



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“Políticas de créditos y la liquidez de la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San
Hilarión, 2017”

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORES:

Annjane Soledad, Gonzales Llamo de Ramos: (ORCID 0000-0001-8121-4411)

Dilver, Cubas Gonzáles: (ORCID 0000-0002-9099-9860)

ASESOR:

C.P.C.C. Carlos Daniel Rosales Bardalez: (ORCID 0000-0002-2311-1577)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Gestión Financiera

TARAPOTO - PERÚ

2019


Dedicatoria

Primeramente agradecer a Dios por guiarnos en nuestra vida y por darnos las fuerzas necesarias para seguir adelante a pesar de las dificultades que se nos han presentado a largo de nuestra trayectoria profesional, a nuestros padres y familiares por el apoyo incondicional y espiritual que día a día nos demostraron, por la dedicación y por darnos ese impulso hacia el logro de nuestros objetivos.

Agradecimiento

Gracias a Dios por permitirme tener y disfrutar de mi familia, agradecer a mi familia por apoyarme en cada decisión tomada para este proyecto, y por permitirme cumplir con excelencia el desarrollo de esta tesis que da mucho significado de mi superación profesional.

Página del jurado

 UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS	Código : F07-PP-PR-02.02 Versión : 10 Fecha : 13-07-2019 Página : 1 de 1
--	---------------------------------------	---

El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por doña Annjane Soledad Gonzales Llamo de Ramos, cuyo título es: "Políticas de créditos y la liquidez de la empresa Inversiones Santa teresita E.I.R.L. de san Hilarion, 2017",

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por el estudiante, otorgándole el calificativo de: (16) Dieciséis

Tarapoto, 13 de julio de 2019

.....
 M.B.A C.P.C Jhon Bautista Fasabi
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 MAT. N° 821

PRESIDENTE

.....
 Mg. Omar Ivan Urtecho Cueva
 CPC. N° 02 - 003427


SECRETARIO

.....
 C.P.C. CARLOS ROSALES BARDALEZ
 N° MAT. 19 - 209

VOCAL



Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Representante de la Dirección / Vicerrectorado de Investigación y Calidad	Aprobó	Rectorado
---------	----------------------------	--------	--	--------	-----------

 UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS	Código : F07-PP-PR-02.02 Versión : 10 Fecha : 13-07-2019 Página : 1 de 1
--	---------------------------------------	---


El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don Dilver Cubas Gonzales, cuyo título es: "Políticas de créditos y la liquidez de la empresa Inversiones Santa teresita E.I.R.L. de san Hilarión, 2017".

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por el estudiante, otorgándole el calificativo de: (15) QUINCE

Tarapoto, 13 de julio de 2019

.....
 M.B.A C.P.C Jhon Baúldez Pasobí
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 MAT. 12 621

PRESIDENTE



.....
 Mg. Omar Ivan Urtecho Cueva
 CPC. N° 02 - 003427

SECRETARIO



.....
 C.P.C. CARLOS ROSALES BARDALEZ
 N° MAT 19 - 209

VOCAL



Declaración de autenticidad

Declaratoria de autenticidad

Yo **Annjane Soledad, Gonzales Llamo de Ramos**, identificada con DNI N° 46633253 y **Dilver, Cubas Gonzáles**, identificado con DNI N° 46795169, estudiantes de la escuela académico profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo, con la tesis titulada: **“Políticas de créditos y la liquidez de la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017”**;

Declaro bajo juramento que:

La Tesis es de mi autoría

He respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas.

La tesis no ha sido auto plagiada, es decir, no ha sido publicada ni presentada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.

Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados y por tanto los resultados que se presenten en la tesis se constituirán en aportes a la realidad investigada.

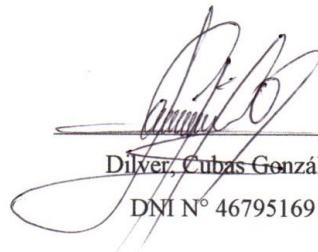
De identificarse la falta de fraude (datos falsos), plagio (información sin citar a autores), autoplagio (presentar como nuevo algún trabajo de investigación propio que ya ha sido publicado), piratería (uso ilegal de información ajena) o falsificación (presentar falsamente las ideas de otros), asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad César Vallejo.

Tarapoto, 13 de Julio del 2019.



Annjane Soledad, Gonzales Llamo de Ramos

DNI N° 46633253



Dilver, Cubas Gonzáles

DNI N° 46795169

Índice

Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento	iii
Página del jurado	iv
Declaratoria de autenticidad	vi
Índice	vii
Índice de tablas	viii
Índice de figuras.....	ix
RESUMEN	x
ABSTRACT	xi
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MÉTODO.....	31
2.1. Tipo y diseño de investigación	31
2.2. Operacionalización de variables	33
2.3. Población, muestra y muestreo	34
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	34
2.5. Métodos de análisis de datos.....	36
2.6. Aspectos éticos.....	37
III. RESULTADOS	38
IV. DISCUSIÓN	61
V. CONCLUSIONES	65
VI. RECOMENDACIONES	66
REFERENCIAS	67
ANEXOS	71
Matriz de consistencia.....	72
Instrumentos de recolección de datos	73
Validación de instrumentos.....	84
Constancia de Autorizacion	93
Acta de aprobación de originalidad	94
Acta de aprobación de tesis.....	95
Autorización de publicación de tesis al repositorio	96
Autorización de la version Final	97

Índice de tablas

Tabla1	<i>Identificar deficiencias - Políticas de crédito</i>	43
Tabla2	<i>Política de crédito</i>	43
Tabla3	<i>Ventas – Contado y Crédito - 2017</i>	44
Tabla4	<i>Identificar deficiencias – Evaluación de los créditos</i>	46
Tabla5	<i>Evaluación de los créditos</i>	47
Tabla6	<i>Incumplimiento de clientes en el pago de los créditos otorgados</i>	48
Tabla7	<i>Créditos y morosidad</i>	49
Tabla8	<i>Identificar deficiencias – Proceso para otorgar un crédito</i>	50
Tabla9	<i>Proceso para otorgar un crédito</i>	51
Tabla10	<i>Clientes con bajo cumplimiento de pago por la venta al crédito</i>	52
Tabla11	<i>Intereses generado por el crédito no cancelado</i>	53
Tabla12	<i>Ratio de liquidez</i>	54
Tabla13	<i>Prueba ácida</i>	55
Tabla14	<i>Ratio de tesorería</i>	56
Tabla15	<i>Incidencia de la evaluación de crédito en la liquidez</i>	57
Tabla16	<i>Incidencia – Liquidez Corriente</i>	58
Tabla17	<i>Incidencia – Prueba ácida</i>	59
Tabla18	<i>Incidencia – Ratio de tesorería</i>	60

Índice de figuras

Figura 1. Proceso de las políticas de crédito	38
Figura 2. Proceso de evaluación de los créditos	40
Figura 3. Proceso para otorgar crédito.....	41
Figura 4. Política de crédito.....	44
Figura 5. Ventas – Contado y Crédito	45
Figura 6. Evaluación de los créditos.....	47
Figura 7. Incumplimiento de clientes en el pago de los créditos otorgados	48
Figura 8. Créditos y morosidad	49
Figura 9. Proceso para otorgar un crédito.....	51
Figura 10. Clientes con bajo cumplimiento de pago por la venta al crédito	52
Figura 11. Intereses generado por el crédito no cancelado.....	53
Figura 12. Ratio de liquidez	54
Figura 13. Prueba ácida	55
Figura 14. Ratio de tesorería.....	56
Figura 15. Incidencia – Liquidez Corriente.....	58
Figura 16. Incidencia – Prueba ácida.....	59
Figura 17. Incidencia – Ratio de tesorería.....	60

RESUMEN

La presente investigación estuvo presentada bajo el título “Políticas de créditos y la liquidez de la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017”. Tuvo como objetivo general Demostrar la manera en que la evaluación de políticas de crédito incide en la liquidez de la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017. Por otro lado, en cuanto a la metodología fue de tipo cuantitativo, nivel relacional y de diseño no experimental, la muestra estuvo establecida por el área de crédito y cobranzas, 2 trabajadores y los reportes contables de créditos y cobranza de la empresa empleándose para ello la guía de observación, guía de análisis documental. Los resultados muestran que el proceso de políticas de crédito, evaluación y cobranza en la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión. Se logró evidenciar que el personal responsable presenta conocimientos básicos en cuanto a sus funciones, mismo que fue identificado es los requisitos que son necesarios para poder otorgar un crédito, como es el caso de las condiciones de ventas, análisis de crédito y cobranza.

Palabras claves: políticas de créditos, liquidez, prueba acida, cobranza

ABSTRACT

The present investigation was presented under the title "Policies and the liquidity of Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L of San Hilarión, 2017". Its general objective was to demonstrate the way in which the evaluation of credit policies affects the liquidity of the company Inversiones Santa Teresita EIRL of San Hilarión, 2017. On the other hand, the methodology was quantitative, relational and financial. non-experimental design, the sample was established by the credit and collections area, 2 workers and the accounting reports of credits and collection of the company using the observation guide, document analysis guide. The results show that the process of credit policies, evaluation and collection in the company Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión. It was possible to demonstrate that the responsible personnel presents basic knowledge regarding their functions, which was identified is the requirements that are necessary to be able to grant a credit, as is the case of sales conditions, credit analysis and collection.

Keywords: credit policies, liquidity, acid test, collection

I. INTRODUCCIÓN

Realidad problemática

Con el transitar de los años, el sector empresarial está cobrando gran importancia debido al crecimiento sostenible que ha venido presentando. Si bien, muchas entidades cuentan con estatutos bien establecidas que permiten tener una mayor fiscalización en cuanto a su liquidez, inventarios, cuentas por cobrar, productividad, etc.; existen otras, en las cuales ello no viene sucediendo, generando así diversos problemas tales como falta de liquidez, excesivas cuentas por cobrar, altos niveles de morosidad; entre otros.

En el ámbito internacional, de acuerdo a lo expuesto por ESAN (2016), sostiene que con el fin de poder otorgarle a un cliente en específico las disposiciones de pago correspondientes por la atribución de un crédito, el gerente financiero de una empresa cuenta a su disposición ciertos lineamientos técnicos, los cuales se definen como estrategias de créditos. Estas políticas, incluye establecer los cláusulas de venta, análisis de crédito y políticas de cobranza. Si bien estas representan un recurso importante, muchas de las empresas en Colombia no vienen desarrollándolas de modo eficaz, pues no se llevan a cabo adecuadas evaluaciones de crédito, ni los procesos para otorgarlos, los cual sin duda afectarían en la rentabilidad y la liquidez de las mismas. (Pp.1-6)

A nivel nacional, la situación no dista de las presentadas líneas arriba, pues según Bunds (2016), la falta de liquidez es un problema que la mayoría de las empresas presenta; y más aún las empresas que no gestionan de modo adecuado sus políticas de crédito. (pp.3)

De acuerdo con ello, en muchas empresas en el Perú, no han implementado dentro de su estructura políticas que permitan el otorgamiento de créditos a sus clientes, lo cual sin duda estaría generando problemas, pues en muchos casos los clientes hacen caso omiso a sus responsabilidades, dejando de pagar sus deudas; ocasionando que la empresa presente reducciones en cuanto a su rentabilidad, liquidez, incremento de cuentas por cobrar, rotación de sus inventarios, rotación de cuentas por cobrar, y demás indicadores financieros.

A nivel local, la situación permanece similar a la antes mencionada, pues en la empresa Inversiones Santa Teresita EIRL, con RUC N° 20531390866, la cual presenta

como giro comercial, la comercialización de productos Agrícolas, se vienen presentado algunos problemas, tales como el otorgamiento de créditos a sus clientes sin que se haya realizado previamente una apropiada evaluación de los mismos, por lo cual a la fecha se vienen presentando dificultades asociados a la falta de liquidez, generando así problemas de rentabilidad, pérdidas total o parcial del capital invertido dado que los clientes al presentar una deuda muy alta deciden no volver más, pérdidas de control de la empresa, atrasos en el cobro de intereses; y demás. Asimismo, existe otro problema que presenta la empresa; y es que por lo general otorgan créditos a sus clientes sin el cobro de intereses, agravando el problema del impago de estos. Estos problemas relacionados con la cartera morosa, estarían afectando la capacidad de pago de la empresa, pues, no contarían con suficiente efectivo para poder cubrir sus deudas. Cabe mencionar que el 60% del total de sus ventas son otorgadas a crédito, lo cual sin duda estaría generando problemas de liquidez.

Con respecto a políticas de crédito, se tiene que:

- La empresa en exposición, es una de las tantas que no establecen las condiciones de venta a los clientes (formas de pago, periodo e intereses)
- La empresa no realiza un análisis minucioso a sus clientes para determinar si se encuentran o no sujetos a crédito. Esto obviamente trae consecuencia a la liquidez de la misma.

Con respecto a evaluación de créditos, se tiene que:

- La organización no valúa la capacidad de pago y la cualidad crediticia de los clientes, y esto acontece básicamente porque no cuenta con procesos de clasificación y filtro.
- La empresa no evalúa la solidez prestamista del solicitante de crédito, y la medición de su posición como propietario de activos, por miedo a que sus productos no tengan la rotación necesaria o la salida adecuada, sin caer en la cuenta de las consecuencias que le puede acarrear darle crédito a personas que no están en la capacidad de afrontar.

Con respecto a procesos para otorgar créditos, se tiene que:

- La empresa no efectúa de manera adecuada y eficiente la investigación a los clientes respecto a su capacidad financiera y antecedentes financieros. Esto

hace que con el tiempo no quieran pagar, o si pagan no pagan todo sino una parte, afectando enormemente a la liquidez de la misma, ya que no puede cubrir con sus obligaciones de la empresa en marcha.

- La empresa al otorgar un crédito no establece los límites del crédito de acuerdo a su capacidad de pago, estableciendo formas de pago, monto e intereses

De continuarse con la situación antes mencionada, los problemas que presenta la empresa se tornarán insostenibles, dado que no será posible la recuperación de todo el capital invertido, y no se dispondrá con capacidad suficiente de efectivo para hacer frente a los deberes, lo cual incluso podría llevar a la empresa a la banca rota. Por lo cual mediante de la presente, se pretende demostrar la manera en que la evaluación de políticas de crédito incide en la liquidez de la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017.

Trabajos previos

A nivel internacional

Arce, García, & Mayordomo (2019) en su artículo científico denominado conciliación de las políticas bancarias en un entorno de tipos de interés negativos. Refiere que el Banco Central Europeo desde el mes de junio del año 2014 ubica al tipo de interés que se aplica a la facilidad de depósito (DFR, por sus siglas en inglés) en niveles negativos. Ante ello, surge la interrogante si el mantener el tipo de interés negativo por un periodo prolongado genera efectos negativos en el ingreso neto por intereses de las entidades financieras, y a la vez sobre la oferta de crédito. Por tanto, los bancos del área del euro respondieron a la Encuesta realizada sobre los Préstamos Bancarios que los bancos se clasifican en dos grupos: bancos afectados y bancos no afectados, según si sus ingresos netos se ven perjudicados o no por los tipos negativos. El análisis considerado en el artículo afirma que generalmente los bancos afectados tienen tal situación porque son los peores capitalizados. Por tanto, esta circunstancia podría llevar al banco a tener dificultades para asumir nuevos riesgos en su política crediticia, al tratar de compensar los efectos dañinos generados por los tipos negativos

sobre los márgenes unitarios de intermediación. Se considera que los bancos afectados por los tipos de interés tienen unas condiciones de crédito más endurecidas a comparación de los bancos no afectados, lo cual permite optimizar sus ponderados por riesgo, y a la vez los ratios de capital. Por otro lado, la investigación mostró que entre los dos grupos de bancos no se presentan diferencias en relación al volumen de créditos ofertados, mostrando también que la oferta crediticia a través de los términos y condiciones de los préstamos concedidos ha sufrido ajustes, mas no a través de la cantidad total ofrecida. Finalmente, los resultados sugieren que el nivel del DFR actual de -0.4% no es causante de la contracción del volumen de crédito ofertado por el grupo de bancos afectados.

Tirado, M. (2015), en su tesis “Los estatutos de crédito y cobranzas y su incidencia en la liquidez de la fábrica de calzado Fadicalza” (Tesis para optar título de Economista). Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador. Cuya investigación tuvo como principal finalidad establecer de qué modo las políticas de créditos y cobranza, inciden sobre la liquidez de la empresa de calzados Fadicalza, a modo de aumentar la eficiencia en su rol de gestión crediticia, con el objetivo de poner en manifiesto que las políticas de créditos y cobranza, no afectan solo en el aspecto organizativo de la empresa, sino además en el ámbito financiero, además se contó con una muestra compuesta por los 36 trabajadores de la fábrica en mención. La investigación, en su metodología consideró una modalidad básica, tipo descriptiva, correlacional y exploratoria; asimismo, se empleó el cuestionario como instrumento de recolección de información. El autor planteó como hipótesis que la carencia de políticas crediticias y de cobranza, trae como consecuencia una liquidez reducida dentro de la empresa. Los resultados del estudio mostraron que aproximadamente el total de los trabajadores consideraron que es necesario contar con la ayuda de patrones o ciertos lineamientos que los encaminen en cuanto a temas crediticios dentro de la empresa, en síntesis, ellos se encuentran en lo correcto pues los problemas que acabaron de detallarse convergen en que el problema principal es la inexistencia de políticas crediticias y de cobranza. Se concluyó por tanto que dentro de la empresa no existe un manejo adecuado de las operaciones crediticias, puesto que estas no

encuentran sus cimientos en políticas de créditos, así como políticas de cobranza; en cambio, la organización realiza estos procesos bajo procedimientos empíricos los cuales son llevados a cabo por las personas encargadas del manejo administrativo, por tanto, este error fue que el que precisamente ocasionó inconvenientes en las cuentas por cobrar de la organización.

Aleaga A. (2014) en su teoría: “Las políticas de créditos y su incidencia en la liquidez de la Cooperativa de vivienda Villaflora en la Ciudad de Ambato”, (Tesis para optar título de Economista). Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador. Cuya investigación se planteó como propósito general el estudiar de qué modo las políticas de crédito inciden sobre la liquidez de la Cooperativa de Vivienda Villaflora, como objeto de considerar cuál es la relación que concurre entre las políticas financieras y la liquidez de la empresa, con el designio de disminuir la cartera vencida de la cooperativa en mención, para lo cual la muestra se vio compuesta por todo el material documentario así como de los estados financieros de la Cooperativa de Vivienda Villaflora. Sobre la metodología considerada en la presente investigación se consideró una modalidad bibliográfica, de campo, de nivel exploratorio, descriptiva, correlacional, dentro de ella se empleó como instrumento de recolección a las fichas de observación y la entrevista. Se planteó la hipótesis que afirma que de ocurrir un cambio en las políticas de créditos, esto afectaría dentro de la liquidez de la Cooperativa. Los resultados de la investigación arrojaron que existe cierta estabilidad dentro de los índices que son manejados dentro de la Cooperativa, empero esta cuenta con una cartera que ya se encuentra deteriorada a razón del incumplimiento de sus clientes, y también dentro de la Cooperativa se puede observar que el personal desconoce el proceso de la evaluación crediticia. De este modo se pudo llegar a la conclusión siguiente: Dentro de la Cooperativa las políticas de crédito no son transmitidas hacia el cliente o los socios, creado un desconocimiento de una base importante, esto trae como consecuencias que se genere un crecimiento de la morosidad dentro del proceso crediticio con el que cuenta la Cooperativa de Vivienda Villaflora.

Reyes, D. (2017) en su tesis “Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez del Almacén Casa Araujo”. (Tesis para optar título de ingeniería en contabilidad y auditoría-CPA). Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Guayaquil, Ecuador. Cuya investigación tiene por finalidad fundamental realizar un análisis acerca de la incidencia que ocasionan las cuentas por cobrar, sobre la liquidez que tiene el Almacén Casa Araujo, con objeto de establecer de ese modo la restauración efectiva de ellos, así mismo corroborar saldos vencidos, para poder identificar cuáles de ellos se califican como incobrables, a modo que estos sean reconocidos y registrados adecuadamente, la muestra estuvo integrada por los tres trabajadores del área de créditos, cobranzas y contabilidad del almacén en mención. La metodología considerada en la presente investigación se presentó en un tipo documental y de campo, y de enfoque cualitativo, dentro de ella se empleó como instrumento de recolección a la entrevista. Se planteó la hipótesis que afirmaba que las cuentas por cobrar inciden dentro de la liquidez que genera el Almacén Casa Araujo. El autor muestra en los resultados que dentro de la cartera vencida la categoría que aparece con mayor frecuencia es la de un año. Se concluyó que a pesar de que el Almacén no presentaba un nivel bajo en su liquidez, este no se encontraba en un óptimo estado; dicho de otro modo, al realizar un análisis de la información contable y financiera del almacén, se pudo observar que el índice pudo haber pasado a ser mejor. Además, no cabe duda alguna que en lo que se refiere al aspecto tributario, se pudieron haber cancelado menos valor de impuestos, así como se demostró en la realización de los estados corregidos, así como la reliquidación del impuesto a la renta perteneciente al año 2015.

González, Hernández, & Gil (2012) en su artículo científico denominado: Políticas de crédito aplicadas por las empresas del sector de repuestos automotrices establecen como objetivo principal indagar el riesgo de crédito que se encuentra asociado a las empresas del rubro de repuestos de vehículos de la Costa Oriental del Lago durante los años 2003-2006. Su sustento teórico se basó en las investigaciones de Melinkoff (1998), Catácora (2000) y Matalobos (2001). Respecto a su metodología, consideró un tipo de investigación descriptiva y un diseño no experimental de campo;

sobre su población, estuvo conformada por un conjunto de organizaciones comerciales dedicadas a la distribución de repuestos automotrices en la zona geográfica de la Costa Oriental del Lago. Los autores concluyeron que para un gran número de empresas financieras, el arraigo del fiador y las advertencias comerciales representan fortalezas, mientras que en cuanto al proceder crediticio de los clientes y los plazos instituidos en el crédito, consideran que deben ser perfeccionados, siempre que una correcta evaluación del crédito proveniente de las políticas de crédito redunden en su recuperación posterior.

A nivel nacional

Zeballos, D. (2017), en su tesis “Políticas de préstamo y su incidencia en la liquidez de las compañías comercializadoras de productos químicos en el Distrito de Lima-Cercado 2014”. (Tesis para obtener el título profesional de Contador Público). Universidad César Vallejos. Lima, Perú. Cuya investigación se planteó como su finalidad fundamental establecer de qué manera las políticas bancarias guardan incidencia dentro de la liquidez de las empresas dedicadas a las comercialización de productos químicos dentro del distrito de Cercado de Lima, en el período 2014, con el objeto de establecer la relación entre las variables de estudio y conocer ciertas deficiencias existentes en las empresas de estudio, para lo cual se consideró una muestra conformada por 45 trabajadores pertenecientes al área de contabilidad, finanzas y administración. En cuanto a la metodología presentada de esta investigación se basó a un diseño descriptivo-correlacional no experimental, dentro de ella se empleó como instrumento al cuestionario. La hipótesis de la investigación afirma que existe una incidencia significativa por parte de las políticas crediticias sobre los valores de liquidez de las empresas dedicadas a la comercialización de productos químicos. Los resultados de la investigación arrojaron que un gran número de trabajadores indicaron que la planificación de las políticas de créditos es vital porque permite tener un trabajo organizado, con procesos que permitan alcanzar los objetivos planteados. En relación a los resultados encontrados se ha podido concluir que los propietarios de las empresas dedicadas a este rubro, no ponen las bases para el control y los lineamientos que se necesitan para una política crediticia, ocasionando que las cuentas por cobrar no

arrojen mejores resultados, lo que a su vez ocasiona que la liquidez a breve, moderado y largo plazo se vea estancada.

