



FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
SECCIÓN DE POSGRADO

**EL CONTROL DEL RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN
LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS EMPRESAS
PROCESADORAS DE TÉ EN LIMA METROPOLITANA 2014-
2016**

**PRESENTADA POR
ESTHER ELEN TAFUR ALEGRÍA**

**ASESOR:
VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO**

**TESIS
PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRA EN CONTABILIDAD
Y FINANZAS CON MENCIÓN EN AUDITORÍA Y CONTROL DE GESTIÓN
EMPRESARIAL**

LIMA – PERÚ

2017



**Reconocimiento – No Comercial – Compartir igual
CC BY-NC-SA**

La autora permite transformar (traducir, adaptar o compilar) a partir de esta obra con fines no comerciales, siempre y cuando se reconozca la autoría y las nuevas creaciones estén bajo una licencia con los mismos términos.

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



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
SECCIÓN DE POSTGRADO**

**EL CONTROL DEL RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA
EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS EMPRESAS
PROCESADORAS DE TÉ EN LIMA METROPOLITANA
2014-2016**

**TESIS
PARA OPTAR EL GRADO DE MAESTRA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS
CON MENCIÓN EN AUDITORIA Y CONTROL DE GESTIÓN EMPRESARIAL**

PRESENTADO POR:

ESTHER ELEN TAFUR ALEGRÍA

**LIMA, PERÚ
2017**

**EL CONTROL DEL RIESGOCREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA
GESTIÓN FINANCIERA DE LAS EMPRESAS PROCESADORAS
DE TÉ EN LIMA METROPOLITANA
2014-2016**

MIEMBROS DEL JURADO

PRESIDENTE DEL JURADO

Dr. JUAN AMADEO ALVA GOMEZ

SECRETARIO

Dr. CRISTIAN ALBERTO YONG CASTAÑEDA

MIEMBROS DEL JURADO

Dr. AMPELIO RICARDO BARRÓN ARAOZ

Dr. VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO

Dra. OLGA VICTORIA AGUILAR BARCO CELIS

DEDICATORIA

A Dios mi redentor y guía, con su amor inmenso dirige mis pasos.

A mis Padres Benjamín y Elen (+1974), quienes me guiaron por el sendero del bien.

A mis hermanos Febe, Benjamín, Andrea y Caleb, quienes están en la superación profesional. Por su amor filial, y aliento.

A Cristian Carpio Bazán, por su amor y apoyo incondicional, a mis hijos Cristina, Estefanía y Esteban.

AGRADECIMIENTOS

A mi casa estudios a los docentes de la Maestría, y a las autoridades de post grado Facultad de Ciencias Contables Económicas y Financieras de USMP, en especial a los Doctores. Juan Alva Gómez y Wilfredo Rodas Serrano, Olga Aguilar Barco, Elsa Choy, a los colegas por su valioso apoyo desinteresado.

ÍNDICE

	Pág.
Portada	i
Título	ii
Miembros del jurado	iii
Dedicatoria	iv
Agradecimientos	v
ÍNDICE	vi
RESUMEN	ix
ABSTRACT	x
INTRODUCCIÓN	xi
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	
1.1 Descripción de la realidad problemática	1
1.2 Formulación del problema	4
1.2.1 Problema principal	4
1.2.2 Problemas secundarios	4
1.3 Objetivos de la investigación	5
1.3.1 Objetivo general	5
1.3.2 Objetivos específicos	5
1.4 Justificación e importancia de la investigación	6
1.4.1 Justificación	6
1.4.2 Importancia	7
1.5 Delimitación de la investigación	7
1.5.1 Delimitación espacial	7
1.5.2 Delimitación temporal	7
1.5.3 Delimitación social	7
1.5.4 Delimitación conceptual	7
1.6 Limitaciones del estudio	8
1.7 Viabilidad del estudio	8
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	
2.1 Antecedentes de la investigación	9
2.2 Bases teóricas	21

2.3	Bases legal	31
2.4	Definiciones conceptuales	34
2.4.1	Definición variable independiente (Riesgo Crediticio)	34
2.4.2	Definición variable dependiente (Gestión Financiera)	46
2.4.3	Definiciones de términos técnicos	71
2.5	Formulación de hipótesis	77
2.5.1	Hipótesis general	77
2.5.2	Hipótesis específicas	77
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA		
3.1.	Diseño metodológico	78
3.2.	Población y muestra	80
3.3.	Operacionalización de variables	83
3.4.	Técnicas de recolección de datos	85
3.5.	Técnicas para el procesamiento y análisis de la información	86
3.6.	Aspectos éticos	86
CAPÍTULO IV: RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN		
4.1	Entrevistas	88
4.2.	Encuesta	103
4.3	Contrastación de la hipótesis	106
CAPÍTULO V: DISCUSION, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES		
5.1.	Discusión	123
5.2.	Conclusiones	124
5.3.	Recomendaciones	125

FUENTES DE INFORMACIÓN

Referencias bibliográficas

127

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia

Anexo 2. Entrevista

Anexo 3. Encuesta

RESUMEN

Las empresas procesadoras de té en sus expectativas de crecimiento otorgan crédito a sus clientes, como estrategia en el aumento de sus ventas sin tomar en cuenta la importancia de tener políticas de crédito, que les permita minimizar el riesgo crediticio.

La presente tesis tiene como objetivo contribuir a un adecuado control en el riesgo crediticio, apoyado en un modelo de gestión financiera.

Se tomó en consideración conceptos metodologías, que están relacionadas al tema, situándose en las empresas que fabrican té, aplicándose el método descriptivo, en el que se aplicó técnicas de encuestas, entrevistas realizadas a funcionarios de las áreas de cobranza, finanzas, jefes de contabilidad, gerentes de ventas.

En el marco conceptual se tomaron en cuenta las teorías de trabajos de investigación de alto impacto de diferentes autores, producidos por expertos en el área, favoreciendo en desarrollar las variables, Control de Riesgo Crediticio y Gestión Financiera, que sirvió de base para un adecuado desarrollo en la investigación. El modelo propuesto tiene tres pilares fundamentales: Control, riesgo de crédito y gestión financiera.

ABSTRAC

The tea processing companies in their expectations of growth grant credit to their customers as a strategy to increase their sales without taking into account the importance of having credit policies that allow them to minimize credit risk.

The present thesis aims to contribute to an adequate control in credit risk, supported by a financial management model.

We took into consideration concepts methodologies, which are related to the topic, being located in the companies that manufacture tea, applying the descriptive method, which applied techniques of surveys, interviews made to officials in the areas of collection, finance, chief accounting, sales managers.

In the conceptual framework, the theories of high impact research work by different authors, produced by experts in the field, were taken into account, favoring the development of the variables, Credit Risk Control and Financial Management, which served as a basis for adequate development in research. The proposed model has three fundamental pillars: Control, credit risk and financial management.

INTRODUCCIÓN

La presente tesis trata del tema “***El control del riesgo crediticio y su incidencia en la gestión financiera de las empresas procesadoras de té en lima metropolitana- 2014-2016***” durante su desarrollo trataremos temas que deben ser considerados en el consejo de administración, la gerencia general y el departamento de créditos y cobranzas para determinar las causas y efectos, sin contar con un adecuado método que permita prevenir y controlar el Riesgo en los créditos.

Actualmente las estadísticas demuestran que existe una alta incidencia de riesgos en el otorgamiento de créditos a empresas o personas naturales con negocio, el riesgo de control de crédito radica en la falta de medidas preventivas, que involucran a las personas que están relacionadas directamente con el otorgamiento de los créditos al momento de las ventas, evitando su prevención en el riesgo crediticio.

En este caso el organismo de prevención y control como es el área de la gerencia y control interno son el área fundamental para medir y prevenir el riesgo crediticio, garantizando un adecuado monitoreo y seguimiento de las líneas de crédito al efectuar las ventas.

Es importante tomar en cuenta que las entidades empresariales deben reforzar el área de créditos considerando todos los riesgos que requiere la aprobación y otorgamiento como elemento central un servicio de control y política de la empresa, los organismos de la administración de crédito que permitan reducir la probabilidad de ocurrencia, minimizar las pérdidas o el impacto en los resultados, con procesos basados en un plan de mejora continua, a fin de lograr

conocer y controlar los riesgos en los créditos otorgados a un cliente y / o proveedor.

La tesis se desarrolló en V capítulos:

Capítulo I, en este capítulo se presenta el planteamiento del problema, que contiene la descripción de la realidad problemática, delimitación de la investigación, formulación del problema, objetivos de la investigación, justificación de la investigación, limitaciones y viabilidad del estudio.

Capítulo II, en este capítulo se desarrolla el marco teórico, que contiene los antecedentes de la investigación, bases teóricas, definiciones conceptuales, y formulación de la hipótesis.

Capítulo III, en este capítulo se presenta la metodología, que contiene el diseño metodológico, población y muestra, operacionalización de variables, técnicas de recolección de datos, técnicas para el procesamiento de la información.

Capítulo IV, en este capítulo se presentan los resultados, los mismos que son reflejados en los cuadros estadísticos, culminando con la verificación de la hipótesis.

Capítulo V, finalmente se exponen: La Discusión conclusiones y recomendaciones como consecuencia de la investigación realizada, además de la bibliografía consultada y los anexos.

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

Durante muchas décadas se ha demostrado, que el control de los recursos que administra una empresa debe hacerse en forma eficiente, para lo cual es importante que existan las políticas que permitan una gestión adecuada de los diferentes activos que hay en una empresa.

El control del efectivo, control del crédito, control de inventarios, control de las cobranzas y control del endeudamiento son temas que preocupan a la mayoría de empresas por su incidencia en su situación financiera.

Las empresas procesadoras de té carecen de un control financiero y operativo, casi siempre se enteran de que hay problemas de control cuando se realizan las auditorias financieras u operativas y a veces es tarde pues el impacto en la situación financiera ha sido relevante.

Las empresas procesadoras de té para mantenerse en el mercado y crear expectativas positivas necesitan crecer en forma sostenida en el largo plazo y para esto recurren al crédito como herramienta para aumentar las ventas, pero muchas veces se otorgan créditos a clientes sin tener previamente una política de créditos que ayude a mitigar los riesgos de morosidad e

incobrabilidad, es decir una falta de control por darle más importancia a las ventas.

La consecuencia de un alto índice de morosidad e incobrabilidad, influyen directamente a la gestión financiera, afectando los niveles de liquidez y perjudicando los resultados de la gestión de tesorería.

La falta de políticas y controles determinan que las personas dentro de la organización tomen decisiones equivocadas en el manejo de los recursos financieros de la empresa.

El presente trabajo de investigación se centra en el control del riesgo crediticio para lo cual es recomendable que una empresa cuente con una adecuada política de créditos y cobranzas como parte de su sistema de control, esta política debe contener como mínimo los siguientes puntos:

- a) Procedimiento para calcular las líneas de crédito
- b) Documentación a solicitar a los clientes para la evaluación crediticia
- c) Cobro de intereses cuando los clientes no pagan al vencimiento
- d) Garantías solicitadas
- e) Forma de calcular la provisión de cobranza dudosa entre otras.

Un punto clave para el sistema de control en las empresas procesadoras de te es contar con indicadores claves de gestión, herramientas de medios informáticos, (programas eficientes y amigables como el (SAP) que acompañen y ayuden al control y aplicación de la política de créditos.

Los indicadores más aplicables a la evaluación del riesgo crediticio son:

- a) Cartera morosa / cartera vencida
- b) Días calle por vendedor y por cliente
- c) Promedio de pagos del mes / facturación del mes

Los efectos más importantes de una alta morosidad en las empresas son:

- a) Impacto en el capital de trabajo por tener altos valores de cuentas por cobrar muchas de ellas vencidas.
- b) Líneas de crédito sobreestimadas o sub estimadas
- c) Morosidad que se convierte en incobrabilidad afectando la rentabilidad de estas empresas.
- d) Lenta recuperación de la cartera.

De lo expuesto anteriormente radica la importancia que la organización debe poner en su sistema de control para evitar pérdidas financieras,

Una de las problemáticas que enfrentan las empresas procesadoras de té es el riesgo crediticio, debido a que en este mercado se atiende clientes que a veces son muy informales, cambian de RUC cada cierto número de años, y que en promedio representan un 40% de las ventas totales de estas empresas; generando incertidumbre que amerita un adecuado control de sus operaciones en toda la organización, por lo que se hace necesario seguimiento estricto y control en la cartera.

Desde la gestión financiera ante una cartera morosa se empiezan a generar múltiples problemas de liquidez, disminución de la rentabilidad, falta de confianza de los accionistas por una gerencia ineficiente en la administración de los recursos de la empresa.

El presente trabajo de investigación busca crear conciencia en las empresas procesadoras de Té, en que un eficiente control y seguimiento de la cartera redundará en una buena salud financiera de estas empresas creando expectativas positivas en el mercado. En promedio número de morosidad que enfrenta esta clase de empresas esta alrededor del 20%

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema principal

¿De qué forma el control de riesgo crediticio incide en la gestión financiera de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 - 2016?

1.2.2 Problemas secundarios

- a) ¿De qué manera las políticas de créditos inciden en la asignación de líneas de crédito en las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 al 2016?

- b) ¿De qué manera las provisiones de incobrables inciden en la eficiencia del capital de trabajo en las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 al 2016?

- c) ¿De qué forma la capacidad de pago de los clientes inciden en el nivel de morosidad de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 al 2016?

- d) ¿De qué forma el nivel de garantías otorgado por los clientes incide en la recuperación de la cartera de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 al 2016?

- e) De qué manera la clasificación de los clientes incide en la liquidez de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 al 2016?

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo general

Evaluar de qué forma el control de riesgo crediticio incide en la gestión financiera de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 al 2016.

1.3.2 Objetivos específicos

- a) Determinar de qué manera la política de control de créditos inciden en la asignación de líneas de crédito en las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 al 2016.
- b) Establecer de qué manera las provisiones de incobrables inciden en la eficiencia del capital de trabajo en las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 al 2016.
- c) Verificar de qué forma la capacidad de pago de los clientes inciden en el nivel de morosidad de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 al 2016.
- d) Comprobar de qué forma el nivel de garantías otorgado por los clientes incide en la recuperación de la cartera de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 al 2016.
- e) Establecer si la clasificación de los clientes en la central de riesgos incide en la liquidez de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 al 2016.

1.4 Justificación e importancia

1.4.1 Justificación

La presente investigación referida al control de riesgo crediticio está referida en este trabajo se debe a que las empresas representan el sector importante de la economía de nuestro país, las entidades empresariales están sujetos a riesgos de crediticio que resulta de dar crédito a entidades pequeñas medianas o grandes empresas, sin una adecuada evaluación que permita mitigar los riesgos.

Desde el punto de vista teórico la utilización del dinero o mercadería que está de por medio el crédito, está el riesgo de control en el crédito, al momento de hacer efectivo el contrato entre ambas partes, entidad que da el crédito y como la entidad que recibe, tomando en consideración la utilización del préstamo otorgado, se debe medir el riesgo de mercado, el tipo de cambio, los riesgos de crédito (falta de pago), por parte del deudor, por morosidad en el cobro, quien sufriría las pérdidas económicas si el fallo en el pago ocurriese.

Las empresas involucradas son empresas, comerciales, industriales y otras empresas, por lo que se estima la probabilidad, las medidas preventivas, utilizando modelos, para otorgación del crédito.

La presente investigación tiene como finalidad los tipos de riesgos en las empresas industriales que procesan té principalmente en el Perú, en este caso a nivel de Lima Metropolitana, para así contribuir a la prevención que puedan surgir en los stakeholder.

1.4.2 Importancia

La presente investigación es importante porque se plasma en la realidad de las empresas el permanente riesgo que asume al dar mercaderías al crédito, permite mostrar que las decisiones de hoy tiene su repercusión en un futuro mediático, produzcan resultados

útiles para cubrir las necesidades demandantes de los clientes, facilitando el mejoramiento continuo de los procesos, que comprenden todas las actividades de las empresas.

1.5 Delimitaciones de la investigación

1.5.1 Delimitación espacial

El desarrollo de la investigación se ejecutó a nivel de Lima Metropolitana.

1.5.2 Delimitación temporal

El desarrollo de la tesis abarcó los años 2014-2016

1.5.3 Delimitación social

En la presente investigación se utilizó la técnica de la encuesta y entrevista se aplicó a nivel de gerentes, contadores y otros profesionales involucrados.

1.5.4 Delimitación conceptual

a) Gestión de riesgo

Operación económica en la que existe una promesa de pago con algún bien, servicio o dinero en un futuro. La creación de crédito entraña la entrega de recursos de una entidad institucional (el acreedor o prestamista) a otra entidad (deudor o prestatario). La unidad acreedora adquiere el derecho financiero y la unidad deudora incurre en la obligación de devolver los recursos. Diccionario B.C.R.P.

b) Gestión financiera

Es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones. La función principal de las finanzas es asignar recursos, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos. La gestión financiera se interesa en la adquisición, financiamiento y

administración de activos con alguna meta global en mente. La gestión financiera de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización, incluyendo su logro, utilización y control. La gestión financiera es la que convierte a la misión y visión en operaciones monetarias.(Camacho y López 2007)

1.6 Limitaciones

Sin dificultades por cuanto se tuvo acceso a las empresas y consecuentemente a la información de cada una de ellas, el estudio abarcó la investigación desarrollada a profesionales contadores, auditores, y gerentes de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014-2016.

1.7. Viabilidad del estudio

El presente estudio, es viable debido a que se contó con los recursos técnicos y económicos necesarios y la disponibilidad del tiempo adecuado, guiados de la mano por asesores metodológico y temático por especialistas en la materia, fue factible contar con la participación y apoyo de profesionales y empresarios para la investigación.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la investigación

En sus inicios el medio de cambio del dinero nace con el oro y la plata en el siglo XIV y XV, en Europa que fue utilizado en medio de lingotes o moneda, sin haber seguridad en ningún lado.

Los orfebres que trabajaban el oro lo guardaban en cajas fuertes buscando seguridad, contratando guardias para su resguardo, aparece la necesidad de este servicio, por lo que nace la idea de hacer una carta para transferencia del oro a otro sujeto, realizándose el pago por su trabajo o servicio, dando valor a la carta que hacía las veces de cheque aceptándose como medio de pago, dándole el mismo valor que el oro, originándose la intermediación financiera, y la oportunidad de dar créditos, actividad que transformó la economía.

Entonces podemos manifestar, que existe riesgo en cualquier situación porque no sabemos lo que ocurrirá en el futuro, en el ámbito financiero no se puede predecir lo que ocurrirá, en todas las situaciones que se presenten la idea es de asumir el menor riesgo posible, es decir aceptaremos más riesgos en la medida de las posibilidades, por lo que existe una relación estrecha entre el riesgo y la rentabilidad.

Factores que determinan el riesgo en una entidad empresarial:

Internos. Dependen directamente de la administración propia y de la administración de sus dueños y ejecutivos.

Mayor volumen de créditos de la mercadería, mayores serán los riesgos en la capacidad de pago.

Política de crédito. Cuando más agresivo es la política de créditos mayor es el riesgo en su capacidad de pago.

Externos. Inflación, tipo de cambio de la moneda, desastres climáticos, comprometiendo la capacidad de pago de los clientes.

En la búsqueda realizada en las instituciones universitarias hemos ubicado las siguientes tesis:

2.1.1 Tesis Nacionales- Control de Riesgo crediticio

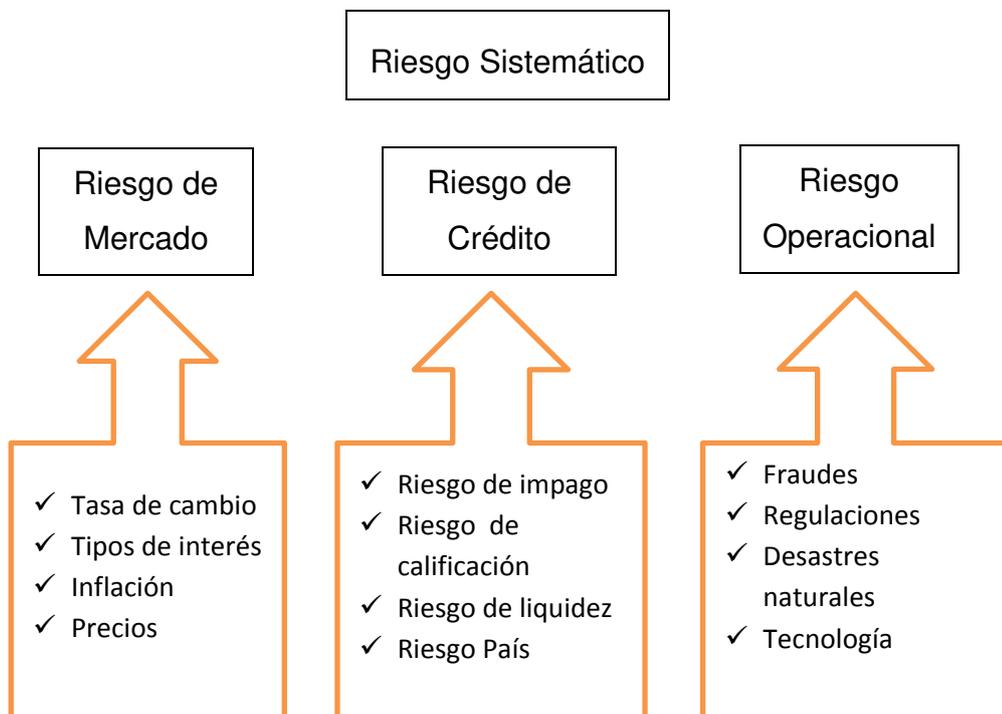
Ramírez (2014) tesis presentada para optar el grado de Magister en Ciencias contables. Universidad Nacional Mayor de San Marcos ***“Análisis de las deficiencias en las actividades de control y su efecto en las cajas Municipales de ahorro y crédito del Norte del Perú”***. En las grandes corporaciones que surgieron en el siglo XX las empresas tuvieron un proceso de maduración y que alcanzaron su desarrollo, la separación del propietario del capital y del control de la empresa, ha implicado que el empresario deje de existir como persona individual.

