



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**Gestión de riesgo de crédito y liquidez en el área de finanzas de  
las Agencias de aduana del Callao 2017**

TESIS PARA OBTENER EL TITULO PROFESIONAL DE:  
CONTADOR PÚBLICO

**AUTORA:**

Portocarrero Calizaya, Yeny (ORCID: 0000-0001-7253-9089)

**ASESOR:**

Dr. Chipana Chipana, Hilario (ORCID: 0000-0002-5821-6088)

**Línea de investigación:**

Finanzas

LIMA - PERÚ

2020

## **Dedicatoria**

A los estudiantes de contabilidad que al igual que yo se esfuerzan por profundizar sus conocimientos, para optimizar el ejercicio profesional y aporte a la empresa.

## **Agradecimiento**

A Dios por permitirme los recursos para estudiar, a mis padres por inculcarme que mucho se logra con voluntad, disciplina y entusiasmo, a los profesores por contribuir en mi formación profesional.

# Índice

	Pág.
Carátula.....	i
Dedicatoria .....	ii
Agradecimiento.....	iii
Índice.....	iv
Índice de tablas.....	v
Índice de gráficos y figuras .....	vi
Resumen .....	vii
Abstract .....	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	6
III. METODOLOGÍA .....	18
3.1 Tipo y diseño de investigación .....	18
3.2 Variables y operacionalización de la variable .....	19
3.3 Población y muestra.....	20
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	20
3.5 Procedimientos .....	23
3.6 Método de análisis de datos (Información) cuantitativos .....	23
3.7 Aspectos éticos.....	23
IV. RESULTADOS.....	25
V. DISCUSIÓN.....	34
VI. CONCLUSIONES.....	38
VII. RECOMENDACIONES.....	40
REFERENCIAS .....	41
ANEXOS.....	45

## Índice de tablas

Tabla 1: Población .....	20
Tabla 2. Puntaje de ítems según escala Likert.....	21
Tabla 3: Validación de expertos.....	21
Tabla 4: Resumen del procesamiento de los casos .....	22
Tabla 5: Estadísticos de fiabilidad.....	22
Tabla 6. Tablas de frecuencia.....	25
Tabla 7. Prueba de la hipótesis general.....	28
Tabla 8. Pruebas de hipótesis específicas.....	29

## Índice de gráficos y figuras

Acumulador de variable Gestión de riesgo de crédito (Agrupada) .....	25
Acumulador de categorías de variable Liquidez.....	25
Acumulador de la dimensión Aspectos externos y Aspectos internos (Agrupada) .....	26
Acumulador de la dimensión Probabilidad de incumplimiento (Agrupada) .....	26
Acumulador de categorías de la dimensión Exposición al riesgo .....	26
Acumulador de la dimensión Severidad de la pérdida (Agrupada).....	26
Acumulador de categorías de la dimensión Capital de trabajo.....	27
Acumulador de categorías de la dimensión Liquidez corriente.....	27
Acumulador de categorías de la dimensión Liquidez severa.....	27

## Resumen

La investigación tuvo como objetivo determinar la relación entre la gestión de riesgo de crédito y liquidez en el área de finanzas de las agencias de aduana del Callao 2017. Considerando una población de 38 personas de las áreas de contabilidad, finanzas, tesorería y facturación. Se aplicó la técnica del censo, mediante un cuestionario de 46 preguntas cerradas en escala Likert, metodológicamente fue de tipo básico con nivel descriptivo correlacional, enfoque cuantitativo de corte transversal y diseño no experimental. El nivel de fiabilidad en el instrumento según el Alfa de Cronbach fue 0.901 y como conclusión se determinó que existe relación 0,382 entre la gestión de riesgo de crédito y la liquidez, existe relación 0.543 entre los aspectos externos e internos y la liquidez, existe relación 0.697 entre la probabilidad de incumplimiento y la liquidez, existe relación 0.637 entre la exposición al riesgo y la liquidez, existe relación 0.369 entre la severidad de la pérdida y la liquidez en el área de finanzas las agencias de aduana del Callao 2017.

**Palabras Clave:** Gestión, Riesgo de crédito, Liquidez.

## **Abstract**

The objective of the investigation was to determine the relationship between the management of credit risk and liquidity in the finance area of the customs agencies of Callao 2017. Considering a population of 38 people from the accounting, finance, treasury and billing areas. The census technique was applied, through a questionnaire of 46 closed questions on the Likert scale, methodologically it was basic type with correlational descriptive level, quantitative cross-sectional approach and non-experimental design. The level of reliability in the instrument according to Cronbach's alpha was 0.901 and as a conclusion it was determined that there is a 0.382 relationship between credit risk management and liquidity, there is a 0.697 relationship between the probability of default and liquidity, there is a relationship 0.637 between risk exposure and liquidity, there is a 0.369 relationship between the severity of the loss and liquidity in the finance area of the customs agency of Callao 2017.

**Keywords:** Management, Credit Risk, Liquidity.



## I. INTRODUCCIÓN

Las agencias de Aduanas son empresas de capital privado que para operar son autorizadas por la Aduana del Perú; su actividad principal es gestionar el desaduanaje y embarques de carga marítima, aérea, postal en los diversos regímenes aduaneros; una función primordial es velar por el cumplimiento de pago de aranceles e impuestos de los importadores; muchas de las agencias aduaneras brindan financiamiento a los importadores pretendiendo ampliar la cartera de clientes; la mayor aspiración es convertirse en operadores logísticos.

Sin embargo, para el cumplimiento de la visión de las agencias aduaneras se observan debilidades respecto al crédito se fundamentan en que la institución tiene recursos propios mínimos y los usuarios del servicio prestado tienen recursos mínimos cayendo en créditos constantes para lo cual las instituciones carecen de políticas normativas internas disciplinadas. Cuando la demanda disminuye por el servicio la empresa suelta el crédito por necesidad, pero genera riesgo. En la empresa existe problemas de garantía lo cual tiene impacto en la morosidad porque genera créditos que produce riesgos porque se otorga créditos sin filtros y no hace filtros porque no tiene aval y se caen las letras, los procedimientos de recuperación son lentos porque no se hace seguimiento.

Así también parte de la realidad problemática de las empresas son sus ventas netas, el flujo de caja, el ciclo económico el pasivo y activo corriente los cuales se encuentran debilitados tiene ventas netas que aparentemente generan ganancia, pero no lo son por que las ventas netas son por créditos, el ciclo económico se ve debilitado no hay coherencia entre ingresos y egresos porque tiene abultada deuda entonces el flujo de caja indica que no hay suficiente dinero en tesorería.

A nivel internacional “Los estudios de riesgo de crédito se desarrollaron desde el año 1960 por el profesor de la Universidad de New York, Edward Altman” (Támara-Ayús, Aristizábal y Velásquez, 2012) y, en Perú el Artículo 23 del “Reglamento de gobierno corporativo y de la gestión integral de riesgos, aprobado mediante Resolución SBS N° 272-2017” hace referencia al riesgo del crédito y lo define como: "la posibilidad de pérdidas por la incapacidad o falta de voluntad de

los deudores, emisores, contrapartes, o terceros obligados, para cumplir sus obligaciones contractuales".

Se planteó como problema general ¿Qué relación existe entre la gestión de riesgo de crédito y la liquidez en el área de finanzas de las Agencias de aduana del Callao 2017?

“El problema general se prepara sobre la base del título de la averiguación, usando una de los vocablos de las cuestiones, debería expresarse la interacción de objetos de estudio, la población de análisis, así como el sitio y el año de la indagación” (Valderrama, 2013, p.131)”.

El estudio del sistema financiero de una agencia de aduana es amplio y complejo; y para responder al problema general, se planteará los problemas específicos, siguientes: ¿Cómo se relaciona los aspectos externos e internos de la gestión de riesgo de crédito con la liquidez en el área de finanzas de las agencias de aduana del Callao 2017?, ¿Cómo se relaciona la probabilidad de incumplimiento de la gestión de riesgo de crédito con la liquidez en el área de finanzas de las agencias de aduana del Callao 2017?, ¿Cómo se relaciona la exposición del riesgo de crédito con la liquidez en el área de finanzas de las agencias de aduana del Callao 2017?, ¿Cómo se relaciona la severidad de la pérdida de la gestión de riesgo de crédito con la liquidez en el área de finanzas de las agencias de aduana del Callao 2017?.

Respecto a la justificación del problema es relevante para tener la certeza de lo que se dice es lo correcto “es dar a conocer la investigación; por lo que, se debería realizar el máximo esfuerzo para vender la iniciativa, llamar la atención del lector o conseguir el financiamiento interno o externo del plan” (Valderrama, 2013, p.140)

La investigación servirá para demostrar que gestionando mejor el crédito las empresas mejoran su liquidez y por tanto el aspecto económico de quienes forman parte de las agencias de aduana.

Esta investigación respalda y aplica la epistemología de Amat, Pujadas y Lloret (2012) dado que, en su literatura, se halla un amplio análisis de operaciones

de crédito la cual ayuda en la orientación del desarrollo de esta investigación; y por otro lado la teoría de Flores (2015) en su libro “Análisis Financiero para contadores y su incidencia en las NIF”.

En la investigación se tiene como base la aplicación de las “Normas internacionales de contabilidad 32 Instrumentos Financieros Presentación (V). El riesgo y el cambio de valor de los instrumentos financieros y en la Norma Internacional de Contabilidad 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar” (IASB, 2007).

Post Mar S.A. es una empresa que forma parte de la población de las Agencias de Aduana que sufrieron en más de una oportunidad graves crisis financieras; debido a que empresas importadoras (los clientes) en algunos casos por mala gestión y otras por “viveza de los empresarios” incumplieron o se burlaron de los compromisos de pago que habían asumido con los agentes de aduana. Actualmente existen más de 350 agencias de aduana que forman parte importante de la sociedad del comercio exterior, un gran número de las agencias de aduana tienen pocos años de actividad, un grupo de Agentes no se pueden sostener en el tiempo porque se encuentran vulnerables al operar empíricamente en cuanto a las finanzas, otro grupo trabaja para pagar deudas ajenas (asumiendo deudas) y al afectarse económicamente la agencia de aduana involucra la economía de todos sus trabajadores, se espera que la propuesta de la investigación ayude a mantener una economía estable para los directivos y trabajadores y tengan mejorar calidad de vida en la sociedad a la que pertenecen.

El resultado será puesto a consideración de los directivos y serán ellos quienes en aras de mejoría tomen las decisiones adecuadas.

Económicamente se justifica que “Consiste en las ventajas y utilidades que reporta para la población los resultados de la investigación, en cuanto constituye base importante y punto de inicio para hacer proyectos de mejoramiento social y económico para la población” (Carrasco, 2018, p.118).

Teóricamente se justifica pues “la preocupación del investigador por ahondar en uno o diversos aspectos teóricos que tratan el problema que se explica. Desde aquellos enfoques, se espera continuar en el razonamiento propuesto o descubrir

novedosas explicaciones que modifiquen o complementen la investigación inicial” (Valderrama, 2013, p. 140).

Técnicamente nos dice Príncipe (2018) que la técnica “proporciona una serie de normas, procedimientos para ordenar las etapas de la producción científica, aportan instrumentos y medios para la recolección, concentración y conservación de datos” (Torres, 1997, p.80).

En cuanto a la Justificación social, sostiene Arbaiza que ésta: “apunta a determinar los beneficiarios y la forma en que la investigación contribuiría a mejorar algún aspecto en particular” (2013, Pp 73-74).

En la práctica, “se plantea el interés por extender sus conocimientos, obtener el título académico o, pretende ayudar a la solución de situaciones concretas que están afectando a empresas públicas o privadas” (Valderrama, 2013, p. 141).

El objetivo general es determinar la relación entre la gestión de riesgo de crédito y la liquidez en el área de finanzas de las agencias de aduana del Callao, 2017.

De forma integral es a lo que aspira en la investigación.

Y los objetivos específicos: a) Determinar cómo se relaciona los aspectos externos e internos de la gestión de riesgo de crédito con la liquidez en el área de finanzas de las Agencias de aduana del Callao 2017, b) Determinar cómo se relaciona la probabilidad de Incumplimiento de la gestión de riesgo de crédito con la liquidez en el área de finanzas de las Agencias de aduana del Callao 2017; c) Determinar cómo se relaciona la exposición del riesgo de crédito con la liquidez en el área de finanzas de las Agencias de aduana del Callao 2017 y; d) Determinar cómo se relaciona la severidad de la pérdida de la gestión de riesgo de crédito con la liquidez en el área de finanzas de las Agencias de aduana del Callao 2017

La Hipótesis general planteada: Existe relación entre la gestión de riesgo de crédito y la liquidez en el área de finanzas de las Agencias de aduana del Callao 2017.

Como Hipótesis específicas tenemos: a) Existe relación entre los aspectos externos e internos de la gestión de riesgo de crédito con la liquidez en el área de finanzas de las Agencias de aduana del Callao 2017; b) Existe relación entre la probabilidad de incumplimiento de la gestión de riesgo de crédito con la liquidez en el área de finanzas de las Agencias de aduana del Callao 2017; c) Existe relación entre la exposición del riesgo de crédito con la liquidez en el área de finanzas de las Agencias de aduana del Callao 2017; d) Existe relación entre la severidad de la pérdida de la gestión de riesgo de crédito con la liquidez en el área de finanzas de las Agencias de aduana del Callao 2017.

## II. MARCO TEÓRICO

### Trabajos previos

Tafur (2017) “El control del riesgo crediticio y su incidencia en la gestión financiera de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014-2016” su objetivo estimar la forma que el control de riesgo crediticio incide en la administración financiera de las empresas procesadoras de té en Lima, el estudio fue aplicado con diseño transaccional correlacional no experimental, encuesta y cuestionario, muestra de 14 personas al azar concluyendo que un control de riesgos permite asignación de líneas de crédito controlada, la provisión de incobrables permite gestionar el capital de trabajo de manera eficiente, el nivel de garantías contribuye en la recuperación de la cartera.

Esta investigación es importante porque una empresa que quiere mantenerse en el tiempo y vivir de sus ganancias debe ser firme en sus decisiones en cuanto a medir y evaluar cada una de los nuevos créditos que otorga a los clientes, muchas veces se confunde la fidelidad de los clientes y son ellos quienes a veces terminan perjudicando nuestra rentabilidad

Ticse (2015) “Administración del riesgo crediticio y su incidencia en la morosidad de financiera Edyficar oficina especial - El Tambo” tuvo como objetivo determinar la incidencia de la administración del riesgo crediticio sobre la morosidad, fue tipo aplicado, nivel correlacional, diseño experimental, se recolectaron los datos con la técnicas, entrevista, cuestionario, análisis de documentos y observacional, conformaron la población la oficina especial de financiera Edyficar y la muestra la formó un asistente y 15 asesores. Concluyó que evaluando y recuperando efectivamente los créditos, se minimizan los créditos vencidos; administrando los riesgos crediticios la incidencia en la cartera atrasada será menor, también resalta la importancia de evaluar adecuadamente, establecer procedimientos de recuperación efectivas y políticas que garanticen el cumplimiento de compromisos contraídos por los clientes.

La organización que gestiona riesgo crediticio deberá implementar políticas e instrumentos que le permitan disminuir la morosidad. Un agente de aduana con mínima morosidad de alguna manera se mantendrá más tiempo en actividad.

Quintanilla (2017) "Análisis de la gestión de riesgo crediticio y su incidencia de morosidad de la entidad Financiera Crediscotia, Tarapoto 2016", el objeto fue examinar la gestión de riesgo crediticio estableciendo la afectación en la morosidad, fue tipo básico, diseño no experimental, conformaron la población 20 trabajadores y para recolectar los datos efectuó el análisis de totalidad de documentos de créditos valorados y otorgados, la muestra fue cinco trabajadores del área riesgo de crédito, concluyendo que el más alto índice de morosidad correspondía al crédito para activos e Inversiones en relación al 20.59 del neto de los créditos cedidos.

Esta referencia es importante pues asumiendo prudentemente los riesgos permiten a la empresa generar rendimientos paralelamente mantener niveles aceptables de capital recurrentemente.

