



CUENTAS POR COBRAR Y LIQUIDEZ: UN ANÁLISIS DE LA INDUSTRIA TEXTIL PERUANA

ACCOUNTS RECEIVABLE AND LIQUIDITY: AN ANALYSIS OF THE PERUVIAN TEXTILE INDUSTRY

Rafael Romero-Carazas¹; José Osmar Bocanegra Montes² Margarita Jesús Ruiz Rodríguez³

Universidad Peruana Unión^{1,2,3} – Lima – Perú

rafael.romero@upeu.edu.pe¹; osmarbocanegra@gmail.com²; margaritaruiz@upeu.edu.pe³

Rafael Romero-Carazas¹ <https://orcid.org/0000-0001-8909-7782>

José Osmar Bocanegra Montes² <https://orcid.org/0000-0001-6857-6776>

Margarita Jesús Ruiz Rodríguez³ <https://orcid.org/0000-0002-6003-4240>

Fecha de Recepción: 6-ene-2023

Fecha de Aceptación: 21-abr-2023

Código Clasificación: LM41, H70

RESUMEN

La industria textil y la confección, representa actualmente el 10% de la producción manufacturera del país y el 2% de su producto interior bruto. El objetivo fue analizar las cuentas por cobrar y la liquidez de las industrias textiles peruanas que cotizan en la bolsa de valores de Lima 2019 – 2021, enfoque cuantitativo, de tipo descriptivo - comparativo, de diseño no experimental, retrospectivo. La muestra estuvo conformada por los estados financieros de los ejercicios 2019, 2020 y 2021 de tres empresas textiles que cotizan en la bolsa de valores de Lima. A través del análisis de los estados financieros, los resultados evidenciaron niveles de rotación de cuentas por cobrar prudentemente manejados con plazos promedios permisibles, así como un comportamiento con indicadores de liquidez auspiciosos para las empresas beneficiarias de los programas de ayuda gubernamentales, a diferencia de sus similares, quienes no gozaron de tales beneficios.

PALABRAS CLAVES: Cuentas por cobrar, liquidez, ratios, industria textil, textil peruana.

ABSTRACT

The textile and apparel industry currently represents 10% of the country's manufacturing production and 2% of its gross domestic product. The objective was to analyze the accounts receivable and liquidity of Peruvian textile industries listed on the Lima stock exchange 2019 - 2021, quantitative approach, descriptive - comparative type, non-experimental, retrospective design. The sample consisted of the financial statements for fiscal years 2019, 2020 and 2021 of three textile companies listed on the Lima stock exchange. Through the analysis of the financial statements, the results evidenced levels of accounts receivable turnover prudently managed with permissible average terms, as well as a behavior with auspicious liquidity indicators for companies benefiting from government aid programs, unlike their peers, who did not enjoy such benefits.

KEY WORDS: Accounts receivable, liquidity, ratios, textile industry, Peruvian textile.

INTRODUCCIÓN

La industria textil es uno de los mercados que al pasar el tiempo se encuentra en constante crecimiento, los países líderes en el mundo con esta industria son: la Unión Europea, los Estados Unidos y la India, siendo China el principal país productor y exportador (Technavio, 2019). Sin embargo, los países latinoamericanos abarcan muchas empresas textiles, y vienen surgiendo en el mercado, notándose un crecimiento, impulsadas en su mayoría por su demanda interna y el poder adquisitivo. En América del sur, el Perú es el principal país en exportar productos textiles en su mayoría materias primas, seguido de Brasil con su enorme potencial en fibras (González, 2021). El constante crecimiento de este sector se ha visto afectado por el aumento de las ventas tanto nacionales como internacionales, esto debido a que las empresas han optado por tomar medidas comerciales que los pueda mantener con el 80% de su liquidez, pues su objetivo es cumplir con sus responsabilidades financieras (Aliaga et al., 2021).

En ese contexto, Tomalá (2018), describe las debilidades encontradas en los procesos relacionados con la recaudación de las cuentas por cobrar dentro de la Compañía TRANSCISA S.A. que se encuentra ubicada en el cantón Salinas, la cual tiene como objetivo de estudio demostrar en qué medida los pagos tardíos de las cuotas de los accionistas, afectan a las cuentas por cobrar en la liquidez de la compañía, de esta manera se deben establecer alternativas de solución que fortalezcan los procesos de esta cuenta, además esta investigación se ha llevado a cabo a través de entrevistas al personal administrativo para que se desarrolle con datos reales de la empresa. La metodología utilizada fue de tipo descriptivo, adicionalmente se realizó un estudio bibliográfico de textos acerca del tema tratado. Con los resultados se llegó a la conclusión que la empresa no realiza cobros adecuados de sus cuentas por cobrar, lo cual afecta a la liquidez dentro de ella.

Salazar (2020), en su estudio se enfoca en el análisis de las estrategias de gestión de la empresa Austro Distribuciones, y el objetivo de este estudio es analizar las estrategias de gestión de retiro de cartera a implementar en la empresa estudiada para mejorar los índices de liquidez. El método aplicado es de tipo descriptivo explicativo, lo que permite utilizar métodos adecuados en la gestión grupal para reducir el índice de rezago de la cartera de la empresa. El enfoque es mixto, y se recolecta información de los participantes en la gestión del grupo, a través de herramientas a la medida, como encuestas y entrevistas, además de

realizar análisis de comportamiento de indicadores financieros, así como análisis de artículos de diferentes autores para apoyar los enfoques bibliográficos. La propuesta de proyecto ayuda a definir una estrategia viable para asegurar la fluidez del negocio.