El concepto de empresa toma la noción del grupo o conjunto de empresas, que ya no están conformadas únicamente por los propietarios del capital, sino también por los gerentes profesionales, lo que ha impulsado los mecanismos de supervisión o control, dando así origen a las diversas formas de gobierno corporativo como los consejos de administración, junta general de accionistas.

La tesista concluye lo siguiente:

En su trabajo de investigación hace referencia a los procedimientos específicos, manifestando la importancia en la necesidad de aplicar un control en las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú, conformando por todo un equipo profesional, formando parte de manera integrada a fin de mejorar los procesamientos y controles de la ejecución del trabajo, basado en control interno de las áreas.

Velázquez (2014) tesis presentada para obtener el grado académico de Magíster Universidad de San Martín Porres **“El crédito Financiero y su incidencia en la gestión financiera”** donde hace mención de los componentes de riesgos de crédito posibles, tomado en cuenta dentro de los riesgos no- diversificables, el riesgo de crédito, junto a otros riesgos de mercado y riesgo operacional son aquellos que, dependiendo de las tendencias del mercado, afectan a todos los componentes de este tipo de riesgo.



Se entiende por riesgo de crédito derivado de cambios en la calificación crediticia del emisor derivado de la probabilidad de pérdidas producidas por el impago en el tiempo y acuerdo de uno o más clientes, por lo que el resultado sería una pérdida para la correspondiente entidad que dio el crédito.

Así mismo la entidad deberá establecer unas condiciones en políticas de crédito, por lo que los síntomas y señales de la cartera crediticia son factores esenciales para la clasificación de los clientes presentes y futuros.

El tesista concluye:

Haciendo un análisis de Riesgo País, siendo la medida de riesgo que emplean las empresas y empresarios, evaluando y midiendo la estabilidad de un país.

Castro (2011) en su tesis ***“Riesgos a los que se enfrentan las entidades bancarias en el Perú”*** tesis presentada en la Universidad Nacional Mayor de San Marcos para optar el grado de Maestro. La autora hace mención sobre la actividad crediticia y evalúa la probabilidad de incumplimiento en los compromisos de las deudas, para un banco el riesgo es una parte importante en la evaluación del riesgo comercial, en este sentido, los bancos (o acreedores) están interesados en aislar y reducir su exposición al riesgo y por lo tanto en calificarlo.

Genéricamente alude a la posibilidad de incumplimiento en cuanto a las obligaciones asumidas por parte de los deudores de una entidad crediticia. Centrándonos en la inversión crediticia, la mayor parte de los sistemas obligan a provisionar las pérdidas previstas por la insolvencia del deudor.

Las provisiones dependen del tiempo transcurrido desde la morosidad y de las garantías que acompañen las operaciones. Adicionalmente se establecen coberturas generales para los activos expuestos a riesgos, sin duda el más vigilado en los balances de las entidades bancarias.

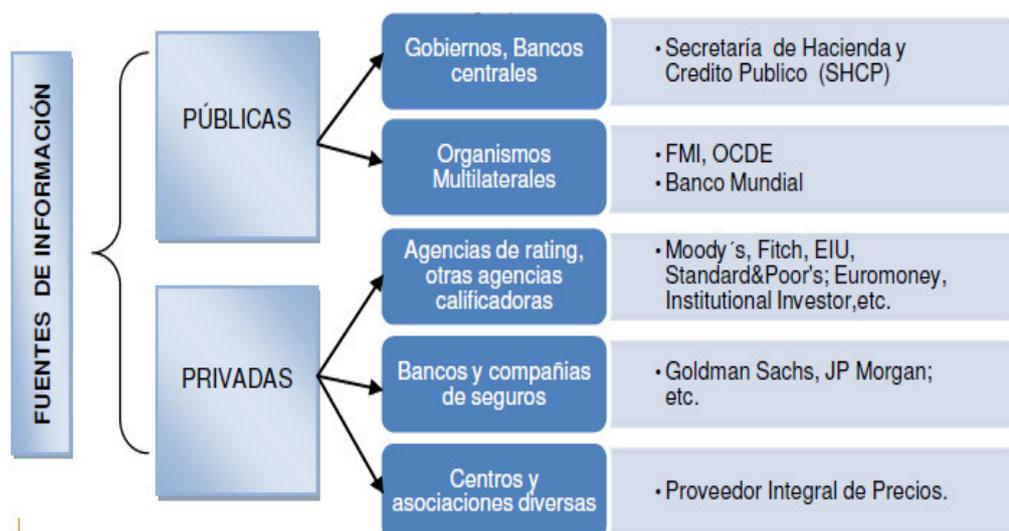
El Banco Central de Reserva del Perú, define el riesgo de crédito como el “riesgo de que una contraparte no liquide una obligación por su valor completo ya sea al vencimiento o en cualquier oportunidad a partir de ese momento.

El control de esta eventualidad se realiza principalmente, a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales, para lo cual considera aspectos como la concentración crediticia de grupos económicos, límites individuales de otorgamiento de crédito.

El control es importante y necesario en las áreas de la empresa, principalmente, en el área de créditos, y hacer un debido seguimiento en las cobranzas, de los créditos efectuados.

García (2012), en su tesis “Riesgo País” para obtener el grado de economía hace mención de las diversas situaciones por la naturaleza múltiple, que dan origen a los factores de riesgo, que se clasifican en públicas y privadas.

Figura 1. Fuentes de información de riesgo país



Fuente: Arturo García (2012)

En este cuadro hace una evaluación para medir la situación crediticia de un país, es necesario revisar las calificaciones para determinar la capacidad de crédito que tiene un país.

Delgadillo (2009) en su tesis *“La Gestión de Riesgo Operacional para la creación de Valor en las entidades Bancarias en el Perú”*

Tesis para optar el grado de Maestro en Contabilidad y Finanzas, Universidad de San Martín de Porres, en donde propone un modelo de gestión basado en riesgo operativo en las entidades bancarias, haciendo énfasis en la misión, visión, formando parte de la gestión de riesgos, normativa tanto a nivel de riesgo nacional e internacional de la mano con los objetivos de la empresa y los intereses de los stakeholders para crear valor a las entidades financieras.

La autora manifiesta con este modelo de gestión ayuda a una mejora continua en los procesos, aplicando la autoevaluación y los indicadores de riesgo, para la utilización en el riesgo operacional, aplicando las buenas prácticas de (Basilea II), promoviendo una sólida cultura de riesgo.

2.1.2 Tesis Internacionales. Control de Riesgo crediticio

Ayalón y Pérez (2014), en su tesis “Análisis y medición del riesgo crediticio”, ambos autores hacen mención de los eventos que son los factores influyentes; Los eventos provienen de la fuente externa como de fuente interna.

Fuentes Externas:

Económicos	Medio Ambientales	Políticos
<ul style="list-style-type: none"> • Disponibilidad del capital • Emisión de deuda, Impago • Concentración • Liquidez • Mercados Financieros • Desempleo • Competencia • Fusiones Adquisiciones 	<ul style="list-style-type: none"> • Emisiones y residuos • Energía • Catástrofes naturales • Desarrollo Sostenible 	<ul style="list-style-type: none"> • Cambio de Gob. • Legislación • Política Pública. • Legislación
Sociales	Tecnológicas	
<ul style="list-style-type: none"> • Demografía • Comportamiento del Consumidor • Responsabilidad Social Corporativa • Privacidad • Terrorismo 	<ul style="list-style-type: none"> • Interrupciones • Comercio Electrónico Datos Externos • Tecnología Emergente 	

Fuentes Internas:

Infraestructura	Personal	Procesos
<ul style="list-style-type: none"> • Disponibilidad de Activos • Capacidad de los Activos • Acceso al Capital • Complejidad 	<ul style="list-style-type: none"> • Capacidad del personal • Actividad Fraudulenta • Seguridad e Higiene 	<ul style="list-style-type: none"> • Capacidad • Diseño • Ejecución • Proveedores
Sistemas		
<ul style="list-style-type: none"> • Integridad de Datos 		

2.1.3 Tesis Nacionales. Gestión Financiera

Díaz Inchicaqui, (2014) en su tesis “Gestión Financiera de Empresas en Crisis La Realidad peruana”. Tesis para optar el grado de Maestro en Contabilidad y finanzas, Universidad Nacional Mayor de San Marcos. En su estudio hace mención de la crisis de diferentes sectores de la economía peruana, así como los factores externos que intervinieron, como los efectos de a crisis financieras internacionales, que involucra la gestión de cada gobierno en curso, los desastres naturales, y la crisis interna en las entidades empresariales, como son la falta de productividad eficiente, las inversiones sin previo estudio ocasionando pérdidas, la resistencia al cambio de las personas que laboran en las empresas, la alta morosidad del sistema financiero originado por la recesión económica y otras causales.

Así también hace mención de un plan de acción en la gestión financiera, de empresas en crisis la cual considera como mínimo tres tipos de acciones:

El refuerzo, el despliegue y la acción política.

El refuerzo. Es la acción con el fin de atenuar las causas y debilidades del negocio, que lo condujeron a la crisis financiera, como el organizativo, estructural y falta de eficiencia en los costos.

El despliegue. Es la acción de migrar a otros mercados, y/o productos donde probablemente se pueda ser más competitivo.

Acción política. El plan de gestión financiera detalla las políticas implementadas para la reducción de costos, la reestructuración de deudas pendientes, la recapitalización, el control desarrollado por una gerencia profesional, fijando la estrategia con la finalidad de revertir la crisis de la empresa, a una de reflotamiento, de indicadores financieros negativos, a indicadores positivos.

Velorio (2014), en su tesis “El crédito financiero y su incidencia en el desarrollo de la gestión financiera de las Mypes del distrito de los olivos Lima 2014” Para obtener el grado de maestro en la USMP.

El crédito, de acuerdo a la concepción tradicional, se define como el derecho que tiene el deudor de recibir del acreedor alguna cosa, en la medida que haya confiabilidad con el compromiso de pago o devolución. Desde el punto de vista legal, el crédito según la ley, el comercio y la economía, es el derecho que una persona llamada acreedor tiene para obligar a otra, el deudor a pagar.

Desde el punto de vista financiero es el crédito una operación o transacción de riesgo en la que el acreedor (prestamista) confía a cambio de una garantía en el tomador del crédito o deudor (prestatario), con la seguridad que este último cumplirá en el futuro con sus obligaciones de pagar el capital recibido (amortización de la deuda) más los intereses pactados tácitamente (servicio de la deuda).

La gestión empresarial permite que los buenos empresarios puedan darle un valor agregado a su negocio mediante una correcta planificación y un control de su gestión, brindando lineamientos de crecimiento y fomento del negocio como son la exportación, acceso al financiamiento, la asociatividad empresarial que les permite ser más competitivo en el mercado de este sector.

El tesista concluye lo siguiente:

El estudio mencionado acerca de las microempresas de crédito comercial y con una adecuada gestión empresarial permitirá una mejora en el desarrollo de las Mypes, siendo más competitivos en el mercado.

Nieto (2014) en su tesis “El sistema integrado de administración Financiera (SIAF- SP) y la gestión financiera Presupuestal en el sector público en el Perú y Latino América periodo 2011- 2013” Tesis para optar el grado de Doctor en Contabilidad y Finanzas USMP.

El SIAF se ha convertido en un incremento central en la administración del día a día del estado y tiene mucho que ver con las preocupaciones cotidianas de la población y de los gobiernos locales.

El SIAF es un sistema integrado por varios subsistemas que planean, procesan y reportan información sobre los recursos financieros públicos. Incluye contabilidad, presupuesto, tesorería, el cual es aplicado a distintos niveles de gobierno (central, descentralizado, municipal) permitiendo segregar territorialmente la información.

Teniendo como objetivo:

- Desarrollar un sistema en línea de información financiera.
- Garantizar la calidad y oportunidad de información dirigida a los diferentes niveles jerárquicos de la administración del estado.
- Facilidades para llevar a cabo los procesos de fiscalización y evaluación de las entidades públicas.
- Conformar un medio de comunicación destinado a lograr plenamente las normas internacionales de transparencia fiscal de los recursos financieros.
- Este sistema registra todos los gastos que hace el estado, gobierno regional, ministerios, el congreso, poder judicial, la fiscalía, defensoría etc.

El tesista manifiesta el manejo integrado de administración financiera, que permite un adecuado registro, para la gestión financiera del sector público, ya que esta herramienta ayuda significativamente a la gestión de los recursos públicos, para lo cual es importante capacitar al personal a fin de realizar un manejo eficiente de este sistema.

2.1.4 Tesis internacionales. Gestión financiera

Urbaneja (2015), en su tesis “**La gestión financiera basada en el balance scorecard (bsc) para el manejo del efectivo en las pequeñas empresas del sector eléctrico de la zona industrial san miguel municipio Giradot estado de Aragua**”. Investigación presentada para graduarse con el grado de magister en Administración de empresas, mención finanzas. Resume sobre las organizaciones que requieren de medidas para salvar los recursos económicos y financieros, ya que actualmente enfrentamos un mundo globalizado y altamente competitivo, buscando conservar su potencial, a fin de aumentar su nivel de productividad y efectividad según las exigencias de los entes, midiendo la productividad y eficacia del personal en condiciones idóneas, a fin de satisfacer las necesidades de los clientes.

Por lo que hace mención de un sistema de información financiera y administrativa, para alcanzar las metas y objetivos programados por los directivos, por lo que señala que es el control de efectivo, haciendo seguimiento de ingresos y salidas del dinero, facilitando así la toma de decisiones, que contribuyan al crecimiento de la organización empresarial

Manifiesta que las pequeñas y medianas empresas, requieren herramientas más productivas, como una adecuada planificación estratégica, con el correcto aprovechamiento de las ventajas competitivas. El Balance Scorecard (BSC) es una herramienta estratégica, que puede ser usada para definir con el fin de definir con mayor precisión los objetivos que guían a la consecución del logro de objetivos.

Por lo que el Balance Scorecard recoge una serie de indicadores que ayudan al control, así como el seguimiento del cumplimiento de la estrategia a largo plazo de la compañía, los cuales deben estar

alineados con los indicadores en toda organización y agrupándose en cuatro perspectivas: las finanzas, los clientes, procesos internos de aprendizaje y crecimiento.

Sánchez (2010), Tesis presentada para optar el grado de Maestro en Contabilidad y Auditoría. Universidad de Ambato, Ecuador ***“Modelo de gestión financiera y proceso de toma de decisiones como herramienta Gerencial para la estabilidad económica y Financiera para Tecnopieles S.A.”*** En su tesis el autor manifiesta el objetivo primordial para la empresa es el procesamiento y elaboración del cuero para calzado, muebles y tapicería.

Es así que esta empresa ha logrado darse a conocer como una de las curtimbres más completas del centro de su país, contando dentro de sus instalaciones con la más moderna maquinaria y equipo con tecnología de punta para la fabricación del cuero(automotriz y de muebles) calzado en piel entera y suela vegetal, esta última considerada por los clientes.

Durante el tiempo de funcionamiento se ha logrado dar a conocer por los curtidores y principales empresas del país dedicadas a la población del cuero, brindando servicios de maquila por varios años.

Comentario

El autor manifiesta en su tesis, la importancia de contar con un modelo de gestión financiera en la toma de decisiones, donde a su vez considera la envergadura de realizar un análisis organizacional y estratégico en la empresa, opinión de los trabajadores de la empresa quienes esperan un crecimiento económico de la entidad, haciendo estrategias de marketing para el crecimiento de las ventas dando incentivos por cumplimiento de metas de producción, con visión de mejorar su calidad de vida y la estabilidad laboral.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Riesgo crediticio

Philippe Jorion (1999), hace mención sobre el riesgo crediticio, el riesgo de crédito surge cuando las contrapartes están indispuestas o son totalmente incapaces de cumplir sus obligaciones contractuales. El riesgo de crédito abarca tanto el riesgo de incumplimiento, que es la valuación objetiva de la probabilidad que una de las partes incumpla, como el riesgo de mercado que mide la pérdida financiera que será experimentada si el cliente incumple.

Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (1999): Se determina que existe dos tipos de riesgo de crédito: El riesgo de incumplimiento, que se refiere a la pérdida potencial de la parte derivada de que la contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones financieras, en las condiciones definidas contractualmente; y el riesgo de mercado que se define como la pérdida potencial que podría sufrir un tenedor de un portafolio de préstamos, instrumentos financieros o derivados, como consecuencia de que el valor de mercado de éstos disminuya. La segunda definición, plantea exposición al riesgo de crédito aún en el caso de que a contraparte no sufra quebranto alguno.

Rafael Romero (2005), el propósito de los programas de administración de riesgos en las empresas es proporcionar estabilidad en los flujos financieros. Cada día las empresas enfrentan riesgos financieros, como por ejemplo la volatilidad en el tipo de cambio, la tasa de interés y el precio de commodities, no pago de préstamos y cambios en la clasificación crediticia, estos riesgos son derivados en 2 categorías: riesgo de crédito y riesgo de mercado, por un lado riesgo de crédito incluye a todos los riesgos asociados con los créditos de participantes específicos, tales como no pago potencial o cambios en la clasificación crediticia, por otro lado riesgo de mercado se refiere a los riesgos que afectan a amplios sectores de la economía, tales como incremento de la tasa de interés, devaluaciones en el tipo de cambio, o cambios en el precio de los commodities, como el petróleo o el cobre.

La naturaleza de los diferentes tipos de activos representa un tipo de exposición de riesgo distinta, para su análisis hay que identificar el tipo de riesgo para cuantificarla:

1. Riesgo de contraparte. Se origina cuando una empresa o individuo está expuesta al riesgo de incumplimiento de un tercero.
2. Riesgo de concentración. Se refiere a un tipo de riesgo extra de cartera, que surge como consecuencia de una mala diversificación de créditos.
3. Riesgo de créditos relacionados. Es aquella que surge de una falta de objetividad en el análisis o en la decisión de otorgar un crédito a una persona o entidad vinculada a una institución crediticia.
4. Riesgo Sistémico. Es el riesgo de que problemas de solvencia causen dificultades a otras instituciones, en otros segmentos de mercado, o el sistema financiero en su conjunto. El riesgo sistémico en el mercado financiero se genera por la interdependencia de las instituciones a cambios abruptos en el precio de los activos.
5. Riesgo de mercado. Este riesgo hace referencia a la evaluación de valores que tenga el prestatario, de esta manera, el riesgo de mercado se convierte en la pérdida potencial por los cambios en los factores que inciden sobre la valuación de un valor o posición de mercado, son dos formas que se presentan el riesgo de mercado, riesgo de interés y riesgo cambiario. Alfonso Lara (2004).
6. Riesgo de Incumplimiento. Se refiere a la posibilidad de que el principal o los intereses, o ambos a la vez no sean pagados totalmente o parcialmente por el acreditado, por lo que el riesgo lo asume quien lo otorga.

Se declara incumplimiento de pago cuando un pago programado no se ha realizado dentro del plazo programado, o se efectúa con posterioridad a la fecha programada.

2.2.2 Gestión Financiera

Córdova (2012), Función Financiera y Objetivo Financiero:

La función financiera es de gran importancia para la empresa y debe estar ubicada en el nivel ejecutivo de su organización. Igualmente es la encargada de evaluar las asignaciones de fondos o reasignaciones que se producen en la propia área de finanzas o en las otras áreas de la empresa, tendientes a contemplar los objetivos básicos de toda empresa.

Función financiera.

Se establece que “La función financiera está íntimamente relacionada con la economía y la contabilidad, su complejidad depende en gran parte del tamaño de la empresa. En empresas pequeñas la función financiera la lleva a cabo normalmente el área de contabilidad y a medida que esta crece, generalmente, surge el departamento, subgerencia o vicepresidencia financiera como unidad autónoma, vinculada al presidente de la compañía”.

La función financiera cabe su importancia para que la empresa pueda operar con eficiencia y eficacia. Es la actividad por la cual un administrador prevé, planea, organiza y controla su actuar. En pequeñas empresas o empresas familiares por lo general recae en una sola persona, sin embargo en empresas medianas o grandes corresponden a la vicepresidencia o gerencia financiera.

La función financiera se divide en 3 áreas de decisiones.

- 1) Decisiones de Inversión.- ¿Dónde invertir los fondos y en qué proporción?

