015).

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis

3.1.1. Hipótesis general

Las cuentas por cobrar se relacionan con la liquidez de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.

3.1.2. Hipótesis específicas

Las cuentas por cobrar se relacionan con la liquidez corriente de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.

Las cuentas por cobrar se relacionan con la prueba acida de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.

Las cuentas por cobrar se relacionan con la prueba defensiva de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.

Las cuentas cobrar se relacionan con el capital de trabajo de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.

3.2. Variables

Variable Independiente: Cuentas por cobrar.

Variable dependiente: Liquidez.

3. 3. Operacionalización de variables

Tabla 1.

Operacionalización de las cuentas por cobrar y la liquidez

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA	TECNICA
Variable Independiente Cuentas por cobrar	Las cuentas por cobrar son producto de las actividades diarias de las organizaciones. Básicamente es la obligación de corto o largo plazo que adquiere el cliente con el proveedor por la venta de un bien o servicio. (Ortega, Pacherras y Díaz, 2010)	Las cuentas por cobrar se definen como la totalidad del crédito que asigna una empresa a sus clientes. Estas cuentas son derechos requeridos y reclamables por las ventas, que posteriormente pueden hacerse líquido. (Noriega, 2011)	D1: Créditos otorgados	I1: Comportamiento de pago de los clientes	Razón	Revisión Documental
				I2: Niveles de morosidad		
				I3: Política de créditos y cobranzas		
				I4: Periodo de cobro		
			D2: Cobranzas	I1: Procedimientos de cobranzas	Razón	Revisión Documental
				I2: Cobranza dudosa		
				I3: Cuentas incobrables		
				I4: Rotacion de caja y bancos		
			D3: Flujo de caja	I1: Compras	Razón	Revisión Documental
				I2: Cuentas por Pagar		
				I3: Ventas		
				I4: Periodo de pago		
Variable Dependiente Liquidez	La liquidez o es la habilidad de un activo para convertirse en efectivo sin que este pierda su valor. En el contexto organizacional quiere decir que la liquidez es la facultad de una entidad para cumplir con sus compromisos en el corto plazo, es decir que pueda ser liquida y el valor de sus activos puedan convertirse en dinero en menos de un año y estos sean superior a sus deudas en el corto plazo. (Banco Santander, 2017)	La liquidez en las organizaciones es la capacidad que tienen de cumplir con sus deudas en el corto plazo según su vencimiento. Dentro de los ratios se pueden medir el nivel de liquidez corriente, prueba ácida, prueba defensiva y la razón de capital del trabajo neto. (Andrade, 2023)	D1: Liquidez Corriente	I1: Total Activo Corriente	Razón	Revisión Documental
				I2: Total Pasivo Corriente		
				I3: Efectivo y equivalente de efectivo		
			D2: Prueba ácida	I1: Total Activo Corriente	Razón	Revisión Documental
				I2: Total Pasivo Corriente		
				I3: Inventarios		
			D3: Prueba defensiva	I1: Caja y bancos	Razón	Revisión Documental
				I2: Total Pasivo Corriente		
			D4: Capital de trabajo	I1: Total Activo Corriente	Razón	Revisión Documental
				I2: Total Pasivo Corriente		

Fuente: Elaboración propia

IV. MATERIALES Y MÉTODOS

4.1. Áreas de estudio

La empresa Inretail Pharma S.A , Medrock Corporation S.A.C. y Bayer S.A tienen presencia en todo el territorio peruano. A continuación, en la siguiente tabla se detallan las coordenadas correspondientes a los laboratorios farmacéuticos que cotizan en Bolsa de Valores de Lima y se encontraron en Google Maps.

Tabla 2.

Coordenadas de los principales laboratorios farmacéuticos de Perú

Razón Social	Coordenadas
BAYER S. A	-12.0715325, -77.06016273
MEDROCK CORPORATION S.A.C	-12.0723016, -77.0604159

Fuente: Coordenadas obtenidas de Google Maps

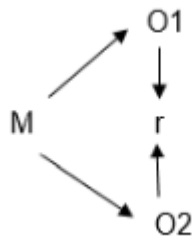
4.2. Diseño de investigación

4.2.1. Nivel

La investigación es de nivel aplicada por que busca generar el entendimiento y su aplicación a la problemática social y a diversos sectores buscando un valor añadido (Lozada, 2014).

El trabajo es de tipo correlacional. Esta investigación permite medir el nivel de relación entre las variables. La finalidad del estudio cuantitativo correlacional es permitir observar el comportamiento de una variable frente a otras, con lo cual se predice un resultado el cual puede ser positivo o negativo (Hernández, Fernández, Baptista, 2014).

Cuyo diseño es:



Donde:

M: Muestra

O1: Observaciones de cuentas por cobrar

O2: Observaciones de liquidez

r: Correlación entre variables

4.2.2. Enfoque

La investigación es de enfoque cuantitativo, este es un procedimiento metódico y estructurado que se direcciona a la búsqueda de respuestas apropiadas a la resolución de los problemas de investigación planteados (Monje, 2011).

4.2.3. Diseño

Nuestra investigación se considera no experimental ya que no hay manipulación de las variables. En este tipo de investigación se observa la interacción de los diversos fenómenos para luego estudiarlos en su contexto natural (Hernández , Fernández, Baptista, 2014).

Asimismo, es de tipo longitudinal por que la muestra de sujetos es estudiada durante un gran periodo en diferentes momentos, ya sea entre el presente y el pasado, o entre el presente y el futuro (Arnau y Bono, 2008).

4.2.4. Unidad de estudio

Los estados financieros de empresas del sector de industria farmacéutico que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019 – 2022.

4.3. Población y muestra

4.3.1. Población de estudio

La población del presente estudio está conformada por los ocho (8) estados financieros de las tres (2) laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019 – 2022.

Tabla 3.

Matriz de empresas y estados financieros que corresponden a la población

Empresas Sector Farmacéutico		
RUC	Razón Social	Estados Financieros
20514710911	MEDROCK CORPORATION S.A.C	4
20100096341	BAYER S.A.	4

Fuente: Elaboración propia con información de la BVL

4.3.2. Muestra de estudio

Para nuestra investigación se tomará en consideración la utilización del muestreo no probabilístico. La probabilidad es independiente de la selección de las partes, sino del objetivo del tesista (Hernández ,2014).

La muestra del presente estudio está conformada por el análisis de situación financiera y los estados de resultados de las empresas mencionadas en la tabla (3). En resumen, se toma en consideración las dos (2) empresas más importantes. Considerando su nivel de cuentas por cobrar, liquidez y ventas, según la información pública en la SMV y BVL. La muestra obtenida es de ocho (8) estados financieros de los dos (2) laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019 – 2022.

La muestra corresponde de las siguientes empresas y estados financieros:

Tabla 4.*Matriz de empresas y estados financieros de muestras*

Empresas Sector Farmacéutico		
RUC	Razón Social	Estados Financieros
20514710911	MEDROCK CORPORATION S.A.C	2
20100096341	BAYER S.A.	2

Fuente: Elaboración propia con información de la BVL

4.4. Procedimientos, técnicas e instrumentos de recolección de información**Procedimientos:**

Se han extraído los datos de diversas investigaciones de manera que sea más fácil el entendimiento y análisis apropiados para llegar a la problemática de la investigación. Asimismo, se analizarán los estados financieros de cada empresa utilizando ratios financieros y cálculos porcentuales.

Técnica:

Se utilizará la técnica de análisis de ratios, donde se comparará los datos de manera anual y por empresa. También se empleará el análisis documental, el cual tiene tres necesidades de informar a los usuarios; la primera es revisar lo que otros científicos han elaborado en un campo en particular, el segundo es conocer los segmentos particulares de información de los documentos y por último, revisar la totalidad de la literatura que exista sobre un tema en particular (Vickery ,1970).

Instrumento:

El instrumento que se aplicó a la investigación fue la ficha bibliográfica que nos permitirá la recopilación de los Estados Financieros Auditados Anuales de la muestra seleccionada y sus notas, hojas de cálculo y hechos de importancia de la Bolsa de Valores de Lima por los periodos del 2019 al 2022. Luego se procesarán en Excel para poder realizar el análisis financiero correspondiente por cada periodo de tiempo y de esa forma poder observar el comportamiento de las cuentas por cobrar y la liquidez. Por ultimo los datos de los ratios obtenidas en Excel se ordenarán y se analizarán por cada periodo de tiempo con finalidad de observar la relación entre las cuentas por cobrar y la liquidez.

Véase en anexo 2 (Confiabilidad de instrumentos)

4.5. Análisis estadístico

Identificaremos los ratios de liquidez extraídos de los estados financieros anuales auditados de cuatro años de las empresas del sector farmacéutico; para ello, se aplicará un ficha técnica de identificación de datos. Luego se realizará una comparación de estos ratios en distintos tiempos se utilizará el Software estadístico ratios en Excel, posteriormente de manera tabulada y ordenada se trasladaron al software estadístico SPSS V. 29 de este modo nos permitirá analizarlos que tiene como fin determinar la confiabilidad de los instrumentos, luego se realizarán tablas de frecuencias, gráficos, además la prueba de normalidad, para determinar si se utiliza la estadística paramétrica o no paramétrica de la comparación de grupos independientes con la prueba de hipótesis respectiva.

V. RESULTADOS

5.1. Presentación y análisis de los resultados

En el presente capítulo, se analizan los resultados obtenidos para la investigación con el objetivo de dar respuesta a las preguntas planteadas en los capítulos anteriores, sobre la Cuentas por Cobrar y la Liquidez de los laboratorios farmacéuticos cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.

5.1.1. Análisis de ratios de la variable Cuentas por Cobrar

Análisis de ratios de las Cuentas por Cobrar: Dimensión Periodo Promedio de Cobro

Tabla 5.

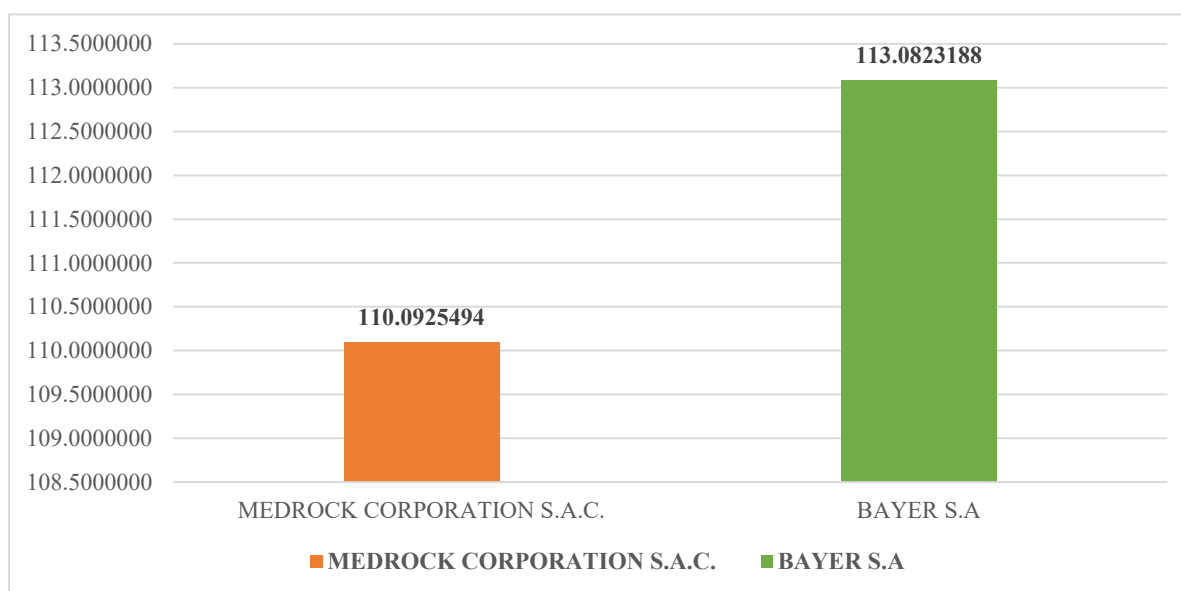
Presentación de datos por empresa de la dimensión Periodo de Cobro en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022

Empresa	Periodo de Cobro
MEDROCK CORPORATION S.A.C.	110.0925494
BAYER S. A.	113.0823188

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Figura 1.

Comparación por empresa de la dimensión Periodo de Cobro en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022



Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: Se observa que el promedio de periodo de cobro de la empresa Bayer S.A. es 113.08 días, esta es superior a Medrock Corporation con 110.09 días. Este promedio significa el tiempo aproximado entre el 2019 y 2022 que le tomo a Medrock y a Bayer cobrar a sus clientes luego de haberse realizado una venta. Según la gráfica, notamos que la diferencia del promedio del periodo de cobro entre las dos empresas es de 2.71%, y esto debe a que entre el 2019 y 2022, Bayer cuenta con mayor cantidad de ventas a diferencia de Medrock, siendo superior por 309,047.02.

Tabla 6.

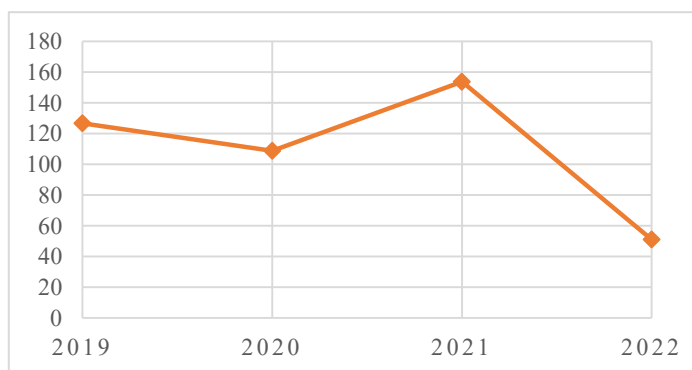
Análisis de datos de la dimensión del Periodo de Cobro de los años 2019-2022 de la empresa Medrock Corporation S.A.C.

Empresa	Periodo	Periodo de Cobro
MEDROCK CORPORATION S.A.C.	2019	126.8142023
	2020	108.7458866
	2021	153.7614715
	2022	51.04863718

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Figura 2.

Oscilación de los indicadores de la dimensión Periodo de Cobro en la empresa Medrock Corporation por los años 2019-2022.



Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: Se observa que el promedio de periodo de cobro de la empresa Medrock Corporation S.A.C en el año 2019 fue de 126.81 días, disminuyendo aproximadamente en el 2020 a 108.74 días para cobrar a sus clientes luego de sus ventas. En el 2021 a la empresa no le fue bien con respecto a las cobranzas, ya que según la tabla y el gráfico, su promedio de periodo de cobro fue de 153.75 días, superior a los cuatro periodos. El año en que tuvo menos días para cobrar fue en el 2022 con 51.05 días, esto se debió a que sus cuentas por cobrar en ese año disminuyeron a 2'853,650.00 soles

Tabla 7.

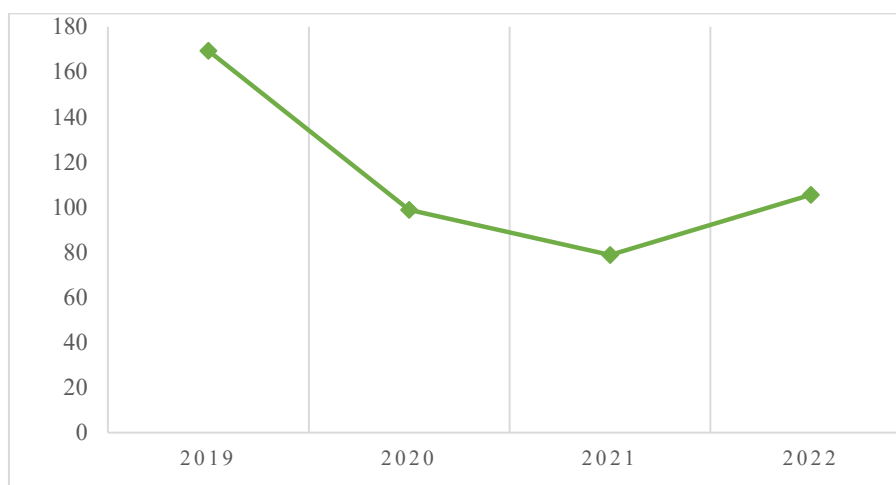
Análisis de datos de la dimensión del Periodo de Cobro de los años 2019-2022 de la empresa Bayer S.A.

Empresa	Periodo	Periodo de Cobro
BAYER S.A	2019	169.278277
	2020	98.79750425
	2021	78.7785539
	2022	105.4749399

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Figura 3.

Oscilación de los indicadores de la dimensión Periodo de Cobro en la empresa Bayer por los años 2019-2022.



Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: Según el gráfico, se observa que el promedio de periodo de cobro de la empresa Bayer S.A. en el año 2019 fue de 169.2 días, disminuyendo los días de cobro en el 2020 a 98.7. En el 2021 sus cuentas por cobrar disminuyeron a 83'458,000 mientras que sus ventas llegaron a sumar aproximadamente 381'384,000 soles, y es por ese motivo que en ese año su promedio de cobro llegó a su punto más bajo, con 78.77 días. Para el 2022, la cantidad de días que le tomó a Bayer cobrar a sus clientes fue de 105.4, siendo este promedio un poco superior al del 2019.

Análisis de ratios de las Cuentas por Cobrar: Dimensión Rotación de Caja y Banco

Tabla 8.

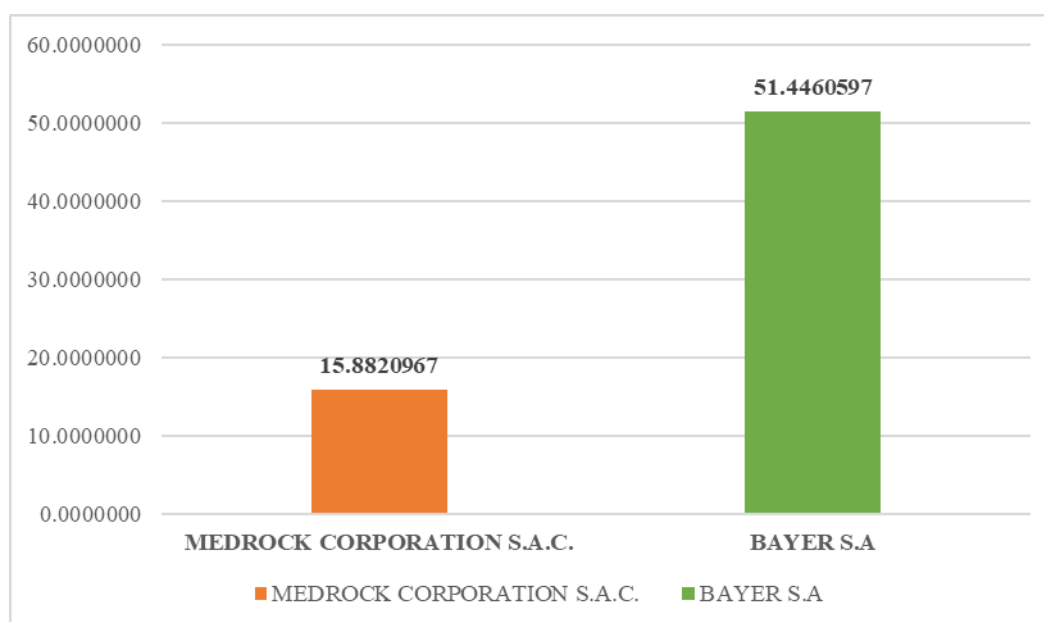
Presentación de datos por empresa de la dimensión Rotación de Caja y Banco en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022

Empresa	Rotación de Caja y Bancos
MEDROCK CORPORATION S.A.C.	15.8820967
BAYER S.A	51.4460597

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Figura 4.

Comparación por empresa de la dimensión Rotación de Caja y Bancos en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022



Nota: Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: Se observa que el promedio de rotación de caja y bancos de la empresa Medrock Corporation S.A.C es 15.88, mientras que Bayer S.A. cuenta con un promedio de 51.44, que en términos de porcentaje supera a Medrock en 223.92%. Estos ratios miden el grado de solvencia que tiene la empresa, es decir, si tienen la capacidad de pagar sus deudas al vencimiento.

Tabla 9.