El estudio de Chafla y Choez (2021), tuvo como finalidad establecer el impacto de la gestión financiera en la liquidez de la empresa Ripconci Construcciones Civiles Cía. Ltda., para la toma de decisiones. El método aplicado es un enfoque cualitativo y cuantitativo, descriptivo, exploratorio, ilustrativo y bibliográfico, utilizando herramientas de entrevista y encuesta, lo que ha dado como resultado un alto índice de cuentas por cobrar y equivalente de deuda. Esto se debe a que factores externos e internos han afectado la gestión financiera. Por ello, se ha desarrollado un plan de mejora para abordar los problemas detectados en la gestión financiera a través de estrategias, actividades, recursos y herramientas de seguimiento y control.

Aguilar et al. (2019), establecieron los índices de liquidez y solvencia de las empresas ecuatorianas, teniendo en cuenta el decreto sobre reducción de saldos a cuenta del impuesto a la renta. El estudio es descriptivo y el periodo de estudio son los años 2015-2016 antes y 2017-2018 después de la publicación del decreto, en el cual se creó un conjunto presupuestario que contiene 14,210 datos por año, a punto de ser ordenado por ingresos en tres tramos. Las variables retenidas son: deducciones, solvencia y ratios de solvencia. Los resultados muestran que, en 2017, 34.771 empresas se beneficiaron de un estimado de \$400 millones en incentivos fiscales. La Parte 3 tiene la mayor ventaja económica, las empresas siguen pagando y la reducción es del 40%, seguida de la Parte 1 con saldos de la fase 3 que disminuyen en un 100%, pero las empresas muestran un aumento en los niveles de deuda. Se concluye que las empresas beneficiadas con este decreto han aumentado la liquidez, mientras que el endeudamiento es inversamente proporcional al tamaño

A nivel nacional, Requiza (2020), determina la influencia de las cuentas por cobrar en los ratios de liquidez de la organización Mantaro Casa Mac S.A.C. en Huancayo-Perú, 2015-2018, el estudio está realizado bajo la metodología científica, es de tipo aplicado, de nivel cuantitativo y explicativo, la investigación es de diseño no experimental. La información se obtuvo de los documentos financieros, como los balances generales y estados de resultados de la organización. En conclusión, se estableció que las cuentas por cobrar inciden positivamente en los ratios de liquidez de la compañía, dado que los resultados señalan que, si hay un aumento o disminución en las cuentas por cobrar, serán afectados los ratios de liquidez directamente.

Por su parte, Paz y Paz (2021), analizan el efecto de la administración de cuentas por cobrar en la liquidez de la organización. De esta manera el estudio presenta un enfoque mixto, de alcance comparativo y descriptivo. Los instrumentos utilizados son el cuestionario y el análisis documental. Tras el análisis de los documentos financieros de la organización TIMED, se concluye que, dada la falta de aplicación de políticas de créditos, la capacidad de liquidez de la organización se ve afectada y esto puede traer consigo problemas más graves si no se toman las medidas necesarias.

Así también, Quispe (2019), determina el efecto de la gestión comercial en los indicadores financieros. El núcleo de este estudio es un diseño no experimental, transversal y descriptivo sistemático con enfoque cuantitativo. El ejercicio de recolección de datos estuvo dirigido a 62 colaboradores de empresas de venta

de accesorios médicos y personal administrativo, comercial, de cobranza y contable, quienes fueron entrevistados con los stakeholders.

Para Barriga (2015), el aumento de sus ventas son el principal objetivo como empresas, pues estas garantizan una mejor liquidez. Dentro de las estrategias para aumentar las ventas, está la facilidad de pago o compras a crédito, lo cual lleva a que el cliente pueda adquirir los productos en base a un convenio de pago mensual, un acuerdo mutuo entre las empresas y es que el sector textil ha optado por hacer uso constante de esta estrategia.

Romero-Carazas et al. (2022), explican que al usar las ventas al crédito, se aguarda cuentas por cobrar, donde las empresas deben accionar para poder tener el pago oportuno y en las fechas pactadas, de esa forma las empresas textiles podrán tener liquidez, de lo contrario al no obtener los pagos puntuales las empresas textiles tendrán una deficiente liquidez lo que impedirá la continuación de sus actividades (Sevilla, 2021).

En este contexto, la situación del Perú se ha visto beneficiada en el sector de la industria textil el calzado mantiene a 46,000 empresas, generando 400,000 puestos de trabajo directos y 300,000 indirectos, además de una inversión de USD 2,200 millones de dólares en equipos (Adex, 2021), los cuales son importantes para el crecimiento del país y el desarrollo económico de los pobladores. Las empresas que serán analizadas son aquellas cuyos estados financieros son públicos y se pueden analizar mediante la publicación en la página web de la bolsa de valores de Lima, los cuales son: la empresa textil Creditex S.A.A, Universal Textil S.A. y Michell y Cía. S.A., todas con altos niveles de cuentas por cobrar y estado de liquidez, por esa razón se plantea el siguiente:

Problema General:

¿Cuál es la situación de las cuentas por cobrar y la liquidez de las industrias textiles peruanas que cotizan en bolsa, 2019–2021?

