



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Gestión de créditos y liquidez de la Empresa NEIRSA AG S.A.C,  
Tarapoto, 2019**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
Contador Público

**AUTORES:**

Campoverde Pintado, Verónica Yosanny (ORCID: 0000-0002-1217-2171)

Panduro Ramírez, Joysí Isabel (ORCID: 0000-0002-0184-0621)

**ASESOR:**

Mgr. Baldárrago Baldárrago, Jorge Luis Aníbal (ORCID: 0000-0002-7051-2234)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

Tarapoto – Perú

2020

## **Dedicatoria**

Dedicamos esta tesis a nuestras fuentes de inspiración que son nuestras familias, por su cariño y apoyo fraterno en todo momento, a nuestros maestros y guías de nuestra formación profesional que con sus enseñanzas y experiencias compartidas hicieron que nuestras metas se cumplan, y a dios por guiar nuestros pasos y brindarnos esas energías positivas que nos fortalecen día a día.

## **Agradecimiento**

Queremos agradecer a Dios, por la fortaleza y gratitud de nuestra formación profesional.

A la universidad Cesar Vallejo por permitirnos darnos la oportunidad de formarnos como profesionales, cumpliendo uno de nuestros sueños trazados y a sus docentes por su tiempo y dedicación.

A nuestros padres, por ser la mayor motivación para seguir bregando por conseguir nuestras metas.

## Índice de contenidos

Carátula	i
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenido	iv
Índice de tablas	v
Resumen	vi
Abstract	vii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	5
III. METODOLOGÍA	13
3.1. Tipo y diseño de investigación	13
3.2. Variables y operacionalización	14
3.3. Población, muestra y muestreo	15
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	15
3.5. Procedimientos	16
3.6. Método de análisis de datos	16
3.7. Aspectos éticos	17
IV. RESULTADOS	18
V. DISCUSIÓN	34
VI. CONCLUSIONES	38
VII. RECOMENDACIONES	39
REFERENCIAS	40
ANEXOS	

## Índice de tablas

Tabla 1 Reporte de deudas	2
Tabla 2 Ratio de liquidez corriente	18
Tabla 3 Ratio prueba ácida	19
Tabla 4 Capital de trabajo	20
Tabla 5 Ratio de prueba defensiva	21
Tabla 6 ¿Se elabora la evaluación crediticia a cada cliente?	22
Tabla 7 ¿La empresa cuenta con un sistema de evaluación crediticia?	23
Tabla 8 ¿Las ventas a crédito son supervisadas?	23
Tabla 9 ¿Se piden los documentos al cliente para poder otorgarle crédito?	24
Tabla 10 ¿Se realiza la verificación de documentos?	24
Tabla 11 ¿La empresa toma en cuenta la capacidad de pago de cada cliente?	24
Tabla 12 ¿Elaboran un cronograma de pagos de cada cliente?	25
Tabla 13 ¿Se piden garantías a los clientes?	25
Tabla 14 ¿Existe un encargado de las cobranzas?	25
Tabla 15 ¿Se efectúa el seguimiento de las ventas a crédito?	26
Tabla 16 ¿La empresa cuenta con maquinarias suficientes para sus ventas?	26
Tabla 17 ¿La empresa cuenta con un cronograma para efectuar sus pagos?	27
Tabla 18 ¿La empresa realiza un análisis previo antes de solicitar un crédito?	27
Tabla 19 ¿La empresa cumple con sus obligaciones parcialmente?	27
Tabla 20 Prueba de normalidad – hipótesis específica 1	28
Tabla 21 Prueba de muestras emparejadas – hipótesis específica 1	29
Tabla 22 Prueba de normalidad – hipótesis específica 2	29
Tabla 23 Prueba de muestras emparejadas – hipótesis específica 2	30
Tabla 24 Prueba de normalidad – hipótesis específica 3	31
Tabla 25 Prueba de muestras emparejadas – hipótesis específica 3	32
Tabla 26 Prueba de normalidad – hipótesis específica 4	32
Tabla 27 Prueba de muestras emparejadas – hipótesis específica 4	33

## RESUMEN

En investigación se presenta como objetivo determinar la incidencia de la gestión de créditos con la liquidez de la empresa NEIRSA AG S.A.C. Tarapoto-2019. El estudio fue de tipo aplicado, de nivel descriptivo, con un diseño de investigación no experimental transaccional, cuya muestra fue la empresa NEIRSA AG S.A.C., y sus colaboradores involucrados con las variables, instrumento aplicado para el recojo de la información fue la guía para análisis de los documentos. Los resultados evidenciaron que los índices de liquidez del periodo 2019 fueron favorables, donde la empresa tuvo capacidad de solventar sus deudas menores a un año, además el ratio de prueba acida, como también sobre la prueba defensiva y capital de trabajo, donde el p-valor es mayor al 5%, demostrando que no existe incidencia. Conclusiones: de acuerdo a los resultados no existe incidencia entre la gestión de créditos y la liquidez.

**Palabras claves:** Gestión de créditos, liquidez, capital de trabajo.

## **ABSTRACT**

The objective of this research is to determine the incidence of credit management with the liquidity of the company NEIRSA AG S.A.C. Tarapoto-2019. The study was of applied type, descriptive level, with a transactional non-experimental research design, whose sample was the company NEIRSA AG S.A.C., and its collaborators involved with the variables, instrument applied for the collection of information was the guide for analysis of documents. The results showed that the liquidity indexes for the period 2019 were favorable, where the company had the capacity to pay its debts for less than one year, in addition to the acid test ratio, as well as the defensive test and working capital, where the p-value is greater than 5%, demonstrating that there is no incidence. Conclusions: according to the results there is no incidence between credit management and liquidity.

**Keywords:** Credit management, liquidity, working capital.

## I. INTRODUCCIÓN

La realidad problemática de la presente investigación se enfoca principalmente en la escasez de liquidez de las empresas para el desarrollo efectivo de sus actividades económicas pues, hoy en día, diversas organizaciones sienten la necesidad de utilizar diversos instrumentos y medios de financiamiento con un alto nivel de celeridad que contribuyan con el incremento de sus utilidades y conserven su fuente generadora de ingresos a fin de asegurar su continuidad en el mercado. Respecto a los países iberoamericanos, se conoce que el 45% de las empresas chilenas, el 44% de las empresas brasileñas y el 39% de las empresas dominicanas utilizan las instituciones financieras como medio para obtener recursos económicos. Asimismo, se reconoce que el 39,5% de las microempresas de México utilizan préstamos bancarios como fuente de liquidez, el 21,4% recurren a las cajas de ahorro, el 16,4% son financiados por familiares y amigos, el 6,1% reciben financiamiento de prestamistas privados y el 16,6% utilizan otros medios (Instituto Iberoamericano de Mercado de Valores, 2017).

En el Perú, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS, 2019) asegura que las operaciones crediticias lograron expandirse en un 6,5%; en donde el 12% de los créditos otorgado hasta junio de 2019 fue a favor de las Mypes, quedando evidenciado de esta manera que, pese a las diversas complejidades que estas atraviesan al momento de solicitar financiamiento crediticio, son aquellas que en mayor medida utilizan los bancos, cajas, financieras, etc., con el propósito de obtener los recursos necesarios para solventar sus operaciones. Así pues, un informe del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP, 2019) señala que las instituciones financieras han colocado créditos por un importe ascendente a S/69,747 millones a favor de las empresas corporativas, así como S/39,061 millones, S/44,859 millones y S/42,893 millones para las Mypes, medianas y grandes empresas respectivamente, alcanzando un total de S/196,560 millones.

En un contexto local, la investigación se centra en la empresa NEIRSA AG S.A.C. debido a que no es ajena a la problemática presentada anteriormente pues está presentando deficiencias en el desarrollo de las actividades de gestión de créditos, las cuales son: En la dimensión evaluación del cliente, muchos de los clientes recibieron un crédito sin la evaluación previa pues se ha obviado la presentación de documentos que acrediten sus ingresos y gastos, otorgando fácilmente productos al crédito por un



importe total de S/62,751.00; además, no se verifican los documentos entregados por el cliente y en ocasiones tales documentos no se entregan de forma completa, por cuanto el 25% de los productos otorgados al crédito se consideran pérdida. En la dimensión entrega y cobranza de créditos, se conoce que las ventas se realizan en un 60% al crédito, no se analizan los plazos para su cancelación oportuna y no se solicita garantía, por lo que existen 15 clientes morosos cuyas deudas superan el año, siendo denominadas como cobranza dudosa por un importe de S/142,561.23. Asimismo, existen clientes con retrasos de 30, 60 y 90 días que fueron registrados en el sistema de riesgos (INFOCORP) por una deuda de S/59,040.02, conforme a la siguiente tabla:

**Tabla 1**

*Reporte de deuda*

<b>Tiempo que persiste la deuda</b>	<b>Cantidad de cliente</b>	<b>Monto</b>	<b>Estado</b>
1 año	15 clientes	S/ 142,561.23	Cobranza dudosa
30 días	10 clientes	S/ 23,111.52	Sistema de riesgo
60 días	12 clientes	S/ 15,004.50	Sistema de riesgo
90 días	5 clientes	S/ 20,924.00	Sistema de riesgo

En cuanto a la dimensión obligaciones de la empresa, se solicitó obligatoriamente préstamos bancarios por un monto S/255,000.00 para hacer frente a tales obligaciones, los mismos que debido a su incumplimiento generó un interés moratorio de S/45,125.20. Todo lo mencionado afecta directamente a la liquidez de la empresa porque no está retornando el efectivo para hacer frente a las obligaciones, reflejándose en mayor medida en sus Estados Financieros, visto que, en el año 2018, y 2017, el capital de trabajo y el ratio de liquidez fueron S/153,240.00 y S/185,421.00 respectivamente, siendo estos, superior a los S/147,240.00 alcanzados en el 2019, y un índice de liquidez de 1.5%.

Conforme a la realidad expuesta, se formula como **problema general** ¿Cuál es la incidencia de la gestión de créditos en la liquidez de la empresa NEIRSA AG.

S.A.C. de Tarapoto, en el periodo 2019?, y los problemas específicos: ¿Cuál es la incidencia de la gestión de créditos en el ratio de liquidez general de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto, en el periodo 2019?, ¿Cuál es la incidencia de la gestión de los créditos sobre el ratio prueba ácida de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019?, ¿Cuál es la incidencia de la gestión de los créditos sobre el ratio capital de trabajo de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019?, ¿Cuál es la incidencia de la gestión de los créditos sobre la prueba defensiva de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019?

Esta investigación se **justifica** por su potencial aporte a: (i) nivel social, en la medida que brindó información necesaria a alta gerencia y los colaboradores de la empresa para mejorar su funcionamiento; (ii) a nivel teórico, porque se estudió el comportamiento de la gestión de crédito con la finalidad de comprender su aplicabilidad en la práctica de gestión y determinar cómo incide en la liquidez; (iii) a nivel práctico, porque se analizó información con el propósito de contribuir con un manejo más adecuado de la gestión de créditos; (iv) a nivel metodológica, recae en la aplicación de métodos, procedimientos, técnicas e instrumentos actualizados, que se empleó durante el proceso de estudio.

Por lo tanto, se tiene como **objetivo** general, determinar la incidencia de la gestión de los créditos sobre la liquidez de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019 y objetivos específicos, determinar la incidencia de la gestión de los créditos sobre la liquidez general de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019, determinar la incidencia de la gestión de los créditos sobre la prueba ácida de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019, determinar la incidencia de la gestión de los créditos sobre el capital de trabajo de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019, determinar la incidencia de la gestión de los créditos sobre la prueba defensiva de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019.