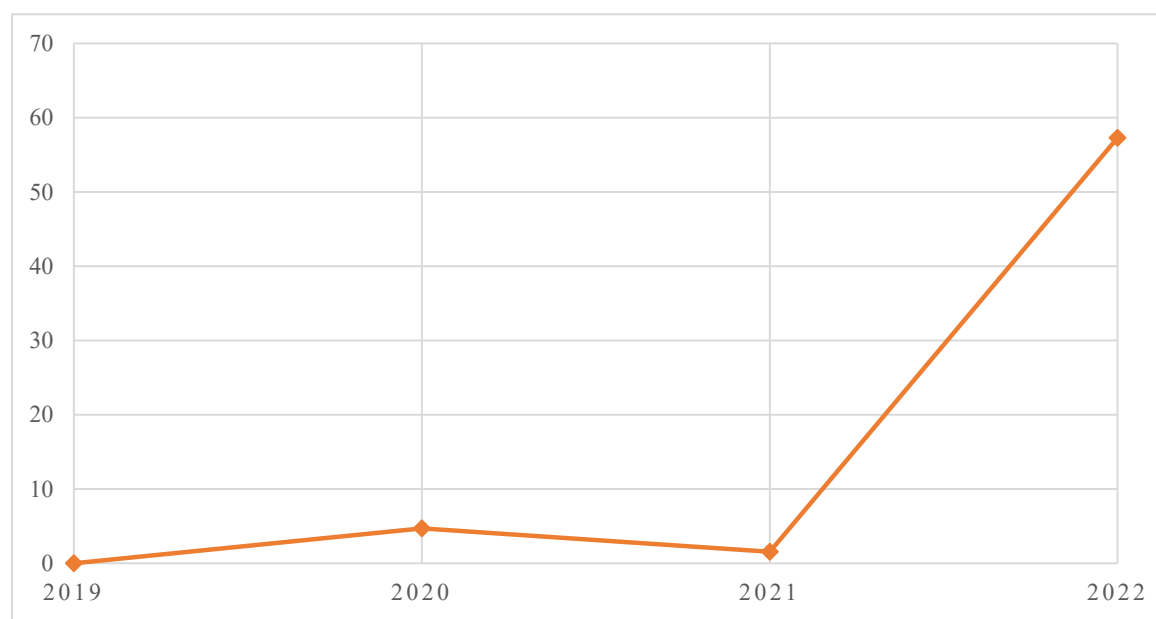
Análisis de datos de la dimensión del Rotación de Caja y Bancos de los años 2019-2022 de la empresa Medrock Corporation S.A.C.

Empresa	Periodo	Rotación de Caja y Bancos
	2019	0
MEDROCK CORPORATION S.A.C.	2020	4.677648393
	2021	1.543480003
	2022	57.3072585

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Figura 5.

Oscilación de los indicadores de la dimensión Rotación de Caja y Bancos en la empresa Medrock Corporation por los años 2019-2022.



Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: La gráfica nos muestra que Medrock Corporation tuvo un crecimiento con respecto al ratio de rotación de caja y bancos entre el 2019 y 2022, siendo los dos últimos años en donde se produjo un mayor aumento del ratio. Partiendo del 2019, observamos que el ratio de caja y bancos de la compañía fue de 0, esto quiere decir que Medrock no tuvo los suficientes fondos para hacerse cargo de sus obligaciones financieras. En el 2020 y 2021, el ratio analizado tuvo un valor de 4.67 y 1.54 respectivamente, disminuyendo a causa del efectivo y efectivo equivalente, que disminuyó en 343,180.00 soles. Para el 2022 tuvo un aumento significativo como se muestra en la gráfica, teniendo un valor en el ratio de 57.3, en otras palabras, la empresa farmacéutica contó con liquidez para cubrir solo 57 días de ventas del total anual.

Tabla 10.

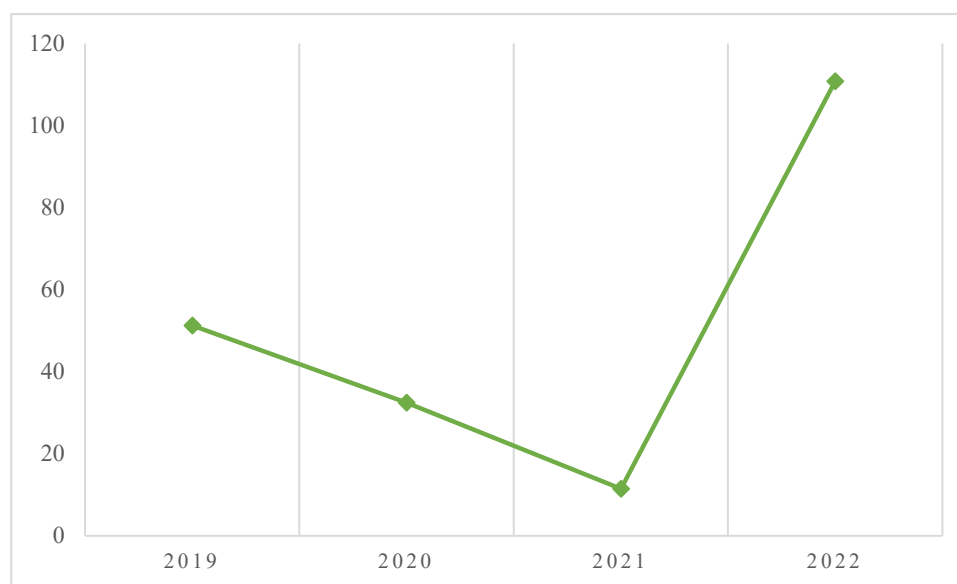
Análisis de datos de la dimensión del Rotación de Caja y Bancos de los años 2019-2022 de la empresa Bayer S.A.

Empresa	Periodo	Rotación de Caja y Bancos
BAYER S.A	2019	51.22203169
	2020	32.40919986
	2021	11.40173683
	2022	110.7512705

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Figura 6.

Oscilación de los indicadores de la dimensión Rotación de Caja y Bancos en la empresa Bayer por los años 2019-2022



Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: Según observamos el gráfico, hubo una disminución del valor del ratio entre el 2019 y 2021, pasando de 51.22 a 11.40, y esto se debe a la reducción de caja y bancos de Bayer en esos años, en donde en el 2019 su efectivo y equivalente fue de 41'487,000 soles, en el 2020 de 29'521,00 soles y 2021 de 12'079,000 soles; además que las ventas fueron aumentando en esos periodos, motivo por los cuales se vio reducida el valor del ratio analizado. Para el último año, 2022, el valor aumentó significativamente con respecto al año anterior, llegando a su pico más alto con 110.75, teniendo como explicación que Bayer contó con liquidez para cubrir solo 110 días de ventas del total anual, valor que proporciona seguridad en las operaciones de la empresa.

Análisis de ratios de las Cuentas por Cobrar: Dimensión Periodo de Pago

Tabla 11.

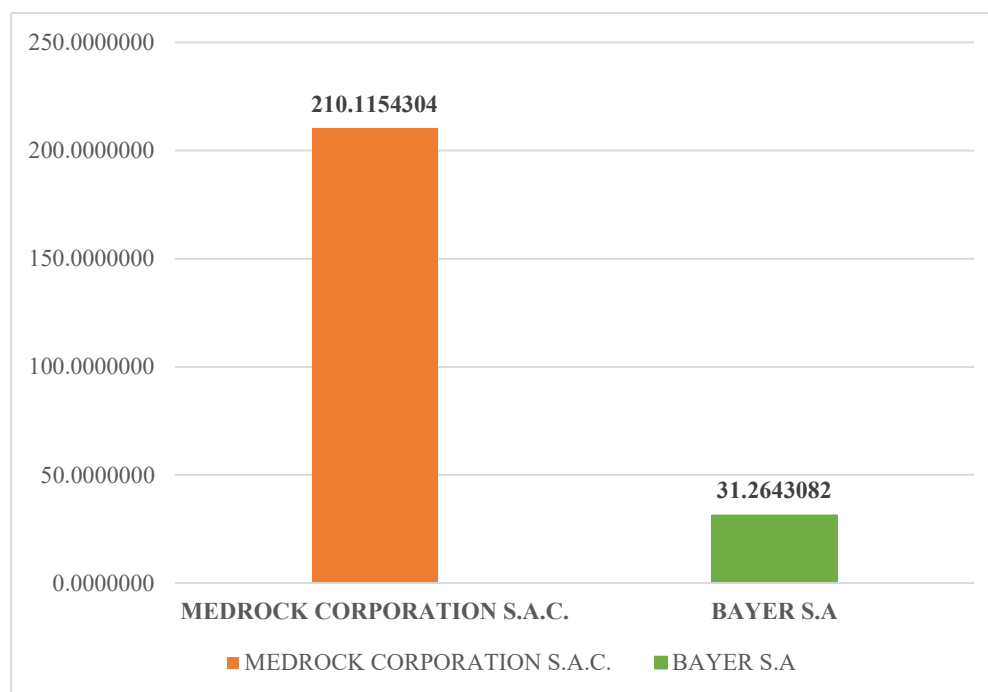
Presentación de datos por empresa de la dimensión Periodo de Pago en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022.

Empresa	Periodo de Pago
MEDROCK CORPORATION S.A.C.	210.1154304
BAYER S.A	31.2643082

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Figura 7.

Comparación por empresa de la dimensión Periodo de Pago en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022.



Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: Observamos en el gráfico que el promedio de periodo de pago de Medrock Corporation es de 210.11, mientras que en Bayer, el promedio es de 31.26 días. Esta gran diferencia se debe a que las cuentas por pagar de la primera empresa bordean los 11 millones, mientras que las cuentas por pagar de la segunda, 21 millones de soles. Así como también hay una gran variación con respecto a las compras, siendo el de Bayer mucho mayor.

Tabla 12.

Análisis de datos de la dimensión del Periodo de Pago de los años 2019-2022 de la empresa

Medrock S.A.C.

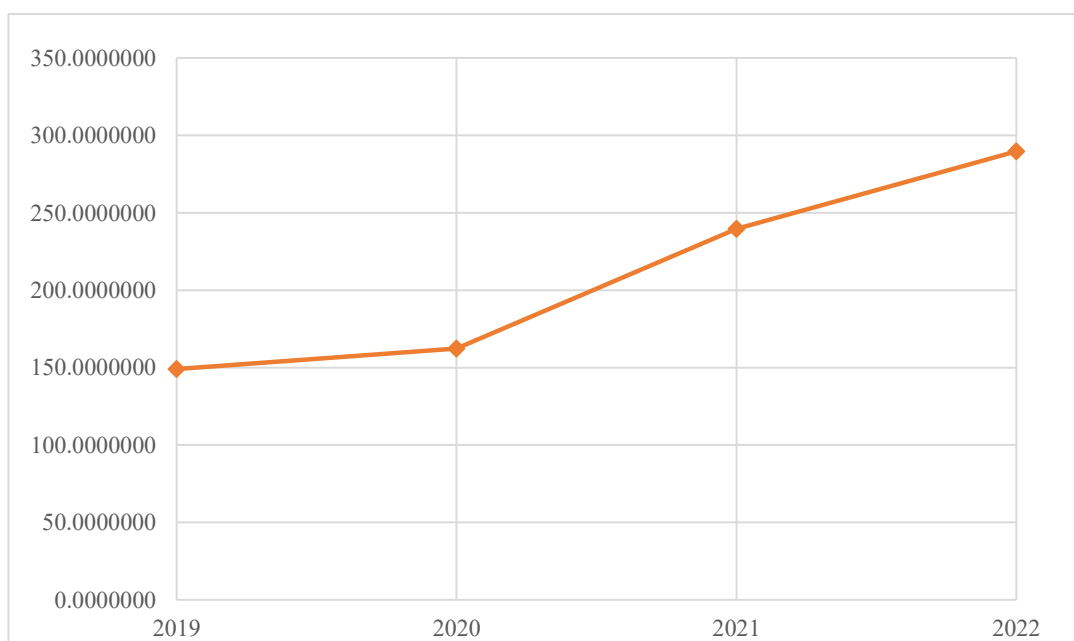
Empresa	Periodo	Periodo de Pago
MEDROCK CORPORATION S.A.C.	2019	149.0800131
	2020	162.2153414
	2021	239.5347003
	2022	289.6373818

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Figura 8.

Oscilación de los indicadores del Periodo de Pago en la empresa Medrock Corporation S.A.C por

los años 2019-2022



Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: Se observa que desde el 2019 al 2022 hubo un crecimiento significativo del 94.27%, pasando de 149.08 a 289.63 días, esto se interpreta como la cantidad de días que demora la empresa en pagar a sus proveedores; y esto a causa de la disminución de las compras, en donde en el 2019 sus compras fueron 28'028,000 millones, pasando a 19'727,000 en el 2020, disminuyendo para el 2021 a 17'133,000 , llegando a su punto más bajo en el 2022, en donde sus compras llegaron a ser 15'546,000 millones de soles. Estas disminuciones por parte de la empresa se vieron reflejados en el valor de los ratios del periodo de pago.

Tabla 13.

Análisis de datos de la dimensión del Periodo de Pago de los años 2019-2022 de la empresa

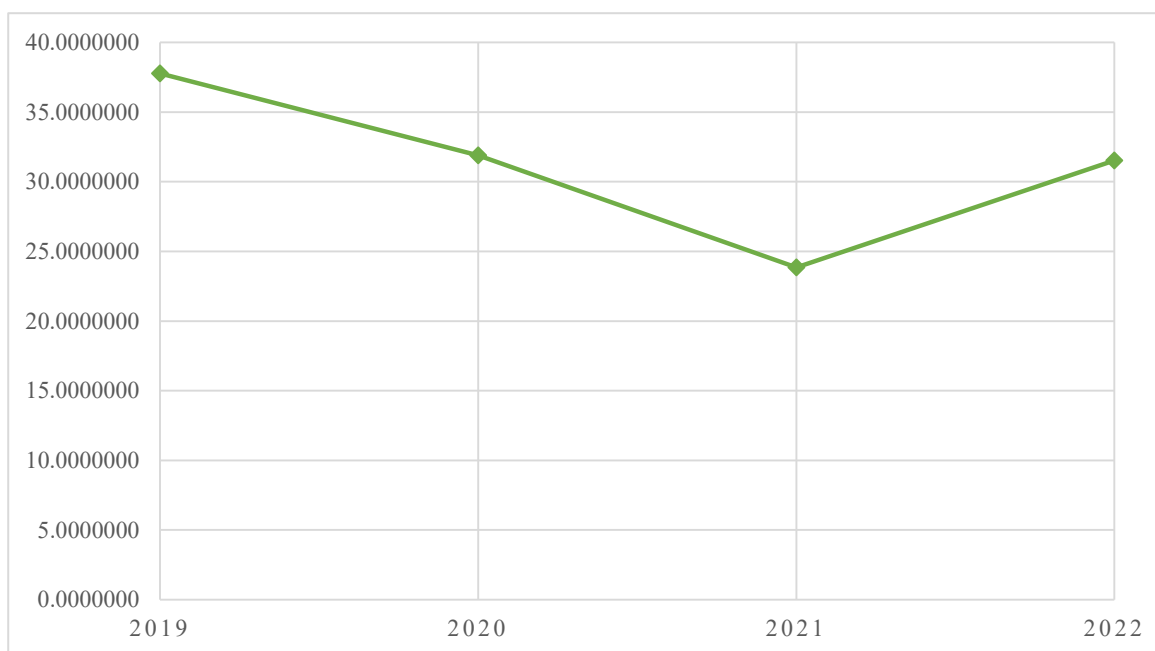
Bayer S.A.

Empresa	Periodo	Periodo de Pago
BAYER S.A	2019	37.7908185
	2020	31.8890977
	2021	23.8567619
	2022	31.5205547

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Figura 9.

Oscilación de los indicadores del Periodo de Pago en la empresa Bayer por los años 2019-2022



Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: Interpretando la tabla y el gráfico, podemos deducir que en el 2019 se demoró 38 días, siendo ese año con menos compras a comparación de los demás periodos. En el 2020, sus compras aumentaron aproximadamente en 4 millones, por esta razón su promedio de periodo de cobro disminuyó en 31.88 días. Para el 2021 la empresa tuvo menos días para pagar a sus proveedores, con un valor de 23.85, aumentando para el 2022 el promedio de periodo de pago en 31.52 días.

Análisis de ratios de la Liquidez: Dimensión Liquidez Corriente

Tabla 14.

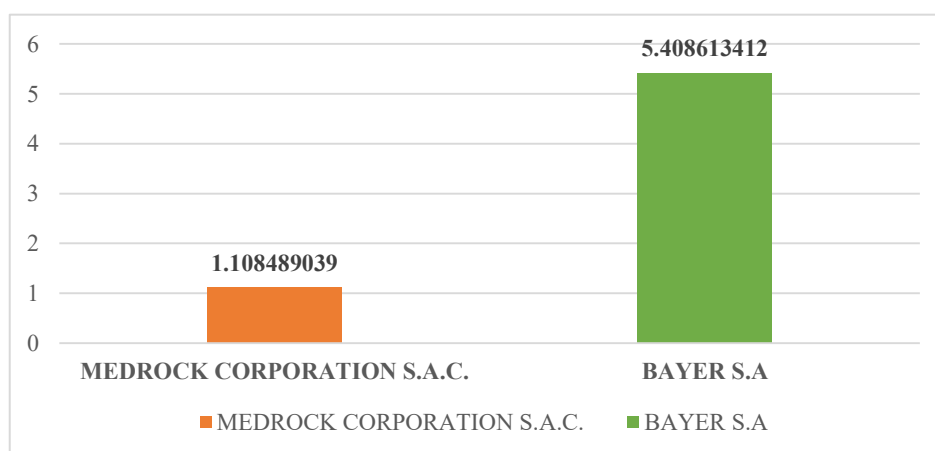
Presentación de datos por empresa de la dimensión Liquidez Corriente en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022.

Empresa	Liquidez Corriente
MEDROCK CORPORATION S.A.C.	1.108489039
BAYER S.A	5.408613412

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Figura 10.

Comparación por empresa de la dimensión Liquidez Corriente en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022.



Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: Según el grafico, observamos que el ratio de liquidez corriente de Bayer, supera al de Medrock en 79.6 %, esto porque los activos y pasivos corrientes de Medrock son muchos menores

al de la empresa comparada, siendo el promedio de activos corrientes y pasivos corrientes de Bayer 364'335,000 y 88'071,000 soles respectivamente; mientras que el de Medrock es de 51'570,910 y 46'043,550 soles.

Tabla 15.

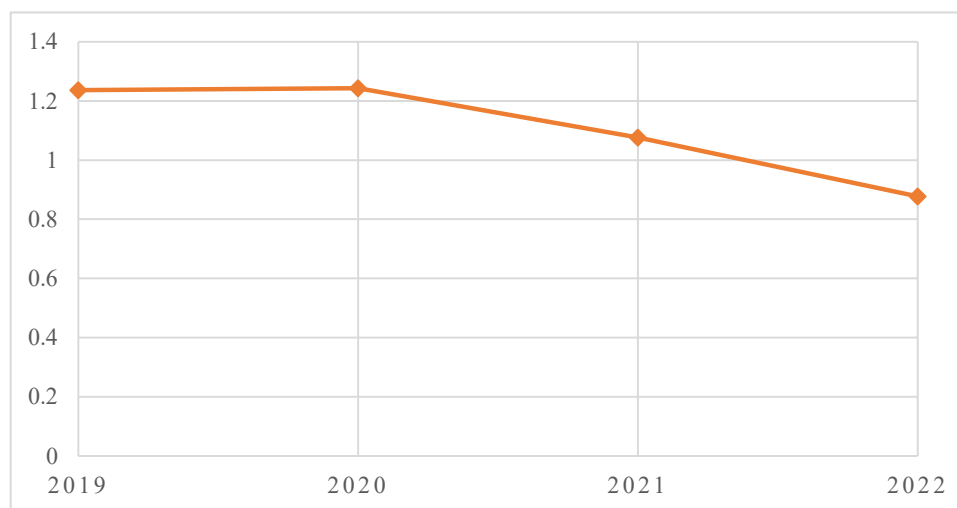
Análisis de datos de la dimensión del Liquidez Corriente de los años 2019-2022 de la empresa Medrock S.A.C.

Empresa	Periodo	Liquidez Corriente
	2019	1.236781609
MEDROCK CORPORATION S.A.C.	2020	1.242612002
	2021	1.076818475
	2022	0.87774407

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Figura 11.

Oscilación de los indicadores de la Liquidez Corriente en la empresa Medrock S.A.C por los años 2019-2022.



Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: En el gráfico podemos observar que en el 2019 y 2020 la variación es mínima, pasando de 1.23 a 1.24; por otro lado, una variación significativa se da del 2021 al 2022, en donde en el 2021 el valor del ratio de liquidez corriente es de 1.76, mientras que al año siguiente ese valor disminuye en 0.19, dando como resultado 0.877, esto a causa de que la empresa disminuyó sus activos y pasivos corrientes

Tabla 16.

Análisis de datos de la dimensión del Liquidez Corriente de los años 2019-2022 de la empresa Bayer S.A.