Objetivo General:

Analizar las cuentas por cobrar y la liquidez de las industrias textiles peruanas que cotizan en bolsa, 2019–2021.

Por lo consiguiente este análisis justifica su importancia en conocer el panorama de la situación en la que se encuentran las industrias textiles; su relevancia en determinar los indicadores que acompañan al análisis, Además de comprender los aciertos y falencias de las estrategias y actividades que las empresas emplearon para mejorar su liquidez, llegando a comparar y analizar que periodos fueron los mejores.

Revisión de la literatura

Cuentas por cobrar

Requíz (2020), sostiene que son los derechos exigibles que nacen de una venta al crédito, en un periodo de tiempo fijado por las normas y reglamentos de crédito de una organización. También las cuentas por cobrar son activos que traen beneficios a partir de una óptima gestión, permitiendo a la organización crecer en ventas y en su solvencia ante las deudas financieras (Vásquez et al., 2021). Representa el crédito total que la compañía otorga a sus clientes, estas cuentas representan derechos exigibles de la venta, que luego

pueden hacerse efectivos (Aguilar, 2013). En tanto Tomalá (2018), señala que las cuentas de deuda son fondos que deben los consumidores y se forman al adquirir el servicio de crédito o crédito, como activo corriente, las cuentas del deudor se denominan cobrables.

Rotación de cuentas por cobrar

Según Andrade (2021), es un indicador que permite conocer la relación entre las cuentas por cobrar y las ventas que ha realizado la organización, se determina de dos maneras, en años y en días. Al respecto Vásquez et al. (2021), sostienen que es un cálculo de las veces que se realiza la gestión de cobranza para transformar los activos exigibles en efectivo para aumentar la liquidez en el periodo contable.

Plazo promedio de cobranza

Según Vásquez et al. (2021), es la cantidad de días que la compañía tarda en realizar la cobranza de un derecho exigible, es por ello la relevancia del tiempo límite que se determina en las políticas de crédito para la cobranza. A su vez, señala que el plazo promedio de cobranza es un tiempo determinado como política de la empresa, para realizar cobranzas en específico, además de ser el tiempo proyectado para el recupero y la disponibilidad del efectivo (Flores y Naval, 2018).

Liquidez

Según Aguilar (2013), la liquidez es la capacidad de convertir activos en efectivo para administrar un negocio. El dinero, a su vez, se considera el componente más líquido en relación con todos los demás activos, ya que proporciona la mayor flexibilidad de elección para las decisiones de inversión o financiación de una empresa. Al respecto Requiza (2020), considera liquidez al estado en donde una organización es capaz de convertir los activos circulantes en dinero líquido de manera rápida y simple.

Para Vásquez et al. (2021), es el volumen que poseen las organizaciones para hacer frente a las obligaciones financieras, la cual permite conocer la condición para poder realizar las actividades en el periodo contable y tener conocimiento de la solvencia que se cuenta para asumir las deudas por pagar.

También la liquidez se refiere a la capacidad de convertir los activos en efectivo, lo cual es fundamental para que las operaciones comerciales tomen decisiones y aprovechen las oportunidades (Canaez y Palacin, 2020). Asimismo, una compañía necesita un equilibrio financiero para evitar la supuesta acumulación de deuda que afecta a muchos negocios (Arrunategui Aguirre, 2017). Para ello, es importante poder medir la liquidez utilizando ratios financieras para evaluar posibles dificultades en la empresa.

Liquidez corriente

Según Andrade (2021), es una herramienta financiera que permite conocer la incidencia entre el activo circulante y el pasivo circulante, es decir, en el caso de presentar una liquidez de 1.10 en un año, esto demuestra que el activo circulante representa 1.10 veces el pasivo circulante, o por otro lado que, cada sol que se adeuda en el corto tiempo se cuenta con S/1.10 para pagarlo, es por ello que la liquidez en una empresa puede tornarse beneficioso o perjudicial si no se sabe analizar el comportamiento en un tiempo determinado. Para Requiza (2020), el indicador de liquidez corriente presenta las obligaciones circulantes, y el porcentaje que puede ser asumida por el activo circulante.

También Aguilar (2013), sostiene que, el ratio vincula los activos circulantes con los pasivos de la misma naturaleza, indicando en qué medida los activos más líquidos cubren obligaciones con vencimientos más cortos o mayor demanda. También se le conoce como razón corriente de liquidez.

Prueba Acida

Según Requiz (2020), la prueba ácida permite conocer de manera analítica si la liquidez de una compañía sin considerar las existencias puede cubrir sus pasivos corrientes. Al respecto Aguilar (2013), indica que esta métrica es más exigente para el análisis de liquidez, ya que se eliminan de la métrica los activos más difíciles de realizar y se obtiene un coeficiente que compara los activos circulantes, netos de inventario y gastos pagados por anticipado, con los pasivos circulantes. Este coeficiente se llama la prueba del ácido.

Como tal, es una medida de liquidez más directa que la liquidez general, ya que excluye los inventarios de activos líquidos y los gastos pagados por adelantado, ya que son los que tienen menos probabilidades de liquidarse y los más vulnerables a pérdidas cuando se liquidan los activos (Velarde, 2018). Por su parte Andrade (2021), sostiene que para hallar la prueba ácida no se debe tomar en cuenta los inventarios de la organización a estudiar, permitiendo conocer una solvencia más ajustada y realista.