De esta manera se pretende verificar la **hipótesis** general:  $H_i$ : La gestión de los créditos incide de manera significativa en la liquidez de la empresa NEIRSA AG S.A.C

de Tarapoto en el periodo 2019., Ho: La gestión no incide de manera significativa en la liquidez de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019. Los específicos son: La gestión de los créditos incide significativamente en el ratio de liquidez general de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019; La gestión de los créditos incide significativamente en el ratio prueba ácida de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019; La gestión de los créditos incide significativamente en el ratio capital de trabajo de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019; y La gestión de los créditos incide significativamente en el ratio de prueba defensiva de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019.

## II. MARCO TEÓRICO

Con la finalidad de acreditar la realización de la investigación se ha empleado los siguientes antecedentes:

Según García et al. (2019) estudiaron la gestión de créditos y nivel de riesgo en las empresas comerciales ecuatorianas. El diseño de la investigación fue no experimental, la muestra estuvo constituida por 80 colaboradores, y los instrumentos aplicados fueron una guía de entrevista y un cuestionario. Los resultados demostraron que el 57% (\$26.795) de las ventas son efectuadas al crédito, así pues, el 100% de las empresas no cumplen con presentar los reportes de los créditos pendientes de pago, el 13% no emiten los documentos de cobro respectivos y el 10% no se comunican con los clientes morosos a fin de efectuar el cobro correspondiente. Asimismo, se evidencia que el 27% de los clientes tienen deudas con un plazo de atraso mayor a 6 meses, siendo esto evidenciado de manera RHO Spearman cuyo índice es de 0.815.

Por otro lado para Leal et al. (2018) estudiaron el nivel de cumplimiento de las obligaciones crediticias y la rentabilidad de una empresa. El diseño de la investigación fue no experimental, la muestra estuvo constituida por 25 trabajadores y el instrumento aplicado fue una guía de análisis. Resultados, el 82% de los clientes cumplieron con los requerimientos necesarios para la aprobación de sus créditos y el 18% no lo hicieron, por cuanto a través de la implantación de la propuesta del modelo se pudo reconocer que los clientes obtuvieron un índice de rentabilidad promedio alto, pues su ROA alcanzó un valor de 14,37% y el índice de rentabilidad neta fue 11,51%.

De acuerdo a Gil & Ocampo (2018) estudiaron el apalancamiento de las empresas colombianas y argentinas y la estabilidad financiera. El diseño de la investigación fue no experimental, la muestra estuvo constituida por 167 empresas y el instrumento aplicado fue una guía de análisis. Resultados, el grado de apalancamiento promedio de las organizaciones colombianas y argentinas fue 25,4%, debido a que varias de estas se ven afectadas de manera negativa por la falta

de estabilidad sectorial, siendo este un factor externo y no interno como lo era considerado comúnmente. Por otro lado, se reconoce que la liquidez de las mismas se vio afectada significativamente, pues en dos ejercicios económicos los resultados fueron negativos, dado que durante el periodo 2015 y 2016 el nivel de apalancamiento disminuyó un 12,04 y 15,06 respectivamente.

Según Seijas et al. (2017) estudiaron el riesgo de créditos en las instituciones microfinancieras. El diseño de la investigación fue no experimental, la muestra estuvo constituida por 45 funcionarios, instrumento que se aplicó fue la guía de análisis de documentos. Resultados, demostraron que las instituciones presentaron riesgos en el 67% de las operaciones de créditos con un endeudamiento del 45% de sus ingresos pues se reconoce que no aplican prácticas efectivas al momento de evaluar el riesgo crediticio, lo cual repercute en la liquidez dejando poco saldo para cancelar las obligaciones financieras de las empresas.

Además Uquillas & González (2017) estudiaron los índices de morosidad de las empresas ecuatorianas y colombianas. El diseño de la investigación, no experimental, muestra 45 empresas y el instrumento aplicado fue una guía de análisis de documentos. Resultados, las empresas ecuatorianas presentan un alto índice de morosidad suscitado por diversos factores dentro de los cuales destacan la economía del país y las variaciones de los índices de liquidez para las empresas de los distintos sectores. Mientras que, para las empresas colombianas, los factores incidentes fueron las variaciones de los índices de precios al consumidor y producción. De igual manera, se percibe que los índices de liquidez alcanzaron un 35% y 10% para las empresas del sistema financiero privado. No obstante, la implantación de un modelo macroeconómico facilitaría la detección oportuna de los riesgos de morosidad.

De acuerdo a Ramos & Borrás (2017) estudiaron la gestión de créditos y endeudamiento de las empresas cubanas. El diseño de la investigación fue no experimental, muestra 37 empresas, instrumentos que se aplicó, guía de análisis de documentos y un cuestionario. Resultados, 81% de las empresas son financiadas por una institución del sistema financiero, dentro de las cuales un 55% recibieron financiamiento por una entidad distinta a un banco como por ejemplo una financiera, caja, etc. Asimismo, se reconoce que el endeudamiento de tales empresas alcanzó un

índice de 37%, debido a la deficiente gestión de sus créditos y el mal manejo de sus fondos.

Por otra parte Trejo & Ríos (2016) estudiaron la administración de los riesgos crediticios en las empresas mexicanas. El diseño de la investigación, no experimental, la muestra 24 instituciones financieras y el instrumento guía de análisis de documentos. Resultados, la administración crediticia de las empresas mexicanas presenta un riesgo crediticio inestable lo cual suscita un alto nivel de morosidad y bajos niveles de rentabilidad, dificultando así su correcto funcionamiento; de igual manera, se reconoce que la ROA de tales empresas inicialmente alcanzó un índice de 2,1% y, tras la implementación del Modelo PI, tal índice incrementó en 2,2%, evidenciándose así una ligera variación de la rentabilidad.

Según Muturi (2016) estudió la gestión de créditos en las microfinancieras de Kenia. El diseño de la investigación fue no experimental, la muestra estuvo constituida por 10 microfinancieras, y el instrumento aplicado fue un cuestionario. Los resultados demostraron que la gestión de créditos en el año 2015 no fue eficiente pues se registró un incremento de la tasa de incumplimiento en un 15% respecto al año 2013, por cuanto alcanzaron \$70.300 millones (2013) y \$77.300 millones (2015) de deuda.

Por parte de Lizarzaburu & Del Brío (2016) estudiaron la morosidad de las empresas bancarias del Perú. El diseño de la investigación fue no experimental, la muestra estuvo constituida por 13 funcionarios y el acervo documentario, y los instrumentos aplicados fueron una guía de entrevista y una guía de análisis. Los resultados demostraron que las empresas bancarias más importantes del país registran un incremento de hasta el 64% aproximadamente del índice de morosidad del año 2010 al 2014, pese a ello se deduce que el sistema de gestión de créditos mejoró favorablemente durante los últimos cinco años debido a factores económicos del país.

También Raymond & Adigwe (2015) estudiaron la gestión crediticia y la liquidez de dos empresas manufactureras. El diseño de la investigación fue no experimental, la muestra estuvo constituida por los gerentes y el instrumento aplicado fue una guía de entrevista. Resultados, la primera empresa efectúa una deficiente gestión de créditos, lo cual generó que los índices de liquidez se redujeran de 46,33 a 36,87 del año 2011 al 2013; por otra parte, en la segunda empresa la gestión de créditos fue eficiente, por lo que el índice de liquidez incrementó de 26,49 a 95,44.

Asimismo, la investigación tuvo como base las siguientes **teorías** en relación a las variables:

Respecto a la Gestión de créditos, Sorlózano (2017) afirma que engloba una serie de actividades enfocadas que permiten optimizar el nivel de efectividad en el desarrollo de actividades empresariales que tienen relación en el manejo de los créditos de tal manera que contribuya con la pronta recuperación de los mismos por medio del seguimiento de diversos procesos aplicados en la misma. Además, Olabamiji & Michael (2017) infiere que comprende una serie de lineamientos, mecanismos y acciones operativas enfocadas en contribuir con la efectividad en la realización de las actividades empresariales. Asimismo, Kaitibi et al. (2018) sostienen que permite que la organización pueda gestionar el proceso general y los pasos de un crédito; desde el momento que lo solicita hasta que termina de cancelarlo, de la misma manera Bullivant (2016) concuerda con lo mencionado por el autor. Del mismo modo, Rocca, García & Gómez (2018) refieren que se encuentra vinculada al nivel de ventas u otorgamiento de créditos, los mismos que dentro de un plazo determinado podrán generar beneficios económicos a la organización o entidad.

Por otra parte, Castillo & Pesce (2016) al igual que Tello (2017) señalan que los créditos representan un incremento de la capacidad de ventas y el mantenimiento del vínculo comercial con los clientes. Así pues, Ali (2015) indica que el objetivo principal de la gestión de créditos es evaluar el rendimiento o capacidad de pago de los clientes mediante el historial crediticio obtenido y evitar que represente un riesgo para la organización. Así también, Hadad (2019) fundamenta que esta gestión

establece y desarrolla los procesos seguidos al momento de analizar, evaluar, otorgar y registrar los créditos. En tanto, Pecorari (2017) refieren que es de mucha importancia que las organizaciones adopten medidas estratégicas precisas respecto a las operaciones crediticias de modo que se pueda efectuar una gestión de créditos efectiva.

Por otro lado, Santos (2017) explica acerca de las características del crédito, donde aborda sobre el financiamiento de los créditos a corto plazo, pues generalmente no suele ser empleada para el financiamiento de los activos no corrientes que posee la organización. De igual manera, Izar & Cortés (2017) al igual que Tang & Wang (2017) sostienen que los principales beneficios del otorgamiento de créditos son: i) Contribuye con la expansión del mercado, ii) Incrementa el nivel de ventas, iii) Incentiva la capacidad productiva, iv) Otorga la posibilidad de adquirir un capital mayor, etc.

Por otra parte, Mora (2017) explica acerca de las etapas de la recuperación de los créditos, las cuales son: Etapa preventiva: Es realizada de modo previo, es decir, antes del vencimiento de los créditos. Etapa administrativa: Es efectuada desde la fecha de vencimiento del crédito y culmina con la cancelación de la deuda dentro del periodo de tiempo extendido previamente señalado. Etapa judicial: Se presenta después de haberse empleado las dos modalidades señaladas con anterioridad, y se hace uso de un recurso judicial a través de la interposición de una demanda para solicitar la cancelación de los créditos pendientes de pago.

De acuerdo a lo señalado por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS, 2018), los factores que se deben considerar al momento de otorgar un crédito son los siguientes:

- Evaluación del cliente: Valorar los diferentes requisitos del cliente para poder cederle un crédito con el propósito de que pueda pagar a tiempo el artículo o servicio brindado. Indicadores: Evaluación crediticia, se realiza mediante un sistema en donde se verifica la situación o estado del cliente. Documentación: representan los archivos que debe entregar el cliente para registrar sus datos.



- Entrega y cobranza de créditos: Son las acciones que deben elaborarse para la entrega del producto o servicio a crédito, también incluye el seguimiento y cobranza de estos. Indicadores: Ventas a crédito, son aquellas ventas cuyo pago no es inmediato. Políticas de cobranza, comprende una serie de procesos que permiten garantizar la pronta obtención de la liquidez mediante la recuperación de los créditos pendientes de pago.
- Obligaciones de la empresa: Representa todos los compromisos que una empresa tiene con terceros. Indicadores: Pagos a proveedores, es la obligación que tiene toda empresa con el proveedor de sus artículos u otros productos relacionados al giro de la empresa. Préstamos bancarios, son todos los créditos concedidos por las entidades financieras para proporcionar solvencia a una persona o entidad que cumple una serie de requisitos establecidos por las mismas.

Respecto a la variable Liquidez, Pérez (2016) refiere que mide la prontitud para convertir de modo inmediato los activos en efectivo sin generar modificaciones ni perder su valor. Asimismo, es considerado como uno de los indicadores más relevantes dentro de una organización debido a que permite medir el rendimiento y desempeño económico de la misma, por cuanto según el nivel de liquidez que presenta se puede juzgar si la empresa posee o no la capacidad necesaria para responder asertivamente sus compromisos, deudas u obligaciones con terceros dentro de un periodo no mayor a un año. Además, Silva & Machado (2020) asegura que representa la facilidad con la que un activo financiero puede convertirse inmediatamente en efectivo sin necesidad de que se presente algún tipo de alteración de su valor inicial.