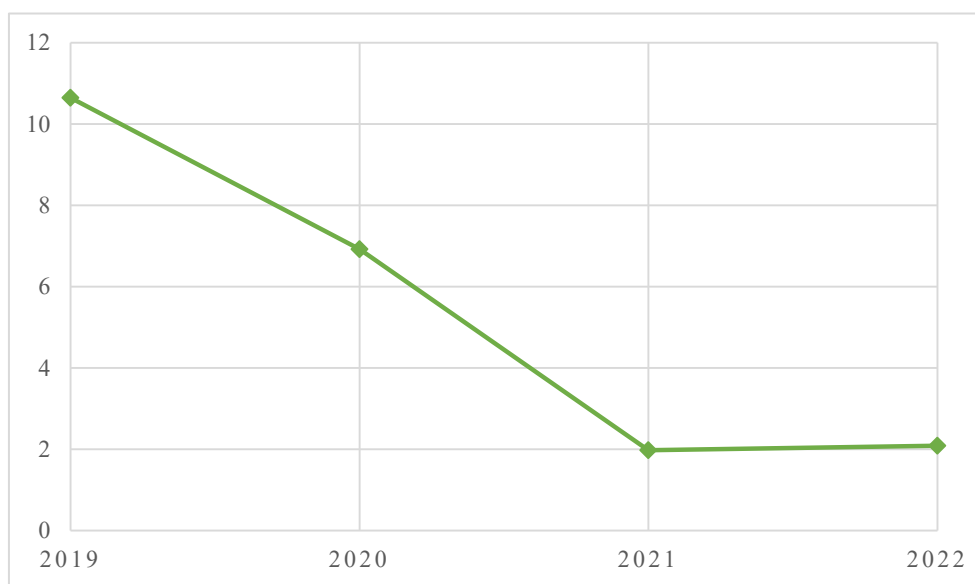
Empresa	Periodo	Liquidez Corriente
---------	---------	--------------------

	2019	10.64935582
	2020	6.922989169
BAYER S.A	2021	1.978230654
	2022	2.083878004

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Figura 12.

Oscilación de los indicadores de la Liquidez Corriente en la empresa Bayer S.A. por los años 2019-2022.



Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: En el gráfico podemos visualizar que hubo una disminución significativa entre los años 2019 y 2022, siendo el primer periodo con un valor de liquidez corriente de 10.64. Para el 2020 ese valor siguió reduciéndose hasta llegar 6.92; pero el punto más bajo fue en el 2021, en donde la

empresa contó con la menor cantidad de activos corrientes en esos periodos. En el 2022 no fue mucha la variación, aumentando así en 1.01.

Análisis de ratios de la Liquidez: Dimensión Prueba Acida

Tabla 17.

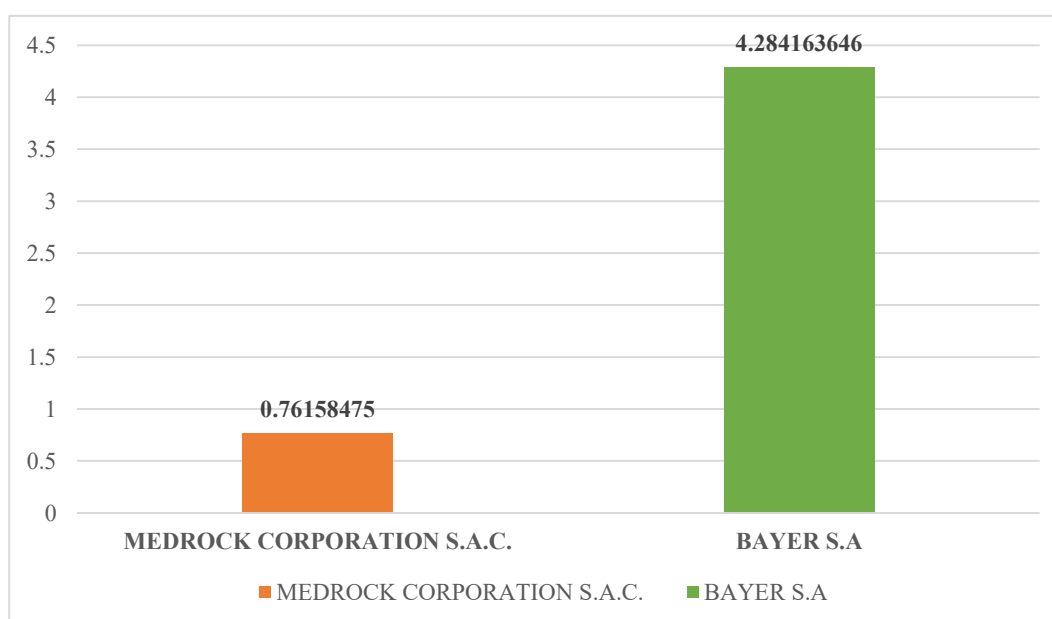
Presentación de datos por empresa de la dimensión Prueba Ácida en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022.

Empresa	Prueba acida
MEDROCK CORPORATION S.A.C.	0.76158475
BAYER S.A	4.284163646

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Figura 13.

Comparación por empresa de la dimensión Prueba Acida en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022.



Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: Según lo mostrado en la gráfica, Bayer supera a Medrock en 3.52, siendo el valor de la prueba ácida de este último, menor a 1, interpretándose como problemas que tiene la empresa a la hora de hacer frente a sus deudas a corto plazo. Esto no sucede con Bayer, en donde el promedio de la prueba ácida es 4.28, ósea mayor a 1. Esta última farmacéutica analizada si cuenta con recursos para responder a sus deudas y pasivos.

Tabla 18.

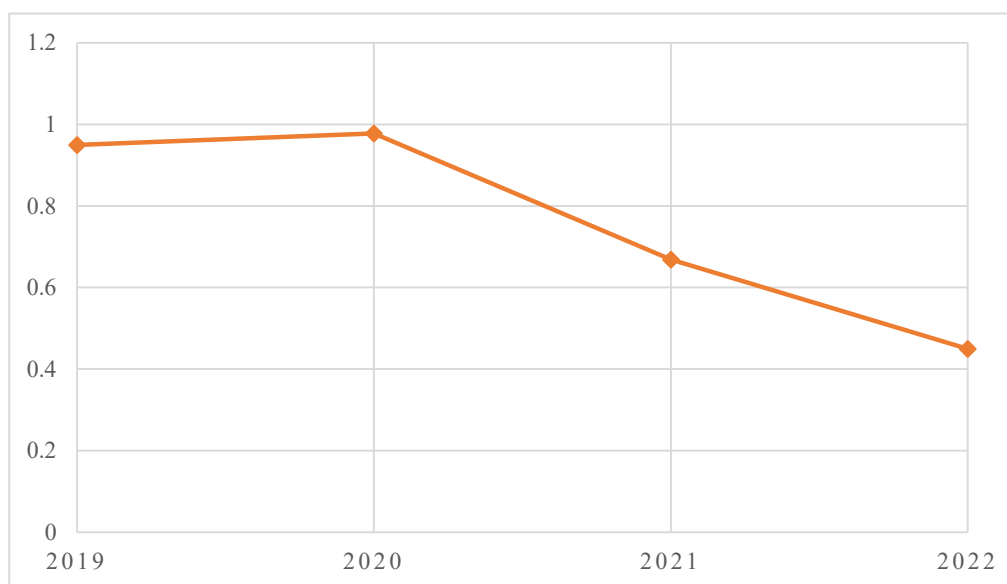
Análisis de datos de la dimensión del Prueba Acida de los años 2019-2022 de la empresa Medrock Corporation S.A.C.

Empresa	Periodo	Prueba acida
	2019	0.949306381
MEDROCK CORPORATION S.A.C.	2020	0.978052264
	2021	0.668988716
	2022	0.449991639

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Figura 14.

Oscilación de los indicadores de la Prueba Acida en la empresa Medrock Corporation .S.AC. por los años 2019-2022.



Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: Observamos que la empresa no cuenta con suficiente liquidez entre el año 2019 y 2022, ya que todos los valores de la prueba ácida, es menor a 1 y esto debido a que sus activos corrientes menos los inventarios son menores a sus pasivos corrientes; es por eso que, en el 2019, el valor fue de 0.94, mientras que en el 2020 aumentó a 0.97, acercándose a 1. Para los años siguientes a la compañía no le fue bien, ya que los ratios disminuyeron en 0.66 y 0.44, respectivamente. Se podría decir entonces que el 2022 fue el año en que Medrock no contó con liquidez suficiente para hacer frente a sus pasivos inmediatos, como la deuda a corto plazo.

Tabla 19.

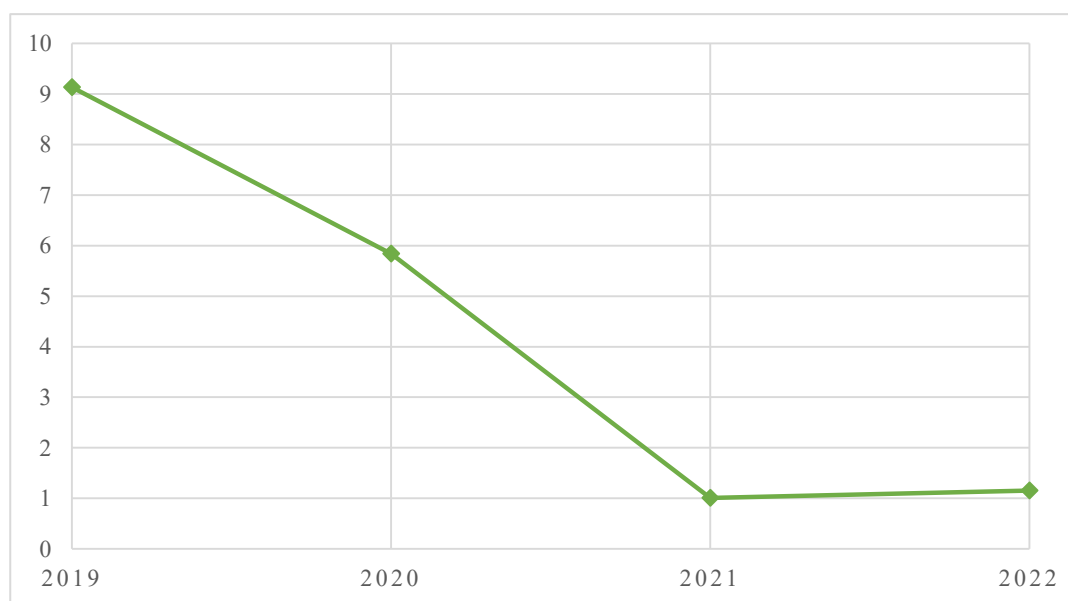
Análisis de datos de la dimensión del Prueba Acida de los años 2019-2022 de la empresa Bayer S.A.

Empresa	Periodo	Prueba acida
BAYER S.A	2019	9.135441555
	2020	5.840103853
	2021	1.005430831
	2022	1.155678346

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Figura 15.

Oscilación de los indicadores de la Prueba Acida en la empresa Bayer S.A. por los años 2019-2022.



Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: Según lo reflejado en el gráfico, Bayer si contó con liquidez necesaria durante los cuatro periodos. En el 2019 el valor de la prueba ácida fue de 9.13, su pico más alto a comparación con los siguientes periodos. En el 2020 este indicador disminuyó a 5.84 .

Análisis de ratios de la Liquidez: Dimensión Prueba Defensiva

Tabla 20.

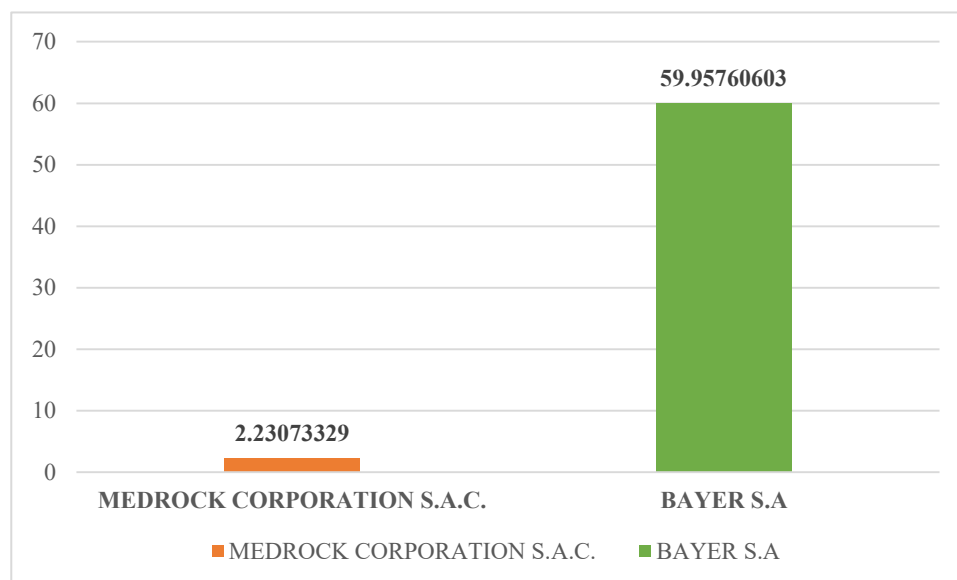
Presentación de datos por empresa de la dimensión Prueba Defensiva en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022.

Empresa	Prueba defensiva
MEDROCK CORPORATION S.A.C.	2.23073329
BAYER S.A.	59.95760603

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Figura 16.

Comparación por empresa de la dimensión Prueba Defensiva en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022.



Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: El gráfico nos demuestra que Bayer tiene más capacidad de operar gracias a sus activos circulantes (activos líquidos) sin tener que hacer uso de los flujos de venta, ya que como se puede apreciar en el gráfico, el promedio de su prueba defensiva es 59.95, comparado con el de Medrock que es de 2.23.

Tabla 21.

Análisis de datos de la dimensión del Prueba Defensiva de los años 2019-2022 de la empresa Medrock Corporation S.A.C.

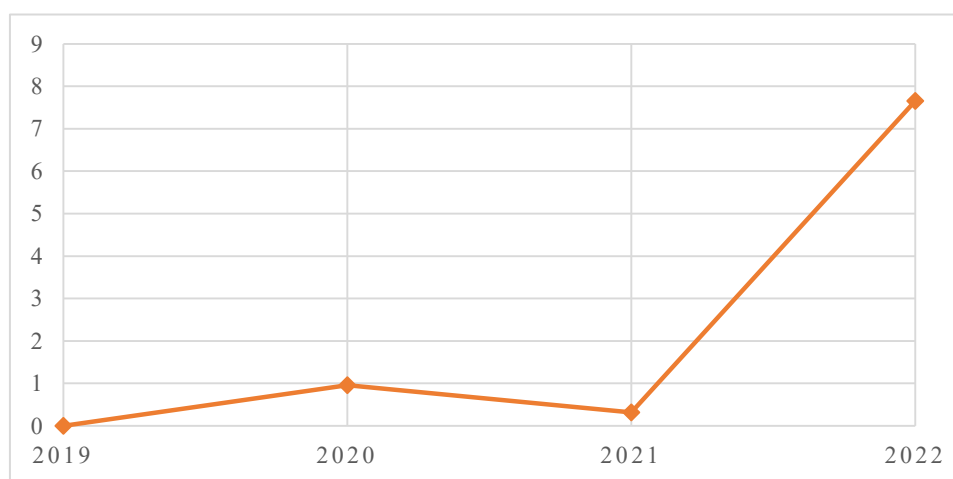
Empresa	Periodo	Prueba defensiva
	2019	0.000000000

	2020	0.955561367
MEDROCK	2021	0.314908033
CORPORATION S.A.C.	2022	7.651147792

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Figura 17.

Oscilación de los indicadores de la Prueba Defensiva en la empresa Medrock Corporation S.A.C. por los años 2019-2022.



Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: En el 2019, el indicador de la prueba defensiva fue cero, y esto a causa de que la empresa no tuvo efectivo y equivalente de efectivo en ese año, según sus estados financieros. En el 2020 el valor de la prueba defensiva subió a 0.95 y disminuyó a 0.31 en el 2021. Para el año siguiente, Medrock, según sus estados financieros, su efectivo y equivalente fue de tres millones aproximadamente, por ende, tuvo más capacidad de operar con sus activos líquidos comparado con los años anteriores, con un índice de 7.65.

Tabla 22.

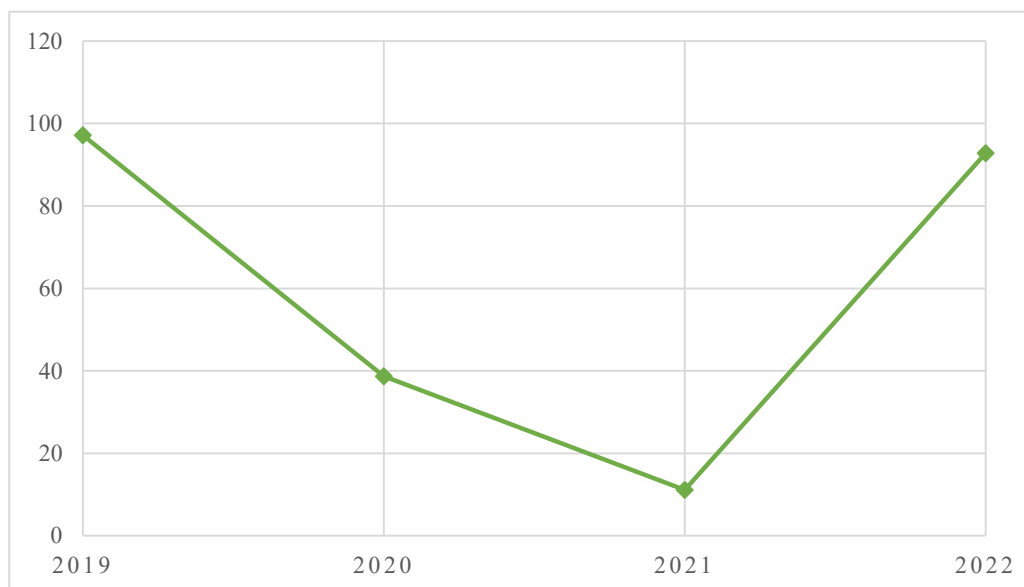
Análisis de datos de la dimensión del Prueba Defensiva de los años 2019-2022 de la empresa Bayer S.A.

Empresa	Periodo	Prueba defensiva
	2019	97.18200984
	2020	38.70997351
BAYER S.A	2021	11.11847495
	2022	92.81996584

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Figura 18.

Oscilación de los indicadores de la Prueba Defensiva en la empresa Bayer S.A. por los años 2019-2022.



Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: Según el gráfico, en el 2019 fue el año en que la empresa tuvo más capacidad en operar a corto plazo con sus activos corrientes sin recurrir a sus flujos de ventas, el cual el índice de la prueba defensiva fue de 97.18. En el siguiente año su capacidad bajó, teniendo un índice de 38.7. Para el 2021 siguió disminuyendo y llegó a 11.11, punto más bajo comparado con los demás años. Ya en el 2022, la empresa se recuperó, donde el valor de la prueba defensiva fue de 92.8.

Análisis de ratios de la Liquidez: Dimensión Capital del Trabajo

Tabla 23.

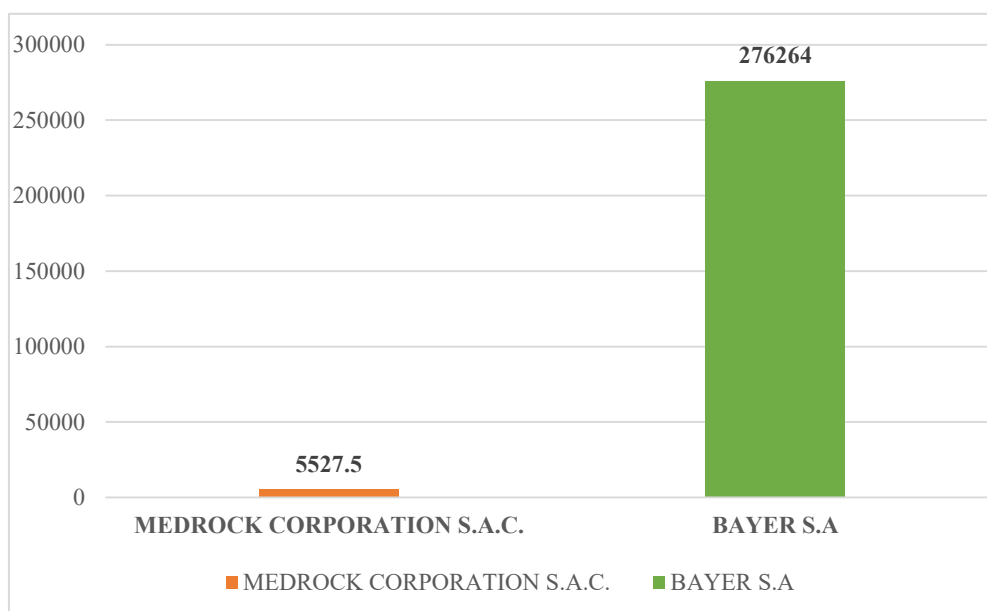
Presentación de datos por empresa de la dimensión Capital de Trabajo en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022.

Empresa	Capital de trabajo
MEDROCK CORPORATION S.A.C.	5,527.50
BAYER S.A	276,264.00

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Figura 19.

Comparación por empresa de la dimensión Capital de Trabajo en los laboratorios farmacéuticos por los años 2019-2022.



Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: El gráfico nos demuestra que Bayer supera a Medrock en 270,736.5, esto quiere decir que la empresa tiene el dinero suficiente para poder cumplir con sus obligaciones diariamente. La formula se deriva de la diferencia corriente entre el activo y pasivo, siendo el activo corriente de Bayer superior al de Medrock. Esto se debe a que en las partidas de cuentas por cobrar se encuentra la mayor concentración del activo corriente de los años 2019 al 2022.

Tabla 24.

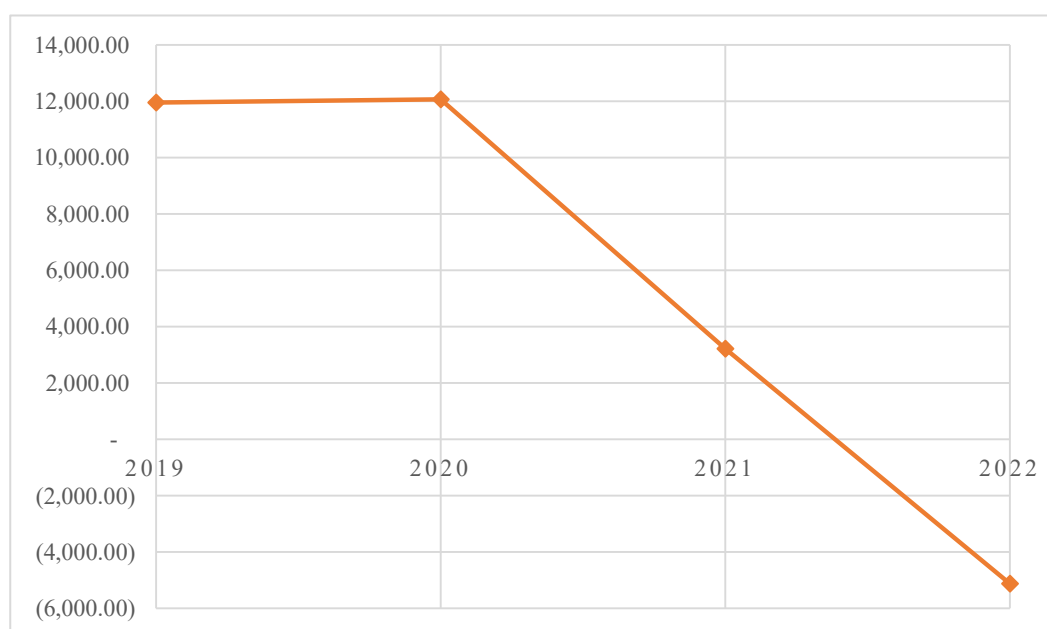
Análisis de datos de la dimensión del Capital de Trabajo de los años 2019-2022 de la empresa Medrock Corporation S.A.C.

Empresa	Periodo	Capital de trabajo
MEDROCK CORPORATION S.A.C.	2019	11,948.00
	2020	12,060.00
	2021	3,220.00
	2022	- 5,118.00

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Figura 20.

Oscilación de los indicadores de la Capital de trabajo en la empresa Medrock Corporation S.A.C. por los años 2019-2022.



Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: En el gráfico se puede deducir que entre el 2019 y 2020, el índice del ratio de capital de trabajo se mantuvo, ya que sus activos y pasivos corrientes no variaron mucho. En cambio, para el año siguiente, 2021, este valor disminuyó a 3,220, y siguió reduciéndose en el 2022, con un índice de -5,188, a causa de que sus activos corrientes en ese año sumaron 36,744.99, mientras que sus pasivos corriente fueron de 41,863.68.

Tabla 25.

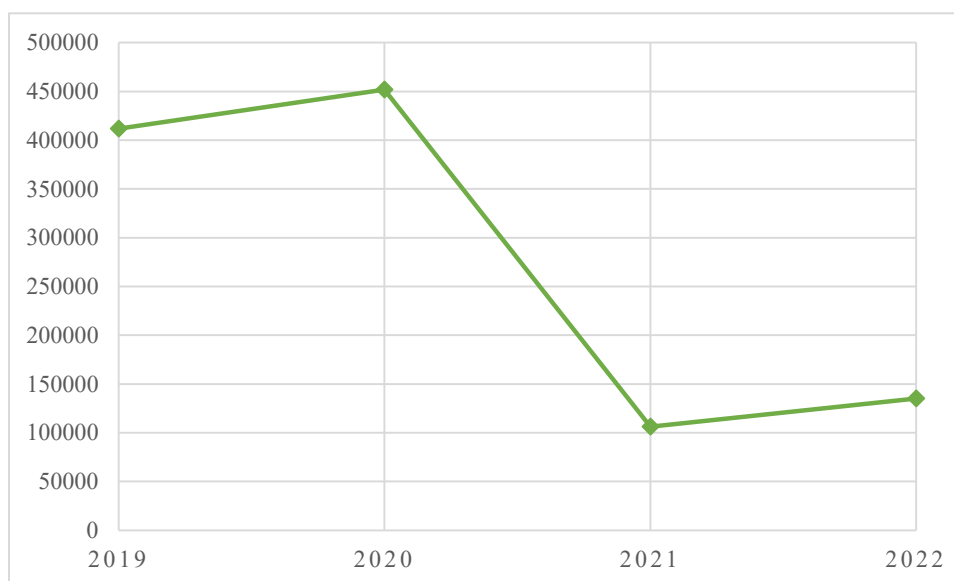
Análisis de datos de la dimensión del Capital de Trabajo de los años 2019-2022 de la empresa Bayer S.A.

Empresa	Periodo	Capital de trabajo
BAYER S.A	2019	411931
	2020	451699
	2021	106274
	2022	135152

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Figura 21.

Oscilación de los indicadores de la Capital de Trabajo en la empresa Bayer S.A. por los años 2019-2022.



Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: Observamos que entre el 2019 y 2022, hay muchas variaciones, siendo la primera del 2019 al 2020, pasando de 411,931 a 451,669 con respecto al ratio de capital y trabajo. Para el año 2021 se dio la mayor caída, llegando a resultar 106,274 y esto gracias a que sus activos corrientes disminuyeron y sus pasivos corrientes aumentaron, y como consecuencia, Bayer no podía realizar sus funciones y actividades a corto plazo con normalidad. En el siguiente año la compañía intentó recuperarse, llegando a resultar su ratio de capital de trabajo 135,152.

5.1.2. Resultados Descriptivos

Análisis descriptivo de la variable Cuentas por Cobrar

El primer punto del análisis descriptivo será evaluar los resultados obtenidos de forma general por cada variable investigada con los indicadores correspondientes a cada dimensiones.

A continuación, se muestran los resultados de conducta de la variable **Cuentas por Cobrar** de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la bolsa de Valores de Lima en el periodo 2019 - 2022:

Tabla 26.

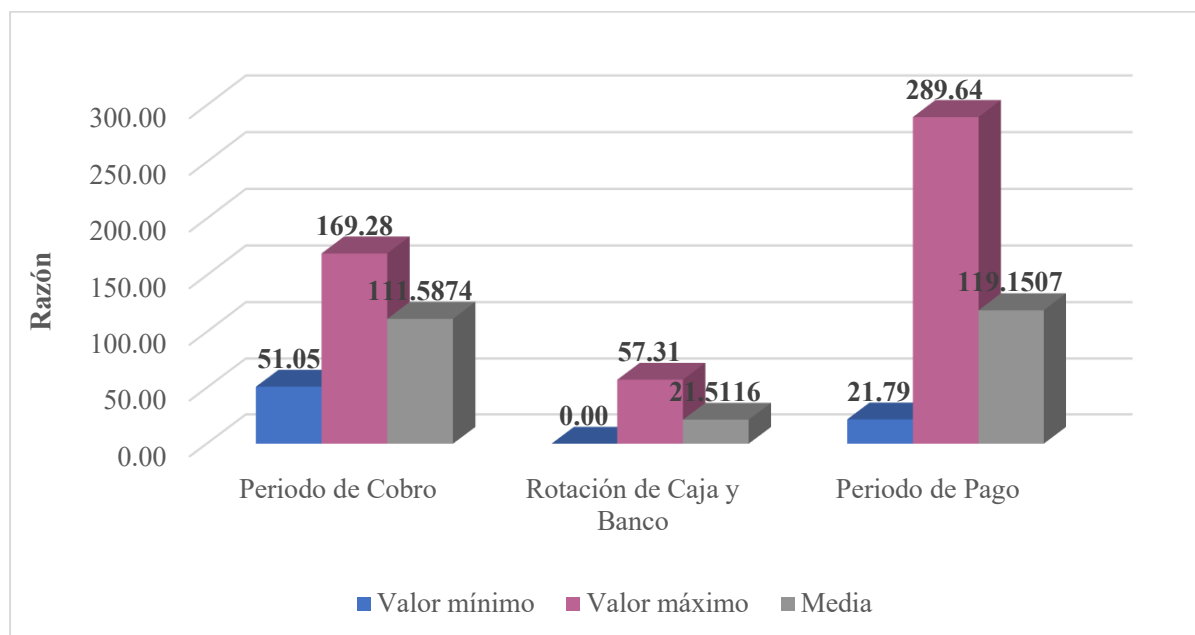
Descripción de la variable Cuentas por Cobrar en los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2022.

Variables / Indicadores	Valor mínimo	Valor máximo	Media	Desviación Estándar
Cuentas por Cobrar				
Periodo de Cobro	51.0486372	169.2782770	111.587434088	38.3389490259
Rotación de Caja y Banco	.0000000	57.3072585	21.51160465 0	22.6575276012
Periodo de Pago	21.7894878	289.6373818	119.150728575	106.552846267 3

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Figura 22.

Descripción de la variable Cuentas por Cobrar en los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2022.



Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: En la tabla se muestra que el promedio del periodo de cobro representa el 111,584 del total de cuentas por cobrar en los laboratorios farmacéuticos durante el periodo 2019-2022. Con respecto a las demás dimensiones, en promedio la Rotación de caja y banco representa una porción

menor, con una razón de 21,5116 mientras que el periodo de pago es en promedio 119,1507 del total de las cuentas por cobrar.

Tabla 27.

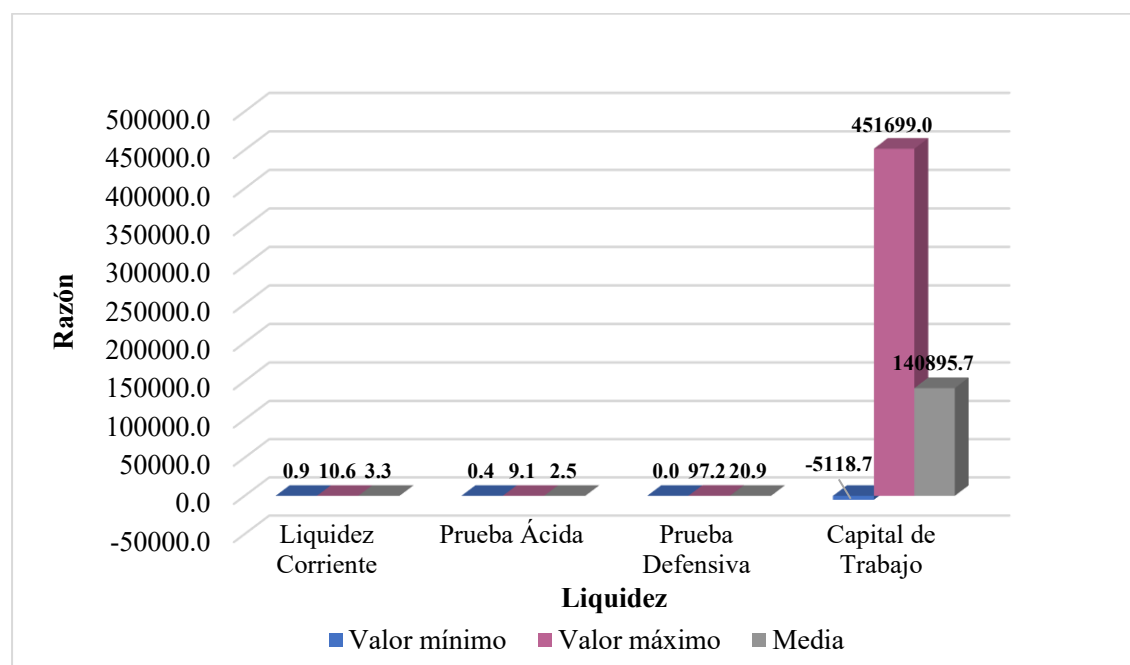
Descripción de la variable Liquidez en los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2022.

Variab les / Indicadores	Valor mínimo	Valor máximo	Media	Desviación Estándar
Liquidez Corriente	0.877730	10.649356	3.258419	3.578811
Prueba Ácida	0.449980	9.135442	2.522903	3.195924
Prueba Defensiva	0.000000	97.182010	20.909255	33.288844
Capital de Trabajo	-5118.68	451699.00	140895.68	187003.20

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Figura 23.

Descripción de la variable Liquidez en los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2022.



Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: Se observa en la tabla, que existe una gran diferencia entre el valor mínimo y máximo de las dimensiones de la variable Liquidez en los principales laboratorios farmacéuticos del Perú durante los periodos 2019-2022. El promedio de la liquidez corriente es 3.258 de la liquidez total en los laboratorios farmacéuticos durante el periodo 2019-2022 . Como segundo promedio tenemos el de la prueba ácida que representa 2.523 del total de liquidez. En tercer lugar, tenemos el promedio de la prueba defensiva que representa el 20.909 del total de liquidez de los laboratorios farmacéuticos entre el 2019 y 2022. Por último, el promedio del Capital de trabajo asciende a 140,895.7 del total de liquidez.

Tabla 28.

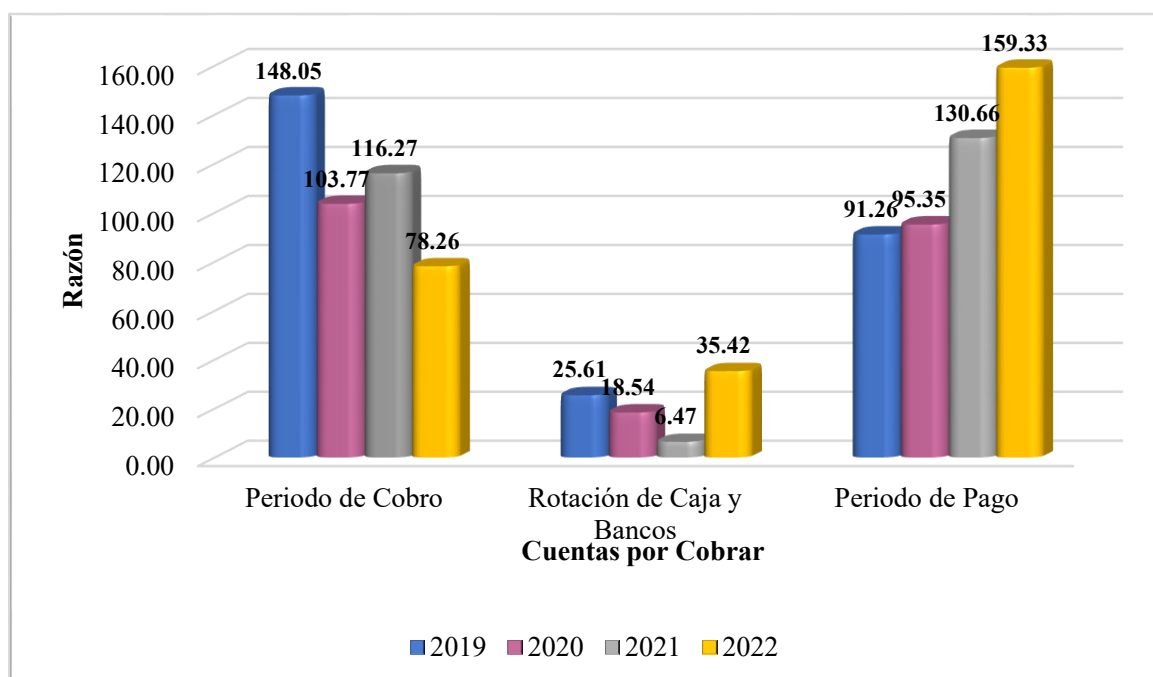
Descripción de la media de la variable Cuentas por Cobrar por año en los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2022.

Variables / Indicadores	Media				
	2019	2020	2021	2022	Promedio
Cuentas por Cobrar					
Periodo de Cobro	148.0462395	103.7716954	116.2700127	78.2617885	111.587434
Rotación de Caja y Bancos	25.6110158	18.5434241	6.4726084	35.4193702	21.5116047
Periodo de Pago	91.2597523	95.3536823	130.6592364	159.3302432	119.150729

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Figura 24.

Descripción de la media de la variable Cuentas por Cobrar por año en los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2022.



Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: Según la tabla, se puede observar con respecto a la dimensión Periodo de Cobro que durante el año 2019 su media fue la mayor de los 4 periodos evaluados con una razón de 148.05, la cual disminuyó en el año 2020, llegando a tener un valor de 103.77. Para el 2021, aumentó a una razón de 116.27 para así llegar a su pico más bajo en el 2022, con una razón de 78.26. A continuación, la dimensión Rotación de Caja y Banco presenta la menor media en el año 2021, con una razón de 6.47. En los siguientes años esta ratio ha ido aumentando por encima del promedio de los 4 años. Con respecto a la dimensión Periodo de Pago, se obtuvo que la menor media fue en el año 2019 y 2020, con una razón de 91.26 y 95.35 respectivamente, presentado un aumento de su media en los años 2021 y 2022 por encima de la media de los 4 años investigados.

Tabla 29.

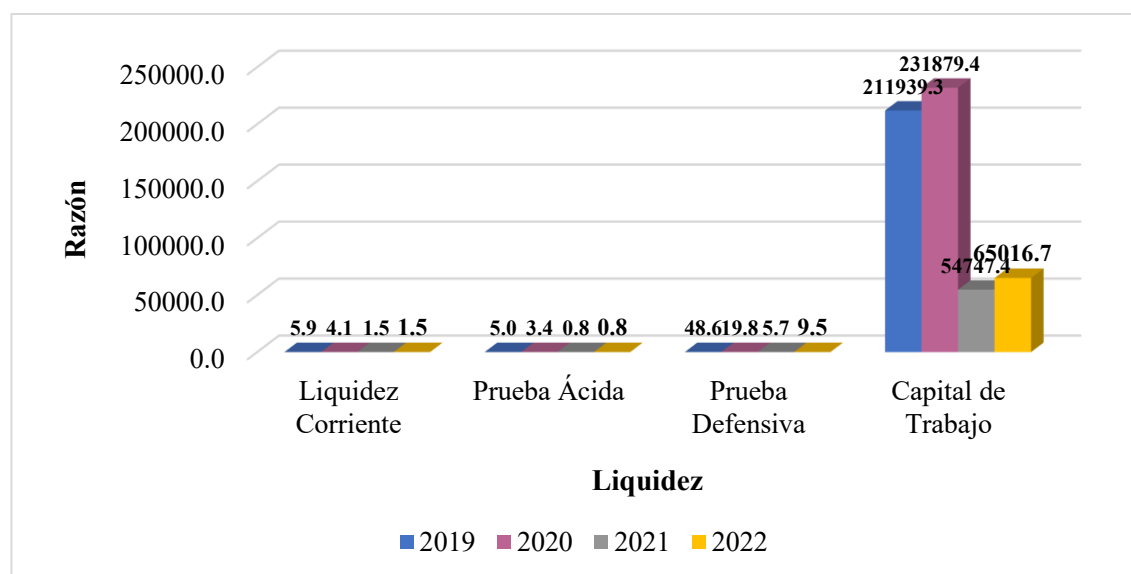
Descripción de la media de la variable Liquidez por año en los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2022.

Variable / Dimensión	Media				
	2019	2020	2021	2022	Promedio
Liquidez Corriente	5.9425408	4.0827976	1.5275338	1.4808039	3.2584190
Prueba Ácida	5.0424818	3.4090817	0.8372212	0.8028290	2.5229034
Prueba Defensiva	48.5910049	19.8329136	5.7166526	9.4964510	20.9092555
Capital de Trabajo	211939.320 0000	231879.370000 0	54747.380000 0	65016.660000 0	140895.682500 0

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Figura 25.

Descripción de la media de la variable Liquidez por año en los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2022.



Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: En la tabla se puede apreciar la evolución de las dimensiones de la variable Liquidez por cada año. Con respecto a la dimensión Liquidez Corriente, durante el año 2019 se obtuvo en promedio de 5.94 para los principales laboratorios farmacéuticos, la cual se ha ido incrementado año a año. En el 2020 se puede observar que el ratio incrementó a 4.08 y en el 2021 a 1.52. Por último, en el año 2022 resulto ser la menor de estos 4 periodos, con una razón de 1.48, de forma parecida se presenta esta secuencia en la dimensión Prueba acida, el valor del ratio mayor de los 4 años fue en el año 2019, con una razón de 5.04. En el año 2020 el ratio bajó a 3.40 y para el año 2021 llego a resultar 0.83. Por último, tenemos al ratio del 2022, el cual fue la menor de los 4 periodos una razón de 0.80, de forma parecida se presenta esta secuencia en la dimensión Prueba defensiva, siendo el ratio mayor de los 4 años en el año 2019, con una razón de 48.59. En el año

2020, el valor del ratio bajó a 19.83 y para el año 2021 siguió disminuyendo a 5.71. Por último, tenemos al ratio del 2022, que fue de 9.49, de forma similar se presenta esta secuencia en la dimensión Capital de trabajo, con el mayor valor del ratio entre el 2019 y 2022, con una razón de 211939.32. En el 2020 el ratio bajó a 231,879.37 y para el año 2021 también se redujo, llegando a ser 54,747.38. Por último, tenemos al ratio del 2022, el cual fue de 65,016.66.