Alexi Ludovic Leal Fica et al. (2018) en la "Revista Análisis de riesgo crediticio, propuesta del modelo credit scoring" de la "Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión, vol. XXVI, núm. 1, junio, 2018, pp. 181-207 de la Universidad Militar Nueva Granada Bogotá, Colombia". propuso un método de evaluación crediticia de los clientes de Fantasía S.A., para la construcción del modelo Credit Scoring requirió información interna y externa de las solicitudes del crédito. Convocó a expertos o informantes claves tales como gerentes comerciales, financieros, administrativos y de ventas quienes definieron variables claves de evaluación crediticia, permitiendo disponer variables cualitativas y cuantitativas para procesar la evaluación de la calidad de los clientes; como variables cuantitativas se tomaron indicadores de liquidez, solvencia, de actividad, de rentabilidad, de endeudamiento y como variables cualitativas se consideró los años de la empresa, tamaño e intervención en la industria, temas legales, comerciales, calidad de cartera y antecedentes. Concluyendo que el modelo planteado flexibiliza con objetividad el proceso de gestión de créditos, clasifica a clientes sujetos de créditos y los que no clasifican.

La propuesta antes mencionada es importante porque en sus conclusiones propone implementar el uso de técnicas y modelos estadísticos para la evaluación y seguimiento de crédito por ejemplo el Credit Scoring, que ayudaría a determinar el monto del crédito y las condiciones que las empresas deben considerar al evaluar.

Zeballos (2014), en su estudio titulado: "Políticas de crédito y su incidencia en la liquidez de las empresas comercializadoras de productos químicos del distrito de Lima Cercado – Perú". Tuvo como objetivo determinar cómo las políticas de crédito inciden en la liquidez de las empresas comercializadoras de productos químicos. El investigador considero dentro del marco metodológico. El diseño descriptivo correlacional, no experimental, conformaron la población 51 personas con una muestra de 45 integrantes de contabilidad, finanzas, administración. Usó la encuesta y un cuestionario. El investigador concluyo que se carecían de lineamientos y controles de política crediticia, además afirma que "la política crediticia está vinculada al con los activos exigibles y que la morosidad está relacionada con la liquidez. (Robles, 2019).

Es fundamental implementar políticas de crédito una vez que se decide confiar que después de un plazo se va a poder cobrar a los clientes, pues en caso que te fallen las cobranzas lo primero que se afecta es la liquidez de las empresas y hoy en día una empresa sin liquidez no puede subsistir.

Páucar (2016) "Control interno financiero y su efecto en la liquidez de la empresa ferretera Julio Lau S.A. de Trujillo año 2015", su objetivo fue analizar como el control interno financiero afecta la liquidez, diseño no experimental de tipo descriptivo, la población fue la empresa y conformó la muestra el personal de caja, técnica aplicada la entrevista, como instrumentos las guías de entrevista y análisis documental concluyendo que se mejora los resultados si se implementa el control interno, aumenta la liquidez y se reduce los costos.

Hoy en día la liquidez de una empresa se encuentra vulnerable en todo momento; por tanto, el control interno es necesario en las empresas, los registros, procedimientos y métodos son recíprocos con la custodia de bienes, la precisión y confiabilidad en la revelación del informe financiero.



Avelino (2017) “Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda.” El objetivo fue medir cuanto impactan las cuentas por cobrar en la liquidez, teniendo un alcance descriptivo, cualitativo, su inquietud fue describir el fenómeno social, usó la técnica de la entrevista al representante general, personal contable y de finanzas, observación directa en el área contable y análisis en las cuentas por cobrar de los periodos 2014-2015, concluyendo que no aplican técnicas financieras cuando administran las cuentas por cobrar, los cobros son ineficientes; lo que incide reduciendo el capital de trabajo y niveles de liquidez, que por ausencia de control en flujos de caja se evidencia saldos inmovilizados y obstaculización en la rotación del efectivo,

La investigación es importante porque concluye que no aplicar técnicas financieras, no dar seguimiento a las cobranzas, y no contar con personal calificado en el área contable disminuye la liquidez y afecta el capital de trabajo.

Osei–Nyarko (2015) “Credit appraisal process and repayment of loan at GN Bank. A case study of upper and lower Denkyira”, Tesis de maestría, Universidad de Ciencia y Tecnología de Kwame Nkrumah, Ghana. Concluye que existe demora en el otorgamiento de créditos en más de 7 días, situación tensa para los clientes, pese al apoyo del personal en los trámites y la excelente relación entre clientes y responsables que otorgan los créditos; ello es insuficiente para la correcta operatividad de la entidad, pues afecta a las colaciones efectuadas, por la insatisfacción de los clientes evidenciado en el perjuicio a la cartera de créditos.

Barreiro (2017) “Capital de trabajo y su relación en la liquidez de la compañía Hogables Cía. Ltda.”. Objetivo determinar el capital de trabajo y liquidez a través de indicadores financieros para conocer el nivel del capital de trabajo y liquidez. Fue de tipo documental, enfoque cualitativo, la técnica fue una guía de observación y la encuesta dirigida al personal del departamento contable financiero, administrativo y al gerente general a través de un cuestionario, Concluyó que el inventario tuvo baja rotación debido al incremento de las partidas arancelarias, no realizan análisis previo para otorgar créditos, observó debilidades en el proceso diario de cierre de caja y a falta de capital de trabajo incumplieron con quienes proveen, entidades públicas y financieras, carecen de recurso humano y tecnológico que permita la operatividad en contabilidad y finanzas.

Es útil porque comparte un indicador de la teoría principal de la presente investigación aspectos externos, incremento de partidas arancelarias, que afectan la liquidez y redundan en la cadena de pagos.

Cortez D. y Burgos J.(2016) en el artículo de la revista observatorio de la economía Latinoamericana titulada “La gestión de cartera de crédito y el riesgo crediticio como determinante de morosidad o liquidez de las empresas comerciales del Ecuador”. Señala “la gestión de cartera de crédito incluye aspectos varios como establecer políticas para asegurar los créditos a otorgar, los resultados identificarán si se concede o no algún crédito” (Salazar, 2013); “las empresas en proceso de expansión incrementan también el índice de cartera a crédito, las ventas tienden a incrementarse y también el índice de morosidad” (Ibáñez, et al., 2007).

El artículo citado es útil para la investigación porque describe con similitud las deficiencias de las agencias de aduana y concluye que es necesario establecer políticas que permitan identificar si los clientes que soliciten créditos merecen ser atendidos, sugiere también el uso de indicadores que establezcan la suficiencia de pago en el corto plazo y asegurando la liquidez necesaria para la operatividad diaria.

En la teoría relacionada a gestión de riesgo crediticio, Amat et al. en su Análisis de Operaciones de Crédito señala: “El riesgo de crédito es la posible pérdida ante el incumplimiento de las obligaciones derivadas de un contrato o por no actuar según lo acordado” (2012, p. 23).

De Lara, lo define como “La potencial pérdida registrada por el incumplimiento de una contraparte en una transacción financiera (...). Así mismo es el deterioro de la calidad crediticia de la contraparte o en la garantía o colateral plasmada en un inicio” (2012, p. 16).

Preve, “la gestión de riesgo incluye la medición y cuantificación de las posiciones de riesgo de la empresa, el planteo y la evaluación de las alternativas de cobertura disponibles y las eventuales decisiones de no cubrir una determinada exposición es parte de un proceso racional de gestión de riesgos” (2011, p. 20).

Señalan Partal y Gómez que “riesgo de crédito es considerado el riesgo típico, causante del mayor número de crisis financiera” (2011, p.28).

Como apoyo en las decisiones que conllevan a otorgar créditos a empresas no cotizadas en bolsa, Caballo (2013) “desarrolla un modelo cualitativo y cuantitativo para análisis del riesgo de crédito como medidas para disminuir los errores inherentes a dicha decisión. Los elementos que intervienen son estudios actuales analizados y discutidos referente a estimar situaciones de fracaso en las empresas; confecciona un modelo de probabilidad de impago y lo complementa con las predicciones y los modelos existentes, como novedad organiza un modelo que puntualiza el volumen de deuda a conceder sin riesgo a corto plazo, basándose en flujos de caja y concluye en variables evolucionadas críticas en la economía vigente de las empresas”. (p. 19)

De las cinco definiciones antes mencionadas la de Amat et al. es la que describe mejor la problemática de las empresas objeto de investigación porque señala los aspectos importantes, externo e interno, probabilidad de incumplimiento, exposición al riesgo, severidad de la pérdida que debe tenerse en cuenta.

ISO 31000 usado en diversos países como referencia en las organizaciones orientado su uso a cualquier persona que gestione riesgos sin importar el tipo, tamaño, actividades y ubicación y cubre toda clase de riesgo.

El riesgo de crédito para Amat et al. (2012) presenta las siguientes características: Análisis del cliente, relación y conocimiento del cliente; análisis de la operación, capacidad de devolución, compensaciones, destino del crédito; y de las garantías, adicionales; no debe olvidar el entorno del cliente, es decir, la coyuntura económica, y el sector donde desarrolla su actividad, a los efectos de determinar correctamente el riesgo (pp. 31-32).

La gestión de riesgo de crédito lo tiene mucha gente y lo podemos tener todos. Es importante, porque es uno de los que más daño puede hacer en la economía entera, por la máxima interconectividad entre los que forman parte de este sector, por lo que los financistas deben permanecer atentos a los distintos cambios y conducta de clientes que les otorga crédito.

Para Amat et al. (2012) las dimensiones de la gestión de riesgo de crédito son:

**Aspectos externos** referidos al marco regulatorio; las entidades financieras han de cumplir diversas normativas; **aspectos internos** que son decididos por la propia entidad: i) Recursos propios mínimos; ii) Apalancamiento de la entidad; iii) Políticas y normativa interna; iv) Metodología y procedimientos.

**Probabilidad de incumplimiento** es la posibilidad de que el acreditado incumpla: i) Calidad del crédito de los clientes; ii) Clientes con alto grado de devolución; iii) Análisis y seguimiento del riesgo crédito.

**Exposición al riesgo** en el caso del incumplimiento: Es Importe en riesgo que tiene la entidad en el momento del incumplimiento, ya sea por: i) Créditos por necesidad o ii) Seguimiento de la operación.

**Severidad de la Pérdida:** Incluye los costes incurridos para recuperar el importe y se calcula dividiendo la pérdida por la exposición:

$$\text{Severidad} = \frac{\text{préstamo no recuperado} + \text{costes de recuperación} \times 100}{\text{Exposición al riesgo}}$$

*La pérdida esperada se calcula como sigue: Pérdida esperada = probabilidad de incumplimiento x Exposición x Severidad; Por lo tanto, se puede reducir la pérdida esperada mediante la reducción de cada uno de sus componentes: i) Garantías; ii) Procesos de recuperación (2012, p.24).*

En otras teorías relacionadas, se cita a De Lara quien manifiesta “ El riesgo de crédito se remonta a muchos años atrás y es al que mayormente afrontan los bancos; Justifica las dimensiones: i) Conocer al sujeto de crédito; ii) Capacidad de pago; iii) Capital de la firma; iv) Colateral”. (2012, p.16)

También se cita a Belaunde (2012), quien señala: “El riesgo de crédito particularmente es lo que se llama el otorgamiento o admisión; examina la capacidad, voluntad de pago de los deudores y la calidad de garantías”. Riesgos Financieros.

Las dimensiones se justifican según Amat et al (2012) en que “pasa por tres fases, una fase de análisis, de preparación y finalmente, por el seguimiento. Dichas fases solo las separa: la aprobación de la operación y la formalización de la misma”. (2012, p.25)

En una empresa que se confía en la política crediticia de una entidad bancaria y no cuenta con área ni política de medición y evaluación de riesgo tendrá que partir por la búsqueda de un profesional especialista en finanzas crediticias e implementar a nivel organizacional procesos de análisis y ver el avance del riesgo de crédito

MEF, Norma Internacional de Contabilidad 32, un objetivo es “plantear principios para la presentación de instrumentos financieros como pasivos o patrimonio y como compensar activos y pasivos financieros. Desde la perspectiva del emisor, en activos financieros, pasivos financieros e instrumentos de patrimonio; en la clasificación de los intereses, dividendos y pérdidas y ganancias relacionadas con ellos; y en las circunstancias que obligan a la compensación de activos financieros y pasivos financieros.”.

MEF, Norma Internacional de Contabilidad 39, “establecer los principios para el reconocimiento y valoración de los activos financieros, los pasivos financieros y de algunos contratos de compra o venta de elementos no financieros. Las disposiciones para la presentación de información sobre los instrumentos financieros figuran en la NIC 32 y en la NIIF 7”.

Liquidez “Posibilidad de pago de toda entidad para afrontar las obligaciones al vencimiento de las mismas” (Flores, 2013, p. 147).

Describe Ortiz sobre “los Indicadores de Liquidez nacen ante la necesidad de ir midiendo la capacidad de las empresas para atender sus obligaciones y demás compromisos que impliquen desembolso de efectivo a corto plazo” (2011, p.174).

La liquidez también es definida por González [como] “la capacidad de negociar rápidamente cualquier cantidad de un activo sin afectar a su precio. Es

por tanto un concepto multidimensional que se caracteriza por dos componentes precio y cantidad” (2013, p. 11).

Para Duque (2016) “La liquidez es la capacidad que tiene una empresa de generar los fondos suficientes para pagar sus obligaciones de corto plazo a su vencimiento”

En estas definiciones precedentes observamos vínculos con la liquidez, en la medida que si no se efectúa una evaluación crediticia objetiva del cliente con quien se va efectuar una relación comercial se expone a riesgo la operatividad de las agencias de Aduana.

Flores (2013) la liquidez se caracteriza porque “i) Es la culminación del presupuesto operativo y financiero y para los otros presupuestos realiza la función de marco integrador; ii) convierte la información contable de las otras áreas en entradas y salidas de efectivo ; iii) A menos que otros departamentos brinden información financiera pura, se complica el cumplimiento de las previsiones consideradas en el presupuesto”.

La liquidez cobra gran importancia para la operatividad de una compañía, pues ésta puede elevar sus ventas o aumentar mucho sus servicios y reflejarse en sustanciales ganancias; pero si no recaudamos a tiempo podría evidenciarse escases de medios para cumplir obligaciones próximas: así como el pago de servicios, la remuneración a los empleados. Se dice que muchas entidades tienen cuentas por cobrar muy elevadas y escaso efectivo. Las ventas no representan efectivo solo hasta que el comprador pague. Inclusive cuando la compañía sea considerablemente rentable, si nos descuidamos y perdemos el control, podría producirse falta de liquidez severa.

Para Flores (2013) la liquidez se dimensiona en:

a) Capital de trabajo “La ratio tiene 3 elementos

*Fórmula:*

$$\text{Capital de trabajo} = \text{activo corriente} - \text{pasivo corriente}$$

- *Activo Corriente*
- *Pasivo Corriente*
- *Ventas Netas*

b. Liquidez corriente, “ratio [que] ayuda a determinar la capacidad de pago de una empresa en forma general”. Tiene 2 elementos

*Fórmula:*

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- *Ciclo Económico*
- *Flujo de Caja*

c. . Liquidez severa, “se refiere estrictamente a los activos líquidos”

*Fórmula:*

$$\text{Liquidez Severa} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{existencias} - \text{gastos contratados por anticipado}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- *Cuentas por cobrar*
- *El Ratio Financiero Ideal*

### **Otras teorías relacionadas**

Para Hernández (2011), la liquidez entonces se convirtió en una categoría de comportamiento humano en el dominio de la utilidad, explicando la transformación de la forma en que los bienes económicos se convierten en dinero,

el surgimiento de la monetización, el fenómeno del dinero y el establecimiento de la moneda. Permite preservar el valor del dinero. (p.55).

También explica Ortiz (2011) sobre liquidez que “los indicadores de liquidez sirven para analizar si con el producto normal de las operaciones de la firma, mediante el uso del efectivo, el cobro de cartera y la conversión y realización de los inventarios, la empresa puede atender adecuada y oportunamente sus pasivos corrientes”.

MEF Norma Internacional de Contabilidad 7 tiene como objetivo “informar sobre los flujos de efectivo, abastece a los usuarios de los estados financieros los datos que permitan la evaluación de la capacidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez que ésta tiene.”.

### **Marco conceptual**

**Apalancamiento.** “Nivel de deuda de la entidad en relación a los fondos propios” (Giraldo, 2018, p. 54).

**Ciclo Económico.** “Es la alteración de actividades a lo largo del tiempo advertidas por expansiones o contracciones en diversas ramas de la economía” (Giraldo, 2018, p. 114).

**Gestión.** “Sinónimo de administración” (Giraldo, 2018, pp.225 - 236).

**Gestión Empresarial.** “Forma de administrar y direccionar una empresa” (Giraldo, 2018, p. 225).

**Giro.** “Actividad principal a que se dedica la empresa, ya sea de negocio y/o servicio que brinda a la comunidad. Ejm. El giro de negocio de una empresa X es de comercializar mercadería” (Giraldo, 2018, p. 226).