Alfaro, J. (2016), en su teoría “Las políticas de crédito y su incidencia en la postura económica y prestamista de Financiera Confianza de la Ciudad de Huamanchuco, año 2015”. Tesis para conseguir el título profesional de contador público). Universidad César Vallejo. Trujillo, Perú. Cuya investigación tenía como objetivo universal examinar las políticas de créditos y cuál es su incidencia dentro de la situación tanto económica como financiera de la Financiera Confianza de la ciudad de Huamachuco, año 2015, con objeto de conocer en mayor extensión el comportamiento generado por estas variables, dentro de la Financiera Confianza o la relación que existe entre ellas, para lo cual la muestra estuvo compuesta por la Financiera Confianza de la Ciudad de Huamanchuco, año 2015. Respecto a la metodología considerada en la presente investigación, se estableció en un tipo descriptivo y diseño no experimental-transversal; respecto a los instrumentos de recolección de datos se utilizaron tres: cuestionario, guía de análisis documental y la entrevista. Se planteó la hipótesis que afirma que las políticas de crédito inciden de manera positiva dentro de la situación financiera y económica de la Financiera Confianza de la Ciudad de Huamachuco. En cuanto a los resultados obtenidos, se establece que las políticas de crédito de la Financiera Confianza no son eficientes, ello es explicado porque los procedimientos son deficientes, además de ello, existe desconocimiento e incumplimiento de los mismos, por lo cual no se logra un otorgamiento bueno de crédito. Por tanto, se concluyó que las políticas de créditos se incumplen por la falta de tiempo y el desconocimiento, sumado a ello, existen políticas de créditos deficientes y que no tienen un cumplimiento a cabalidad en la entidad financiera estudiada durante el periodo 2015 respecto a su evaluación en las centrales de riesgos, en las evaluaciones integrales de los clientes y en el seguimiento y recuperación de los créditos otorgados.

Pariona, M. & Vega, Y. (2017) en su tesis “la revisión interna de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Creditex S.A.A. –Ate 2015”. (Tesis para optar el título de contador público). Universidad Peruana de las Américas. Lima,

Perú. Cuya investigación tuvo como objetivo general establecer en qué modo el control interno que se tiene de las cuentas por cobrar guardan una incidencia sobre la liquidez obtenida por la empresa Creditex S.A.A., con el objeto de realizar una mejoría en su eficiencia así como gestión de aquellas cuentas, realizando una evaluación de las variables concernientes al control interno, de manera que este establezca procesos, normas y políticas que permitan regular el manejo que se está llevando a cabo, y si recuperar las cuentas por cobrar vencidas, para lo cual la muestra estuvo 42 trabajadores de la empresa en mención. Sobre la metodología del estudio, se presentó un enfoque cualitativo y de nivel descriptivo, dentro de ella se empleó como instrumento el cuestionario. La hipótesis planteada afirma que existen deficiencias el control interno generando que la empresa Creditex tenga una liquidez reducida en la misma. Los resultados del estudio indicaron que la mayoría del personal no conoce cuán importante es el control interno para la organización, además de no conocer la aplicación de políticas crediticias así como de cobranza de las cuentas por cobrar, incidiendo en la solvencia de la empresa, considerando además que el control interno existente no es eficiente para reducir los riesgos de liquidez. Se concluyó que la correcta aplicación del control interno, políticas de créditos y cobranzas, así como también la importancia del control si inciden en la liquidez de la empresa. En este sentido podemos decir que a un mayor control, menor riesgo de liquidez y a un menor control mayor riesgo.

Pérez, T. & Ramos, M. (2016) en su tesis “Ejecución de un método de control en las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Empresa Bagservis S.A.C, en Trujillo, en el año 2016”. (Tesis para optar título profesional de Contador Público). Universidad Privada del Norte. Trujillo, Perú. Cuya investigación tuvo como finalidad fundamental realizar un análisis sobre la incidencia que genera la implementación de un control interno dentro de la liquidez de la empresa Bagservis S.A.C., con objeto de hacer un diseño e implementación de un sistema de control interno dentro de las cuentas por cobrar a modo de poder confrontar la influencia de los agentes causales, y de esa manera poder instaurar ciertas acciones que perfeccionen los valores de liquidez de la empresa en estudio, para lo cual la muestra estuvo compuesta por la información

concerniente a las cuentas por cobrar que tiene la Empresa Bagservis S.A.C, dentro del periodo de Enero a Junio 2016. En cuanto a la metodología de la investigación, se presentó un diseño experimental, un nivel descriptivo, dentro de ella se empleó como instrumento de recolección al cuestionario, la guía de entrevista y la guía de análisis documental. Sobre la hipótesis del estudio, se afirma que al implementar un sistema de control interno para las cuentas por cobrar, incide de manera positiva sobre la solvencia de la empresa Bagservis S.A.C. Los resultados del estudio evidenciaron que el principal problema que tiene la empresa es que sus deudas sean mayores a la disponibilidad de pago que tiene la misma, por ello es que la empresa presenta adversidades de liquidez, dado que la solvencia que posee le representa insuficiente para el cumplimiento de las obligaciones que posee. De acuerdo y en base a los resultados se ha podido llegar a la siguiente conclusión: Previo a la implementación de un sistema de control interno para las cuentas por cobrar, se pudo observar deficiencias como las cuentas por cobrar no seguían un proceso y no tenían control de ello, no se capacitaba al personal de manera que pueda hacer frente a sus responsabilidades de una manera eficiente, el otorgamiento de créditos cuenta con una evaluación crediticia deficiente, la carencia de políticas y procedimientos de cobranza también representan una amenaza para la empresa; por tal razón es que la empresa no cuenta con controles de prevención lo cual permita verificar el cumplimiento de los objetivos de una manera adecuada. En cambio, tras la aplicación de un sistema de control interno para el manejo de las cuentas por cobrar, se han podido observar los siguientes cambios, se ha llegado a obtener una mejoría en las actividades de la empresa, en sus procedimientos y los formatos que se emplean, mismas que representan una gran utilidad puesto que permiten un fácil manejo ya que es práctico y oportuno para el desarrollo del control interno de las cuentas por cobrar.

A nivel local

Águila P. (2017) en su tesis “Estimación de la gestión de crédito y su impacto en la liquidez de la empresa constructora Barthe Puscan Luis E.I.R.L. durante el año 2014”. (Tesis par optar título de Contador Público). Universidad Nacional de San Martín- Tarapoto. Tarapoto, Perú. Esta investigación consideró como objetivo

universal conocer de qué manera la gestión de créditos otorgados se relaciona con la liquidez de la empresa unidad de estudio durante el periodo considerado, ello porque se busca que la organización presente un sistema óptimo de cobranza, el cual pueda lograr que los créditos otorgados realmente retornen a la entidad bancaria sin afectarles su liquidez y permitiendo que las actividades fluyan de manera normal. Para ello, se consideró una muestra conformada por los trabajadores responsables de la gestión de créditos de la empresa. Respecto a la metodología, se consideró un tipo de investigación básica, un nivel descriptivo, y un método hipotético-deductivo, asimismo, utilizó como instrumento de recolección de datos al cuestionario, fichas textuales, guía documental y el registro de observaciones. Se planteó como hipótesis que la gestión de créditos de la empresa es deficiente, por tanto, ello impacto de forma negativa a su liquidez. Sobre los resultados, se observó que la empresa no cumple a cabalidad sus actividades planteadas, lo cual genera inconvenientes en el proceso de clasificación de los clientes según el crédito otorgado; de forma complementaria, se observó que no cuentan con una estructura que panifique las tareas y actividades con el cual se logre cumplir los objetivos organizacionales en el área de créditos, ello porque no existe una comunicación fluida entre las áreas de ventas y la de cobranzas, además de una capacitación deficiente a los trabajadores respecto al trato que deben tener con los clientes al realizar los cobros. La principal conclusión del estudio es que la empresa desarrolla volúmenes grandes de ventas, pero que no logran ser correctamente canalizadas, debido a un manejo empresarial deficiente, lo cual permite aceptar la hipótesis planteada que refiere que al tener una gestión deficiente de créditos, la liquidez de la empresa se ve impactada de forma negativa.

Tuesta, C. (2015) en su indagación titulada “Estimación de la gerencia de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Empresa Express Car S.A.C de la Ciudad de Moyobamba-San Martín, año 2014”. (Tesis para obtener el título Profesional de Contador Público). Universidad César Vallejo. Tarapoto, Perú. La investigación consideró como objetivo general el evaluar la administración de las cuentas por cobrar de la empresa, para luego analizar el efecto que tenga sobre la liquidez en el periodo establecido. De ese modo, busca demostrar que una impropia administración en el

proceso de la aplicación de políticas y estándares de crédito incide negativamente en la liquidez de la empresa, teniendo presente una muestra conformada por 10 trabajadores. En cuanto a la metodología, se consideró un diseño descriptivo-correlacional y el tipo fue no experimental; asimismo, como instrumentos de recolección de datos se empleó al cuestionario y la guía de análisis documental. La hipótesis planteada fue que la administración de cuentas por cobrar incide negativamente en la liquidez de la empresa. Ante ello, la investigación mostró que se está teniendo una pérdida de liquidez generada por un registro inadecuada de cuentas, un otorgamiento de créditos a personas que no corresponden porque no obtienen la calificación adecuada, lo cual muestra que las políticas establecidas no se están cumpliendo, ello genera que existan más cuentas incobrables. También existe una cobranza deficiente, con decisiones tomadas de forma errónea, las cuales a pesar de ello se implementan por los analistas y la gerencia de la empresa. Finalmente, dentro de las conclusiones del estudio se destaca que la administración de cuentas por cobrar muestra una relación íntima con la liquidez de la empresa, ello por las deficiencias presentadas en el proceso de aplicación de las políticas y estándares de créditos en la organización, por lo cual durante el periodo 2014 se tuvo una liquidez negativa.

Teorías relacionadas al tema

Evaluación de políticas de crédito

Concepto de crédito

Crédito viene a ser un préstamo de un monto de dinero, en la cual el individuo se encuentra en el compromiso de devolver aquella cantidad que ha solicitado dentro de un tiempo establecido de acuerdo a las condiciones que se han determinado para la realización del préstamo, incluido los intereses proporcionados, seguros y los costos relacionados si es que los hubiera (Morales & Morales, 2014, p.23).

De igual manera, el crédito da suposición a un capital ya existente (prestador o receptor), y cierta garantía de reposición que va por la parte de la persona deudores. Dicha garantía tiene la posibilidad de ser moral (características personales, honestidad, trabajo) o quizás real (bienes que sean inmuebles o muebles).

Importancia del crédito

Es de mucha importancia debido a que da la posibilidad a todas las empresas de incrementar su capacidad de las ventas con base al empleo del crédito, fuera también de ser primordial dentro del ámbito de la empresa y de cada país, debido a que da la posibilidad de incremento económico de cierta nación (Villaseñor, 2010, p.12).

Pautas de los estándares, condiciones de crédito y políticas de cobranza

Según Morales & Morales (2014), la determinación de cierta política crediticia incluye a tres etapas que son:

Establecimiento de los estándares de crédito

De primera manera, la administración tiene que elegir sobre sus estándares crediticios, o sea, de qué manera va a realizar el proceso de evaluación para brindar crédito a cada uno de los que lo solicitan (p.140)

Establecimiento de las condiciones de crédito

En esta etapa se elige sobre el lapso de tiempo previo a la realización del pago, los plazos, reducciones debidas a un pago anticipado, plazos mínimos y plazo máximos, etc. (p.141)

Establecer políticas de cobranza

La etapa final dentro del desarrollo de cierta política crediticia se basa en elegir acerca de la cobranza. Dichas políticas tienen la posibilidad cambiar a partir de no realizar ningún tipo de acción si es que un usuario cancela de manera tardía, o emplear medida que son de manera relativa diplomáticas; como este caso, enviar un documento solicitando el pago, realizar el cobro de interés en los pagos que se demoran más de un tiempo determinado, incluso amenazar con recurrir a acciones legales en el primer periodo de demora, todo va a depender de aquello que la empresa quiera enviar como anuncia a los usuarios. (p.141)

Clasificación del crédito

De acuerdo a lo expuesto por Morales & Morales (2014), Todas las operaciones crediticias llegan a clasificar usualmente al paso de estos criterios:

Por su destino: El crédito puede ser brindado para la producción o para consumo. Para la producción da la posibilidad de financiar todas las inversiones que son productivas y también brinda a cada uno de los empresarios ciertos recursos para lo que es el capital de trabajo, también para inversiones en las maquinarias y el equipo, esto apoya a toda la producción de los correspondientes bienes y también servicios. Asimismo se tiene la posibilidad de realizar una clasificación del crédito hacia la producción acorde con el determinado rubro de su empleo, como ha de poder ser la agricultura, pesca, comercialización, industria, traslado, construcción, y demás. En la situación de ser créditos destinados al consumo, vienen a ser préstamos realizados a personas que los emplean para poder conseguir bienes. De tal manera, se tiene la posibilidad de realizar una clasificación del crédito para el consumo acorde con el determinado campo de su ejecución: consumo rápido y bienes que son de consumo perenne, como puede ser, crédito hipotecario. (p.56)

Por las garantías otorgadas: Se diferencia lo que es el crédito con la garantía existente, que ha de poder ser cualquiera de los bienes que posee el deudor, y lo que es el crédito con garantía particular, el que es acreditado/garantizado por el grupo de patrimonio que posee el prestador, sin perjudicar ninguno de los bienes. (p.56)

Por su duración: De acuerdo al tiempo, se pide diferenciar todos los crédito que son a un corto, un mediano y un largo plazo. Sin el echo de que exista cierta prohibición precisa en todo y cada uno de ellos, el reconocimiento esencial se basa dentro de la función monetaria que logrará desempeñar. Así, el crédito que es a un corto plazo (usualmente no pasado a los 12 meses) aumenta el capital que circula o el que es de trabajo de cada una de las empresas de comercio, de industria y también de servicio, apoyandolas a cancelar sueldos y conseguir materias primas, a la espera de ingresos provenientes de sus ventas (p.56)

Términos de pago

Según Chalupowicz (2014), aquel lazo de cancelación que se le brinda al usuario tiene que conservarse lo bajo que sea posible, preferencialmente en un mes de la fecha en que se ha facturado. La empresa tiene que poseer cierta rutina para lograr contactarse y manejar a los usuarios que no cancelan (p.3). Esa rutina tiene que encontrarse documentada, así que tendría que involucrar:

- En qué momento / de qué manera parar los envíos
- Cartas con temas de cobranza / agendas (enviados a los usuarios de una forma constante)
- Cargos debido a interes, si es que es aplicable
- Contactos de categoría personal
- Inclusión de ejecutivos que son de cuenta y servicio al usuario
- Acciones con poder legal

A propósito de una excelente política crediticia, la venta no tendría que ser considerada como finalizada hasta que el usuario cancele y/o este bancarizado (Chalupowicz, 2014, p.4). Si es que suceden pérdidas debido a créditos que han sido otorgados de mala manera, estas preguntas tienen que ser respondidas:

- ¿Cuál ha sido el motivo de la presente pérdida?
- ¿Había la posibilidad de reducir o evitar dicha pérdida actuando de una forma distinta?
- ¿Qué se ha aprendido de dicha pérdida de crédito?
- ¿Qué es lo que se podría realizar para no permitir que suceda otra vez?

Norma Internacional de Información Financiera – NIFF 7

De acuerdo al Ministerio de Economía y Finanzas-MEF (2013), menciona respecto a la NIFF 7- Instrumentos financieros, en el apartado B10 todas las actividades que ofrezcan lugar al peligro crediticio y el mayor nivel exhibición vinculado a este incluyen, sin alguna limitación a estas:

- La autorización de ciertos préstamos y también cuentas que son por cobrar a los usuarios, como también el desarrollo de depósitos en demás bancos.

- Siendo en algún caso, el mayor nivel de exhibición al peligro crediticio va a ser el importe dentro de los libros de cada activo financiero vinculado (p.19)
- La ejecución de diversos contratos que son originados, cómo puede ser contratos acerca de la moneda no nacional, permitas de las tasas que son de interés o provenientes de crédito. En el momento que el activo que resulta se llegue a medir al valor conveniente, el mayor nivel de manifestación al peligro de crédito al culminar dicho periodo sobre el que se ha informado va a ser el mismo a su correspondiente aporte en libros (p.19)
 - El otorgamiento de seguros financieros. En esta situación, el mayor nivel de expresión al peligro crediticio viene a ser el importe mayor que la empresa debería cancelar sí es que se llegará a ejecutar el seguro, el cual tiene la posibilidad de ser de manera significativa superior a lo que es el importe que se ha llegado a reconocer como pasivo (p.19)
 - La entrega de cierto compromiso que es de préstamo el cual sea completamente irrevocable mientras dure la vida de la correspondiente línea crediticia, o que solamente ha de ser revocable como respuesta a una variación adversa de significancia. Sí es que el que emite no tiene la posibilidad de acabar con el compromiso que es de préstamo a manera de términos netos ya sea con efectivo o alguna otra herramienta financiera, el mayor nivel de manifestación al peligro crediticio va a ser el total de importe de dicho compromiso. Llega a ser de esa manera debido a que existe intriga sobre si próximamente se va a poder disponer de cierto importe acerca de la parte que no se encuentra dispuesta. Aquel importe de peligro tienen la posibilidad de ser de manera significativa elevada al importe que se ha reconocido como un pasivo (p.19)

Evaluación de las Políticas de crédito

De acuerdo a lo expuesto por Valle (2009, p. 37), Izar & Ynzunza (2017, p. 50-51) y Morales & Morales (2014, p.56) mencionan que: El análisis de las políticas crediticias se ejecutan a cada una de las actividades que pertenecen a su misma área dentro de la puesta en marcha de todas sus funciones, las mismas que llegan a

determinar cierto marco de labor y cierta guía para la elección de decisiones, de manera consistente, dirigidas a lo que es el logro de cada uno de los propósitos determinados por parte de la empresa para la realización de cierto crédito.

Política de Crédito

Viene a ser un curso universal de ejecución para diversos casos recurrentes, dirigida a lograr todos los propósitos determinados. También es una regla que fija el comportamiento y cuando, se cumple, da la posibilidad de conseguir los propósitos que se han planteado. Todas las políticas vienen a ser guías que sirven para orientar toda la acción; también son criterios, lineaciones universales a supervisar dentro de la elección de decisiones, acerca de problemas que son consecutivos cada vez en una empresa. Dentro de este sentido, todas las políticas crediticias y también de cobranza se ejecutan a cada una de las actividades que pertenecen a su misma área dentro de la aplicación de todas sus funciones, las mismas que llegan a determinar un marco de labor y cierta guía para todas las elecciones de decisiones, de manera sólida, dirigidas hacia las metas de cada uno de los propósitos determinados por la misma organización para la correspondiente función del crédito (p. 37-38).

Cada empresa que realice ventas crediticias tiene que determinar y conservar renovada cierta política crediticia, con la finalidad de que cada una de las elecciones personales dentro de este aspecto continúe cierto patrón sólido con los propósitos y políticas universales. Dentro de un sentido estricto, nada más una empresa que realice cada una de sus ventas a manera de contado tienen la posibilidad de permitir no posee una política crediticia (Valle, 2009, p.38).

- **Las condiciones de venta:** Vienen a ser todas las condiciones con las que una empresa desarrolla la venta de cada uno de sus productos y/o sus servicios, que tiene la posibilidad realizarse al contado o también a crédito (Izar & Ynzunza, 2017, p.50). Todos los términos que son de venta se componen de unos tres instrumentos: **El periodo de crédito:** Para lo que es el periodo crediticio, la gran parte de organizaciones lo determinan a lo largo de 30 – 120 días. Todos los periodos tienen inicio generalmente dentro de la fecha correspondiente al registro, que usualmente viene a ser la fecha en la

cual se realizan envíos de los bienes dirigidos hacia el usuario o se le brinda todos los servicios. Pero existen excepciones, como viene a ser la situación de usuarios que se ubican en lugares antiguos y por lo cual perciben todos los bienes en cierta fecha pasada, que viene a ser la inicio del periodo crediticio. El periodo crediticio que determina una empresa es igual al periodo de cancelación del usuario y conforma cierta financiación para el mismo le de la posibilidad de optimizar su ciclo de producción (p.51). **Los descuentos por pronto pago:** Todos los descuentos que se realizan por un pago rápido vienen a ser cantidades que llega a rebajar la firma al usuario si es que este llega a cancelar en un corto periodo. A todas las empresas les da la posibilidad de poder recuperar toda su cartera de manera rápida, como también disminuir el total de las cuentas que son por cobrar, y por otra parte para el usuario el descuento llega a significar un ahorro que tiene la posibilidad de llegar a ser interesante (p.51) **Los instrumentos de crédito que usan las organizaciones:** Todos los instrumentos crediticios vienen a ser los medios por los que se representa luego de haber acogido cierto crédito, llegando a ser más común el registro, el cual se envía al usuario acompañado de los bienes, siendo la situación el usuario firma brindando así su aceptación, y con ello se llega a determinar la cuenta total que se va a cobrar. Uno más de los instrumentos viene a ser el pagaré, el cual se emplea en situaciones especiales, en el momento que la cantidad que se debe sea elevada, si es que no se posee bastante seguridad con el usuario o se llega a anticipar que quizás hayan problemas para el correspondiente cobro (p.51)

- **Análisis de crédito:** Viene a ser el proceso que llega a determinar la empresa para poder evaluar a todos sus usuarios potenciales y establecer cuales son los que terminan siendo sujetos crediticios y cuales no (Izar & Ynzunza, 2017, p.50).
- **Cobranza:** son todos aquellos elementos y procesos que realizará la empresa para poder desarrollar la cobranza de todas la cuentas por cobrar que posee (Izar & Ynzunza, 2017, p.50).

Evaluación de créditos

Para Morales & Morales (2014), la evaluación tiene que seguir los siguientes elementos, también denominados las 5C (p.108)

- **Conducta:** Tiene la posibilidad de llegar a definirse como aquella suma que no se puede percibir de los atributos individuales que llegan a revelarse de manera indirecta más que de manera directa. Lo que se acepta con mayor frecuencia como cierto carácter viene a ser la reputación, y la presente viene a ser la verdadera opinión que los demás posee sobre un individuo. Asimismo, cada uno de los instrumentos que realiza su intervención dentro del carácter tienen la posibilidad de ser individuales y, por ello, corresponder al estado familiar, todas las costumbres y actitudes individuales, como viene a ser la bebida, diversión, y demás. Así mismo tienen la posibilidad de agregar virtudes como puede ser la honradez y valor, también viceversa. A su vez el carácter también tiene la posibilidad de deducirse o mostrarse de acuerdo a la conducta habitual o profesional, como viene a ser el pago de las responsabilidades, propensión a realizar reclamos sin ninguna justificación o realizar la devolución de mercancías sin algún motivo, la actitud que se presenta ante las responsabilidades, la propensión de especulaciones o respecto hacia los derechos que poseen los demás. Llegando a ser el carácter cierta cualidad individual que no se puede percibir, tiene la posibilidad de inferirse de manera correcta nada más hasta el punto en que llega a ser revelado. Debido al resto, cierta reputación de excelente carácter tiene la posibilidad de llegar a ser el resultado de que jamás haya sido presionado por parte de la adversidad (p.108)
- **Capacidad:** Viene a ser una cualidad crediticia, la cual está referida de manera simple a toda la capacidad de cancelar un compromiso determinada en dinero en el momento que se debe. Para identificar aquella capacidad que posee el que solicita un crédito, aparte de identificar todos los ingresos que genera, es importante identificar la manera en que distribuye con todos los gastos que posee, y al final cuánto es aquello que posee de ingreso liberado para la cancelación de aquellos créditos que solicita en la actualidad.