Tabla 30.

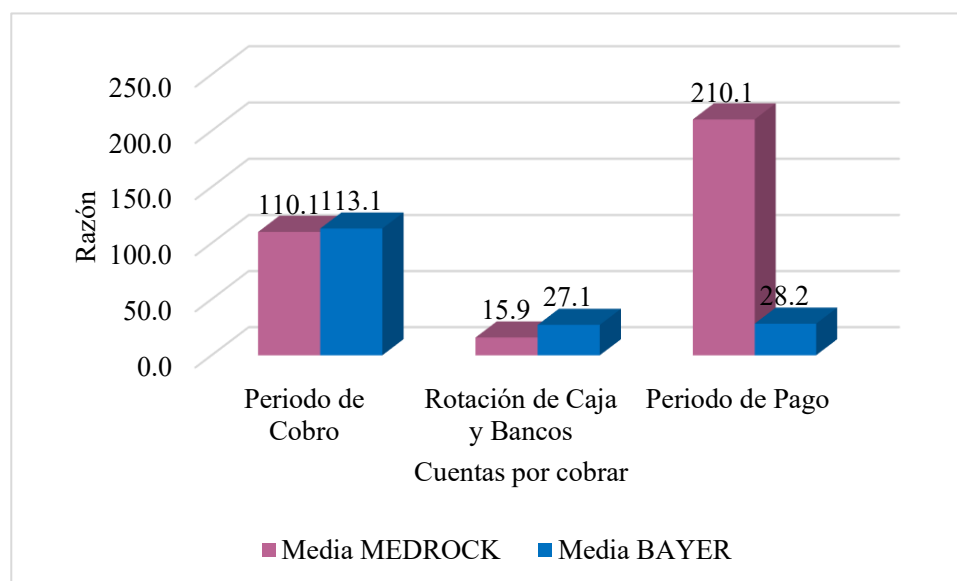
Descripción de la media de la variable Cuentas por Cobrar por cada laboratorio farmacéutico que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2022.

Variable / Dimensión	Media	
	MEDROCK	BAYER
Periodo de Cobro	110.0925494	113.0823188
Rotación de Caja y Bancos	15.8820967	27.1411126
Periodo de Pago	210.1154304	28.1860268

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Figura 26.

Descripción de la media de la variable Cuentas por Cobrar por cada laboratorio farmacéutico que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2022.



Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: En la tabla se puede apreciar la evolución de las dimensiones de la variable Cuentas por Cobrar por cada año, con respecto a la dimensión Periodo de Cobro, para la empresa Medrock se obtuvo en promedio la razón de 110.100 días entre años 2019 al 2022, la cual a comparación de la empresa Bayer se puede observar que hay una ligera diferencia, ya que Bayer obtuvo 113.08 días para realizar el cobro. Con respecto a la dimensión rotación de Caja y Bancos, la empresa Medrock obtuvo en promedio la razón de 15.88 entre los periodos de los años 2019 al 2022, la cual a comparación de la empresa Bayer se puede observar que hay una gran diferencia ya que Bayer obtuvo la razón de 27.14 veces la rotación de caja y banco. Con respecto a la dimensión Periodo de Pago, para la empresa Medrock obtuvo en promedio la razón de 210.11 días, promedio de los

años 2019 al 2022, la cual a comparación de la empresa Bayer, se puede observar que hay una gran diferencia, ya que Bayer tuvo aproximadamente 28.18 días para realizar el pago.

Tabla 31.

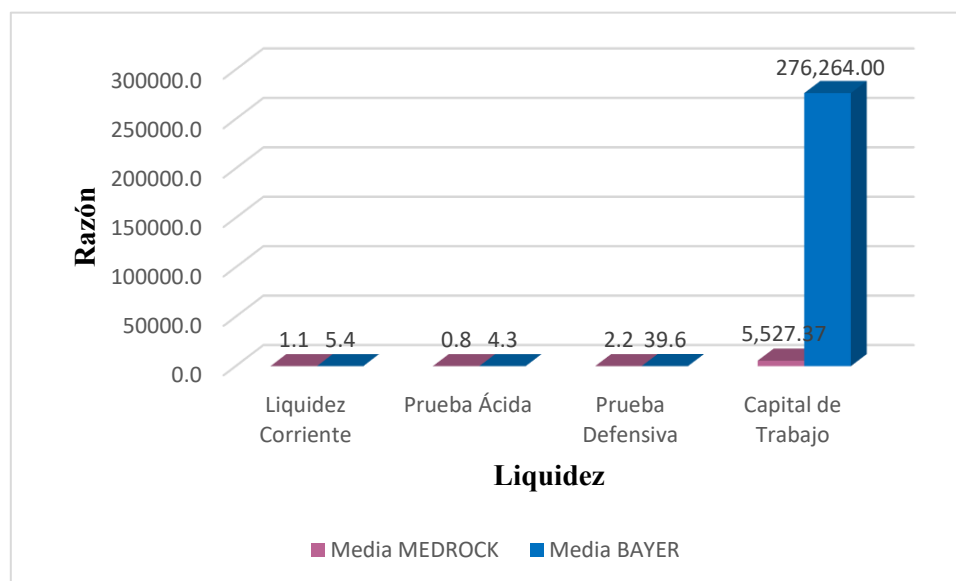
Descripción de la media de la variable Liquidez por cada laboratorio farmacéutico que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2022.

Variable / Dimensión	Media	
	MEDROCK	BAYER
Liquidez Corriente	1.1082246	5.4086134
Prueba Ácida	0.7616431	4.2841637
Prueba Defensiva	2.2307333	39.5877777
Capital de Trabajo	5527.3650000	276264.0000000

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Figura 27.

Descripción de la media de la variable *Liquidez* por cada laboratorio farmacéutico que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2022.



Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Nota: Elaboración propia.

- I. Análisis: En la tabla se puede apreciar la evolución de las dimensiones de la variable *Liquidez* por cada año, con respecto a la dimensión *Liquidez Corriente*, de la empresa Medrock se obtuvo en promedio la razón de 1.1082246 para los años 2019 al 2022 y respecto a la empresa Bayer se obtuvo una razón de 5.4086134, de forma parecida se presenta esta secuencia en la dimensión *Prueba acida* se obtuvo en promedio la razón de 0.7616431 para los años 2019 al 2022 en comparación con la empresa Bayer se obtuvo una razón de 4.2841637, de forma similar se presenta esta secuencia en la dimensión *Prueba defensiva*, con una razón de 2.2307333, para los años 2019 al 2022 en comparación con la empresa Bayer se obtuvo una razón de 39.587777, de forma similar se presenta esta

secuencia en la dimensión Capital de trabajo de la empresa Medrock con una razón de 5527.365 , para los años 2019 al 2022 en comparación con la empresa Bayer se obtuvo una razón de 267264.00.

5.2. Resultados inferenciales

5.2.1. Prueba de hipótesis

Para la prueba de hipótesis, se empleó el coeficiente de correlación de Spearman, el cual se deriva de las puntuaciones obtenidas de dos variables en una muestra. Esto implica establecer una relación entre las puntuaciones obtenidas de una variable y las puntuaciones obtenidas de otra variable, utilizando los mismos participantes. (Hernández & Mendoza, Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta, 2018). A continuación, se muestran las propuestas de interpretación del coeficiente de Spearman. Este cuadro se usa en la presente investigación para la interpretación de los coeficientes obtenidos:

Tabla 32.

Interpretación de los valores de correlación.

Interpretación	Valor de r_s
Correlación negativa perfecta	-1
Correlación negativa muy fuerte	-0.90
Correlación negativa considerable	-0.75
Correlación negativa media	-0.50
Correlación negativa débil	-0.25
Correlación negativa muy débil	-0.10
No existe correlación alguna entre las variables	0

Correlación positiva muy débil	+0.10
Correlación positiva débil	+0.25
Correlación positiva media	+0.50
Correlación positiva considerable	+0.75
Correlación positiva muy fuerte	+0.9
Correlación positiva perfecta	+1

Nota: Tomado de (Hernández & Mendoza, Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta, 2018).

Hipótesis general

Planteamiento de la hipótesis

H₀: “Las cuentas por cobrar no se relacionan con la liquidez de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.”

H₁: “Las cuentas por cobrar se relacionan con la liquidez de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.”

Regla para tomar decisión estadística”

“Si el valor $p > 0.05$, se acepta la hipótesis nula (H₀).”

Estadística de contraste de hipótesis

Se han relacionado la variable Cuentas por cobrar y la variable Liquidez, utilizando la correlación de Spearman.”

Tabla 33.

Correlación de la variable Cuentas por Cobrar y la variable Liquidez en los principales laboratorios farmacéuticos del Perú, período 2019-2022.

Variable / Dimensiones	Dimensión de la Liquidez	Rho de Spearman (rs)	p
Cuentas por Cobrar			
Periodo de cobro	Liquidez Corriente	0.238	0.57
Rotación de Caja y Bancos	Liquidez Corriente	0.31	0.456
Periodo de Pago	Liquidez Corriente	-0.762	0.28
Periodo de cobro	Prueba Ácida	0.238	0.57
Rotación de Caja y Bancos	Prueba Ácida	0.31	0.456
Periodo de Pago	Prueba Ácida	-0.762	0.28
Periodo de cobro	Prueba Defensiva	-0.95	0.823
Rotación de Caja y Bancos	Prueba Defensiva	0.762	0.28
Periodo de Pago	Prueba Defensiva	-0.0571	0.139
Periodo de cobro	Capital de trabajo	0.119	0.779
Rotación de Caja y Bancos	Capital de trabajo	0.286	0.493
Periodo de Pago	Capital de trabajo	-0.81	0.15

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: En la tabla 30 se observa la correlación individual entre los ratios de las dimensiones de la variable Cuentas por cobrar y la variable Liquidez. Debido a la naturaleza de cada ratio, se ha presentado de forma individual la correlación de Spearman, ya que en la mayoría se ha presentado un valor de p mayor a 0.05, por lo tanto, se acepta la hipótesis nula (H_0). Sin embargo, en base a la tabla 29, se observa en la interpretación del coeficiente de Spearman propuesto por (Hernández & Mendoza, Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta, 2018), en donde existe cierto grado de correlación entre las ratios, estas correlaciones se explican en la hipótesis específicas 1, 2, 3 y 4.

Hipótesis específica 1

Planteamiento de la hipótesis

H₀: “Las cuentas por cobrar no se relacionan con la liquidez corriente de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.”

H₁: “Las cuentas por cobrar se relacionan con la liquidez corriente de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.”

Regla para tomar decisión estadística”

“Si el valor $p > 0.05$, se acepta la hipótesis nula (H₀).”

“Si el valor $p < 0.05$, se acepta la hipótesis alternativa (H₁).”

Estadística de contraste de hipótesis

Se han relacionado la variable Cuenta por Cobrar y la dimensión Liquidez Corriente, utilizando la correlación de Spearman.”

Tabla 34.

Correlación entre Cuentas por Cobrar y la dimensión Liquidez Corriente en los principales laboratorios farmacéuticos del Perú, período 2019-2022.

Variable / Dimensiones	Dimensión de la Liquidez	Rho de Spearman (r _s)	p
Cuentas por Cobrar			
Periodo de cobro	Liquidez Corriente	0.238	0.57
Rotación de Caja y Bancos	Liquidez Corriente	0.31	0.456
Periodo de Pago	Liquidez Corriente	-0.762	0.28

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: En la tabla 31 se observa que la correlación entre la dimensión Periodo de cobro y la dimensión Liquidez corriente es no significativa. Esta se confirma a través del coeficiente de correlación de Spearman 0.238, el cual indica una correlación positiva débil y un $p=0.57$ mayor a 0.05. Con respecto a la correlación entre la dimensión Rotación de Caja y Bancos y la dimensión Liquidez Corriente, es no significativa. Esta se confirma a través del coeficiente de correlación de Spearman 0.31, el cual nos señala una correlación positiva débil y un $p=0.456$ mayor a 0.05. En el caso de la correlación entre la dimensión Periodo de Pago y la dimensión Liquidez Corriente es no significativa. Esta se confirma a través del coeficiente de correlación de Spearman -0.762, el cual indica una correlación negativa considerable y un $p=0.28$ mayor a 0.05.

Debido a que el valor p del total de las ratios de la Variable Cuentas por Cobrar con la dimensión Liquidez Corriente de la Variable Liquidez resulta mayor a 0.05, por lo tanto, se acepta la hipótesis nula (H_0)

Hipótesis específica 2

Planteamiento de la hipótesis

H_0 : “Las cuentas por cobrar no se relacionan con la prueba acida de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.”

H_1 : “Las cuentas por cobrar se relacionan con la prueba acida de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.”

Regla para tomar decisión estadística”

“Si el valor $p > 0.05$, se acepta la hipótesis nula (H_0).”

“Si el valor $p < 0.05$, se acepta la hipótesis alternativa (H_1).” Estadística de contraste de hipótesis

Se han relacionado la variable Cuenta por Cobrar y la dimensión Prueba Ácida, utilizando la correlación de Spearman.”

Tabla 35.

Correlación entre Cuentas por Cobrar y la dimensión Prueba Ácida en los principales laboratorios farmacéuticos del Perú, período 2019-2022.

Variable / Dimensiones	Dimensión de la Liquidez	Rho de Spearman (r_s)	p
Cuentas por Cobrar			
Periodo de cobro	Prueba Ácida	0.238	0.57
Rotación de Caja y Bancos	Prueba Ácida	0.31	0.456
Periodo de Pago	Prueba Ácida	-0.762	0.28

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: En la tabla 32 se observa que la correlación entre la dimensión Periodo de Cobro y la dimensión Prueba Ácida es no significativa. Esta se confirma a través del coeficiente de correlación de Spearman 0.238, el cual representa una correlación positiva muy débil y un $p=0.57$ mayor a 0.05. Con respecto a la correlación entre la dimensión Rotación de Caja y Bancos y la dimensión Prueba Ácida es no significativa. Esta se confirma a través del coeficiente de correlación de Spearman 0.31, el cual indica una correlación positiva débil y un $p=0.456$ mayor a 0.05. En el caso de la correlación entre la dimensión Periodo de Pago y la dimensión Prueba ácida es no significativa. Esta se confirma a través del coeficiente de correlación de Spearman -0.762, el cual indica una correlación negativa muy fuerte y un $p=0.28$ mayor a 0.05.

Debido a que el valor p de la mayoría de las ratios de la Variable Cuentas por Cobrar con la dimensión Prueba Ácida de la Variable Liquidez resulta mayor a 0.05, por lo tanto, se acepta la hipótesis nula (H_0).

Hipótesis específica 3

Planteamiento de la hipótesis

H0: “Las cuentas por cobrar no se relacionan con la prueba defensiva de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.”

H1: “Las cuentas por cobrar se relacionan con la prueba defensiva de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.”

Regla para tomar decisión estadística”

“Si el valor $p > 0.05$, se acepta la hipótesis nula (H_0).”

“Si el valor $p < 0.05$, se acepta la hipótesis alternativa (H_1).” Estadística de contraste de hipótesis

Se han relacionado la variable Cuenta por Cobrar y la dimensión Prueba Defensiva, utilizando la correlación de Spearman.”

Tabla 36.

Correlación entre Cuentas por Cobrar y la dimensión Prueba Defensiva en los principales laboratorios farmacéuticos del Perú, período 2019-2022.

Variable / Dimensiones	Dimensiones de Liquidez	Rho de Spearman (r_s)	p
Cuentas por Cobrar			
Periodo de cobro	Prueba Defensiva	-0.95	0.823
Rotación de Caja y Bancos	Prueba Defensiva	0.762	0.28
Periodo de Pago	Prueba Defensiva	-0.0571	0.139

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: En la tabla 33 se observa que la correlación entre la dimensión Periodo de Cobro y la dimensión Prueba defensiva no es significativa. Esta se confirma a través del coeficiente de correlación de Spearman 0.823, el cual indica una correlación positiva considerable y un $p=0.823$ mayor a 0.05. Con respecto a la correlación entre la dimensión Rotación de Caja y Bancos y la dimensión Prueba defensiva no es significativa. Esta se confirma a través del coeficiente de correlación de Spearman 0.762, el cual representa una correlación positiva considerable y un $p=0.28$ mayor a 0.05. En el caso de la correlación entre la dimensión Periodo de Pago y la dimensión Prueba defensiva no es significativa. Esta se confirma a través del coeficiente de correlación de Spearman -0.0571, el cual indica una correlación negativa muy débil y un $p=0.139$ mayor a 0.05.

Debido a que el valor p de la mayoría de las ratios de la Variable Cuentas por cobrar con la dimensión Prueba defensiva de la Variable Liquidez resulta mayor a 0.05, por lo tanto, se acepta la hipótesis nula (H_0).

Hipótesis específica 4

Planteamiento de la hipótesis

H_0 : “Las cuentas por cobrar no se relacionan con el Capital del Trabajo de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.”

H_1 : “Las cuentas por cobrar se relacionan con el Capital del Trabajo de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.”

Regla para tomar decisión estadística”

“Si el valor $p > 0.05$, se acepta la hipótesis nula (H_0).”

“Si el valor $p < 0.05$, se acepta la hipótesis alternativa (H_1).” Estadística de contraste de hipótesis

Se han relacionado la variable Cuenta por Cobrar y la dimensión Capital del Trabajo, utilizando la correlación de Spearman.”

Tabla 37.

Correlación entre Cuentas por Cobrar y la dimensión Capital del Trabajo en los principales laboratorios farmacéuticos del Perú, periodo 2019-2022.

Variable / Dimensiones	Dimensiones de Liquidez	Rho de Spearman (r_s)	p
Periodo de cobro	Capital de trabajo	0.119	0.779
Rotación de Caja y Bancos	Capital de trabajo	0.286	0.493
Periodo de Pago	Capital de trabajo	-0.81	0.15

Nota. Elaboración propia con información recopilada de la BVL (2023)

Análisis: En la tabla 34 se observa que la correlación entre la dimensión Periodo de Cobro y la dimensión Capital de trabajo no es significativa. Esta se confirma a través del coeficiente de correlación de Spearman 0.119 el cual indica una correlación positiva muy débil y un $p=0.779$ mayor a 0.05. Con respecto a la correlación entre la dimensión Rotación de Caja y Bancos y la dimensión Capital de Trabajo no es significativa. Esta se confirma a través del coeficiente de correlación de Spearman 0.286 el cual representa una correlación positiva débil y un $p=0.493$ mayor a 0.05. En el caso de la correlación entre la dimensión Periodo de Pago y la dimensión Capital de trabajo no es significativa. Esta se confirma a través del coeficiente de correlación de Spearman -0.81, el cual nos señala una correlación negativa muy fuerte y un $p=0.15$ mayor a 0.05.

Cuentas por cobrar con la dimensión Capital de trabajo de la Variable Liquidez resulta mayor a 0.05, por lo tanto, se acepta la hipótesis nula (H_0).

VI.DISCUSIÓN

De los resultados adquiridos en las tesis surgirá tanto el debate como nuestra comprensión de estos.

Esta tesis tiene como principal objetivo determinar cómo se relacionan las cuentas por cobrar y la liquidez de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.