Prueba defensiva

Según Aguilar (2013), es un ratio que es más exigente para poder calcular la suficiencia efectiva de pago de la organización en asociación con su pasivo circulante en un corto plazo, se toma solo en cuenta los bienes de caja y bancos y los que se pueden negociar o de liquidez inmediata, sin considerar el factor tiempo. La prueba defensiva calcula la relación entre los bienes más líquidos y las inversiones disponibles para las ventas (Andrade, 2021). Por su parte Requiz (2020), determina que es un ratio que no considera las ventas en su cálculo de la capacidad de una organización para pagar sus obligaciones.

METODOLOGÍA

La presente investigación fue de enfoque cuantitativo, de tipo descriptivo - comparativo, de diseño no experimental, retrospectivo. Al respecto Del Canto y Silva (2013), refieren que el enfoque cuantitativo parte de ser un estudio empírico, porque recolecta y analiza información o datos cuantitativos, además abarca el estudio de variables que se pueden medir. Para Pino (2010), los estudios descriptivos y comparativos relatan los hechos y resultados del análisis a las empresas, señalando características, componentes o dimensiones para obtener la mayor precisión del estudio. Por su parte, Namakforoosh (2005), refiere que los estudios no experimentales no manipulan las variables de estudio. Así también Hernandez et al. (2010), refieren que los estudios de corte retrospectivo analizan periodos del tiempo pasado.

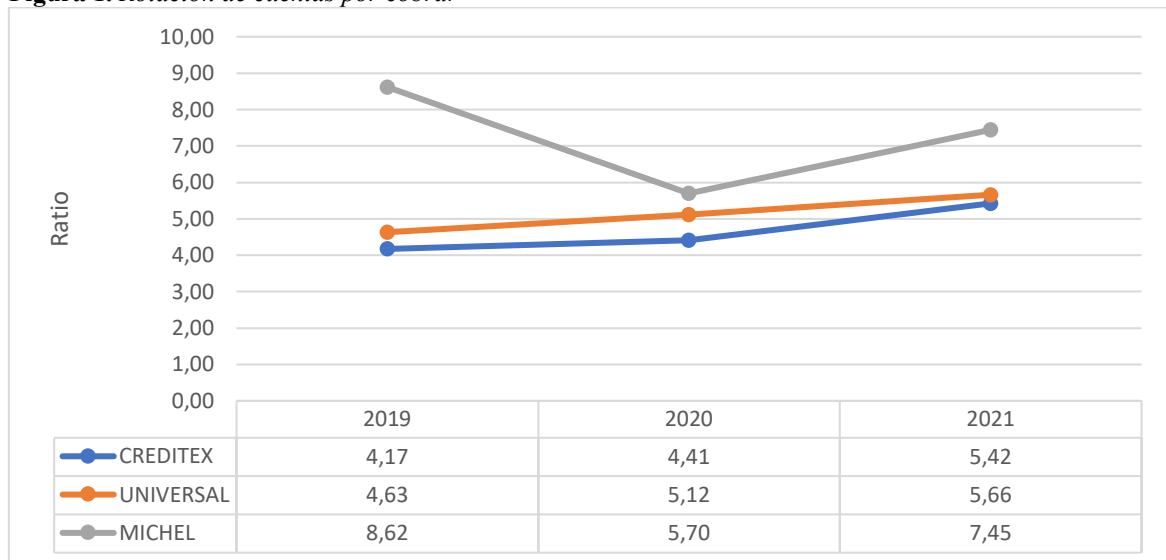
La muestra estuvo constituida por la información contenida en los estados financieros correspondientes a los ejercicios 2019, 2020 y 2021, de las empresas textiles Universal Textil S.A, Creditex S.A.A y Tejidos San Cristóbal S.A, quienes cotizan en la bolsa de valores de Lima, por lo que se empleó el análisis documental. Para Quecedo y Castaño (2003), el análisis documental procesa y reúne información de manera ordenada, permitiendo que la recopilación realizada se pueda interpretar.

La información recopilada se descargó en el software estadístico SPSS, a través del cual se elaboraron las tablas que evidencian los resultados del presente estudio.