**Ratio.** “Relación entre dos magnitudes que puede expresarse como cociente o porcentaje” (Giraldo, 2018, p. 357).



**Razón Ácida.** “Indica la cobertura de los pasivos de corto plazo con activos de fácil realización” (Giraldo,2018, p. 357)

**Ventas netas.** “Ventas brutas menos las devoluciones, descuentos, rebajas y bonificaciones” (Giraldo, 2018, p. 420).

### III. METODOLOGÍA

Se aplicó el método hipotético deductivo pues se fundamentó en teorías respecto a los objetos de estudio y se planteó la hipótesis general e hipótesis específicas, las que se validaron con la ayuda de un instrumento; se aplicó el método estadístico al cuantificar los resultados obtenidos al aplicar el cuestionario a la población de las cinco agencias de aduana ubicadas en el Callao; se recurrió a diversas teorías, artículos científicos y consultas de internet.

#### 3.1 Tipo y diseño de investigación

Fue de tipo básico, nivel descriptivo correlacional, enfoque cuantitativo, de corte transversal, diseño no experimental, población conocida y muestra igual a la población.

**Básico.** “Referido a ampliar conocimientos en nuevos campos sin fines prácticos” (Príncipe, 2018, p. 67).

**Descriptiva correlacional.** “Pues se pretende medir la probable relación de correlación y no de causalidad entre los objetos de estudio” (Príncipe, 2018, p. 73).

**Método cuantitativo o tradicional.** “Se fundamenta en la medición de las características de los fenómenos sociales, desde un marco conceptual. Este método tiende a generalizar y normalizar resultados” (Bernal, 2010, p. 60).

**No experimental.** “Pues no se manipulan las variables” (Príncipe, 2018, p. 237).

**Transversal o transaccional.** “Su objetivo es recolectar datos en un solo momento y en un tiempo único” (Príncipe, 2018, p. 240).

### 3.2 Variables y operacionalización de la variable

Operar significa medir la variable. “Es el proceso de transformación de las variables de conceptos abstractos a unidades de medición en un lenguaje sencillo, es la identificación de las dimensiones e indicadores que operan mediante la definición conceptual” (Valderrama, 2013, p. 160).

Observar Anexo 1

Así mismo, el objeto de estudio al ser relacionada con otras variables toma especial relevancia, pues se puede evaluar la relación riesgo de crédito y liquidez; lo que a la vez permite aceptar o rechazar la hipótesis planteada (Hernández et al., 2014). Según la teoría principal las variables de esta investigación son:

#### **Variable 1. Gestión de Riesgo de Crédito**

Definición operacional: Se evalúa tomando en cuenta las dimensiones aspectos externos aspectos internos, probabilidad de incumplimiento, exposición al riesgo en el caso del incumplimiento, severidad de la pérdida y sus indicadores apalancamiento de la entidad, políticas y normativa interna, metodología y procedimientos, clientes con alto grado de devolución, análisis y seguimiento del riesgo crédito, créditos por necesidad, seguimiento de la operación, garantías, procesos de recuperación.

#### **Variable 2. Liquidez**

Definición operacional. La liquidez se evaluará tomando en cuenta las dimensiones capitales de trabajo, liquidez corriente, liquidez severa y sus indicadores activo corriente, pasivo corriente, ventas netas, ciclo económico, flujo de caja, cuentas por cobrar, la ratio financiero ideal.

### 3.3 Población y muestra

Intervinieron 38 trabajadores de cinco agencias de Aduana ubicadas en el Callao:

**Tabla 1: Población**

<b>Población</b>	<b>Subtotal</b>
Finanzas	12
Tesorería	7
Contabilidad	12
Facturación	7
<b>Total</b>	<b>38</b>

Hernández et al. (2014) define la población “es el grupo de unidades cuyas cualidades se van a aprender en determinado tiempo o sitio” (p. 174).

#### **Muestra.**

Compuesta por la misma población. Según Hernández et al. (2014) “solo cuando queremos realizar un censo se debe incluir a la población total” (p.172).

### 3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

La técnica aplicada: Censo

#### **Instrumentos.**

Un cuestionario de respuestas con cinco alternativas tipo Likert lo componen 46 preguntas dirigida al personal de las agencias de aduana del Callao, para alcanzar los objetivos planteados se tuvo en cuenta las siguientes dimensiones:

Aspectos externos e internos (1,2,3,4,5,6,7,8,9) Probabilidad de incumplimiento (10,11,12,13,14,15,16) Exposición al riesgo (17,18,19,20,21,22), Severidad de la pérdida (23, 24) Capital de trabajo (25,26,27,28,29,30,31,32,33,), Liquidez corriente (34,35,36,37,38,39), Liquidez severa (40,41,42,43,44,45 y 46)

**El cuestionario.** “[es] un conjunto de preguntas debidamente estructuradas y enfocadas, que son resueltas sin que sea necesario que intervenga el investigador” (Salkind, 1998, p.149). Tiene una estructura Formal: i) Membrete del cuestionario; ii) Código ejemplar; iii) Solicitud de la investigación; iv) Instrucciones y; v) Preguntas o Ítems de la investigación. En un cuestionario cuantitativo básicamente las “Preguntas cerradas, que según lo establecido pueden ser dicotómicas (si/no; falso/verdadero) o incluir varias opciones e respuesta” (Valderrama, 2013, pp.195-196).

En la encuesta se utilizó la escala ordinal. Ver Tabla 2

**Tabla 2. Puntaje de ítems según escala Likert**

Rango	Criterios de evaluación
1	Nunca
2	Casi nunca
3	A veces
4	Casi siempre
5	Siempre

**Fuente:** Elaboración propia

Hernández, et al. (2014) la escala Likert es “un conjunto de ítems presentados en forma de afinaciones o juicios, que al elegir cada uno de los puntos según la escala pueden generar reacciones” (p. 245).

La validez estuvo a juicio de docentes expertos de la Universidad César Vallejo y manifestaron que existe coherencia y pertinencia en las preguntas elaboradas, en función a la relación entre variables, dimensiones e indicadores.

**Tabla 3: Validación de expertos**

Grado	Nombres y Apellidos	Opinión
Mg.	Arnaldo Trinidad Macedo	Aplicable
Mg.	Néstor Orellana Hoyos	Aplicable
CPC	Bernabé E. Garnique Cruz	Aplicable
Mg.	Margarita J. Hernández Carrillo	Aplicable

**Fuente:** *Elaboración propia*

“La confiabilidad del instrumento se averiguará mediante el Alpha de Cronbach, a fin de determinar el grado de homogeneidad que tienen los ítems que componen nuestros instrumentos” (Valderrama, 2013, p.229).

Se describe en la Tabla 4, el resumen del proceso de los casos desarrollados en la investigación.

**Tabla 4: Resumen del procesamiento de los casos**

		N	%
Casos	Válido	38	100,0
	Excluido	0	,0
	Total	38	100,0

**Fuente:** Resultados del SPSS

Seguidamente en la Tabla 5 se describe la estadística de fiabilidad desarrollada

**Tabla 5: Estadísticos de fiabilidad**

Alfa de Cronbach	N de elementos
,901	46

**Fuente:** Elaborado en base a los resultados del SPSS

Para el desarrollo del trabajo se obtuvo una fiabilidad de .901 usando el Statistical Package for Social Sciences - SPSS versión 26 y Microsoft Excel 2016 tal como se muestra en la Tabla 7, asimismo acompañamos en el anexo 1 la fiabilidad de todos los elementos que le corresponden.

Cuando en el índice de Alfa de Cronbach se obtiene un valor cercano a 1.00 y mayor o superior a 0.95, quiere decir que el instrumento analizado es fiable y de confiabilidad.

### **3.5 Procedimientos**

Para recoger los datos de la población muestra, se efectuó el siguiente procedimiento: i) Aplicación de encuesta; ii) Tabulación de los datos, iii) Ingreso al SPSS para determinar tres aspectos importantes: 1) Estadística descriptiva a través de tablas o gráficos; 2) Estadística inferencial para la contrastación de la hipótesis respectiva; 3) Determinación de la Correlación con el coeficiente de correlación de Pearson y; iv) Presentación de resultados.

### **3.6 Método de análisis de datos (Información) cuantitativos**

Cais (1997) afirma “el método estadístico implica la manipulación matemática de datos empíricos para descubrir la relación entre variables” (p.4).

Luego de la recolección, se procesaron y analizaron los datos mediante el Statistical Package for the Social Sciences-SPSS versión 26. “El SPSS es un programa estadístico para las ciencias sociales, que sirve para analizar los datos” (Fernández et al, 2014, p.410).

#### **Estadística descriptiva**

Se aplicó esta para el análisis del movimiento de los objetos de estudio calculando porcentajes de participación, distribución de frecuencias, tablas y gráficos.

#### **Estadística Inferencial**

Hernández, et al (2014) indica que “Se utiliza para probar hipótesis y estimar parámetros”, así mismo se aplican las técnicas estadísticas de Rho Spearman, coeficiente de correlación.

### **3.7 Aspectos éticos**

Se tuvo en cuenta, lo indicado por Noreña et al (2012):

Consentimiento informado a los participantes del censo, se les proporcionó la información completa y detallada; se solicitó consentimiento pleno con hacerle llegar el cuestionario y se dejó en claro sus derechos.

Confidencialidad, se le dio la confianza respecto a reservar las identidades de quienes participan en el censo.

Observación participante, se vigiló con precaución y responsabilidad el proceso de recolección de datos.



## IV. RESULTADOS

### 4.1 Estadística descriptiva

**Tabla 6. Tablas de frecuencia**

Se muestra los resultados obtenidos de la aplicación del censo sobre la Gestión de riesgo de crédito y liquidez en el área de finanzas de las Agencias de aduana del Callao, 2017

#### Acumulador de variable Gestión de riesgo de crédito (Agrupada)

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válido	A VECES	35	92.1	92.1
	CASI SIEMPRE	3	7.9	100.0
	Total	38	100.0	

Fuente: Reporte del SPSS 26

**Comentario:** De vez en cuando la mayor parte de las agencias de aduana del Callao gestionan el riesgo de crédito.

#### Acumulador de categorías de variable Liquidez

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	20	52.6	52.6
	A VECES	17	44.7	97.4
	CASI SIEMPRE	1	2.6	100.0
	Total	38	100.0	

Fuente: Reporte del SPSS 26

**Comentario:** Las agencias de aduana del Callao tienen muy poca liquidez para afrontar las obligaciones de terceros cuando van venciendo.

### Acumulador de la dimensión Aspectos externos y Aspectos internos (Agrupada)

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válido	CASI	31	81.6	81.6
	NUNCA			
	A VECES	6	15.8	97.4
	CASI SIEMPRE	1	2.6	100.0
	Total	38	100.0	

Fuente: Reporte SPSS 26

**Comentario:** Las agencias de aduana del Callao rara vez tienen en cuenta los aspectos externos y aspectos internos.

### Acumulador de la dimensión Probabilidad de incumplimiento (Agrupada)

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válido	CASI	16	42.1	42.1
	NUNCA			
	A VECES	22	57.9	100.0
	Total	38	100.0	

Fuente: Reporte SPSS 26

**Comentario:** A veces existe la posibilidad que el acreditado incumpla.

### Acumulador de categorías de la dimensión Exposición al riesgo

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válido	CASI	12	31.6	31.6
	NUNCA			
	A VECES	26	68.4	100.0
	Total	38	100.0	

Fuente: Reporte SPSS 26

**Comentario:** Raras veces se tiene en cuenta la exposición al riesgo.

### Acumulador de la dimensión Severidad de la pérdida (Agrupada)

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válido	CASI	32	84.2	84.2
	NUNCA			
	A VECES	5	13.2	97.4
	SIEMPRE	1	2.6	100.0
	Total	38	100.0	

Fuente: Reporte SPSS 26

**Comentario:** muy poco se puede reducir la pérdida esperada.

Acumulador de categorías de la dimensión  
Capital de trabajo

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válido	CASI	30	78.9	78.9
	NUNCA			
	A VECES	7	18.4	97.4
	CASI SIEMPRE	1	2.6	100.0
	Total	38	100.0	

Fuente: Reporte SPSS 26

**Comentario:** apenas se tiene el capital de trabajo para desarrollar las actividades.

Acumulador de categorías de la dimensión  
Liquidez corriente

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válido	CASI	15	39.5	39.5
	NUNCA			
	A VECES	22	57.9	97.4
	SIEMPRE	1	2.6	100.0
	Total	38	100.0	

Fuente: Reporte SPSS 26

**Comentario:** A veces las agencias de aduana no pueden pagar sus obligaciones a corto plazo.

Acumulador de categorías de la dimensión  
Liquidez severa

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válido	CASI	37	97.4	97.4
	NUNCA			
	SIEMPRE	1	2.6	100.0
	Total	38	100.0	

Fuente: Reporte SPSS 26

**Comentario:** Casi nunca se afecta las cuentas por cobrar y los saldos de efectivo de caja y bancos.

## 4.2 Estadística Inferencial

### 4.2.1 Prueba de normalidad

En la determinación de la distribución de los datos recolectados se aplicó el test de normalidad de Shapiro-wilk. “El contraste de Shapiro-Wilk generalmente se usa cuando el tamaño de muestra no supera a 50” (Levy y Varela, 2006).

### 4.2.2 Prueba de la correlación de hipótesis

Se verificó que las variables y dimensiones siguen una distribución no normal por el contraste efectuado para las pruebas de hipótesis, por lo que se aplicó pruebas no paramétricas analizadas mediante la prueba de **Rho de Spearman**.

Según Hernández et al. (2014) “es una prueba estadística para analizar la relación entre dos variables medidas en un nivel por intervalos o de razón”.

Ver Anexo 3. Índices de correlación

### Tabla 7. Prueba de la hipótesis general

Pruebas de normalidad

Contador de categorías de variable Liquidez		Estadístico	Shapiro-Wilk gl	Sig.
Contador de variable Gestión de riesgo de crédito (Agrupada)	CASI NUNCA		20	
	A VECES	0.385	17	0.000

a. Corrección de significación de Lilliefors

b. Contador de variable Gestión de riesgo de crédito (Agrupada) es constante cuando Contador de categorías de variable Liquidez = CASI SIEMPRE. Se ha omitido.

Interpretación: Al tener una población < 50 correspondió aplicar la prueba de Shapiro-Wilk; teniendo nivel de significancia de 0.000 para la gestión de riesgo de crédito < 0.05 por lo que se aplicó la prueba de hipótesis de Rho Spearman.

HA Existe relación entre la gestión de riesgo de crédito y liquidez de las agencias de aduana del Callao 2017.

HO: No Existe relación entre la gestión de riesgo de crédito y liquidez de las agencias de aduana del Callao 2017.

### Prueba de correlación de variables

		Contador de variable Gestión de riesgo de crédito (Agrupada)	Contador de categorías de variable Liquidez
Rho de Spearman	Contador de variable Gestión de riesgo de crédito (Agrupada)	Coeficiente de correlación	1
		Sig. (bilateral)	,382*
	Contador de categorías de variable Liquidez	N	38
		Coeficiente de correlación	,382*
	Sig. (bilateral)	0.018	
	N	38	

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

Interpretación: Se evidencia un coeficiente de correlación 0.382 y un Sig. bilateral de 0.018 menor a 0.050 por tanto, se acepta la hipótesis de la investigación, concluyendo que: Existe relación entre la gestión del riesgo de crédito y liquidez en el área de finanzas de las agencias de aduana del Callao 2017.

### Tabla 8. Pruebas de hipótesis específicas

#### Pruebas de normalidad

Contador de categorías de variable Liquidez		Estadístico	Shapiro-Wilk gl	Sig.
Contador de la dimensión Aspectos externos y Aspectos internos (Agrupada)	CASI NUNCA		20	
	A VECES	0.611	17	0.000

a. Corrección de significación de Lilliefors

b. Contador de la dimensión Aspectos externos y Aspectos internos (Agrupada) es constante cuando Contador de categorías de variable Liquidez = CASI SIEMPRE. Se ha omitido.

Interpretación: Al tener una población < 50 correspondió aplicar la prueba de Shapiro-Wilk; teniendo nivel de significancia de 0.000 para los aspectos externo y

aspectos internos < 0.05 por lo que se aplicó la prueba de hipótesis de Rho Spearman

HA Existe relación entre los aspectos externos e internos de la gestión de riesgo de crédito y liquidez de las agencias de aduana del Callao 2017.

HO No existe relación entre los aspectos externos e internos de la gestión de riesgo de crédito y liquidez de las agencias de aduana del Callao 2017.