- 2) Decisiones de financiamiento.- ¿De dónde obtener los fondos y en qué proporción?
- 3) Decisiones de política de dividendos.- ¿Cómo remunerar a los accionistas de la empresa?

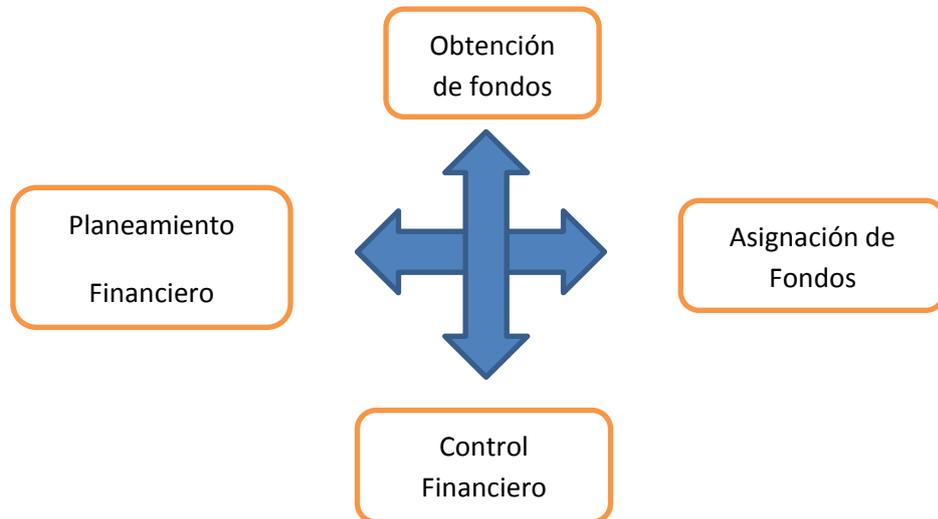


Figura 2. Actividades de la función financiera

Objetivo Financiero. De manera tradicional el objetivo de la empresa es la maximización del beneficio, actualmente se defiende un conjunto de objetivos, consecuencia de un proceso de negociación entre los distintos participantes de la empresa, esperando el beneficio de sus inversiones.

Existen cuatro objetivos en toda organización:

1. Maximizar la rentabilidad de la inversión
2. Generar mayor valor agregado por empleado.
3. Elevar el nivel de satisfacción tanto para los clientes y consumidores.
4. Incrementar la participación en el mercado.

En cuanto al primer objetivo de la búsqueda de la maximización de la rentabilidad de la inversión en la organización, está relacionada al cumplimiento de los otros tres objetivos, pudiéndose compatibilizar, con el objetivo de máximos beneficios, a mayor beneficio, mayor valor de la empresa.

Riesgo de crédito, es decir la probable pérdida que puede sufrir el prestamista, si las cláusulas contractuales del crédito, pactadas con el prestatario o emisor del crédito, son incumplidos por este, incluso si sus contrapartes o terceros obligados, para cumplir sus obligaciones (avales o fiadores solidarios) también incumplen.

Importancia

Se debe gestionar eficientemente el riesgo de crédito, ya que si un deudor incumple con sus pagos, los intereses comisiones, y gastos sobre créditos u cuotas deberán ser contabilizados como ingresos o rendimientos en suspenso, es decir no forman parte del estado de resultado y por lo tanto no se computa en los ingresos financieros. Este tratamiento es aplicable cuando el crédito se encuentra en las siguientes situaciones:

- Créditos en situación de vencidos
- Créditos en situación de cobranza judicial
- Créditos en situación de refinanciado
- Créditos en situación de reestructurado
- Créditos con clasificación de dudoso
- Créditos con clasificación de perdida
- Créditos castigados.

Kieso & weygandt (1999) El autor en su libro de Contabilidad Intermedia hace mención sobre el “**Análisis básico de los Estados Financieros**”. *La interpretación y la evaluación de la información que contienen los estados financieros requieren estar familiarizados con las herramientas básicas del análisis de dichos estados. El tipo de análisis financiero que tiene lugar, depende del interés por la empresa de quien analiza (acreedores, accionistas, posibles inversionistas, gerentes, gobierno.) Por ejemplo los acreedores a corto plazo, como los bancos, tienen su mayor interés en la capacidad de la empresa para pagar sus obligaciones que se están venciendo, y examinan la composición del*

activo circulante y su relación con el pasivo a corto plazo para evaluar la solvencia inmediata de la firma.

Los accionistas también se preocupan por la situación financiera de la empresa porque afecta indirectamente la estabilidad de la firma y su rentabilidad.

La gerencia de una compañía tiene gran interés en la composición de su estructura de capital y en los cambios y tendencias de las ganancias. Esta información financiera fluye directamente en el tipo, cantidad y costo del financiamiento externo que la compañía puede obtener. Además, la compañía busca información relevante de sus operaciones diarias para conocer de sus presupuestos, punto de equilibrio, márgenes brutos, variaciones y su control interno.

Las funciones del profesional contable tienen dos partes:

- a) Cuantificar los acontecimientos y movimiento de orden económico
- b) Comunicar a las partes interesadas la información económica correspondiente.

Sin embargo la contabilidad va más allá de una sencilla elaboración de informes; La comunicación supone entendimiento, y para ellos los contadores promueven el entendimiento analizando e interpretando los estados financieros.

Perspectiva general del análisis de los estados financieros

El análisis de los estados financieros se puede realizar examinando las relaciones existentes entre las diversas partidas de los estados (índices, porcentajes) e identificando las tendencias de estas relaciones (análisis comparativo). Un problema para el aprendizaje de la manera de analizar los estados es que los medios pueden convertirse en fines. Hay miles de posibles relaciones para calcular y de tendencias para identificar. Poco se logra con solo saber la manera de calcular los índices y las tendencias si no sabemos usarlo. Por lo tanto, el análisis

de los estados financieros necesita un enfoque lógico, que puede constituir en los siguientes pasos:

1. Conocer las preguntas cuya respuesta se busca. Como se dijo al principio, hay varios grupos de personas que tienen diferentes tipos de interés en la compañía.
2. Saber que preguntas a cuya contestación puede ayudar los índices y comparaciones específicas.
3. Asociar el 1 con el 2 anteriores. Con tal asociación el análisis de los estados financieros tendrá dirección y objetivo lógico.

Se deben hacer ciertas aclaraciones. Los estados financieros informan del pasado. Como tal el análisis de esta información es un examen de lo sucedido, Cuando esa información se incorpora a un proceso de toma de decisiones (orientación hacia el futuro), es suposición decisiva que el pasado es base razonable para pronosticar el futuro. Por lo general este enfoque es razonable, pero hay que reconocer sus limitaciones. También los análisis de índices y tendencias ayudaran a identificar los puntos fuertes y débiles actuales de la compañía. Sin embargo en muchos casos, esos análisis no revelaran por que las cosas están como están. Como tales, los índices y tendencias pueden servir de “bandeja roja” para indicar las áreas con problemas. Para encontrar las respuestas al “porque”, se necesita generalmente un análisis a fondo y un conocimiento de muchos factores de una compañía que no se informan en los estados financieros, por ejemplo: de haber inflación su impacto, acciones de los competidores, progresos tecnológicos, o una huelga en las operaciones de uno de los principales proveedores o clientes.

Finalmente es importante tomar en cuenta de las limitaciones de los números contables usados en un análisis.

Medidas básicas usadas en un análisis financiero

Se usan varios recursos o elementos en el análisis de los estados financieros para poner a la vista el significado comparativo y relativo de

la información financiera que se presenta. Estos elementos o estrategias incluyen el análisis de los índices, análisis comparativos, análisis de porcentajes y examen de la información relativa. Es difícil decir que uno de estos elementos sea más útil que otro, porque cada situación que encara el analista de inversiones es diferente y las respuestas necesarias muchas veces sólo las suministra un examen de cerca de las relaciones entre toda la información entregada.

Análisis de los índices

Se pueden clasificar como sigue:

Índices de Liquidez. Son la medida de la capacidad de la empresa para pagar en corto plazo sus obligaciones que van venciendo.

Índices de actividad. Es la medida de la manera como la empresa está usando sus activos.

Índices de productividad. Son la medida del grado de éxito o fracaso de determinada empresa o división durante un cierto periodo.

Índices de cobertura. Son la medida del grado de protección para los acreedores e inversionistas a largo plazo.

En este contexto, los objetivos de los análisis financieros a través de los análisis de los índices, está basado en encaminar las tendencias de las variables financieras involucradas en las operaciones de la empresa, evaluar la situación económica y financiera para determinar el cumplimiento de los objetivos establecidos.

Así mismo la gestión financiera nos indica cómo deben obtenerse y usarse los recursos financieros. Para tomar decisiones, en todos los casos, se necesita tener un adecuado juicio basado en la lógica y sentido común, tener en cuenta los siguientes procesos:

- **Evaluación.** La evaluación requiere planear las inversiones como la administración de los activos de la empresa. El gerente financiero debe planificar como financiar los flujos de caja así como satisfacer las necesidades de activos, para así poder determinar los requisitos de financiamiento y su aplicación. Es decir que la habilidad de la gerencia se plasma comparando la planificación con los resultados.
- **Obtención.** Después de determinar el monto de activos necesarios, se deben obtener los recursos financieros deben estar familiarizados con las distintas formas, instrumentos o técnicas financieras además de conocer sus costos y flexibilidad.

Entonces es por ello que la gestión financiera se centra en el análisis de cuatro tipos de decisiones gerenciales:

- 1) Decisiones de financiamiento
- 2) Decisiones de inversión
- 3) Decisión de distribución de dividendos
- 4) Decisión sobre manejo eficiente del riesgo

J. FRED Weston, Eugene f. brigham (1985)

Los 5 Cs del Crédito. A efectos de evaluar el riesgo del crédito, los gerentes de crédito consideran: Carácter, Capacidad, Capital, Colaterales y Condiciones. Carácter se refiere a la probabilidad de un cliente de hacer honor a sus obligaciones. Este factor es de importancia considerable, porque toda transacción de crédito implica una promesa de pago. ¿Hará el proveedor el acreedor un esfuerzo honesto para pagar las deudas, o es probable que el solicitante del crédito trate de escabullirse? Gerente de créditos experimentados insisten en que el carácter es el aspecto más importante en la valoración de crédito.

Capacidad describe un juicio subjetivo de la habilidad del cliente para pagar. Esta se aprecia través del desarrollo histórico del negocio del cliente, y se complementa con la observación física de la planta o almacén, y de los métodos del negocio.

El Capital se mide por la situación financiera general de la empresa según lo señale el análisis de indicadores financieros, con especial énfasis en el capital neto tangible de la empresa.

Los Colaterales están representados por los activos ofrecidos por el cliente como garantía de crédito otorgado.

La quinta C, condiciones, se relaciona con el impacto de las tendencias económicas generales sobre la empresa o con los desarrollos especiales de ciertas áreas de la economía que pueden afectar la habilidad del cliente para cumplir con sus obligaciones.

Los cinco Cs del crédito representan los factores mediante los cuales se juzga el riesgo del crédito. La información sobre estos aspectos se obtiene de las experiencias anteriores de la empresa con el cliente, lo cual debe complementarse con un sistema bien desarrollado para recopilar información. Se dispone de dos fuentes principales de información externa.

En este manual hacen referencia sobre la importancia que cabe hacer al invertir en las cuentas por cobrar, cobra relevancia dado que las empresas tienen que vender al crédito, por lo que el área de crédito de las empresas deben estar preparados para establecer políticas de crédito, analizando la situación y tomando acción que permita minimizar el riesgo y evitando cuentas por cobrar poco recuperables.

2.3 Base legal

2.3.1 Constitución política del Perú

Artículo 60. Pluralismo económico

El estado reconoce el pluralismo económico. La economía nacional se sustenta

En la coexistencia de diversas formas de propiedad y empresa.

Solo autorizado por ley expresa, el Estado puede realizar subsidiariamente actividad empresarial, directa o indirecta, por razón de alto interés público o de manifiesta conveniencia nacional.

La actividad empresarial, pública o no pública, recibe el mismo tratamiento legal.

2.3.2 Reglamento de gobierno corporativo y de la gestión integral de riesgos.

Título I- Disposiciones generales.

Artículo 2. Definiciones y/o referencias

Para la aplicación del reglamento deben considerarse las siguientes definiciones y/ referencias.

- a) **Apetito por el riesgo.** El nivel de riesgo que la empresa está dispuesta a **asumir dentro de su capacidad de riesgo, para alcanzar sus objetivos.**
- b) **Beneficiario final.** De acuerdo con el reglamento de adquisición de la propiedad en el capital social de las empresas supervisadas y de los propietarios significativos, aprobado por resolución SBS- n° 642-2015.
- c) **Capacidad de riesgo.-** El nivel máximo que puede asumir una empresa, dados sus recursos actuales, requerimientos regulatorios y obligaciones contractuales.

2.3.3 En el reglamento de gestión integral de riesgos aprobado por resolución SBS N° 037-2008, establece en el artículo 4° componentes:

“Actividades de Control. Proceso que busca asegurar que las políticas, estándares, límites y procedimientos, para el tratamiento de riesgos son apropiadamente tomados y/o ejecutados. Las actividades de control están preferentemente incorporadas, en los procesos de negocios y las actividades de apoyo, incluye los controles generales, así como la aplicación a los sistemas de información, además de la tecnología de información relacionada. Buscan la eficiencia y efectividad de las operaciones de la empresa, la confiabilidad de la información financiera u operativa, interna y externa, así como el cumplimiento de las disposiciones legales que sean aplicables”.

2.3.4 Normas Internacionales de información financiera

En este marco normativo las empresas asumen el gran reto de valorar las implicancias y determinar el curso de acción adecuado para responder al cambio, donde se muestra el compromiso de una manera clara y explícita en sus sistemas y procesos a todos los niveles de la organización.

Entonces para el logro eficiente e implementación de las NIIF en las empresas es necesario contar con personal interno y externo que tenga conocimiento de la aplicación para realizar las 4 fases del proceso de convergencia.

1. Fase Inicial: Identifique responsables de la empresa para que participen en las distintas etapas de la convergencia y recopile material relacionado con los temas contables, sistemas de información y control interno.
2. Fase de Diagnóstico: Revise el impacto del análisis cualitativo y cuantitativo de la aplicación de las NIIF, para determinar los

efectos contables y revelaciones, evaluar el grado de complejidad de la convergencia, preparar y presentar los resultados como base para elaborar el proyecto y estrategia a tener en cuenta.

3. Fase de Diseño: Valorar evaluación de las diferencias contables, las revelaciones, la evaluación y documentación de los impactos en los procesos y sistemas, como la definición del enfoque de implementación.
4. Fase de Implementación: Tener en cuenta la documentación de reporte (Estados Financieros), la comunicación de responsabilidades al personal, documentación de los cambios, capacitación del personal, la realización de pruebas y aprobación final.

2.3.5 Actualmente el enfoque moderno establecido por COSO, la guía INTOSAI, y la Ley 28716 señala que los componentes de la estructura de control interno se interrelacionan entre sí y comprenden diferentes elementos que se integran en el proceso de gestión. Así también en las entidades del Estado, se tome en cuenta en lo siguiente:

Ambiente de control

En este componente hay ocho normas aprobadas: Filosofía de la dirección, Integridad y Valores éticos, Administración estratégica, Estructura Organizacional, Administración de Recursos humanos, Competencia Profesional, Asignación de Autoridad y responsabilidad y el Órgano de Control Institucional.

Evaluación de riesgos

En este componente hay cuatro normas aprobadas: Planeamiento de la Gestión de riesgos, Identificación de los riesgos, Valoración de los riesgos y Respuesta al Riesgo.

Actividades de control gerencial

En este componente hay diez normas aprobadas: Procedimientos de autorización y aprobación, segregación de funciones, Evaluación

Costo beneficio, Control sobre los accesos a los recursos o archivos, Verificaciones y conciliaciones, Evaluación de desempeño, Rendición de cuentas, Documentación de Procesos- actividades y tareas, Revisión de Procesos- actividades y tareas, y Controles de Tecnología de información y comunicaciones.

2.4 Definiciones conceptuales

2.4.1 Riesgo crediticio

Reseña histórica. La Superintendencia de Banca y Seguros, nació como institución en el año 1931. Sin embargo, la supervisión bancaria en el Perú se inició en 1873 con un decreto que estableció requerimientos de capital mínimo, un régimen de emisión y cobertura de los billetes y publicación mensual de informes con indicación detallada de las cantidades de moneda acuñada o de metales preciosos existentes en las cajas bancarias.

El primer antecedente de una entidad supervisora fue una dependencia del Ministerio de Hacienda, denominada Inspección Fiscal de Bancos, una institución con objetivos poco definidos, que se limitaba a dar recomendaciones para corregir errores o enmendar infracciones. En cuanto al sector de seguros, su primer antecedente fue la Inspección Fiscal de Seguros creada en 1895 para verificar el cumplimiento de la ley por parte de las compañías de seguros.

Ya en el siglo XX, la crisis de los años 30 convenció a muchos países latinoamericanos que era necesario llevar a cabo profundas reformas monetarias y bancarias. Por ese entonces, el Banco de Reserva solicitó al Ministro de Hacienda autorización para invitar al profesor Edwin Walter Kemmerer para que brindase asesoría en dichas materias. De esta manera, en 1930 se constituyó la Misión Kemmerer, que formuló varios proyectos de Ley, algunos de los cuales fueron

promulgados, tales como la Ley Monetaria, la Ley del Banco Central de Reserva y la Ley de Bancos.

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. República del Perú.

<http://www.sbs.gob.pe/principal/categoria/resena-historica/45/c-45>

La necesidad de mejorar el control de riesgo crediticio ha conducido a una medida uniforme, en lo que concierne a este tipo de riesgo, por una parte el riesgo de crédito, incluye todos los riesgos asociados al crédito, de los que participan en forma específica, falta de pago potencial o cambios en la clasificación crediticia.

La palabra riesgo viene del latín Riscaré, que significa transitar por un sendero peligroso, el riesgo es parte inevitable porque es parte del procesos de inversión y de la toma de decisiones en general, y de los procesos de inversión en particular.

El beneficio que puede dar como resultado de la decisión que se adopte, está estrechamente relacionado a la decisión o acción tomada al respecto, ya que se asocia necesariamente con el riesgo de la decisión tomada.

La medición efectiva y cuantitativa del riesgo se asocia con la probabilidad de una pérdida en el futuro, los seres humanos deben conocer y responder de manera intuitiva o cuantitativa a las probabilidades que confrontan en cada decisión. La esencia de la administración y control del riesgo consiste en medir esas probabilidades en contextos de incertidumbre.

La exposición a pérdidas reales o costos de oportunidad como resultado del incumplimiento por parte de una entidad económica o legal (el deudor) con quien la compañía hace negocios.

Incumplimiento. La contraparte a una transacción financiera no puede o teniendo el dinero evita cumplir sus obligaciones.

Concentración. La exposición de una parte significativa del negocio a una compañía o grupo de compañías.

Cierre de transacciones. Las diferentes horas de cierre entre los mercados de capitales de la empresa y sus contrapartes la exponen a un riesgo de incumplimiento de obligaciones de la contraparte.

Colateral/Garantías.- La pérdida de valor o incapacidad para tomar control de un activo proporcionado a la empresa como colateral.

Luego de una breve reseña histórica del riesgo crediticio, veremos opiniones de algunos autores.

Política

Las políticas son guías para orientar la acción, son criterios lineamientos generales, a observar en la toma de decisiones, sobre problemas que se repiten una y otra vez dentro de una organización. Son criterios de ejecución, auxilian el logro de objetivos, facilitan la implementación de estrategias, tienen lineamientos más amplios, permiten mayor iniciativa.

Políticas de crédito

Son las normas que establecen los lineamientos, para determinar si se otorga un crédito a un cliente y por cuanto se le debe conceder, es importante destacar que, una aplicación errónea de una buena política de crédito, o la adecuada instrumentación de una deficiente política, nunca produce resultados óptimos.

Por esto en el establecimiento de la política de crédito, tiene un papel fundamental el Ejecutivo Financiero, quien mediante la evaluación y el análisis, que él haga va a servir, para el establecimiento de las políticas.

Control de créditos

Punguitore (2007), en este punto hay que recordar aunque estemos en presencia de ventas al contado, el cliente bien puede presentar atrasos en los pagos de cuentas anteriores, y la empresa no desear vender a clientes morosos.

Al respecto el sector de créditos (también denominado control de créditos, o equivalente) debería fijar un límite de crédito máximo a otorgar, a cada cliente, de forma tal de proteger a la empresa contra el riesgo de potencial insolvencia, por sobregiro de las operaciones comerciales.

Este control persigue el objetivo de otorgar crédito solo a aquellos clientes que se encuentren en condiciones operativas de pagarlo, en cantidad y oportunidad adecuada. Para efectuar el control de crédito debe efectuarse unas formulas prácticas que permitan rápidamente verificar:

- Sin existencias de atrasos en las cobranzas de ventas anteriores que signifique la no aprobación del pedido.
- Que el límite de créditos no ha sido vulnerado por la suma de:
 - Saldo impago a la fecha de evaluación
 - Más, pedidos aprobados y no entregados
 - Más pedidos entregados pendientes de facturación
 - Menos cobranzas recibidas pendientes de contabilización
 - Más valorización del presente pedido.