Capacidad es aquella posibilidad que posee el solicitante para poder reembolsar aquel crédito que ha solicitado (p.109)

- **Capital:** Viene a ser la firmeza que posee el solicitante y es posible llegar a medir mediante suposición como dueño de activos; dentro de este es recomendable una evaluación de toda la deuda junto con el capital para identificar la firmeza que posee el capital del que lo solicita (p.109)
- **Garantía:** Colateral, viene a ser la cantidad de todos los activos que posee el solicitante de manera disponible como seguro de que va a cancelar dicho crédito; mientras mayor sea aquella cantidad de activos con disponibilidad va a ser mayor la probabilidad de que el prestador logre recuperar todo el monto que ha prestado (p.109)
- **Condiciones de pago:** Viene a ser el lugar económico y también de negocios y a su vez el estado particular que incida en cualquiera de todas las partes pertenecientes a la transacción de dicho crédito, tenemos así la situación de que todos los productos que se desea que se vendan se encuentren pasados de moda, la entidad va a querer venderlos de una forma bastante rápida, dentro de ese sentido todas las características propias del crédito puede que sean bastante laxas (p.110)

Proceso para otorgar un crédito

De acuerdo a Morales & Morales (2014), Cada una de las empresas llegan a definir de cierta forma sus normas para poder brindar y administrar todos los créditos a los usuarios, ya que existirán empresas que posean un área que se dedique solamente a brindar créditos y también uno para la cobranza, en demás empresas puede que exista el área de finanzas encargada de las dos funciones. Siendo la situación de consentimiento de crédito usualmente se señalan todas las pautas requeridas para la investigación acerca del usuario, reglas para determinar todos los límites crediticios, cantidad del crédito, pagos constantes y asignación de algunos cargos para poder administrar de manera correcta todo el proceso. (p.100). El proceso se encuentra usualmente conformado por:

- **Investigación:** El otorgamiento de crédito a usuarios nuevos, como también a usuarios que ya se encuentran determinados, necesitan del conocimiento de toda la capacidad económica del usuario para poder contraer deudas. Previo a despachar el pedido número uno se va a realizar una investigación acerca de los antecedentes en el ámbito financiero del usuario (Morales & Morales, 2014, p.100).
- **Análisis:** Viene a ser el estudio de todos los datos que van a dar la posibilidad de elegir se es que se brinda o no se brinda la solicitud crediticia, aquello que de manera preferencial se evalúa vienen a ser las costumbres de cancelación del usuario y de toda la capacidad que posee para poder atender sus responsabilidades (Morales & Morales, 2014, p.101).

A manera de indicación de orientación se tiene que revisar, por lo menos:

- a) **Informes de créditos:** conseguir la información que señale si es que todas las costumbres de cancelación con demás proveedores son óptimos o no (p.101)
- b) **Estados financieros:** evaluar el capital en vínculo con toda la cantidad final de la deuda, el vínculo entre lo que es el activo circulante y el activo exigible en un plazo corto, el estado de todo lo disponible, nivel de rentabilidad y, si es que es exacto, una evaluación general económico-financiero de toda la entidad (p.101)
 - **Aceptación de clientes para otorgar créditos:** Morales & Morales (2014), menciona que, en el momento de culminar la investigación y la evaluación de todo el perfil del usuario, se llega a decidir en brindarle la línea crediticia, se llega a calcularle un límite crediticio con base a su capacidad de compra y toda su capacidad que posee para cancelar en tiempo y en manera aquel monto crediticio que se ha brindado (p.101)

Si es que el análisis señalara el beneficio de prohibir dicho crédito y de acuerdo al nivel de apreciación negativa, es posible tomarse en cuenta ciertas alternativas como seguros extras para el excelente propósito de todas las operaciones:

- a. Préstamo de activos específicos, seguros que vienen por la parte de los dueños o los accionistas de la entidad, junto con resguardos bancarios individuales, derechos de detención asegurados hacia activos, como son las hipotecas. Toda autorización que sea de este tipo a la probable existencia de demás beneficiarios que poseen anticipados derechos de detención hacia dichos activos.
- b. Garantías bancarias en cantidad apta.
- c. Ventas con limitaciones a cierto plazo o a cierta cantidad, o límite de pedido o rotación libre considerada.
- d. Cheque que se encuentra conformado contra la entrega de toda la mercancía.
- e. Todo tipo de envío que sea contra el reembolso.

Liquidez

Concepto de Liquidez

Viene a ser el nivel en el cual una entidad tiene la posibilidad de enfrentar sus compromisos corrientes viene a ser la medida de todas su liquidez en un plazo corto. Liquidez involucra, de tal manera, la capacidad exacta de cambiar los activos en completo liquido o conseguir disponible para poder enfrentar a todos los terminaciones que se encuentran en un plazo corto (Rubio, 2007, p.16).

Asimismo, llega a definirse como “disposición rápida de fondos monetarios y financieros para poder enfrentarse a cualquier modelo de responsabilidad” (Solís, y otros, 2015, p.8).

Importancia de la liquidez

De acuerdo a lo mencionado por Wild, Subramanyam, & Halsey (2007), lo fundamental que posee la liquidez viene a ser:

Su importancia se llega a apreciar de mejor manera si es que se piensa en las consecuencias que genera la incapacidad de una entidad de acatar con las responsabilidades que se encuentran en un plazo corto. Liquidez viene a ser una cuestión de nivel. La carencia de liquidez no permite que una empresa saque provecho de descuentos que son bastante favorables, o también oportunidades remuneradoras.

Problemas de liquidez de mayor extremo muestra la inhabilidad de una entidad de poder abarcar todos los compromisos dentro del plazo cortó. Todo ello genera la venta de manera retenida de las inversiones y demás activos a unos precios bajos y, de manera mucho más riesgosa, la falta de solvencia y bancarrota (p. 500-501)

Problemas relacionados a la falta de liquidez

De la misma manera, tenemos que conversar sobre la existencia de distintos grados de liquidez. La carencia de liquidez tiene la posibilidad de valer que la entidad no tenga la capacidad de sacar provecho de ciertos descuentos beneficiosos o demás oportunidades que generen rentabilidad. Así mismo tienen la posibilidad dar a suponer un freno que sea notorio a toda la capacidad que se tiene de expansión. En otras palabras, la carencia de liquidez dentro de este nivel involucra una liberta de elección mucho menor y, por ello, un paro a toda la capacidad manejo (Rubio, 2007, p.16).

De acuerdo a Rubio (2007), la carencia de liquidez mayor da como significado que la entidad no tiene la capacidad de enfrentar las responsabilidades que posee sobre pago. Todo ello tiene la posibilidad de guiar a una reducción del grado de operaciones, la venta impuesta de diversos bienes de activo, o quizás de manera final, la detención de pagos o quizás quiebra (p.16)

De esa manera, para cada uno de dueños de la entidad, la carencia de liquidez tiene la posibilidad de presumir:

- Una reducción propia de la rentabilidad.
- La no posibilidad de sacar provecho las oportunidades de interés (aumento, compras oportunas, y demás).
- Carencia completa o injusta de todo el capital que se ha invertido. Y de manera que sea lógica, todos los acreedores de la entidad de igual manera estarán perjudicados por la carencia de la liquidez.
- Retrasos dentro del cobro de los intereses y fundamental de cada uno de los créditos.
- Pérdida de manera completa o parcial de cada una de las cantidades que se han prestado.

Capital de Trabajo

Según Wild, Subramanyam, & Halsey (2007), viene a ser una medida propia de la liquidez la cual se utiliza usualmente. También, se llega a definir como aquel sobrante de activo que circula de acuerdo al pasivo que circula. Es primordial como es que alguna medida de todos los activos que son líquidos los cuales conforman cierta especie de una red de garantía para cada uno de los acreedores. De igual manera es primordial dentro de la medida de correspondiente reserva liquida que se encuentra a disposición para enfrentar a todas las eventualidades e inseguridades que abordan al correspondiente equilibrio que existen entre ingresos y salidas monetarias de alguna empresa (p.501)

Activo y Pasivo Corriente

Activo corriente: El activo corriente se encuentra conformado tanto por el efectivo como los demás activos que, en lo que compete, es esperado a que 1) se lleguen a percibir en manera de efectivo, 2) lleguen a ser vendidos o se consuman menor a 12 meses (o el ciclo que es usual de operación propio de la empresa si es que es mayor a 12 meses). Todas las cuentas propias del balance general que usualmente se involucran en el activo que circula es: efectivo, valores que son negociables que tienen vencimiento en el próximo ejercicio fiscal del año, cuentas que son por cobrar, inventarios y algunos gastos que han sido prepagados (Wild, Subramanyam, & Halsey, 2007, p.501)

Pasivo corriente: El pasivo que es circulante se encuentra conformado por compromisos que es esperado a que se encuentras satisfechas dentro de un periodo corto, más que todo en 12 meses. De una manera establecida, el pasivo que es circulante involucra todas las cuentas que son por pagar, pagarés, préstamos del banco a un plazo corto, impuestos que se encuentran por pagar, gastos aglomerados y la correspondiente parte que se encuentra con vencimiento a un plazo corto de la deuda que es a plazo largo (Wild, Subramanyam, & Halsey, 2007, p.501)

Evaluación de la liquidez

Se refiere como la disposición de los fondos financieros y monetarios de forma inmediata que permiten hacerle frente a todos los compromisos que tenga (Solís, 2015, p.8) y (Rubio, 2007, p.17)

Análisis de la liquidez

Según Rubio (2007) (p.17), la capacidad de liquidez de una empresa se puede diagnosticar considerando los ratios más empleados, los cuales son:

$$\textit{Tesorería} = \frac{\textit{Disponible}}{\textit{Deudas inmediatas}}$$

Dicho ratio muestra el que si la entidad tiene la posibilidad de cumplir con cada una de sus responsabilidades de vencimiento que están visibles. No tiene que ser menor a 1. Cierta coeficiente establemente elevado va a ser indicio de ciertos extras monetarios inmovilizados de renega que no se puede estimar (p.17)

$$\textit{Prueba ácida} = \frac{\textit{Disponible más realizable}}{\textit{Deudas a corto plazo}}$$

Tratando de entidades que poseen existencias de venta rápida y también al contado, o sea, que son desarrollables dentro de un plazo bastante corto al que corresponde el importe de ciertos créditos, se sigue a deducir todos ellos dentro de la suma que sea posible compensarse junto con el valor de cada una de las existencias que se toman en cuenta puedan llegar a venderse al contado en una fecha rápida (p.17)

El equilibrio habitual viene a ser de 0,6 hasta 1 dentro de la industria y es de 1 a 1 dentro del comercio. Siendo aún, en un inicio, no tiene que ser menor a toda la unidad, tiene la posibilidad de ser la situación de que cierto momento llegue a serlo o hasta se llegue a aproximar a 0, sin la necesidad de que resulte ser que la entidad se encuentre cerca a nombrarse en detención de pagos, debido a que dicho estado tienen

la posibilidad de ser espontáneo y de rápida superación a través de la trata de efectos, ventas que son exactas, etc. (p.17)

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

Dicho ratio, que igual es nombrado de solvencia estándar, presenta la oportunidad de dar atención a todas las deudas sin llegar a alterar toda la estructura económica como tampoco el proceso de producción. De manera general se espera a que dicho ratio tiene que ser 2,5 hasta 1. Cierta carencia de activo que circula ante cierta pasivo reivindicatorio a corto plazo no flexible a un corto plazo o a un mediano plazo (p.17)

La estimación de dicho ratio, necesita establecer de manera previa el tiempo de realización de cada una de las existencia y también de los créditos, y también toda la solvencia que poseen estos.

Norma Internacional de Contabilidad- NIC 1

En base a lo señalado por el Ministerio de Economía y Finanzas-Ministerio Economía y Finanzas (2013) (p.8), se menciona en el numeral 58 y 59 de la NIC 1 que:

Cierta empresa va a tomar la decisión de si presentará partidas extras de manera dividida con base a un estudio de:

- El origen y toda la liquidez de cada uno de los activos;
- Función de cada uno de los activos en la empresa; y
- Cada uno de los importes, origen y lapso de todos los pasivos (p.8)

El uso en distintas bases correspondiente a la medición para diferentes clases de los activos recomienda que toda su naturaleza o también su función refutan y, como resultado de ello, que tienen que pasar a ser representados como debidas partidas divididas (Ministerio Economía y Finanzas, 2013, p.8).

Distinción entre partidas corrientes y no corrientes

Según el Ministerio de Economía y Finanzas (2013), es mencionado dentro del numeral 60 perteneciente a la NIC 1 lo siguiente:

Cierta empresa va a presentar cada uno de sus activos que son corrientes y que no son corrientes, como también aquellos pasivos que son corrientes y que no son corrientes, como vienen a ser categorías divididas dentro de su situación financiera, acorde con los correspondientes párrafos del 66 al 76, a excepción pasivos alineados atendiendo a la correspondiente liquidez (p. 8-9).

Formulación del problema

Problema general

¿De qué manera la evaluación de políticas de crédito incide en la liquidez de la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017?

Problemas específicos

¿Cómo se realizan las políticas de créditos, evaluación y el proceso para otorgar créditos en la Empresa Inversiones Santa Teresita EIRL de San Hilarión, 2017?

¿Cuáles son las deficiencias, causas y efectos de la evaluación de política de créditos en la Empresa Inversiones Santa Teresita EIRL de San Hilarión, 2017?

¿Cómo se encuentra la liquidez de la Empresa Inversiones Santa Teresita EIRL de San Hilarión, 2017?

¿De qué manera incide entre las políticas de créditos, evaluación y el proceso para otorgar créditos y la liquidez de la Empresa Inversiones Santa Teresita EIRL de San Hilarión, 2017?

Justificación de estudio

Justificación Teórica

Teniendo en cuenta el aspecto teórico, la investigación se justifica porque realizó un análisis a numerosas teorías que ya existen respecto a la evaluación de políticas de crédito y la liquidez, las cuales le brindaron un mayor soporte a la investigación, lo cual permitió también, tener un enfoque mucho más preciso con respecto a la

problemática principal que aqueja la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L. Por otro lado, al ser un tema muy poco abordado; significó un aporte importante, para las futuras investigaciones pues contribuyó a reducir los vacíos de los conocimientos que existen en la actualidad. Y como autores principales se tuvo a (Valle, 2009, p.37), Izar & Ynzunza (2017, p. 50-51) y Morales & Morales (2014, p.56) en cuanto a la primera variable y para la segunda se tomó a (Solís, 2015, p.8) y (Rubio, 2007, p.17).

Justificación Práctica

La justificación práctica se da en consideración a la evaluación de políticas de crédito en una empresa, la cual representa una herramienta importante dado que evita la existencia de demasiadas cuentas por cobrar; y por ende que estas afecten la liquidez de la misma. Lo cual en la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L. no se viene llevando de manera adecuada, pues la empresa en mención viene otorgando créditos sin antes realizar una debida evaluación, por lo que en muchas ocasiones los deudores se van sin realizar pago alguno, lo cual sin duda estuvo afectando la capacidad de pago de la empresa; y que esta pueda hacer frente a sus obligaciones. Esta situación representó un problema importante por lo cual resulta de mucha importancia determinar cómo se vienen desarrollando la evaluación de las políticas de crédito; y como estas se inciden en la liquidez de la empresa Inversiones Teresita E.I.R.L. de San Hilarión, 2017.

Justificación por Conveniencia

La indagación se justificó por conveniencia debido a que al existir muy pocas ilustraciones referentes a las variables de estudio, y al ser la evaluación de políticas de crédito un tema sumamente importante dentro de la gestión financiera de una empresa, y que muchas veces no se viene desarrollando de modo adecuado, resulta muy conveniente estudiarlo y así poder evidenciar ciertas deficiencias existentes, y poder contribuir a la mejora del sector empresarial en la Región.

Justificación Metodológica

Considerando una justificación metodológica, el estudio para recolectar información recurrió a la formulación de instrumentos; los cuales antes de ser aplicados a la muestra establecida fueron debidamente validados a través del juicio de expertos en el contenido, quienes emitieron su opinión a través de su firma. Asimismo, al encontrarse los instrumentos validados, podrían ser empleados en demás investigaciones, significando de esa manera un aporte muy importante.

Hipótesis

Hipótesis general

La evaluación de políticas de crédito incide de manera negativa en la liquidez de la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017

Hipótesis específicas

- Las actividades de políticas de créditos, evaluación de créditos, proceso y cobranza en la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017, no vienen realizándose de forma eficiente.
- Las causas y efectos de la evaluación de política de créditos en la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017, se encuentran vinculadas a una deficiente política, evaluación, cobranza y los procesos para otorgar los créditos.
- La liquidez determinada de la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L. de san Hilarion, 2017 será útil para conocer el margen de ganancia.
- La incidencia del proceso de la evaluación de políticas de crédito y la liquidez de la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017, permitirá mejorar las actividades económico financieros

Objetivos

Objetivo general

Demostrar la manera en que la evaluación de políticas de crédito incide en la liquidez de la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017

Específicos

- Describir cómo se realizan las políticas de créditos, evaluación, cobranza y el proceso para otorgar créditos en la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017.
- Política de créditos, cobranza y procesos en la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017.
- Analizar la liquidez de la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017.
- Establecer de qué forma incide las políticas de créditos, evaluación y el proceso para otorgar créditos en la liquidez de la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017

II. MÉTODO

2.1. Tipo y diseño de investigación

Tipo de investigación

La actual indagación consideró ser de tipo aplicada, el cual también es conocido como investigación práctica o también llamada empírica, ello porque su principal característica es que busca aplicar o utilizar los conocimientos adquiridos, los cuales serán incrementados al adquirir nuevos conceptos obtenidos luego de la implementación y sistematización de la práctica en base a la investigación. Estos conocimientos relacionados con los resultados de la investigación se dan en un marco del conocimiento de la realidad de forma rigurosas, organizada y sistematizada (Murillo, 2008, p. 47).

Nivel de investigación

Descriptiva: Las investigaciones descriptivas buscan especificar las propiedades, así como los perfiles de los sujetos u otras características expuestas en el estudio. Por tanto, buscan describir y obtener información de las variables de estudio que permitan conocer su comportamiento en función al tema de estudio (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, p. 80).

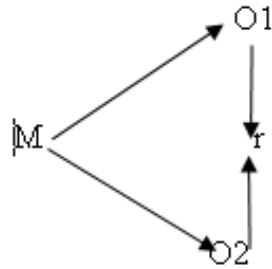
Correlacional: Un estudio correlacional tiene por fin determinar el grado de asociación entre dos o más variables (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, p. 81).

En consideración a lo expresado anteriormente, se consideró el nivel descriptivo-correlacional.

Diseño de investigación

La exposición consideró un modelo no experimental-transversal; en cuanto al diseño no experimental se explica porque “el análisis se realizó sin manipular de manera intencional las variables de estudio” (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, p.129). Y transversal, porque dicho análisis se llevó a cabo en un momento determinado. Por lo tanto, en la presente, solo se observaron los fenómenos tal

como son, en un momento determinado, para luego poder describirlos y analizarlos. El esquema que se grafica es el siguiente:



En que:

M : Muestra

O1 : Evaluación de políticas de crédito

O2 : Liquidez

r : Relación (incidencia)

Variable, Operacionalización

Variable 1: Evaluación de políticas de crédito

Variable 2: Liquidez

2.2. Operacionalización de variables

Variables	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores Escala	Escala
Evaluación de políticas de crédito	La evaluación de políticas de crédito se aplica a todas las actividades en el área de ejecución de sus funciones, las cuales se enmarcan en su forma de trabajo y una guía que permite tomar decisiones de forma consistente en la búsqueda del logro de los fines señalados por la empresa en base a la función del crédito (Valle, 2009, p.37), Izar & Ynzunza (2017, p. 50-51) y Morales & Morales (2014, p.56)	La evaluación de políticas de crédito se define operacionalmente a través de las políticas de crédito, la evaluación y los procesos para otorgar crédito; las cuales serán analizadas a través de los resultados de la entrevista, la lista de cotejo y guía de análisis documental.	Política de crédito	Condiciones de venta Análisis de crédito Cobranza	Nominal
			Evaluación de los créditos	Conducta Capacidad Capital Garantía	
			Proceso para otorgar créditos	Condición de pago Investigación Análisis Aceptación de clientes para otorgar créditos	

Fuente: Marco Teórico

Variables	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala
Liquidez	La liquidez comprende la disposición que tiene una empresa para disponer de forma inmediata de fondos financieros como monetarios, los cuales permiten hacerle frente a sus compromisos (Solís, 2015, p.8) y (Rubio, 2007, p.17)	La liquidez se define operacionalmente a través análisis de liquidez, análisis de rotación y problemas relacionados a la falta de liquidez; las cuales serán analizadas a través de los resultados de la entrevista, la lista de cotejo y guía de análisis documental.	Ratio de liquidez	$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$	Razón
			Prueba acida %	$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Disponible más realizables}}{\text{Deudas a corto plazo}}$	
			Ratio de tesorería	$\text{Tesorería} = \frac{\text{Disponible}}{\text{Deudas inmediatas}}$	

2.3. Población, muestra y muestreo

Población

La reciente indagación consideró como población a todas las áreas que conforman la empresa, 15 subordinados y los estados financieros de la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L. del periodo 2017. La población es “un conglomerado de casos concordantes con una cadena de detalles” (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, p.174).

Muestra

La muestra estuvo establecida por: la empresa, el área de crédito y cobranzas, 2 trabajadores y los reportes contables de créditos y cobranza de la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L. del periodo 2017. Hernández, Fernández y Batista (2014) indican que la muestra se define como un subgrupo de la población de interés, el cual brindarán información para conocer el comportamiento de las variables, asimismo se considera que se debe definir y delimitar con precisión, porque debe ser una parte representativa de la población de estudio (p.173).

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

Técnica

Una práctica de recaudación de datos es aquel procedimiento que permite obtener información útil para tener un adecuado desarrollo del estudio (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, p.199). Dado la orientación de la investigación, la técnica que se emplearán en el análisis y la entrevista.

- **Observación:** Esta habilidad de recolección de información consiste esencialmente en estar en todos los compromisos posibles, comportamiento, hechos de personas u objetos; en un contexto natural sin interponerse en ellas o manipularlas.
- **Entrevista:** La entrevista es otra técnica que consiste básicamente en una interrogación estructurada entre el entrevistador y entrevistado, para lo cual se emplea como instrumento, a la guía de entrevista.

- **Análisis documental:** Esta técnica presenta como función principal el estudio de documentos, registros, memorias, etc. cuyos datos o información serán útiles para el desarrollo de la investigación. Su instrumento es la guía de análisis documental.

Instrumentos

Un instrumento de recolección de datos es empleado por un investigador para registrar toda la información necesaria que permita desarrollar la investigación (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, p.199). Por esa razón, en el presente estudio el instrumento que se emplearán a la lista de cotejo y la guía de entrevista.

- **Lista de cotejo:** Esta herramienta consiente en registrar y cotejar todos los aspectos transcendentales respecto a actuaciones, conducta, hechos, entre otros; con los cuales será posible describirlos y analizarlos. Para la presente investigación, dada los estados financieros de la empresa en estudio; se elaborarán una lista de cotejo para la primera variable de estudio para poder cotejar como se viene presentando. Cabe mencionar que estarán compuestos por 11 ítems cada una, y serán medidas a través de una escala de medición de 1-2 (donde 1=NO, 2= SI). Esta herramienta tiene la preeminencia de excluir el sesgo de la persona que está investigando que es muy habitual en las preguntas abiertas; además, son fáciles de catalogar y se obtienen respuestas muy abreviadas (Bernal, 2010, p.252).
- **La guía de entrevista:** La guía de entrevista es un instrumento que compone a un conjunto de preguntas estructuradas las cuales serán suministradas a las unidades de información, las cuales servirán como parte fundamental de la investigación. Para la presente, la guía de entrevista contará con 10 preguntas dirigidas al encargado de ventas de la empresa. (Eugenia & Cardenal de la Nuez, 2015, p. 2).
- **La guía de análisis documental:** La guía de análisis documental es otro de los instrumentos que serán empleados en la investigación

debido a que servirán para registrar la información del estudio realizado a documentos y registros importantes. La guía de análisis documental será principalmente para la segunda variable de estudio. (Ñaupas, Mejía, Novoa, & Villagómez, 2014, p. 232).