### Aspectos externos y aspectos internos en relación a la liquidez

			Contador de la dimensión Aspectos externos y Aspectos internos (Agrupada)	Contador de categorías de variable Liquidez
Rho de Spearman	Contador de la dimensión Aspectos externos y Aspectos internos (Agrupada)	Coefficiente de correlación	1.000	,543**
		Sig. (bilateral)		0.000
		N	38	38
	Contador de categorías de variable Liquidez	Coefficiente de correlación	,543**	1.000
		Sig. (bilateral)	0.000	
		N	38	38

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

### Interpretación:

Se evidencia un coeficiente de correlación 0.543 y un Sig. Bilateral de 0.000 menor a 0.050 por tanto, se acepta la hipótesis específica concluyendo que: Existe relación entre los aspectos externos e internos y liquidez en las agencias de aduana del Callao, 2017.

### Pruebas de normalidad

Contador de categorías de variable Liquidez		Estadístico	Shapiro-Wilk	
			gl	Sig.
Contador de la dimensión Probabilidad de incumplimiento (Agrupada)	CASI	0.544	20	0.000
	NUNCA			
	A VECES	0.262	17	0.000

a. Corrección de significación de Lilliefors

b. Contador de la dimensión Probabilidad de incumplimiento (Agrupada) es constante cuando Contador de categorías de variable Liquidez = CASI SIEMPRE. Se ha omitido.

Interpretación: Al tener una población < 50 correspondió aplicar la prueba de Shapiro-Wilk; teniendo nivel de significancia de 0.000 para la probabilidad de

incumplimiento < 0.05 por lo que se aplicó la prueba de hipótesis de Rho Spearman.

HA: Existe relación entre la probabilidad de incumplimiento de la gestión de riesgo de crédito y liquidez de las agencias de aduana del Callao, 2017.

HO: No existe relación entre la probabilidad de incumplimiento de la gestión de riesgo de crédito y liquidez de las agencias de aduana del Callao, 2017.

### Probabilidad de incumplimiento en relación a la liquidez

		Contador de la dimensión Probabilidad de incumplimiento (Agrupada)		Contador de categorías de variable Liquidez	
Rho de Spearman	Contador de la dimensión Probabilidad de incumplimiento (Agrupada)	Coefficiente de correlación	1.000	,697**	
		Sig. (bilateral)			0.000
		N	38	38	
	Contador de categorías de variable Liquidez	Coefficiente de correlación	,697**	1.000	
		Sig. (bilateral)	0.000		
		N	38	38	

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

### Interpretación:

Se evidencia un coeficiente de correlación 0.697 y un Sig. Bilateral de 0.000 menor a 0.050 por tanto, se acepta la hipótesis específica concluyendo que: Existe relación entre la probabilidad de incumplimiento y liquidez en el área de finanzas de las agencias de aduana del Callao, 2017.

### . Pruebas de normalidad<sup>b</sup>

		Shapiro-Wilk		
Contador de categorías de variable Liquidez		Estadístico	gl	Sig.
Contador de categorías de la dimensión Exposición al riesgo	CASI NUNCA	0.626	20	0.000
	A VECES		17	

a. Corrección de significación de Lilliefors

b. Contador de categorías de la dimensión Exposición al riesgo es constante cuando Contador de categorías de variable Liquidez = CASI SIEMPRE. Se ha omitido.

Interpretación: Al tener una población < 50 correspondió aplicar la prueba de Shapiro-Wilk; teniendo nivel de significancia de 0.000 para la exposición al riesgo < 0.05 por lo que se aplicó la prueba de hipótesis de Rho Spearman

HA: Existe relación entre la exposición del riesgo de crédito y liquidez de las agencias de aduana del Callao, 2017.

HO: No Existe relación entre la exposición del riesgo de crédito y liquidez de las agencias de aduana del Callao, 2017.

### Exposición al riesgo en relación a la liquidez

			Contador de categorías de la dimensión Exposición al riesgo	Contador de categorías de variable Liquidez
Rho de Spearman	Contador de categorías de la dimensión Exposición al riesgo	Coeficiente de correlación	1.000	,637**
		Sig. (bilateral)		0.000
		N	38	38
	Contador de categorías de variable Liquidez	Coeficiente de correlación	,637**	1.000
		Sig. (bilateral)	0.000	
		N	38	38

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

### Interpretación:

Se evidencia un coeficiente de correlación positiva 0.637 y un Sig. Bilateral de 0.000 menor a 0.050 por tanto, se acepta la hipótesis específica concluyendo que: Existe relación entre la exposición al riesgo y liquidez en el área de finanzas de las agencias de aduana del Callao, 2017.

### Pruebas de normalidad

Contador de categorías de variable Liquidez		Shapiro-Wilk		
		Estadístico	gl	Sig.
Contador de la dimensión Severidad de la pérdida (Agrupada)	CASI NUNCA	0.236	20	0.000
	A VECES	0.533	17	0.000

a. Corrección de significación de Lilliefors

b. Contador de la dimensión Severidad de la pérdida (Agrupada) es constante cuando Contador de categorías de variable Liquidez = CASI SIEMPRE. Se ha omitido.



Interpretación: Al tener una población < 50 correspondió aplicar la prueba de Shapiro-Wilk; teniendo nivel de significancia de 0.000 para la severidad de la pérdida < 0.05 por lo que se aplicó la prueba de hipótesis de Rho Spearman.

HA Existe relación entre la severidad de la pérdida de la gestión de riesgo de crédito y liquidez de las agencias de aduana del Callao, 2017.

H0 No Existe relación entre la severidad de la pérdida de la gestión de riesgo de crédito y liquidez de las agencias de aduana del Callao, 2017.

### Severidad de la pérdida en relación a la liquidez

		Contador de la dimensión Severidad de la pérdida (Agrupada)	Contador de categorías de variable Liquidez
Rho de Spearman	Contador de la dimensión Severidad de la pérdida (Agrupada)	Coefficiente de correlación	1
		Sig. (bilateral)	,369*
	Contador de categorías de variable Liquidez	N	38
		Coefficiente de correlación	,369*
		Sig. (bilateral)	0.023
		N	38

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

### Interpretación:

Se evidencia un coeficiente de correlación 0.369 y un Sig. Bilateral de 0.023 el cual es menor al 0.050 por tanto, se acepta la hipótesis específica de la investigación, concluyendo que: Existe relación entre la severidad de la pérdida y la liquidez en el área de finanzas de las agencias de aduana del Callao, 2017.

## V. DISCUSIÓN

Se tuvo como resultado la existencia de una relación entre la gestión de riesgo de crédito y liquidez; de vez en cuando la mayor parte de las agencias de aduana del Callao gestionan el riesgo de crédito y tienen muy poca liquidez para afrontar las obligaciones de terceros cuando van venciendo. A diferencia del estudio realizado por Ludovic et al. (2018) se utilizó un cuestionario aplicado a la población constituida por el personal que labora en las áreas de facturación, finanzas, tesorería y contabilidad, una gran parte de la población solo tienen estudios secundarios o estudios técnicos.

En el estudio titulado “Análisis de riesgo crediticio, propuesta del modelo credit scoring” por Ludovic et al. (2018) llegó a la conclusión que “un modelo de credit scoring permite a las empresas una mayor flexibilidad y objetividad en el proceso de gestión de créditos permitiendo clasificar aquellos clientes sujetos de créditos y aquellos que simplemente no califican”.

Amat et al. (2012) nos dice, “el riesgo crediticio se relaciona con el posible incumplimiento de pago y se plasma en pérdida a futuro y cuando se materializa el evento de pérdida esperada o pérdida no esperada se le llama severidad de pérdida”.

En condiciones de la investigación desarrollada coincide con la objetividad del antecedente pese a que están dadas en diferentes circunstancias y con diferentes actores es decir también visto desde el punto de vista cualitativo, sin embargo; no es distante a lo que dice Amat et al que actualmente está vigente.

En la investigación referente a los aspectos externos y aspectos internos en relación a la liquidez se obtuvo una correlación significativa, las agencias de aduana no tienen en cuenta los aspectos externos y aspectos internos, las políticas y normativas reguladas por el área de crédito no son difundidas por la administración, a veces la empresa es afectada por el nivel de endeudamiento por el marco regulatorio externo, el apalancamiento de la empresa a veces es

influenciado por aspectos externos y pocas veces se registra la morosidad de los clientes confiablemente.

En el estudio realizado por Diego Cortez y John Burgos (2016) según el artículo de la revista observatorio de la economía Latinoamericana titulada “La gestión de cartera de crédito y el riesgo crediticio como determinante de morosidad o liquidez de las empresas comerciales del Ecuador”. Señala la gestión de cartera de crédito incluye aspectos como estableciendo políticas que aseguren el otorgamiento de créditos, se evidencia una similitud con el objetivo del antecedente respecto a los diversos aspectos que se debe tener en cuenta y con ello políticas y normativas internas que son determinantes para el otorgamiento de créditos según la teoría de Amat et al. vigente.

Como resultado se tuvo que existe relación significativa entre la probabilidad de incumplimiento y la liquidez, se tuvo un coeficiente de correlación significativo de 0.697 La calidad de crédito de los clientes a algunas veces descarta la probabilidad de incumplimiento, pocas veces los compromisos de pago están garantizados por información de las centrales de riesgo.

En el estudio titulado “El control del riesgo crediticio y su incidencia en la gestión financiera de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014-2016”. Tafur (2017) concluyó que en un modelo de control de riesgos la provisión de incobrables calculada de forma apropiada permite una gestión eficiente del capital de trabajo.

En una empresa que se confía en la política crediticia de una entidad bancaria y no cuenta con área ni política de medición y evaluación de riesgo tendrá que partir por la búsqueda de un profesional especialista en finanzas crediticias e implementar a nivel organizacional procesos de análisis y seguimiento del riesgo de crédito, referencialmente se empleará lo propuesto por Amat et al. (2012) que señala “el riesgo de crédito es la pérdida que se puede producir por el incumplimiento de un cliente de las obligaciones derivadas de un contrato o por no actuar según lo acordado. Este riesgo viene determinado por la probabilidad

de incumplimiento, la exposición en el caso de incumplimiento y la severidad de la pérdida” (2012, p. 23).

En condiciones de la investigación desarrollada coincide con el objetivo del antecedente respecto a la probabilidad de incumplimiento que existe tanto en las empresas como en las entidades bancarias, es la misma; según lo indicado por Amat et al. actualmente en vigencia.

Se tuvo como resultado que existe relación significativa entre la exposición al riesgo en relación a la liquidez, en las agencias de aduana del Callao raras veces se tiene en cuenta la exposición al riesgo, se evidencia la coincidencia al respecto de la exposición al riesgo pues no existe suficiente personal calificado para efectuar seguimiento a las operaciones de crédito a los clientes, ni se reporta el status de la deuda que mantienen los clientes, no siempre el registro de la morosidad de los clientes es confiable.

En el estudio titulado “Análisis de la gestión de riesgo crediticio y su incidencia de morosidad de la entidad financiera Crediscotia, Tarapoto, año 2016”, por Quintanilla (2017) llegó a la conclusión que uno de los componentes esenciales “en el proceso de análisis de riesgo crediticio” es “el análisis de riesgo” y que la empresa cuenta con alto nivel de incumplimiento de acciones que permiten proceder al análisis de riesgos crediticios, perjudicando considerablemente la estabilidad económica de la organización.

Amat et al. (2012) se refiere a la exposición al riesgo al importe en riesgo que tiene la empresa al momento del incumplimiento.

Se evidencia la coincidencia al respecto de la exposición al riesgo con el objetivo del antecedente, pues siempre se debe tener en cuenta el importe en riesgo.

Se tuvo como resultado en la presente investigación una relación significativa respecto a la severidad de la pérdida en relación a la liquidez.

Mientras que en el estudio titulado “El control del riesgo crediticio y su incidencia en la gestión financiera de las empresas procesadoras de té en Lima

Metropolitana 2014-2016". Tafur (2017) llegó a la conclusión el nivel de garantías contribuye en la recuperación de la cartera, "porque en caso de impago de estos clientes, se podrán ejecutar las garantías de crédito".

La SBS sostiene que "la severidad es la magnitud de la pérdida si el incumplimiento realmente ocurriese".

Se evidencia la coincidencia al respecto de la severidad de la pérdida; en las agencias de aduana del Callao no solicitan garantías a los clientes que les otorgan créditos y no se cuenta con los recursos de un área legal para realizar los procesos de cobranza judicial.

## VI. CONCLUSIONES

Discutido los puntos de la investigación en referencia al objetivo, la comprobación de hipótesis se determinó:

Existe relación significativa entre la gestión de riesgo de crédito y la liquidez, demostrado por una correlación de Pearson 0.382 (p-valor 0.018) de vez en cuando la mayor parte de las agencias de aduana del Callao gestionan el riesgo de crédito y tienen muy poca liquidez para afrontar las obligaciones de terceros cuando van venciendo.

Existe relación entre los aspectos externos e internos y la liquidez, demostrado por una correlación de Pearson 0.543 (p-valor 0.000); las agencias de aduana no tienen en cuenta los aspectos externos y aspectos internos, las políticas y normativas reguladas por el área de crédito no son difundidas por la administración, a veces el nivel de deuda de la empresa se afecta por el marco regulatorio externo, el apalancamiento de la empresa a veces es influenciado por aspectos externos y pocas veces se registra la morosidad de los clientes confiablemente.

Existe relación entre la probabilidad de incumplimiento y la liquidez, demostrado por una correlación de Pearson 0.697 (p. valor 0.000). La calidad de crédito de los clientes algunas veces descarta la probabilidad de incumplimiento; pocas veces los compromisos de pago están garantizados por información de las centrales de riesgo.

Existe relación entre la exposición al riesgo y la liquidez demostrado por una correlación de Pearson 0.637 (p. valor 0.000). En las agencias de aduana del Callao raras veces se tiene en cuenta la exposición al riesgo, se evidencia la coincidencia al respecto de la exposición al riesgo, pues; no existe suficiente personal calificado para efectuar seguimiento a las operaciones de crédito a los clientes, ni se reporta el status de la deuda que mantienen los clientes, no siempre el registro de la morosidad de los clientes es confiable.

Existe relación entre la severidad de la pérdida y la liquidez, demostrado por una correlación de Pearson 0.369 (p. valor 0.023). En las agencias de aduana del Callao, no solicitan garantías a los clientes que deciden otorgar créditos y tampoco se cuenta con los recursos de un área legal para realizar los procesos de cobranza judicial.

## **VII. RECOMENDACIONES**

Con los resultados obtenidos se sugiere algunas recomendaciones:

Gestionar el riesgo de crédito de tal manera que se permita reconocer y minimizar la caída de los créditos y en caso se concrete la caída de los créditos impacte en menor cuantía a la liquidez para prevenir eventualidades de mayor riesgo.

Implementar normas y políticas de crédito y usar de referencia la ISO 31000 “El valor de la gestión de riesgos en las organizaciones” la cual debe ser difundida y aplicada por la administración, a fin que las variaciones de los aspectos externos e internos redunden en el incremento de los recursos económicos y se vea reflejado en liquidez.

Implementar filtros que permitan evaluar la calidad de crédito de los clientes tales como: Antigüedad de las empresas, grado de ingresos, posicionamiento de la empresa en el mercado, capacidad de los recursos humanos, ratio de endeudamiento, solvencia y la verificación de los bienes inmuebles. Dado que existe la posibilidad que el acreditado incumpla, no basta en obtener información de las llamadas centrales de riesgo, pues muchas veces no son fiables en el sentido que no siempre cuentan con la información completa.

Tener personal calificado en el área de finanzas, de tal manera que pueda negociar con los clientes la posibilidad de otorgar crédito y una vez concedido el crédito, se les dé el seguimiento constante a las operaciones. Mientras haya crédito siempre se debe tener en cuenta la exposición al riesgo.

Solicitar garantías reales a los importadores que solicitan créditos, se debe evaluar información de propiedad de los dueños de las empresas importadoras e información de propiedad de los representantes legales, como política se debe actualizar periódicamente esta información, por otro lado, las agencias de aduana también deben afianzarse, esto permitirá reducir la severidad de la pérdida y mejorar la liquidez.