Por su parte, Malaquias & Pontes (2018) sostienen que es uno de los pilares esenciales para asegurar la continuidad de la organización dentro del mercado, pues refleja la facilidad con la que esta puede cumplir con el pago oportuno de sus deudas con terceros. Ochoa et al. (2018), menciona que se encuentra estrechamente vinculada con la probabilidad de transformar los activos disponibles en dinero de manera pronta y con baja posibilidad de su valor incremente o disminuya. Por su parte, Cabrera, Fuentes & Cerezo (2017) refieren que busca evaluar la capacidad de una

empresa para adquirir activos líquidos de tal manera que pueda cancelar de manera oportuna sus compromisos cuyo periodo de vencimiento es menor a un año.

Del mismo modo, de acuerdo a lo referido por el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF, 2018), las NIC 7 señalan que la información sobre cambios que se efectúan en el efectivo de una empresa es de gran importancia por cuanto permite a quienes hacen uso de los estados financieros obtener información necesaria para poder evaluar cuál es la capacidad con la que cuenta la empresa para poder generar efectivo, como el nivel de liquidez que la empresa gestiona.

Con respecto a su importancia, Lema & Grandes (2020) sostiene que este indicador es sumamente ventajoso para aquellas personas interesadas en realizar inversiones dentro de la empresa y proveedores pues permite conocer el nivel de cumplimiento de sus obligaciones con terceros. Además, León, Martínez & Cepeda (2019) sostienen que permite que el gerente pueda administrar correctamente la utilización de recursos económicos y financieros dentro de la empresa. Así también, Hakim (2020) menciona que es importante debido a que permita que la empresa pueda desarrollar sus actividades económicas de manera más eficiente para la obtención de resultados económicos positivos.

A continuación, García, Galarza & Altamirano (2016) fundamentan sobre algunas formas de mejorar la liquidez en una organización; dentro de ellas se puede destacar contar con un fondo de emergencia para aquellos periodos con menor cantidad de ventas, gestionar los clientes y ventas, captar clientes que aportan liquidez inmediata, negociar con los proveedores, optimizar y estandarizar las formas y términos de pago.

En tanto, Franzotti & Valle (2020) expresan acerca del riesgo en la liquidez; la cual se presenta cuando un activo es poco líquido y significa que no puede ser negociado de manera frecuente. Además, Turola & Lopes (2019) sostienen que se presenta un riesgo de liquidez en aquellos casos en los que una organización no dispone de los activos líquidos suficientes para llevar a cabo sus actividades

económicas, o cuando no disponga de los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones.

En cuanto a la **evaluación de la variable Liquidez**, Pérez (2016) fundamenta que los principales indicadores que miden la liquidez son los siguientes:

- Liquidez general, representa la razón de los compromisos y obligaciones que son financiados por los activos, por lo que para ser convertidos en efectivo es necesario considerar principalmente el plazo de vencimiento de los mismos.

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

- Prueba ácida: Mide de manera exacta la facilidad con la que una empresa puede cumplir con la cancelación de sus deudas con periodo de vencimiento menor a un año.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}} = \text{Veces}$$

- Capital de trabajo: Representa el saldo restante que dispone la empresa posteriormente a la cancelación de sus obligaciones con terceros a corto plazo.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

- Prueba defensiva: Representa la facilidad con la que la organización puede continuar desarrollando sus actividades económicas haciendo uso de su efectivo sin tener en consideración el flujo de sus ventas.

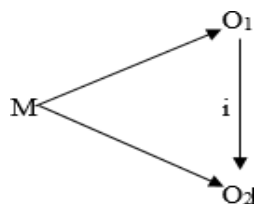
$$\text{Prueba defensiva} = \frac{\text{Caja y bancos}}{\text{Pasivo Corriente}} = \%$$

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1. Tipo y diseño de investigación

El estudio presentó una tipología **aplicada**, según CONCYTEC (2018), considera a la investigación aplicada pues ayuda a través de medios a responder ante una necesidad, por medio teorías de bases científicas y académicas. En tanto, en el estudio se pretende conocer la manera en la que inciden ambas variables dentro de la empresa NEIRSA AG S.A.C.

El estudio adoptó un diseño **no experimental**, según Maldonado (2018), debido a que no afecta ni altera de forma indirecta o directa a las variables de la investigación, asimismo tendrá un corte transversal porque analiza y describe la información recopilada concerniente a ambas variables sobre un plazo de tiempo específico referente a un lugar o espacio de análisis determinado. El esquema que representará al estudio será el presentado a continuación:



Donde:

O<sub>1</sub> = Gestión de créditos

O<sub>2</sub> = Liquidez

M = Muestra

i = Incidencia

El nivel de investigación es **explicativo**, Según Maldonado (2014) un estudio explicativo busca analizar o exponer los factores que originan una serie de situaciones que representan una problemática, así como los efectos que ello produce dentro de un contexto específico, además de explicar cómo una variable puede incidir en otra. En tal sentido, en la investigación se ha buscado determinar la incidencia de la gestión de créditos en la liquidez de la empresa objeto de estudio.

### 3.2. Variables y operacionalización

Seguidamente, se procede a presentar la definición conceptual y operacional de las variables en estudio, las mismas que están consignadas en la matriz de operacionalización de las variables.

#### **Variable independiente: Gestión de créditos**

- **Definición conceptual:** Sorlózano (2017) afirma que engloba una serie de actividades enfocadas que permiten optimizar el nivel de efectividad en el desarrollo de actividades de las empresas relacionadas con el manejo de los créditos de tal manera que contribuya con la pronta recuperación de los mismos por medio del seguimiento de diversos procesos aplicados en la misma.
- **Definición operacional:** La variable está conformada por los siguientes componentes: Evaluación del cliente, entrega y cobranza de créditos, y obligaciones de la empresa.

#### **Variable dependiente: Liquidez**

- **Definición conceptual:** Pérez (2016) refiere que mide la prontitud para convertir de modo inmediato los activos en efectivo sin generar modificaciones ni perder su valor. Asimismo, es considerado como uno de los indicadores más relevantes dentro de una organización debido a que permite medir el rendimiento y desempeño económico de la misma, por cuanto según el nivel de liquidez que presenta se puede juzgar si la empresa posee o no la capacidad necesaria para responder asertivamente sus compromisos, deudas u obligaciones con terceros dentro de un periodo no mayor a un año.
- **Definición operacional:** La variable está conformada por los siguientes componentes: Ratio de liquidez general, ratio prueba ácida, capital de trabajo y ratio de prueba defensiva.

### **3.3. Población, muestra y muestreo**

#### **Población**

La población estuvo conformada por la totalidad de empresas dedicadas a la venta de maquinaria pesada, equipo y repuestos en el distrito de Tarapoto, la misma que según los informes del INEI asciende a 59 empresas. Así pues, según Arbaiza (2019) la población está comprendida por todas las personas o elementos que pueden ser observables en un lugar y tiempo determinado.

#### **Muestra**

##### Tamaño de la muestra

En el estudio se ha considerado como muestra a la empresa NEIRSA AG S.A.C., la misma que está registrada con RUC N°20560007800 y se encuentra ubicada en Jr. Oriente N°239 en el distrito de Tarapoto. Asimismo, Arbaiza (2019) sostiene que la muestra es el subgrupo que corresponden al conjunto de la población.

##### Técnica de muestreo:

Para la selección del tamaño de la muestra se aplicó como técnica el muestreo no probabilístico por conveniencia, visto que las investigadoras tuvieron la facilidad para obtener la información de la empresa objeto en estudio de tal manera que sea viable el desarrollo de los objetivos.

### **3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **Técnicas de recolección de datos**

Para el desarrollo de la investigación la técnica de recolección de datos propuesto para la variable gestión de créditos y liquidez será:

**Análisis documental:** Es un trabajo mediante el cual por un proceso intelectual extraemos unas nociones del documento para representarlo.

## **Instrumento de recolección de datos**

El instrumento que se emplearon para la recolección de datos es el análisis de documentos, para la variable gestión de créditos será los 50 expedientes o carpetas de carteras vencidas de los clientes de la empresa NEIRSA AG S.A.C., las mismas que comprenden a aquellos clientes cuyas deudas superaron los 30 días de vencimiento. Asimismo, para evaluar la variable de liquidez fue necesario contar con la información de los Estados Financieros de la empresa objeto en estudio.

### **3.5. Procedimientos**

Inicialmente, se solicitó autorización a la empresa NEIRSA AG S.A.C., cuyo documento se encuentra presentado en el Anexo 5; y posteriormente, se procedió a programar la reunión con las personas competentes con el propósito de coordinar la forma en la que se llevó a cabo la recolección de la información.

Seguidamente se procedió a aplicar la técnica del análisis documental recolectando datos requeridos de tal manera que se puedan desarrollar los objetivos propuestos.

Finalmente, se organizó la información recolectada y los resultados fueron presentados de manera ordenada por medio de tablas y figuras con la finalidad de facilitar su rápida comprensión, así como para plantear conclusiones y recomendaciones coherentes.

### **3.6. Método de análisis de datos**

Para el desarrollo de la investigación se ha empleado el método de análisis descriptivo e inferencial.

Respecto al análisis descriptivo, se empleó este método con el propósito de determinar el nivel de gestión de créditos y los ratios de liquidez general, ratio prueba ácida, capital de trabajo y ratio de prueba defensiva, para lo cual fue necesario analizar los expedientes o carpetas de carteras vencidas de los clientes de la empresa objeto en estudio.

Asimismo, respecto al análisis inferencial, se empleó un modelo de regresión, con el propósito de desarrollar el objetivo general, es decir, determinar la incidencia de la gestión de créditos en la liquidez de la empresa NEIRSA AG S.A.C., para lo cual fue esencial efectuar la prueba de normalidad a través del estadístico de Shapiro Wilk, asimismo se calculó el estadístico a emplear en función a la distribución de los datos.

### **3.7. Aspectos éticos**

El presente estudio tiende a respetar los criterios, valores y principios de la ética, por lo que es conveniente considerar los siguientes criterios. En cuanto a la **beneficencia**, con cada uno de los resultados que se obtengan, se pretende crear planes de mejora que contribuyan con la organización y esta pueda solucionar sus problemas. Con relación a la **autonomía**, los individuos fueron tratados como seres autónomos, lo cual permita que decidan por sí mismos. Toda la información que será recolectada será altamente confiable, manteniendo el anonimato de los individuos investigados.

En cuanto al consentimiento informativo para la recolección de datos se tuvo la aprobación y autorización del gerente general de la empresa (ver anexo 5)



#### IV. RESULTADOS

##### Análisis descriptivo

##### Liquidez corriente

Se procedió con el cálculo de las ratios de liquidez del periodo 2018 -2019 de la Empresa NEIRSA AG S.A.C.