Validez

Para la confirmación de la herramienta de recolección de antecedentes se recurrió a la ponencia de jueces especialistas, un metodólogo y 2 expertos en el ámbito contable (magister) quienes a través de sus conocimientos respecto al contenido del constructo, emitirán su juicio y brindarán la validación mediante su firma. La validez se encontró referido “a una medida en el que un instrumento mide realmente la variable que pretende medir” (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, p. 200).

Confiabilidad

Para la aprobación de los instrumento de recolección de datos se recurrió al sentir de jueces expertos, un metodólogo y 2 expertos en el ámbito contable (magister), dando así confiabilidad y fe de la presente investigación trató de: la firmeza, seguridad y precisión de los resultados requeridos. Hernández, Fernández y Baptista (2014) “la confiabilidad de un instrumento de medición se refiere al grado en que su aplicación repetida al mismo individuo u objeto produce resultados iguales” (p.200).

2.5. Métodos de análisis de datos

Los datos fueron analizados a partir de los siguientes métodos:

- **Relación de datos.** El tratamiento de la pesquisa de la presente investigación fue con el programa informático Excel, el cual permitió registrar tanto los créditos otorgados como la percepción de la cobranza en el periodo 2017. Recolectar datos involucra confeccionar un plan cuidadoso de procedimientos que nos conduzcan a reunir datos con un propósito específico. (Hernández, Fernández y Baptista, 2014 p.198).

- **Tabulación.** Este método permitió presentar de forma gráfica los resultados obtenidos con los instrumentos de recolección de datos, con el fin de poder tener una mejor comprensión de la información.
- **Análisis de la información.** Ello permitió que con los datos recogidos y procesados, se realice el análisis de los procesos de crédito y cobranza. Porque luego de haber recolectado los datos, era necesario su análisis e interpretación. Existen muchos programas para analizar datos, pero de funcionamiento muy parecidos. Una parte viene dada por la definición de variables y la otra por la matriz de datos. Las definiciones las prepara el investigador (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p.272)

2.6. Aspectos éticos

La vigente investigación se ajustó a los ordenanzas que impone la ética, los cuales se aluden a continuación de acuerdo a Cruz, Olivares & Gonzáles (2014).

- **Consentimiento informado:** Los participantes en la presente investigación tuvieron conocimiento pleno de las implicancias del estudio, como el ser considerado como fuente primaria.
- **Confidencialidad:** Sobre la información recopilada, se considera de uso exclusivo para los fines académicos, es decir no existe un uso indebido o sin contar con la autorización de los actores.
- **Observación participante:** La participación de los actores se realizó de forma prudente y sensata, mostrando compromiso ético y veracidad en los resultados obtenidos.
- **Originalidad:** Se considera a la presente investigación como una creación propia del autor, evitando la usurpación de otros estudios, es decir, existe respeto por la propiedad intelectual.

III. RESULTADOS

Tema: “Políticas de créditos y la liquidez de la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017”

Se partió con el análisis respectivo al responsable de área, quien dio a conocer el comportamiento de la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, en cuanto a las políticas de crédito. Asimismo, se intervino con la entrevista generado al gerente quien a través de su experiencia en la materia brindo una información importante misma que se encuentra descrito en el siguiente apartado:

Describir cómo se realizan las políticas de créditos, evaluación, cobranza y el proceso para otorgar créditos en la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017.

Para resolver este apartado se procedió a la descripción de las políticas de crédito considerando los elementos de evaluación, cobranza el proceso para otorgar créditos de esta manera se procedió a lo siguiente:

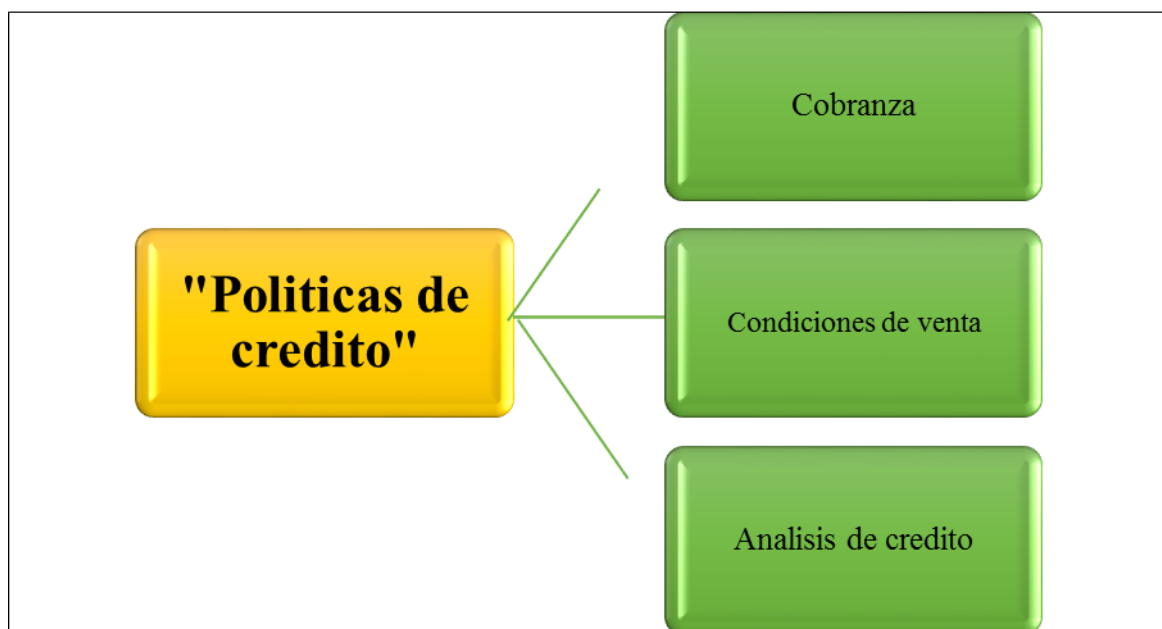


Figura 1. Proceso de las políticas de crédito

Políticas de crédito

Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión; a fin de dar un seguimiento a las políticas de cobranza, la presente dispone de criterios y lineamientos a costa de tomar decisiones. En este caso el responsable de área reúne las capacidades para orientar esta actividad, siendo esto su primera experiencia en el campo profesional. De esta manera se describe la dinámica de la evaluación de las políticas de crédito.

Condiciones de ventas. Según lo dispuesto por la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, el giro de negocio que maneja es la comercialización, donde prácticamente la venta de productos es al crédito, donde solo viene considerando algunos datos personales, asimismo otro aspecto al otorgar un crédito al cliente son los tiempos y plazos para efectuar la cobranza como tal; por lo general el cobro es realizado a partir de 3 meses generando una baja disponibilidad de efectivo a fin de cubrir la deudas a corto plazo que presenta la empresa. Por otra parte, los instrumentos utilizados para el control de los créditos que se otorgan, se registran en formatos contables considerando como fechas de cobranza de 30 a 120 días, permitiendo la captación de clientes, siendo un instrumento muy atractivo.

Análisis de crédito. Se establece a partir del análisis, en este proceso se identifica quienes resultan ser clientes potenciales para otorgar un crédito. Asimismo, el responsable considera dos criterios, tales como la información personal e historial de créditos. La empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión como tal contrae este proceso para asegurar una venta (ingreso) a fin de disponer recursos disponibles para responder las obligaciones a corto plazo.

Cobranza. Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, representa un mecanismo importante donde el responsable de área lo lleva a cabo a fin de que las ventas al crédito sean recuperadas en su debido momento. La empresa como tal; con el contrato realizado entre ambas partes se planifican las fechas de pago, en este caso el cliente presenta tardanzas generando de cierta manera intereses moratorios que en su gran mayor no se registra como ingreso disponible.

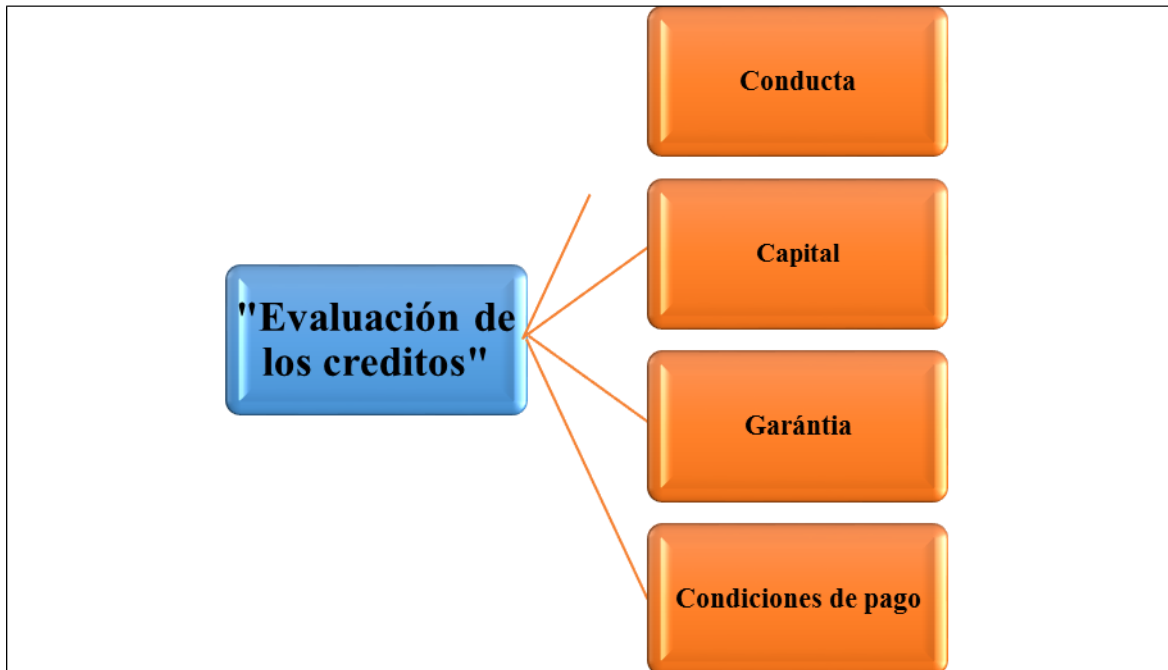


Figura 2. Proceso de evaluación de los créditos

Evaluación de los créditos

Es considerado un elemento importante que se mide a partir de la conducta, capacidad, capital, garantía y sobre todo las condiciones de pago, de esta manera se describe el comportamiento de cada proceso.

Conducta. Para la empresa, la conducta del cliente es un atributo muy relevante que revela de manera practica la posibilidad de cumplir con la obligación contraída con la organización. El responsable de área solo incluye dentro de estos aspectos personales la actitud, siendo esto un elemento poco fiable para medir la decisión de pago, generando aplazamientos en fechas no determinadas.

Capacidad. Es preciso explicar que la empresa con el personal que dispone mide la capacidad que pueda presentar el cliente a fin de reembolsar el crédito que fue otorgado en su momento, sin embargo, las decisiones que se toman solo se enfocan a la percepción que se puede llegar a diagnosticar, dejando a un lado una información importante como el nivel de ingresos, siendo esto una persona natural o jurídica.

Capital. Es uno de los requisitos que otorga el cliente para compensar el crédito otorgado. La empresa realiza un análisis al solicitante, donde el responsable de área hace el requerimiento de dicha información, misma que solo es sustentada a través de un documento dejando un lado la intervención al lugar de los hechos a fin de validar lo presentando por el cliente.

Garantía. Este punto repercute en la disponibilidad de activos que puede presentar el cliente al momento de solicitar un crédito. El responsable de área dentro sus criterios obvia este requisito asumiendo en gran parte la poca posibilidad de recuperar el capital que fue otorgado, la cual identificado al momento de realizar los cobros respectivos.

Condición de pago. Se asumen políticas como es el caso del fraccionamiento, plazo en 30, 60 y 90 días. En este aspecto la empresa asume la posibilidad de que la venta al crédito efectuado no ingrese a caja; asimismo el cliente tiende a pasar los plazos establecidos generado de forma práctica solvencia y liquidez a fin de poder efectuar con las necesidades a breve plazo.



Figura 3. Proceso para otorgar crédito

Proceso para otorgar créditos

Repercute de forma práctica en la investigación que se puede realizar al cliente a fin de conocer el perfil que presenta; asimismo interviene el análisis y como ultimo la aceptación de clientes para otorgar créditos:

Investigación. Este instrumento ofrece un diagnóstico de la posibilidad de cumplimiento de pago del cliente hacia la empresa. El responsable de área con la experiencia que dispone distingue solo conocimientos básicos lo que contrae un endeudamiento llevando a la empresa a la posibilidad de solo recuperar una cierta cantidad del capital que fue otorgado en su debido momento.

Análisis. La representante repercute a la solicitud del crédito, donde la empresa como tal puede aceptar o negarlo. Este aspecto incurre al compromiso que puede llegar a tener el cliente con la empresa, en este caso el responsable de área solo atiende requisitos que se encuentra establecidos, pero no le entrega mayor seguimiento a fin de comprobar todo lo presentado en el requerimiento respectivo

Aceptación de clientes para otorgar créditos. Es la intervención directa que llega a tener la empresa con el cliente evidenciando la capacidad de pago y sobre todo el compromiso. El responsable que lleva el control de estas actividades considera el registro de los clientes en formatos comunes dejando a un lado los sistemas especializados que permiten optimizar las operaciones internas.

Identificar las deficiencias, causas y efectos de la evaluación de política de créditos en la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017.

Tabla 1

Identificar deficiencias - Políticas de crédito

Dimensión	Nro.	Preguntas	Si	No	Porcentaje
1. políticas de crédito	1	La empresa establece las condiciones de venta a los clientes (Formas de pago, periodo, intereses).	X		3.70
	2	La empresa dispone de un manual o procesos para otorgar una venta al cliente.	X		3.70
	3	La empresa lleva un control las fechas de cobranza después de haber otorgado una venta al crédito.	X		3.70
	4	La empresa realiza un análisis a sus clientes para determinar si se encuentran o no sujetos a crédito		X	3.70
	5	La empresa realiza un análisis de los ingresos que presenta el cliente previo a otorgar una venta la crédito		X	3.70
	6	La empresa identifica a un crédito como capacidad de pago para hacer efectivo		X	3.70
	7	La empresa establece mecanismos y procedimientos para realizar el cobro de cuentas por cobrar.	X		3.70
	8	La empresa realiza los cobros en los tiempos programados		X	3.70
	9	La empresa otorga un proceso específico para realizar el cobro de cuentas por cobrar a los clientes que accedieron una venta al crédito.		X	3.70
			4	5	14.81 18.5185185

Fuente: Elaboración de los investigadores

Tabla 2

Política de crédito

	F	%
No cumple	5	56%
Si cumple	4	44%
Total	9	100%

Fuente: Elaboración de los investigadores

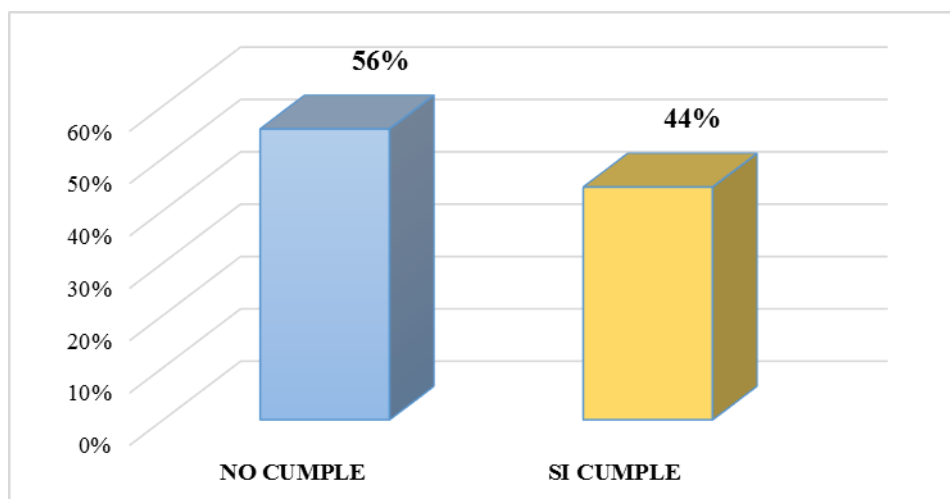


Figura 4. Política de crédito

Fuente: Elaboración de los investigadores

Interpretación:

La presente tabla y figura se puede identificar de las actividades que repercuten en las políticas de crédito, asimismo se dio a conocer que la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L., no lo viene cumpliendo en un 56%; contrastando lo siguiente: No se realiza un análisis previo a los clientes para determinar si se encuentra o no sujeto a un crédito, pues esto guarda relación con el nivel de ingresos que llegue a presentar y sobre todo si el cliente dispone de la capacidad de poder responder al otorgamiento del crédito lo cual compromete a la liquidez y solvencia inmediata para la empresa.

Tabla 3
Ventas – Contado y Crédito - 2017

	Ventas	Contado	Crédito 30 días	Crédito 60 días	Crédito 90 días
Enero	S/1,588,541.70	S/438,757.46	S/95,815.35	S/344,935.27	S/689,870.54
Febrero	S/1,853,298.65	S/511,883.71	S/134,141.49	S/402,424.48	S/402,424.48
Marzo	S/794,270.85	S/219,378.73	S/76,652.28	S/172,467.64	S/344,935.27
Abril	S/1,853,298.65	S/511,883.71	S/181,512.87	S/402,424.48	S/804,848.96
Mayo	S/6,618,923.75	S/1,828,156.10	S/146,252.49	S/1,264,762.66	S/2,931,949.80
Junio	S/2,382,812.55	S/658,136.20	S/172,467.64	S/517,402.91	S/1,034,805.81
Julio	S/1,323,784.75	S/365,631.22	S/95,815.35	S/287,446.06	S/574,892.12
Agosto	S/3,177,083.40	S/877,514.93	S/114,978.42	S/689,870.54	S/1,379,741.08
Setiembre	S/529,513.90	S/146,252.49	S/38,326.14	S/114,978.42	S/229,956.85
Octubre	S/2,118,055.60	S/585,009.95	S/438,757.46	S/459,913.69	S/919,827.39
Noviembre	S/1,323,784.75	S/365,631.22	S/191,630.71	S/459,913.69	S/919,827.39
Diciembre	S/2,912,326.45	S/804,388.69	S/229,956.85	S/632,381.33	S/1,264,762.66
Total	S/26,475,695.00	S/7,312,624.41	S/1,916,307.06	S/5,748,921.18	S/11,497,842.35
%	50.00%	13.81%	3.62%	10.86%	21.71%

Fuente: Elaboración de los investigadores

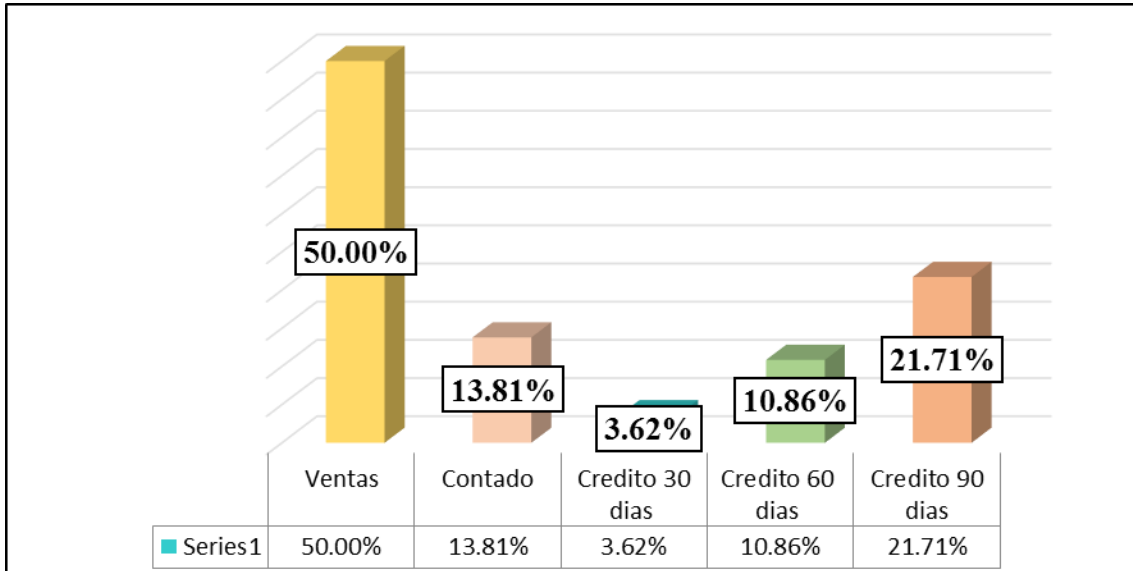


Figura 5. Ventas – Contado y Crédito

Fuente: Elaboración de los investigadores

Interpretación:

Según lo dispuesto en la presente tabla y figura nos da a conocer que la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L, generó en ventas netas un total de S/. 26,475,695.00. Sin embargo, solo el S/. 7,312,624.00 se realizó al contado y la diferencia se otorgaron plazos al crédito en 30, 60 y 90 días. De esta manera se puede identificar que la empresa no aplica las políticas necesarias para efectivizar la recuperación de efectivo disponible a fin de poder responder las compromisos a corto plazo, lo cual significan como principal problema.