Caro Ancha (2015). *Conceptualmente el riesgo se define como la posibilidad de que un evento ocurra e impacte negativamente sobre los objetivos de la empresa (SBS), mientras que la incertidumbre es aquella situación de duda o desconocimiento de algún evento incierto que está caracterizado por la imposibilidad de ocurrencia de dicho evento.* Entonces el riesgo si se puede calcular la probabilidad de la ocurrencia del evento, en la incertidumbre es todo lo contrario.

Riesgo de crédito, llamado también riesgo crediticio, se define como aquella posibilidad de pérdidas por la incapacidad de pago o falta de voluntad de sus deudores, contrapartes, o terceros obligados, para cumplir sus obligaciones contractuales, registradas dentro o fuera del balance.(SBS).

Ambiente de control

El ambiente de control tiene un efecto sobre la efectividad de los procedimientos de control específicos. La organización debe establecer un entorno que permita el estímulo y produzca influencia en la actividad de sus trabajadores respecto al control de sus actividades, para que este ambiente de control se desarrolle requiere de otros componentes asociados al mismo los cuales son:

Integridad y valores éticos. Se deben estipular los valores éticos de conducta que se espera del recurso humano al servicio de la empresa, durante el desempeño de sus actividades. Los ejecutivos deben comunicar y fortalecer los valores éticos como un modelo a seguir con su ejemplo.

Competencia. El recurso humano debe poseer el conocimiento y habilidad en la organización, para un desempeño eficiente dentro de su actividad.

Experiencia y dedicación de la alta administración. Es importante de quien determinan los criterios de control posean gran experiencia, dedicación y compromiso para mantener el ambiente de control.

Filosofía administrativa y estilo de operación. Es esencial la determinación de actividades para el cumplimiento de la admisión de la empresa, la delegación de autoridad en estructura jerárquica, la determinación de las responsabilidades a los funcionarios en forma coordinada para el logro de los objetivos.

Tiene gran influencia la estructura organizativa, delegación de autoridad, responsabilidad política y prácticas del recurso humano.

Evaluación de riesgos

Se debe establecer un proceso amplio que identifique y analice las intercomunicaciones importantes de todas las áreas de la organización y con el medio periférico, para determinar los riesgos posibles. La organización al establecer su misión y sus objetivos debe identificar y analizar los factores de riesgo que puedan amenazar el cumplimiento de los mismos. La evaluación de riesgos presenta los siguientes aspectos sobre salientes:

Objetivos. La administración debe establecer criterios de medición de estos riesgos para prevenir su ocurrencia futuro y así asegurar el cumplimiento de los objetivos previstos. Las categorías de los objetivos se relacionan directamente con los objetivos del control interno.

Objetivos de Información financiera, son aquellos relacionados con la obtención de información financiera suficiente y confiable.

Objetivos de Operación, Son los que pretenden lograr efectividad y eficiencia en las operaciones.

Objetivo de Cumplimiento, Son los que se orientan a la adhesión a las leyes, reglamentos y políticas emitidas por la administración. (NIA1998).

Actividades de Control

Son actividades de control las actividades que se orienten hacia la identificación y análisis de los riesgos reales o potenciales que amenacen la misión y los objetivos en beneficios de la protección de los recursos propios o de terceros en poder de la organización, son actividades de control. Estas pueden ser aprobación, autorización, verificación, inspección, revisión de indicadores de gestión,

salvaguarda de recursos, segregación de funciones, supervisión y entrenamiento adecuado.

Supervisión y seguimiento

Planeado e implementado un sistema de Control Interno, se debe vigilar constantemente para observar los resultados obtenidos por el mismo. Por esto debe ejercerse sobre el mismo una supervisión permanente para producir los ajustes que se requieran de acuerdo a las circunstancias cambiantes del entorno.

Corresponde a la administración la evaluación meticulosa de los componentes y elementos que forman parte de los sistemas de control. Esa así que el sistema de control debe estar bajo continua supervisión para determinar:

- Las políticas descritas están siendo interpretadas asertivamente y llevándolas a cabo.
- Tomar oportunamente medidas adecuadas medidas efectivas de corrección, de haber equivocación en el sistema.

El papel del supervisor del control interno corresponde normalmente al Departamento de Auditoría Interna, sin embargo el Auditor Independiente al evaluarlo periódicamente, contribuye también a su supervisión.

Venta al crédito

Las ventas al crédito, incluyen condiciones de crédito que serán pagados dentro de un número determinado de días. Convirtiéndose en efectivo la mayoría de veces en un año; considerándose la cuenta por cobrar como parte del activo circulante de la entidad.

Cuentas por cobrar- <https://www.zonaeconomica.com>

Se denomina venta al crédito a un tipo de operación consistente en vender un determinado bien o servicio que se pagará de modo diferido a través de un crédito.

Es importante hacer notar que la mayoría de las veces los intereses que se cobran en este tipo de operaciones son excesivos. Para conocer el costo total que tendrá el préstamo, la parte compradora deberá observar el denominado costo financiero total. Desde el punto de vista de la vendedora, se deberá conocer la gestión del riesgo.
<https://definición.Mx/venta-a-crédito/>

Este medio es una forma de financiamiento de gran uso en el círculo comercial, haciendo uso del dinero en el tiempo de forma gradual, y el valor del dinero en el mismo.

Cuentas por cobrar

Constituye el crédito que la empresa concede a sus clientes a través de una cuenta abierta en el curso ordinario del negocio, como resultado de la entrega de artículos o servicios.

Con el objetivo de conservar los clientes actuales y atraer nuevos clientes, la mayoría de las empresas recurren al ofrecimiento de crédito. Las condiciones de crédito pueden variar según el tipo de empresa y la rama en que opere.

Cuentas por Cobrar-<https://www.zonaeconomica.com>

Cobro de intereses

La tasa de interés está directamente relacionada con el valor del dinero. Siendo la cantidad o monto de dinero que está en relación con una operación económica. Un individuo, una empresa o un gobierno pueden necesitar dinero y para ello solicita un préstamo, el cual está sujeto a un interés determinado, siendo el costo que se debe pagar por recibir el dinero solicitado.

Vía Definición ABC <https://www.definiciónabc.com/economia/tasa-de-interes.php>.

Análisis de Incobrables

Un indicador derivado de una crisis económica es la reducción del flujo de efectivo en las empresas; suscitadas por dificultades en la recuperación de sus cuentas por cobrar. La práctica demuestra un porcentaje característico de estas cuentas puede convertirse en incobrable, impactando la situación financiera de la entidad.

Dada la situación, es necesario analizar el rubro de cuentas por cobra desde un enfoque fiscal, así determinar en qué momento procede la reducción por incobrabilidad.

Asesoría, Servicios Consultoría Integral.

<https://www.aysconsultores.com/analisis-de-la-deduccion-de-cuentas-por-incobrables/>

Capacidad de pago

Este es un indicador que trata básicamente de establecer cuál es la liquidez; dinero disponible, que permitirá a cada persona cubrir las obligaciones y gastos cotidianos, préstamos, hipotecas, créditos u otros.

Desde el punto de vista empresarial se mide el nivel de liquidez, con el de flujo de efectivo, antes de incurrir en deudas innecesarias. Para medir la capacidad de pago se requiere:

Calcular los ingresos fijos: Incluye los pagos mensuales, ingresos comprobables por el ejercicio profesional, acompañado de todos los ingresos que cuente, la persona natural y/o empresario.

Determinar los egresos fijos: aquí se toma en cuenta: gastos por alimentación, estudios, servicios del hogar, cuotas de créditos o préstamos de vivienda que estés pagando(o del alquiler), diversión. Si fija también un monto mensual para ahorra yo para imprevistos(se recomienda el 10%).

Se debe restar de los ingresos mensuales los egresos fijos. El resultado equivaldría al endeudamiento que el interesado podría asumir.

Record de pago

El record de pago esta íntegramente relacionado al cumplimiento de una deuda de manera oportuna y en su fecha según cronograma, teniendo un record impecable. Las entidades financieras cuentan con un registro del comportamiento de pago de todos los préstamos, de todas las personas a lo largo de su vida, dicho de otro modo un historial crediticio. El historial permitirá un crecimiento en su crédito o de lo contrario la limitará. Es decir según la calificación, un crédito tiene una calificación cuantitativa (puede ir de 0 a 20) o cualitativa (a tiempo, con problemas potenciales, deficiente, dudoso o con pérdida).

Cumplimiento de obligaciones

El pago es el cumplimiento de la obligación (de “pago o cumplimiento” habla el artículo 1158 del código civil peruano), lo que implica la satisfacción del derecho de crédito del acreedor y normalmente el cumplimiento de la deuda por parte del deudor.

Situación financiera

Es un documento contable que refleja la situación financiera de un ente económico, ya sea de una organización pública o privada, a una fecha determinada y que permite efectuar un análisis corporativo de la misma; incluye el activo, el pasivo y el capital contable.

Clasificación de los clientes

Los clientes son diferentes, tienen diferente contribución, con diferentes expectativas. Las empresas habitualmente clasifican sus clientes dependiendo de varios criterios:

Contribución económica: Grandes, medianos y pequeños

Estatus de cliente: Cliente actual, potencial o inactivo.

Ubicación geográfica: Agrupación según su ubicación regional.

Canal de distribución: Distribuidor, mayorista o minorista.

Uso de producto/servicio: Usuarios versus no usuarios.

Industria: Sector económico al que pertenece.

Hay diferentes criterios para clasificar a los clientes, sin embargo lo más común es hacerlo de acuerdo a su contribución económica, según detalle con que se mida internamente a la empresa, puede ser ventas, margen de contribución o utilidad neta (medida por cliente).

El nivel de contribución y en general la relevancia del cliente para la compañía, se asocia generalmente a la clasificación con las letras A, B, C, y D. Siendo A los mejores clientes y D los que no se debería tener.

Clientes A- Los clientes A son los mejores clientes. Son fieles a su marca, pagan a tiempo y compran regularmente. Estos son los clientes en que se enfocan, de los que quisieran tener más. Las entidades brindan una atención especial y aprecio cultivando relaciones a largo plazo. Usualmente son el 15% o 20% de los clientes, que representan el 70% u 80% de los ingresos.

Clientes B- Los clientes B podrían decirse que son aquellos que les falta una o dos características de los clientes A. Puede que a veces no paguen a tiempo o que sus compras no sean constantes. Estos son clientes con potencial. La meta es convertir los clientes B en A. Un cliente B tiene potencial para comprarle otras líneas de productos o servicios complementarios.

Clientes C- Los clientes C compran menos y tienen menor potencial. El precio tiende a ser más importante para este grupo. La idea con ellos es tratar de llevarlos a B.

Clientes D- Son clientes que no pagan a tiempo, quieren beneficios excesivos, demandan gran cantidad de tiempo, sin invertir en ellos, regularmente consideran que compran caro.

En conclusión la calidad de los clientes define la salud de todo negocio, es recomendable tener más clientes A y B, menor clientes C y D. Tener identificado sus clientes A y B, le permitirá diseñar acciones para mantenerlos y conservar una sana relación comercial, permitiendo un crecimiento rentable.

Clasificar a los clientes permite que puedan encajar diferentes modelos de servicio, canales de atención y estrategias de marketing, siendo diferentes e importantes acordes a la relación de valor de cada uno, de manera que sea rentable y sostenible.

Riesgo alto: En general, estas transacciones están relacionadas con clientes/destinatarios de inversiones con actividades comerciales que generan impactos ambientales y sociales significativamente adversos, sensibles, diversos y sin antecedente. Un posible impacto se considera sensible si puede ser irreversible (como la pérdida de un hábitat natural importante), afecta a grupos vulnerables o minorías étnicas, conlleva desplazamiento o reasentamiento involuntarios.

Riesgo mediano: En general, este tipo de transacciones están relacionadas con clientes/destinatarios de inversiones cuyas actividades comerciales tienen impactos ambientales y sociales específicos menos cuantiosos, generalmente en un emplazamiento específico, mayoritariamente reversible y fácil de abordar mediante medidas de mitigación y mejores prácticas internacionales.

Riesgo bajo: Este tipo de transacciones están generalmente relacionadas con clientes/destinatarios de inversiones cuyas actividades comerciales tienen impactos ambientales y sociales mínimos o ningún efecto adverso.

2.4.2 Gestión financiera

Reseña histórica. Las finanzas de la organización, consideradas durante mucho tiempo como parte de la economía, surgieron como un campo de estudios independiente a principios del siglo XX. Se relacionaron solamente con documentos, instituciones y aspectos de procedimiento de los mercados de capital. Los datos y los registros financieros no eran como los que se usan en la actualidad ni existían reglamentaciones que hicieran necesaria la divulgación de la información financiera, aunque iba en aumento el interés en las consolidaciones y fusiones.

La constitución de la US Steel Corporation en 1900 inicia una tendencia de combinaciones que dieron lugar a la emisión de grandes cantidades de valores de renta fija y variable.

En la década de 1920 las innovaciones tecnológicas y las nuevas industrias provocaron la necesidad de mayor cantidad de fondos, impulsando el estudio de las finanzas para destacar la liquidez y el financiamiento de las organizaciones. En *the financial Policy of Corporation* (1920) uno de los textos clásicos de ese periodo, Arthur Stone Dewing reunió las ideas existentes, introdujo nuevas ideas y sentó la pauta para la enseñanza de las finanzas.

La depresión de los años treinta obligo a centrar el estudio de las finanzas en los aspectos defensivos de la supervivencia, la preservación de liquidez, las quiebras, las liquidaciones y reorganizaciones. La principal preocupación en el financiamiento externo era saber cómo un inversionista podía protegerse.

Durante la década de 1940 hasta principios de 1950, las finanzas siguieron un enfoque tradicional que se desarrolló de 1920 a 1930. Analizaban a la organización desde un punto de vista ajeno a la

misma, como pudiera ser un inversionista, pero no ponían énfasis alguno en la toma de decisiones dentro de la misma.

Con la llegada de la computadora en la década 1950, sistemas complejos de información comenzaron a brindar al administrador financiero información sobre la cual tomar decisiones correctas, aplicando herramientas analíticas poderosas, se generó el uso de técnicas de investigación de operaciones y de decisiones, los análisis financieros fueron más disciplinados y provechosos.

En la década 1960 con el desarrollo de la teoría del portafolio y su aplicación a la administración de financiera fue un acontecimiento importante, la cual fue presentada por Markowitz en 1952 y perfeccionada por Sharpe, Lintner y otros; la teoría nos explica que el riesgo de un activo individual no debe ser juzgado sobre la base de las posibles desviaciones del rendimiento que se espera, sino más bien en relación con su contribución marginal al riesgo global de un portafolio de activos.

En la década de 1970 se perfeccionó el modelo de fijación de precios de los activos de capital de Sharpe para evaluar los activos financieros, este modelo insinuaba que parte del riesgo de la organización no tenía importancia para los inversionistas de la empresa, ya que se podía diluir en los portafolios de las acciones en su poder.

En la década de 1980, grandes avances intelectuales de la valuación de las organizaciones en un mundo donde reina la incertidumbre. El papel de los impuestos personales en conexión con los impuestos de la organización ha sido un área que ha rendido frutos provechosos. La información económica permite obtener una mejor comprensión del comportamiento que en el mercado tienen los documentos financieros.

En los años 1990, las finanzas han tenido una función vital y estratégica en las organizaciones. El gerente financiero se ha convertido en parte activa; la generación de riqueza, para determinar si genera riqueza debe conocerse quienes aportan el capital que la organización requiere para tener utilidades.

Los factores externos influyen cada día más en el administrador financiero.

La evolución de las finanzas ha tenido gran repercusión sobre el papel y la importancia de la gestión financiera. Las finanzas han evolucionado del estudio descriptivo que eran antes; ahora incluyen análisis rigurosos y teorías normativas.

Según **WES TON J. Fred – BRIGHAM Eugene F.** (1995). Denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte en realidad a la visión y misión en operaciones monetarias.

Las Finanzas son un área importante de atención de la Administración de las empresas. Ninguna empresa, realmente, podría sobrevivir si no adhiere en su quehacer, por lo menos los principios básicos de la Administración Financiera. Consecuentemente, todas las decisiones que se toman en una organización tienen implícito un contexto financiero.

En los negocios, los parámetros financieros determinan la manera como se genera y se gasta el dinero. Aunque la generación y el gasto del dinero pueden parecer una tarea sencilla, las decisiones financieras afectan todos los aspectos de un negocio -desde cuantas personas puede contratar un gerente, pasando por los tipos

de productos que puede elaborar una compañía, hasta la clase de inversiones que puede efectuar una empresa.

El dinero fluye continuamente entre los negocios. Éste puede moverse entre las entidades bancarias o los gobiernos, o puede ser el producto de la venta de acciones, etc., además de generarse a partir de una diversidad de razones – para invertir en bonos, comprar nuevos equipos o contratar empleados de primera línea. Las empresas deben prestar constante atención, a fin de asegurar que se encuentre disponible la cantidad apropiada de dinero en el momento justo y para su conveniente uso.

El concepto de empresa como un sistema de flujos de dinero hacia, desde y dentro de la empresa, será nuestro foco de discusión en este texto. Los fondos se obtienen de fuentes externas y se asignan con base en diferentes aplicaciones. El flujo de fondos que circula dentro de la empresa debe ser debidamente coordinado. Los beneficios que se acumulan para las fuentes de financiamiento adquieren la forma de rendimientos, reembolsos, productos y servicios.

Hoyos, y Ramirez (2008). Tradicionalmente se ha pensado que el logro más importante de la gestión financiera de las empresas consiste en la obtención del máximo beneficio para los dueños de la organización, así pues, la utilidad como meta se torna en elemento esencial para direccionar las estrategias de tipo financiero que conlleven en el corto plazo a la generación de ganancias que satisfagan las expectativas de los socios de la empresa.

Esta visión de los objetivos financieros de la organización entran en contradicción con la nueva forma de concebir la empresa como ente que más que parte de la sociedad es ella misma y donde la visión de esta en un marco sistémico requiere visualizarla como unidad en interacción con los diferentes elementos que forman la sociedad.

Tales elementos deben considerarse para el logro de los objetivos corporativos y dentro de los cuales vale resaltar:

Los proveedores, los compradores, los empleados, el estado, el medio ambiente y por supuesto los dueños, la consideración de estos actores en el establecimiento de metas corporativas permiten establecer desde otra visión el objetivo financiero de las empresas.

Este se puede plantear de la siguiente forma:

Maximización del valor de mercado de la empresa desde el punto de vista de cada uno de los actores que intervienen en el desarrollo de las actividades corporativas.

Esta concepción implica la consideración de la empresa como un actor más de la sociedad donde desarrolla su actividad económica, y estará supeditada a la percepción subjetiva del mercado sobre el valor de ella misma en términos de cuanto estaría dispuesta a pagar por ella si se pusiera en venta en un momento dado.

Asumiendo que la empresa cotice en la bolsa de valores su valor estará dado por el incremento del precio de la acción, es decir, cuando se evidencia un crecimiento de la acción de una empresa se está manifestando en el mercado el crecimiento del valor de esta, en otras palabras hay que pagar más por la adquisición de esta.

Este objetivo se asume por razones tales como:

Es compatible con la maximización de utilidades.

Es sencillo de entender.

Es único.

Es cuantificable.

Se consigue a partir de decisiones administrativas y la formulación de estrategias adecuadas al contexto socio-económico de la compañía y

a sus propias consideraciones de la competitividad empresarial de ella.

Así pues, este nuevo objetivo deberá llevar a:

- Pagar más a los administradores por mejores resultados.
- Generar mayores beneficios al consumidor.
- Armonía entre actores involucrados, estado, proveedores, compradores.
- Mejoramiento del clima organizacional vía beneficios económicos de los empleados.
- Mejoramiento de la relación empresa y medio ambiente.
- Mejoramiento de la imagen del negocio e incremento del valor de la acción en bolsa.

Desde esta perspectiva también se configura las amenazas de esta forma de asumir los objetivos corporativos:

- En las pequeñas empresas se configura como amenaza de despido.
- En una rebaja del precio de la acción puede surgir otra que esté dispuesta a comprarla.
- Compensación en acciones por buenos resultados.

Baena, D.; Hoyos, H. y Ramirez Jorge (2008).

Los autores GALLAGHER Timo thy J. – ANDREW. La gestión financiera tiene por objeto la ejecución propiamente dicha del presupuesto de gastos aprobado. Esta ejecución se realiza a través de distintas fases, iniciándose con la autorización del gasto y terminando con su pago material.

Los procedimientos de gestión para llevarlo a cabo, son los pagos por “caja fija”, los pagos “a justificar”, la “contratación administrativa” y

excepcionalmente la contratación privada. No obstante también veremos en este apartado cómo los Convenios de Colaboración cuando tienen contenido económico pueden dar lugar a gastos de diferentes tipos. A la contratación administrativa, por su importancia se le dedica un apartado propio.