**Tabla 2**

*Ratio de liquidez corriente*

<b>Meses</b>	<b>2018</b>	<b>Índice</b>	<b>2019</b>	<b>Índice</b>
A Marzo	$\frac{103,328.00}{17,144.00}$	6.03	$\frac{137,231.00}{15,910.00}$	8.63
A Junio	$\frac{100,805.17}{15,609.00}$	6.46	$\frac{92,240.00}{17,248.00}$	5.35
A Setiembre	$\frac{142,586.83}{23,936.00}$	5.96	$\frac{104,969.00}{23,041.00}$	4.56
A Diciembre	$\frac{291,432.30}{58,215.00}$	5.01	$\frac{83,207.75}{20,212.00}$	4.12

Sabiendo que el valor óptimo del presente ratio es mayor o igual a 1.50, los resultados demuestran niveles óptimos en los periodos estudiados (2018,2019). En cuanto al primer trimestre el índice fue mayor (8.63) en el 2019, con una diferencia de 2.6 entre los periodos, esto indica que el activo corriente es 8.63 veces más grande que el pasivo corriente. El activo corriente obtenido en el 2018 fue inferior (103,328.00) que en el 2019 (137,231.00), de la misma manera con el pasivo. En síntesis, la empresa tiene capacidad económica para cumplir con las deudas a corto plazo. Así también en el segundo trimestre (abril a junio) la empresa ha demostrado capacidad de gasto, por los índices obtenidos (6.46; 5.35) en el periodo 2018 y 2019 respectivamente. En esta oportunidad, el activo fue mayor en el 2018 (100,805.17), sin embargo, el pasivo fue inferior que al 2019 (15,609.00), por cuando se efectuaron mayores gastos en dicho periodo (17,248.00). Cosa parecida sucede en el tercer trimestre, debido a que los valores son óptimos en el año 2018 y 2019 (5.96; 4.56 respectivamente), el activo sigue siendo mayor en el 2018, sin embargo, hubo un

incremento de gasto de S/ 8,327.00, en dicho periodo. En cuanto al cuarto trimestre, se evidencia que en el periodo 2018 el índice descendió a 5.01, asimismo en el 2019 (4.12), sin embargo, el activo corriente en el 2018 ascendió a 291,432.30, por el incremento de las cuentas por cobrar (230 824.2). En definitiva, en el periodo 2019, la empresa ha presentado limitantes en la administración del activo corrientes, sin embargo, tiene capacidad económica para cumplir con todas sus deudas a corto plazo.

**Tabla 3**

*Ratio prueba ácida*

Periodo	2018	Índice	2019	Índice
A Marzo	(103,328 - 12,541) 17,144.00	5.30	(137,231 - 10,548) 15,910.00	7.96
A Junio	(100,805.17 - 19,759) 15,609.00	5.19	(92,240 -16,634) 17,248.00	4.38
A Setiembre	(142,586.83 - 8,769) 23,936.00	5.59	(104,969 - 7,821) 23,041.00	4.22
A Diciembre	(291,432.3 -13,826) 58,215.00	4.77	(83,207.75 -11,546) 20,212.00	3.55

Por lo que refiere el ratio de prueba acida, el valor optimo es  $\geq 1$ , y de acuerdo a los índices obtenidos en los cuatro trimestres estos son mayores a lo indicado. En el primer trimestre, el índice fue mayor en el 2019 (7.96) a diferencia del 2018 (5.30), sin embargo, en el segundo trimestre, el índice fue mayor en el periodo 2018 (5.19) y descendió a 4.38 en el 2019, de la misma manera en el tercer trimestre 5.59 y 4.22 respectivamente. Es importante mencionar que el segundo trimestre, en ambos periodos (2018 y 2019) hubo un crecimiento del inventario de 7,218 y 6,086 respectivamente, asimismo en el cuarto trimestre 5,057 y 3,725 proporcionalmente, sin embargo, el índice descendió a 4.77 correspondiente al 2018, así también en el 2019 (3.55), dejando evidenciar que la empresa no tuvo un control adecuado de sus pasivos en dicho periodo, sin embargo, en ambos periodos la empresa ha contado con liquidez para afrontar sus responsabilidad u obligaciones a corto plazo.

**Tabla 4**  
*Capital de trabajo*

Periodo	2018		2019	
A Marzo	(103,328 -17,144)	86,184.00	(137,231 -15,910)	121,321.00
A Junio	(100,805.17 - 15,609)	85,196.17	(92,240 - 17,248)	74,992.00
A Setiembre	(142,586.83 - 23,936)	118,650.83	(104,969 - 23,041)	81,928.00
A Diciembre	(291,432.30 - 58,215)	233,217.30	(83,207.75 -20,212)	62,995.75

Conforme a los resultados, demuestran que la empresa contaba con liquidez después de cumplir con sus pasivos, puesto que en el periodo 2018, el activo corriente ascendía trimestralmente, aun después de cumplir con sus deudas, es decir, 86,184; 85,196.17; 118,650.83; y 233,217.30. Sin embargo, los saldos pertenecientes en el 2019, estos no tuvieron un crecimiento notable, por cuanto el saldo mayor se obtuvo en el primer trimestre (121,321.00) y en el tercer trimestre (81,928.00), en cuanto al pasivo corriente este fue mayor en el tercer trimestre (23,041), esto demuestra, la inadecuada administración de las actividades económicas. Es importante mencionar que ambos periodos, la empresa presenta capacidad de pago, a pesar de las inconsistencias en sus actividades.

**Tabla 5**  
*Ratio de prueba defensiva*

Periodo	2018	Índice	2019	Índice
A Marzo	<u>40,754.00</u> 17,144.00	2.37	<u>38,952.00</u> 15,910.00	2.45
A Junio	<u>37,214.20</u> 15,609.00	2.38	<u>17,045.00</u> 17,248.00	0.99
A Setiembre	<u>46,212.00</u> 23,936.00	1.93	<u>30,521.00</u> 23,041.00	1.32
A Diciembre	<u>42,967.10</u> 58,215.00	0.74	<u>17,533.75</u> 20,212.00	0.87

Si el resultado del ratio de prueba defensiva es igual o mayor a 0.5, la empresa cumple con sus obligaciones de corto plazo. En tal sentido, los índices obtenidos superan lo mencionado, demostrando de esa manera, que la empresa puede cumplir con sus pasivos corrientes, haciendo uso solamente del importe de caja y banco. De acuerdo a los resultados, se puede observar que en el primer trimestre de ambos periodos (2018 y 2019) hubo una diferencia de 1,802 en caja y bancos, y un importe mayor de pasivos en el periodo 2018 (17,144). Sin embargo, en el segundo trimestre, el pasivo descendió a 15,609.00, con un índice de 2.38, siendo superior al 2019 (0.99). Para el tercer trimestre la empresa contaba con una diferencia de 15,691 en caja y bancos, con un índice de 1.93 y 1.32 en el 2018 y 2019 respectivamente. Para finalizar el periodo 2018, la empresa concluye con 42,967.10 en caja y 58,215 en pasivo corriente y un índice de 0.74, y en el 2019 los importes fueron inferiores 17,533.75 y 20,212 en caja y pasivo corriente respectivamente, cuyo índice descendió a 0.87.

Por otro lado, es necesario realizar un análisis de las cuentas, con respecto a la cuenta (10) que involucra recursos líquidos, es decir, recursos habidos en caja y bancos, asimismo un análisis de la cuenta (12), que demuestra el progreso de la recuperación de las cuentas por cobrar, mientras menor sea esta, será favorable por la empresa. Conforme se evidencia en los estados financieros, el importe de caja y

banco en el primer trimestre es de S/ 38,952.00, con un importe de cuentas por cobrar de S/ 82, 917.00, siendo este mayor que los recursos que se contaba para confrontar las obligaciones y necesidades inicialmente. Sin embargo, al culminar el periodo 2019, se ha cerrado con un importe en caja y bancos de 104,051.75 y en las cuentas por cobrar, se ha cerrado con un importe de S/. 16, 547.00, demostrando una recuperación significativa, lo que indica que el año siguiente, es decir periodo 2020, únicamente se tendrá que recuperar dicho monto. En cuanto al importe de caja y banco, la empresa tendrá suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones y por lo demás adquirir nuevas obligaciones que contribuirán en el mantenimiento de la fuente generadora de ingresos.

### **Gestión de créditos**

A continuación, se presenta el análisis descriptivo de cada interrogante del instrumento aplicado, los mismos que fueron dirigidos al Gerente, administrador, contador y 12 colaboradores.

**Tabla 6**

*¿Se elabora la evaluación crediticia a cada cliente?*

		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válido	Si	6	40.00	40.00	40.00
	No	9	60.00	60.00	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

Como se aprecia en la tabla 6, el 60% (Gerente y administrador y 7 colaboradores), aseguran que la empresa no cuenta con acciones que permita el desarrollo eficiente de la evaluación crediticia a los clientes, aun mas con políticas asertivas que prevean de manera eficaz, el actuar ante dichas situaciones. Sin embargo, el 40% (Contador y cinco trabajadores), afirman que se efectúan actividades de evaluación, conforme al conocimiento del trabajador.

**Tabla 7***¿La empresa cuenta con un sistema de evaluación crediticia?*

		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válido	Si	15	100,0	100,0	100,0

En la tabla 7, se puede observar que la empresa NEIRSA AG S.A.C. cuenta con un sistema de evaluación crediticia, sin embargo, a pesar de tener el sistema, los colaboradores no lo usan adecuadamente, por falta de conocimientos y capacitaciones. Asimismo, aluden que la capacidad económica del cliente es importante al momento de otorgarle un bien de forma crediticia, por el cual no es de mucha importancia, los resultados que generen tal sistema, asimismo las comisiones que generan dichas ventas, conlleva al trabajador el empleo mínimo del sistema.

**Tabla 8***¿Las ventas a crédito son supervisadas?*

		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
	Si	6	40.00	40.00	40.00
Válido	No	9	60.00	60.00	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

Tal y como se observa en la tabla 8, el 60% (Administrador y 8 trabajadores), manifiestan que la empresa presenta inconvenientes en la supervisión de las ventas a crédito, visto que el personal encargado de efectuar actividades de cobranzas, cumple actividades que no le fueron atribuidas al momento de ser contratados. Además, la empresa no cuenta con acciones claras y recursos eficaces para controlar las ventas al crédito, limitando el flujo del efectivo para el cumplimiento oportuno de las ventas. No obstante, el 40% (Gerente, contador y 4 colaboradores), aseguran que se realizan supervisiones de las ventas, siendo estas desarrolladas de manera inusual.

**Tabla 9***¿Se piden los documentos al cliente para poder otorgarle crédito?*

		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válido	Si	15	100,0	100,0	100,0

En su totalidad, la muestra sostuvo que se solicitan los documentos pertinentes para otorgar un producto al crédito, puesto que forma parte del proceso, por lo que permite conocer la capacidad económica del cliente, y brinda mayor seguridad para la venta. Sin embargo, en los clientes recurrentes se omiten ciertos documentos.

**Tabla 10***¿Se realiza la verificación de documentos?*

		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válido	Si	4	27,0	25,0	25,0
	No	11	73,0	75,0	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

A pesar de que se solicitan documentos, el 73% (administrador y 10 colaboradores), manifiestan que no existe un análisis exhaustivo, continuo y asertivo de los documentos, para los colaboradores solo es importante conocer que el cliente tiene capacidad económica, aun mas, a los clientes recurrentes, se suele omitir dicha acción. En tanto, el 27% (gerente, el contador y 2 colaboradores) señalan que se realiza la verificación de los documentos, puesto que es necesario y oportuno.

**Tabla 11***¿La empresa toma en cuenta la capacidad de pago de cada cliente?*

		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válido	Si	15	100,0	100,0	100,0

Conforme se ha venido señalando, para la muestra (15) es importante que el cliente tenga capacidad de pago al momento de la venta, es por ello que se considera

tal cualidad, dejando a un lado la evaluación de los riesgos que puedan presentarse más adelante, aun mas con los clientes recurrentes, donde la empresa suele omitir la presentación de ciertos documentos y la realización de ciertos procesos.

**Tabla 12**

*¿Elaboran un cronograma de pagos de cada cliente?*

		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válido	Si	15	100,0	100,0	100,0

Tal y como se observa en la tabla 12, en la empresa NEIRSA AG S.A.C, elaboran el cronograma de pagos de los clientes que tiene en cartera. Esto realiza la organización con la finalidad de tener un control de cada cliente y las fechas de pago que le corresponde a cada uno de ellos.

**Tabla 13**

*¿Se piden garantías a los clientes?*

		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válido	No	15	100,0	100,0	100,0

En la tabla 11, se evidencia que, en la empresa NEIRSA AG S.A.C, no se piden garantías a cada cliente para poder otorgarles una venta a crédito, motivo por el cual, se presencia un monto significativo de las cuentas por cobrar y aún quedan pagos pendientes por parte de los clientes.