Tabla 4
Identificar deficiencias – Evaluación de los créditos

Dimensión	Nro.	Preguntas	SI	NO	Porcentaje
2. Evaluación de los créditos	1	Para la evaluación de créditos, la empresa evalúa los atributos personales de un cliente		X	2.22
	2	La empresa toma en cuenta la opinión que otros tienen acerca de una persona para poder brindar un crédito.		X	2.22
	3	La empresa analiza los hábitos y actitudes personas como un factor importante para brindar una venta al crédito al cliente.		X	2.22
	4	La empresa evalúa la capacidad de pago y la cualidad créditos de los clientes		X	2.22
	5	Considera la empresa necesario identificar el nivel de ingresos del cliente para reembolsar el crédito requerido	X		2.22
	6	La empresa solicita las información necesaria al cliente para otorgar una venta la crédito al cliente.	X		2.22
	7	La empresa evalúa la solidez financiera del solicitante de crédito, y la medición de su posición como propietario de activos.		X	2.22
	8	La empresa considera necesario que el cliente disponga de un capital en el caso de perder su trabajo.		X	2.22
	9	La empresa considera importe el capital que llegue a disponer el cliente.		X	2.22
	10	La empresa solicita algún tipo de garantía al cliente como forma de tener seguridad de que pagará la deuda		X	2.22
	11	La empresa toma en cuenta los activos disponibles por parte del cliente como garantía de crédito.		X	2.22
	12	El capital repercute en el monto prestado.		X	2.22
	13	La empresa establece condiciones de pago	X		2.22
	14	La empresa considera importante el uso de las condiciones de pago.	X		2.22
	15	La empresa al realizar un venta al crédito determina condiciones de pago.	X		2.22
			5	10	11.1111111 22.22222222

Fuente: Elaboración de los investigadores

Tabla 5
Evaluación de los créditos

	F	%
No cumple	10	67%
Si cumple	5	33%
Total	15	100%

Fuente: Elaboración de los investigadores

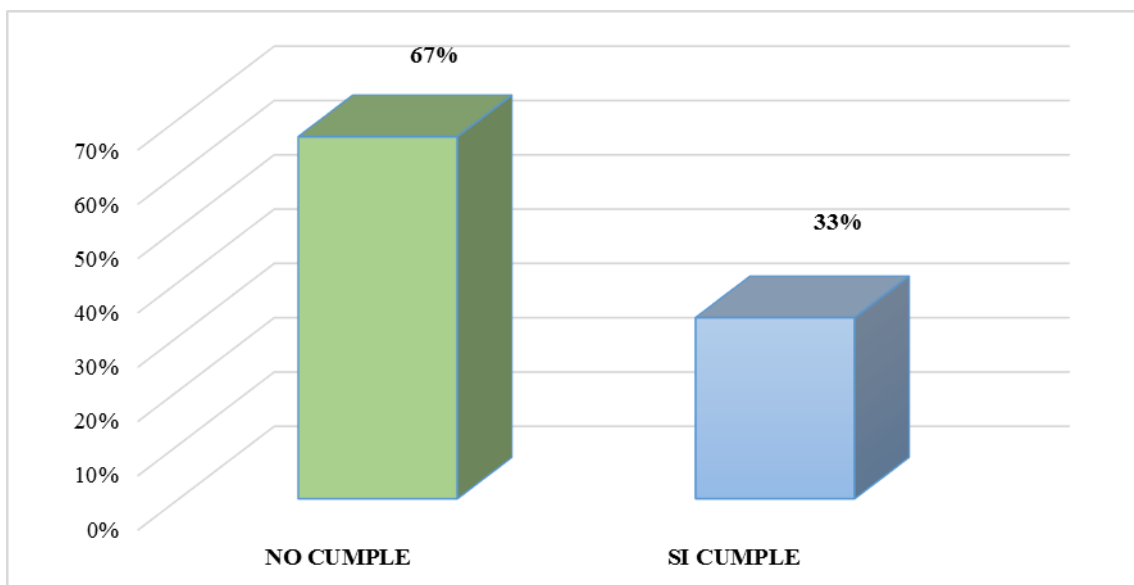


Figura 6. Evaluación de los créditos

Fuente: Elaboración de los investigadores

Interpretación:

En cuanto a la presente tabla y figura se puede evidenciar que la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L. distingue un problema en la evaluación de crédito, esto se debe prácticamente a que la empresa como tal no considera o no toma en cuenta las cualidades o atributos que puede presentar el cliente, además esto suma a la opinión que otras personas puede tener hacia la misma. Asimismo, otro aspecto importante es que no se viene aplicando, es identificar que la persona que solicita el crédito disponga de un capital y/o garantía que acredite el pago en el caso de presentar insolvencia o perdida de trabajo en el caso de ser un persona dependiente – independiente.

Tabla 6
Incumplimiento de clientes en el pago de los créditos otorgados

Mes	Ventas		
	Al crédito a 30 días	Canceló solo el 25%	No canceló el 75%
Enero	95,815.35	23,953.84	71,861.51
Febrero	134,141.49	33,535.37	100,606.12
Marzo	76,652.28	19,163.07	57,489.21
Abril	181,512.87	45,378.22	136,134.65
Mayo	146,252.49	36,563.12	109,689.37
Junio	172,467.64	43,116.91	129,350.73
Julio	95,815.35	23,953.84	71,861.51
Agosto	114,978.42	28,744.61	86,233.82
Septiembre	38,326.14	9,581.54	28,744.61
Octubre	438,757.46	109,689.37	329,068.10
Noviembre	191,630.71	47,907.68	143,723.03
Diciembre	229,956.85	57,489.21	172,467.64
Total	1,916,307.06	479,076.76	1,437,230.29
%	50.00%	12.50%	37.50%

Fuente: Elaboración de los investigadores

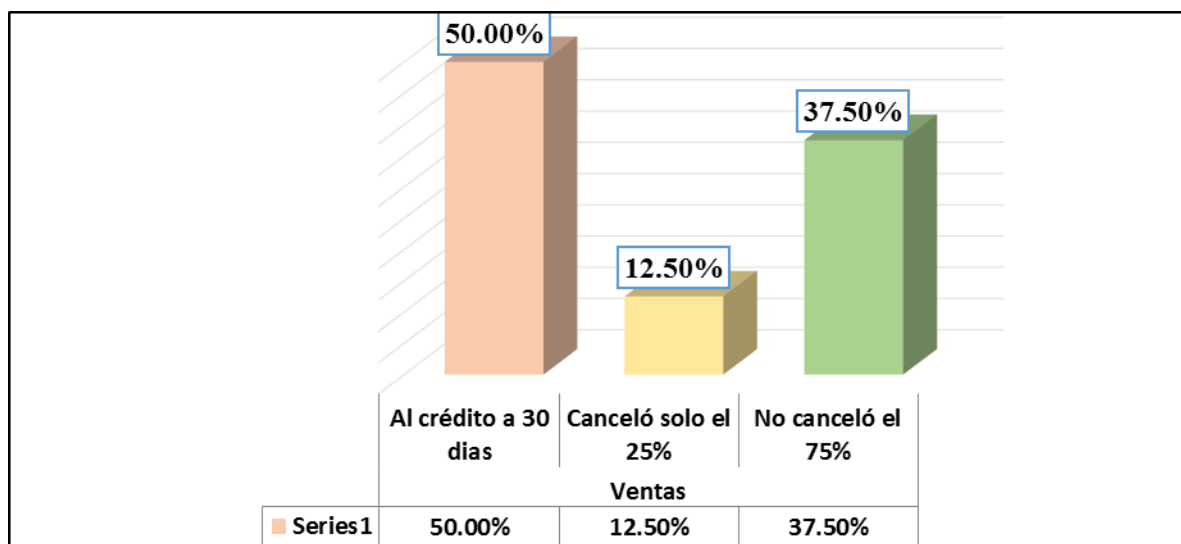


Figura 7. Incumplimiento de clientes en el pago de los créditos otorgados

Fuente: Elaboración de los investigadores

Interpretación:

Acorde a la presente tabla y figura se observa que las ventas al crédito a 30 días, solo se llegó a cancelar el 25% de total correspondiendo a S/. 479,076.76. Sin embargo, el 75% no cancelaron dando a conocer un alto incumplimiento de los clientes en el pago de los créditos que se otorgaron, de esta manera se presume que la empresa Inversiones

Santa Teresita E.I.R.L., tiene un bajo seguimiento a sus recursos económicos (disponibles inmediato).

Tabla 7

Créditos y morosidad

	6 meses	8meses	10 meses
Total	1,229,557.52	367,509.50	1,769,756.50
%	36.52%	10.92%	52.56%

Fuente: Elaboración de los investigadores

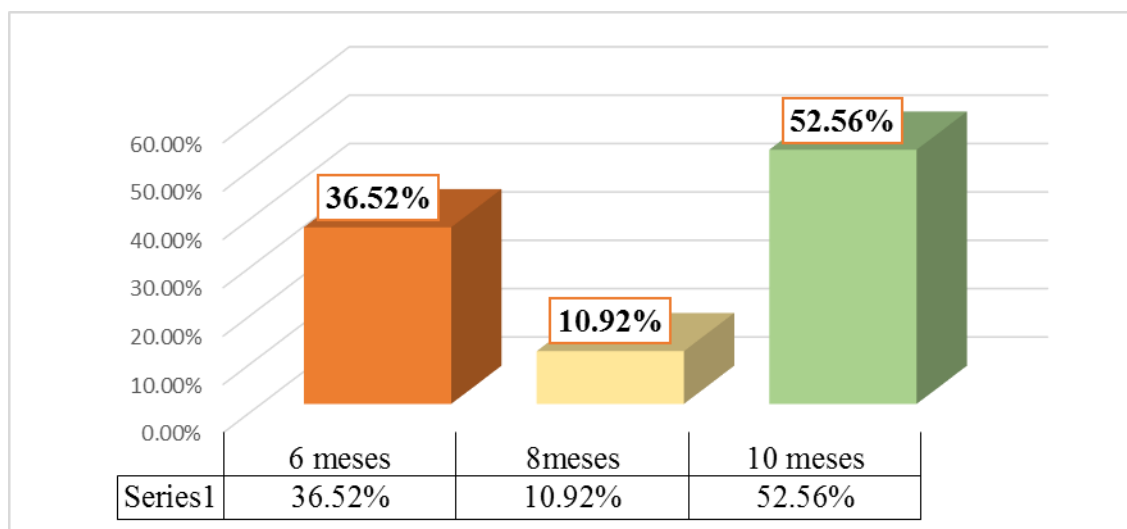


Figura 8. Créditos y morosidad

Fuente: Elaboración de los investigadores

Interpretación:

Se puede apreciar que la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L mantiene cuentas por cobrar pendientes en 6 meses, 8 meses y 10 meses (S/. 1,229,557.52; 367.509.50 y 1,769,579.50 respectivamente). Este resultado da a conocer que la empresa como tal presente problemas en las políticas de cobranza lo cual origina la baja disponibilidad de recursos (efectivo).

Tabla 8

Identificar deficiencias – Proceso para otorgar un crédito

Dimensión	Nro.	Preguntas	SI	NO	Porcentaje
3. Proceso para otorgar un crédito	1	La empresa realiza de manera adecuada la investigación a los clientes respecto a su capacidad financiera y antecedentes financieros.		X	3.70
	2	La empresa toma en cuenta los antecedentes crediticios del cliente para otorgar un crédito.	X		3.70
	3	La empresa contrae endeudamiento de manera frecuente.	X		3.70
	4	La empresa realiza un análisis minucioso respecto a los hábitos de pago y la capacidad de los clientes de atender sus compromisos, para determinar si otorgar un crédito o no		X	3.70
	5	La empresa evaluar al cliente para identificar el compromiso de pago que pueda presentar.		X	3.70
	6	La empresa emite solicitudes de crédito para la atención al crédito.		X	3.70
	7	La empresa al otorgar un crédito establece los límites del crédito de acuerdo a su capacidad de pago, estableciendo formas de pago, monto e intereses		X	3.70
	8	La empresa analiza el perfil del cliente, para el otorgar un crédito.		X	3.70
	9	La empresa al aceptar un cliente necesita percibir garantías adicionales.		X	3.70
			2	7	7.407407407 25.92592593

Fuente: Elaboración de los investigadores

Tabla 9
Proceso para otorgar un crédito

	F	%
No cumple	7	78%
Si cumple	2	22%
Total	9	100%

Fuente: Elaboración de los investigadores

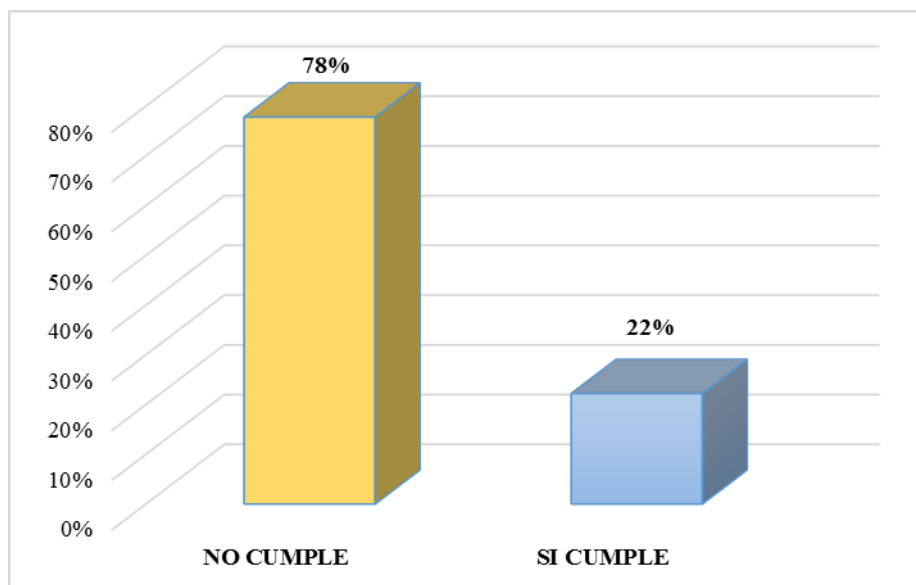


Figura 9. Proceso para otorgar un crédito

Fuente: Elaboración de los investigadores

Interpretación:

En la tabla y figura se valida que el proceso para otorgar un crédito no se cumple en un 78%; asimismo esto da a conocer que la empresa no realiza una adecuada investigación a los clientes respecto a su capacidad financiera y antecedentes financieros; pues esto también suma al análisis minucioso respecto a los hábitos de pago y la capacidad de atender el compromiso según las fechas que se puedan o no programar previo evaluación al otorgar un crédito. Además, también se puede mencionar que la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L., no considera necesario percibir garantías adicionales.

Tabla 10

Cientes con bajo cumplimiento de pago por la venta al crédito

Cientes	DNI/RUC	Ventas	Contado 10%	Crédito 90%
Huancas Tineo Valentín	00121232	S/83,656.00	S/8,365.60	S/75,290.40
Abanto Ratto Richard	21558740	S/9,656.50	S/965.65	S/8,690.85
Berru Córdova José Bero	03343555	S/31,541.00	S/3,154.10	S/28,386.90
Granda Sarango Eduardo	01123996	S/57,219.50	S/5,721.95	S/51,497.55
Bazan Sánchez Juan	48098064	S/10,284.00	S/1,028.40	S/9,255.60
Huaman Tamay Segundo Feliciano	43348608	S/35,317.00	S/3,531.70	S/31,785.30
García Riva Nating Marcelo	42273086	S/37,524.00	S/3,752.40	S/33,771.60
Guerrero Castillo Noe	01040422	S/97,034.50	S/9,703.45	S/87,331.05
León Martínez Artidoro Santos	41153198	S/104,999.00	S/10,499.90	S/94,499.10
Delgado Ramírez Froilán	33569310	S/61,861.00	S/6,186.10	S/55,674.90
Córdova Mezones Dimas	00872926	S/29,854.50	S/2,985.45	S/26,869.05
Gamonal Bacalla Walter Dante	10431622209	S/18,521.00	S/1,852.10	S/16,668.90
Inversiones Y Servicios Agrarios Mi Richar Sac	20600664574	S/26,094.00	S/2,609.40	S/23,484.60
Total		S/603,562.00	S/60,356.20	S/543,205.80
%		50%	5%	45%

Fuente: Elaboración propia

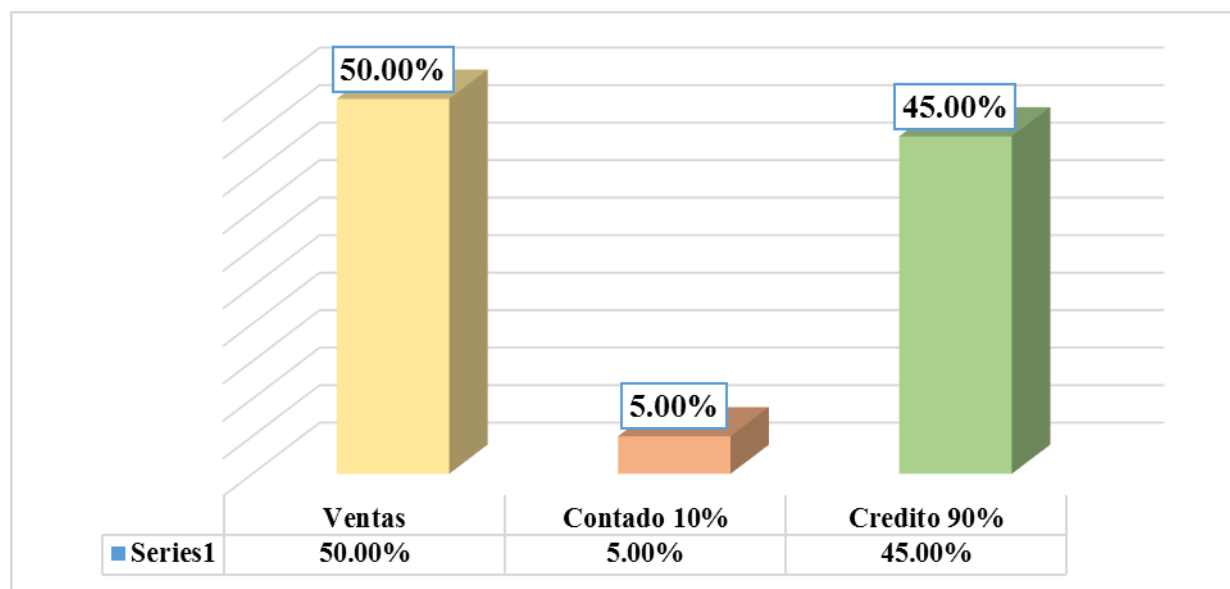


Figura 10. Clientes con bajo cumplimiento de pago por la venta al crédito

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

Podemos evidenciar que la empresa presenta clientes con un bajo cumplimiento de pago por la venta al crédito. Asimismo, las ventas realizadas a los respectivos clientes sumaron un total de S/603,562.00 donde solo el 10% de venta generada solo se llegó a cobrar al contado el 10% (S/60,356.20); sin embargo, el 90% sigue pendiente generando inestabilidad económica para empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L.

Tabla 11

Intereses generado por el crédito no cancelado

Mes	Ventas al crédito que no cancelo	Intereses moratorios por los créditos que se otorgaron y no cancelaron	Total
Enero	71,861.51	718.62	72,580.13
Febrero	100,606.12	1,006.06	101,612.18
Marzo	57,489.21	574.89	58,064.10
Abril	136,134.65	1,361.35	137,496.00
Mayo	109,689.37	1,096.89	110,786.26
Junio	129,350.73	1,293.51	130,644.23
Julio	71,861.51	718.62	72,580.13
Agosto	86,233.82	862.34	87,096.16
Septiembre	28,744.61	287.45	29,032.05
Octubre	329,068.10	3,290.68	332,358.78
Noviembre	143,723.03	1,437.23	145,160.26
Diciembre	172,467.64	1,724.68	174,192.31
Total	1,437,230.29	14,372.30	1,451,602.60
%	49.50%	0.50%	50.00%

Fuente: Elaboración propia

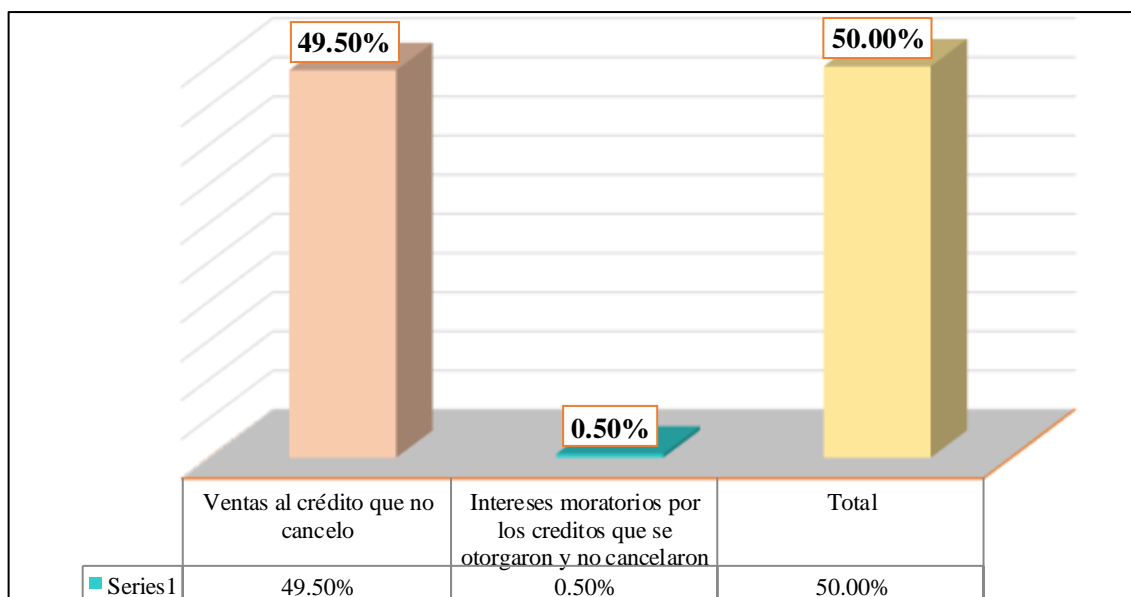


Figura 11. Intereses generado por el crédito no cancelado

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

En cuanto a la tabla y figura se indica que la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L, de las ventas al crédito que se otorgó al cliente no llegó a cancelarse. Asimismo, esta operación a traído consigo intereses moratorios que aún no ingresaron a caja en la empresa con una suma de S/. 1,451,602.60 (S/. 1,437,230.29 + S/. 14,372.30).

Analizar la liquidez de la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017.

Tabla 12

Ratio de liquidez

	2016		2017		Variación
Activo corriente	14,895,337	2.99	13,694,833	1.83	1.17
Pasivo corriente	4,974,281		7,495,208		

Fuente: Elaboración propia

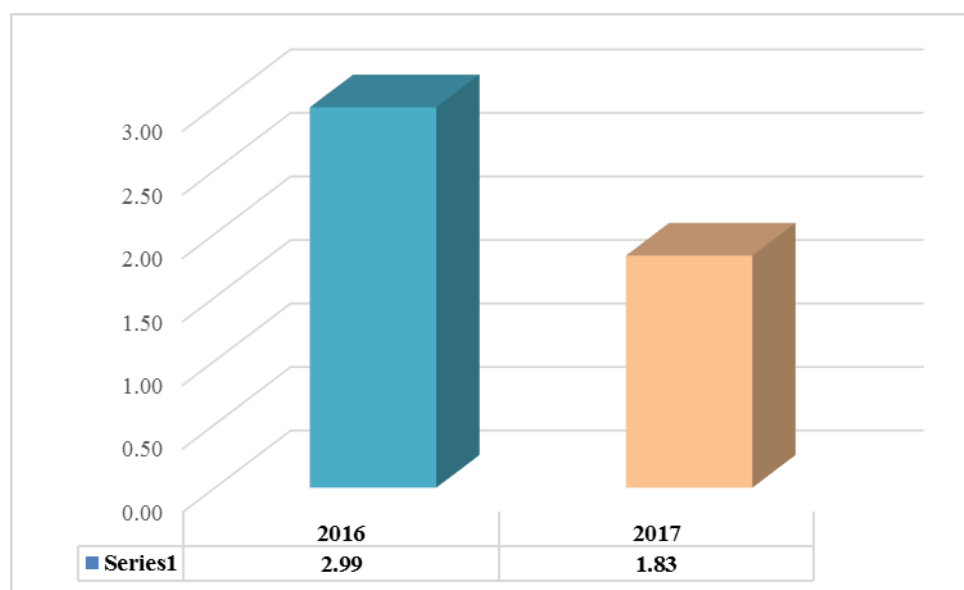


Figura 12. Ratio de liquidez

Fuente: Estados Financieros

Interpretación:

Según los resultados de ratio de liquidez, se puede observar que Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, por cada sol de deuda a corto plazo, que dispone la empresa como tal, cuenta con 2.99 para responder la obligación para el periodo 2016.

Sin embargo, para el siguiente año mostro una disminución con respecto al periodo anterior de 1.83 con una variación de 1.17, debido a que los recursos tales como: Activos corrientes disminuyeron notablemente por el control que la empresa asigna.