Durante su ejecución, el presupuesto se encuentra sometido a un control interno en todas sus fases. La Intervención General de la Administración del Estado (IGAE), a través de la función interventora, controla antes de su aprobación, todos los actos que dan lugar al reconocimiento de derechos y obligaciones de contenido económico, con el fin de asegurar que su gestión se ajusta a las disposiciones aplicables en cada caso, y a través de la función de control financiero, el sometimiento de la actividad económico-financiera del sector público a los principios de legalidad, eficacia y economía.

Además, y una vez ejecutada, la actividad económico financiera se someterá al control externo realizado por el Tribunal de Cuentas que examina y comprueba la Cuenta General del Estado de cada año. GALLAGHER Timothy J. – ANDREW Jr. Joseph D. (2001).

Según el Diccionario de Contabilidad y Finanzas (1999). Conjunto de técnicas y actividades encaminadas a dotar a una empresa de la estructura financiera idónea, en función de sus necesidades mediante una adecuada planificación, elección y control tanto en la obtención como en la utilización de los recursos financieros.

Falconi Picardo; Falconí Picardo, Marco Angelina (2002). Aquella que se refiere a los aspectos de decisiones en materia de inversiones, préstamos cancelación de intereses y dividendos, así como asegurar un mínimo de fondos no rentables y la liquidez para el normal funcionamiento de la empresa.

Línea de crédito

Es un crédito abierto por una entidad financiera a un cliente hasta un límite determinado y dentro del cual el acreditado puede disponer de fondos durante el plazo establecido en el crédito concedido. Es utilizada mayormente para el financiamiento de capital de trabajo.

- Amplia disponibilidad de fondos por parte del Banco y haga nuevos requerimientos de fondos.
- Su financiamiento se realizará en condiciones de mercado muy competitivas y con menores riesgos de selección adversa.
- La línea puede ser utilizada de diferentes maneras: para el capital de trabajo, emisión de garantías de participación y cumplimiento, apertura de cartas de crédito, aceptaciones bancarias, transferencias al exterior, desembolsos en efectivo y mejora de capacidad productiva.
- Se puede ir cancelando periódicamente sobre la línea de crédito y reusar la parte disponible en ella sin tener que hacer nuevas solicitudes.
- La línea de crédito está determinando por el monto máximo del crédito. Sin estar obligado a cancelar el crédito en un periodo determinado por anticipación, como un año o por número de meses.
- El monto pre aprobado agiliza la solicitud de fondos y otorgamiento de nuevos créditos sólo con la actualización de información cuando se requiera.
- Las líneas de crédito también pueden estar avaladas por instrumentos de inversión como cuentas de ahorros, cuentas de seguro o activos de fácil liquidación.

Volumen de compras

La actividad de compras juega un importante papel en la mayor parte de las organizaciones, dado que los materiales adquiridos generalmente representan entre el 40 y el 60% del valor de las ventas de productos finales. Esto significa que reducciones de costos

relativamente pequeñas pueden tener un mayor impacto sobre los beneficios que iguales mejoras en otras áreas de la organización.

(Ballou, Ronald H. 1991)

La función de compra “tiene por objetivo adquirir los bienes y servicios que la empresa necesita, garantizando el abastecimiento de las cantidades requeridas en términos de tiempo, calidad y precio”.

Llevar a cabo las compras cada vez se hace más complejo, debido a la naturaleza y diversidad de los productos o servicios objetos de adquisición, sin dejar de tener en cuenta el dinamismo del entorno económico, los cambios tecnológicos y las crecientes exigencias de calidad.

Capacidad de pago

Es el porcentaje que representa nuestro excedente después de restar impuestos y gastos al ingreso neto. Entonces para determinarlo, es dividir el excedente entre los ingresos netos. Como dato adicional, podemos decir que una capacidad de pago es baja, cuando ese porcentaje es igual o menor al 10% del ingreso netos, y alta cuando rebasa el 30%. Esta es la manera como las entidades crediticias determinan nuestra capacidad de pago para el otorgamiento del crédito.

Antecedentes crediticios

Los antecedentes crediticios son los más importantes. El historial crediticio es un perfil financiero, siendo información importante sobre su comportamiento comercial y es sumamente utilizado. Permite a las entidades financieras saber cómo ha manejado sus finanzas en el pasado y los ayuda a decidir si desean hacer negocios con la entidad que lo requiera.

Es así que un uso responsable del crédito, queda registrado en el historial de crédito, que le permitirá acceder a importantísimos

beneficios a largo plazo: mayor capacidad para acceder a un crédito, en condiciones más beneficiosas.

Por el contrario el uso irresponsable del crédito quedará registrado en su historial crediticio, lo que le traerá prejuicios como: menor o ninguna capacidad de pedir préstamos. Generar malos antecedentes, le cierra las puertas y oportunidades. En cambio, el buen comportamiento será premiado con mejores condiciones.

Uso responsable del crédito

Utilizar el crédito responsablemente es clave para mejorar el historial de crédito. Ya que otorgar el crédito se basa en la confianza, y quienes prestan asumen un cierto riesgo cuando le ofrecen crédito.

Para reducir el riesgo, para poder confiar en la futura devolución de lo prestado, se analiza su comportamiento respecto a pedir prestado (historial crediticio), utilizando un informe de crédito.

Clasificación riesgo

Son sociedades especializadas en evaluación de empresas, en relación con aspectos cualitativos y cuantitativos, dando opinión con criterio independiente (objetiva), siendo su principal objetivo de la clasificación de riesgo de instrumentos de deuda, provee a los inversionistas de una opinión profesional, oportuna e independiente respecto de la calidad crediticia (probabilidad de que se realice un oportuno pago de intereses y amortizaciones) de los instrumentos ofrecidos en el mercado.

Importancia de la clasificación de riesgo

Para los emisores, la clasificación significativa mayor conocimiento de su empresa y posibilidad de acceder a un mercado donde los premios al riesgo se relacionan con la calidad crediticia, lo que permite la planeación y reducción de costos.

La clasificación proporciona elementos para protección de los inversionistas que toman decisiones basándose en la información existente. Lo cual tienen importante efecto en la formación de precios, pues produce una adecuada correspondencia entre tasas y riesgos.

Clasificación de los riesgos

a. Riesgo de crédito

Son la más significativa porque afectan el activo principal: la cuenta colocaciones. Una política liberal de aprobación de créditos generada por contar con excesivos niveles de liquidez, y altos casos de captación, o por un relajamiento de la exigencia de evaluación de los clientes sujetos a crédito, ocasiona una alta morosidad.

b. Riesgo de mercado

Se ocasiona debido a las variaciones imprevistas de los precios de los instrumentos de negociación. Cada día se cierran muchas empresas y otras tienen éxito. Es la capacidad empresarial y de gestión la que permitirá ver el futuro y elegir productos de éxito para mantener la lealtad de los clientes, preservar la imagen y la confianza.

c. Riesgo de tasas de interés

Es producido por la falta de correspondencia en el entorno y el vencimiento de activos, pasivos y rubros fuera de balance.

Generalmente cuando se obtiene créditos a tasas variables. En ciertos mercados la demanda de dinero puede afectar las tasas de interés pudiendo llegar por efecto de cambios en la economía internacional a niveles como los de la crisis de la deuda.

d. Riesgo de liquidez o fondeo

Se produce a consecuencia de continuas pérdidas de cartera, que deteriora el capital de trabajo. Un crecimiento desmesurado de las obligaciones también puede conducir al riesgo de pérdida de liquidez.

e. Riesgo de cambio

Originado en las fluctuaciones de valor de las monedas. La consecuencia normal es la devaluación del tipo de cambio, que afectará elevando el valor de los créditos otorgados en dólares, pudiendo resultar impagables por los deudores si su actividad económica genera ingresos en moneda nacional. Para protegerse de este riesgo, es necesario seleccionar la cartera de préstamos colocando créditos en moneda extranjera solo a quienes operan en esta moneda, y asumir una regla de posición entre lo captado y lo colocado (a un monto captado igual monto colocado en moneda extranjera).

f. Riesgo de insuficiencia patrimonial

El riesgo de insuficiencia patrimonial, se define como el que las instituciones no tengan el tamaño de capital adecuado para el nivel de sus operaciones corregidas por su riesgo crediticio.

g. Riesgo de endeudamiento y estructura de pasivo

Se define como el no contar con las fuentes de recursos adecuados para el tipo de activos que los objetivos corporativos señalen. Esto incluye, el no poder mantener niveles de liquidez adecuados y recursos al menor costo posible.

h. Riesgo de gestión operativa

Se entiende por riesgo de operación a la posibilidad de ocurrencia de pérdidas financieras por deficiencias o fallas en los procesos internos, en la tecnología, en las personas o por ocurrencias de

eventos externos adversos. Un buen manejo del riesgo operativo, indica que vienen desempeñándose de manera eficiente.

i. Riesgo legal

Se puede producir a consecuencia de los cambios legales o de las normas de un país, que puede poner en desventaja a una institución frente a otras. Cambios abruptos de legislación puede ocasionar la confusión, pérdida de la confianza y un posible pánico.

j. Riesgo soberano

Se refiere a la posibilidad de incumplimiento de las obligaciones de parte del estado.

k. Riesgo sistémico

Se refiere al conjunto del sistema financiero del país frente a choques internos o externos, como ejemplo el impacto de la crisis asiática rusa, el fenómeno del niño, que ocasiona la volatilidad de los mercados y fragilidad del sistema financiero.

Capital de trabajo

Se trata de una herramienta fundamental a la hora de realizar un análisis interno de la firma, ya que evidencia un vínculo muy estrecho con las operaciones diarias que se concretan en cada organización empresarial. Todo capital de trabajo se sustenta o conforma a partir de la unión de varios elementos fundamentales. Se encuentran los valores negociables, el inventario, el efectivo y cuentas por cobrar. La principal fuente del capital de trabajo son las ventas que se realizan a los clientes, y desembolsos de lo que es el costo de las mercaderías que se han vendido y también el hacer frente a los distintos gastos que trae consigo las operaciones que se hayan realizado.

Cuando el activo corriente supera al pasivo corriente, se está frente a un capital de trabajo positivo. Esto quiere decir que la empresa posee más activos líquidos que deudas con vencimiento en el tiempo inmediato. En el otro sentido, el capital de trabajo negativo refleja un desequilibrio patrimonial, el capital de trabajo negativo implica una necesidad de aumentar el activo corriente.

Esto puede realizarse a través de la venta de parte del activo inmovilizado o no corriente, para obtener el activo disponible. Otras posibilidades son realizar ampliaciones de capital o contraer deuda a largo plazo.

Macías García, Enrique. (2015). <https://definicion.de/capital-de-trabajo/>

Política de capital de trabajo

Las empresas operan buscando el equilibrio entre los activos circulantes, los pasivos circulantes y las ventas, el 60% del tiempo de los administradores lo dedican a la administración del capital de trabajo. El capital de trabajo se refiere a los activos circulantes, es la inversión que una empresa hace en activos a corto plazo (efectivo, valores negociables, inventarios y cuentas por cobrar).

El capital de trabajo neto son los activos circulantes menos los pasivos circulantes. La razón circulante se calcula dividiendo los activos circulantes entre los pasivos circulantes y mide la liquidez de una empresa.

La razón rápida o prueba del ácido, mide la liquidez y se obtiene restando los inventarios (menos líquidos) de los activos circulantes y dividiendo entre los activos circulantes. El más amplio panorama de liquidez lo muestra el presupuesto de efectivo, ya que pronostica los flujos de entrada y salida de efectivo, centrándose en la capacidad de la empresa de satisfacer sus flujos de salida.

La política de capital de trabajo hace referencia a:

- 1) Los niveles fijados como meta para cada categoría de activos circulantes y
- 2) La forma en que se financiarán los activos circulantes.

La administración del capital de trabajo es la administración de los activos circulantes dentro de ciertos lineamientos.

Hay tres tipos de activos circulantes:

1. Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo.
2. Financiamiento asociado con un programa de construcción, que será financiado con los fondos que se obtengan de una emisión de valores a largo plazo y
3. El uso de deudas a corto plazo para financiar los activos.

Las fluctuaciones en los requerimientos de capital de trabajo y por tanto de las necesidades de financiamiento, ocurren durante los ciclos de los negocios, las necesidades de capital de trabajo disminuyen durante las recesiones y aumentan en las épocas de auge.

Ciclo de conversión del efectivo

El plazo del tiempo que corre desde que se hace el pago por la compra de materia prima hasta la cobranza de las cuentas por cobrar generadas por la venta del producto final. En este modelo se utiliza:

El periodo de conversión del inventario, que es el plazo promedio de tiempo que se requerirá para convertir los materiales en productos terminados y después venderlos. Se calcula dividiendo el inventario entre las ventas diarias.

$$\text{Periodo de conversión de inventario} = \frac{\text{Inventario}}{\text{Ventas por día}}$$

El periodo de cobranza, es el plazo promedio de tiempo que se requiere para convertir en efectivo las cuentas por cobrar, es decir cobrar el efectivo resultado de las ventas, también se conoce como días de venta pendientes de cobro (DSO) y se calcula dividiendo las cuentas por cobrar entre el promedio de ventas a crédito por día.

$$\text{El periodo de cobranza de las cuentas por cobrar} = \text{DSO} = \frac{\text{cuentas por cobrar}}{\text{ventas} / 360}$$

El periodo de diferimiento de las cuentas por cobrar, es el plazo promedio de tiempo que transcurre entre la compra de los materiales y la mano de obra y el pago en efectivo de los mismos.

$$\begin{aligned} \text{El periodo de diferimiento de las cuentas por pagar} &= \frac{\text{cuentas por pagar}}{\text{compras a crédito por día}} \\ &= \frac{\text{cuentas por pagar}}{(\text{costo de ventas} / 360)} \end{aligned}$$

Las políticas alternativas de inversión en activos circulantes son:

Política relajada de inversión en activos circulantes, esta política mantiene una cantidad relativamente grande de efectivo, valores negociables e inventarios y a través de la cual las ventas se estimulan por medio de una política liberal de crédito, dando como resultado un alto nivel de cuentas por cobrar.

Política restringida de inversión en activos circulantes, el mantenimiento de efectivo, de valores negociables, de inventarios y cuentas por cobrar se ve minimizado.

Política moderada de inversión en activos circulantes, esta se encuentra entre la política relajada y la política restringida.

La incertidumbre influye en las decisiones anteriores.

Activos circulantes, son aquellos que se encuentran disponibles en la parte final de los ciclos de la empresa.

Activos circulantes temporales, son aquellos que oscilan con las variaciones estacionales o periódicas que se dan dentro de la industria de una empresa.

Enfoque de autoliquidación o de coordinación de vencimientos es la política de financiamiento que coordina los vencimientos de los activos y los pasivos, esta es moderada.

Dos factores se encargan de evitar la exacta coordinación de vencimientos:

- 1) Existe incertidumbre acerca de la vida de los activos. Se deben utilizar algunos recursos de capital contables común y dichos recursos no tienen fecha de vencimiento.

La deuda a corto plazo es más económica que la deuda a largo plazo y algunas empresas están dispuestas a sacrificar seguridad para obtener utilidades más altas.

La política agresiva utiliza mayor uso de deuda a corto plazo, el uso de créditos a corto plazo es más riesgoso debido a: si la empresa pide préstamo a largo plazo sus costos por intereses serán relativamente estables a través del tiempo y si es a corto plazo sus gastos se intereses fluctuarán ampliamente, llegando a ser más altos.

- 2) Si una empresa solicita préstamos a corto plazo, puede ser incapaz de reembolsar su deuda.

Un crédito a corto plazo es más fácil y rápido de conseguir, las deudas a largo plazo se evitan por:

- a) Los costos de flotación son generalmente altos cuando se usan deudas a largo plazo.
- b) El costo de pago por anticipado
- c) Siempre existen restricciones a la organización.

El capital de trabajo se refiere a los activos circulantes y el capital neto de trabajo se define como los activos circulantes menos los pasivos. Enrique Macías García (2016)

http://www.wikilearning.com/curso_gratis/administracion_financiera/13153-17

Demanda de la venta

Un proceso mediante el cual el área de marketing se hace de estos prospectos calificados mediante las campañas, que cubren una gama muy variada de trabajo, desde obtenciones de base de datos, procesos de tele marketing, eventos, contacto directo, webinars, uso de redes sociales y cualquier otro medio que permita hacer llegar a un mercado meta, nuestra oferta de valor y pueda apoyar para el cierre de venta.

Proceso constante de generación de demanda dentro de la empresa, ayuda para identificar a las empresas adecuadas e interesadas en el producto o servicio y abreviar el tiempo que toma cerrar una venta. Mercadotecnia, pymes (2011). Gerardo Elguera Villagrán.

Días de cobro

Este ratio representa la cantidad de días que una empresa demora en promedio para cobrar sus ventas a crédito. Se calcula dividiendo el número de días comprendidos en el periodo de análisis por el indicador de la rotación de las cuentas por cobrar. Se tiene entonces que si se analiza un mes de 30 días, el periodo promedio de cobro $Ppc = 30/Rcc$, rotación de cuentas por cobrar. En general, este ratio se suele emplear para evaluar periodos prolongados, por

ejemplo un año entero, y tiene varios usos importantes. Puede emplearse para evaluar la eficiencia de la estrategia de las ventas a crédito de la empresa o programar un cronograma de pagos a proveedores y evitar situaciones de falta de fondos disponibles.

Provisiones

En contabilidad, provisión es la cantidad retraída o apartada de los beneficios brutos para satisfacer una obligación. Como previsión de algún gasto extra que pueda sufrir la empresa, bien sea pagos de multas, impuestos, reparaciones, gastos fijos entre otros.

De lo anterior, se conoce como que una persona realiza para asumir cualquier eventualidad que pueda ocurrir, en este sentido también lo efectúa la empresa para cumplir con todos los gastos y obligaciones. Así mismo, provisión es la tenencia en manos del pagador el valor de una letra, cheque, etcétera.

Morosidad de la empresa

Por José Alberto González- Ruiz. Secretario general de CEPYME
El retraso en los pagos es uno de los asuntos que más preocupan a los empresarios, y no es para menos. Cumplir con los periodos de pago y evitar costes adicionales, sin que puedan repercutirse en los precios, es fundamental para que el tejido empresarial mantenga su competitividad, para que su capacidad financiera no se vea comprometida y para que se puedan arriesgar inversiones productivas.

Las demoras en los pagos dificultan la actividad; en muchos casos complican la solvencia y continuidad de empresas que son viables. Según la encuesta de Entorno Empresarial del INEI, la morosidad es la tercera preocupación de los empresarios, por detrás de la demanda de sus productos y del entorno macroeconómico y por delante de la disponibilidad financiera.

Evaluación línea

Es evaluar su puntaje crediticio o historial crediticio, esto permitirá medir su valor y si el interesado está en condiciones de pagar a tiempo o correr el riesgo de incumplimiento, tomando como referencia su historial crediticio.

Cuanto mayor es su puntaje de un cliente, tiene una mejor posición para que le faciliten su línea de crédito. Se evalúa si el puntaje de crédito es adecuado de varias maneras: Historial de pagos, estado de cuenta corriente, pago de préstamos y créditos e inclusive conociendo el tipo y cantidad de situaciones adversas en su contra.

Problemas potenciales

Existen cinco niveles de calificación del comportamiento crediticio:

Normal: cumple obligaciones dentro de los 30 días.

Con problema Potencial: tiene retrasos en sus obligaciones entre 31 días y 60 días.

Deficiente: tiene retrasos en sus obligaciones entre 121 y 365 días.

Pérdida: tiene retrasos en sus obligaciones mayores a 365 días.

Evitar figurar en una central de riesgo y su apreciación dependerá del comportamiento de pago; si es puntual, será Normal y bien visto, frente a los acreedores. De otro lado tener atrasos en las obligaciones crediticias, desmejora la calificación.

Asimismo, el semáforo se utiliza los colores, rojo, ámbar y verde para calificar el comportamiento crediticio, Grupo El Comercio (2015) Gestión.pe.

Causas de la morosidad

Los casos de los impagos es bastante amplia, existen unos modelos de comportamiento que permiten agrupar a los deudores en diversas categorías según las características que presentan. Es importante destacar que las situaciones de impagos algunas veces pueden por situaciones de solvencia, ya que pueden estar pasando una situación imprevista, salvo por aquel individuo que no quiera asumir el pago.

Las principales causas de los impagos se pueden agrupar en las siguientes categorías:

Causas de iliquidez y problemas financieros

La empresa deudora sufre un desfase de tesorería entre los cobros y los pagos, produciéndose un cash flow a corto plazo negativo. El deudor esta sin fondos autogenerados suficientes para hacer frente a todos los pagos operativos y financieros.

En algunas empresas esta situación se vuelve crónica y siempre se demoran en el pago de las facturas. Con frecuencia se trata de empresas muy endeudadas a corto plazo, y con una estructura financiera deficiente. El deudor deberá buscar maneras para aumentar sus ingresos o conseguir recursos financieros a corto plazo que le permitan superar esta situación.

Causas económicas

El deudor tiene un problema más serio que un desfase entre cobros y pagos, y que afecta a los cimientos de su negocio. Regularmente se trata de empresas cuyos beneficios son insuficientes y su rentabilidad es excesivamente reducida para

que el negocio sea viable. La causa más frecuente es las pocas ventas, originando una disminución de los ingresos.