## REFERENCIAS

- Amat O., Pujadas P. y Lloret P. (2012). “*Análisis de operaciones de crédito*”. Profit Editorial. España.
- Apaza, M. Mario. (2010). “*Consultor Económico Financiero*”. Pacífico Editores. Perú
- Arévalo, J. María. (2019). “*Todo lo que debe saber sobre la ISO 31000*” recuperado de: <https://www.riesgoscero.com/blog/todo-lo-que-debe-saber-sobre-la-norma-iso-31000>
- Avelino, R. Mónica. (2017). “*Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa ADECAR CÍA. Ltda.*”. Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Ecuador.
- Arbayza, F. Lidia. (2014). “*Como elaborar una tesis de grado*” Ediciones ESAN, 1ra Edición. Perú: Lima
- Barreiro, R. Lissette. (2017). “*Capital de trabajo y su relación en la liquidez de la compañía Hogables Cía. Ltda.*” Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil
- Bernal, T. Cesar A. (2010). “*Metodología de la Investigación*” 3ª Edición. Pearson. Colombia.
- Belaunde, Gregorio. (2014). “*Gestión del riesgo crediticio – Consejos básicos*” recuperado de <https://gestion.pe/blog/riesgosfinancieros/2014/07/gestion-del-riesgo-crediticio-consejos-basicos.html?ref=gesr>
- Caballo, T. Alvaro. (2013). “*Medición de riesgo de crédito. Desarrollo de una nueva herramienta*”. Universidad Pontificia Comillas. España: Madrid
- Carrasco, S. Jhoselyn. (2017). “*Financiamiento y liquidez en las Mypes Textil Gamarra - La Victoria 2016*”. Universidad Cesar Vallejo. Lima

- Cobián, S. Karina. (2016). "Gestión de créditos y cobranzas y su efecto en la rentabilidad de la Mype San Pedro Eirl". Trujillo, 2015. Universidad César Vallejo. Perú: Trujillo
- Condori, Jessica (2018) "*La liquidez y la solvencia de una empresa*" recuperado de <https://gestion.pe/gestion-tv/liquidez-solvencia-empresa-234095>
- Cortez R. Diego A. y Burgos B. John E. (2016). "*La gestión de cartera de crédito y el riesgo crediticio como determinante de morosidad o liquidez de las empresas comerciales*", Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, Ecuador, (septiembre 2016). Recuperado de <https://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2016/riesgo.html>
- De Lara, H. Alonso. (2012). "*Medición y control de riesgos financieros*". 3ª Edición. Limusa. México.
- Diario El Peruano (2017). "*Reglamento de Gobierno Corporativo y de la Gestión Integral de Riesgos*" <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/aprueban-reglamento-de-gobierno-corporativo-y-de-la-gestion-resolucion-no-272-2017-1476592-1/>
- Flores, S. Jaime. (2015). "*Análisis Financiero para contadores y su incidencia en las NIF*". Instituto Pacífico. Perú
- Giraldo, J. Demetrio. (2018). "*Diccionario para Contadores*" editorial Ffescaat. Perú
- Gonzales, U. Ana. (2013). "*Liquidez, volatilidad estocástica y saltos 3/11*" Santander Editorial de la universidad de Cantabria D. Leg. 2013. España
- Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, L. (2014). "*Metodología de la investigación*". Sexta ed. México: Mc Graw Hill.
- IEC 31010, Risk management — Risk assessment techniques Iso 31000 <https://www.iso.org/obp/ui#iso:std:iso:31000:ed-2:v1:es>
- Ludovic, L. Fica., Alexi, Aranguiz, C. Marco A. Gallegos, M. Juan. (2018) "*Análisis de riesgo crediticio, propuesta del modelo credit scoring*" Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión, vol. XXVI, núm. 1,

junio, 2018, pp. 181-207 Universidad Militar Nueva Granada Colombia: Bogotá.  
Recuperado de <http://www.scielo.org.co/pdf/rfce/v26n1/0121-6805-rfce-26-01-00181.pdf>

Noreña, A., Alcaraz, N., Rojas J. y Rebolledo V. (2012). “*Aplicabilidad de los criterios de rigor y éticos en la investigación cualitativa*”. Recuperado de <http://jbposgrado.org/icuali/Criterios%20de%20rigor%20en%20la%20Inv%20cualitativa.pdf>

Ortiz, A. Héctor. (2011) “*Finanzas Básicas para no financieros*”. Cengage Learning. Colombia.

Osei – Nark, G. (2015). “*Credit appraisal process and repayment of loan at GN Bank*”. A case study of upper and lower Denkyira. degree of Master of Business Administration, Kwame Nkrumah University of Science and Technology, the School of Business.

Partal, U. Antonio., Gómez F-A. Pilar. (2011). “*Gestión de riesgos financieros en la banca internacional*”. Ediciones Pirámide. España: Alcalá.

Páucar, P. Yelitzka. (2016). “Control interno financiero y su efecto en la liquidez de la empresa ferretera Julio Lau S.A de Trujillo en el año 2015. Universidad César Vallejo. Perú: Trujillo

Psyma (2015). “*¿Cómo determinar el tamaño de una muestra?*” recuperado de <http://www.psyma.com/company/news/message/como-determinar-el-tamano-de-una-muestra>

Preve L. Antonio. (2011). “*Gestión de riesgo. Un enfoque estratégico*”. 2da Edición. Editorial Temas. Argentina: Buenos Aires

Príncipe, C. Guillermo (2018) “*La Investigación científica*” 2da Edición. Editorial de la universidad Jaime Bausate y Meza. Perú: Lima.

Quintanilla, E. Cecilia. (2017) “*Análisis de la gestión de riesgo crediticio y su incidencia de morosidad de la entidad Financiera Crediscotia*”, Tarapoto, año 2016. Universidad César Vallejo. Perú: Tarapoto.

- Robles, R. Ercilia. (2019). *“Políticas de crédito –cobranza y liquidez en la empresa Olva Courier SAC.”* Universidad César Vallejo. Perú: Lima.
- Támara-Ayús, Aristizábal y Velásquez, Ermilson.(2012). *“Matrices de transición en el análisis del riesgo crediticio como elemento fundamental en el cálculo de la pérdida esperada en una institución financiera colombiana”*. Rev. ing. univ. Medellín [online]. 2012, vol.11, n.20, pp.105-114. ISSN 1692-3324
- Tafur, A. Esther. (2017). *“El Control del riesgo crediticio y su incidencia en la gestión financiera de las empresas procesadoras de Té en Lima Metropolitana 2014 – 2016”*. Lima Metropolitana.
- Ticse, Q. Pilar. (2015) *“Administración del riesgo crediticio y su incidencia en la morosidad de financiera edyficar oficina especial-el tambo”*. Universidad Nacional del Centro del Perú.
- Zeballos, P. Dayana. (2014) *“Políticas de crédito y su incidencia en la liquidez de las empresas comercializadoras de productos químicos en el distrito de Lima-Cercado”*. Universidad Cesar Vallejo. Perú: Lima
- Valderrama, M. Santiago. (2013) *“Pasos para elaborar proyectos de investigación científica”* 2da Edición. Editorial San Marcos. Perú: Lima

## ANEXOS

### Anexo 1. Operacionalización de las variables

VARIABLE	DEFINICIÓN	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIÓN	INDICADOR	METODOLOGÍA
Gestión de riesgo de crédito	Según Amat et al, (2012) "El riesgo de crédito es la pérdida que se puede producir por el incumplimiento de un cliente de las obligaciones derivadas de un contrato o por no actuar según lo acordado".	La Gestión del riesgo de crédito se evalúa tomando en cuenta los aspectos externos e internos, probabilidad de incumplimiento, Exposición al Riesgo, y la severidad de la Pérdida; en el análisis de sus características mediante un cuestionario de preguntas cerradas.	Aspectos externos y Aspectos internos.  Probabilidad de Incumplimiento  Exposición al riesgo  Severidad de la pérdida	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Recursos Propios mínimos</li> <li>- Apalancamiento de la Entidad</li> <li>- Políticas y Normativa Interna</li> <li>- Metodología y Procedimientos</li>   <li>- Calidad del Crédito de los clientes</li> <li>- Clientes con Alto Grado de Devolución</li> <li>- Análisis y seguimiento del Riesgo de crédito</li>   <li>- Créditos por necesidad</li> <li>- Seguimiento de la operación</li>   <li>- Garantías</li> <li>- Procesos de Recuperación</li> </ul>	Tipo básico  Nivel descriptivo correlacional  Enfoque cuantitativo  De corte transversal  Diseño: No experimental  Técnica: Censo  Instrumento: Cuestionario
Liquidez	Según Flores J. (2013). "La liquidez es la capacidad de pago que tiene una empresa para afrontar sus obligaciones conforme vayan venciendo, es decir, cumplir con cancelar dichos pasivos" (p. 147).	La liquidez se evalúa tomando en cuenta el capital de trabajo, la liquidez corriente y la liquidez severa, en el análisis de sus características mediante un cuestionario de preguntas cerradas.	Capital de Trabajo  Liquidez Corriente  Liquidez Severa	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Activo Corriente</li> <li>- Pasivo Corriente</li> <li>- Ventas Netas</li>   <li>- Ciclo Económico</li> <li>- Flujo de Caja</li>   <li>- Cuentas por cobrar</li> <li>- El Ratio Financiero Ideal</li> </ul>	

Fuente: Elaboración propia

## Anexo 2. Matriz de Consistencia. Gestión de riesgo de crédito y liquidez en el área de finanzas de las Agencias de aduana del Callao 2017

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	INSTRUMENTO
PROBLEMA PRINCIPAL	OBJETIVO PRINCIPAL	HIPÓTESIS PRINCIPAL						
¿Qué relación existe entre la Gestión de Riesgo de Crédito y la liquidez de las agencias de aduana del Callao 2017?	Determinar la relación entre la Gestión de Riesgo de Crédito y la liquidez de las agencias de aduana del Callao 2017	Existe relación entre la Gestión de Riesgo de Crédito y la liquidez de las agencias de aduana del Callao 2017	GESTIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO	Amat, et al. (2012)  "El riesgo de crédito es la pérdida que se puede producir por el incumplimiento de un cliente de las obligaciones derivadas de un contrato o por no actuar según lo acordado" ..	La gestión del riesgo de crédito se evalúa tomando en cuenta los aspectos externos e internos, la probabilidad de incumplimiento, la exposición al riesgo y la severidad de la pérdida, en el análisis de sus características mediante un cuestionario cerrado	Aspectos externos y Aspectos internos.  Probabilidad de Incumplimiento  Exposición al riesgo  Severidad de la pérdida	Recursos propios mínimos, Nivel de apalancamiento, Políticas y Normativa Metodología y procedimientos  Calidad de crédito de los Clientes Clientes con alto grado de Devolución Análisis y seguimiento del riesgo de crédito  Créditos por necesidad  Seguimiento de la operación  Garantías procesos de recuperación	CUESTIONARIO
PROBLEMAS ESPECIFICOS	OBJETIVOS ESPECIFICOS	HIPOTESIS ESPECIFICAS						
¿Cómo se relaciona los aspectos Externos e Internos de la Gestión de Riesgo de Crédito con la Liquidez de las agencias de aduana del Callao 2017?	Determinar cómo se relaciona los aspectos Externos e Internos de la Gestión de Riesgo de Crédito con la Liquidez de las agencias de aduana del Callao 2017	Existe relación entre los aspectos Externos e Internos de la Gestión de Riesgo de Crédito con la Liquidez de las agencias de aduana del Callao 2017		LIQUIDEZ	Flores J. (2013) "La liquidez es la capacidad de pago que tiene la empresa para afrontar sus obligaciones conforme vayan venciendo, es decir cumplir con cancelar dichos pasivos".	la liquidez se evalúa tomando en cuenta el capital de trabajo, la liquidez corriente y la liquidez severa, en el análisis de sus características, mediante un cuestionario cerrado.	Capital de Trabajo  Liquidez Corriente  Liquidez Severa	
¿Cómo se relaciona la Probabilidad de Incumplimiento de la gestión de riesgo de Crédito con la Liquidez de las agencias de aduana del Callao 2017?	Determinar cómo se relaciona la Probabilidad de Incumplimiento de la gestión de riesgo de Crédito con la Liquidez de las agencias de aduana del Callao 2017	Existe relación entre la Probabilidad de Incumplimiento de la gestión de riesgo de Crédito con la Liquidez de las agencias de aduana del Callao 2017						
¿Cómo se relaciona la exposición del riesgo de crédito con la liquidez de las agencias de aduana del Callao 2017?	Determinar cómo se relaciona la exposición del riesgo de crédito con la liquidez de las agencias de aduana del Callao 2017	Existe relación entre la exposición del riesgo de crédito con la liquidez de las agencias de aduana del Callao 2017						
¿Cómo se relaciona la Severidad de la pérdida de la Gestión de riesgo de crédito con la Liquidez de las agencias de aduana del Callao 2017?	Determinar cómo se relaciona la Severidad de la pérdida de la Gestión de riesgo de crédito con la Liquidez de las agencias de aduana del Callao 2017	Existe relación entre la Severidad de la pérdida de la Gestión de riesgo de crédito con la Liquidez de las agencias de aduana del Callao 2017						

Fuente: Elaboración propia

### Anexo 3. Índices de correlación

Rango	Relación
-0.90	= Correlación negativa muy fuerte.
-0.75	= Correlación negativa considerable.
-0.50	= Correlación negativa media.
-0.25	= Correlación negativa débil.
-0.10	= Correlación negativa muy débil.
0.0	= No existe correlación alguna entre las variables.
+0.10	= Correlación positiva muy débil.
+0.25	= Correlación positiva débil.
+0.50	= Correlación positiva media.
+0.75	= Correlación positiva considerable.
+0.90	= Correlación positiva muy fuerte.
+1.00	= Correlación positiva perfecta (“A mayor X, mayor Y” o “a menor X, menor Y”, de manera proporcional. Cada vez que X aumenta, Y aumenta siempre una cantidad constante).

### Anexo 4. Estadísticas de total de elemento

Estadísticas de total de elemento				
	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
Los recursos utilizados para maximizar la liquidez de la empresa son de conocimiento del personal del área de finanzas	111,34	173,366	,561	,898
El incremento de los recursos propios se debe al aprovechamiento oportuno de las variaciones de los aspectos externos e internos por la buena gestión del área de crédito	111,26	175,713	,401	,899

Los créditos en moneda extranjera son pagados pues según los factores externos el tipo de cambio se congela según la fecha de otorgamiento	112,11	179,178	,120	,902
El nivel de endeudamiento de la empresa se afecta por el marco regulatorio externo	111,95	177,240	,248	,900
El apalancamiento de la empresa es influenciado por los aspectos externos e internos que el área de riesgo de crédito aprueba	111,58	181,764	-,072	,903
Las políticas y normativas reguladas por el área de crédito son difundidas por la administración	112,32	168,871	,744	,895
La ejecución de políticas crediticias es importante para los activos de la empresa	112,03	163,648	,558	,897
Se aplican métodos en la empresa que influenciados por los aspectos externos e internos conllevan a disminuir el riesgo de crédito	111,66	173,042	,642	,897
Los colaboradores realizan una evaluación crediticia confiable para la clasificación de los créditos	111,63	177,158	,279	,900
La calidad de crédito de los clientes descarta la probabilidad de incumplimiento por que existen filtros adecuados en la gestión de riesgo de crédito de la empresa	111,74	173,118	,550	,898



Los compromisos de pago están garantizados por información de las centrales de riesgo frente a la probabilidad de incumplimiento	111,66	177,961	,183	,901
En el mercado la empresa está posicionada por la solidez de la rentabilidad por ello el incremento de clientes	111,13	175,685	,381	,899
Se otorga créditos a clientes con alto grado de devolución, porque evita que el acreditado incumpla	111,39	184,191	-,198	,906
Con la finalidad de cumplir sus metas mensuales los colaboradores incrementan los créditos en los clientes con credibilidad financiera	111,16	188,028	-,418	,908
Se efectúa Análisis del riesgo de crédito para asegurar la cobranza de los créditos otorgados por la empresa	111,45	166,362	,566	,896
Se otorga créditos, aunque no haya necesidad de los clientes, evitando exponerse al riesgo y mantener la salud financiera, es política de la gestión de riesgo de crédito	113,08	177,913	,126	,903
Los que evalúan el crédito cuentan con cierta base de datos actualizada sobre el tipo de clientes	110,45	176,632	,436	,899
Las políticas de crédito interno establecen filtros para conocer la necesidad de los clientes e identificar la exposición de riesgo, tal como se norma por la gestión de riesgo de crédito	111,92	167,048	,850	,894