Para comparar los resultados de la **hipótesis general**, se utilizó la prueba de correlación de Rho Spearman, en la cual se define por el coeficiente de correlación que existe una relación no significativa entre ambas variables. Esto quiere decir que el periodo de cobro, rotación de caja y bancos y periodo de pago de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, tienden a relacionarse de forma no significativa con la Liquidez, ya que se obtiene una mayor gestión de las cobranzas y estas se ven reducidas en la partida cuentas por cobrar, lo cual esta es inversamente proporcional a la liquidez y esto depende del volumen de cartera de crédito y ventas, que conlleva a una variación de su liquidez en la mayoría de los casos. De igual forma, en tener una perspectiva de las cuentas por cobrar propicia que aumente o disminuya la liquidez. Asimismo, debido a lo estadística se obtuvo un nivel de significancia $p= 0.439666667$ (promedio calculado) en donde es mayor que 0,05; por ende, se concluye que se rechaza la hipótesis alternativa y se reconoce la hipótesis nula esto quiere decir que no existe relación entre las variables cuentas por cobrar y liquidez. Resultado que no es consistente con los obtenidos mencionados por Mantilla (2020) dentro del ámbito nacional; determinaron que las cuentas por cobrar se relacionan significativamente a la liquidez de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, ya que, si son menos los días para realizar la cobranza de los créditos otorgado, incrementa la rotación de los mismos en 1 año. Mientras más sea la rotación, esto permitirá el

mejoramiento del índice de liquidez de los laboratorios, y esto hace que la capacidad financiera sea mejor para cumplir con obligaciones, pasivos y deudas a corto plazo. Asimismo, los autores Andrade & Camones (2022) dentro del ámbito nacional; determinaron las cuentas por cobrar y la liquidez poseen una relación positiva y moderada, con un coeficiente de correlación de (0.619), dejando entrever que, si se mejora las cuentas por cobrar, la liquidez será mayor. El autor también relaciona la cartera morosa y la liquidez, y demuestra que hay una relación positiva y moderada. Otra relación con las mismas características es la de la cobranza dudosa con la liquidez, siendo estas directamente proporcional. De igual manera, los autores Vásquez, Terry, Huamán & Carlo (2021) concluyeron que, según los estudios, la empresa Leche Gloria S.A., fueron más capaces al realizar las cobranzas con un promedio de 12 veces anuales dentro de los últimos 5 años, gracias al uso de las políticas de cobro y emisión de garantías por parte de clientes con la finalidad de disminuir el riesgo crediticio. También tuvo más capacidad de pago para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Con respecto a Laive S.A. el autor comenta que la empresa contó con una rotación de 9 veces al año de las cobranzas, siendo esta con menor capacidad del sector lácteo, como también ocurre con la capacidad de pago, y esto debido a las adquisiciones de materia prima, suministros y productos terminados para la venta.

Sobre la primera **hipótesis específica**, se utilizó la prueba de correlación de Rho Spearman, en la cual se define por el coeficiente de correlación que existe una relación no significativa entre ambas variables. Esto quiere decir que el periodo de cobro, rotación de caja y bancos y periodo de pago de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, tienden a relacionarse de forma no significativa con la liquidez corriente, ya que se refleja en los pagos que perciben los proveedores en referencia al activo y pasivo corriente. Asimismo, debido a lo estadística se obtuvo un nivel de significancia $p=0.435$ (promedio calculado) en donde es mayor

que 0,05. Se concluye que se rechaza la hipótesis alternativa y se reconoce la hipótesis nula; esto quiere decir que no existe relación entre las cuentas por cobrar y la liquidez corriente.

Para Mantilla (2020), existe una relación entre las cuentas por cobrar y la razón corriente, también llamada liquidez corriente, ya que la correlación de Pearson fue de 0.602, siendo este signo positivo. Los autores Vásquez, Terry, Huamán & Carlo (2021), las cuentas por cobrar mantienen relación con la liquidez corriente, ya que, con respecto a Laive S.A., el índice de la dimensión mencionada fue el más bajo, dado que, al tener un elevado porcentaje en inventarios y cuentas por pagar, las cuentas por cobrar determinan la reducción en el periodo correspondiente.

Según Maldonado e Inga (2021), existe una relación significativa entre las cuentas por cobrar y la liquidez corriente, ya que, en el ámbito de estudio, I.E Adventista del Norte, se registró dificultades de liquidez corriente por el aumento excesivo del índice de la morosidad en las cuentas por cobrar, y esto trajo como consecuencia varias medidas drásticas por parte del colegio.

Sobre la segunda **hipótesis específica**, se utilizó la prueba de correlación de Rho Spearman, en la cual se define por el coeficiente de correlación que existe una relación no significativa entre ambas variables. Esto quiere decir que el grado de periodo de cobro, rotación de caja y bancos y periodo de pago de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valore son de Lima, tienden a relacionarse de forma no significativa con la Prueba ácida, ya que, si las cuentas por cobrar se demoran más de lo habitual en cobrarse, el ratio de prueba acida podría dar una imagen no fiable de los estados financieros. Asimismo, debido a lo estadística se obtuvo un nivel de significancia $p=0.4353$ (promedio calculado) en donde es mayor que 0,05, se concluye entonces que se rechaza la hipótesis alternativa y se reconoce la hipótesis nula; esto quiere decir que no existe relación entre las Cuentas por Cobrar y la Liquidez Económica. Resultado que no es

consistente con los obtenidos por Mantilla (2020) dentro del ámbito nacional; determinó que hay una correlación entre el índice de rotación de cuentas por cobrar y la prueba ácida, con un valor de 60.8%. Según Calderón y Sosa (2015), con una buena y correcta administración de los activos corriente, efectivo, cuentas por cobrar y existencias, garantizan la liquidez suficiente para poner en marcha la empresa de forma correcta.

Para Vásquez, Huaman, Terry y Cerna (2021), existe relación significativa entre las cuentas por cobrar y la prueba ácida, ya que, con los resultados de su investigación, indicó que Leche Gloria S.A. contó con recursos como lo es las cuentas por cobrar en un 21% para hacer frente a las obligaciones a corto plazo.

Sobre la tercera **hipótesis específica**, se utilizó la prueba de correlación de Rho Spearman, en la cual se define por el coeficiente de correlación que existe una relación no significativa entre ambas variables. Esto quiere decir que el grado de periodo de cobro, rotación de caja y bancos y periodo de pago de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, tienden a relacionarse de forma no significativa con la Prueba defensiva, ya que, al tener más cuentas por cobrar, estas afectan a las cuentas de caja y banco, que están relacionadas a la liquidez. Asimismo, debido a lo estadística se obtuvo un nivel de significancia $p=0.414$ (promedio calculado) en donde es mayor que 0,05. Se concluye que se rechaza la hipótesis alternativa y se reconoce la hipótesis nula; esto quiere decir que no existe relación entre las cuentas por cobrar y la prueba defensiva.

El autor Pampa (2021), las cuentas por cobrar mantienen relación con la prueba defensiva, ya que con respecto a la I.E Ricardo Palma, se obtiene como resultado un $p= 0.845$. En conclusión, las cuentas por cobrar influyen significativamente en los indicadores de liquidez.

Para Dávila, Mendoza y Morales (2021), también afirman que hay una relación significativa entre las variables. Mediante los resultados inferenciales se fijaron con un 95% de confianza, esto quiere decir que un ineficiente control de las cuentas por cobrar incide negativamente a la liquidez en el área de tesorería de la empresa CONAGAS S.A.C.

Los autores Vásquez, Huaman, Terry y Cerna (2021), en su investigación afirman también que hay una relación significativa entre las variables cuentas por cobrar y el ratio de prueba defensiva, dado que Laive S.A obtuvo mayor nivel de liquidez defensivo, consiguiendo una garantía de caja y bancos en un 8% al pasivo corriente. El 99% de efectivo se disponía de las cuentas corrientes.

Sobre la tercera **hipótesis específica**, se utilizó la prueba de correlación de Rho Spearman, en la cual se define por el coeficiente de correlación que existe una relación no significativa entre ambas variables. Esto quiere decir que el grado de periodo de cobro, rotación de caja y bancos y periodo de pago de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, tienden a relacionarse de forma no significativa con la Capital de Trabajo, ya que, al tener un activo mayor a su pasivo, nos es un buen indicador de liquidez.

Los autores Maldonado & Inga (2021), en el contexto del COVID -19, confirman que las cuentas por cobrar mantienen una relación no significativa con el capital de trabajo; sin embargo, el efecto de la pandemia a esta fue positivo. Por otro lado, los ratios de las cuentas por cobrar tienen significancia con valores negativos a causa de la situación económica y las medidas establecidas por el Estado. Por otro lado, para los autores Domínguez, Mendoza y Morales (2021) si mantienen una relación entre las variables. Sabemos el capital de trabajo depende de la relación entre la inversión en inventarios, condiciones de crédito a clientes que su vez generan cuentas por cobrar. Para Mantilla (2022), afirma también que hay una relación significativa entre la variable cuentas por cobrar y la dimensión Capital de trabajo, dado que está última depende mayormente de las

relaciones que hay entre la inversión en las existencias, requisitos de crédito entregadas a clientes que originan cuentas por cobrar y realización de efectivo.

VII. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

7.1. Conclusiones

1. Se concluye que las cuentas por cobrar se relacionan significativamente con la liquidez de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, a medida que varíen las cuentas por cobrar, afectan en la liquidez de las organizaciones. Entonces para tener una liquidez optima, se deben gestionar de manera eficiente las cobranzas, contar con una política de créditos y cobros e identificar la cartera morosa, así como el comportamiento de pago de los clientes. Para finalizar es importante tener un equilibrio entre las ventas al crédito y la necesidad de efectivo, ya que es importante para la organización el cumplimiento de sus obligaciones en el corto plazo, sin comprometer su bienestar financiero.
2. Con respecto a la relación de las cuentas por cobrar y la liquidez corriente, se puede concluir que hay una relación significativa, ya que una administración efectiva de las cuentas por cobrar busca minimizar el incumpliendo de pago y maximizar o mantener el flujo efectivo. Todo esto ayudará a los laboratorios farmacéuticos a buscar una estabilidad financiera y enfrentar las deudas a corto plazo.
3. Con respecto a la relación de las cuentas por cobrar y la prueba ácida, se tiene como conclusión en el sector farmacéutico que los laboratorios tienen dependencia de la rotación de sus inventarios y también del posterior cobro para poder tener liquidez. En consecuencia, se tienen que aplicar medidas para no contar con un alto inventario y así tener un inventario optimo que cumplan las necesidades y el stock suficiente para la venta sin generar un exceso, esto con la finalidad de tener un óptimo resultado en la prueba acida.

4. Con respecto a la relación de las cuentas por cobrar y la prueba defensiva, se puede concluir que hay una relación significativa, ya que una administración efectiva de las cuentas por cobrar busca generar e incrementar el efectivo, de esta manera se disminuye el riesgo del no cumplimiento del pago. La prueba defensiva busca operar sus actividades con el efectivo disponible sin recurrir a las ventas.
5. Con respecto a la relación de las cuentas por cobrar y el capital de trabajo, se concluyó que hay una relación significativa, ya que es importante que haya una concordancia entre las políticas de cobranza y las políticas de pago, el cual deberá ser superior al periodo promedio de cobro, con ello se obtendrá un equilibrio en el capital de trabajo. Por otro lado, al ejecutarse las ventas a crédito, el financiamiento deberá ser soportado por los proveedores o accionistas, ya que estos últimos deberían invertir más capital para hacer frente a las obligaciones.

7.2 Recomendaciones

1. A los gerentes de los laboratorios farmacéuticos, en primer lugar, deben evaluar cómo es el posicionamiento actual de la industria y compararse con sus otros competidores similares; luego contar con un análisis exhaustivo de las cuentas por cobrar, considerando tanto las cobranzas, el flujo de caja y los créditos otorgados a los clientes, buscando así una gestión de cobranzas mucho más eficiente, ya que si la cartera de cobros es demasiado alta el riesgo puede afectar negativamente, incrementando la cuenta morosidad e incobrables teniendo como consecuencia una baja liquidez para poder enfrentar sus deudas en un corto plazo. Para poder mejorar la gestión de liquidez de las empresas farmacéuticas es importante tener un control financiero necesario para conocer en todo momento las cuentas a pagar y cobrar. Actualmente existen herramientas informáticas en las que apoyarse para evitar posibles errores
2. Se recomienda evaluar los créditos otorgados a los clientes según el tiempo transcurrido de la deuda. De esta manera se busca establecer acciones con los clientes morosos como, realizar la venta y junto a ello una carta de compromiso, asegurando el pago de la deuda; esto con la finalidad de minimizar el riesgo. También se puede optar por aplicar descuentos a las facturas vencidas, lo cual podría incrementar la liquidez en un corto periodo para poder afrontar las obligaciones.
3. Se sugiere que, a los gerentes de los laboratorios farmacéuticos deben monitorear el índice de periodo de cobro para poder tener una idea promedio de cuanto es lo que tarda el pago por parte a sus clientes e identificar y clasificarlos según el cumplimiento oportuno o morosidad. Resulta importante establecer políticas y estrategias, con el objetivo de hacer un seguimiento de cada crédito otorgado, fechas de vencimiento, cartera vencida e historial

de cada cliente. Además, es importante tener en consideración que los inventarios no son partidas que se vuelvan liquidas en el corto plazo, el indicador que nos ayuda a identificar la capacidad de liquidez de la organización sin depender de los inventarios es la prueba acida, este es un ratio de liquidez mucho más riguroso.

4. Se sugiere a los gerentes de los laboratorios farmacéuticos monitorear el índice de periodo de pago para poder tener una idea promedio de cuánto es lo que tarda cancelar a sus proveedores. Se debe identificar oportunidades de mejora si es que no se cumplen con los plazos establecidos para evitar los refinanciamientos con proveedores o aplazar la deuda. En consecuencia, al reducir nuestras cuentas por pagar favorecemos el índice de prueba defensiva, el cual busca medir la capacidad que tiene la organización de solo operar con sus activos más líquidos, por ello busca tener mayores ingresos en caja y bancos, esto más la reducción de la deuda nos otorgará un alivio financiero.
5. Finalmente, se recomienda a los gerentes de los laboratorios farmacéuticos deben de optimizar la eficiente gestión de las cuentas por cobrar, para ser más eficientes en ello, se debe de revisar la política de crédito, lo cual generará una reducción de gastos en el capital de trabajo. También se debe revisar de manera consecutiva la política de inventarios, este buscará que el nivel de inventarios se encuentre en un punto óptimo, ya que este es fundamental para el cálculo de capital de trabajo y es por ello que se debe tener estrategia de mejora para tener un nivel adecuado de liquidez.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

Aching, C. (2006). *Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Editorial Prociencia y Cultura S.A. <https://puntodevistaypropuesta.files.wordpress.com/2015/03/ratios-financieros-y-matematicas-de-la-mercadotecnia.pdf>

Andrade, K., & Camones, J. (2022). *Las cuentas por cobrar y su relación con la liquidez en las MYPES del sector comercial farmacéutico, Lima Metropolitana 2022*. [Tesis para obtener el título profesional de Contador Público, Universidad Continental]. Repositorio Institucional de la Universidad Continental https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/11487/1/IV_FCE_310_TE_Andrade_Camones_2022.pdf

Andrade, A. (2023). *Interprete los ratios de liquidez*. Editorial Contadores y Empresas <http://hdl.handle.net/10757/604387>.

Arnau, J. & Bono, R. (2008). *Estudios Longitudinales. Modelos de Diseño y Análisis. Escritos de Psicología*. Facultad de Psicología de la Universidad de Barcelona. <https://www.redalyc.org/pdf/2710/271020194005.pdf>

Asesor Empresarial. (2001). *Flujo de Caja*. Editorial Entrelíneas S.R.L. <https://www.studocu.com/pe/document/universidad-peruana-union/calculo-financiero/libro-flujo-de-caja-asesor-empresarialpdf-version-1/16469942>

Atehortúa, J., & Marulanda, D. (2018). *Las Normas Contables y los Activos Corrientes*. [Artículo de investigación para optar al título de Contador Público, Universidad de San Buenaventura Colombia]. Ciencias Administrativas, Económicas y Contables. <https://bibliotecadigital.usb.edu.co/server/api/core/bitstreams/c39d2934-33de-4c1f-9e40-8a3cd5749cf6/content>

Arenal, C. (2020). *Gestión de Inventarios*. Editorial Tutor Formación. <https://books.google.com.co/books?id=bpXSDwAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false>

Arias, A., & Caballero, J. (2015). *Gestión operativa de tesorería: certificado*. McGraw-Hill. <https://www.iberlibro.com/Gesti%C3%B3n-operativa-tesorer%C3%ADa-certificado-Arias-Rodr%C3%ADguez/30338628564/bd>

Banco Mundial en América Latina y el Caribe. *Respuesta a la COVID-19 (coronavirus)*. (2022). <https://www.bancomundial.org/es/region/lac/coronavirus>.

Bañuelos, S. (2014). *Política de Crédito y Cobranza – Guía Práctica*. AFS International, LLC. <https://docplayer.es/54879080-Politica-de-credito-y-cobranza.html>

Barajas, A. (2008). *Finanzas para no financistas (4ª ed.)*. Editorial Pontificia Universidad JAVERIANA.

<https://books.google.com.bo/books?id=JmClzekAM7oC&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false>

Brachfield, J. (2009). *Gestión del crédito y cobro*. Editorial Bresca Profit.

<https://www.marcialpons.es/libros/gestion-del-credito-y-cobro/9788496998186/>

Castillo, A., & Cárdenas. F. (2016). *Factores determinantes de la morosidad en las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú*. [Trabajo de investigación para optar al Grado Académico de Magíster en Finanzas, Universidad del Pacífico]. Repositorio Institucional Universidad del Pacífico.

https://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/1933/Ana_Tesis_maestria_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Benancio, L. & Flores, L. (2022). *Impacto financiero del covid-19 en la pérdida crediticia esperada según NIIF 9: instrumentos financieros en laboratorios farmacéuticos de Lima metropolitana, año 2020*. [Tesis para obtener el título profesional de Contador Público, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas]. Repositorio Académico UPC.

https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/659750/Benancio_GL.pdf?sequence=3&isAllowed=y

BBVA. *Qué es la liquidez financiera y por qué es tan importante*. Recuperado el 10 de junio de 2023. (2022). <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-la-liquidez-financiera-y-por-que-es-tan-importante/>

Cárdenas, G., & Velasco, B. (2013). *Incidencia de la morosidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad y la liquidez: estudio de caso de una Empresa Social del Estado prestadora de servicios de salud*. *Revista Facultad Nacional de Salud Pública*, 32(1), 16-25.

<http://www.scielo.org.co/pdf/rfnsp/v32n1/v32n1a03.pdf>

Chong, E., Del Castillo, E., Pipioli G., & Rivero, E. (1994). *Teoría y práctica de la contabilidad intermedia*. Editorial Universidad del Pacífico, Centro de Investigación.

<https://faculty.up.edu.pe/es/publications/teor%C3%ADa-y-pr%C3%A1ctica-de-la-contabilidad-intermedia>

Conexión ESAN. *Empresas con problemas de liquidez: ¿a qué conflictos se enfrentan?* (2020). <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/problemas-liquidez-conflictos>.

Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). *América Latina y el Caribe ante la pandemia del COVID-19: efectos económicos y sociales*. (2020). http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45337/S2000264_es.pdf?sequence=6&isAllowed=y

Comisión de Promoción del Perú para la Exportación y el Turismo. (2016). *Instructivo para la estimación y castigo de las cuentas incobrables de origen tributario y no tributario de la comisión de promoción del Perú para la exportación y el turismo*.

<https://media.peru.info/promperu/instructivos/Instructivo-Estimacion-Castigo-Cuentas-Incobrables.pdf>

Dávila, S., Mendoza, L., & Morales, Y. (2021). *La gestión en las cobranzas y la liquidez en el área de tesorería de la empresa Conagas S.A.C.* [Tesis para obtener el título profesional de Contador Público, Universidad Nacional del Callao]. http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/6424/TESIS_PREGRADO_DAVILA_MENDOZA_MORALES_FCC_2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Freeman, R., & Holmes, E. (1962). *Administración de los servicios de salud pública. México: Centro regional de ayuda técnica.* <https://catalogosiidca.csuca.org/Record/UNANL.69955#description>

Farmaindustria. *La industria farmacéutica, clave contra la pandemia y para la reactivación económica y social de España.* (2020). <https://www.farmaindustria.es/web/prensa/notas-de-prensa/2020/09/03/la-industria-farmaceutica-clave-contr-la-pandemia-y-para-la-reactivacion-economica-y-social-de-espana/#:~:text=La%20industria%20farmac%C3%A9utica%20est%C3%A1%20llamada,reactivaci%C3%B3n%20econ%C3%B3mica%20y%20social%20que>

Fonseca, O. (2007). *Auditoría gubernamental moderna (1ª ed.)*. Instituto de Investigación en Accountability y Control.

Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera (12ª ed.)*. PEARSON EDUCACIÓN. https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman.pdf

González, A. (2013). *Incidencia de la Gestión de las Cuentas por Cobrar en la Liquidez y Rentabilidad de la Empresa Hierros San Félix CA, Periodo 2011.* [Trabajo de grado para obtener el título de Licenciadas en Contaduría Pública, Universidad Nacional Experimental de Guayana. Repositorio Institucional Universidad Nacional Experimental de Guayana. https://handbook.usfx.bo/nueva/vicerrectorado/citas/ECONOMICAS_6/Contaduria_Publica/87%20a%20gonzalez.pdf

Guajardo, G., & Andrade, N. (2008). *Contabilidad Financiera (5ª ed.)*. Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey. Campus Monterrey. <https://clea.edu.mx/biblioteca/files/original/e23f70cdbc8ebb07228b167f869c522d.pdf>

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación (6ª ed.)*. McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A. DE C.V. <https://www.esup.edu.pe/wp-content/uploads/2020/12/2.%20Hernandez,%20Fernandez%20y%20Baptista-Metodolog%C3%ADa%20Investigacion%20Cientifica%206ta%20ed.pdf>

Hernández, S., Galeana, F., Valenzo, M., & Chávez, P. (2017). *Estudios Organizacionales en las Ciencias Administrativas Ante los Retos del Siglo XXI (1ª ed.)*. Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Zamora.

https://www.teczamora.mx/documentos/posgrado_investigacion/articulos/Evaluacion%20de%20las%205%20C's%20de%20cr%C3%A9dito%20en%20condiciones%20de%20incertidumbre.pdf

Higuerey, A. (2007). *Administración de Cuentas por Cobrar*. Universidad de Los Andes. http://www.webdelprofesor.ula.ve/nucleotrujillo/anahigo/guias_finanzas1_pdf/tema5.pdf

INSTITUTE IQVIA. *Valoración de la Industria Farmacéutica Basada en la Investigación en América Latina*. (2021). https://fifarma.org/wp-content/uploads/2022/12/IQVIA-Institute_Valuing-the-Research-based-Pharmaceutical-Industry-in_LatAm_ESP_SEP21-1.pdf

International Accounting Standards Board. (2007). *Normas Internacionales de Contabilidad 7*. https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publica/con_nor_co/no_oficializ/nor_internac/ES_GVT_IAS07_2013.pdf

Maldonado I., & Inga J. (2021). *Las cuentas por cobrar y la liquidez: Análisis comparativo en el contexto de la pandemia por COVID-19*. [Tesis para obtener el título profesional de Contador Público, Universidad Peruana Unión]. Repositorio Institucional de los reportes enviados. https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/4729/Ivan_Tesis_Licenciatura_2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Mantilla, J. (2020). *Cuentas por cobrar y liquidez en la Empresa GF Alimentos del Perú SAC, Cercado de Lima*. [Tesis para obtener el título profesional de Contador Público, Universidad Peruana Unión]. Repositorio Institucional Universidad Peruana Unión. https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/4186/Jorge_Tesis_Licenciatura_2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Meza, C. (2007). *Contabilidad: Análisis de cuentas*. Editorial Universidad Estatal a Distancia. https://www.google.com.pe/books/edition/Contabilidad_An%C3%A1lisis_de_Cuentas/FdcD5qOwcMcC?hl=es&gbpv=1&kptab=overview

Ministerio de Economía y Finanzas. (2023). *Plan Contable General Empresarial*. https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publica/documentac/VERSION_MODIFICADA_PCG_EMPRESARIAL.pdf

Monje, C. (2011). *Metodología de la Investigación Cuantitativa y Cualitativa – Guía Didáctica*. Repositorio Institucional Universidad Surcolombiana. <https://www.uv.mx/rmipe/files/2017/02/Guia-didactica-metodologia-de-la-investigacion.pdf>

Morales J., & Villavicencio E. (2018). *Cuentas por cobrar y su relevancia en la liquidez* Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/09/cuentas-cobrar-liquidez.html>

Morales, A., & Morales, J. (2014). *Planeación Financiera (1ª ed.)*. Grupo Editorial Patria. <https://books.google.com.pe/books?id=SdvhBAAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false>

Moreira, D., & Navas, W. (2022). *Incidencia de la cartera vencida en la liquidez de la compañía "Dipor S.A."* Agencia Portoviejo. 7(4), 771-787. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8483037>

Moreira, M., & Intriago, C. (2023). *Cartera vencida y su incidencia en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito 15 de abril LTDA*. RECIAMUC. 7(1), 654-673. [https://doi.org/10.26820/reciamuc/7.\(1\).enero.2023.654-673](https://doi.org/10.26820/reciamuc/7.(1).enero.2023.654-673)

Ortiz, H., & Ortiz, D. (2018). *Flujo de Caja y proyecciones financieras con análisis de riesgo (3ª ed.)*. Universidad Externado de Colombia. https://books.google.com.pe/books/about/Flujo_de_Caja_y_proyecciones_financieras.html?id=y m7OugEACAAJ&redir_esc=y

Preve, L., Fraile, G., & Sarria, V. (2015). *Las Finanzas en la Empresa: Combinando Rigurosidad e Intuición*. Editorial Temas. <https://es.scribd.com/book/482047456/Las-finanzas-en-la-empresa-Combinando-rigurosidad-e-intuicion>

Rodríguez, F. (2017). *Finanzas corporativas: una propuesta metodológica (2ª ed.)*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos. https://www.google.com.pe/books/edition/Finanzas_2/erRJDwAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=cuentas+por+cobrar+libros&printsec=frontcover

Scarfó, E., Vélez, I., Sandoval, J., Castilla, P., & Ortiz, D. (2022). *Análisis Financiero Integral: Teoría y práctica (1ª ed.)*. Alpha Editorial S.A. https://books.google.com.pe/books?id=HzJ7EAAAQBAJ&printsec=frontcover&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false

Van, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera (13ª ed.)*. PEARSON EDUCACIÓN. <https://fad.unsa.edu.pe/bancayseguros/wp-content/uploads/sites/4/2019/03/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>

Vásquez C., Terry O., Huaman M., & Cerna C, (2021). *Ratios de liquidez y cuentas por cobrar: Análisis comparativo de las empresas del sector lácteo que cotizan en la bolsa de valores de Lima*. [Tesis para obtener el título profesional de Contador Público, Universidad César Vallejo]. Repositorio Institucional Cesar Vallejo. <https://visiondefuturo.fce.unam.edu.ar/index.php/visiondefuturo/article/view/503/372>

Vickery, B. (1970). *Techniques of Information Retrieval*. Archon Books.

Veliz, M., & Quichimbo O. (2021). *Análisis financiero del sector farmacéutico principales empresas en Ecuador antes y después de la pandemia COVID 19 análisis comparativo*. [Tesis para optar el título de Contador Público, Universidad de Guayaquil]. Repositorio de la Universidad de Guayaquil. <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/57299/1/VELIZ-QUICHIMBO%20%20%281%29.pdf>

ANEXOS

A. Operacionalización de variables

Operacionalización de las cuentas por cobrar y liquidez

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA	TECNICA
Variable Independiente Cuentas por cobrar	Las cuentas por cobrar son producto de las actividades diarias de las organizaciones. Básicamente es la obligación de corto o largo plazo que adquiere el cliente con el proveedor por la venta de un bien o servicio. (Ortega, Pacherras y Díaz, 2010)	Las cuentas por cobrar se definen como la totalidad del crédito que asigna una empresa a sus clientes. Estas cuentas son derechos requeridos y reclamables por las ventas, que posteriormente pueden hacerse líquido. (Noriega, 2011)	D1: Créditos otorgados	I1: Comportamiento de pago de los clientes	Razón	Revisión Documental
				I2: Niveles de morosidad		
				I3: Política de créditos y cobranzas		
				I4: Periodo de cobro		
			D2: Cobranzas	I1: Procedimientos de cobranzas	Razón	Revisión Documental
				I2: Cobranza dudosa		
				I3: Cuentas incobrables		
				I4: Rotacion de caja y bancos		
			D3: Flujo de caja	I1: Compras	Razón	Revisión Documental
I2: Cuentas por Pagar						
I3: Ventas						
I4: Periodo de pago						
Variable Dependiente Liquidez	La liquidez o es la habilidad de un activo para convertirse en efectivo sin que este pierda su valor. En el contexto organizacional quiere decir que la liquidez es la facultad de una entidad para cumplir con sus compromisos en el corto plazo, es decir que pueda ser liquida y el valor de sus activos puedan convertirse en dinero en menos de un año y estos sean superior a sus deudas en el corto plazo. (Banco Santander, 2017)	La liquidez en las organizaciones es la capacidad que tienen de cumplir con sus deudas en el corto plazo según su vencimiento. Dentro de los ratios se pueden medir el nivel de liquidez corriente, prueba ácida, prueba defensiva y la razón de capital del trabajo neto. (Andrade, 2023)	D1: Liquidez Corriente	I1: Total Activo Corriente	Razón	Revisión Documental
				I2: Total Pasivo Corriente		
				I3: Efectivo y equivalente de efectivo		
			D2: Prueba ácida	I1: Total Activo Corriente	Razón	Revisión Documental
				I2: Total Pasivo Corriente		
				I3: Inventarios		
			D3: Prueba defensiva	I1: Caja y bancos	Razón	Revisión Documental
				I2: Total Pasivo Corriente		
D4: Capital de trabajo	I1: Total Activo Corriente	Razón	Revisión Documental			
	I2: Total Pasivo Corriente					

Fuente: Elaboración propia

B. Matriz de consistencia.

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGÍA	POBLACIÓN	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<p>Problema General</p> <p>¿Cuál es la relación entre las cuentas por cobrar y la liquidez de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Determinar cómo se relacionan las cuentas por cobrar y la liquidez de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.</p>	<p>Hipótesis General</p> <p>Las cuentas cobrar se relacionan con la liquidez de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.</p>	<p>Variable Independiente</p> <p>CUENTAS POR COBRAR</p>	<p>D1: Créditos Otorgados</p> <p>D2: Cobranzas</p> <p>D3: Flujo de caja</p>	<p>I1: Comportamiento de pago de los clientes</p> <p>I2: Niveles de morosidad</p> <p>I3: Política de créditos y cobranzas</p> <p>I4: Periodo de Cobro</p> <p>I1: Procedimientos de cobranzas</p> <p>I2: Cobranza dudosa</p> <p>I3: Cuentas incobrables</p> <p>I4: Rotación de Caja y Bancos</p> <p>I1: Compras</p> <p>I2: Cuentas por Pagar</p> <p>I3: Ventas</p> <p>I3: Periodo de pago</p>	<p>Según Enfoque</p> <p>Cuantitativo</p> <p>Según Alcance</p> <p>No experimental, Longitudinal</p>	<p>Población</p> <p>Los Estados Financieros de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima 2019-2022</p> <p>Muestra</p> <p>Los ocho (8) Estados Financieros de los dos (2) laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019 - 2022</p> <p>Tipo de muestreo</p> <p>No probabilístico, por conveniencia</p>	<p>Técnica de recojo de datos</p> <p>Recolección de datos (Análisis Documental)</p> <p>Instrumento de análisis de datos</p> <p>Revisión documental</p>
<p>Problemas Específicos</p> <p>¿Cuál es la relación entre las cuentas por cobrar y la liquidez corriente de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022?</p> <p>¿Cuál es la relación entre las cuentas por cobrar y la prueba ácida de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022?</p> <p>¿Cuál es la relación entre las cuentas por cobrar y la prueba defensiva de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022?</p> <p>¿Cuál es la relación entre las cuentas por cobrar y el capital de trabajo de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022?</p>	<p>Objetivos Específicos</p> <p>Determinar cómo se relacionan las cuentas por cobrar y la liquidez corriente de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.</p> <p>Determinar cómo se relacionan las cuentas por cobrar y la prueba ácida de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.</p> <p>Determinar cómo se relacionan las cuentas por cobrar y la prueba defensiva de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.</p> <p>Determinar cómo se relacionan las cuentas por cobrar y el capital de trabajo de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.</p>	<p>Hipótesis Específicas</p> <p>Las cuentas cobrar se relacionan con la liquidez corriente de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.</p> <p>Las cuentas cobrar se relacionan con la prueba ácida de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.</p> <p>Las cuentas cobrar se relacionan con la prueba defensiva de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.</p> <p>Las cuentas cobrar se relacionan con capital de trabajo de los laboratorios farmacéuticos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2022.</p>	<p>Variable Dependiente</p> <p>LIQUIDEZ</p>	<p>D1: Liquidez Corriente</p> <p>D2: Prueba ácida</p> <p>D3: Prueba defensiva</p> <p>D4: Capital de trabajo</p>	<p>I1: Total Activo Corriente</p> <p>I2: Total Pasivo Corriente</p> <p>I1: Total Activo Corriente</p> <p>I2: Total Pasivo Corriente</p> <p>I3: Inventarios</p> <p>I1: Caja y bancos</p> <p>I2: Total Pasivo Corriente</p> <p>I1: Total Activo Corriente</p> <p>I2: Total Pasivo Corriente</p>	<p>Según Alcance</p> <p>No experimental, Longitudinal</p>	<p>Tipo de muestreo</p> <p>No probabilístico, por conveniencia</p>	<p>Instrumento de análisis de datos</p> <p>Revisión documental</p>

Fuente : Elaboración propia

C. Instrumento de Recolección de Datos

Instrumento de Recolección de Datos Variable 1

EMPRESAS	PERIODOS	Periodo de Cobro	Rotacion de Caja y Bancos	Periodo de Pago
BAYER S.A	2019	126.8131292	-1.5090385	149.0800131
	2020	122.2216145	4.6762196	162.2153414
	2021	153.7593814	1.5439098	239.5347003
	2022	51.0554562	57.2987478	289.6373818
MEDROCK CORPORATION SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	2019	126.8142023	0.0000000	149.0800131
	2020	108.7458866	4.6776484	162.2153414
	2021	153.7614715	1.5434800	239.5289851
	2022	51.0486372	57.3072585	289.6373818

Fuente : Elaboración propia

Instrumento de Recolección de Datos Variable 2

EMPRESAS	PERIODOS	Líquidez Corriente	Prueba acida	Prueba defensiva	Capital de trabajo
BAYERS.A	2019	1.2367816	0.9493064	-0.4439160	11948.00
	2020	1.2426120	0.9780523	0.9555614	12060.00
	2021	1.0768185	0.6689887	0.3149080	3220.00
	2022	0.8777441	0.4499916	7.6511478	-5118.00
MEDROCK CORPORATION SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	2019	1.2357258	0.9495219	0.0000000	11947.64
	2020	1.2426059	0.9780594	0.9558536	12059.74
	2021	1.0768368	0.6690116	0.3148302	3220.76
	2022	0.8777297	0.4499796	7.6522493	-5118.68

Fuente : Elaboración propia


D. Confiabilidad del Instrumento

EMPRESAS	ACTIVIDAD PRINCIPAL	INFORMACIÓN	UBICACIÓN	OBSERVACIONES
MEDROCK CORPORATION S.A.C	Producción de Medicinas y Productos Farmacéuticos	Estado de Resultado, Estado de Situación Financiera, Notas y Memorias (2019 - 2022)	Información extraída de la página de la Bolsa de Valores de Lima	https://www.bvl.com.pe/emisores/detalle?companyCode=43500
BAYER S.A.	Fabricación de Pesticidas y Otros Productos Agroquímicos Fabricación de Excipientes Farmacéuticos	Estado de Resultado, Estado de Situación Financiera, Notas y Memorias (2019 - 2022)	Información extraída de la página de la Bolsa de Valores de Lima	https://www.bvl.com.pe/emisores/detalle?companyCode=72600

Fuente: Elaboración propia con información de la BVL

E. Estados Financieros Auditados

Los datos de cotización tienen un retraso de 20 min | Obtener información en tiempo real



ENCUENTRA TU SAB → **ES** EN

Empresas Soluciones Mercado Servicios de información Acerca de Sostenibilidad Regulación REX

Listado de Empresas Valores Extranjeros Agente Promotor Cómo listar en bolsa Eventos Corporativos Bolsa News Codificación ISIN Publicaciones

Emisores e Instrumentos Locales


Todos **SECTOR** A B C D E F G H I J L M N O P R S T U V X Y Z

Empresa	Sector	Renta Variable	Índices	Renta fija	Última info.
BAYER S.A.	Diversas	BAYERI1			

1

Los datos de cotización tienen un retraso de 20 min | Obtener información en tiempo real

Los datos de cotización tienen un retraso de 20 min | Obtener información en tiempo real



ENCUENTRA TU SAB → **ES** EN

Empresas Soluciones Mercado Servicios de información Acerca de Sostenibilidad Regulación REX

Listado de Empresas Valores Extranjeros Agente Promotor Cómo listar en bolsa Eventos Corporativos Bolsa News Codificación ISIN Publicaciones

Emisores e Instrumentos Locales

Todos **SECTOR** A B C D E F G H I J L M N O P R S T U V X Y Z

Empresa	Sector	Renta Variable	Índices	Renta fija	Última info.
MEDROCK CORPORATION S.A.C.	Industriales				

1

ANÁLISIS HORIZONTAL - ESTADO DE RESULTADO

Cuenta	NOTA	2018	2019	2018-2019		2020	2019-2020		2021	2020-2021		2022	2021-2022	
				Absoluta	Relativa		Absoluta	Relativa		Absoluta	Relativa		Absoluta	Relativa
Ingresos de Actividades Ordinarias	21	338,035	291,580	(46,455)	-13.74%	327,918	36,338	12.46%	381,384	53,466	16.30%	376,216	(5,168)	-1.36%
Costo de Ventas	22-23	(200,672)	(187,137)	13,535	-6.74%	-206,900	(19,763)	10.56%	-268,501	(61,601)	29.77%	-251,204	17,297	-6.44%
Ganancia (Pérdida) Bruta		137,363	104,443	(32,920)	-23.97%	121,018	16,575	15.87%	112,883	(8,135)	-6.72%	125,012	12,129	10.74%
Gastos de Ventas y Distribución	25	(79,706)	(67,236)	12,470	-15.64%	-61,162	6,074	-9.03%	-70,048	(8,886)	14.53%	-74,770	(4,722)	6.74%
Gastos de Administración	24	(15,549)	(11,941)	3,608	-23.20%	-12,835	(894)	7.49%	-10,207	2,628	-20.48%	-9,049	1,158	-11.35%
Otros Ingresos Operativos	26	5,177	4,638	(539)	-10.41%	4,514	(124)	-2.67%	4,932	418	9.26%	7,091	2,159	43.78%
Otros Gastos Operativos	26	(1,218)	(1,712)	(494)	40.56%	-777	935	-54.61%	-790	(13)	1.67%	-3,078	(2,288)	289.62%
Ganancia (Pérdida) Operativa		46,067	28,192	(17,875)	-38.80%	50,758	22,566	80.04%	36,770	(13,988)	-27.56%	45,206	8,436	22.94%
Ingresos Financieros	27	4,606	7,532	2,926	63.53%	5,360	(2,172)	-28.84%	2,600	(2,760)	-51.49%	70	(2,530)	-97.31%
Gastos Financieros	27	(362)	(1,005)	(643)	177.62%	-359	646	-64.28%	-684	(325)	90.53%	-3,142	(2,458)	359.36%
Diferencias de Cambio Neto	13	3,226	3,429	203	6.29%	-347	(3,776)	-110.12%	-3,406	(3,059)	881.56%	1,826	5,232	-153.61%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		53,537	38,148	(15,389)	-28.74%	55,412	17,264	45.26%	35,280	(20,132)	-36.33%	43,960	8,680	24.60%
Ingreso (Gasto) por Impuesto	18	(15,648)	(13,516)	2,132	-13.62%	-18,413	(4,897)	36.23%	-15,024	3,389	-18.41%	-17,380	(2,356)	15.68%
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	0	37,889	24,632	(13,257)	-34.99%	36,999	12,367	50.21%	20,256	(16,743)	-45.25%	26,580	6,324	31.22%
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		37,889	24,632	(13,257)	-34.99%	36,999	12,367	50.21%	20,256	(16,743)	-45.25%	26,580	6,324	31.22%
Ganancias (Pérdida) por Acción:		0	0	0		0	0		0	0		0	0	
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:		0	0	0		0	0		0	0		0	0	
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	31	2,573	1,673	(900)	-34.98%	2,513	0,840	50.21%	1,376	(1,137)	-45.24%	1,805	0,429	31.18%
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	0	2,573	1,673	(900)	-34.98%	2,513	0,840	50.21%	1,376	(1,137)	-45.24%	1,805	0,429	31.18%
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:		0.000	0.000	0		0.000	0		0.000	0		0.000	0	
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	31	2,573	1,673	(900)	-34.98%	2,513	0,840	50.21%	1,376	(1,137)	-45.24%	1,805	0,429	31.18%
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	0	2,573	1,673	(900)	-34.98%	2,513	0,840	50.21%	1,376	(1,137)	-45.24%	1,805	0,429	31.18%