RESULTADOS

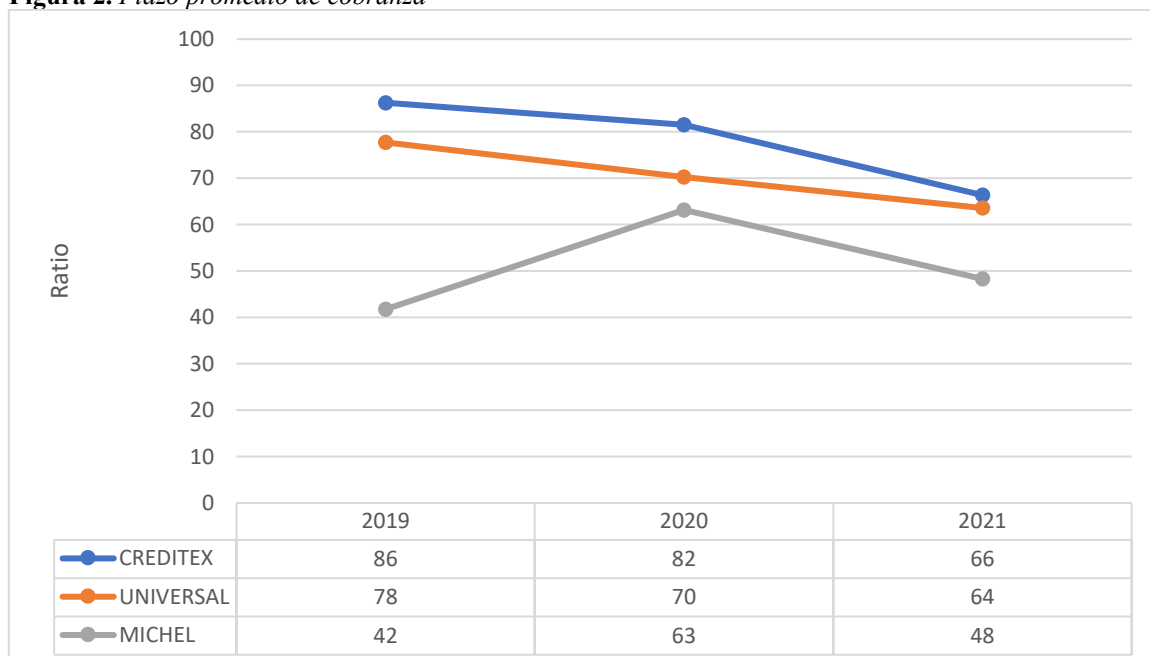
A continuación, se muestran los resultados que corresponden al análisis de las cuentas por cobrar y liquidez de la industria textil peruana durante los ejercicios 2019, 2020 y 2021.

Figura 1. Rotación de cuentas por cobrar



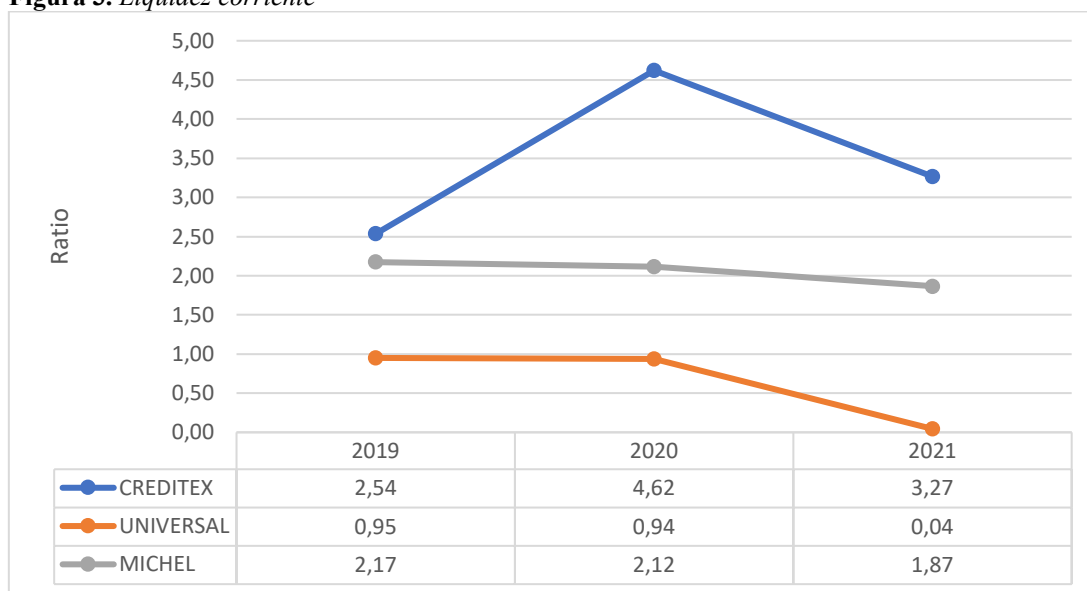
La Figura 1 muestra información relacionada con las cuentas por cobrar, revelando la rapidez en que estas se convierten en efectivo dividiendo el importe de las ventas netas por el saldo medio de las cuentas por cobrar. Allí se evidencia que durante los ejercicios 2019, 2020 y 2021 Creditex mostró valores más bajo de rotación; por su parte, los mejores índices los evidenció Michel, con una rotación de 8.62, 5.70 y 7.45 en los ejercicios analizados. De este modo, puede mostrarse el número total de veces que las facturas se han convertido en efectivo a lo largo del ejercicio. El tiempo transcurrido entre el día de venta normal y la fecha de cobro en efectivo disminuirá a medida que aumente la rotación.