La morosidad de los clientes está registrada con confiabilidad para limitación en sus nuevas solicitudes	111,39	181,543	-,052	,904
Existe suficiente personal calificado para efectuar Seguimiento a las operaciones de crédito a los clientes y evitar la exposición al riesgo,	112,42	173,980	,570	,898
El Seguimiento a las operaciones de crédito reporta constantemente el estatus de la deuda que mantiene los clientes para que intervenga la empresa	112,47	172,851	,738	,897
Se solicita garantías a los clientes que otorga créditos, de tal manera que recupere la totalidad de la deuda en caso de incumplimiento, disminuyendo el riesgo de crédito	113,21	166,927	,695	,895
Se ejecutan las garantías establecidas para las operaciones y se lograr recuperar la totalidad de la deuda en la gestión de riesgo de crédito	113,05	165,835	,491	,898
Se realizan los procesos de cobranza judicial y para ello la empresa cuenta con un área legal y los recursos correspondientes	112,24	171,861	,627	,897
El Activo corriente de la empresa garantiza financiar nuevas operaciones sin afectar la liquidez	111,32	173,789	,330	,900

El Activo corriente determina el crédito que otorgan los bancos para descuento de letras la empresa, sirviendo esto como capital de trabajo sin considerar la disponibilidad de la liquidez	112,11	168,151	,455	,898
Al otorgar el crédito se aseguran los pagos pues los activos y pasivos han sido auditados	112,89	173,610	,259	,902
Las deudas contraídas por la empresa son cubiertas sin afectar el capital de trabajo, ni a la liquidez.	113,00	172,378	,583	,897
La empresa previene el riesgo de liquidez en la efectiva evaluación de los pasivos de sus clientes	113,18	169,344	,676	,896
El pasivo corriente de la empresa está garantizado por el capital de trabajo y la disponibilidad de liquidez	111,39	174,191	,264	,901
Las Ventas libres de descuento influyen directamente en el capital de trabajo e incrementa la liquidez	111,24	178,942	,066	,904
Para elevar las ventas se otorga crédito con riesgo de incumplimiento de pago afectando el capital de trabajo y la liquidez	111,92	174,777	,263	,901
El personal de finanzas lleva un buen control de los pasivos corrientes, provisiona la liquidez suficiente para no afectar el capital de trabajo	111,84	180,353	,014	,904

Únicamente el ciclo económico de las importaciones depende de la política externa y afecta la liquidez corriente de la empresa	112,00	172,270	,500	,898
Las fluctuaciones de las actividades de desaduanaje limitan la capacidad de pago de la empresa a los bancos	112,34	173,528	,549	,898
El ciclo económico degenera generalmente la liquidez corriente de la empresa	112,53	169,553	,889	,895
El personal de finanzas tiene acceso al flujo de caja lo que le permite un buen control de la liquidez	112,37	178,996	,040	,906
El área de finanzas informa sobre el resultado del flujo de caja diario a la gerencia para la toma de decisiones	112,53	169,553	,889	,895
Se aplican políticas internas para mantener equilibrado el flujo de caja y la liquidez	112,37	178,996	,040	,906
La solicitud de los créditos es evaluada con disciplina, así como su situación financiera para la correcta clasificación de los clientes	112,53	169,553	,889	,895
Las políticas para realizar las cobranzas de las letras de cambio descontadas en las entidades bancarias, origina una fuerte liquidez	112,13	168,928	,697	,895
La empresa decide los plazos para otorgar los créditos y evitar afectar severamente a la liquidez	112,97	164,621	,824	,893

Las cuentas por cobrar rotan rápidamente y permiten tener liquidez para cumplir con todas las obligaciones	112,61	177,272	,602	,899
La ratio financiero ideal es conocido por los empleados del área de finanzas, por ello no existe problemas con la liquidez	112,92	170,669	,510	,897
Se aplica la ratio financiero ideal a los clientes para controlar la liquidez como método y seguimiento de pago	112,97	164,621	,824	,893
El personal de finanzas tiene a la mano la información necesaria para aplicar el ratio financiero ideal cada vez que surgen problemas con la liquidez	113,45	173,930	,602	,898

Fuente: Reporte SPSS 26

## Anexo 5. Solicitud de validación de Instrumento



### CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor(a)(ita):

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante del pregrado facultad de Ciencias Empresariales Escuela de Contabilidad de la UCV, en la sede Lima - Norte, requiero validar el instrumento con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optaré el título de contador público.

El título nombre de mi proyecto de investigación es: Gestión de riesgo de crédito y liquidez en el área de finanzas de las Agencias de aduana del Callao 2017 y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de Operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

---

Yeny Portocarrero Calizaya

D.N.I: 25768283

## Anexo 6. Certificado de validez de contenido del instrumento que mide



### Gestión de riesgo de crédito y liquidez en el área de finanzas de las Agencias de aduana del Callao 2017

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSIÓN 1 Aspectos externos e internos</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
1	Los recursos utilizados para maximizar la liquidez de la empresa son de conocimiento del personal del área de finanzas							
2	El incremento de los recursos propios se debe al aprovechamiento oportuno de las variaciones de los aspectos externos e internos por la buena gestión del área de crédito							
3	Los créditos en moneda extranjera son pagados pues según los factores externos el tipo de cambio se congela según la fecha de otorgamiento							
4	El nivel de endeudamiento de la empresa se afecta por el marco regulatorio externo							
5	El apalancamiento de la empresa es influenciado por los aspectos externos e internos que el área de riesgo de crédito aprueba							
6	Las políticas y normativas reguladas por el área de crédito son difundidas por la administración							
7	La ejecución de políticas crediticias es importante para los activos de la empresa							
8	Se aplican métodos en la empresa que influenciados por los aspectos externos e internos conllevan a disminuir el riesgo de crédito							
9	Los colaboradores realizan una evaluación crediticia confiable para la clasificación de los créditos							
	<b>DIMENSIÓN 2 Probabilidad de incumplimiento</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
10	La calidad de crédito de los clientes descarta la probabilidad de incumplimiento por que existen filtros adecuados en la gestión de riesgo de crédito de la empresa							
11	Los compromisos de pago están garantizados por información de las centrales de riesgo frente a la probabilidad de incumplimiento							
12	En el mercado la empresa está posicionada por la solidez de la rentabilidad por ello el incremento de clientes							

13	Se otorga créditos a clientes con alto grado de devolución, porque evita que el acreditado incumpla							
14	Con la finalidad de cumplir sus metas mensuales los colaboradores incrementan los créditos en los clientes con credibilidad financiera							
15	Se efectúa Análisis del riesgo de crédito para asegurar la cobranza de los créditos otorgados por la empresa							
	<b>DIMENSIÓN 3 Exposición al riesgo</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	
16	Se otorga créditos, aunque no haya necesidad de los clientes, evitando exponerse al riesgo y mantener la salud financiera, es política de la gestión de riesgo de crédito							
17	Los que evalúan el crédito cuentan con cierta base de datos actualizada sobre el tipo de clientes							
18	Las políticas de crédito interno establecen filtros para conocer la necesidad de los clientes e identificar la exposición de riesgo, tal como se norma por la gestión de riesgo de crédito							
19	La morosidad de los clientes está registrada con confiabilidad para limitación en sus nuevas solicitudes							
20	Existe suficiente personal calificado para efectuar Seguimiento a las operaciones de crédito a los clientes y evitar la exposición al riesgo,							
21	El Seguimiento a las operaciones de crédito reporta constantemente el estatus de la deuda que mantiene los clientes para que intervenga la empresa							
	<b>DIMENSIÓN 4 Severidad de la pérdida</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	
22	Se solicita garantías a los clientes que otorga créditos, de tal manera que recupere la totalidad de la deuda en caso de incumplimiento, disminuyendo el riesgo de crédito							
23	Se ejecutan las garantías establecidas para las operaciones y se logra recuperar la totalidad de la deuda en la gestión de riesgo de crédito							
24	Se realizan los procesos de cobranza judicial y para ello la empresa cuenta con un área legal y los recursos correspondientes							
	<b>DIMENSIÓN 5 Capital de trabajo</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	
25	El Activo corriente de la empresa garantiza financiar nuevas operaciones sin afectar la liquidez							
26	El Activo corriente determina el crédito que otorgan los bancos para descuento de letras, sirviendo esto como capital de trabajo sin considerar la disponibilidad de la liquidez							
27	Al otorgar el crédito se aseguran los pagos pues los activos y pasivos han sido auditados							



28	Las deudas contraídas por la empresa son cubiertas sin afectar el capital de trabajo, ni a la liquidez.							
29	La empresa previene el riesgo de liquidez en la efectiva evaluación de los pasivos de sus clientes							
30	El pasivo corriente de la empresa está garantizado por el capital de trabajo y la disponibilidad de liquidez							
31	Las Ventas netas influyen directamente en el capital de trabajo e incrementa la liquidez							
32	Para elevar las ventas se otorga crédito con riesgo de incumplimiento de pago afectando el capital de trabajo y la liquidez							
33	El personal de finanzas lleva un buen control de los pasivos corrientes, provisiona la liquidez suficiente para no afectar el capital de trabajo							
	<b>DIMENSION 6</b> Liquidez corriente	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	
34	Unicamente el ciclo económico de las importaciones depende de la política externa y afecta la liquidez corriente de la empresa							
35	Las fluctuaciones de las actividades de desaduanaje limitan la capacidad de pago de la empresa a los bancos							
36	El ciclo económico degenera generalmente la liquidez corriente de la empresa							
37	El personal de finanzas tiene acceso al flujo de caja lo que le permite un buen control de la liquidez							
38	El área de finanzas informa sobre el resultado del flujo de caja diario a la gerencia para la toma de decisiones							
39	Se aplican políticas internas para mantener equilibrado el flujo de caja y la liquidez							
	<b>DIMENSION 7</b> Liquidez severa	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	
40	La solicitud de los créditos es evaluada con disciplina, así como su situación financiera para la correcta clasificación de los clientes							
41	Las políticas para realizar las cobranzas de las letras de cambio descontadas en las entidades bancarias, origina una fuerte liquidez							
42	La empresa decide los plazos para otorgar los créditos y evitar afectar severamente a la liquidez							
43	Las cuentas por cobrar rotan rápidamente y permiten tener liquidez para cumplir con todas las obligaciones							
44	La ratio financiero ideal es conocido por los empleados del área de finanzas, por ello no existe problemas con la liquidez							

45	Se aplica la ratio financiero ideal a los clientes para controlar la liquidez como método y seguimiento de pago						
46	El personal de finanzas tiene a la mano la información necesaria para aplicar el ratio financiero ideal cada vez que surgen problemas con la liquidez						

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

\_\_\_\_\_

Opinión de aplicabilidad:  Aplicable [ X ]     Aplicable después de corregir [ ]     No aplicable [ ]

Apellidos y nombres del juez validador. ...GARNIQUE CRUZ, Bernabe esteban  
DNI: 07119229.....

Especialidad del validador: CONTADOR

- <sup>1</sup>Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.  
<sup>2</sup>Relevancia: El ítem es apropiado para representar el componente o dimensión específica del constructo  
<sup>3</sup>Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

del 2020

06 de septiembre

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Firma del Experto Informante.

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad:  Aplicable [ X ]     Aplicable después de corregir [ ]     No aplicable [ ]

Apellidos y nombres del juez validador. ...Nestor Enrique Orellana Hoyos  
DNI: 06780995

Especialidad del validador: Contador Público – Mg. Auditoría Integral

- <sup>1</sup>Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.  
<sup>2</sup>Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo  
<sup>3</sup>Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

06 de septiembre del 2020

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Mg. Néstor Enrique Orellana Hoyos.

Observaciones (precisar si hay suficiencia): \_\_\_\_\_

Opinión de aplicabilidad:    Aplicable [ SI ]    Aplicable después de corregir [ ]    No aplicable [ ]

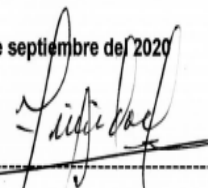
Apellidos y nombres del juez validador. Trinidad Macedo Arnaldo Diógenes.    DNI: 01229994

Especialidad del validador: Mg. Contador Público Colegiado .....

- <sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
- <sup>2</sup>**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
- <sup>3</sup>**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

**Nota:** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

06 de septiembre del 2020



-----  
Firma del Experto Informante.

Observaciones (precisar si hay suficiencia): \_\_\_\_\_

Opinión de aplicabilidad:    Aplicable [ X ]    Aplicable después de corregir [ ]    No aplicable [ ]

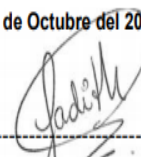
Apellidos y nombres del juez validador. MARGARITA JADITH HERNÁNDEZ CARRILLO    DNI: 19323893

Especialidad del validador:.....

- <sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
- <sup>2</sup>**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
- <sup>3</sup>**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

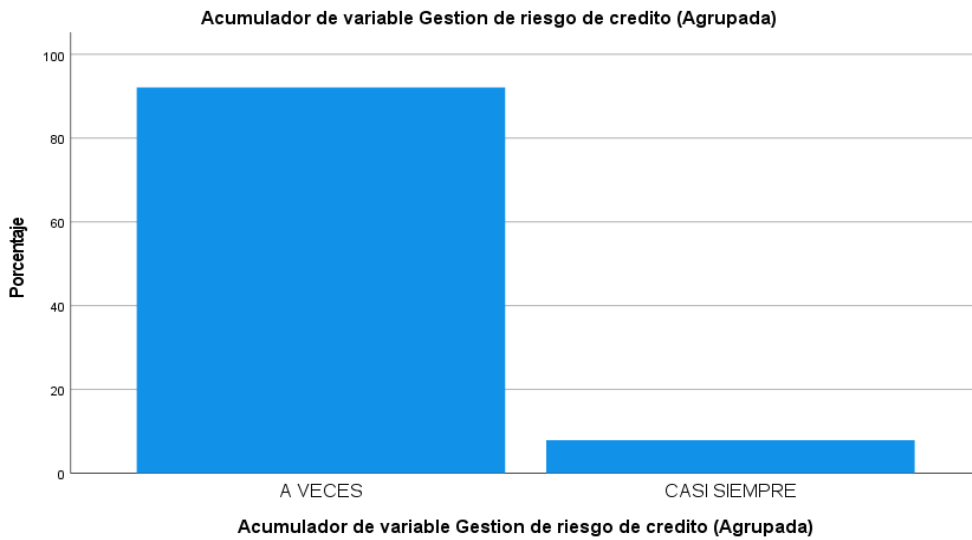
**Nota:** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

08 de Octubre del 2020

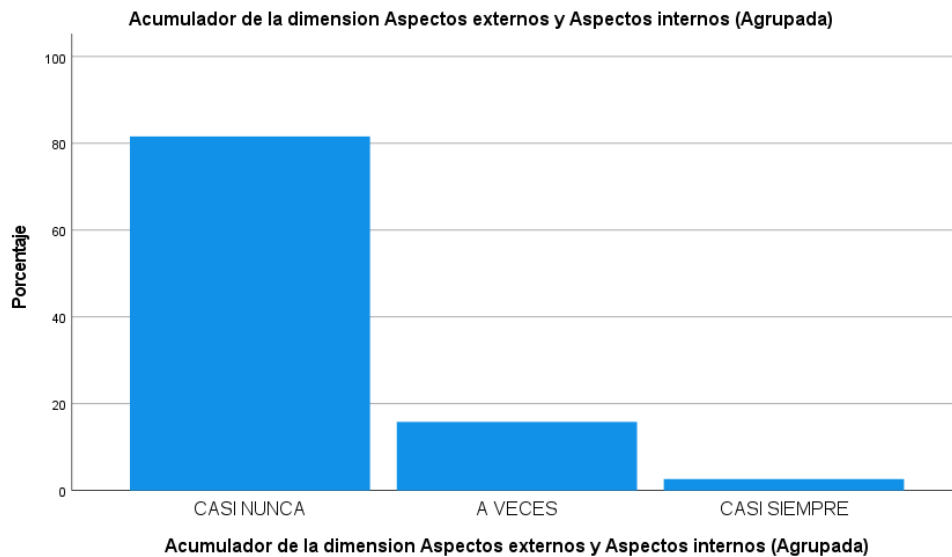


-----  
Firma del Experto Informante.