Tabla 13
Prueba ácida

	2016		2017	Variación
Disponible más realizable	8,124,072	1.63	6,744,906	0.90
Deudas a corto plazo	4,974,281		7,495,208	0.73

Fuente: Elaboración propia

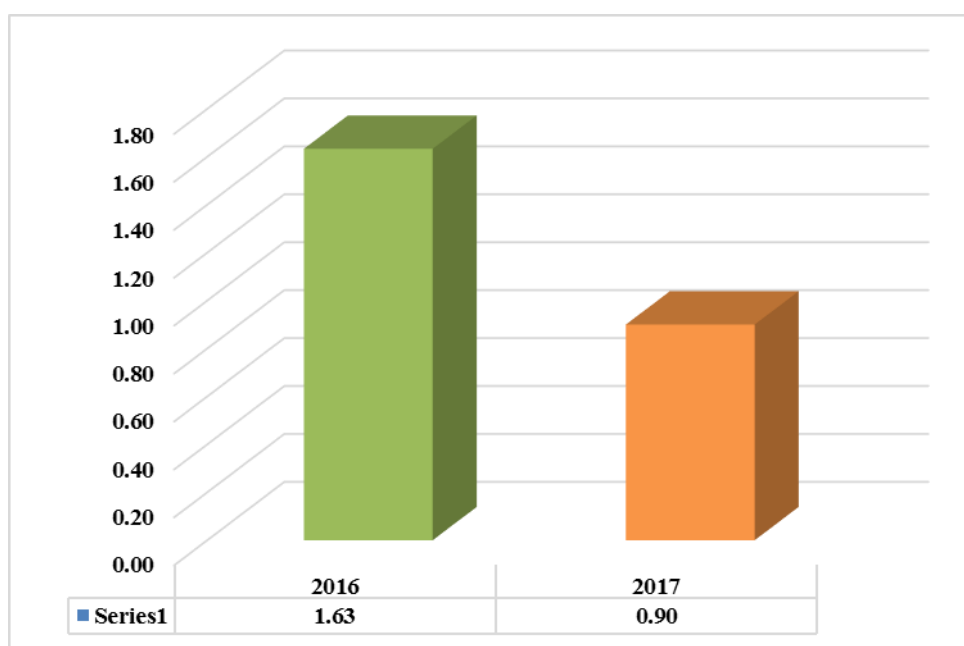


Figura 13. Prueba ácida
Fuente: Estados Financieros

Interpretación:

Conforme a lo dispuesto por el resultado del ratio “Prueba ácida”, se puede diagnosticar el comportamiento que presento en los periodos 2016 – 2017. Asimismo, se evidenciar una variación de 0.73. Asimismo, cabe mencionar que Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, por cada sol de deuda que presenta después de deducir sus existencias cuenta con 1.63 (2016) 0.90 (2017) para responder las obligaciones de corto plazo, esto es debido al control que la empresa asigna a sus

activos circulantes; esto incluye a la falta de estrategias y toma de decisiones, es decir según el criterio que maneja la empresa.

Tabla 14

Ratio de tesorería

	2016		2017	Variación
Disponibles	225,918	0.05	190,900	0.03
Deudas inmediatas	4,974,281		7,495,208	

Fuente: Elaboración propia

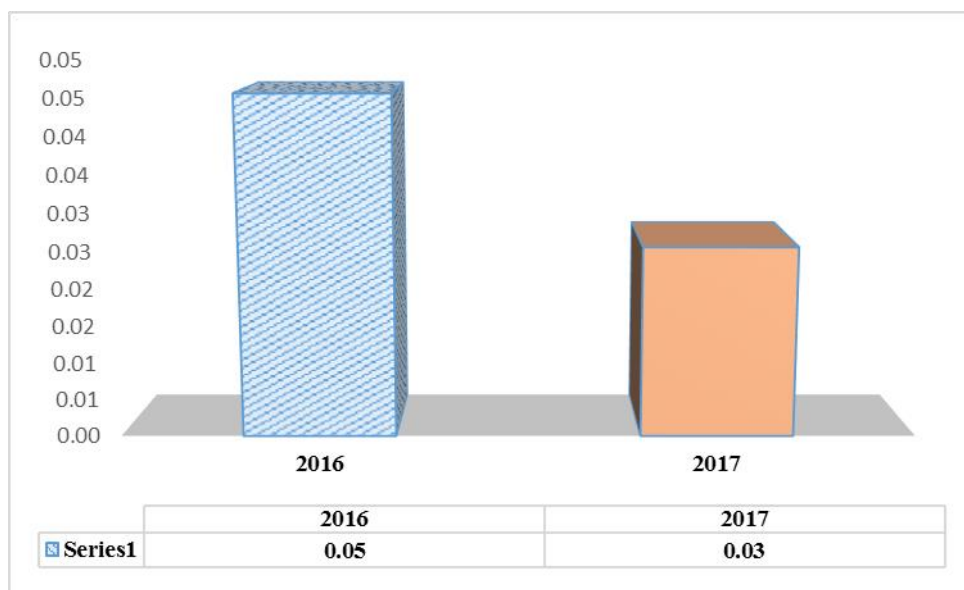


Figura 14. Ratio de tesorería

Fuente: Estados Financieros

Interpretación:

En cuanto al ratio de tesorería se puede identificar que la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, a través de este indicador la empresa como tal, puede revestir sus obligaciones a corto plazo en un 0.05 (2016) 0.03 (2017), de esta manera es preciso manifestar que existió una variación negativa de 0.02. Esto fue debido a poca efectividad por el concepto de cobranza.

Establecer de qué forma incide las políticas de créditos, evaluación y el proceso para otorgar créditos en la liquidez de la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017

Tabla 15

Incidencia de la evaluación de crédito en la liquidez

Deficiencias					
Incumplimiento de clientes en el pago de los créditos otorgados	1,437,230.29				
Clientes con bajo cumplimiento de pago por la venta al crédito	S/543,205.80				
Morosidad 10 meses	S/1,769,756.50				
TOTAL	S/3,750,192.59	60% (Destinado al efectivo)		40% (Destinado a cuentas por pagar)	
		S/2,250,115.55		S/1,500,077.04	
ACTIVO		PASIVO			
ACTIVO CORRIENTE	2017	2017 - INCIDENCIA DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA	PASIVO CORRIENTE	2017	2017 - INCIDENCIA DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA
Efectivo Y Equivalente De Efectivo	S/. 190,900.00	S/. 2,441,015.55	Tributos, Contrap. Sist.Pens. Y De Salud X Pagar	S/. 142,685.04	S/. 142,685.04
Cuentas Por Cobrar Comerciales – Terceros	S/. 6,096,712.45	S/. 2,346,519.86	Remuneraciones X Pagar	S/. 183,206.00	S/. 183,206.00
Cuentas Por Cobrar Diversas – Vinculadas	S/. 559,220.00	S/. 559,220.00	Cuentas Por Pagar Comerciales Terceros	S/. 5,525,592.42	S/. 4,025,515.38
Mercaderías	S/. 6,744,906.00	S/. 6,744,906.00	Obligaciones Financieras	S/. 1,519,504.08	S/. 1,519,504.08
Intangibles	S/. 490.00	S/. 490.00	Pasivo Diferido	S/. 124,220.00	S/. 124,220.00
Activo Diferido	S/. 102,010.49	S/. 102,010.49		S/.	-
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	S/. 594.00	S/. 594.00			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/. 13,694,832.94	S/. 12,194,755.90	TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/. 7,495,207.54	S/. 5,995,130.50
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
INMUEBLES, MAQ Y EQUIPO (VALOR NETO.)	S/. 1,507,407.34	S/. 1,507,407.34	obligaciones financieras a largo plazo	S/. 595,060.65	S/. 595,060.65
ACTIVO DIFERIDO	S/. 2,961.99	S/. 2,961.99			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/. 1,510,369.33	S/. 1,510,369.33	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/. 595,060.65	S/. 595,060.65
			PATRIMONIO		
			Capital	S/. 2,500,000.00	S/. 2,500,000.00
			Resultados No Distribuidos	S/. 3,129,589.00	S/. 3,129,589.00
			Resultados Del Ejercicio	S/. 1,485,345.00	S/. 1,485,345.00
			TOTAL PATRIMONIO	S/. 7,114,934.00	S/. 7,114,934.00
TOTAL ACTIVO	S/. 15,205,202.27	S/. 13,705,125.23	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/. 15,205,202.19	S/. 13,705,125.15

Fuente:

Elaboración

propia

Interpretación:

Podemos estimar las deficiencias que se logró identificar en el proceso de evaluación de las políticas de crédito implementado en la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión. Asimismo, con la data respectiva se realizó un ajuste a fin de establecer la incidencia en la liquidez de la empresa en estudio. De esta manera se da a conocer que las cuentas por cobrar disminuyeron de forma reveladora de S/. 6,096,712.45 a S/. 2,346,519.86; la explicación es la siguiente:

Se asume que si la empresa hubiera aplicado una política de créditos a sus clientes (Cuentas por cobrar) debería haber obtenido una mayor liquidez y disponibilidad de efectivo y sobre todo el aforo de responder a sus obligaciones a corto plazo.

Tabla 16

Incidencia – Liquidez Corriente

	2017		Incidencia 2017	Variación
Activo corriente	13,694,833	1.83	12,194,756	2.03
Pasivo corriente	7,495,208		5,995,131	0.21

Fuente: Elaboración propia

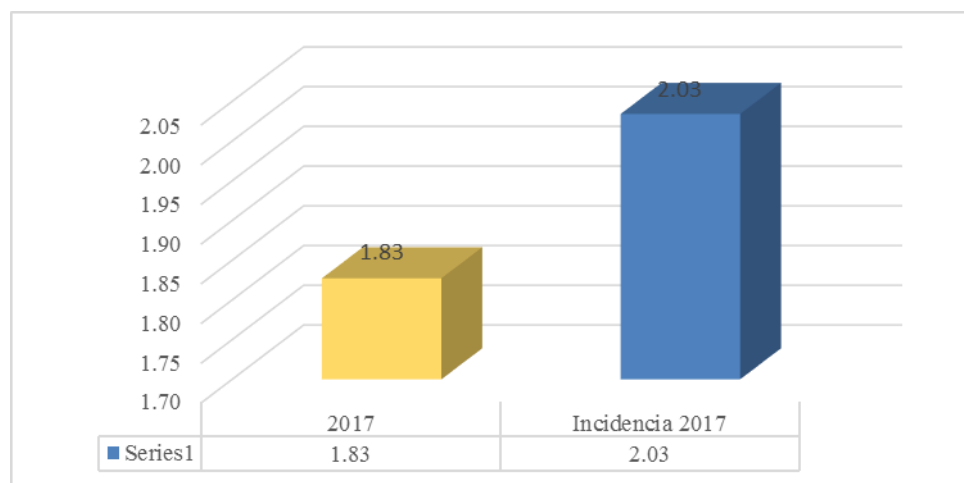


Figura 15. Incidencia – Liquidez Corriente

Fuente: Estados Financieros

Interpretación:

Según lo dispuesto, se puede identificar las consecuencias emanadas de liquidez corriente a partir de haber determinado las deficiencias en la evaluación de las políticas de crédito. Asimismo; la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San

Hilarión en el periodo 2017 obtuvo un coeficiente de 1.83 según el activo y pasivo circulante que presenta. No obstante, después del análisis realizado se evidenciaron un aumento de 2.03; pues esto da a conocer que la empresa por cada sol de compromiso que presente podrá abrigar sus obligaciones a corto plazo sin mayor dificultad.

Tabla 17

Incidencia – Prueba ácida

	2017		Incidencia 2017	Variación
Disponible más realizable	6,744,906	0.90	6,744,906	1.13
Deudas a corto plazo	7,495,208		5,995,131	0.23

Fuente: Elaboración propia

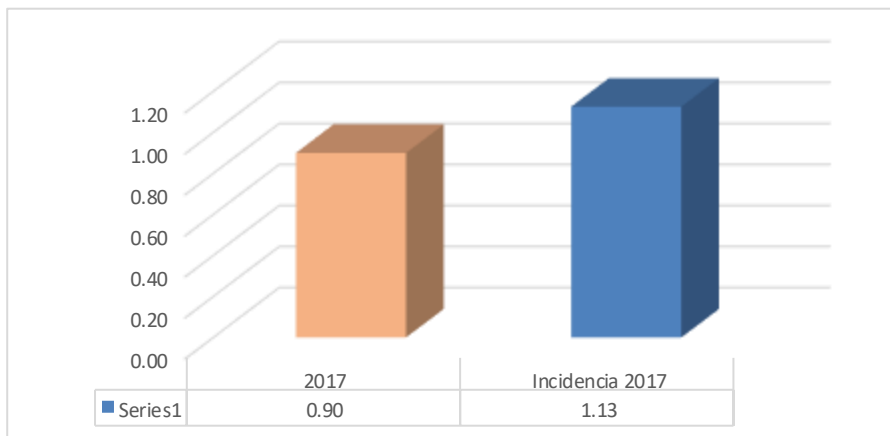


Figura 16. Incidencia – Prueba ácida

Fuente: Estados Financieros

Interpretación:

Conforme al indicador prueba ácida, la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión obtuvo un coeficiente de 0.90 para el periodo 2017. Sin embargo, a partir de haber identificado deficiencias en la evaluación de las políticas de crédito, la empresa debió haber generado un creciente mayor de 1.13; la misma que indica mayor capacidad de pago en las obligaciones a corto plazo por cada solo de deuda que presente.

Tabla 18

Incidencia – Ratio de tesorería

	2017		Incidencia 2017	Variación
Disponible	190,900	0.03	2,441,016	0.41
Deudas inmediatas	7,495,208		5,995,131	0.38

Fuente: Elaboración propia

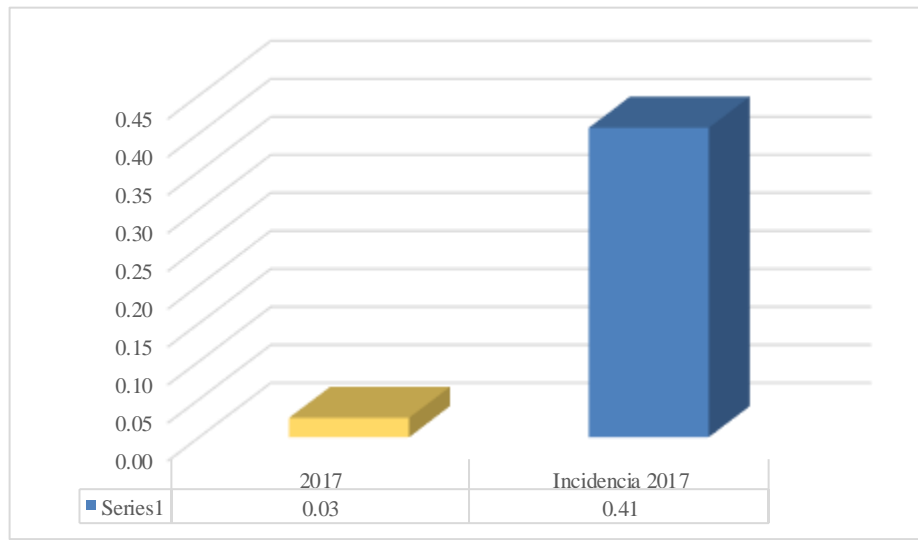


Figura 17. Incidencia – Ratio de tesorería

Fuente: Estados Financieros

Interpretación:

En cuanto al ratio de tesorería se llegó establecer una incidencia frente al problema que determina la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión en la evaluación de políticas de créditos, asimismo se evidenció una variación de 0.38 lo que debió poseer la empresa si hubiera efectuado de forma adecuada.

IV. DISCUSIÓN

La presente investigación tuvo como sustento teórico a Morales & Morales (2014) por que permitió medir la evaluación de políticas de crédito a través del análisis y sobre todo la identificación de los procesos correspondientes. Asimismo, cabe indicar que las decisiones que se llegaron a tomar incurrirán de manera directa en la liquidez, siendo esta un factor importante para conocer el comportamiento que presentan. De esta manera para una mayor explicación se procedió al análisis de cada objetivo propuesto en el estudio.

Con respecto al primer objetivo permitió conocer el proceso de políticas de crédito, evaluación, cobranza a fin de poder otorgar créditos en la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión. De esta manera se logró evidenciar que el personal responsable presenta conocimientos básicos en cuanto a sus funciones, mismo que fue identificado es los requisitos que son necesarios para poder otorgar un crédito, como es el caso de las condiciones de ventas, análisis de crédito y cobranza. *Según autor Morales & Morales, (2014) el crédito se conoce como todo préstamo en unidades monetarias, por lo cual existe un compromiso por la persona con la devolución de la cantidad solicitada considerando un plazo establecido, así como otras condiciones fijadas, además, de los intereses devengados, los seguros y otros costos asociados en caso hubiese.* Según Tirado, M. (2015), en su tesis “Las políticas de crédito y cobranzas y su incidencia en la liquidez de la fábrica de calzado Fadicalza” (Tesis para optar título de Economista). Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador. El estudio considera como conclusión general que la empresa no basa sus operaciones crediticias en función a sus políticas de créditos y cobranza, sino, en base a procedimientos empíricos ejecutados por las personas encargadas de los manejos administrativos, por lo cual, este error genera inconvenientes en las cuentas por cobrar de la organización. De igual manera Aleaga A. (2014) en su tesis: “Las políticas de créditos y su incidencia en la liquidez de la Cooperativa de vivienda Villaflora en la Ciudad de Ambato”, (Tesis para optar título de Economista). Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador. El autor concluye que las políticas de crédito no son transmitidas a los clientes o socios, por lo cual ellos las desconocen, generando por tanto, un alto nivel en la morosidad en la Cooperativa de Vivienda Villaflora.

Conforme al segundo objetivo se llegó a resaltar las deficiencias, causas y efectos en la evaluación de política de crédito en la empresa Inversiones Santa Teresita EIRL. De esta manera la contrastó que la empresa no realiza un análisis previo a los clientes para determinar si se encuentra o no sujeto a un crédito, pues esto guarda relación con el nivel de ingresos que llegue a presentar y sobre todo si el cliente dispone de la capacidad de poder responder al otorgamiento del crédito lo cual compromete a la liquidez y solvencia inmediata para la empresa. De igual manera, otro aspecto es que la empresa no considera necesario percibir garantías adicionales. *Según Morales & Morales (2014) al otorgar un crédito se establece las pautas necesarias para investigar a un cliente, estas normas permiten especificar los límites para dar un crédito, así como su monto, los desembolsos habituales y la asignación de adeudos durante el proceso que conlleve el pago completo del crédito.* Reyes, D. (2017) en su tesis “Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez del Almacén Casa Araujo”. (Tesis para optar título de ingeniería en contabilidad y auditoría-CPA). Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Guayaquil, Ecuador. En la investigación se concluye que si bien es cierto el almacén no tenía un nivel bajo o malo de liquidez, este no era el óptimo, es decir, la información contable y financiera reveló que se pudo haber llegado a tener un índice mejor. Además de ello, se evidenció un menor pago de impuestos, lo cual se observó en los estados rectificandos y la reliquidación del Impuesto a la Renta del año 2015. Por otra parte, Zeballos, D. (2017), en su tesis “Políticas de crédito y su incidencia en la liquidez de las empresas comercializadoras de productos químicos en el Distrito de Lima-Cercado 2014”. (Tesis para obtener el título profesional de Contador Público). Universidad César Vallejos. Lima, Perú. Refirió que los superiores de las empresas que comercializan productos químicos en el distrito de Lima-Cercado no cuentan con controles establecidos, ni lineamientos para las políticas de créditos, con lo cual no se logra mejorar las cuentas por cobrar, y por tanto, la liquidez a corto, mediano y largo plazo se encuentran estancadas.

El tercer objetivo que fue analizar la liquidez de Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017, asimismo los resultados del ratio de liquidez, se puede observar que Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, que por cada sol de deuda a corto plazo que dispone la empresa como tal cuenta con 2.99 para responder la obligación para el periodo 2016. Sin embargo, para el siguiente

año mostro una disminución con respecto al periodo anterior de 1.83 con una variación de 1.17, debido a que los recursos tales como: Activos corrientes disminuyeron notablemente por el control que la empresa asigna. De igual manera, la prueba acida evidenció una variación negativa de 0.73 y en cuanto al ratio de tesorería disminuyó 0.02. *Según Rubio (2007) menciona que la liquidez se refiere al grado que la empresa es capaz de hacer frente a sus obligaciones de corto plazo o también conocidas como corrientes. Por tanto, la liquidez se muestra como la capacidad para poder convertir los activos de la empresa en líquido o también de obtener recursos disponibles para cumplir con los vencimientos de corto plazo.* Zeballos, D. (2017), en su tesis “Políticas de crédito y su incidencia en la liquidez de las empresas comercializadoras de productos químicos en el Distrito de Lima-Cercado 2014”. (Tesis para obtener el título profesional de Contador Público). Universidad César Vallejos. Lima, Perú. Concluye que la empresa no cuenta con controles y lineamientos definidos como parte de sus políticas de créditos, por lo cual las cuentas por cobrar no logran mejorar y la liquidez de corto, mediano y largo plazo se encuentran estancados. De igual manera Alfaro, J. (2016), en su tesis “Las políticas de crédito y su incidencia en la situación económica y financiera de Financiera Confianza de la Ciudad de Huamanchuco, año 2015”. (Tesis para obtener el título profesional de contador público). Universidad César Vallejo. Trujillo, Perú. Señaló que las políticas de créditos fueron incumplidas debido a la falta de tiempo, así como el desconocimiento de dichas políticas, sumado a ello, otro factor es que las políticas de crédito son deficientes, y no son cumplidas a cavidad por la entidad financiera según su evaluación en las centrales de riesgos, también en la evaluación integral del cliente y en el seguimiento y recuperación de los créditos otorgados.

Conforme al cuarto objetivo que fue establecer de qué forma incide las políticas de créditos, evaluación y el proceso para otorgar créditos en la liquidez de la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión. De esta manera con el análisis realizado se logró identificar de a partir de haber determinado las deficiencias en la evaluación de las políticas de crédito. Asimismo; la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión en el periodo 2017 obtuvo un coeficiente de 1.83 según el activo y pasivo circulante que presenta. No obstante, después del análisis realizado se evidenciaron un aumento de 2.03; pues esto da a

conocer que la empresa por cada sol de deuda que presente podrá cubrir sus obligaciones a corto plazo sin mayor dificultad. En cuanto al ratio de tesorería se evidenció una variación de 0.38 lo que debió poseer la empresa si hubiera efectuado de forma adecuada. *Según lo expuesto por Morales & Morales (2014) las operaciones de crédito se clasifican en base al criterio que se otorga a la producción, el cual brinda a los empresarios los recursos necesarios para su capital de trabajo, las inversiones en maquinaria y equipo, lo cual permite la producción de bienes y servicios. Según Águila P. (2017) en su tesis “Evaluación de la gestión de crédito y su impacto en la liquidez de la empresa constructora Barthe Puscan Luis E.I.R.L. durante el año 2014”. (Tesis par optar título de Contador Público). Universidad Nacional de San Martín- Tarapoto. Tarapoto, Perú. La investigación llegó a la conclusión que la empresa cuenta con grandes volúmenes de ventas, los cuales no son correctamente canalizados porque existen series deficiencias en el manejo empresarial, lo cual permite aceptar la hipótesis planteada, que la gestión de créditos de la empresa es deficiente y del mismo modo, tiene un efecto negativo en la liquidez de la organización. De igual manera Tuesta, C. (2015) en su tesis “Evaluación de la administración de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Empresa Express Car S.A.C de la Ciudad de Moyobamba-San Martín, año 2014”. (Tesis para obtener el título Profesional de Contador Público). Universidad César Vallejo. Tarapoto, Perú. El estudio tuvo como principal conclusión que la administración de las cuentas por cobrar de la empresa se encuentra relacionada de forma muy cercana con la liquidez, ello porque se evidenciaron diversas deficiencias durante el proceso de la aplicación de las políticas y los estándares de créditos establecidos en la empresa, por lo cual durante el año 2014 se obtuvo una liquidez con nivel negativo.*

V. CONCLUSIONES

- 5.1. Que el proceso de políticas de crédito, evaluación y cobranza en la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión. Se logró evidenciar que el personal responsable presenta conocimientos básicos en cuanto a sus funciones, mismo que fue identificado es los requisitos que son necesarios para poder otorgar un crédito, como es el caso de las condiciones de ventas, análisis de crédito y cobranza.
- 5.2. Se llegó a evidenciar que la empresa Inversiones Santa Teresita EIR, no realiza un análisis previo a los clientes para determinar si se encuentra o no sujeto a un crédito, pues esto guarda relación con el nivel de ingresos que llegue a presentar y sobre todo si el cliente dispone de la capacidad de poder responder al otorgamiento del crédito lo cual compromete a la liquidez y solvencia inmediata para la empresa. De igual manera, otro aspecto es que la empresa no considera necesario percibir garantías adicionales.
- 5.3. La liquidez de la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L, se puede observar que por cada sol de deuda a corto plazo que dispone la empresa como tal cuenta con 2.99 para responder la obligación para el periodo 2016. Sin embargo, para el siguiente año mostró una disminución con respecto al periodo anterior de 1.83 con una variación de 1.17, debido a que los recursos tales como: Activos corrientes disminuyeron notablemente por el control que la empresa asigna. De igual manera, la prueba acida evidenció una variación negativa de 0.73 y en cuanto al ratio de tesorería disminuyó 0.02.
- 5.4. Con el análisis realizado se logró identificar de a partir de haber determinado las deficiencias en la evaluación de las políticas de crédito. Asimismo; la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión en el periodo 2017 obtuvo un coeficiente de 1.83 según el activo y pasivo circulante que presenta. No obstante, después del análisis realizado se evidenciaron un aumento de 2.03; pues esto da a conocer que la empresa por cada sol de deuda que presente podrá cubrir sus obligaciones a corto plazo sin mayor dificultad. En cuanto al ratio de tesorería se evidenció una variación de 0.38 lo que debió poseer la empresa si hubiera efectuado de forma adecuada.