Figura 2. Plazo promedio de cobranza

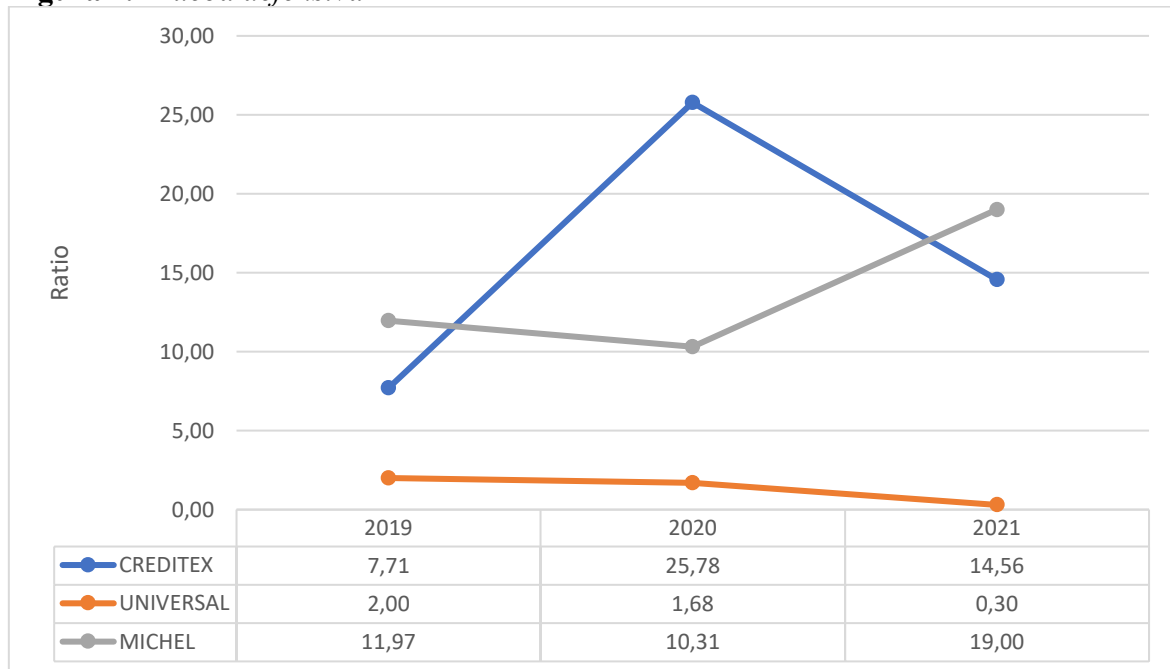


La Figura 2 muestra los días que las empresas tardaron, de media o el importe medio de las cuentas vencidas en cobrar el dinero de sus clientes, el mismo que puede utilizarse para evaluar las políticas de crédito y cobro. Se determina dividiendo el total medio de ventas diarias por el número de días del periodo contable. A la luz de esto, se puede decir que el tiempo que tardan las empresas textiles en iniciar un proceso de cobro de cuentas medido en días, tienen la siguiente duración de cobro: para la empresa Creditex, 86 días para el 2019, 82 días para el 2020 y 66 días para el ejercicio 2021. Por su parte, Universal Textil tuvo 78 días para el 2019, 70 días para el 2020 y 64 días para el 2021. Michel mostró un plazo promedio de 42 días para el ejercicio 2019, 63 días para el 2020, y 48 días para el 2021. Estos plazos se verán afectados por las condiciones en las que la empresa concede crédito a sus clientes; por ejemplo, si la empresa permite un periodo de pago de 30 días, un periodo de cobro de 52,11 días apuntaría a una mala gestión de las cuentas de crédito o a un cobro insuficiente.

Figura 3. Liquidez corriente



La Figura 3 representa la capacidad de la organización para cumplir sus obligaciones en un plazo inferior a un año, distribuyendo sus activos corrientes (como cuentas por cobrar, existencias y efectivo) entre sus pasivos corrientes (obligaciones de pago y compromisos a cumplir en el corto plazo). La empresa Creditex muestra indicadores de liquidez corriente ligeramente superiores a 1, seguido por los índices de Michel, en los que se muestra indicadores cercanos a la unidad. Sin embargo, Universal mostró indicadores por debajo de la unidad, con un índice 0.04, más bajo en el ejercicio 2021. Si el indicador es superior a uno, indica que el componente activo de la economía es más fuerte que el pasivo. Sin embargo, es importante tener en cuenta que, si la cifra es significativamente superior a uno, puede indicar que hay una abundancia de recursos activos no utilizados que no están generando el máximo beneficio del que son capaces. En caso de que sea inferior a uno, sugiere que la empresa está experimentando problemas de liquidez y puede tener problemas para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo (con vencimiento inferior a un año).

Figura 4. Prueba defensiva

La Figura 4 demuestra la capacidad de las empresas para funcionar a corto plazo utilizando únicamente sus activos líquidos y sin recurrir a su tesorería. Esta información es útil para calibrar la eficacia a corto plazo de una empresa, ya que sólo tiene en cuenta el efectivo y los valores negociables en lugar de las fluctuaciones de tiempo y precio que afectan al valor del resto de los activos de la empresa. Esto significa que, en el caso de Creditex, la fracción líquida del activo equivale a 7,71 en el 2019, 25.78 en el 2020 y 14.56 en el 2021. Por su parte, la fracción líquida del activo de Universal Textil en el 2019, equivale 2 veces el componente pasivo del fondo, en el 2020 equivale a 1.68 veces el componente pasivo del fondo, en el 2021 equivale a 0.30 veces el componente pasivo del fondo.

DISCUSIÓN

Los resultados del presente estudio son discordantes con Tomalá (2018), quien describe las debilidades encontradas en los procesos relacionados con la recaudación de las cuentas por cobrar, y concluyó que la empresa no realiza cobros adecuados de sus cuentas por cobrar, lo cual afecta a la liquidez dentro de ella. En el caso de la unidad de análisis se aprecia indicadores dentro de los estándares normales.