**Tabla 14**

*¿Existe un encargado de las cobranzas?*

		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válido	Si	15	100,0	100,0	100,0



La empresa cuenta con personal encargado de efectuar las cobranzas, sin embargo, la falta de estrategias de cobranzas, los recursos limitados, y sobre todo la ejecución de actividad que no le corresponden al mismo, ha conllevado la captación mínima de las ventas, además que se cumplan con las obligaciones de manera oportuna.

**Tabla 15**

*¿Se efectúa el seguimiento de las ventas a crédito?*

		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje</b>
				<b>válido</b>	<b>acumulado</b>
Válido	Si	6	40.00	40.00	40.00
	No	9	60.00	60.00	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

Tal y como se observa en la tabla 15, el 60% (Administrador y 8 trabajadores), manifiestan que la empresa presenta inconvenientes en el seguimiento de las ventas a crédito, visto que no cuentan con los recursos necesarios, asimismo con acciones asertivas y eficaces. Por otro lado, el gerente, contador y 4 trabajador aludieron que, si se efectúan dichas actividades, pero es necesario establecer acciones claras a efectuar.

**Tabla 16**

*¿La empresa cuenta con maquinarias suficientes para sus ventas?*

		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje</b>
				<b>válido</b>	<b>acumulado</b>
Válido	Si	15	100,0	100,0	100,0

La tabla 16, señala que, en la empresa NEIRSA AG S.A.C, tienen suficientes maquinarias para el funcionamiento de sus actividades y ventas. Asimismo, prevé para que pueda seguir con el funcionamiento de sus actividades.

**Tabla 17***¿La empresa cuenta con un cronograma para efectuar sus pagos?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	15	100,0	100,0	100,0

Tal y como se expresa en la tabla 17, la empresa cuenta con el cronograma para efectuar los pagos de sus obligaciones, asimismo contiene registros de cada proveedor, fechas de pago de cuotas de créditos, pagos a personal, entre otros.

**Tabla 18***¿La empresa realiza un análisis previo antes de solicitar un crédito?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	Si	4	27,0	25,0	25,0
Válido	No	11	73,0	75,0	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

Como se observa en la tabla 16, la empresa, según el 73% (administrador, y 10 colaboradores), manifiestan que el responsable de efectuar dichas actividades no efectúa un análisis óptimo de los créditos, en ocasiones se ha visto que han determinado optar por entidades que presentan mayores tasas de interés. Por otro lado, el contador y gerente y dos colaboradores (27%), aluden que se efectúa el análisis en algunas ocasiones, Sin embargo, esto no se realiza de forma permanente.

**Tabla 19***¿La empresa cumple con sus obligaciones parcialmente?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	15	100,0	100,0	100,0

Tal y como se observa en la tabla 17, la empresa NEIRSA AG S.A.C, la empresa cumple de manera parcial con el pago de sus obligaciones adquiridas al año,

los mismos que no se desarrollan de manera oportuna, generando intereses, debido a la falta de efectivo en el momento del pago.

## **Análisis inferencial**

### **Determinación de la prueba de normalidad para la hipótesis 1**

Por ser una muestra pequeña, que en este caso es de 4 elementos, se tomara para el análisis el estadístico para la prueba de normalidad de Shapiro–Wilk.

**Tabla 20**

*Prueba de normalidad para la hipótesis específica 1*

Shapiro-Wilk			
	Estadístico	gl	Sig.
Razón corriente 2018	.906	4	.464
Razón corriente 2019	35	4	.182

De acuerdo a la tabla 20, los datos de la muestra en el caso de la razón corriente 2018 como también para el año 2019, la significancia es de 0.464 y 0.182 respectivamente, mayor a 0.05, por ende, los datos sí tienen distribución normal, por tanto se utiliza el estadístico de t de Student.

**Tabla 21**

*Prueba de muestras emparejadas – hipótesis específica 1.*

<b>Prueba de muestras emparejadas</b>		
t	gl	Sig. (bilateral)
.213	3	.845

Como se observa en la Tabla 21, el p-valor de la prueba de muestras emparejadas es mayor al 5%, en efecto, se acepta la hipótesis nula que niega que exista una diferencia significativa entre la liquidez general del 2018 y del 2019 y se niega que La gestión de créditos incide significativamente (a nivel poblacional) en el ratio de liquidez corriente de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019. Por lo que se recomienda aumentar el tamaño de la muestra a más periodos o considerar otras instituciones.

## Determinación de la prueba de normalidad para la hipótesis 2

Por ser una muestra pequeña, que en este caso es de 4 elementos, se tomara para el análisis el estadístico para la prueba de normalidad de Shapiro-wilk.

**Tabla 22**

*Prueba de normalidad para la hipótesis especifica 2*

Shapiro-Wilk			
	Estadístico	gl	Sig.
Prueba acida 2018	.977	4	.885
Prueba acida 2019	.789	4	.083

De acuerdo a la tabla 22, los datos de la muestra en el caso de la prueba acida 2018 como también para el año 2019, la significancia es de 0.885 y 0.083 respectivamente, mayor a 0.05, por ende, los datos sí tienen distribución normal, por tanto se utiliza el estadístico de t de Student.

**Tabla 23**

*Prueba de muestras emparejadas – hipótesis especifica 2.*

### **Prueba de muestras emparejadas**

t	gl	Sig. (bilateral)
.194	3	.859

Según se observa en la Tabla 23, la el p-valor de la prueba de muestras emparejadas es > 5%, en efecto, se acepta la hipótesis nula que niega que exista una diferencia significativa entre la liquidez general del 2018 y del 2019 y se niega que La gestión de créditos incide significativamente (a nivel poblacional) en el ratio de prueba acida de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapotoen el periodo 2019. Por lo que se recomienda aumentar la muestra a más periodos o considerar otras instituciones.

## Determinación de la prueba de normalidad para la hipótesis 3

Por ser una muestra pequeña, que en este caso es de 4 elementos, se tomara para el análisis el estadístico para la prueba de normalidad de Shapiro-wilk.

**Tabla 24**

*Prueba de normalidad para la hipótesis específica 3*  
Shapiro-Wilk

	Estadístico	gl	Sig.
Capital de trabajo 2018	.780	4	.071
Capital de trabajo 2019	.889	4	.379

De acuerdo a la tabla 24, los datos de la muestra en el caso del capital de trabajo 2018 como también para el año 2019, la significancia es de 0.071 y 0.379 respectivamente, mayor a 0.05, por ende, los datos sí tienen distribución normal, por tanto se utiliza el estadístico de t de Student.

**Tabla 25**

*Prueba de muestras emparejadas – hipótesis específica 3.*

**Prueba de muestras emparejadas**

t	gl	Sig. (bilateral)
1.031	3	.378

De acuerdo a la Tabla 25, el p-valor de la prueba de muestras emparejadas es mayor al 5%, en efecto, se acepta la hipótesis nula que niega que exista una diferencia significativa entre la liquidez general del 2018 y del 2019 y se niega que La gestión de créditos incide significativamente (a nivel poblacional) en el ratio de capital de trabajo de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019. Por lo que se recomienda aumentar la muestra a más periodos o considerar otras instituciones.

#### **Determinación de la prueba de normalidad para la hipótesis 4**

Por ser una muestra pequeña, que en este caso es de 4 elementos, se tomara para el análisis el estadístico para la prueba de normalidad de Shapiro-wilk.

**Tabla 26**

*Prueba de normalidad para la hipótesis específica 4.*  
Shapiro-Wilk

	Estadístico	gl	Sig.
Prueba defensiva 2018	.805	4	.112
Prueba defensiva 2019	.835	4	.182

De acuerdo a la tabla 26, los datos de la muestra en el caso de la prueba defensiva 2018 como también para el año 2019, la significancia es de 0.112 y 0.182 respectivamente, mayor a 0.05, por ende, los datos sí tienen distribución normal, por tanto se utiliza el estadístico de t de Student.

**Tabla 27**

*Prueba de muestras emparejadas – hipótesis específica 4.*

<b>Prueba de muestras emparejadas</b>		
t	gl	Sig. (bilateral)
1.255	3	.298

De acuerdo a la Tabla 27, el p-valor de la prueba de muestras emparejadas es mayor al 5%, en efecto, se acepta la hipótesis nula que niega que exista una diferencia significativa entre la liquidez general del 2018 y del 2019 y se niega que La gestión de créditos incide significativamente (a nivel poblacional) en el ratio de prueba defensiva de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019. Por lo que se recomienda aumentar la muestra a más periodos o considerar otras instituciones.

## **V. DISCUSIÓN**

### **Discusión teórica**

En la presente investigación, se ha realizado un análisis de la gestión de créditos, que son acciones necesarias para la dirección asertiva en los activos que forman parte de la inversión de la empresa, así también García, Maldonado, Galarza & Grijalva (2019) estudiaron la gestión de créditos y como estas acciones repercuten en el nivel de riesgos en las empresas habitadas en Ecuador, cuyos resultados expresaron que el 57% de las ventas son efectuadas al crédito, así pues, el 100% de las empresas no cumplen con presentar los reportes de los créditos pendientes de pago, en su mayoría no emiten los documentos de cobro respectivos y el 10% no se comunican con los clientes morosos a fin de efectuar el cobro correspondiente. Por consiguiente, en la investigación se ha evidenciado ciertas deficiencias que afectaron a la solvencia o rendimiento económico de la empresa.

Así también, ha sido necesario, la evaluación de la liquidez, como uno de los elementos que demuestran las actividades efectuadas en la gestión de créditos, en tanto Raymond & Adigwe (2015), sostiene que las actividades efectuadas por la empresa, siempre son evidenciadas en el rendimiento económico, como es el caso de la liquidez, en tal sentido la empresas manufactureras presentan índices de liquidez se redujeran de 46,33 a 36,87 del año 2011 al 2013; por otra parte, en la segunda empresa la gestión de créditos fue eficiente, por lo que el índice de liquidez incrementó de 26,49 a 95,44. En cuanto, a la investigación, se ha identificado que la liquidez de las mismas se vio afectada de forma significativa, pues en dos ejercicios económicos, los resultados fueron negativos, dado que durante el periodo 2015 y 2016 el nivel de apalancamiento disminuyó un 12,04 y 15,06 respectivamente.

Por consiguiente, en el estudio, pretende demostrar la incidencia de la gestión de créditos en la liquidez, tal como sostiene Seijas, Vivel & Fernández (2017), que la gestión de crédito mantiene una incidencia en la liquidez, visto que las instituciones presentaron niveles de riesgos elevados, de las operaciones de créditos con un

endeudamiento del 45% de sus ingresos debido a que no aplicaban prácticas autosuficientes y efectivas al momento de evaluar el riesgo crediticio, lo cual ha repercutido de manera negativa en la liquidez.

### **Discusión Metodológica**

La investigación ha presentado un diseño No experimental de corte transversal, así también, Galarza & Grijalva (2019), ha empleado un diseño no experimental que ha permitido que demuestra que la gestión de créditos tiene una influencia en el rendimiento económico de la empresa, la misma que ha demostrado que las empresas no cumplen con presentar los reportes de los créditos pendientes de pago, el 13% no emiten los documentos de cobro respectivos y el 10% no se comunican con los clientes morosos a fin de efectuar el cobro correspondiente. Así también ha empleado una muestra de 20 colaboradores que atendieron y respondieron al cuestionario y guía de entrevista, la solución de los objetivos fue desarrollada bajo un análisis estadístico descriptivo, con la aplicación de estadístico Rho Spearman, que ha demostrado la incidencia de las mismas.