VI. RECOMENDACIONES

- 6.1.** Se exhorta al gerente de la empresa Inversiones Santa Teresa EIRL, tomar medidas, con el fin de confeccionar políticas de créditos y cobranzas para que los colaboradores tengan un manual (guía) que permita realizar el trabajo de forma estandarizada y sobre todo con eficacia, y no solo eso, sino que también debe fomentar reuniones de forma mensual con el personal, y así retroalimentar las políticas para otorgamiento de créditos y en cobranza.
- 6.2.** Se invita al gerente o propietario de la empresa tomar medidas más cautelosas en cuanto al procedimiento a fin de que sean adecuados, es decir, solicitando la documentación financiera-económica a los clientes, para la evaluación cualitativa y cuantitativa, con el fin de establecer si cuenta con capacidad de pago, referencias y capital de respaldo.
- 6.3.** Se pide al gerente de la empresa en estudio, acordar el nivel de retraso de los clientes, a fin de concretizar una mejor gestión de cobranzas, que, le condescenderá al gerente o propietario mejorar la liquidez en base a deudas anteriores.
- 6.4.** Finalmente, se les recomienda a todos los empresarios, realizar revisiones de forma semanal, a fin de poder determinar el margen de riesgo de las cuentas por cobrar, además, si se efectúan con los estándares establecidos por la organización consintiendo mejorar continuamente las políticas crediticias y por ende la liquidez de la misma.

REFERENCIAS

- Águila, P. (2017). *Evaluación de la gestión de crédito y su impacto en la liquidez de la empresa constructora Barthe Puscan Luis E.I.R.L. durante el año 2014*. Universidad Nacional de San Martín-Tarapoto. Tarapoto: Universidad Nacional de San Martín-Tarapoto. Obtenido de http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:iEhm7Zwvmp8J:repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/UNSM/2429/TP_CON_00492_2017.pdf%3Fsequence%3D1%26isAllowed%3Dy+&cd=3&hl=es-419&ct=clnk&gl=pe
- Aleaga, A. (2014). *Las políticas de crédito y su incidencia en la liquidez de la Cooperativa de vivienda Villaflora en la Ciudad de Ambato*. Universidad Técnica de Ambato. Ambato: Universidad Técnica de Ambato. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/21008/1/T2842i.pdf>
- Alfaro, J. (2016). *Las políticas de crédito y su incidencia en la situación económica y financiera de la Financiera Confianza de la Ciudad de Huamachuco, año 2015*. Universidad César Vallejo. Trujillo: Universidad César Vallejo. Obtenido de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/326/alfaro_pj.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Arce, O., García, M., & Mayordomo, S. (12 de marzo de 2019). Ajustes de las políticas crediticias en un contexto de tipo de interés negativos. *Dialnet*, 1-9. Recuperado el 3 de julio de 2019, de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6867497>
- Bounds, A. (04 de Noviembre de 2016). *Los problemas de las Pymes para conseguir liquidez*. Obtenido de Financial Times: <http://www.expansion.com/pymes/2016/11/04/58139abde2704e91748b4582.html>
- Chalupowicz, D. (2014). *Políticas de crédito en las organizaciones-instrumento para mejorar*. Estados Unidos: Financial Communication with the SEC. Obtenido de https://www.felaban.net/archivos_boletines_clain/archivo20140723200302PM.pdf
- ESAN. (13 de Diciembre de 2016). *La política de créditos de una entidad financiera*. Obtenido de Conexión ESAN: <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/12/la-politica-de-creditos-de-una-entidad-financiera/>

- Eugenia, María & Cardenal de la Nuez, María. (2015). GUÍA DE DISEÑO DE LA ENTREVISTA Y GRUPO DE DISCUSIÓN. 10.13140/RG.2.1.1214.5040.
- González, C., Hernández, C. J., & Gil, W. V. (abril-junio de 2012). Políticas de crédito aplicadas por las empresas del sector de respuestas automotrices. Redalyc, Vol. 12(núm. 2), pp. 162-166. Recuperado el 03 de julio de 2019, de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=90424216006>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). Metodología de la investigación. México D.F: McGraw Hill Education. Obtenido de <http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp-content/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. México D.F: McGraw Hill Education. Obtenido de <http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp-content/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf>
- Izar, J., & Ynzunza, C. (Agosto de 2017). El impacto del crédito y la cobranza en las utilidades Poliantea. *XIII* (24), 47-62. Obtenido de <file:///C:/Users/PROFESSIONAL/Downloads/Dialnet-ElImpactoDelCreditoYLaCobranzaEnLasUtilidades-6160650.pdf>
- Ministerio de Economía y Finanzas-MEF. (2013). *NIC 1- Presentación de Estados Financieros*. Perú: Ministerio de Economía y Finanzas. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/NIC_01_BV2011.pdf
- Ministerio de Economía y Finanzas-MEF. (2013). *NIFF 7- Instrumentos financieros: Información a revelar*. Perú: Ministerio de Economía y Finanzas. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/niif/7_NIFF.pdf
- Morales, J., & Morales, A. (2014). *Crédito y cobranza* (Primera ed.). México D.F, México: Grupo Editorial Patria S.A. de C.V. Obtenido de <http://librosenpdf.org/libro-pdf-credito-y-cobranza/>
- Pariona, M., & Vega, Y. (2017). *Control interno de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Empresa Creditex S.A.A. -Ate 2015*. Universidad Peruana de las Américas. Lima: Universidad Peruana de las Américas. Obtenido

de

<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/211/EL%20CONTR%20OL%20INTERNO%20DE%20LAS%20CUENTAS%20POR%20COBRAR%20Y%20SU%20INCIDENCIA%20EN%20LA%20LIQUIDEZ%20DE%20LA%20EMPRESA%20CREDITEX%20S.A.A.%20-%20ATE%202015..pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Pérez, T., & Ramos, M. (2016). *Implementación de un sistema de control interno en las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Empresa Bagservis, en Trujillo, en el año 2016*. Universidad Privada del Norte. Trujillo: Universidad Privada del Norte. Obtenido de <http://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/10098/P%3%A9rez%20Guevara%20Tatiana%20-%20Ramos%20Garrido%20Marilyn.pdf?sequence=1>
- Reyes, D. (2017). *Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez del Almacén Casa Araujo*. Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Guayaquil: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1661/1/T-ULVR-0696.pdf>
- Rubio, P. (2007). *Manual de análisis financiero* (Electrónica ed.). IEGE Publicaciones. Obtenido de www.eumed.net/libros/2007a/255/
- Solís, M., Méndez, S., Moctezuma, A., Novela, R., Martínez, E., & Amaya, G. (2015). *La importancia de la liquidez, rentabilidad, inversión y toma de decisiones en la Gestión financiera empresarial para la obtención de recursos en la industria de la Pesca de Pelággicos menores en Ensenada, B.C*. Baja California: Universidad Autónoma de Baja California. Obtenido de http://www.aeca1.org/pub/on_line/comunicaciones_xviiicongresoaecca/cd/161c.pdf
- Tirado, M. (2015). *Las políticas de crédito y cobranzas y su influencia en la liquidez de la fábrica de calzado Fadicalza*. Universidad Técnica de Ambato, Facultad de Contabilidad y Auditoría. Ambato: Universidad Técnica de Ambato. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/18293/1/T3214e.pdf>
- Tuesta, C. (2015). *Evaluación de la administración de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Empresa Express Car S.A.C de la Ciudad de Moyobamba. San Martín, año 2014*. Universidad César Vallejo. Tarapoto: Universidad César Vallejo. Obtenido de

http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/10437/tuesta_rc.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Valle, E. (2009). *Créditos y cobranzas*. Universidad Nacional Autónoma de México, Facultad de Contaduría y administración. Córdoba: Universidad Nacional Autónoma de México. Obtenido de http://fcaenlinea.unam.mx/apuntes/interiores/docs/98/opt/credito_cobranza.pdf
- Villaseñor, E. (2010). *Elementos de la administración de crédito y cobranza*. México: Trillas.
- Wild, J., Subramanyam, K., & Halsey, R. (2007). *Análisis de estados financieros* (Novena ed.). México: McGraw-Hill/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. Obtenido de <http://fullseguridad.net/wp-content/uploads/2016/11/An%C3%A1lisis-de-estados-financieros-9na-Edici%C3%B3n-John-J.-Wild.pdf>
- Zeballos, D. (2017). *Políticas de créditos y su incidencia en la liquidez de las empresas comercializadoras de productos químicos en el Distrito de Lima-Cercado 2014*. Universidad César Vallejo. Lima: Universidad César Vallejo. Obtenido de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/2139/Zeballos_PDM.pdf?sequence=1&isAllowed=y

ANEXOS

Matriz de consistencia

Título: Evaluación de políticas de créditos y su incidencia en la liquidez de la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017

Formulación del Problema	Objetivos	Hipótesis	Técnicas e instrumentos									
<p style="text-align: center;">Problema general</p> <p>¿De qué manera la evaluación de políticas de crédito incide en la liquidez de la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017?</p>	<p style="text-align: center;">Objetivo general</p> <p> Demostrar la manera en que la evaluación de políticas de crédito incide en la liquidez de la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017.</p>	<p style="text-align: center;">Hipótesis general</p> <p>La evaluación de políticas de crédito incide de manera negativa en la liquidez de la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017.</p>	<p>Para la investigación sobre la gestión logística y su incidencia en la rentabilidad se utilizará las técnicas con sus respectivos instrumentos como se detalla en el siguiente cuadro:</p>									
<p style="text-align: center;">Problemas específicos</p> <p>¿Cómo se realizan las políticas de créditos, evaluación y el proceso para otorgar créditos en la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017?</p>	<p style="text-align: center;">Objetivos específicos</p> <p> Describir cómo se realizan las políticas de créditos, evaluación y el proceso para otorgar créditos en la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017.</p>	<p style="text-align: center;">Hipótesis específicas</p> <p>Las actividades de políticas de créditos, evaluación de créditos, proceso y cobranza en la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017, no vienen realizándose de forma eficiente.</p>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Técnicas</th> <th style="text-align: center;">Instrumentos</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">La entrevista</td> <td style="text-align: center;">Guía de Entrevista</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">La observación</td> <td style="text-align: center;">Guía de observación</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">El análisis documental</td> <td style="text-align: center;">Guía de análisis documental</td> </tr> </tbody> </table>	Técnicas	Instrumentos	La entrevista	Guía de Entrevista	La observación	Guía de observación	El análisis documental	Guía de análisis documental	
Técnicas	Instrumentos											
La entrevista	Guía de Entrevista											
La observación	Guía de observación											
El análisis documental	Guía de análisis documental											
<p>¿Cuáles son las deficiencias, causas y efectos de la evaluación de política de créditos en la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017?</p>	<p>Identificar las deficiencias, causas y efectos de la evaluación de política de créditos en la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017.</p>	<p>Las causas y efectos de la evaluación de política de créditos en la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017, se encuentran vinculadas a una deficiente política, evaluación, cobranza y los procesos para otorgar los créditos.</p>										
<p>¿Cómo se encuentra la liquidez de la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017?</p>	<p>Analizar la liquidez de la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017.</p>	<p>La liquidez determinada de la empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L. de san Hilarión, 2017 será útil para conocer el margen de ganancia.</p>										
<p>¿De qué manera incide entre las políticas de créditos, evaluación y el proceso para otorgar créditos y la liquidez de la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017?</p>	<p> Demostrar de qué forma incide las políticas de créditos, evaluación y el proceso para otorgar créditos en la liquidez de la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017</p>	<p>La incidencia del proceso de la evaluación de políticas de crédito y la liquidez de la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017, permitirá mejorar las actividades económico financieros.</p>										
Diseño de la investigación	Población y muestra	Variables y dimensiones										
<p>El Diseño de la presente tesis de investigación es:</p> <p>Tipo de investigación: Aplicada.</p> <p>Nivel de investigación: Descriptiva – correlacional</p> <p>Diseño de investigación: No experimental de corte transversal.</p>	<p>Población: La empresa, todas las áreas que la integran, los 15 trabajadores, y los estados financieros de la empresa.</p> <p>Muestra: La empresa, el área de crédito y cobranzas, los 2 trabajadores y los reportes contables de crédito y cobranza.</p>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Variable</th> <th style="text-align: center;">Dimensiones</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">Evaluación de políticas de crédito</td> <td style="text-align: center;">Política de crédito Evaluación de los créditos Proceso para otorgar créditos Cobranzas</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Liquidez</td> <td style="text-align: center;">Ratios de liquidez Prueba acida Ratio de tesorería</td> </tr> </tbody> </table>	Variable	Dimensiones	Evaluación de políticas de crédito	Política de crédito Evaluación de los créditos Proceso para otorgar créditos Cobranzas	Liquidez	Ratios de liquidez Prueba acida Ratio de tesorería				
Variable	Dimensiones											
Evaluación de políticas de crédito	Política de crédito Evaluación de los créditos Proceso para otorgar créditos Cobranzas											
Liquidez	Ratios de liquidez Prueba acida Ratio de tesorería											

Instrumentos de recolección de datos

Lista de cotejo

Empresa		Inversiones Santa Teresita E.I.R.L.		
RUC		20531390866		
Nº	ÍTEM	RESPUESTA	OBSERVACIÓN	
EVALUACIÓN DE POLÍTICAS DE CRÉDITO				
POLITICA DE CRÉDITO		SI	NO	
Condiciones de venta				
1	La empresa establece las condiciones de venta a los clientes (Formas de pago, periodo, intereses).	X		cobra No intereses.
2	La empresa dispone de un manual o procesos para otorgar una venta al cliente.	X		
3	La empresa lleva un control las fechas de cobranza después de haber otorgado una venta al crédito.	X		
Análisis de crédito				
4	La empresa realiza un análisis a sus clientes para determinar si se encuentran o no sujetos a crédito		X	
5	La empresa realiza un análisis de los ingresos que presenta el cliente previo a otorgar una venta la crédito		X	
6	La empresa identifica a un crédito como capacidad de pago para hacer efectivo		X	
Cobranza				
7	La empresa establece mecanismos y procedimientos para realizar el cobro de cuentas por cobrar.	X		
8	La empresa realiza los cobros en los tiempos programados		X	
9	La empresa otorga un proceso específico para realizar el cobro de cuentas por cobrar a los clientes que accedieron una venta al crédito.		X	
EVALUACIÓN DE LOS CRÉDITOS		SI	NO	
Conducta (carácter)				
10	Para la evaluación de créditos, la empresa evalúa los atributos personales de un cliente		X	
11	La empresa toma en cuenta la opinión que otros tienen acerca de una persona para poder brindar un crédito.		X	
12	La empresa analiza las hábitos y actitudes personas como un factor importante para brindar una venta al crédito al cliente.		X	
Capacidad				
13	La empresa evalúa la capacidad de pago y la cualidad créditos de los clientes		X	
14	Considera la empresa necesario identificar el nivel de ingresos del cliente para reembolsar el crédito requerido	X		
15	La empresa solicita las información necesaria al cliente para otorgar una venta la crédito al cliente.	X		
Capital				
16	La empresa evalúa la solidez financiera del solicitante de crédito, y la medición de su posición como propietario de activos.		X	
17	La empresa considera necesario que el cliente disponga de un capital en el caso de perder su trabajo.		X	

18	La empresa considera importante el capital que llegue a disponer el cliente.	-	+	
Garantía				
19	La empresa solicita algún tipo de garantía al cliente como forma de tener seguridad de que pagará la deuda		+	
20	La empresa toma en cuenta los activos disponibles por parte del cliente como garantía de crédito.		+	
21	El capital repercute en el monto prestado.		+	
Condiciones de pago				
22	La empresa establece condiciones de pago	+		
23	La empresa considera importante el uso de las condiciones de pago.	+		
24	La empresa al realizar un venta al crédito determina condiciones de pago.	+		
PROCESO PARA OTORGAR CRÉDITOS		SI	NO	
Investigación				
25	La empresa realiza de manera adecuada la investigación a los clientes respecto a su capacidad financiera y antecedentes financieros.		+	
26	La empresa toma en cuenta los antecedentes crediticios del cliente para otorgar un crédito.	+		
27	La empresa contrae endeudamiento de manera frecuente.	+		
Análisis				
28	La empresa realiza un análisis minucioso respecto a los hábitos de pago y la capacidad de los clientes de atender sus compromisos, para determinar si otorgar un crédito o no		+	
29	La empresa evaluar al cliente para identificar el compromiso de pago que pueda presentar.		+	
30	La empresa emite solicitudes de crédito para la atención al crédito.		+	
Aceptación de clientes para otorgar créditos				
31	La empresa al otorgar un crédito establece los límites del crédito de acuerdo a su capacidad de pago, estableciendo formas de pago, monto e intereses		+	
32	La empresa analiza el perfil del cliente, para el otorgar un crédito.		+	
33	La empresa al aceptar un cliente necesita percibir garantías adicionales.		+	

Anexo 3. Instrumentos de recolección de datos 2

Guía de entrevista

Nombre: QUISPE INUMA TATTER
Edad: Tiempo de servicio en la empresa: 3 años

Condiciones de venta

- (1) ¿Considera Ud. que las políticas de crédito establecidas en la empresa son las más adecuadas? ¿Por qué?

SI () NO () Porque falta pedir garantías al agricultor.

- (2) ¿Considera Ud. que la evaluación de las políticas de crédito se llevan a cabo de manera adecuada? ¿Por qué?

SI () NO () Se investiga antecedentes del cliente

- (3) ¿Considera importante llevar un control de las fechas de cobranza después de haber otorgado una venta al crédito? ¿Por qué?

SI () NO () Por el plazo determinado

Análisis de crédito

- (4) ¿Se realizan de manera adecuada el análisis a los clientes cuando estos desean acceder a un crédito? ¿Cuáles?

SI () NO () Averiguar si tiene otras deudas

- (5) ¿Se han desarrollado mecanismos que permitan mitigar la morosidad persistente de los clientes? ¿Cuáles?

SI () NO () Refinanciar.

- (6) ¿La empresa evalúa la capacidad de pago del cliente?

¿Cómo?

SI () NO () Si el área de terreno es propio.

Cobranza

- (7) ¿Cuáles fueron las decisiones que se tomaron en cuanto notaron el incremento de las cuentas por cobrar?

CERRAR CREDITOS A AREAS ALQUILADAS.

- (8) ¿Se están desarrollando algún tipo de mecanismos de cobranza para recuperar lo adeudado por los clientes? ¿Cuáles?

SI (X) NO () REFINANCIAMIENTO.

- (9) Al realizar los análisis financieros de la empresa, ¿estos son óptimos? ¿A comparación con años anteriores, del 2017 fueron los más adecuados?

SI (X) NO () MAYOR NÚMERO CREDITOS CANALIZADOS POR EL MOLINO.

Conducta

- (10) ¿La liquidez de la empresa es óptima? ¿Por qué?

SI (X) NO () LIMPIE CON SUS OBLIGACIONES

- (11) ¿Se toma en cuenta el comentario que puede presentar una persona a otra para poder otorgar un crédito?

¿Por qué?

SI (X) NO () PARA PODER ACCEDER AL CREDITO

- (12) ¿Se analizan los hábitos de las personas que presenta el cliente como un factor importante para otorgar un crédito? ¿Por qué?

SI (X) NO () SI ES POSIBLE ACCEDER AL CREDITO

Capacidad

- (13) Según su perspectiva ¿Cuáles deberían ser los aspectos a mejorar en la empresa? ¿Por qué?

HACER LIMPIE LAS POLITICAS Y MEJORAR LA EVALUACION DE LOS CREDITOS

- (14) ¿De continuarse con la situación presente en cuanto a la evaluación de las políticas de crédito, que cree que suceda con la empresa en el corto y largo plazo?

QUE NO PUEDA RECUPERAR LOS CREDITOS

(15) Según su criterio ¿Es importante solicitar la información financiera del cliente para otorgar un crédito?

SI (X) NO () EVALUAR SUS INGRESOS

Capital

(16) ¿Es importante analizar la posición económica que se encuentra el cliente al momento de otorgar un crédito? ¿Por qué?

SI (X) NO () QUEDA CUMPLIDO CON EL PAGO DE SU CRÉDITO

(17) ¿La empresa analiza la disponibilidad de recursos que puede presentar el cliente antes de acceder a un crédito? ¿Por qué?

SI () NO (X) FALTA IMPLEMENTAR

(18) ¿Considera importante que el cliente presente un capital de reserva para cualquier contingencia económica? ¿Por qué?

SI (X) NO () PORQUE LA AGRICULTORA NO SIEMPRE MANEJA LO PREVISTO A COSECTOR.

Garantía

(19) ¿Dentro de sus políticas la empresa solicita garantías para generar seguridad en recuperar el capital invertido? ¿Por qué?

SI () NO (X) FALTA

(20) ¿Cree usted importante que el cliente disponga de activos para tomar una decisión acertiva? ¿Por qué?

SI (X) NO () MAYOR GARANTIA

(21) ¿Considera usted importante el capital que presente el cliente para otorgar un crédito? ¿Por qué?

SI (X) NO () ASEGURA QUE PUEDA CUMPLIR CON EL PAGO

Condiciones de pago

(22) ¿Dentro de sus políticas establece condiciones de crédito?

¿Por qué?

SI () NO () TIENE UN CONTRATO DE ALICIA

(23) ¿La empresa prioriza condiciones de crédito al momento de otorgar un crédito? ¿Por qué?

SI () NO () TENDIENDO PROPIO

(24) ¿Al momento de realizar una venta al crédito la empresa toma en cuenta evaluar un proceso especial por cada cliente? ¿Por qué?

SI () NO () FALTA

Investigación

(25) ¿La empresa considera importante medir la capacidad financiera que presenta los clientes? ¿Por qué?

SI () NO () PARA PODER MEDIR D CIA PUEDE ACCEDER

(26) ¿La empresa realiza un seguimiento a los antecedentes crediticios que presentan sus clientes? ¿Por qué?

SI () NO () PARA OTORGAR O NO EL CREDITO

(27) ¿La empresa tiene a realizar crédito sin previa investigación? ¿Por qué?