Causas circunstanciales

El deudor está atravesando unas dificultades coyunturales, como alguna enfermedad, un siniestro empresarial, la pérdida de un pedido importante, la entrada de un competidor extranjero, etcétera.

Causas culturales

El deudor, aun teniendo dinero, no paga por que carece de una cultura empresarial que le dicte una conducta de pagos correcta. Esta cultura del “no pago” viene muchas veces fomentada por la cultura social imperante en la falta de responsabilidad.

Causas de nivel intelectual

Algunos deudores carecen de la formación y del nivel de conocimiento suficientes para entender que es imperativo cumplir con puntualidad con las obligaciones de pago. Este tipo de deudores debido a su bajo nivel educativo, son incapaces de darse cuenta de los perjuicios que están provocando a sus proveedores al retrasar los pagos de forma reiterada.

Causas emocionales

Algunos deudores sin tener problemas de solvencia, evitan pagar por motivo emocionales, puede ser que estén enfadados con el proveedor por alguna disputa comercial o que exista algún conflicto no resuelto que haya deteriorado las relaciones. Impaga para castigar al proveedor por una conducta que ellos consideran impropio.

Nivel de pago

El pago es, por lo tanto, un modo de extinguir obligaciones a través del cumplimiento efectivo de una prestación debida. El

sujeto activo es quien realiza el pago: puede ser el propio deudor o un tercero (quien paga en nombre y representación del deudor). El sujeto pasivo, en cambio es quien recibe el pago (el acreedor o su representante legal). El pago siempre debe coincidir con el contenido de la obligación.

Generalmente las empresas se plantean cual es la mejor forma para cobrar (pagar) de los clientes (proveedores). Entonces se debe tener en cuenta los diferentes criterios, según la coyuntura será mejor utilizar una forma de pago o diferente forma de pago.

Formas de pago

Efectivo: Es el pago que se recibe por las ventas con dinero en efectivo, por lo que se debe tener en cuenta dos cosas. La primera que los billetes sean buenos, existe métodos para validar que los billetes son de curso legal. La segunda, el pago por el medio de transacción financiera.

Cheque o pagaré: La única diferencia es que el pagaré deduce un pago aplazado. El cheque o pagaré es la aceptación de la compra. Por lo que conforma la forma segura de cobrar, puede haber impagos, ya emitido el cheque o pagaré se debe cobrar en la cuenta bancaria donde se pagará.

Transferencia: El cliente da una orden al banco de pagar el importe de la compra a su proveedor. El cliente recibe el dinero en su banco. Siendo un sistema de cobro bastante cómodo para el proveedor. Dependiendo íntegramente de la voluntad de mi cliente para cobrar.

Cargo en cuenta: Esta operación es parecido a una transferencia a la inversa. Siendo el proveedor el que le dice a su banco que le cargue en la cuenta de su cliente el importe de la venta, siendo favorable para el cliente.

Pere Brachfield. (2014). <http://perebrachfield.com/blog/morosos-y-pufistas/las-causas-principales-por-las-que-existen-morosos/>

Liquidez

Es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo hacienda frente a sus obligaciones a corto plazo. Es la simplicidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo.

Para medir la liquidez de una empresa se utiliza el ratio de liquidez, con el que se calcula la capacidad que tiene ésta para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Por lo que se puede averiguar la solvencia en efectivo de una empresa y su capacidad para seguir siendo solvente ante cualquier imprevisto.

Absoluta

La gestión alternativa tiene como objetivo la rentabilidad absoluta y la limitación de los riesgos, eludiendo la evolución que puedan tener los mercados financieros. Es decir cuando se habla de rentabilidad absoluta se refiere a aquella rentabilidad que pretende alcanzar rentabilidades independientes de la circunstancias del mercado. El objetivo de estos fondos es ofrecer un producto financiero en la que sus inversores tengan dinero en cualquier situación del mercado.

Existen 2 tipos de fondos de rentabilidad absoluta:

Fondos de rentabilidad alternativa. Son las que obtienen una rentabilidad absoluta y anual siempre positiva, buscando ganar los doce meses aún baje los índices del mercado bursátil.

Fondos de periodos largos. Son los que se agrupan en periodos largos de tiempo, siendo dos o tres años. Su objetivo es conseguir una rentabilidad positiva en el acumulado de estos años.

Acida

Se calcula deduciendo los inventarios de los activos circulantes y dividiendo posteriormente el resto entre los pasivos circulantes. Los inventarios constituyen, por lo general, el menos líquido de los activos circulantes de una empresa. En consecuencia ésta es una “prueba acida” acerca de la habilidad de la empresa para liquidar sus obligaciones en el corto plazo, para enfrentar las obligaciones más exigibles.

Un resultado igual a 1 puede considerarse aceptable para este indicador. Si fuese menor que 1 puede existir el peligro de caer en insuficiencia de recursos para hacer frente a los pagos. Si es mayor que 1 la empresa puede llegar a tener exceso de recursos y afectar su rentabilidad.

Prueba ácida= (Activo Circulante- Inventario)/ Pasivo Circulante
Guajardo, Gerardo, (Contabilidad Financiera)

Tesorería

Es el departamento responsable de la administración y gestión de la liquidez de una institución (efectivo, clientes e inversiones financieras temporales, entre otras cosas.) y de obtener financiación (por ejemplo, créditos o emisiones de renta fija).

La tesorería es la que se encarga de manera directa de los movimientos reales del dinero que ingresa y sale de la empresa , agrupa las gestiones necesarias para cubrir en tiempo y forma todas las obligaciones monetarias de la entidad, como también manejar los excedentes de moneda, tanto nacional como divisas que se tengan.

Los principales retos de la tesorería es en nuestro país, por la política cambiaria flotante(los tipos de cambio dependen de la estabilidad del mercado y dependen de la estabilidad del mercado

siendo susceptibles a éste)se genera un riesgo mayor derivado de que el valor de las diferentes divisas puede cambiar de manera abrupta. El papel de la tesorería es la correcta toma de decisiones para mitigar o minimizar al máximo estos riesgos.

2.4.3 Definiciones de términos técnicos

Nivel de garantías

Es un contrato por el que se pretende dar seguridad al cumplimiento de un pago, por lo que las garantías son sumamente importantes para los consumidores. En el caso de un préstamo se busca un garante, definición en el diccionario de la Real Académica Española “Efecto de afianzar lo estipulado” esa confianza va respaldado por un garante. Se hace real cuando la persona adquiere un compromiso de dar garantía sobre algo específico, y simbólico cuando la persona hace uso de su nombre o prestigio como garantía.

Las normas ISO son una prueba de ello, ya que deben cumplir una condición que se debe respetar en el caso de entidades empresariales, para la realización de sus productos o prestación de los servicios.

Recuperación de cartera

Recuperar deudas requiere de planificación, orden y constancia. Un compromiso con el cliente que se refleja en la pronta respuesta a sus consultas y soluciones eficaces para sus problemas.

Representa el saldo de los montos entregados a los acreditados agregado los intereses sin cobrar.

<http://gestiondecobranzas.com/recuperacion-de-deudas.aspx>

Riesgos de cartera

La teoría de cartera es un modelo general para el estudio de la inversión en condiciones de riesgo, basado en que la decisión sobre

cuál es la cartera de inversiones óptima se fundamenta en el estudio de la media y la variabilidad de los diferentes títulos existentes en el mercado.

Para entender mejor este concepto es necesario definir qué es un activo financiero:

Es un tipo de activo intangible (bien inmaterial que puede tener un valor económico) que representa un derecho legal sobre una cantidad monetaria futura.

Los principales objetivos de una cartera son:

- Maximizar un beneficio (rentabilidad)
- Contrarrestar la erosión que causa la inflación sobre el dinero.

Provisión de incobrables

Son aquellas cuentas que han sido producto de operaciones a crédito, y que por considerarse incobrables representan pérdidas para la compañía. No obstante, y como resultado de la experiencia, la empresa estima una provisión para suplir las cuentas incobrables de un ejercicio.

Como se menciona, es un dinero que se debe a la empresa y cuya probabilidad de ser recuperado es casi nula.

Aplicación de la provisión de cuentas incobrables

Una cuenta puede ser incobrable cuando transcurrido un año desde que comenzaron los cobros pertinentes, no se obtengan resultados favorables o ingresos de esos créditos. El procedimiento de recuperación de cuentas incobrables es ampliamente aceptado por las empresas y se aplica mediante el método de porcentaje fijo sobre las cuentas por cobrar globales, el método de porcentaje fijo sobre las ventas abiertas y el método de estimación de cuentas incobrables sobre las ventas a crédito.

Vamos con unos ejercicios donde se aplican las fórmulas de estos tres métodos para calcular la provisión de cuentas incobrables.

Capacidad de pago

El comercio (2014) Es el porcentaje que representa nuestro excedente después de restar impuestos y gastos al ingreso neto. Para determinarlo, además debe dividir el excedente entre sus ingresos netos. Según Visa net, una capacidad de pago es baja, cuando ese porcentaje es igual o menor al 10% del ingreso neto, y será alta cuando rebasa el 30%.

Entonces podemos decir que por regla general, esta es la forma en que las instituciones crediticias determinan nuestra capacidad de pago para otorgarnos un crédito.

Líneas de crédito

Representa un crédito permanente para ser usado en cualquier momento y debe ser cubierto en los plazos que se indiquen en el contrato entre el cliente y el banco.

De esta manera si en un momento determinado llega un cheque a cobro y el cliente no tiene fondos, el banco tomará el dinero de la línea de crédito y de esta manera se evitará el protesto del documento cobrado.

Capital de trabajo

Ralph dale Kennedy (1982), Es el excedente del activo circulante sobre el pasivo circulante, el importe del activo circulante que ha sido suministrado por los acreedores a largo plazo y por los accionistas. En otras palabras, el capital de trabajo representa el importe del activo circulante que no ha sido suministrado por los acreedores a corto plazo.

El capital de trabajo debe ser suficiente en cantidad para capacitar a la compañía para conducir sus operaciones sobre la base más económica y sin restricciones financieras, para hacer frente a emergencias y pérdidas sin peligro de un desastre financiero. Más específicamente, un capital de trabajo adecuado:

1. Protege al negocio del efecto adverso por una disminución en los valores del activo circulante.
2. Hace posible pagar oportunamente todas las obligaciones y aprovechar la ventaja de los descuentos por pago al contado.
3. Asegura en alto grado el mantenimiento del crédito de la compañía y provee lo necesario para hacer frente a emergencias tales como huelgas, inundaciones e incendios.
4. Permite tener los inventarios a un nivel que capacitará al negocio para servir satisfactoriamente las necesidades de los clientes.
5. Capacita a la compañía a otorgar condiciones de crédito favorables a sus clientes.
6. Capacita a la compañía a operar su negocio más eficientemente porque no debe haber demora en la obtención de materiales, servicios y suministros debido a dificultades en el crédito.

Entre las fuentes del capital de trabajo, se pueden mencionar a las operaciones normales, la venta de bonos por pagar, la utilidad sobre la venta de valores negociables, las aportaciones de fondos de los dueños, la venta de activos fijos, el reembolso del impuesto sobre la renta y los préstamos bancarios.

Morosidad de la empresa

En finanzas es el atraso en el cumplimiento de una obligación o deuda, y supone para el deudor un pago adicional, son afines a estas palabras, los términos mora, moratorio y demora.

Cuando un usuario se retrasa en sus pagos, cae en mora las instituciones aplican una penalización expresada como intereses moratorios, los que se presentan en porcentajes, resultando más caros que los intereses normales.

La morosidad es un derecho por un periodo definido especificado en el contrato, así como la pena que implica haber rebasado el periodo inicialmente pactado.

Así también es la imposibilidad de cumplir con un pago exigido por ley, con una obligación contraída previamente.

Orlando Salvatierra Salvat-Valleta Ediciones- Buenos Aires Rep. Argentina

Políticas de manejo del capital de trabajo

El capital de trabajo representa más que la diferencia entre el Activo corriente y el Pasivo corriente. Es en esencia el disponible para el funcionamiento de la empresa y su administración conlleva a desarrollar una serie de políticas y estrategias que permitan administrar eficientemente los fondos de la compañía, que por lo general, son escasos.

Nivel de morosidad

Crediriesgo (2010), El porcentaje de créditos morosos se calcula como un cociente entre el importe de los que existen al final del periodo considerado, normalmente trimestral, sobre el total de créditos concedidos.

El saldo anterior más los nuevos morosos menos aquellos que son considerados como fallidos y que, por lo tanto minoran el saldo y menos recuperaciones que se hayan producido dan lugar al saldo final. Una morosidad del 1% significa que del total de la financiación otorgada por

la entidad de que se trate, un 1% presentan fundados a cerca de su recuperación.

La morosidad hace referencia al incumplimiento de las obligaciones de pago. En el caso de los créditos concedidos por las entidades financieras, normalmente se expresa como cociente entre el importe de los créditos morosos y el total de préstamos concedidos. Así, la tasa de morosidad se define como:

Tasa de morosidad = $\text{Créditos impagados} / \text{Total de créditos}$.

Se pueden distinguir cuatro tipos de situaciones en los riesgos correspondientes a las operaciones financieras:

1. Riesgo normal: aquellas operaciones para las que se disponga de evidencia objetiva y verificable que haga altamente probable la recuperación de todos los importes debidos.
2. Riesgo sub estándar: aquellas operaciones que si bien no pueden ser consideradas como dudosas o fallidas, sí presentan ciertas debilidades que pueden suponer la asunción de pérdidas por parte de la entidad financiera mayores que las coberturas genéricas dotadas.
3. Riesgo dudoso: son aquellas que presenten un retraso en el pago superior a 90 días (3 meses).
4. Riesgo fallido: son aquellas operaciones cuya recuperación se considera remota, por lo que procede darlas de baja del activo.

La morosidad tiene una destacada incidencia sobre la cuenta de resultados de la entidad financiera, debido a las provisiones para insolvencias que ésta debe ir dotando para hacer frente a los posibles impagos que se vayan confirmando. Además, la entrada de un crédito

en situación de morosidad implica la parada del devengo de los intereses en la cuenta de resultados.

2.5. Formulación de la hipótesis

2.5.1 Hipótesis principal

El control del riesgo crediticio incide en la gestión financiera de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana, debido a que una buena evaluación crediticia de los clientes permite una recuperación óptima de la cartera.

2.5.2 Hipótesis específicas

- a) Las políticas de crédito inciden en la asignación de las líneas de crédito en las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana porque se permite establecer riesgos máximos de crédito por cliente en función de una metodología única.
- b) Las provisiones de incobrables inciden en la eficiencia del capital de trabajo en las empresas, procesadoras de té en Lima Metropolitana al reflejar apropiadamente el valor de las cuentas por cobrar que se espera recuperar.
- c) La capacidad de pago incidirá en el nivel de morosidad de las empresas procesadoras del té. en Lima Metropolitana, 2014-2016 debido a que los clientes que se les otorga una línea de crédito que supera su capacidad de pago siempre serán morosos.
- d) El nivel de garantías otorgado por los clientes incide en recuperación de la cartera de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 al 2016, porque si los clientes no

cumplen con los pagos de sus obligaciones a su vencimiento sus garantías serian ejecutadas.

- e) La clasificación de los clientes en la central de riesgos incide directamente en la liquidez de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 al 2016, debido a su capacidad de cumplimiento ante nuevos financiamientos.

CAPITULO III: METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION

3.1 Diseño metodológico

Es una investigación no experimental, cuyo diseño metodológico es el transaccional correlacional.

Ox r Oy

Dónde:

- O = Observación
- x = Control de créditos
- y = Gestión financiera
- r = Relación de variables

3.1.1 Tipo de Investigación

De acuerdo a la naturaleza de estudio que se ha planteado, reúne las condiciones metodológicas suficientes para ser considerada una “investigación aplicada”.

3.1.2 Estrategias de contrastación de hipótesis

Para constatar las hipótesis planteadas se usará la distribución Hi Cuadrada, pues los datos para el análisis deben estar en forma de frecuencias. La estadística Hi cuadrada es la más adecuada porque las pruebas son las evidencias muestrales, y si las mismas aportan resultados significativamente diferentes de los planteados en las hipótesis nulas, ésta es rechazada, y en caso contrario es aceptada, teniendo en cuenta el siguiente procedimiento:

- Formulación de la hipótesis nula.
- Formulación de la hipótesis alterna.
- Clasificar los datos en una tabla de contingencia para probar la hipótesis, de independencia de criterios, mediante la Hi cuadrada, cuyo valor tabular es de $\chi^2 (0.05,1) = 3.8416$ que luego será comparado con la Hi cuadrada experimental para la aceptación o rechazo de la hipótesis nula.
- Calcular la prueba estadística con la fórmula siguiente:

$$\chi^2_c = \sum \frac{(oi - ei)^2}{ei}$$

Dónde:

O_i = Valor observado.

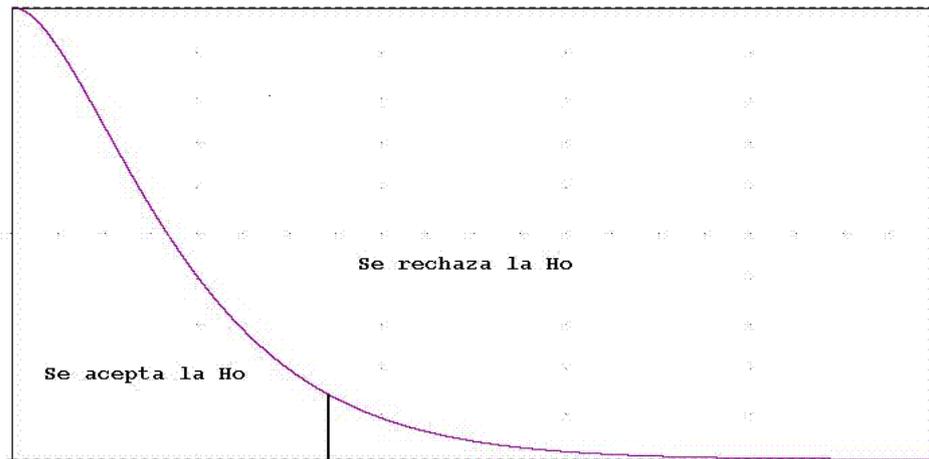
e_i = Valor esperado.

X = Valor del estadístico con datos de la muestra que se trabajan y se debe comparar con los valores paramétricos ubicados en la tabla Hi cuadrada según el planeamiento de la hipótesis alternante e indicados en el paso c.

X = Valor del estadístico obtenido en la tabla chi cuadrada.

K = Filas, r = columnas, g_i = grados de libertad.

Se debe comparar los valores de la prueba con los valores de la tabla.



3.2 Población y muestra

3.2.1 Población

La población que conforma el presente estudio de investigación asciende a 40 funcionarios entre contadores, abogados, economistas, jefes de finanzas, entre hombres y mujeres de las empresas procesadoras de té y derivados ubicados en los distritos de Lima Metropolitana, tal como se indica en la tabla 01:

Tabla 1. Distribución de la población

Nº	Empresa	Ubicación	Distrito	Población
	Total			48
1	La casa del té	Av. Camino Real cuadra 4 San Isidro	San Isidro	4
2	Empresa Agroindustrial Alprosur	AV. República de Panamá cuadra 24	La Victoria	6
3	Sunka	Av. Angélica Gamarra	Los Olivos	5
4	Hierbas del Peru Sociedad Anonima	Calle HuascarSec-B- SJL	S. Juan de Lurigancho	5
5	Empresa Hierba Inca	Av. Brasil cuadra 25	San Miguel	6
6	Empresa Eco Inca- Hierbas Naturales y té orgánico	Av. Perú cuadra 28	San Martín de Porres	5
7	Empresa A1 del Perú	Av. Jorge Chavez cuadra 10	Surco	6
8	Prodenpex - Fabrica de Té Verde - Té Mar	Av Angamos cuadra 7	Surquillo	5
9	Corporación Herbi	Av. Santa Ana Mz-A- Lote-12	Ate	6

3.2.2 Muestra

Para diseñar el tamaño de la muestra se utilizará la siguiente fórmula del muestreo aleatorio simple que se usa en variables cualitativas, para técnicas de encuestas y entrevistas la que se detalla a continuación.

$$n = \frac{(p \cdot q) \cdot Z^2 \cdot N}{(E)^2(N - 1) + (p \cdot q)Z^2}$$

Dónde:

Z : Valor de la abscisa de la curva normal para una probabilidad del 95% de confianza. Cuyo valor equivale a 1.96

P : Proporción de hombres que laboran en la empresa de las empresas procesadoras de té y derivados ubicados en los distritos de Lima Metropolitana, para el caso del problema es $p=0.3$

Q : Proporción de mujeres que laboran en la empresa de las empresas procesadoras de té y derivados ubicados en los distritos de Lima Metropolitana, para el caso del problema es $q=0.7$

ϵ : Margen de error 5%

N : Población conformada por 48

n : Tamaño óptimo de muestra.