Por consiguiente, el tipo de investigación fue aplicada, con un enfoque cuantitativo, además Raymond & Adigwe (2015) empleó una investigación de diseño no experimental y aplicada, el presente estudio tuvo como finalidad evaluar la gestión crediticia y su incidencia en la liquidez, cuyos resultados demostraron que la empresa presenta una gestión de créditos eficiente, por lo que el índice de liquidez incrementó de 26,49 a 95,44. Los instrumentos que permitieron los resultados fue la aplicación de una guía de entrevista y de análisis, que permitieron efectuar una comparación de la situación económica en los periodos 2011 al 2013.

### **Discusión de resultados**

Los resultados principales demuestran niveles óptimos en los periodos estudiados, así también en el 2019, la empresa ha presentado limitantes en la administración del activo corrientes, pero, ha tenido la capacidad económica para cumplir con todas sus deudas a corto plazo, lo indica que a pesar de que la empresa



ha tenido ciertas falencias en cuanto a la gestión de sus créditos, ésta ha sabido sobreponerse para poder hacer frente a cada una de sus obligaciones que tiene sin la necesidad de poner en riesgo la liquidez de la empresa. Dichos resultados muestran relación opuesta con el trabajo de investigación elaborado por Galarza y Grijalva (2019), quienes concluyeron que; el 57% (\$26.795) de las ventas son efectuadas al crédito, así pues, el 100% de las organizaciones de Ecuador no cumplen con presentar los reportes de los créditos pendientes de pago, el 13% no emiten los documentos de cobro respectivos y el 10% no se comunican con los clientes morosos a fin de efectuar el cobro correspondiente, siendo ello uno de los principales motivos por la cual el índice de liquidez disminuyeron de manera considerable en comparación con años anteriores.

La empresa no tuvo un control eficiente de sus pasivos en dicho periodo, debido a la falta de seguimiento de las ventas a crédito que efectuó la organización y que provocó el incremento de gastos, pese a ello, en ambos periodos la empresa ha contado con liquidez para afrontar sus responsabilidades. Dichos resultados guardan semejanza alguna con la investigación realizada por Leal, Aranguiz y Gallegos (2018), quienes concluyeron que el 82% de los clientes cumplieron con los requerimientos necesarios para la aprobación de sus créditos, según la evaluación elaborada por las compañías, por otro lado, el 18% no cumplieron con los requisitos, por cuanto a través de la implantación de la propuesta del modelo se pudo reconocer que los clientes obtuvieron un índice de rentabilidad promedio alto, pues su rentabilidad sobre los activos alcanzó un valor de 14,37% y el índice de rentabilidad neta fue 11,51%, queda clara evidencia que los resultados fueron favorables para las organizaciones con respecto al cumplimiento en la cancelación de sus deudas a corto plazo.

Además se ha demostrado, la inadecuada administración de las actividades económicas, esto fue debido a la falta de supervisión de las ventas efectuadas y continuidad en el manejo eficiente de la evaluación de los clientes. Es importante recalcar que, ambos periodos, la empresa presenta capacidad de pago, a pesar de las inconsistencias en sus actividades. Dichos resultados obtenidos en el estudio, guardan relación opuesta con el trabajo elaborado por Gil y Ocampo (2018), quienes

concluyeron que el apalancamiento de las empresas colombianas y argentinas y la estabilidad financiera, donde los investigadores llegaron a concluir que, el grado de apalancamiento promedio de las organizaciones colombianas y argentinas fue el 25,4%, esto, a causa de que, varias de estas organizaciones se ven afectadas de manera negativa por la falta de estabilidad sectorial, siendo este un factor externo y no interno como lo era considerado comúnmente.

Finalmente en cuanto al cuarto objetivo, los resultados obtenidos permitieron demostrar que la significancia bilateral de la prueba de muestras emparejadas es mayor al 5%, en efecto, se acepta la hipótesis nula que niega que exista una diferencia significativa entre la gestión de créditos y el ratio de prueba defensiva durante los periodo 2018 – 2019, por ende, se niega que la gestión de créditos incide significativamente (a nivel poblacional) en el ratio de prueba defensiva de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019, dado que los resultados obtenidos indican que el ratio de prueba defensa es igual o mayor a 0.5, es decir, la empresa cumple con sus obligaciones de corto plazo. Dichos resultados tienen relación opuesta con lo referido por Ramos y Borrás (2017), quienes concluyeron que; el 81% de las empresas son financiadas por una entidad del sistema financiero, dentro de las cuales un 55% recibieron financiamiento por una entidad distinta a un banco como por ejemplo una financiera, caja, etc. Asimismo, se reconoce que el endeudamiento de las empresas que fueron estudiadas alcanzó un índice de 37%, debido a la deficiente gestión de sus créditos y el mal manejo de sus fondos.

## **VI. CONCLUSIONES**

- 6.1. Se determinó la incidencia de la gestión de créditos en el ratio de liquidez general de la empresa NEIRSA AG S.A.C, donde la significancia bilateral de la prueba de muestras emparejadas es mayor al 5%, dejando que evidencia que no existe incidencia. Por otra parte, el ratio de liquidez general, en el primer trimestre, el índice fue 8.63, en el segundo trimestre fue 5.35, el tercer trimestre fue 4.56 y en el cuarto trimestre fue 4.12. Por ende, la empresa ha presentado limitantes en la administración del activo corrientes, pero, ha tenido la capacidad económica para cumplir con sus deudas a corto plazo.
- 6.2. Se determinó la incidencia de la gestión de créditos en el ratio prueba ácida de la empresa NEIRSA AG S.A.C, donde la significancia bilateral de la prueba de muestras emparejadas es mayor al 5%, dejando que evidencia que no hubo incidencia. Por otro lado, con referencia al ratio de prueba acida, en el primer trimestre, el índice fue 7.96, en el segundo trimestre fue 4.38, en el tercer trimestre 4.22, en el cuarto trimestre 3.55, donde la empresa ha contado con liquidez para afrontar sus responsabilidad.
- 6.3. Se determinó la incidencia de la gestión de créditos en el ratio capital de trabajo de la empresa NEIRSA AG S.A.C, donde la significancia bilateral de la prueba de muestras emparejadas, es mayor al 5%, en efecto, no existe incidencia. Con respecto al ratio de capital de trabajo, el primer trimestre fue S/ 121,321.00, segundo trimestre por S/ 74,992.00, tercer trimestre por S/ 81,928.00 y cuarto trimestre S/ 62,995.75.
- 6.4. Se determinó la incidencia de la gestión de créditos en el ratio de prueba defensiva de la empresa NEIRSA AG S.A.C. donde la significancia bilateral de la prueba de muestras emparejadas es mayor al 5%, demostrando que no existe incidencia. Con referencia al resultado del ratio de prueba defensiva, el índice obtenido en el primer trimestre fue 2.45, el segundo trimestre fue 0.99, el tercer trimestre fue 1.32 y el cuarto trimestre fue 0.87, dejando evidencia que la empresa cumple con sus obligaciones de corto plazo.

## **VII. RECOMENDACIONES**

**7.1.** Como recomendación, la empresa NEIRSA AG S.A.C, debe realizar un análisis financiero mensual, que permita conocer el índice de liquidez general de la organización y lograr que este incremente su valor, es decir, no baje el porcentaje obtenido a fin de que la empresa pueda seguir solventando sus deudas y obtenga mayores beneficios económicos al final del periodo.

**7.2.** A la empresa NEIRSA AG S.A.C, se le recomienda, elaborar un plan de actividades, donde estén involucrados el contador y el gerente, con la finalidad de detectar a tiempo, los índices de la liquidez, de manera que la empresa mantenga su inventario de forma eficiente, pues, se evidencio que, durante todo el periodo, los indicadores fueron descendiendo.

**7.3.** Se recomienda a la empresa NEIRSA AG S.A.C, elaborar políticas de evaluación crediticia para los clientes a fin de evitar el aumento de las cuentas por cobrar y contar con más capital de trabajo al final de cada periodo, evitando dejar pagos pendientes, de manera que la empresa, obtenga mayores recursos económicos, a fin de incrementar su utilidad.

**7.4.** A la empresa NEIRSA AG S.A.C, se le sugiere contar con un fondo monetario de emergencia para poder enfrentar las responsabilidades que tiene a corto tiempo y no bajar la guardia, pese a los resultados positivos en el estudio, llevar a cabo una gestión eficiente de sus clientes y las ventas efectuadas durante cada mes.

## REFERENCIAS

- Ali, Q. (2015). Credit risk management and loan performance: empirical investigation of micro finance banks of Pakistan. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 5(2), 574-579
- Arbaiza, L. (2019). Como elaborar una tesis de grado. Colombia: ESAN Ediciones
- Banco Central de Reserva del Perú (2019). *Reporte de Estabilidad Financiera*. Perú
- Bullivant, G. (2016). *Credit Management*. Reino Unido: Routledge
- Cabrera, C., Fuentes, M. & Cerezo, G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Revista Científica Dominio de las Ciencias*, 3(4), 54-81. Recuperado de: <https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/683>
- Castillo, N. & Pesce, G. (2016). Decisiones de financiamiento en pymes ¿existen diferencias en función del tamaño y la forma legal?. *Estudios gerenciales*. 32(138), 36-55. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/pdf/212/21244782007.pdf>
- CONCYTEC (2018). *Compendio de normas para trabajos escritos*. Colombia: Instituto Colombiano de Normas Técnicas y Certificación, CONCYTEC
- Franzotti, T. & Valle, M. (2020). The impact of crises on investments and financing of Brazilian companies: an approach in the context of financial constraints. *Brazilian Business Review*, 17(2), 233-252. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/jatsRepo/1230/123063098006/123063098006.pdf>
- García, J., Galarza, S. & Altamirano, A. (2016). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *Revista Ciencia UNEMI*, 10(23), 30-39. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6151264.pdf>
- García, X., Maldonado, H., Galarza, C. & Grijalva, G. (2019). Control interno a la gestión de créditos y cobranzas en empresas comerciales minoristas en el Ecuador. *Espirales*, 1(1), 14-27. Recuperado de: <http://www.revistaespirales.com/index.php/es/article/view/456/396>
- Gil, J. & Ocampo, J. (2018). Nivel de apalancamiento en los créditos y estabilidad financiera empresarial: el caso de firmas de Colombia y Argentina. *Revista*

- Finanzas y Política Económica*, 10(2), 309-325. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/jatsRepo/3235/323559624004/html/index.html>
- Hadad, I. (2019). La construcción social y técnica de la deuda morosa. *Revista Mexicana de Sociología*, 81(1), 67-87. Recuperado de: [http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S018825032019000100089&lng=pt&nrm=iso&tlng=es](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S018825032019000100089&lng=pt&nrm=iso&tlng=es).
- Hakim, K. (2020). Determinants of stock return and its implications dividend policy in mining sector in Indonesia stock exchange. *Utopía y Praxis Latinoamericana*, 25(1), 1-16. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/jatsRepo/279/27963086021/27963086021.pdf>
- Instituto Iberoamericano de Mercado de Valores (2017). *La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica*. España: CYAN Proyectos Editoriales
- Izar, J. & Cortés, C. (2017). El impacto del crédito y la cobranza en las utilidades. *Poliantea*, 13(24), 47-62. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6160650.pdf>
- Kaitibi, D., Ganawah, E., Yokie, M., Jalloh, M. & Koroma, B. (2018). Impact of Efficient Credit Management on Profitability of Commercial Banks in Sierra Leone. *Open Journal of Business and Management*, 6(1), 1-8. Recuperado de: <https://www.scirp.org/journal/paperinformation.aspx?paperid=81950>
- Leal, A., Aranguiz, M. & Gallegos, J. (2018). Análisis de riesgo de créditos, Propuesta del Modelo Credit Scoring. *Revista Facultad de Ciencias Económicas*, 26(1), 181-207. Recuperado de: <http://www.scielo.org.co/pdf/rfce/v26n1/0121-6805-rfce-26-01-00181.pdf>
- Lema, D. & Grandes, M. (2020). Derivatives and economic growth: links and evidence the impact of the financial derivatives on the real economy. *Ciencias Administrativas*, 1(16), 1-16. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/jatsRepo/5116/511662681003/511662681003.pdf>
- León, C., Martínez, C. & Cepeda, F. (2019). Short-term liquidity contagion in the interbank market. *Cuadernos de Economía*, 38(76), 51-79. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/jatsRepo/2821/282161174003/282161174003.pdf>