SI () NO () FALTA DE INVESTIGACIÓN

Análisis

(28) ¿Se realizan un análisis de los hábitos que presentan los clientes para otorgar un crédito? ¿Por qué?

SI () NO () FALTA

(29) ¿La empresa evaluar al cliente para identificar el compromiso de pago que pueda presentar?

¿Por qué?

SI () NO () ANTECEDENTES

(30) ¿La empresa realiza un seguimiento a la solicitudes que presentan los clientes?

¿Por qué?

SI () NO (X) ...DIRECTO LA EVALUACIÓN

Aceptación de clientes para otorgar créditos

(31) ¿La empresa al otorgar un crédito establece los límites del crédito de acuerdo a su capacidad de pago, estableciendo formas de pago, monto e intereses? ¿Por qué?

SI (X) NO () ...NO COBRO INTERES

(32) ¿La empresa realiza un análisis del perfil de cliente? ¿Cómo?

SI () NO (X) ...C.....

(33) ¿La empresa tiene como principal requisito una garantía adicional para otorgar un crédito? ¿Para que?

SI (X) NO () ...PERO NO PIDE LOS GARANTIAS

INVERSIONES SANTA TERESITA EIRL
 CARRETERA FERNANDO BELAUNDE TERRY S/N SAN HILARION - PICOTA - SAN MARTIN.
 RUC N°: 20531390866

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2017
(EXPRESADO EN SOLES)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE	2016		2,017		2017 - INCIDENCIA DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA			VERTICAL	INCIDENCIA
					HORIZONTAL	%	2017	VERTICAL	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	23014+B17:H3B17:I29	S/ 190,900.00	S/ 190,900.00	S/ 2,441,015.55	#¡VALOR!	#¡VALOR!	S/ 1.26	S/ 17.81	
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCEROS	S/ 5,041,430.00	S/ 6,096,712.45	S/ 2,346,519.86	S/ 1,055,282.45	20.93	S/ 40.10	S/ 17.12		
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - VINCULADAS	S/ 120,000.00	S/ 559,220.00	S/ 559,220.00	S/ 439,220.00	366.02	S/ 3.68	S/ 4.08		
MERCADERIAS	S/ 4,074,034.00	S/ 6,744,906.00	S/ 6,744,906.00	S/ 2,670,872.00	65.56	S/ 44.36	S/ 49.21		
INTANGIBLES	S/ 490.00	S/ 490.00	S/ 490.00	S/ -	0.00	S/ 0.00	S/ 0.00		
ACTIVO DIFERIDO	S/ 37,211.00	S/ 102,010.49	S/ 102,010.49	S/ 64,799.49	174.14	S/ 0.67	S/ 0.74		
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	S/ 423,295.00	S/ 594.00	S/ 594.00	S/ -422,701.00	-99.86	S/ 0.00	S/ 0.00		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/ 9,696,460.00	S/ 13,694,832.94	S/ 12,194,755.90	S/ 3,998,372.94	41.24	S/ 90.07	S/ 88.98		
ACTIVO NO CORRIENTE									
INMUEBLES. MAQ Y EQUIPO (VALOR NETO.)	S/ 1,340,768.00	S/ 1,507,407.34	S/ 1,507,407.34	S/ 166,639.34	12.43	S/ 9.91	S/ 11.00		
ACTIVO DIFERIDO	S/ 169,208.00	S/ 2,961.99	S/ 2,961.99	S/ -166,246.01	-98.25				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/ 1,509,976.00	S/ 1,510,369.33	S/ 1,510,369.33	S/ 393.33	0.03	S/ 9.93	S/ 11.02		
TOTAL ACTIVO	S/ 11,206,436.00	S/ 15,205,202.27	S/ 13,705,125.23	S/ 3,998,766.27	35.68	S/ 100.00	S/ 100.00		

INVERSIONES SANTA TERESITA EIRL
 CARRETERA FERNANDO BELAUNDE TERRY S/N SAN HILARION - PICOTA - SAN MARTIN.
 RUC N°: 20531390866

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2017
(EXPRESADO EN SOLES)

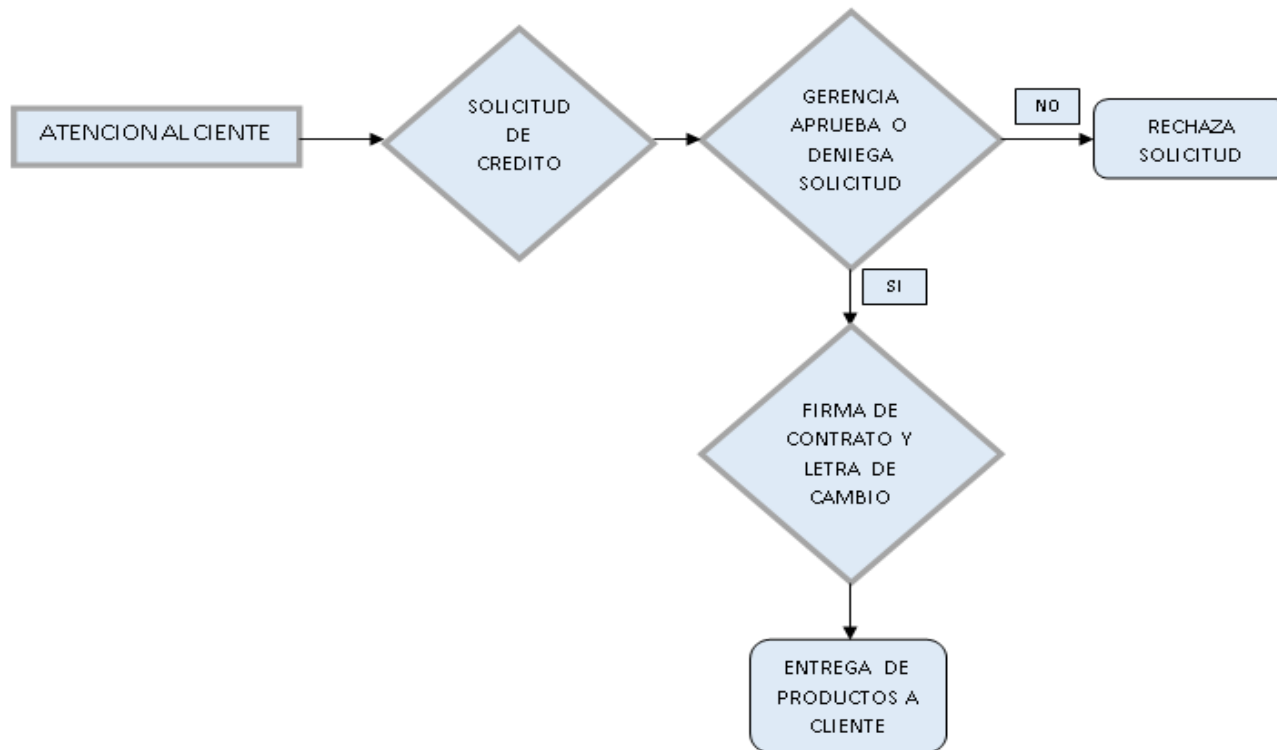
PASIVO

PASIVO CORRIENTE	2016		2017		2017 - INCIDENCIA DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA		%	VERTICAL 2017	INCIDENCIA VERTICAL				
					HORIZONTAL								
TRIBUTOS, CONTRAP. SIST.PENS. Y DE SALUD X PAGAR	S/	142,685.04	S/	142,685.04	S/	142,685.04		S/	0.94	S/	1.04		
REMUNERACIONES X PAGAR	S/	183,206.00	S/	183,206.00	S/	183,206.00		S/	1.20	S/	1.34		
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES TERCEROS	S/	4,497,894.00	S/	5,525,592.42	S/	4,025,515.38	S/	1,027,698.42	22.85	S/	36.34	S/	29.37
OBLIGACIONES FINANCIERAS	S/	1,997,967.00	S/	1,519,504.08	S/	1,519,504.08	S/	-478,462.92	-23.95	S/	9.99	S/	11.09
PASIVO DIFERIDO	S/	124,220.00	S/	124,220.00	S/	124,220.00	S/	124,220.00		S/	0.82	S/	0.91
<u>TOTAL PASIVO CORRIENTE</u>	S/	6,495,861.00	S/	7,495,207.54	S/	5,995,130.50	S/	999,346.54	15.38	S/	49.29	S/	43.74
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>													
OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	S/	20,000.00	S/	595,060.65	S/	595,060.65	S/	575,060.65	2,875.30	S/	3.91	S/	4.34
							S/	-					
<u>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</u>	S/	20,000.00	S/	595,060.65	S/	595,060.65	S/	575,060.65	2,875.30	S/	3.91	S/	4.34
<u>PATRIMONIO</u>													
CAPITAL	S/	1,290,000.00	S/	2,500,000.00	S/	2,500,000.00	S/	1,210,000.00	93.80	S/	16.44	S/	18.24
RESULTADOS NO DISTRIBUIDOS	S/	2,755,545.00	S/	3,129,589.00	S/	3,129,589.00	S/	374,044.00	13.57	S/	20.58	S/	22.84
RESULTADOS DEL EJERCICIO	S/	1,768,044.00	S/	1,485,345.00	S/	1,485,345.00	S/	-282,699.00	-15.99	S/	9.77	S/	10.84
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>	S/	5,813,589.00	S/	7,114,934.00	S/	7,114,934.00	S/	1,301,345.00	22.38	S/	46.79	S/	51.91
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	S/	12,329,450.00	S/	15,205,202.19	S/	13,705,125.15	S/	2,875,752.19	23.32	S/	100.00	S/	100.00

**REPORTE DE CUENTAS POR COBRAR
INVERSIONES SANTA TERESITA EIRL 2017**

CLIENTE	IMPORTE
DIAZ MARIN JOSE	36,733.45
PERALTA TORRES ANTERO	36,150.53
BURGOS BARBOSA ENEMECIO	67,427.00
PALACIOS JARA WILSON	45,851.00
AGROINDUSTRIAS SAN HILARION SAC	1,582,834.50
GARCIA GONZA SERVULO	46,481.00
ORTIZ FIGUEROA JUAN UVEN	59,941.00
HUANCA RAYMUNDO TEOFILO	47,977.00
LIMAY VILLEGAS WALTER	162,769.04
AGROINVERSIONES SAN SEBASTIAN E.I.R.L	118,674.00
DELGADO MONTEZA SAMUEL	31,294.00
AYQUIPA HURTADO RODOLFO	44,390.00
AGRICOLA PEÑA PEÑA E.I.R.L	51,760.00
TORRES PINEDO CARLOS AUGUSTO	30,291.50
BERRU CORDOVA JOSE BERO	31,845.50
PEREZ LEON HERIBERTO	44,370.00
GUEVARA GALLARDO YVAN	28,511.50
OROZCO CORDOVA ELIBERTO	41,704.00
LIMAY VILLEGAS ALIX	71,605.00
TUANAMA TAPULLIMA JUAN ELOY	33,175.00
GRANDA NEYRA GLADYS MARILU	98,256.50
VASQUEZ VASQUEZ UBALDO	39,806.00
BURGA GAMONAL JOSE IVAN	52,137.00
BURGA MENOR OSCAR	41,569.00
AGRICOLA PAJATEN S.A.C.	186,922.00
AGRO PACASMAYO SAC	29,952.00
DIAZ CUBAS SEGUNDO LAZARO	48,172.00
MEGO BECERRA GLADYS	27,268.00
VASQUEZ HERNANDEZ GUMERCINDO	49,560.00
AGRO NEGOCIOS NUEVA VIDA SAC	179,396.00
OTROS CLIENTES MINORISTAS	2,729,888.93
TOTAL	6,096,712.45

**FLUJOGRAMA DE PROCESO DE CRÉDITOS
INVERSIONES SANTA TERESITA EIRL**



Validación de instrumentos



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto : GARCIA TORRES LEONARDO
 Institución donde labora : UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO
 Especialidad : MAGISTER
 Instrumento de evaluación : Cuestionario
 Autor (s) del instrumento (s) : Anjane Soledad Gonzales Llamo de Ramos
 : Dilver Cubas Gonzáles

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					✓
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Control de Inventarios y Rentabilidad en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					✓
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Control de Inventarios y Rentabilidad				✓	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				✓	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				✓	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					✓
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					✓
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Control de Inventarios y Rentabilidad					✓
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				✓	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				✓	
PUNTAJE TOTAL						45

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

45

Tarapoto, 15 de JUNIO de 2019


 C.P.C.C.MBA. Leonardo Garcia Torres
 N° MATRÍCULA: 19 - 1182

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA
I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: GARCIA TORRES LEONARDO
 Institución donde labora : UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO
 Especialidad : MAESTER
 Instrumento de evaluación : Guía de Análisis Documental
 Autor (s) del instrumento (s) : Anjane Soledad Gonzales Llamo de Ramos
 : Dilver Cubas Gonzáles

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN
MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					✓
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Control de Inventarios y Rentabilidad en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					✓
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Control de Inventarios y Rentabilidad				✓	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				✓	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				✓	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					✓
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					✓
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Control de Inventarios y Rentabilidad					✓
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				✓	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				✓	
PUNTAJE TOTAL						45

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD
PROMEDIO DE VALORACIÓN:
45

 Tarapoto, 15 de Junio de 2019


 C.P.C.C.MBA: Leonardo García Torres
 N° MATRÍCULA: 19 - 1182

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA
I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: GARCIA TORRES LEONARDO
 Institución donde labora : UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO
 Especialidad : MAESTER
 Instrumento de evaluación : Guía de Observación
 Autor (s) del instrumento (s) : Anjane Soledad Gonzales Llamo de Ramos
 : Dilver Cubas Gonzáles

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN
MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					✓
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Control de Inventarios y Rentabilidad en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					✓
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Control de Inventarios y Rentabilidad				✓	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				✓	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				✓	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					✓
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					✓
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Control de Inventarios y Rentabilidad					✓
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				✓	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				✓	
PUNTAJE TOTAL						45

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD
PROMEDIO DE VALORACIÓN:
45

Tarapoto, 15 de JUNIO de 2019


 C.P.C.C. MBA. Leonardo Garcia Torres
 N° MATRÍCULA: 19 - 1182

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA
I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto : CORDOVA PEREZ JHISELLA GASDALY
 Institución donde labora : UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO
 Especialidad : MAGISTER
 Instrumento de evaluación : Cuestionario
 Autor (s) del instrumento (s) : Anjane Soledad Gonzales Llamo de Ramos
 : Dilver Cubas Gonzáles

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					✓
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Control de Inventarios y Rentabilidad en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					✓
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Control de Inventarios y Rentabilidad				✓	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				✓	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				✓	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					✓
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					✓
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Control de Inventarios y Rentabilidad					✓
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				✓	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				✓	
PUNTAJE TOTAL						45

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

45

Tarapoto, 15 de JUNIO de 2019


 MBA. Jhiseilla Gasdaly Cordova Pérez

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA
I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: CORDOVA PEREZ JAISE LIA GASDARY
 Institución donde labora : UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO
 Especialidad : HABLISTER
 Instrumento de evaluación : Guía de Observación
 Autor (s) del instrumento (s) : Annjane Soledad Gonzales Llamo de Ramos
 : Dilver Cubas Gonzáles

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN
MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					✓
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Control de Inventarios y Rentabilidad en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					✓
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Control de Inventarios y Rentabilidad				✓	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				✓	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				✓	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					✓
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					✓
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Control de Inventarios y Rentabilidad					✓
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					✓
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					✓
PUNTAJE TOTAL						45

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 45

Tarapoto, 15 de Junio de 2019



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA
I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: CORDOVA PEREZ JAISELLA GASDARY
 Institución donde labora : UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO
 Especialidad : MAGISTER
 Instrumento de evaluación : Guía de Análisis Documental
 Autor (s) del instrumento (s) : Anjane Soledad Gonzales Llamo de Ramos
 : Dilver Cubas Gonzáles

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN
MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					✓
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Control de Inventarios y Rentabilidad en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					✓
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Control de Inventarios y Rentabilidad				✓	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				✓	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				✓	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					✓
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					✓
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Control de Inventarios y Rentabilidad					✓
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				✓	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				✓	
PUNTAJE TOTAL						45

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD
PROMEDIO DE VALORACIÓN:
45

 Tarapoto, 15 de JUNIO de 2019


 MBA. Jaisella Gasdary Cordova Pérez

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA
I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: CUETO ORBE ROSA
 Institución donde labora : UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO
 Especialidad : FIABISTER
 Instrumento de evaluación : Guía de Análisis Documental
 Autor (s) del instrumento (s) : Anrjane Soledad Gonzales Llamo de Ramos
 : Dilver Cubas Gonzáles

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN
MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					✓
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Control de Inventarios y Rentabilidad en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					✓
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Control de Inventarios y Rentabilidad					✓
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					✓
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					✓
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					✓
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					✓
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Control de Inventarios y Rentabilidad					✓
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					✓
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					✓
PUNTAJE TOTAL						45

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD
PROMEDIO DE VALORACIÓN:
45

Tarapoto, 15 de JUNIO de 2019



.....
Mg. Rosa E. Cueto Orbe
 Cod. Mat. Contador 19 - 230
 D.N.I. 01117140

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA
I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto : CUETO ORBE ROSA
 Institución donde labora : UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO
 Especialidad : MAGISTER
 Instrumento de evaluación : Cuestionario
 Autor (s) del instrumento (s) : Annjane Soledad Gonzales Llamo de Ramos
 : Dilver Cubas Gonzáles

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					✓
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Control de Inventarios y Rentabilidad en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					✓
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Control de Inventarios y Rentabilidad				✓	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				✓	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				✓	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					✓
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					✓
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Control de Inventarios y Rentabilidad					✓
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				✓	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				✓	
PUNTAJE TOTAL						45

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

45

Tarapoto, 15 de JUNIO de 2019



Mg. Rosa E. Cueto Orbe
 Cod. Mat. Contador 19 - 230
 D.N.I. 01117140



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: CUETO ORBE ROSA
 Institución donde labora : UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO
 Especialidad : MAESTRER
 Instrumento de evaluación : Guía de Observación
 Autor (s) del instrumento (s) : Annjane Soledad Gonzales Llamo de Ramos
 : Dilver Cubas Gonzáles

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					✓
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Control de Inventarios y Rentabilidad en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					✓
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Control de Inventarios y Rentabilidad				✓	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				✓	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				✓	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					✓
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					✓
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Control de Inventarios y Rentabilidad					✓
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				✓	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				✓	
PUNTAJE TOTAL						45

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

45

Tarapoto, 15 de JUNIO de 2019


 Mg. Rosa E. Cueto Orbe
 Cod. Mat. Contador 19 - 230
 D.N.I. 01117140

Constancia de Autorización



“AÑO DE LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y LA IMPUNIDAD”

CONSTANCIA

El gerente de la empresa INVERSIONES SANTA TERESITA EIRL, en la ciudad de Bellavista,

HACE CONSTAR:

Que, se autoriza a los estudiantes Annjane Soledad Gonzales Llamo de Ramos y Dilver Cubas Gonzáles, de la escuela de CONTABILIDAD de la universidad Cesar Vallejo sede Tarapoto, para desarrollar la tesis titulada “Políticas de créditos y la liquidez de la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017”, para lo cual nos comprometemos a brindarles facilitarles la información necesaria.

Se expide la presente constancia, a solicitud de los interesados para los fines que crean conveniente.

Bellavista, 10 de julio del 2019

INVERSIONES SANTA TERESITA E.I.R.L.
Maria Avila Edquen Campos
.....
Maria Avila Edquen Campos
GERENTE GENERAL

DOMICILIO FISCAL: Car. Fernando Belaunde Terry Km. 699 - San Martín - Picota - San Hilarión - Cel. 942473113
SUCURSAL: Jr. Alameda Olmedo Cárdenas Infante N° 221 - San Martín - Bellavista - Bellavista - Cel. 980395138
SUCURSAL: Av. Lima N° 884 - San Martín - Bellavista - Bellavista - Cel. 997604110
Email: ventas@isteresita.com

 UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS	Código : F06-PP-PR-02.02 Versión : 10 Fecha : 13-07-2019 Página : 1 de 1
--	---	---

Yo CARLOS DANIEL ROSALES BARDALEZ, docente de la facultad CIENCIAS EMPRESARIALES y Escuela Profesional CONTABILIDAD de la Universidad César Vallejo, filial Tarapoto, revisor (a) de la tesis titulada "Políticas de créditos y la liquidez de la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017", de los estudiantes Anjane Soledad Gonzales Llamo de Ramos, identificado con DNI N° 46633253 Y Dilver Cubas Gonzáles, identificado con DNI N° 46795169, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 20% verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.

El/la suscrito (a) analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

Tarapoto, 13 de julio de 2019.



CPCC CARLOS DANIEL ROSALES BARDALEZ
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
MAT. CCPSM. N° 19-209

C.P.C CARLOS DANIEL ROSALES BARDALEZ
DNI N° 10434449

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Representante de la Dirección / Vicerrectorado de Investigación y Calidad	Aprobó	Rectorado
---------	----------------------------	--------	---	--------	-----------

Resultado de Turnitin



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

"Políticas de créditos y la liquidez de la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L. de San Hilarión, 2017"

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTORES:

Anjane Soledad, Gonzales Llamo de Ramos
Dilver, Cubas Gonzales

ASESOR:

CPCC. Carlos Daniel Rosales Bardalez

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Gestión Financiera

TARAPOTO - PERÚ
2019

Resumen de coincidencias


20 %


Se están viendo fuentes estándar

[Ver fuentes en Inglés \(Beta\)](#)

Coincidencias

1	Entregado a Universida... Trabajo del estudiante	12 %	>
2	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	3 %	>
3	Entregado a Universida... Trabajo del estudiante	1 %	>
4	www.bde.es Fuente de Internet	1 %	>
5	repositorio.upao.edu.pe Fuente de Internet	<1 %	>
6	Entregado a Universida... Trabajo del estudiante	<1 %	>
7	biblat.unam.mx Fuente de Internet	<1 %	>
8	repositorio.upn.edu.pe Fuente de Internet	<1 %	>



CPCC. CARLOS DANIEL ROSALES BARDALEZ
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MAT. CCPSM. N° 19-209

 UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL UCV	Código : Versión : Fecha : Página : 1 de 1
--	--	---

Nosotros, Annjane Soledad Gonzales Llamo de Ramos, identificado con DNI N° 46633253 Y Dilver Cubas Gonzáles, identificado con DNI N° 46795169, egresados de la Escuela Profesional de CONTABILIDAD de la Universidad César Vallejo, autorizo (X) , No autorizo () la divulgación y comunicación pública de mi trabajo de investigación titulado "Políticas de créditos y la liquidez de la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017"; en el Repositorio institucional de la UCV (<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art. 23 y Art. 33

Fundamentación en caso de no autorización:

.....



 Annjane Soledad Gonzales Llamo de Ramos
 DNI N° 46633253



 Dilver Cubas Gonzáles
 DNI N° 46795169

TARAPOTO 05 DE DICIEMBRE DEL 2019



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL DESARROLLO DE PROYECTO DE INVESTIGACION

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE:

MBA. Jhon Bautista Fasabi

A LA VERSIÓN FINAL DEL DESARROLLO DE PROYECTO DE INVESTIGACION QUE PRESENTA:

Annjane Soledad Gonzales Llamo de Ramos

Dilver Cubas Gonzáles

INFORME TÍTULADO:

“Políticas de créditos y la liquidez de la Empresa Inversiones Santa Teresita E.I.R.L de San Hilarión, 2017”

PARA OBTENER EL TITULO DE:

Contador Público

SUSTENTADO EN FECHA: 13 de Julio de 2019

NOTA O MENCIÓN:

Annjane Soledad Gonzales Llamo de Ramos 16

Dilver Cubas Gonzáles 15


M.B.A.C.P.C Jhon Bautista Fasabi
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MAT. 19 - 621