Es similar a Chafra y Choez (2021), quienes concluyeron que factores externos e internos han afectado la gestión financiera. En el caso del presente estudio se supo que Creditex ha solicitado apoyo a Reactiva Perú, lo cual le ha permitido tener un colchón para afrontar las crisis durante la pandemia y pos pandemia. Situación que no se presenta en las otras dos empresas analizadas, situación que es concordante con Aguilar et al. (2019), quienes concluyeron que las empresas beneficiadas con este decreto han aumentado la liquidez, mientras que el endeudamiento es inversamente proporcional al tamaño

Es concordante con Requiz (2020), quien estableció que las cuentas por cobrar inciden positivamente en los ratios de liquidez de la compañía, dado que los resultados señalan que, si hay un aumento o disminución en las cuentas por cobrar, serán afectados los ratios de liquidez directamente. De la misma forma se evidencia, a través de los resultados del presente estudio, una liquidez corriente por encima de los 4 puntos para Creditex, no así para las empresas que no gozaron de Reactiva Perú.

Es discordante con Paz y Paz (2021), quienes concluyeron que la falta de aplicación de políticas de créditos, la capacidad de liquidez de la organización se ve afectada y esto puede traer consigo problemas más graves si no se toman las medidas necesarias. Así también, es concordante con Romero (2015), el aumento de sus ventas son el principal objetivo como empresas, pues estas garantizan una mejor liquidez. Sin embargo, al usar las ventas al crédito, se aguarda cuentas por cobrar, donde las empresas deben accionar para poder tener el pago oportuno y en las fechas pactadas, de esa forma las empresas textiles podrán tener liquidez, de lo contrario al no obtener los pagos puntuales las empresas textiles tendrán una deficiente liquidez lo que impedirá la continuación de sus actividades.

CONCLUSIONES

En relación la rotación de cuentas por cobrar de las empresas textiles peruanas, que cotizan en bolsa son las siguientes: la empresa Creditex S.A.A. mostró los valores más bajos de rotación en promedio 4.67, seguido por la empresa Universal Textil S.A. cuyo promedio trianual es de 5.14. Por su parte, Michel y Cía. S.A. evidencia los índices más altos de rotación en promedio trianual 7.25. De este modo, puede mostrarse el número total de veces que las facturas se han convertido en efectivo a lo largo del ejercicio. El tiempo transcurrido entre el día de venta normal y la fecha de cobro en efectivo disminuirá a medida que aumente la rotación.

En el ejercicio 2019 la empresa Creditex S.A.A. cobra en promedio 4.17 a sus clientes, cada 86.29 días. En el ejercicio 2020 la empresa Creditex S.A.A. cobra en promedio 4.41 a sus clientes, cada 81.54 días. En el ejercicio 2021 la empresa Creditex S.A.A. cobra en promedio 5.42 a sus clientes, cada 66.37 días. Por lo que se observa una drástica reducción del plazo promedio de cobranza en el 2021 en relación al ejercicio 2019. Además, mostró indicadores de liquidez corriente ligeramente superiores a la unidad. En relación a la prueba defensiva, Creditex S.A.A. muestra una enorme diferencia en el ejercicio 2020 con un índice de 25.78 y 14.56 en el 2021, a diferencia del 7.71 del 2019, debido a la inyección de liquidez que significó Reactiva Perú.

En el ejercicio 2019 la empresa Universal Textil S.A. cobra en promedio 4.63 a sus clientes, cada 77.73 días. En el ejercicio 2020 la empresa Universal Textil S.A. cobra en promedio 5.12 a sus clientes, cada 70.32 días. En el ejercicio 2021 la empresa Universal Textil S.A. cobra en promedio 5.66 a sus clientes, cada 63.59 días. Por lo que se observa una reducción moderada en el plazo promedio de cobranza entre el 2019 al 2021. Además, mostró indicadores de liquidez corriente por debajo de la unidad, con un índice 0.04, más bajo en el ejercicio 2021. Con respecto a la prueba defensiva, Universal Textil S.A. evidenció valores a la baja, desde el 2019, es decir, después de pagar sus deudas se quedó con 2 puntos para poder operar, para el 2020 se quedó con 1.68, y para el 2021, apenas llegó a 0.30.

En el ejercicio 2019 la empresa Michell y Cía. S.A. cobra en promedio 8.62 a sus clientes, cada 41.77 días. En el ejercicio 2020 la empresa Michell y Cía. S.A. cobra en promedio 5.70 a sus clientes, cada 63.18 días. En el ejercicio 2021 la empresa Michell y Cía. S.A. cobra en promedio 7.45 a sus clientes, cada 48.33 días. Por lo que se observa un crecimiento del plazo en el ejercicio 2020, y una reducción significativa en el plazo promedio de cobranza para el 2021. Además, mostró indicadores de liquidez corriente cercanos a los 2 puntos. En relación a la prueba defensiva, los indicadores son auspiciosos, ya que en el 2019 mostró que luego de pagar sus deudas, quedaba 11.97 para operar, en el 2020, 10.31, a pesar de la crisis sanitaria, y en el 2021 19.00 contra el pronóstico negativo que infería la crisis mundial.