- Lizarzaburu, E. & Del Brío, J. (2016). Evolución del Sistema financiero peruano y su reputación bajo el índice Merco. Periodo 2010 - 2014. *Suma de negocios*, 7(16), 94-112. Recuperado de: <https://reader.elsevier.com/reader/sd/pii/S2215910X16300313?token=68F26C1F0836F3B6E231070D5392F904587154F300957670CCE61EE2B87166AEF6823C487E289A329E30C1E39B7CC13A>.
- Malaquias, R. & Pontes, G. (2018). Liquidity Restrictions on Investment Funds: Are they a Response to Behavioral Bias?. *Brazilian Business Review*, 15(4), 382-390. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/jatsRepo/1230/123056181005/123056181005.pdf>
- Maldonado, J. (2018). *Metodología de la investigación: Cuantitativo, cualitativo*. Colombia. Ediciones de la U
- Ministerio de Economía y Finanzas (2018). *Normas Internacionales de contabilidad: Aplicación de la NIC 7*. Lima, Perú. Recuperado de: [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/no\\_oficializ/nor\\_internac/ES\\_GVT\\_IAS07\\_2013.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/no_oficializ/nor_internac/ES_GVT_IAS07_2013.pdf)
- Mora, C. (2017). Las fuentes de financiamiento a corto plazo como estrategia para el incremento de la productividad empresarial. *Revista Científica Dominio de las Ciencias*, 3(21), 22-49. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6134924.pdf>
- Muturi, E. (2016). Effect of credit management practices on loan performance in deposit taking microfinance banks in Kenya. *International Journal of Innovations, Business and Management*, 10(1), 1-20. Recuperado de: <http://www.arksonline.org/pdfs/Elizabeth%20Muturi.pdf>
- Ochoa, C., Sánchez, A., Andocilla, J., Hidalgo, H. & Medina, D. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 24(12), 55-78. Recuperado: <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>
- Olabamiji, O. & Michael, O. (2017). Credit Management Practices and BankPerformance: Evidence from First Bank. *South Asian Journal of Social*

- Studies and Economics*, 1(1), 1-10. Recuperado de:  
<https://www.journalsajsse.com/index.php/SAJSSE/article/view/25772/48218>
- Pecorari, N. (2017). Booms de consumo e inversión: el rol del crédito a las firmas y de los hábitos en el consumo. *Revista de Análisis Económico*. 32(1), 1-17. Recuperado de:  
[https://scielo.conicyt.cl/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0718-88702017000100095](https://scielo.conicyt.cl/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0718-88702017000100095)
- Pérez, A. (2016). *Control de gestión y tablero de comando: Del diagnóstico a la acción*, su aplicación en la pyme, el negocio electrónico, el estado y la educación (2° ed.). Argentina: Ediciones Digitales
- Ramos, E. & Borrás, F. (2017). Las relaciones de la gestión crediticia entre las empresas y la banca comercial en Cuba. *Cofín Habana*, 11(2), 1- 9. Recuperado de:  
[http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2073-60612017000200027](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612017000200027)
- Raymond, A. & Adigwe, P. (2015). The credit management on liquidity and profitability positions of a manufacturing company in Nigeria. *European Journal of Research and Reflection in Management Sciences*, 3(3), 32-48. Recuperado de:  
<https://www.idpublications.org/wp-content/uploads/2015/04/THE-CREDIT-MANAGEMENT-ON-LIQUIDITY-AND-PROFITABILITY-POSITIONS-OF-A-MANUFACTURING-COMPANY-IN-NIGERIA.pdf>
- Rocca, E., García, D. & Gómez, A. (2018). Factores determinantes para la concesión de crédito por parte de las entidades financieras a las Mipymes. *Tec Empre*, 12(1), 19-30. Recuperado de:  
[https://www.scielo.sa.cr/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1659-33592018000100019](https://www.scielo.sa.cr/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1659-33592018000100019)
- Santos, J. (2017). Liquidity risk and maturity management over the credit cycle. *Journal of Financial Economics*, 127(2), 264-284. Recuperado de:  
<https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S0304405X17303173>
- Seijas, M., Vivel, M. & Fernández, S. (2017). La evaluación del Riesgo de Crédito en las Instituciones de Microfinanzas: Estado Del Arte. *Compendium*, 4(9), 36-52. Recuperado: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6230472.pdf>



- Silva, C. & Machado, M. (2020). Is commonality in liquidity a priced risk factor?. *Revista de Administración Mackenzie*, 21(2), 1-27. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/jatsRepo/1954/195463513005/195463513005.pdf>
- Sorlózano, M. (2017). *Gestión económico-financiera básica de la actividad de ventas e intermediación comercial* (2° ed.). España: IC Editorial
- Superintendencia de Banca y Seguros (2018). *Acciones concretas con visión de futuro. Memoria Anual*. Lima, Perú: SBS.Gob.pe. Recuperado de: [https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/PUB\\_MEMORIAS/SBS\\_M2018.pdf](https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/PUB_MEMORIAS/SBS_M2018.pdf)
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2019). *Informe de estabilidad del sistema financiero*. Perú
- Tang, D. & Wang, S. (2017). Credit default swaps, exacting creditors and corporate liquidity management. *Journal of Financial Economics*, 124(2), 395-414. Recuperado de: <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S0304405X17300247>
- Tello, J. (2017). Transactional capacity: Evidence from the peruvian financial system. *RAE*, 57(1), 1-17. Recuperado de: <https://go.gale.com/ps/anonymous?id=GALE%7CA491086194&sid=googleScholar&v=2.1&it=r&linkaccess=abs&issn=00347590&p=IFME&sw=w>
- Trejo, J. & Ríos, H. (2016). *Análisis de la Administración del Riesgo Crediticio en México para Tarjetas de Crédito*. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas*, 11(1), 1-13. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/jatsRepo/4237/423743961005/html/index.html>
- Turola, R. & Lopes, L. (2019). Financial indicators, informational environment of emerging markets and stock returns. *RAUSP Management Journal*, 54(3), 253-268. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/jatsRepo/5538/553860104002/553860104002.pdf>
- Uquillas, A. & González, C. (2017). Determinantes macro y microeconómicos para pruebas de tensión de riesgo de crédito: Un estudio comparativo entre Ecuador y Colombia basado en la tasa de morosidad. *Ensayos sobre Política Económica*, 10(16), 245-259. Recuperado de: <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S0120448317300507>

## ANEXOS

### Anexo 1. Matriz de operacionalización de variables

Variables	Definición Conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Gestión de créditos	Sorlózano (2017) afirma que engloba una serie de actividades enfocadas que permiten optimizar el nivel de efectividad en el desarrollo de actividades de las empresas relacionadas con el manejo de los créditos de tal manera que contribuya con la pronta recuperación de los mismos por medio del seguimiento de diversos procesos aplicados en la misma.	La variable está conformada por los siguientes componentes: Evaluación del cliente, entrega y cobranza de créditos, y obligaciones de la empresa.	Evaluación del cliente  Entrega y cobranza de créditos  Obligaciones de la empresa	- Evaluación crediticia - Documentación  - Ventas a crédito - Políticas de cobranza  - Pagos a proveedores - Préstamos bancarios	Nominal
Liquidez	Pérez (2016) refiere que mide la prontitud para convertir de modo inmediato los activos en efectivo sin generar modificaciones ni perder su valor. Asimismo, es considerado como uno de los indicadores más relevantes dentro de una organización debido a que permite medir el rendimiento y desempeño económico de la misma, por cuanto según el nivel de liquidez que presenta se puede juzgar si la empresa posee o no la capacidad necesaria para responder asertivamente sus compromisos, deudas u obligaciones con terceros dentro de un periodo no mayor a un año.	La variable está conformada por los siguientes componentes: Ratio de liquidez general, ratio prueba ácida, capital de trabajo y ratio de prueba defensiva.	Ratio de liquidez corriente  Ratio prueba ácida  Capital de trabajo  Ratio de prueba defensiva	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$  $\frac{\text{Activo Corriente-Invent.}}{\text{Pasivo Corriente}}$  Activo Cte.-Pasivo Cte.  $\frac{\text{Caja y bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Razón

## Anexo 2: Matriz de consistencia

Problemas de investigación	Objetivos de investigación	Hipótesis de investigación	Variables de estudio	Método
<p><b>General</b> ¿Cuál es la incidencia de la gestión de créditos en la liquidez de la empresa NEIRSA AG. S.A.C de Tarapoto, en el periodo 2019?</p>	<p><b>General</b> Determinar la incidencia de la gestión de créditos en la liquidez de la empresa NEIRSA AG S.A. de Tarapoto en el periodo 2019.</p>	<p><b>General</b> Hi: La gestión incide de manera significativa en la liquidez de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019. Ho: La gestión no incide de manera significativa en la liquidez de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019.</p>		<p><b>Tipo:</b> Aplicado. <b>Diseño:</b> No experimental. <b>Nivel</b> Explicativo.</p>
<p><b>Específicos</b> ¿Cuál es la incidencia de la gestión de créditos en el ratio de liquidez general de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019?</p> <p>¿Cuál es la incidencia de la gestión de créditos en el ratio prueba ácida de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019?</p> <p>¿Cuál es la incidencia de la gestión de créditos en el ratio capital de trabajo de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019?</p> <p>¿Cuál es la incidencia de la gestión de créditos en el ratio de prueba defensiva de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019?</p>	<p><b>Específicos</b> Determinar la incidencia de la gestión de créditos en el ratio de liquidez general de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019.</p> <p>Determinar la incidencia de la gestión de créditos en el ratio prueba ácida de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019.</p> <p>Determinar la incidencia de la gestión de créditos en el ratio capital de trabajo de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019.</p> <p>Determinar la incidencia de la gestión de créditos en el ratio de prueba defensiva de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019.</p>	<p><b>Específicas</b> Hi: La gestión de créditos incide significativamente en el ratio de liquidez corriente de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019. Ho: La gestión de créditos no incide en el ratio de liquidez corriente de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019.</p> <p>Hi: La gestión de créditos incide significativamente en el ratio prueba ácida de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019. Ho: La gestión de créditos no incide en el ratio prueba ácida de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019.</p> <p>Hi: La gestión de créditos incide significativamente en el ratio capital de trabajo de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019. Ho: La gestión de créditos no incide en el ratio capital de trabajo de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019.</p> <p>Hi: La gestión de créditos incide significativamente en el ratio de prueba defensiva de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019. Ho: La gestión de créditos no incide en el ratio de prueba defensiva de la empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto en el periodo 2019.</p>	<p><b>Gestión de créditos</b></p> <p><b>Liquidez</b></p>	<p><b>Población:</b> Empresas dedicadas a la venta al por mayor de maquinaria pesada, equipo y repuestos en el distrito de Tarapoto. <b>Muestra:</b> Empresa NEIRSA AG S.A.C. <b>Muestreo:</b> No probabilístico por conveniencia. <b>Técnica:</b> Análisis documental.</p>

### Anexo 3. Instrumentos de recolección de datos

#### Instrumento variable 1: Análisis documental

##### Empresa NEIRSA AG S.A.C de Tarapoto periodo 2019

Fecha: .....

Ubicación: .....

Tiempo de observación: .....

Observador(a): .....