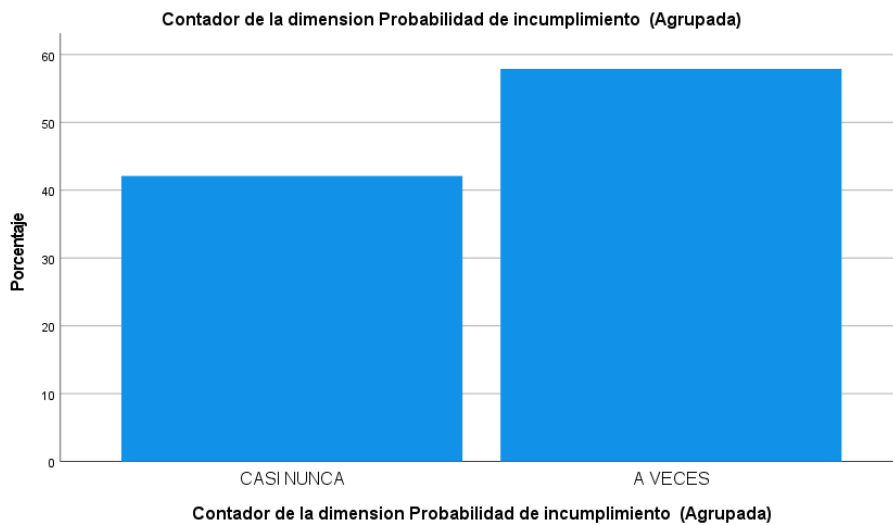
## Anexo 7. Gráfico de barras



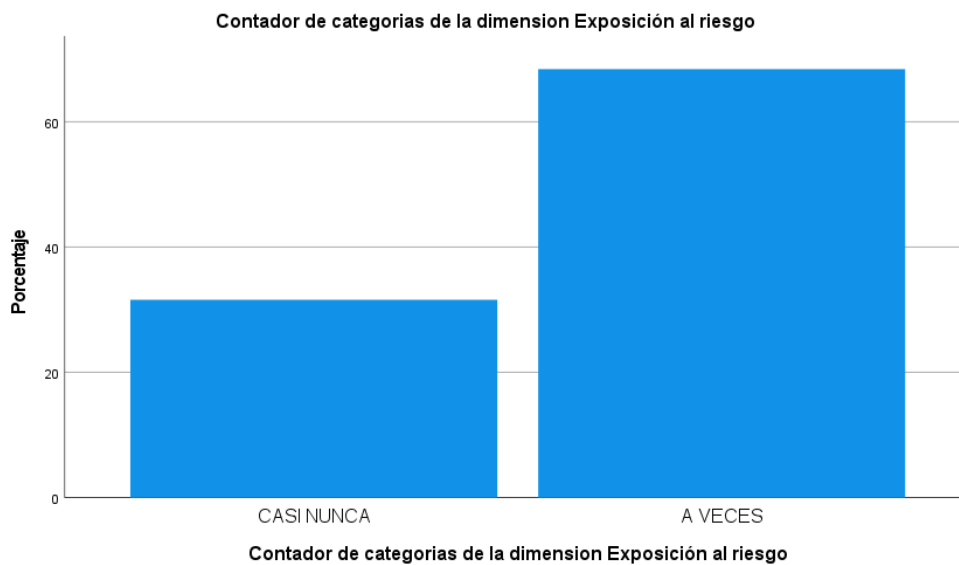
**Interpretación:** En el gráfico de la frecuencia agrupada de la Gestión de riesgo de crédito de las agencias de aduana del Callao a veces gestionan el riesgo de crédito



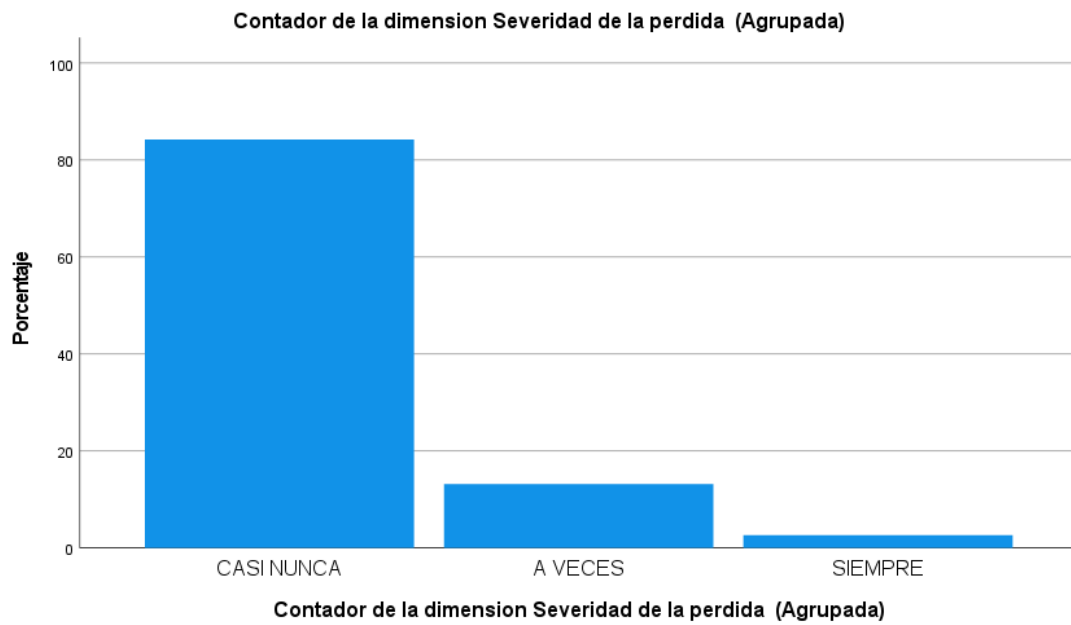
**Interpretación:** En el gráfico de la frecuencia agrupada de los aspectos externos y aspectos internos las agencias de aduana no lo tienen en cuenta



**Interpretación:** En el gráfico de la frecuencia agrupada de probabilidad de incumplimiento a veces existe la posibilidad que el acreditado incumpla



**Interpretación:** En el gráfico de la frecuencia agrupada de exposición al riesgo a veces se tiene en cuenta la exposición al riesgo en las agencias de aduana



**Interpretación:** En el gráfico de la frecuencia agrupada severidad de la casi nunca se puede reducir la perdida esperada

Gráfico Q-Q normal de Contador de variable Gestion de riesgo de credito (Agrupada)  
para KL2546= A VECES

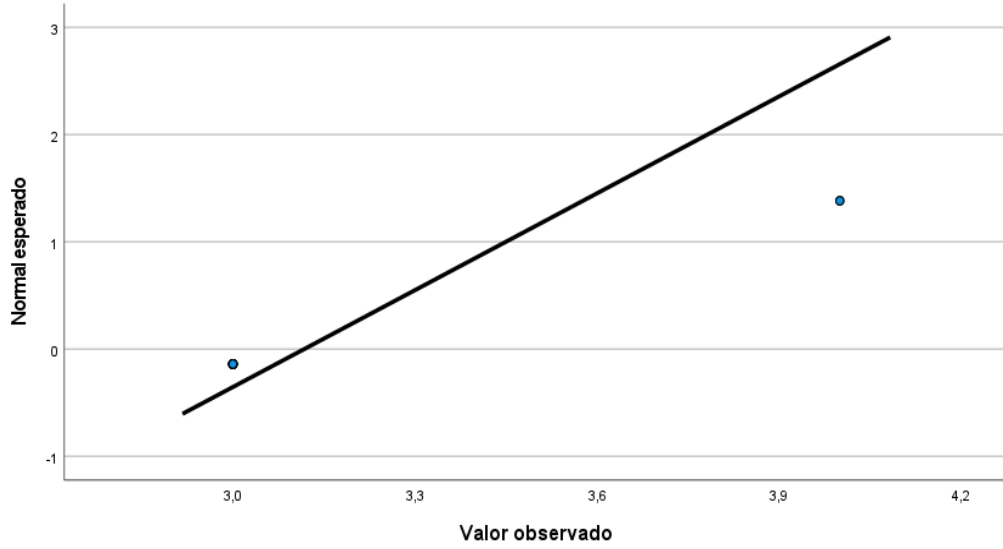


Gráfico Q-Q normal de Contador de la dimension Aspectos externos y Aspectos internos (Agrupada)  
para KL2546= A VECES

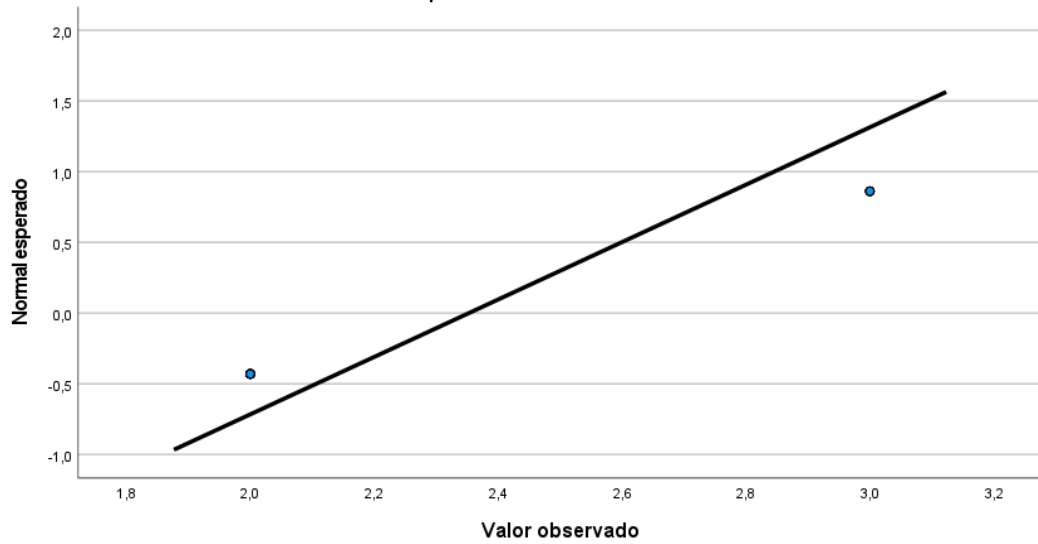


Gráfico Q-Q normal de Contador de la dimension Probabilidad de incumplimiento (Agrupada)  
para KL2546= CASI NUNCA

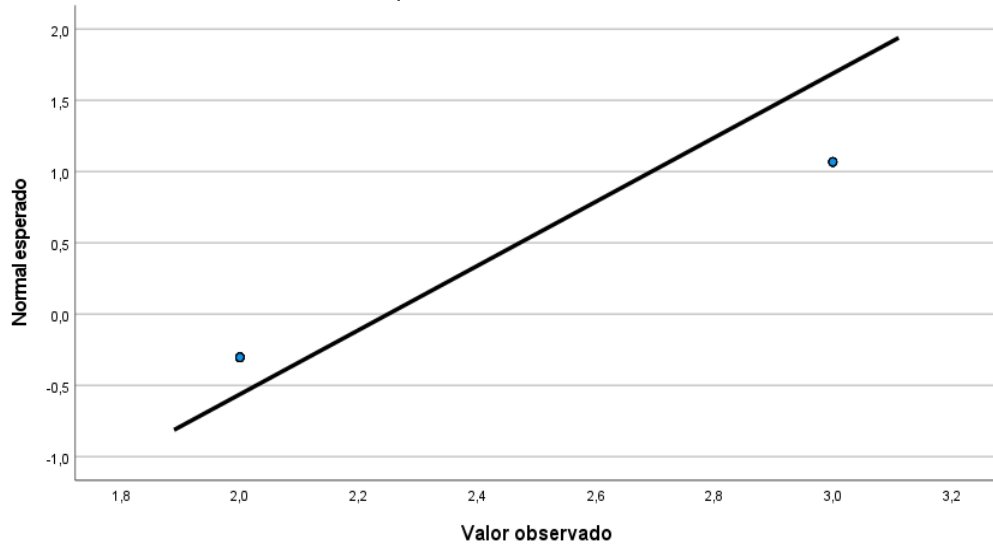


Gráfico Q-Q normal de Contador de categorías de la dimension Exposición al riesgo  
para KL2546= CASI NUNCA

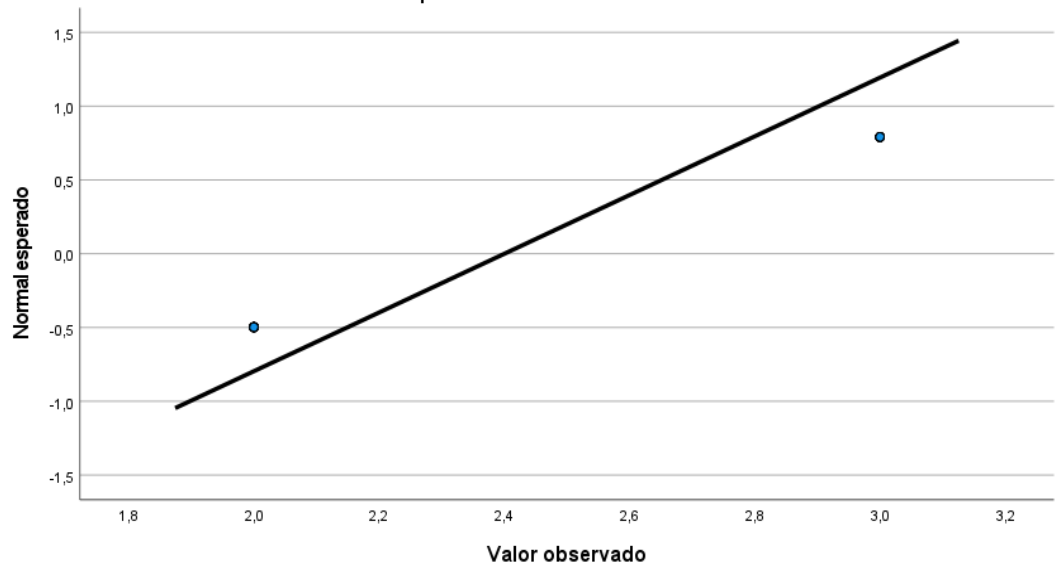
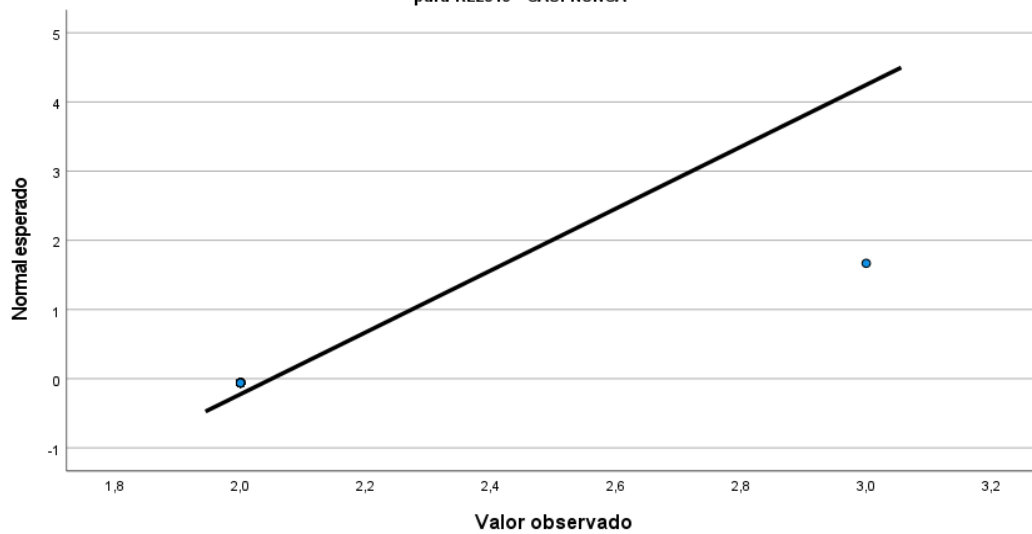




Gráfico Q-Q normal de Contador de la dimension Severidad de la perdida (Agrupada)  
para KL2546= CASI NUNCA



## Anexo 8. Tablas de frecuencias - Fuente: Reporte SPSS 26

### 5.1 Los recursos utilizados para maximizar la liquidez de la empresa son de conocimiento del personal del área de finanzas

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A VECES	29	76.3	76.3	76.3
	CASI SIEMPRE	8	21.1	21.1	97.4
	SIEMPRE	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

**Interpretación.** Los recursos utilizados para maximizar la liquidez a veces son de conocimiento del personal del área de finanzas

### 5.2 El incremento de los recursos propios se debe al aprovechamiento oportuno de las variaciones de los aspectos externos e internos por la buena gestión del área de crédito

v		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A VECES	25	65.8	65.8	65.8
	CASI SIEMPRE	13	34.2	34.2	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

**Interpretación.** El incremento de los recursos propios a veces se debe al aprovechamiento oportuno de las variaciones de los aspectos externos e internos por la buena gestión del área de crédito

### 5.3 Los créditos en moneda extranjera son pagados pues según los factores externos el tipo de cambio se congela según la fecha de otorgamiento