Entonces, a un nivel de significancia de 95% y 5% como margen de error, reemplazando valores tenemos:

$$n = \frac{1.96^2 \cdot 0.3 \cdot .07 \cdot 48}{(0.05^2 \cdot 47) + (1.96^2 \cdot 0.3 \cdot .7)}$$

Donde $n = 40$

Por lo tanto el tamaño de muestra para realizar las encuestas en las empresas industriales procesadoras de té en Lima Metropolitana. Con valor se determina el factor de distribución maestra (fdm)= n/N

$$Fdm = 40/48$$

$$Fdm = 0.7391$$

Cuadro N° 2. Cuadro de distribución muestral

Nº.	Empresa	Ubicación	Distrito	Muestra
	Total			40
1	La casa del té	Av. Camino Real cuadra 4 San Isidro	San Isidro	4
2	Empresa Agroindustrial Alprosur	AV. República de Panamá cuadra 24	La Victoria	5
3	Sunka	Av. Angélica Gamarra	Los Olivos	4
4	Hierbas del Peru Sociedad Anonima	Calle HuascarSec-B- SJL	S. Juan de Lurigancho	4
5	Empresa Hierba Inca	Av. Brasil cuadra 25	San Miguel	5
6	Empresa Eco Inca- Hierbas Naturales y té orgánico	Av. Perú cuadra 28	San Martín de Porres	4
7	Empresa A1 del Perú	Av. Jorge Chavez cuadra 10	Surco	5
8	Prodenpex - Fabrica de Té Verde - Té Mar	Av Angamos cuadra 7	Surquillo	4
9	Corporación Herbi	Av. Santa Ana Mz-A- Lote-12	Ate	5

3.3. Operacionalización de variables

Variable independiente: Riesgo crediticio

Definición conceptual	El riesgo de crédito es la posible pérdida que asume un agente económico, como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales, que incumben a las contrapartes con las que se relaciona. El concepto se relaciona habitualmente con las instituciones financieras y los bancos, pero afecta también a empresas y organismos de otros sectores.	
Definición operacional	Indicadores	Índices
	X₁. Política y Control de créditos	1.1. Ambiente de control
		1.2. Evaluación de riesgos
		1.3. Actividades de control.
		1.4. Supervisión y seguimiento.
	X₂. Provisión de incobrables	2.1. Ventas al crédito
		2.2. Cuentas por cobrar
		2.3. Cobro de intereses.
		2.4. Análisis de incobrables.
	X₃. Capacidad de pago	3.1. Record de pago
		3.2. Cumplimiento de obligaciones
		3.3. situación financiera
	X₄. Nivel de garantías	4.1 Hipoteca
		4.2 Prenda
		4.3 Pagares
		4.4 Aval
	X₅. Clasificación de clientes	5.1 Riesgo alto
5.2 Riesgo medio		
5.3 Riesgo bajo.		
Escala Valorativa	Nominal	

Variable dependiente: GESTIÓN FINANCIERA

<p>Definición conceptual</p>	<p>La gestión financiera es el área de la administración, que tiene que ver con los recursos financieros de la empresa y se centra en dos aspectos importantes, como son la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la administración financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo. Córdova 2007.</p>	
<p>Definición operacional</p>	<p>Indicadores</p>	<p>Índices</p>
	<p>Y₁- Líneas de Crédito</p>	<p>1.1.Riesgo</p>
		<p>1.2.Capacidad de Pago</p>
		<p>1.3. Antecedentes Crediticios.</p>
		<p>1.4. Clasificación Riesgo.</p>
	<p>Y₂. Capital de trabajo.</p>	<p>2.1.Políticas</p>
		<p>2.2.Demanda de la Ventas</p>
		<p>2.3.Días de Cobro</p>
		<p>2.4. Provisiones</p>
	<p>Y₃. Morosidad de la empresa</p>	<p>3.1.Evaluación Línea</p>
		<p>3.2. Problemas Potenciales</p>
		<p>3.3. Causas.</p>
		<p>3.4. Riesgo financiero (capital de trabajo.</p>
	<p>Y₄. Nivel de pago</p>	<p>4.1 Bueno</p>
		<p>4.2 Regular</p>
	<p>4.3 Malo</p>	
<p>Y₅. Liquidez</p>	<p>5.1 Absoluta</p>	
	<p>5.2 Acida.</p>	
	<p>5.3 Tesoreria</p>	
<p>Escala Valorativa</p>	<p>Nominal</p>	

3.4. Técnicas de recolección de datos

3.4.1. Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos

Los métodos de investigación que se emplearon en el proceso de investigación fueron: El método descriptivo, estadístico, de análisis – síntesis, entre otros, que conforme al desarrollo de la investigación se dieron indistintamente para tener la información necesaria.

Con respecto a las técnicas de investigación, se recolectaron los datos e información a través de las fuentes primarias, utilizando la técnica de encuesta, caracterizada por su amplia utilidad en la investigación social por excelencia, debido a su utilidad, versatilidad, sencillez y objetividad de los datos que se obtiene mediante el cuestionario como instrumento de investigación.

3.4.2 Procedimientos de comprobación de la validez y confiabilidad de los instrumentos

Los instrumentos, una vez elaborados, fueron consultados a funcionarios y trabajadores con la experiencia requerida a manera de juicio de expertos. Así mismo para comprobar su confiabilidad, se aplicó una encuesta piloto a 14 personas al azar y en dos momentos, para comprobar la calidad de la información, debiendo obtenerse resultados óptimos. Estos puntos de control fueron los siguientes:

- Comprobar la claridad del objetivo de la encuesta.
- Determinar el grado de aceptación de los encuestados con la encuesta.
- Comprobar si la redacción de las preguntas fue clara, precisa y breve.
- Verificar si las opciones de respuesta guardan relación con la experiencia del encuestado.

- Identificar las preguntas donde los encuestados se sientan reacios a responder.
- Precisar si fue omitido algún tema importante.

3.5. Técnicas para el procesamiento y análisis de la información

Luego de identificar el método de recolección de datos y plantear las hipótesis para la investigación, se aplicó el instrumento a la muestra seleccionada con el fin de determinar la validez de las hipótesis planteadas.

Una vez recolectados la totalidad de los datos, se codificó los antecedentes obtenidos y se transportó a una planilla de Excel para luego procesar los datos utilizando el Software SPSS (Programa de estadística para ciencias sociales) y proceder a su posterior análisis estadístico e interpretación de resultados en términos de las hipótesis previamente planteadas.

3.6. Aspectos éticos

La investigación fue diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas de la Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras, ciñéndose a la estructura para la elaboración de tesis, aprobada por la Universidad de San Martín de Porres y considerando el código de ética, con la finalidad de proponer alternativas de mejora para el desarrollo de las empresas de procesadoras de té de Lima Metropolitana en el periodo del 2014-2016.

El principal compromiso de la investigación se centró en guardar la confidencialidad de la información que se reúna de las empresas bajo estudio. El fin práctico que se le dio a esta información tuvo como finalidad solo en tratar de percibir su perspectiva respecto a los riesgos de control en el crédito en la asignación de las ventas, gestión financiera por parte de la empresa.

La investigación también cumple los principios jurídicos y éticos de las investigaciones. Es inédita y respetó la propiedad intelectual.

Así también todo profesional tiene un código de ética a cumplir, el cual se rige por determinados principios fundamentales como son:

La integridad: El principio de integridad que todo contador público tiene la obligación de ser justo y honesto en sus relaciones profesionales, sea probo e intachable en todos sus actos.

Objetividad: El contador público debe actuar siempre con independencia en su manera de pensar y sentir, manteniendo su posición sin permitir la interferencia de terceros.

Competencia profesional y debido cuidado: El profesional debe tener especial cuidado en sus habilidades y conocimientos en el más alto nivel, asegurando que el cliente o empleador reciba un servicio profesional competente, basado en la práctica, técnicas y legislación vigente, por lo que requiere tener conocimientos actualizados y de entendimiento adecuados a las técnicas y normas profesionales.

Confidencialidad: El profesional debe respetar la confidencialidad de la información obtenida como resultado de sus relaciones profesionales sin revelarlos a terceros, podría darse en caso de existir un deber legal o profesional.

Comportamiento profesional:

Debe cumplir en forma obligatoria las leyes y reglamentos, rechazar cualquier acción impropia que desacredite su profesión.

CAPÍTULO IV: RESULTADOS

4.1. Entrevistas

La técnica de la entrevista, está orientada a buscar información de interés sobre el tema “EL CONTROL DEL RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS EMPRESAS PROCESADORAS DE TÉ EN LIMA METROPOLITANA 2014-2016”. Su aporte será de mucho interés al trabajo de investigación que propongo.

- 1. Considera usted, el ratio de ROTACION DE CxC y PERIODO MEDIO DE COBRANZAS, son instrumentos que facilitan información:**

Son indicadores que permiten tomar decisiones con respecto a las políticas de créditos y cobranzas, al medir la eficiencia de la gestión por los resultados obtenidos.

- 2. ¿Está de acuerdo que las condiciones de pago deben considerar TITULOS VALORES viables que garanticen el retorno del crédito:**

Los Títulos Valores son instrumentos financieros y legales, que garantizarán a la empresa el retorno del crédito.

3. **¿Considera usted, incluir en la evaluación crediticia a los socios de un CLIENTE cuando se trate de una entidad legal investigando su calificación crediticia en la central de riesgos?**

Es importante durante el proceso de la evaluación crediticia de un cliente (entidad legal) verificar quienes son los socios si estos tienen antecedentes crediticios y como pueden impactar en su conducta de buenos pagadores o potenciales morosos.

4. **¿Considera usted, que la Evaluación de Crédito de un cliente debe tomar en cuenta antecedentes históricos en la empresa?**

Es importante conocer si el cliente que solicita crédito tuvo alguna experiencia anteriormente con la empresa a efectos de investigar cual fue su comportamiento en la cancelación de sus obligaciones.

5. **¿Puede usted, indicar los aspectos relevantes en la evaluación del CONTROL DEL RIESGO CREDITICIO:**

- a. El proceso de evaluación del crédito debe contemplar la empresa y socios, determinando un parámetro de riesgo.
- b. Las Bases de Información son piezas claves en la evaluación. Es importante trabajar con Bases de datos como : Central de Riesgo, Reniec, Páginas blancas y RR.PP.
- c. Situación financiera y patrimonial. Lo recomendable es actualizar cada 3 meses.
- d. Visitas periódicas: para determinar las condiciones del negocio, lo recomendable es visitarlos 2 veces al mes como mínimo.
- e. Utilizar los canales financieros (bancos, cajas, etc), para la recaudación de las cobranzas. Por ejemplo: letras en descuento, en cobranza, factoring, etc.
- f. Trabajar con el área legal, analizando los casos y las acciones legales para garantizar la cobranza en un proceso judicial.

6. **Esta de acuerdo que, una eficiente gestión financiera en la organización logra encontrar alternativas de inversión y financiamiento?**

Los Títulos Valores como las letras de cambio y las facturas, nos permiten obtener alternativas de financiamiento para la empresa.

7. ¿Está de acuerdo que la capacidad del personal debe ser selectivo especialmente con el área créditos?

Los Créditos permiten incrementar las ventas, y serán eficientes en la medida que retornen (cobranzas) en los plazos acordados. Por ello la importancia de tener un equipo de trabajo con personas de experiencia y conocimiento, contribuirán con los objetivos.

8. ¿Está de acuerdo que la capacitación del personal sea permanente para elevar el nivel de la organización?

El recurso humano en una empresa es clave para obtener los objetivos. La inversión en la capacitación es necesario.

9. ¿Está de acuerdo que la cultura en la política de créditos debe ser incrementada periódicamente a los responsables de la determinación de los objetivos y metas?

Las políticas del área de C&C debe difundirse a todas las áreas involucradas: Comercial (ventas), Finanzas (Tesorería, Contabilidad, C&C, Facturación, O&M) y Logística.

10. ¿Considera usted que se debe trabajar con centrales de riesgos para efectos de recibir periódicamente calificación crediticia de los clientes actuales?

Es muy importante trabajar al menos con dos empresas centrales de riesgos quienes ofrecen una serie de servicios a costos muy competitivos

4.2. Encuesta

En el presente capítulo se presentan los resultados de la investigación los cuales son el producto de un trabajo de campo, cuya orientación principal fue el análisis del proceso del riesgo crediticio de las empresas de estudio.

A continuación se presenta el resultado de las encuestas efectuadas en el trabajo de investigación a todos los integrantes de la muestra definitiva de 40 participantes en el capítulo III.

4.2.1 Resultado de las encuestas

Pregunta N°1. ¿Está de acuerdo que la política de créditos incide significativamente en los riesgos de morosidad?

Tabla N° 1

Variable	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido De acuerdo	20	50,0	50,0	50,0
En desacuerdo	9	22,5	22,5	72,5
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	11	27,5	27,5	100,0
Total	40	100,0	100,0	

Interpretación

A la pregunta si está de acuerdo que la política de crédito incide significativamente en los riesgos de morosidad, se aprecia que un 50% de los encuestados está muy de acuerdo que la política de créditos inciden significativamente en los riesgos de morosidad, el 22.5% indicó que están de acuerdo, finalmente con el 27.5% manifestó estar ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Analizando la información anterior se aprecia que efectivamente la mayoría que respondió a la pregunta indica que la política de créditos incide significativamente, y aplicando una política de créditos que ayude al pago oportuno de los mismos.

Así mismo la mayoría de encuestados confirma que es muy importante una revisión al menos una vez al año de la política de crédito.

Pregunta N° 2. ¿En su opinión un adecuado cálculo de las provisiones incide en la eficiencia de la gestión de las cuentas por cobrar?

Tabla N° 2

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	17	42,5	42,5	42,5
	En desacuerdo	15	37,5	37,5	80,0
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	8	20,0	20,0	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Interpretación

A la pregunta, en su opinión un adecuado cálculo de las provisiones incide en la eficiencia de la gestión de las cuentas por cobrar, apreciándola se tiene un 42.5% de los encuestados está muy de acuerdo que un adecuado cálculo de las provisiones incide en la eficiencia de la gestión de las cuentas por cobrar, así también con un 37.5% está en desacuerdo y con el 20% manifiesta estar ni de acuerdo ni en desacuerdo.

En la información anterior podemos observar que un gran número de personas está de acuerdo con un adecuado cálculo de las provisiones permite un ahorro de efectivo, incidiendo de manera eficiente en las cuentas por cobrar, ayudando a la mejora de gestión económica en la empresa.

Pregunta N° 3. ¿Considera usted, que la capacidad de pago de los clientes es un aspecto clave en la asignación de líneas de crédito?

Tabla N° 3

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	23	57,5	57,5	57,5
	En desacuerdo	13	32,5	32,5	90,0
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	4	10,0	10,0	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Interpretación

A la pregunta considera usted que la capacidad de pago de los clientes es un aspecto clave en la asignación de líneas de crédito, manifestaron los encuestados con un 57.5%, que la capacidad de pago de los clientes es un aspecto clave para que puedan dar crédito, con un 32.5% que respondieron que no están de acuerdo ya no necesariamente es un indicador para dar línea de crédito, y con el 10% que manifestó estar ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Al interpretar la información de la pregunta, se puede decir, que una mayor parte de los funcionarios encuestados manifestó la importancia de la capacidad de pago en los clientes para considerar un otorgamiento en el crédito. Así también opinan que es importante una revisión periódica de la capacidad de pago.

Pregunta N° 4. ¿Cree Ud. Que el nivel de garantías otorgada de los créditos incide en la recuperación de la cartera morosa?

Tabla N° 4

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	18	45,0	45,0	45,0
	En desacuerdo	15	37,5	37,5	82,5
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	7	17,5	17,5	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Interpretación

A la pregunta cree usted que el nivel de garantías otorgada de los créditos incide en la recuperación de la cartera morosa., con un 65% respondieron que efectivamente el nivel de recuperación de la cartera morosa dependía de las garantías cedidas al inicio del crédito, con un 37.5% que está en desacuerdo, y con el 17.5% mencionó estar ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Es posible entonces considerar que la mayoría de encuestados manifiesta que debe haber una garantía para el otorgamiento del crédito a fin de recuperar el préstamo otorgado, considerando que estas garantías otorgadas son créditos cedidos de mediano a largo plazo.

A la Pregunta N° 5. ¿Considera Ud. Que la clasificación de los clientes en la central de riesgos es importante para la evaluación crediticia de los créditos?

Tabla N° 5

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	18	45,0	45,0	45,0
	En desacuerdo	5	12,5	12,5	57,5
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	17	42,5	42,5	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Interpretación

A la pregunta considera usted que la clasificación de los clientes en la central de riesgos es importante para la evaluación crediticia de los créditos, el 45% respondieron estar de acuerdo, seguida por un 12.5% que manifestó estar en desacuerdo y finalmente con un 42.5% que no estaban ni de acuerdo ni en desacuerdo.

En lo concerniente a los resultados mostrados en la parte estadística de la pregunta, se encuentran que la mayoría de los encuestados, hace mención que se debe considerar el tipo de cliente a fin de seleccionar el grado de responsabilidad en el cumplimiento del crédito otorgado. Por lo tanto realizar adecuadamente la clasificación de riesgo en la cartera.

Pregunta N° 6.¿Considera usted, que el control de riesgos crediticio es importante para la alta dirección?.

Tabla N° 6

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido De acuerdo	19	47,5	47,5	47,5
En desacuerdo	14	35,0	35,0	82,5
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	7	17,5	17,5	100,0
Total	40	100,0	100,0	

Interpretación

Ala pregunta considera usted, que el control de riesgos crediticio es importante para la alta dirección, el 47.5% respondió estar de acuerdo, con un 35%, que respondió estar en desacuerdo y con un 17% ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Como se mencionó en el párrafo anterior la mayoría de los ejecutivos encuestados hace mención al control de riesgo crediticio, por ser de suma importancia para la toma de decisiones en la alta dirección en las empresas de Lima Metropolitana.

Pregunta N° 7. ¿Cree usted, que la asignación de las líneas de crédito debe revisarse periódicamente?

Tabla N° 7

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	15	37,5	37,5	37,5
	En desacuerdo	20	50,0	50,0	87,5
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	5	12,5	12,5	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Interpretación

A la pregunta cree usted, que la asignación de las líneas de crédito debe revisarse periódicamente, el 37.5%, respondió estar de acuerdo, seguida con el 50% que está en desacuerdo y finalmente con un 12.5% que manifestó estar ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Es posible entonces considerar, en cuanto a la asignación de las líneas de crédito, debe tener una revisión periódica a fin de controlar debidamente el cronograma de pagos, en las empresas procesadoras de té a nivel de Lima Metropolitana.

8. Pregunta ¿En su opinión la eficiencia en el capital de trabajo es importante para mantener la salud financiera de las empresas?

Tabla N° 8

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	18	45,0	45,0	45,0
	En desacuerdo	15	37,5	37,5	82,5
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	7	17,5	17,5	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Interpretación

A la pregunta en su opinión la eficiencia en el capital de trabajo es importante para mantener la salud financiera de las empresas respondieron con un 45% que manifestó estar de acuerdo, con un 37.5 % en desacuerdo y con un 17.5% que manifestó estar ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Analizando la pregunta encontrada en la interrogante, es posible considerar que la eficiencia en el capital de trabajo es importante a fin de mantener el flujo en el movimiento económico, en las empresas procesadoras de té a nivel de Lima Metropolitana.

9. Pregunta ¿Considera usted, que el nivel de morosidad de las empresas puede afectar su rentabilidad y liquidez?

Tabla N° 9

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido De acuerdo	21	52,5	52,5	52,5
En desacuerdo	15	37,5	37,5	90,0
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	4	10,0	10,0	100,0
Total	40	100,0	100,0	

Interpretación

A la pregunta considera usted, que el nivel de morosidad de las empresas puede afectar su rentabilidad y liquidez, con un 37% que manifestó estar en desacuerdo, finalmente con un 10% dijo estar ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Es posible considerar, entonces que el nivel de morosidad de las empresas pueda afectar la rentabilidad y liquidez de la empresa, por los intereses y moras en el retraso del pago, en las empresas procesadoras de té a nivel de Lima Metropolitana.

10. **Pregunta ¿Cree usted, que la recuperación de la cartera en los plazos previstos es importante para una buena gestión del efectivo.**

Tabla N° 10

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	16	40,0	40,0	40,0
	En desacuerdo	11	27,5	27,5	67,5
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	13	32,5	32,5	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Interpretación

A la pregunta cree usted, que la recuperación de la cartera en los plazos previstos es importante para una buena gestión del efectivo, los encuestados respondieron con un 40% que estuvieron de acuerdo, seguida por un 27.5% que estuvieron en desacuerdo, y con un 32.5% ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Es evidente que los resultados encontrados nos permitan considerar, la recuperación de la cartera en los plazos asignados, para el logro de una excelente gestión del efectivo, en las empresas procesadoras de té a nivel de Lima Metropolitana.

11. Pregunta ¿En su opinión los riesgos de la cartera pueden impactar negativamente en la empresa?

Tabla N° 11

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	14	35,0	35,0	35,0
	En desacuerdo	19	47,5	47,5	82,5
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	7	17,5	17,5	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Interpretación

A la pregunta en su opinión los riesgos de la cartera pueden impactar negativamente en la empresa, con un 35% manifestó estar de acuerdo seguidamente con un 47.5% que estuvo en desacuerdo, finalmente con un 17% que dijeron estar ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Es evidente que la información estadística de los encuestados de la interrogante, nos muestra que una amplia mayoría de los encuestados respondieron que no siempre hay riesgos en la cartera ya que existen indicadores de medición en las cobranzas, como los plazos, antigüedad de la deuda, porcentaje de la deuda vencida, y los clientes que fueron gestionados, por lo que tomados en cuenta ayudarían a frenar los riesgos en las empresas procesadoras de té a nivel de Lima Metropolitana.