ANÁLISIS VERTICAL - ESTADO DE RESULTADO

Cuenta	NOTA	2018	2019	%	2020	%	2021	%	2022	%
Ingresos de Actividades Ordinarias	21	338,035	291,580	100.00%	327,918	100.00%	381,384	100.00%	376,216	100.00%
Costo de Ventas	22-23	(200,672)	(187,137)	-64.18%	-206,900	-63.10%	-268,501	-70.40%	-251,204	-66.77%
Ganancia (Pérdida) Bruta		137,363	104,443	35.82%	121,018	36.90%	112,883	29.60%	125,012	33.23%
Gastos de Ventas y Distribución	25	(79,706)	(67,236)	-23.06%	-61,162	-18.65%	-70,048	-18.37%	-74,770	-19.87%
Gastos de Administración	24	(15,549)	(11,941)	-4.10%	-12,835	-3.91%	-10,207	-2.68%	-9,049	-2.41%
Otros Ingresos Operativos	26	5,177	4,638	1.59%	4,514	1.38%	4,932	1.29%	7,091	1.88%
Otros Gastos Operativos	26	(1,218)	(1,712)	-0.59%	-777	-0.24%	-790	-0.21%	-3,078	-0.82%
Ganancia (Pérdida) Operativa		46,067	28,192	9.67%	50,758	15.48%	36,770	9.64%	45,206	12.02%
Ingresos Financieros	27	4,606	7,532	2.58%	5,360	1.63%	2,600	0.68%	70	0.02%
Gastos Financieros	27	(362)	(1,005)	-0.34%	-359	-0.11%	-684	-0.18%	-3,142	-0.84%
Diferencias de Cambio Neto	13	3,226	3,429	1.18%	-347	-0.11%	-3,406	-0.89%	1,826	0.49%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		53,537	38,148	13.08%	55,412	16.90%	35,280	9.25%	43,960	11.68%
Ingreso (Gasto) por Impuesto	18	(15,648)	(13,516)	-4.64%	-18,413	-5.62%	-15,024	-3.94%	-17,380	-4.62%
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	0	37,889	24,632	8.45%	36,999	11.28%	20,256	5.31%	26,580	7.07%
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		37,889	24,632	8.45%	36,999	11.28%	20,256	5.31%	26,580	7.07%
Ganancias (Pérdida) por Acción:		0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:		0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	31	2,573	1,673	0.00%	2,513	0.00%	1,376	0.00%	1,805	0.00%
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	0	2,573	1,673	0.00%	2,513	0.00%	1,376	0.00%	1,805	0.00%
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:		0.000	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	31	2,573	1,673	0.00%	2,513	0.00%	1,376	0.00%	1,805	0.00%
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	0	2,573	1,673	0.00%	2,513	0.00%	1,376	0.00%	1,805	0.00%

2. Análisis de Estados Financieros de Medrock Corporación S.A.C

ANÁLISIS HORIZONTAL - ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Cuenta	NOTA	2018	2019	Absoluta	Relativa	2020	Absoluta	Relativa	2021	Absoluta	Relativa	2022	Absoluta	Relativa
				2018-2019			2019-2020			2020-2021			2021-2022	
Activos														
Activos Corrientes														
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	855	0	(855)	-100.00%	475	475	0.00%	132	(343)	-72.23%	3,204	3,204	2327.51%
Cuentas por Cobrar Comerciales	7	20,582	18,824	(1,758)	-8.54%	12,415	(6,409)	-34.05%	13,147	731	5.89%	2,854	(10,293)	-78.29%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	8	19,580	20,819	1,239	6.33%	21,917	1,098	5.28%	6,386	(15,532)	-70.86%	2,483	(3,902)	-61.11%
Otras Cuentas por Cobrar		4,919	5,678	759	15.44%	11,046	5,368	94.53%	4,594	(6,453)	-58.41%	6,733	2,139	46.56%
Inventarios		18,776	14,506	(4,270)	-22.74%	13,150	(1,356)	-9.35%	17,095	3,944	29.99%	17,907	812	4.75%
Gastos pagados por anticipado		3,241	2,805	(436)	-13.46%	2,765	(40)	-1.43%	3,785	1,020	36.90%	3,565	(220)	-5.82%
Total Activos Corrientes		67,953	62,632	(5,321)	-7.83%	61,769	(863)	-1.38%	45,138	(16,631)	-26.93%	36,745	(8,393)	-18.59%
Activos No Corrientes												0		
Cuentas por cobrar relacionadas									21,917	21,917		26,977	5,060	23.09%
Propiedades, Planta y Equipo	21 (d)	98,773	97,518	(1,255)	-1.27%	96,267	(1,251)	-1.28%	83,887	(12,381)	-12.86%	74,049	(9,838)	-11.73%
Intangibles	2 (1)	1,350	1,075	(275)	-20.34%	804	(271)	-25.19%	535	(269)	-33.45%	267	(268)	-50.12%
Impuesto a las ganancias									700	700		0	(700)	-100.00%
Total Activos No Corrientes		100,123	98,593	(1,530)	-1.53%	97,072	(1,522)	-1.54%	107,039	9,968	10.27%	101,293	(5,747)	-5.37%
TOTAL DE ACTIVOS		168,076	161,225	(6,850)	-4.08%	158,840	(2,385)	-1.48%	152,177	(6,664)	-4.20%	138,038	(14,139)	-9.29%
Pasivos y Patrimonio														
Pasivos Corrientes														
Sobregiros bancarios	12 y 10	0	224	224		0	(224)	-100.00%		0			0	
Obligaciones financieras	8	17,828	14,138	(3,690)	-20.70%	16,283	2,145	15.17%		(16,283)	-100%		0	
Cuentas por Pagar Comerciales	13	13,288	11,607	(1,682)	-12.65%	8,889	(2,718)	-23.41%	11,400	2,511	28%	12,507.259	1,108	10%
Anticipos de clientes	14	1,471	4,639	3,168	215.36%	0	(4,639)	-100.00%	770	770		687.048	(83)	-11%
Letras en descuento	15	13,123	13,835	712	5.43%	8,058	(5,777)	-41.75%	10,306	2,248	28%		(10,306)	-100%
Otros pasivos financieros									6,516			12,207	5,691	87%
Otras cuentas por pagar	21 (c)	5,254	6,241	988	18.80%	16,479	10,237	164.02%	12,925	(3,554)	-22%	16,462	3,537	27%
Total Pasivos Corrientes		50,964	50,684	(280)	-0.55%	49,709	(975)	-1.92%	41,917	(7,792)	-15.68%	41,864	(53)	-0.13%
Pasivos No Corrientes														
Obligaciones financieras largo plazo		28,721	22,272	(6,449)	-22.45%	21,416	(856)	-3.84%	64,306	42,890	200.27%	55,104	(9,202)	-14.31%
Instrumentos financieros derivados		361	93	(268)	-74.24%	0	(93)	-100.00%		0			0	
Otras Cuentas por Pagar		1,437	859	(578)	-40.23%	40	(819)	-95.35%	302	262	657.06%	612	310	102.38%
Impuesto a las ganancias		12,194	12,406	212	1.74%	12,689	283	2.28%		(12,689)	-100.00%	255	255	
Total Pasivos No Corrientes		42,713	35,630	(7,083)	-16.58%	34,145	(1,485)	-4.17%	64,609	30,464	89.22%	55,971	(8,638)	-13.37%
Total Pasivos		93,677	86,314	(7,363)	-7.86%	83,854	(2,460)	-2.85%	106,525	22,671	27.04%	97,835	(8,691)	-8.16%
Patrimonio														
Capital emitido	16 (a)	26,000	26,000	0		26,000	0	0.00%	26,000	0	0.00%	26,000	0	0.00%
Superávit de revaluación	16 (b)	36,193	36,193	0		36,193	0	0.00%	6,364	(29,828)		0	(6,364)	-100.00%
Reserva legal	16 (c-d)	532	532	0	0.00%	913	381	71.59%	962	49	5.41%	1,053	91	9.45%
Resultados acumulados	16 (e)	11,674	12,186	512	4.39%	11,881	(305)	-2.51%	12,325	444	3.74%	13,150	825	6.69%
Total Patrimonio		74,399	74,911	512	0.69%	74,986	75	0.10%	45,651	(29,335)	-39.12%	40,203	(5,448)	-11.93%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		168,076	161,225	(6,851)	-4.08%	158,840	(2,385)	-1.48%	152,177	(6,664)	-4.20%	138,038	(14,139)	-9.29%

(0) 0 0 0 0 (0) (0) 0 0 0 0 0 0 0

ANÁLISIS HORIZONTAL - ESTADO DE RESULTADO

Cuenta	NOTA	2018	2019	Absoluta	Relativa	2020	Absoluta	Relativa	2021	Absoluta	Relativa	2022	Absoluta	Relativa
				2018-2019			2019-2020			2020-2021			2021-2022	
Ingresos de Actividades Ordinarias	21	52,234	53,438	(1,204)	2.30%	36,568	(16,870)	-31.57%	30,780	(5,788)	-15.83%	20,124	(10,656)	-34.62%
Costo de Ventas	22-23	(28,954)	(29,950)	997	3.44%	-20,880	9,070	-30.28%	-17,321	3,559	-17.05%	-15,225	2,096	-12.10%
Ganancia (Pérdida) Bruta		23,280	23,488	(207)	0.89%	15,688	(7,799)	-33.21%	13,459	(2,229)	-14.21%	4,899	(8,560)	-63.60%
Gastos de Ventas y Distribución	25	(6,739)	(7,091)	352	5.23%	-4,842	2,249	-31.72%	-4,210	631	-13.04%	-3,059	1,152	-27.36%
Gastos de Administración	24	569	(6,129)	6,698	-1176.74%	-5,122	1,007	-16.42%	-4,800	322	-6.29%	-4,468	332	-6.91%
Otros Ingresos Operativos	26	569	525	44	-7.74%	1,169	644	122.64%	207	(962)	-82.28%	12,055	11,848	5720.07%
Otros Gastos Operativos	26	(514)	(440)	(74)	-14.37%	-441	(1)	0.30%	0	441	-100.00%	-300	(300)	
Ganancia (Pérdida) Operativa		9,780	10,353	(573)	5.85%	6,452	(3,901)	-37.68%	4,656	(1,796)	-27.84%	9,128	4,472	96.06%
Ingresos Financieros	27	1,098	301	796	-72.57%	96	(205)	-68.07%	0	(96)	-100.00%		0	
Gastos Financieros	27	(8,618)	(8,779)	161	1.87%	-4,903	3,876	-44.15%	-3,052	1,850	-37.74%	-3,387	(334)	10.96%
Diferencias de Cambio Neto	13	(581)	(314)	(267)	-45.91%	-1,049	(735)	233.93%	-808	240	-22.90%	1,989	2,798	-346.05%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		(8,101)	1,561	(9,662)	-119.27%	-5,855	(7,416)	-475.02%	-3,861	1,994	-34.06%	-7,743	(3,882)	100.55%
Ingreso (Gasto) por Impuesto	18	725	(837)	1,561	-215.48%	597	1,434	-171.36%	795	198	33.13%	-469	(1,264)	-158.98%
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	0	0	0	0		-374	(374)		-301	73	-19.52%	1,385	1,686	-559.67%
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		565	725	(160)	28.31%	223	(502)	-69.26%	494	271	121.65%	916	423	85.63%

ANÁLISIS VERTICAL - ESTADO DE RESULTADO

Cuenta	NOTA	2018	2019	%	2020	%	2021	%	2022	%
Ingresos de Actividades Ordinarias	21	52,234	53,438	100.00%	36,568	100.00%	30,780	100.00%	20,124	100.00%
Costo de Ventas	22-23	(28,954)	(29,950)	-56.05%	(20,880)	-57.10%	-17,321	-56.27%	-15,225	-75.66%
Ganancia (Pérdida) Bruta		23,280	23,488	43.95%	15,688	42.90%	13,459	43.73%	4,899	24.34%
Gastos de Ventas y Distribución	25	(6,817)	(7,091)	-13.27%	(4,842)	-13.24%	-4,210	-13.68%	-3,059	-15.20%
Gastos de Administración	24	(6,817)	(6,129)	-11.47%	(5,122)	-14.01%	-4,800	-15.59%	-4,468	-22.20%
Otros Ingresos Operativos	26	569	525	0.98%	1,169	3.20%	207	0.67%	12,055	59.90%
Otros Gastos Operativos	26	(514)	(440)	-0.82%	(441)	-1.21%	0	0.00%	-300	-1.49%
Ganancia (Pérdida) Operativa		9,780	10,353	19.37%	6,452	17.64%	4,656	15.13%	9,128	45.36%
Ingresos Financieros	27	1,098	301	0.56%	96	0.26%	0	0.00%	-531	-2.64%
Gastos Financieros	27	(8,618)	(8,779)	-16.43%	(4,903)	-13.41%	-3,052	-9.92%	-2,856	-14.19%
Diferencias de Cambio Neto	13	(581)	(314)	-0.59%	(1,049)	-2.87%	-808	-2.63%	1,989	9.88%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		(8,101)	(8,792)	-16.45%	(5,855)	-16.01%	-3,861	-12.54%	-7,743	-38.47%
Ingreso (Gasto) por Impuesto	18	(1,115)	1,561	2.92%	597	1.63%	795	2.58%	1,385	6.88%
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	0	0	(837)	-1.57%	(374)	-1.02%	-301	-0.98%	-469	-2.33%
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		565	725	1.36%	223	0.61%	494	1.60%	916	4.55%

F. Validación de Instrumentos

1. Validación de Instrumento Experto N° 1 – Variable 1 : Cuentas por Cobrar

Título: LAS CUENTAS POR COBRAR Y LA LIQUIDEZ DE LOS LABORATORIOS FARMACÉUTICOS QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA, 2019-2022

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE: “CUENTAS POR COBRAR”

EMPRESAS	AÑOS	Periodo Promedio de Cobro	Rotación de Caja y Bancos	Periodo Promedio de Pago	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
					Si	No	Si	No	Si	No	
BAYER S.A.	2019	$P.C = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times 360}{\text{Ventas}}$	$R.C y B = \frac{\text{Caja y Bancos} \times 360}{\text{Ventas}}$	$P.P = \frac{\text{Cuentas por pagar} \times 360}{\text{Compras}}$	/		/		/		
BAYER S.A.	2020										
BAYER S.A.	2021										
BAYER S.A.	2022										
MEDROCK CORPORATION S.A.C	2019	$P.C = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times 360}{\text{Ventas}}$	$R.C y B = \frac{\text{Caja y Bancos} \times 360}{\text{Ventas}}$	$P.P = \frac{\text{Cuentas por pagar} \times 360}{\text{Compras}}$	/		/		/		
MEDROCK CORPORATION S.A.C	2020										
MEDROCK CORPORATION S.A.C	2021										
MEDROCK CORPORATION S.A.C	2022										

Observaciones: NINGUNA

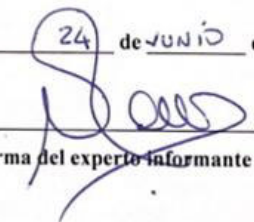
Opinión de aplicabilidad: Aplicable | | No aplicable | |

Apellidos y nombres del juez validador: RENGIFO ALEGRIA, ARBELTO JUAN COSMOS

DNI: 1000 0214

Especialidad del validador: CONTABILIDAD, FINANZAS, ADMINISTRACIÓN

- | |
|--|
| <ol style="list-style-type: none"> 1. Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado. 2. Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica. 3. Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo. <p>Suficiencia: se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.</p> |
|--|

24 de JUNIO del 2023

 Firma del experto informante

2. Validación de Instrumento Experto N° 1 – Variable 2 : Liquidez

Título: LAS CUENTAS POR COBRAR Y LA LIQUIDEZ DE LOS LABORATORIOS FARMACÉUTICOS QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA 2019-2022

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE: “LIQUIDEZ”

EMPRESAS	AÑOS	Liquidez Corriente	Prueba Ácida	Prueba defensiva	Capital de trabajo	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
						Si	No	Si	No	Si	No	
BAYER S.A	2019	$L.C = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$P.A = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$P.D = \frac{\text{Caja y Bancos} \times 100}{\text{Pasivo Corriente}}$	$C.T = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	✓		✓		✓		
BAYER S.A	2020											
BAYER S.A	2021											
BAYER S.A	2022											
MEDROCK CORPORATION S.A.C	2019	$L.C = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$P.A = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$P.D = \frac{\text{Caja y Bancos} \times 100}{\text{Pasivo Corriente}}$	$C.T = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	✓		✓		✓		
MEDROCK CORPORATION S.A.C	2020											
MEDROCK CORPORATION S.A.C	2021											
MEDROCK CORPORATION S.A.C	2022											

Observaciones: NINGUNA

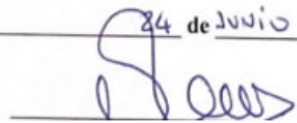
Opinión de aplicabilidad: Aplicable [✓] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador: RENGIFO ALEGRIA, ALBERTO JUAN CARLOS

DNI: 10000214

Especialidad del validador: CONTABILIDAD, ADMINISTRACIÓN, FINANZAS

- 4. **Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
 - 5. **Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
 - 6. **Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.
- Suficiencia: se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

24 de Junio del 2023


4. Validación de Instrumentos Experto N°2 – Variable 2 : Liquidez

Título: LAS CUENTAS POR COBRAR Y LA LIQUIDEZ DE LOS LABORATORIOS FARMACÉUTICOS QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA 2019-2022

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE: “LIQUIDEZ”

EMPRESAS	AÑOS	Liquidez Corriente	Prueba Ácida	Prueba defensiva	Capital de trabajo	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
						Si	No	Si	No	Si	No	
BAYER S.A	2019	$L.C = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$P.A = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$P.D = \frac{\text{Caja y Bancos} \times 100}{\text{Pasivo Corriente}}$	$C.T = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}$	✓		✓		✓		
BAYER S.A	2020											
BAYER S.A	2021											
BAYER S.A	2022											
MEDROCK CORPORATION S.A.C	2019	$L.C = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$P.A = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$P.D = \frac{\text{Caja y Bancos} \times 100}{\text{Pasivo Corriente}}$	$C.T = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}$	✓		✓		✓		
MEDROCK CORPORATION S.A.C	2020											
MEDROCK CORPORATION S.A.C	2021											
MEDROCK CORPORATION S.A.C	2022											

Observaciones: _____

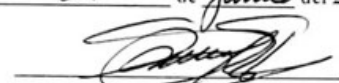
Opinión de aplicabilidad: Aplicable [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador: Romero Hamari Ruth M. DNI: 48223196

Especialidad del validador: febropia / metodología de investigación

- 4. Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
 - 5. Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
 - 6. Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.
- Suficiencia: se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

01 de junio del 2023



Firma del experto informante

5. Validación de Instrumentos Experto N°3 – Variable 2 : Cuentas por Cobrar

Título: LAS CUENTAS POR COBRAR Y LA LIQUIDEZ DE LOS LABORATORIOS FARMACÉUTICOS QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA,2019-2022

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE: “CUENTAS POR COBRAR”

EMPRESAS	AÑOS	Periodo Promedio de Cobro	Rotación de Caja y Bancos	Periodo Promedio de Pago	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
					Si	No	Si	No	Si	No	
BAYER S.A	2019	$P.C = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times 360}{\text{Ventas}}$	$R.C y B = \frac{\text{Caja y Bancos} \times 360}{\text{Ventas}}$	$P.P = \frac{\text{Cuentas por pagar} \times 360}{\text{Compras}}$	✓		✓		✓		
BAYER S.A	2020										
BAYER S.A	2021										
BAYER S.A	2022										
MEDROCK CORPORATION S.A.C	2019	$P.C = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times 360}{\text{Ventas}}$	$R.C y B = \frac{\text{Caja y Bancos} \times 360}{\text{Ventas}}$	$P.P = \frac{\text{Cuentas por pagar} \times 360}{\text{Compras}}$	✓		✓		✓		
MEDROCK CORPORATION S.A.C	2020										
MEDROCK CORPORATION S.A.C	2021										
MEDROCK CORPORATION S.A.C	2022										

Observaciones: _____

Opinión de aplicabilidad: Aplicable | | No aplicable | |

Apellidos y nombres del juez validador: PADILLA VENTO PATRICIA DNI: 09402740

Especialidad del validador: DRA EN CONTABILIDAD

- | |
|---|
| <p>1. Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.</p> <p>2. Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.</p> <p>3. Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.</p> <p>Suficiencia: se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.</p> |
|---|

_____ d de Julio del 2023



_____ Firma del experto informante

6. Validación de Instrumentos Experto N°3 – Variable 2 : Liquidez

Título: LAS CUENTAS POR COBRAR Y LA LIQUIDEZ DE LOS LABORATORIOS FARMACÉUTICOS QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA 2019-2022

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE: “LIQUIDEZ”

EMPRESAS	AÑOS	Liquidez Corriente	Prueba Ácida	Prueba defensiva	Capital de trabajo	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
						Si	No	Si	No	Si	No	
BAYER S.A	2019	$L.C = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$P.A = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$P.D = \frac{\text{Caja y Bancos} \times 100}{\text{Pasivo Corriente}}$	$C.T = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}$	✓		✓		✓		
BAYER S.A	2020											
BAYER S.A	2021											
BAYER S.A	2022											
MEDROCK CORPORATION S.A.C	2019	$L.C = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$P.A = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$P.D = \frac{\text{Caja y Bancos} \times 100}{\text{Pasivo Corriente}}$	$C.T = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}$	✓		✓		✓		
MEDROCK CORPORATION S.A.C	2020											
MEDROCK CORPORATION S.A.C	2021											
MEDROCK CORPORATION S.A.C	2022											

Observaciones: _____

Opinión de aplicabilidad: Aplicable No aplicable |

Apellidos y nombres del juez validador: PADILLA JENYO PADILLA DNI: 09402741

Especialidad del validador: DIA EN CONTABILIDAD

- | |
|---|
| <p>4. Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.</p> <p>5. Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.</p> <p>6. Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.</p> <p>Suficiencia: se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.</p> |
|---|

01 de julio del 2023



 Firma del experto informante