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	34	89.5	89.5	89.5
	A VECES	4	10.5	10.5	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Los créditos en moneda extranjera son pagados pues según los factores externos el tipo de cambio se congela según la fecha de otorgamiento

### 5.4 El nivel de endeudamiento de la empresa se afecta por el marco regulatorio externo

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	14	36.8	36.8	36.8
	A VECES	23	60.5	60.5	97.4
	CASI SIEMPRE	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

**Interpretación:** Rara vez el nivel de endeudamiento de la empresa se afecta por el marco regulatorio externo

**5.5 El apalancamiento de la empresa es influenciado por los aspectos externos e internos que el área de riesgo de crédito aprueba**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA A VECES	4	10.5	10.5	10.5
	CASI SIEMPRE	29	76.3	76.3	86.8
	Total	5	13.2	13.2	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: El apalancamiento de la empresa a veces es influenciado por los aspectos externos e internos que el área de riesgo de crédito aprueba

**5.6 Las políticas y normativas reguladas por el área de crédito son difundidas por la administración**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA A VECES	29	76.3	76.3	76.3
	SIEMPRE	8	21.1	21.1	97.4
	Total	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: Las políticas y normativas reguladas por el área de crédito casi nunca son difundidas por la administración

**5.7 La ejecución de políticas crediticias es importante para los activos de la empresa**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	11	28.9	28.9	28.9
	CASI NUNCA A VECES	1	2.6	2.6	31.6
	CASI SIEMPRE	20	52.6	52.6	84.2
	SIEMPRE	5	13.2	13.2	97.4
	Total	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: La ejecución de políticas crediticias a veces es importante para los activos de la empresa

**5.8 Se aplican métodos en la empresa que influenciados por los aspectos externos e internos conllevan a disminuir el riesgo de crédito**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA A VECES	4	10.5	10.5	10.5
	SIEMPRE	33	86.8	86.8	97.4
	Total	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: A veces se aplican métodos en la empresa que influenciados por los aspectos externos e internos conllevan a disminuir el riesgo de crédito

**5.9 Los colaboradores realizan una evaluación crediticia confiable para la clasificación de los créditos**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA A VECES	5	13.2	13.2	13.2
	CASI SIEMPRE	29	76.3	76.3	89.5
	Total	4	10.5	10.5	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: De vez en cuando los colaboradores realizan una evaluación crediticia confiable para la clasificación de los créditos

**5.10 La calidad de crédito de los clientes descarta la probabilidad de incumplimiento por que existen filtros adecuados en la gestión de riesgo de crédito de la empresa**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA A VECES	7	18.4	18.4	18.4
	SIEMPRE	30	78.9	78.9	97.4
	Total	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: La calidad de crédito de los clientes a veces descarta la probabilidad de incumplimiento por que existen filtros adecuados en la gestión de riesgo de

**5.11 Los compromisos de pago están garantizados por información de las centrales de riesgo frente a la probabilidad de incumplimiento**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA A VECES	7	18.4	18.4	18.4
	CASI SIEMPRE	26	68.4	68.4	86.8
	Total	5	13.2	13.2	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: Los compromisos de pago a veces están garantizados por información de las centrales de riesgo frente a la probabilidad de incumplimiento

**5.12 En el mercado la empresa está posicionada por la solidez de la rentabilidad por ello el incremento de clientes**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A VECES	20	52.6	52.6	52.6
	CASI SIEMPRE	18	47.4	47.4	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: En el mercado la empresa a veces está posicionada por la solidez de la rentabilidad por ello el incremento de clientes

**5.13 Se otorga créditos a clientes con alto grado de devolución, porque evita que el acreditado incumpla**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA A VECES	1	2.6	2.6	2.6
	CASI SIEMPRE	32	84.2	84.2	86.8
	SIEMPRE	1	2.6	2.6	89.5
	Total	4	10.5	10.5	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación. A veces se otorga créditos a clientes con alto grado de devolución, porque evita que el acreditado incumpla

**5.14 Existen medidas para que el alto grado de devolución, disminuya la probabilidad de incumpliendo**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	25	65.8	65.8	65.8
	A VECES	12	31.6	31.6	97.4
	CASI SIEMPRE	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación. No existen medidas para que el alto grado de devolución disminuya la probabilidad de incumpliendo

**5.15 Con la finalidad de cumplir sus metas mensuales los colaboradores incrementan los créditos en los clientes con credibilidad financiera**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	1	2.6	2.6	2.6
	A VECES	18	47.4	47.4	50.0
	CASI SIEMPRE	19	50.0	50.0	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación. Con la finalidad de cumplir sus metas mensuales los colaboradores si incrementan los créditos en los clientes con credibilidad

**5.16 Se efectúa Análisis del riesgo de crédito para asegurar la cobranza de los crédito otorgados por la empresa**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	13	34.2	34.2	34.2
	A VECES	7	18.4	18.4	52.6
	CASI SIEMPRE	17	44.7	44.7	97.4
	SIEMPRE	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación. Si se efectúa Análisis del riesgo de crédito para asegurar la cobranza de los créditos otorgados por la empresa

**5.17 Se otorga créditos, aunque no haya necesidad de los clientes, evitando exponerse al riesgo y mantener la salud financiera, es política de la gestión de riesgo de crédito**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	21	55.3	55.3	55.3
	CASI NUNCA	16	42.1	42.1	97.4
	SIEMPRE	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación. No se otorga créditos, aunque no haya necesidad de los clientes, evitando exponerse al riesgo y mantener la salud financiera, es política de la gestión de riesgo de crédito

**5.18 Los que evalúan el crédito cuentan con cierta base de datos actualizada sobre el tipo de clientes**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI SIEMPRE	32	84.2	84.2	84.2
	SIEMPRE	6	15.8	15.8	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: Los que evalúan el crédito si cuentan con cierta base de datos actualizada sobre el tipo de clientes

**5.19 Las políticas de crédito interno establecen filtros para conocer la necesidad de los clientes e identificar la exposición de riesgo, tal como se norma por la gestión de riesgo de crédito**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	14	36.8	36.8	36.8
	A VECES	23	60.5	60.5	97.4
	SIEMPRE	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: Las políticas de crédito interno algunas veces establecen filtros para conocer la necesidad de los clientes e identificar la exposición de riesgo, tal como se norma por la gestión de riesgo de crédito

**5.20 La morosidad de los clientes está registrada con confiabilidad para limitación en sus nuevas solicitudes**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	5	13.2	13.2	13.2
	A VECES	20	52.6	52.6	65.8
	CASI SIEMPRE	13	34.2	34.2	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: La morosidad de los clientes a veces es registrada con confiabilidad para limitación en sus nuevas solicitudes

**5.21 Existe suficiente personal calificado para efectuar Seguimiento a las operaciones de crédito a los clientes y evitar la exposición al riesgo,**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	32	84.2	84.2	84.2
	A VECES	5	13.2	13.2	97.4
	CASI SIEMPRE	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: No existe suficiente personal calificado para efectuar Seguimiento a las operaciones de crédito a los clientes y evitar la exposición al riesgo,

**5.22 El Seguimiento a las operaciones de crédito reporta constantemente el estatus de la deuda que mantiene los clientes para que intervenga la empresa**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	34	89.5	89.5	89.5
	A VECES	3	7.9	7.9	97.4

Interpretación: El Seguimiento a las operaciones de crédito no reporta constantemente el estatus de la deuda que mantiene los clientes para que intervenga la empresa

	CASI SIEMPRE	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

**5.23 Se solicita garantías a los clientes que otorga créditos, de tal manera que recupere la totalidad de la deuda en caso de incumplimiento, disminuyendo el riesgo de crédito**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	26	68.4	68.4	68.4
	CASI NUNCA	11	28.9	28.9	97.4
	SIEMPRE	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: Nunca se solicita garantías a los clientes para recuperar la totalidad de las deudas en caso de incumplimiento por lo que no disminuye el riesgo de crédito

**5.24 Se ejecutan las garantías establecidas para las operaciones y se logra recuperar la totalidad de la deuda en la gestión de riesgo de crédito**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	28	73.7	73.7	73.7
	CASI NUNCA	5	13.2	13.2	86.8
	CASI SIEMPRE	4	10.5	10.5	97.4
	SIEMPRE	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: No se ejecutan las garantías establecidas para las operaciones y no se logra recuperar la totalidad de la deuda en la gestión de riesgo de crédito

**5.25 El Activo corriente de la empresa garantiza financiar nuevas operaciones sin afectar la liquidez**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA A VECES	7	18.4	18.4	18.4
	CASI SIEMPRE	13	34.2	34.2	52.6
	SIEMPRE	18	47.4	47.4	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación. El Activo corriente de la empresa si garantiza financiar nuevas operaciones sin afectar la liquidez

**5.26 El Activo corriente determina el crédito que otorgan los bancos para descuento de letras la empresa, sirviendo esto como capital de trabajo sin considerar la disponibilidad de la liquidez**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	6	15.8	15.8	15.8
	CASI NUNCA A VECES	14	36.8	36.8	52.6
	CASI SIEMPRE	12	31.6	31.6	84.2
	SIEMPRE	5	13.2	13.2	97.4
	SIEMPRE	1	2.6	2.6	100.0

Interpretación. El Activo corriente no determina el crédito que otorgan los bancos para descuento de letras la empresa, sirviendo esto como capital de trabajo sin considerar la disponibilidad de la liquidez

Total	38	100.0	100.0
-------	----	-------	-------

**5.27 Al otorgar el crédito se aseguran los pagos pues los activos y pasivos han sido auditados**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	24	63.2	63.2	63.2
	CASI NUNCA	1	2.6	2.6	65.8
	A VECES	13	34.2	34.2	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación. Al otorgar el crédito no se aseguran los pagos pues los activos y pasivos no han sido auditados

**5.28 Las deudas contraídas por la empresa son cubiertas sin afectar el capital de trabajo, ni a la liquidez.**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	16	42.1	42.1	42.1
	CASI NUNCA	21	55.3	55.3	97.4
	A VECES	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: Las deudas contraídas por la empresa casi nunca son cubiertas sin afectar el capital de trabajo, ni a la liquidez.

**5.29 La empresa previene el riesgo de liquidez en la efectiva evaluación de los pasivos de sus clientes**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	24	63.2	63.2	63.2
	CASI NUNCA	13	34.2	34.2	97.4
	CASI SIEMPRE	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: La empresa no previene el riesgo de liquidez en la efectiva evaluación de los pasivos de sus clientes

**5.30 El pasivo corriente de la empresa está garantizado por el capital de trabajo y la disponibilidad de liquidez**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	10	26.3	26.3	26.3
	A VECES	11	28.9	28.9	55.3
	CASI SIEMPRE	16	42.1	42.1	97.4
	SIEMPRE	1	2.6	2.6	100.0

Interpretación: El pasivo corriente de la empresa si está garantizado por el capital de trabajo y la disponibilidad de liquidez



Total	38	100.0	100.0
-------	----	-------	-------

**5.31 Las Ventas libres de descuento influyen directamente en el capital de trabajo e incrementa la liquidez**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	7	18.4	18.4	18.4
	A VECES	11	28.9	28.9	47.4
	CASI SIEMPRE	19	50.0	50.0	97.4
	SIEMPRE	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: Las Ventas libres de descuento si influyen directamente en el capital de trabajo e incrementa la liquidez

**5.32 Para elevar las ventas se otorga crédito con riesgo de incumplimiento de pago afectando el capital de trabajo y la liquidez**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	19	50.0	50.0	50.0
	A VECES	13	34.2	34.2	84.2
	CASI SIEMPRE	5	13.2	13.2	97.4
	SIEMPRE	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: Para elevar las ventas no se otorga crédito con riesgo de incumplimiento de pago afectando el capital de trabajo y la liquidez

**5.33 El personal de finanzas lleva un buen control de los pasivos corrientes, provisiona la liquidez suficiente para no afectar el capital de trabajo**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	14	36.8	36.8	36.8
	A VECES	19	50.0	50.0	86.8
	CASI SIEMPRE	5	13.2	13.2	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: El personal de finanzas a veces lleva un buen control de los pasivos corrientes, provisiona la liquidez suficiente para no afectar el capital de trabajo

**5.34 Únicamente el ciclo económico de las importaciones depende de la política externa y afecta la liquidez corriente de la empresa**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	17	44.7	44.7	44.7

Interpretación: Pocas veces el ciclo económico de las importaciones depende de la política externa y afecta la liquidez corriente de la empresa

	A VECES	20	52.6	52.6	97.4
	SIEMPRE	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

**5.35 Las fluctuaciones de las actividades de desaduanaje limitan la capacidad de pago de la empresa a los bancos**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	29	76.3	76.3	76.3
	A VECES	8	21.1	21.1	97.4
	CASI SIEMPRE	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: Las fluctuaciones de las actividades de desaduanaje casi nunca limitan la capacidad de pago a los bancos

**5.36 El ciclo economico degenera generalmente la liquidez corriente de la empresa**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	37	97.4	97.4	97.4
	SIEMPRE	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: El ciclo economico generalmente no degenera la liquidez corriente de la empresa

**5.37 El personal de finanzas tiene acceso al flujo de caja lo que le permite un buen control de la liquidez**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	14	36.8	36.8	36.8
	CASI NUNCA	2	5.3	5.3	42.1
	A VECES	21	55.3	55.3	97.4
	CASI SIEMPRE	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación. El personal de finanzas a veces tiene acceso al flujo de caja lo que le permite un buen control de la liquidez

**5.38 El área de finanzas informa sobre el resultado del flujo de caja diario a la gerencia para la toma de decisiones**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	37	97.4	97.4	97.4
	SIEMPRE	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación. El área de finanzas no informa sobre el resultado del flujo de caja diario a la gerencia para la toma de decisiones

**5.39 Se aplican políticas internas para mantener equilibrado el flujo de caja y la liquidez**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	14	36.8	36.8	36.8

Interpretación: A veces se aplican políticas internas para mantener equilibrado el flujo de caja y la liquidez

CASI NUNCA A VECES	2	5.3	5.3	42.1
CASI SIEMPRE	1	2.6	2.6	100.0
Total	38	100.0	100.0	

**5.40 La solicitud de los créditos es evaluada con disciplina, así como su situación financiera para la correcta clasificación de los clientes**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA SIEMPRE	37	97.4	97.4	97.4
	SIEMPRE	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: La solicitud de los créditos no es evaluada con disciplina, así como su situación financiera para la correcta clasificación de los clientes

**5.41 Las políticas para realizar las cobranzas de las letras de cambio descontadas en las entidades bancarias, origina una fuerte liquidez**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA A VECES	22	57.9	57.9	57.9
	SIEMPRE	15	39.5	39.5	97.4
	SIEMPRE	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: Las políticas para realizar las cobranzas de las letras casi nunca originan fuerte liquidez en las empresas

**5.42 La empresa decide los plazos para otorgar los créditos y evitar afectar severamente a la liquidez**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	17	44.7	44.7	44.7
	CASI NUNCA SIEMPRE	20	52.6	52.6	97.4
	SIEMPRE	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: La empresa no decide los plazos al otorgar los créditos y no evita la afectación a la liquidez

**5.43 Las cuentas por cobrar rotan rápidamente y permiten tener liquidez para cumplir con todas las obligaciones**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	1	2.6	2.6	2.6
	CASI NUNCA A VECES	36	94.7	94.7	97.4
	SIEMPRE	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: Las cuentas por cobrar no rotan rápidamente y no permiten tener liquidez para cumplir con todas las obligaciones

**5.44 El ratio financiero ideal es conocido por los empleados del área de finanzas, por ello no existe problemas con la liquidez**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	15	39.5	39.5	39.5
	CASI NUNCA SIEMPRE	22	57.9	57.9	97.4
	SIEMPRE	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: El ratio financiero ideal no es conocido por los empleados del área de finanzas, por ello existe problemas con la liquidez

**5.45 Se aplica el ratio financiero ideal a los clientes para controlar la liquidez como método y seguimiento de pago**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	17	44.7	44.7	44.7
	CASI NUNCA	20	52.6	52.6	97.4
	SIEMPRE	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: No se aplica la ratio financiero ideal a los clientes para controlar la liquidez como método y pago

**5.46 El personal de finanzas tiene a la mano la información necesaria para aplicar el ratio financiero ideal cada vez que surgen problemas con la liquidez**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	33	86.8	86.8	86.8
	CASI NUNCA	4	10.5	10.5	97.4
	A VECES	1	2.6	2.6	100.0
	Total	38	100.0	100.0	

Interpretación: El personal de finanzas no tiene a la mano la información necesaria para aplicar el ratio financiero ideal cada vez que surgen problemas con la liquidez