REFERENCIAS

- Adex. (2021). *Las empresas más importantes del Perú 2021: sector textil/calzado y sector bebidas - Rankia*.
- Aguilar, P. V. H. (2013). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista Corporación Petrolera S.A.C.* (Tesis pregrado. Universidad San Martín De Porres).
- Aliaga-Palomino, E., Munilla-González, F. y Otamendy-Vidal, M. (2021). Visor Redalyc - Conversión de utilidades la liquidez en las organizaciones empresariales cubanas. *Centro de Información y Gestión Tecnológica de Holguín*, 76–90.
- Andrade, A. M. (2021). Ratios o razones financieras. *Contadores y Empresas*, B-14-B-16.
- Arrunategui Aguirre, J. A. (2017). *El problema de liquidez y rentabilidad con un enfoque social en la gestión de la Sociedad de Beneficiencia Pública del Callao – Perú 2012-2014.* (Tesis pregrado. Universidad Nacional Mayor de San Marcos). <https://doi.org/10.2214/ajr.170.6.9609153>
- Barriga, G. (2015). *Gestión de cartera y liquidez de la empresa Textil El Peral Cía. Ltda.* (Tesis pregrado. Universidad Técnica de Ambato).
- Canaez, E. y Palacin, Z. (2020). *Relación de las cuentas por cobrar en la liquidez del sector industrial rubro textil.*
- Chafla, G. y Choez, J. (2021). *Gestión financiera para el manejo de la liquidez en la empresa Ripconciv Construcciones Civiles Cía. Ltda.* (Tesis pregrado. Universidad de Guayaquil).
- Del Canto, E. y Silva Silva, A. (2013). Metodología Cuantitativa: Abordaje Desde La Complementariedad En Ciencias Sociales. *Revista de Ciencias Sociales*, 0(141). <https://doi.org/10.15517/rcs.v0i141.12479>
- Flores, M. y Naval, Y. (2018). Gestión de cuentas por cobrar y la rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, períodos 2010 al 2014. *Revista de Investigación Universitaria*, 6(1), 21–36. <https://doi.org/10.17162/riu.v6i1.1039>
- González. (2021). *La Industria Textil en América Latina*. Textiles Panamericanos.
- Hernandez, R., Fernandez, C. y Baptista, M. (2010). *Metodología de la investigación*. In Metodología de la investigación. <https://doi.org/>
- Namakforoosh, M. (2005). *Metodología de la investigación*. Limusa.
- Paz, M. L. y Paz, M. F. (2021). *Gestión de cuentas por cobrar y la liquidez de la empresa Timed*. Universidad de Ciencias Humanas.
- Pino, R. (2010). *Metodología de la investigación* (1st ed.). Editorial San Marcos, E.I.R.L.
- Quecedo, R. y Castaño, C. (2003). Introducción a la metodología de investigación cualitativa. *Revista de psicodidáctica*, 14, 5-39.
- Quispe, D. (2019). *La gestión comercial y su influencia en los indicadores financieros. Caso: empresa suministros Biomedicos S.A.C. periodo 2017-2018.* (Tesis pregrado. Universidad Ricardo Palma).
- Requiza, E. (2020). *Cuentas por cobrar y su influencia en los ratios de liquidez de la empresa Mantaro Casa MAC S.A.C. periodo 2015-2018.* (Tesis pregrado. Universidad Continental).
- Romero-Carazas, R., Ruiz Silvano, Y., Quinteros Linari, L. A. y Medina León, J. E. (2022). Control de cuentas de servicio de salud y su relación en la facturación de una clínica peruana. *Revista latinoamericana de ciencias sociales y humanidades*, 3(2), 53–66. <https://doi.org/10.56712/latam.v3i2.63>

- Salazar, J. (2020). *Estrategias de gestión para la recuperación de cartera vencida en la empresa "austro distribuciones*. (Tesis pregrado. Pontificia Universidad Católica del Ecuador).
- Sevilla, V. (2021). *Liquidez y endeudamiento, un análisis correlacional en las pequeñas y medianas empresas en el sector manufacturero de Tungurahua*. (Tesis pregrado. Universidad Técnica de Ambato).
- Technavio. (2019). *Global Textile Market 2019-2023. 2019–2024*.
- Tomalá, G. (2018). *Cuentas por cobrar y la liquidez de la compañía de transportes Transcisa S.A., cantón Salinas, provincia de Santa Elena. Año 2017*. (Tesis pregrado. Universidad Estatal Península de Santa Elena).
- Vásquez, C. A., Terry, O. F., Huaman, M. J. y Cerna, C. S. (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. *Visión de Futuro*, 25(2), 195–214. <https://doi.org/10.36995/j.visiondefuturo.2021.25.02r.006.es>
- Velarde, T. (2018). *El análisis financiero de liquidez y su relación con la rentabilidad en la Empresa de Transportes y Servicios el Kazmeño E.I.R.L., Huachipa, 2015-2017*. In Normas Tributarias.
- Yaguache Aguilar, M. F., Higuerey Gómez, Á. A. y Inga Llenez, E. R. (2019). Incentivos fiscales, liquidez y solvencia en las empresas del Ecuador. *Revista Venezolana de Gerencia*, 2. <https://www.redalyc.org/journal/290/29063446020/29063446020.pdf>