<b>Evaluación del cliente</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>Observación</b>
1. Se elabora la evaluación crediticia a cada cliente			
2. La empresa cuenta con sistema de evaluación crediticia			
3. Las ventas a crédito son supervisadas			
4. Se piden los documentos al cliente para poder otorgarle crédito.			
5. Se realiza la verificación de documentos			
<b>Entrega y cobranza de créditos</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>Observación</b>
6. La empresa toma en cuenta la capacidad de pago de cada cliente.			
7. Elaboran un cronograma de pagos de cada cliente			
8. Se piden garantías a los clientes			
9. Existe un encargado de las cobranzas			
10. Se efectúa el seguimiento de las ventas a crédito			
<b>Obligaciones de la empresa</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>Observación</b>
11. La empresa cuenta con maquinarias suficientes para sus ventas.			
12. La empresa cuenta con un cronograma para efectuar sus pagos.			
13. La empresa realiza un análisis previo antes de solicitar un crédito.			
14. La empresa cumple con sus obligaciones parcialmente			

## Instrumento variable 2: Análisis documental

La presente guía de análisis tiene como propósito dar a conocer el grado de liquidez de la empresa NEIRSA AG S.A.C, Tarapoto, 2019.

<b>Ratio</b>	<b>Formula</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Ratio de liquidez general	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$		
Ratio prueba acida	$\frac{\text{Activo Corriente-Invent.}}{\text{Pasivo Corriente}}$		
Capital de trabajo	Activo Cte.-Pasivo Cte.		
Ratio de prueba defensiva	$\frac{\text{Caja y bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$		

## Anexo 4: Consentimiento informado

“AÑO DE LA UNIVERSALIZACIÓN DE LA SALUD”

SOLICITA: AUTORIZACIÓN PARA  
EL DESARROLLO DEL PROYECTO  
DE INVESTIGACION Y REVELAR  
NOMBRE DE SU EMPRESA.

NEIRSA AG SAC.  
ATENCION:  
Sr. David Angulo Zegarra  
Gerente General

**RECIBIDO**  
Fecha: 03 Abril 2020  
Hora: 10:30 am  
Firma: 

Presente.

De nuestra especial consideración

Por medio de la presente es grato dirigimos a usted, deseándole éxitos en sus actividades cotidianas, siendo estudiantes del IX ciclo de la escuela profesional de contabilidad de la Universidad Cesar Vallejo – Tarapoto.

Muy cómodamente, solicitamos a usted autorización para desarrollar el proyecto de investigación de tesis titulado “**Gestión de créditos y liquidez de la Empresa NEIRSA AG S.A.C, Tarapoto, 2019**” y revelar el nombre de su prestigiosa empresa que dirige, cabe destacar que dicha investigación nos permite obtener el grado de contador público.

Por todo lo expuesto, le reiteramos nuestra solicitud de autorización, agradeciendo de antemano por todas las facilidades brindadas.

Tarapoto 02 de abril del año 2020

Atentamente,



.....  
Campoverde Pintado Verónica Yosanny  
Estudiante de la escuela de  
Contabilidad - UCV  
DNI: 76831757



.....  
Panduro Ramírez Joysi Isabel  
Estudiante de la escuela  
Contabilidad – UCV  
DNI: 45713833

# NEIRSA AG S.A.C

"AÑO DE LA UNIVERSALIZACIÓN DE LA SALUD"

Tarapoto 08 de abril del año 2020

**SEÑORES:**

**Escuela de Contabilidad Profesional De Contabilidad**

**UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO**

**ATENCION:**

**Estudiantes:** Campoverde Pintado Verónica Yosanny

Panduro Ramírez Joysi Isabel.

**Asunto:** Autorización para el desarrollo de proyecto de investigación de tesis y revelar el nombre de la empresa NEIRSA AG S.A.C

Por medio de la presente y a solicitud de interés me dirijo a ustedes estimadas estudiantes del IX ciclo de la escuela de contabilidad, siendo el representante legal de la empresa NEIRSA AG S.A.C. con RUC No 20560007800, autorizo el desarrollo de proyecto de investigación y por ende la revelación del nombre de la empresa, brindando las facilidades que permitan fortalecer su conocimiento y ayudando a formarse profesionales de bien y al servicio de la sociedad

Sin otro en particular me despido.

**ATENTAMENTE**



NEIRSA AG S.A.C.  
David Angulo Zagarra  
GERENTE GENERAL

Oficina Principal: Jr. Oriente #239 – Tarapoto – San Martín  
Sucursal Pucallpa: Cal. Amazonas N° 1568 - Ucayali  
Sucursal Chiclayo: Km. 2.5 Carretera Chiclayo a Lambayeque  
Sucursal Iquitos: Av. José Abelardo Quiñones N° 960

Tel. 042633288 - Cel. 910868072  
www.neirsaag.com  
ventas@neirsaag.com  
dangulo@neirsaag.com

## ANEXO 5: ESTADOS FINANCIEROS PRIMER TRIMESTRE

NEIRSA AG. SAC  
RUC: 20560007800  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
DEL 01 DE ENERO AL 31 MARZO DEL 2018, 2019  
EXPRESADO EN SOLES

ACTIVO	2018	2019	PASIVO Y PATRIMONIO	2018	2019
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos	40,754.00	38,952.00	Sobregiros y Pagars Bancarios		
Valores Negociables			Cuentas por Pagar Comerciales	11,512.00	12,458.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	45,512.00	82,917.00	Cuentas por Pagar a Vinculadas		
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	4,521.00	4,814.00	Otras Cuentas por Pagar	5,632.00	3,452.00
Otras Cuentas por Cobrar			Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo		
Socios			<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>17,144.00</b>	<b>15,910.00</b>
Existencias	12,541.00	10,548.00			
Otros activos corrientes			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>TOTAL, ACTIVO</b>	<b>103,328.00</b>	<b>137,231.00</b>	Deudas a Largo Plazo	110,584.00	60,645.00
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			Cuentas por Pagar a Vinculadas		
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo			Ingresos Diferidos		
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo			Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos		
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo			<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>110,584.00</b>	<b>60,645.00</b>
Inversiones Permanentes					
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de	39,641.00	49,845.00	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>127,728.00</b>	<b>76,555.00</b>
Impuesto a la Renta y Participaciones					
Otros Activos Diferidos			<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>39,641.00</b>	<b>49,845.00</b>	Capital		100,000.00
			Capital Adicional		
			Acciones de Inversin		
			Excedentes de Revaluacin		
			Reservas Legales		
			Otras Reservas		
			Resultados Acumulados		
			Utilidad del ejercicio	15,241.00	10,521.00
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>142,969.00</b>	<b>187,076.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>142,969.00</b>	<b>187,076.00</b>



## ANEXO 6: ESTADOS FINANCIEROS SEGUNDO TRIMESTRE

NEIRSA AG. SAC  
RUC: 20560007800

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
DEL 01 ABRIL AL 30 JUNIO DEL 2018, 2019  
EXPRESADO EN SOLES

ACTIVO	2018	2019	PASIVO Y PATRIMONIO	2018	2019
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos	37,214.20	17,045.00	Sobregiros y Pagarés Bancarios		
Valores Negociables			Cuentas por Pagar Comerciales	13,215.00	15,248.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	41,317.97	55,516.00	Cuentas por Pagar a Vinculadas		
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	2,514.00	3,045.00	Otras Cuentas por Pagar	2,394.00	2,000.00
Otras Cuentas por Cobrar			Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo		
Existencias	19,759.00	16,634.00	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>15,609.00</b>	<b>17,248.00</b>
Otros activos corrientes					
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>100,805.17</b>	<b>92,240.00</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			Deudas a Largo Plazo	110,412.00	85,805.00
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo			Cuentas por Pagar a Vinculadas		
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo			Ingresos Diferidos		
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo			Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos		
Inversiones Permanentes			<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>110,412.00</b>	<b>85,805.00</b>
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de	42,636.83	28,241.00	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>126,021.00</b>	<b>103,053.00</b>
Impuesto a la Renta y Participaciones					
Otros Activos Diferidos					
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>42,636.83</b>	<b>28,241.00</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>		
			Capital		
			Capital Adicional		
			Acciones de Inversión		
			Excedentes de Revaluación		
			Reservas Legales		
			Otras Reservas		
			Resultados Acumulados		
			Utilidad del ejercicio	17,421.00	17,428.00
			<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>17,421.00</b>	<b>17,428.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>143,969.00</b>	<b>187,076.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>142,969.00</b>	<b>187,076.00</b>

## ANEXO 7: ESTADOS FINANCIEROS TERCER TRIMESTRE

NEIRSA AG. SAC

RUC: 20560007800

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

DEL 01 DE JULIO AL 30 SEPTIEMBRE DEL 2018, 2019

EXPRESADO EN SOLES

ACTIVO	2018	2019	PASIVO Y PATRIMONIO	2018	2019
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos	46,212.00	30,521.00	Sobregiros y Pagarés Bancarios		
Valores Negociables			Cuentas por Pagar Comerciales	18,454.00	18,452.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	82,595.83	61,771.00	Cuentas por Pagar a Vinculadas		
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	5,010.00	4,856.00	Otras Cuentas por Pagar	5,482.00	4,589.00
Otras Cuentas por Cobrar			Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo		
Existencias	8,769.00	7,821.00	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>23,936.00</b>	<b>23,041.00</b>
Otros activos corrientes					
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>142,586.83</b>	<b>104,969.00</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			Deudas a Largo Plazo	122,585.00	81,900.00
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo			Cuentas por Pagar a Vinculadas		
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo			Ingresos Diferidos		
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo			Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos		
Inversiones Permanentes			<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>122,585.00</b>	<b>81,900.00</b>
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de	23,788.17	18,543.00	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>146,521.00</b>	<b>104,941.00</b>
Impuesto a la Renta y Participaciones					
Otros Activos Diferidos					
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>23,788.17</b>	<b>18,543.00</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>		
			Capital		
			Capital Adicional		
			Acciones de Inversión		
			Excedentes de Revaluación		
			Reservas Legales		
			Otras Reservas		
			Resultados Acumulados		
			Utilidad del ejercicio	19,854.00	18,571.00
			<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>19,854.00</b>	<b>18,571.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>166,375.00</b>	<b>123,512.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>166,375.00</b>	<b>123,512.00</b>

## ANEXO 8: ESTADOS FINANCIEROS CUARTO TRIMESTRE

**NEIRSA AG. SAC**  
**RUC: 20560007800**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**DEL 01 DE OCTUBRE AL 31 DICIEMBRE DEL 2018,2019**  
**EXPRESADO EN SOLES**

<b>ACTIVO</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos	42,967.10	17,533.75	Sobregiros y Pagarés Bancarios		
Valores Negociables			Cuentas por Pagar Comerciales	7,369.00	16,876.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	230,824.20	50,296.00	Cuentas por Pagar a Vinculadas		
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	3,815.00	3,832.00	Otras Cuentas por Pagar	2,846.00	3,336.00
Otras Cuentas por Cobrar			Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo		
Socios Existencias	13,826.00	11,546.00	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>58,215.00*</b>	<b>20,212.00</b>
Otros activos corrientes					
<b>TOTAL, ACTIVO</b>	<b>291,432.30</b>	<b>83,207.75</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			Deudas a Largo Plazo	159,683.17	70,185.00
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo			Cuentas por Pagar a Vinculadas		
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo			Ingresos Diferidos		
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo			Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos		
Inversiones Permanentes			<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>159,683.17</b>	<b>70,185.00</b>
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de Impuesto a la Renta y Participaciones)	30,804.00	14,214.00	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>217,898.17</b>	<b>90,397.00</b>
Otros Activos Diferidos					
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>30,804.00</b>	<b>14,214.00</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>		
			Capital	100,000.00	
			Capital Adicional	40,925.17	
			Acciones de Inversión		
			Excedentes de Revaluación		
			Reservas Legales		
			Otras Reservas		
			Resultados Acumulados		892.00
			Utilidad del ejercicio	10,520.96	7,024.75
			<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>152,338.13</b>	<b>7,024.75</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>322,236.30</b>	<b>97,421.75</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>370,236.30</b>	<b>97,421.75</b>