12. **Pregunta ¿Considera usted, que un buen control del riesgo crediticio debe comprender la visita a los clientes?**

Tabla N° 12

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido De acuerdo	10	25,0	25,0	25,0
En desacuerdo	14	35,0	35,0	60,0
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	16	40,0	40,0	100,0
Total	40	100,0	100,0	

Interpretación

A la pregunta considera usted, que un buen control del riesgo crediticio debe comprender la visita a los clientes, con un 25% manifestó que está de acuerdo, continuando con un 35% que dijo estar en desacuerdo y con un 40% que respondió estar ni de acuerdo ni en desacuerdo.

En el análisis de las respuestas nos da como resultado un punto neutro ya que la mayoría de encuestados manifiesta no estar de acuerdo, ni en desacuerdo, manifestando así las visitas programadas a los clientes para ver su situación económica, como también manifiestan no estar de acuerdo ya que sin llegar a las visitas podemos hacer otros controles por medios informáticos, créditos anteriores, etc. con el objetivo de ver el movimiento de los clientes, en las empresas procesadoras de té a nivel de Lima Metropolitana.

La mayoría opino que se debe capacitar a la fuerza comercial, sobre las líneas de la política de crédito.

13. **Pregunta. ¿Considera usted, que la gestión financiera de las empresas debe integrar un buen sistema de control de riesgos.**

Tabla N° 13

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	21	52,5	52,5	52,5
	En desacuerdo	12	30,0	30,0	82,5
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	7	17,5	17,5	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Interpretación

A la pregunta considera usted, que la gestión financiera de las empresas debe integrar un buen sistema de control de riesgos. Con un 52% los encuestados respondieron estar de acuerdo luego con un 30% que manifestó estar en desacuerdo, concluyendo con un 17.5% que dijo estar ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Un elemento importante en el análisis de los resultados lo demuestran en el resultado de la pregunta, a la mayoría de funcionarios encuestados, considerar que debe haber integrado un sistema de control de riesgo y monitorear su movimiento día a día, en las empresas procesadoras de té a nivel de Lima Metropolitana.

14. Pregunta ¿Cree usted, que uno de los objetivos de las finanzas debe ser mitigar los riesgos de la cartera?

Tabla N° 14

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	16	40,0	40,0	40,0
	En desacuerdo	9	22,5	22,5	62,5
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	15	37,5	37,5	100,0
	Total	40	100,0	100,0	

Interpretación

A la pregunta cree usted, que uno de los objetivos de las finanzas debe ser mitigar los riesgos de la cartera, los encuestados respondieron con un 40% que dijo estar de acuerdo, seguida por un 22.5% que señaló estar en desacuerdo

Cabe resaltar que lo manifestado en el párrafo anterior la mayoría de encuestados manifiestan estar de acuerdo que el objetivo de las finanzas es aminorar los riesgos de la cartera, siendo un trabajo permanente para los funcionarios del área financiera.

4.3. Contrastación de la hipótesis

Para constatar las hipótesis planteadas se usará la distribución Hi Cuadrada, pues los datos para el análisis deben estar en forma de frecuencias. La estadística Hi cuadrada es la más adecuada porque las pruebas son las evidencias muestrales, y si las mismas aportan resultados significativamente diferentes de los planteados en las hipótesis nulas, ésta es rechazada, y en caso contrario es aceptable, teniendo en cuenta el siguiente procedimiento:

- Formulación de la hipótesis nula.
- Formulación de la hipótesis alterna.
- Clasificar los datos en una tabla de contingencia para probar la hipótesis, de independencia de criterios, mediante la Hi cuadrada, cuyo valor tabular es de $\chi^2 (0.05,1) = 3.8416$ que luego será comparado con la Hi cuadrada experimental para la aceptación o rechazo de la hipótesis nula.
- Calcular la prueba estadística con la fórmula siguiente:

$$X^2_c = \sum (oi - ei)^2 / ei$$

Dónde:

O_i = Valor observado.

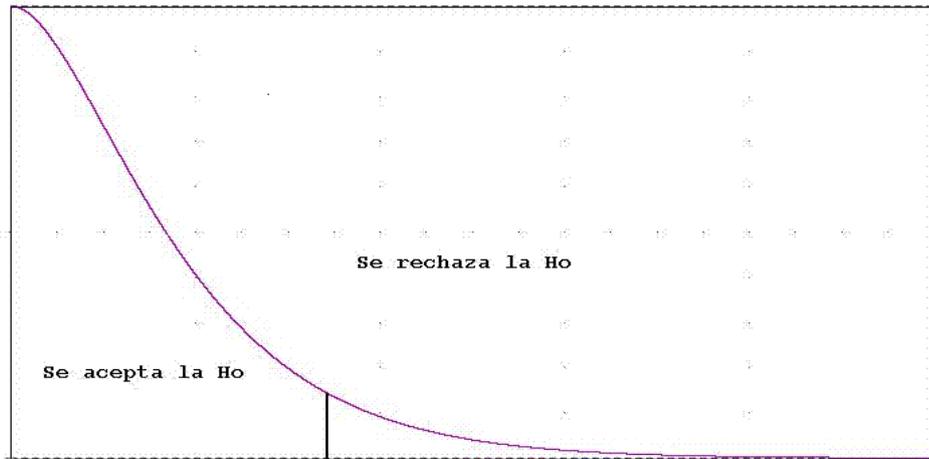
e_i = Valor esperado.

X = Valor del estadístico con datos de la muestra que se trabajan y se debe comparar con los valores paramétricos ubicados en la tabla Hi cuadrada según el planeamiento de la hipótesis alternante e indicados en el paso c.

X = Valor del estadístico obtenido en la tabla chi cuadrada.

K = Filas, r = columnas, gi = grados de libertad.

Se debe comparar los valores de la prueba con los valores de la tabla.



$X^2_{\tau} =$ Punto Crítico

$X^2_c =$

4.3.1 Primera hipótesis

Las políticas y control de crédito inciden en la asignación de las líneas de crédito en las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana, porque permite establecer riesgos máximos de crédito por cliente en función de una metodología única.

a. Hipótesis nula (H_0)

Las políticas y control de crédito **no** inciden en la asignación de las líneas de crédito en las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana porque permite establecer riesgos máximos de crédito por cliente en función de una metodología única.

b. Hipótesis Alternante (H_1)

Las políticas y control de crédito **si** inciden en la asignación de las líneas de crédito en las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana porque permite establecer riesgos máximos de crédito por cliente en función de una metodología única.

c. Nivel de Significación (α): : Es la probabilidad de rechazar la hipótesis nula siendo verdadera, para el caso del problema se ha considerado un nivel de significación de (α):= 5% cuyo valor paramétrico es $X^2_{t(4)g} = 9.48$

d. Se calculó la prueba estadística con la formula siguiente:

$$x^2_c = \sum (oi - ei)^2 / ei$$

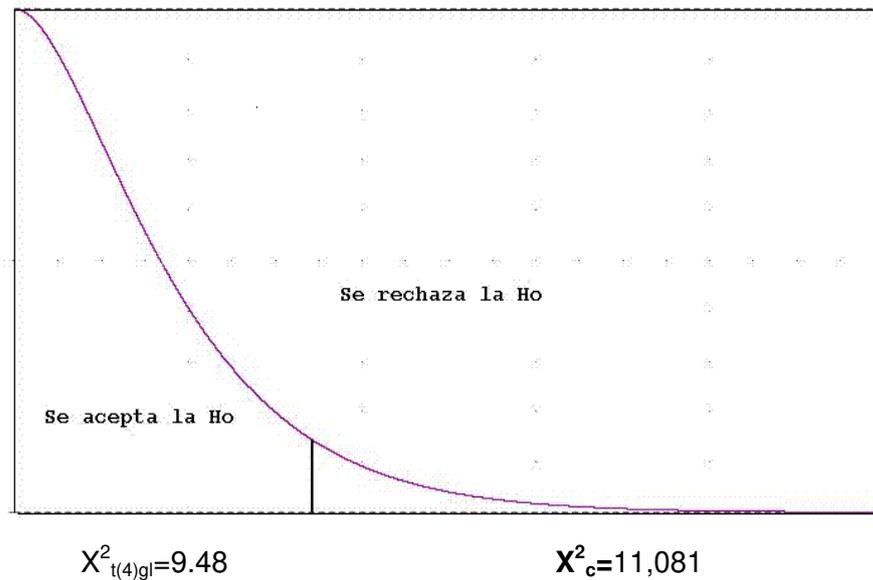
$$X^2_c = 11,081$$

Donde:

X^2_c = Es el valor del estadístico calculado con los datos provenientes de las encuestas y procesando mediante el software Estadístico SPSS, comprobándose con los valores asociados al nivel de significación que se indica en la tabla de contingencia N° 01.

O_i = Valor observado, producto de las encuestas.

e_i = Valor esperado o valor teórico que se obtiene en la base a los valores observados.



Conclusión

Con un nivel de significación del (α) del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, es decir “Las políticas de crédito inciden en la asignación de las líneas de crédito en las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana por que se permite establecer riesgos máximos de crédito por cliente en función de una metodología única”, dicha hipótesis ha sido probada mediante la prueba no paramétrica Chi cuadrado y procesado en el software estadístico spss, versión 23, para tal efecto se acompaña las evidencias del caso consistente en la tabla cruzada o tabal de contingencia y el resultado de la prueba estadística de Chi cuadrado.

Tabla cruzada Nº 01

1. ¿Está de acuerdo que la política de créditos incide significativamente en los riesgos de morosidad?*versus*3. ¿Considera usted, que la capacidad de pago de los clientes es un aspecto clave en la asignación de líneas de crédito?

Variable		3. ¿Considera usted, que la capacidad de pago de los clientes es un aspecto clave en la asignación de líneas de crédito?			
		De acuerdo	En desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Total
1. ¿Está de acuerdo que la política de créditos incide significativamente en los riesgos de morosidad?	De acuerdo	13	5	2	20
	En desacuerdo	6	1	2	9
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	3	8	0	11
	Total	22	14	4	40

Pruebas de chi-cuadrado

Estadístico	Valor de la prueba	Grados de Libertad (gl)	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	11,081	4	.026
Razón de verosimilitud	11.680	4	.020
Asociación lineal por lineal	1.173	1	.279
N de casos válidos	40		

4.3.2 Segunda hipótesis

Las provisiones de incobrables inciden en la eficiencia del capital de trabajo en las empresas, procesadoras de té en Lima Metropolitana, al reflejar apropiadamente el valor de las cuentas por cobrar que se espera recuperar.

a. Hipótesis nula (H_0)

Las provisiones de incobrables **no** inciden en la eficiencia del capital de trabajo en las empresas, procesadoras de té en Lima Metropolitana, al reflejar apropiadamente el valor de las cuentas por cobrar que se espera recuperar.

b. Hipótesis Alternante (H_1)

Las provisiones de incobrables **si** inciden en la eficiencia del capital de trabajo en las empresas, procesadoras de té en Lima Metropolitana, al reflejar apropiadamente el valor de las cuentas por cobrar que se espera recuperar

c. Nivel de Significación (α): Es la probabilidad de rechazar la hipótesis nula siendo verdadera, para el caso del problema se ha considerado un nivel de significación de (α):= 5% cuyo valor paramétrico es $X^2_{t(4)gl}= 9.48$

d. Se calculó la prueba estadística con la formula siguiente:

$$x^2_c = \sum (oi - ei)^2 / ei$$

$$X^2_c=9.47$$

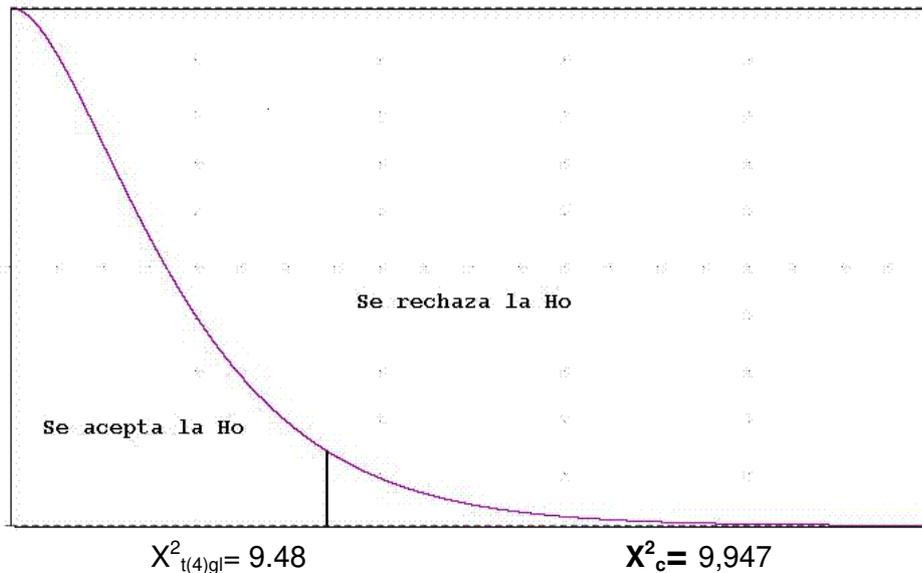
Donde:

X^2_c = Es el valor del estadístico calculado con los datos provenientes de las encuestas y procesando mediante el software Estadístico SPSS, comprobándose con los valores asociados al nivel de significación que se indica en la tabla de contingencia N° 01.

χ^2_c = Es el valor del estadístico calculado con los datos provenientes de las encuestas y procesando mediante el software Estadístico SPSS, comprobándose con los valores asociados al nivel de significación que se indica en la tabla de contingencia N° 01.

O_i = Valor observado, producto de las encuestas.

e_i = Valor esperado o valor teórico que se obtiene en la base a los valores observados.



Conclusión

Con un nivel de significación del (α) del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, es decir "Las provisiones de incobrables inciden en la eficiencia del capital de trabajo en las empresas, procesadoras de té en Lima Metropolitana al reflejar apropiadamente el valor de las cuentas por cobrar que se espera recuperar", dicha hipótesis ha sido probada mediante la prueba no paramétrica Chi cuadrado y procesado en el software estadístico spss, versión 23, para tal efecto se acompaña las evidencias del caso consistente en la tabla cruzada o tabal de contingencia y el resultado de la prueba estadística de Chi cuadrado.

Tabla cruzada N° 02

2. ¿En su opinión un adecuado cálculo de las provisiones incide en la eficiencia de la gestión de las cuentas por cobrar?*8. ¿En su opinión la eficiencia en el capital de trabajo es importante para mantener la salud financiera de las empresas?

Variable		8. ¿En su opinión la eficiencia en el capital de trabajo es importante para mantener la salud financiera de las empresas?			
		De acuerdo	En desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Total
2. ¿En su opinión un adecuado cálculo de las provisiones incide en la eficiencia de la gestión de las cuentas por cobrar?	De acuerdo	11	4	2	17
	En desacuerdo	7	5	5	17
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	5	0	6
	Total	19	14	7	40

Pruebas de chi-cuadrado

Estadístico	Valor de la prueba	Grados de Libertad (gl)	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	9,947 ^a	4	.041
Razón de verosimilitud	10.068	4	.039
Asociación lineal por lineal	1.925	1	.165
N de casos válidos	40		

4.3.3 Tercera hipótesis

La capacidad de pago **incidirá** en el nivel de morosidad de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana debido a que los clientes que se les otorga una línea de crédito que supera su capacidad de pago, siempre serán morosos.

a. Hipótesis nula (H_0)

La capacidad de pago **no incidirá** en el nivel de morosidad de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana debido a que los clientes que se les otorga una línea de crédito que supera su capacidad de pago, siempre serán morosos

b. Hipótesis Alternante (H_1)

La capacidad de pago **si incidirá** en el nivel de morosidad de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana debido a que los clientes que se les otorga una línea de crédito que supera su capacidad de pago, siempre serán morosos

c. Nivel de Significación (α): Es la probabilidad de rechazar la hipótesis nula siendo verdadera, para el caso del problema se ha considerado un nivel de significación de (α):= 5% cuyo valor paramétrico es $X^2_{(4)gl} = 9.48$

d. Se calculó la prueba estadística con la formula siguiente:

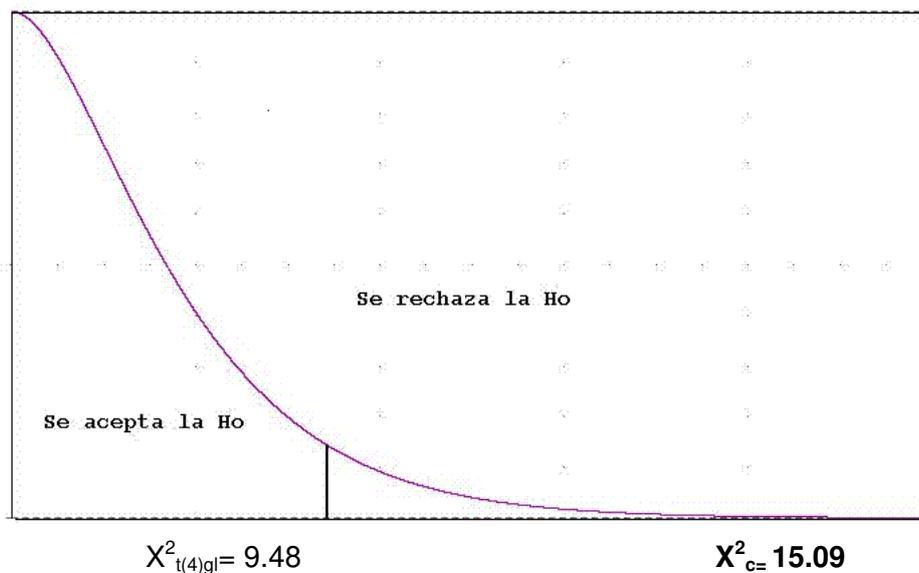
$$x^2_c = \sum (oi - ei)^2 / ei$$

$$X^2_c = 15.09$$

Donde:

X^2_c = Es el valor del estadístico calculado con los datos provenientes de las encuestas y procesando mediante el software Estadístico SPSS, comprobándose con los valores asociados al nivel de significación que se indica en la tabla de contingencia N° 01.

- O_i = Valor observado, producto de las encuestas.
 e_i = Valor esperado o valor teórico que se obtiene en la base a los valores observados.
 X = Valor del estadístico obtenido en la tabla chi cuadrada.
 K = Filas, r = columnas, g_i = grados de libertad.



Conclusión

Con un nivel de significación del (α) del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternante, es decir “La capacidad de pago **si incidirá** en el nivel de morosidad de las procesadoras de té en Lima Metropolitana debido a que los clientes que se les otorga una línea de crédito que supera su capacidad de pago, siempre serán morosos”, dicha hipótesis ha sido probada mediante la prueba no paramétrica Chi cuadrado y procesado en el software estadístico spss, versión 23, para tal efecto se acompaña las evidencias del caso consistente en la tabla cruzada o tabal de contingencia y el resultado de la prueba estadística de Chi cuadrado.

Tabla cruzada N° 03

3. ¿Considera usted, que la capacidad de pago de los clientes es un aspecto clave en la asignación de líneas de crédito?*9. ¿Considera usted, que el nivel de morosidad de las empresas puede afectar su rentabilidad y liquidez?

Variable		9. ¿Considera usted, que el nivel de morosidad de las empresas puede afectar su rentabilidad y liquidez?			
		De acuerdo	En desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Total
3. ¿Considera usted, que la capacidad de pago de los clientes es un aspecto clave en la asignación de líneas de crédito?	De acuerdo	10	9	1	20
	En desacuerdo	8	5	1	14
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	1	4	6
	Total	19	15	6	40

Pruebas de chi-cuadrado

Estadístico	Valor de la prueba	Grados de Libertad (gl)	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	15,095 ^a	4	.005
Razón de verosimilitud	11.313	4	.023
Asociación lineal por lineal	4.938	1	.026
N de casos válidos	40		

4.3.4 Cuarta hipótesis

El nivel de garantías otorgadas por los clientes incide en recuperación de la cartera de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana, porque si los clientes no cumplen con los pagos de sus obligaciones a su vencimiento sus garantías serían ejecutadas 2014-2016.

a. Hipótesis nula (H_0)

El nivel de garantías otorgadas por los clientes **no** incide en recuperación de la cartera de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana, porque si los clientes no cumplen con los pagos de sus obligaciones a su vencimiento sus garantías serían ejecutadas 2014-2016.

b. Hipótesis Alternante (H_1)

El nivel de garantías otorgadas por los clientes **no** incide en recuperación de la cartera de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana, porque si los clientes no cumplen con los pagos de sus obligaciones a su vencimiento sus garantías serían ejecutadas 2014-2016.

c. Nivel de Significación (α): Es la probabilidad de rechazar la hipótesis nula siendo verdadera, para el caso del problema se ha considerado un nivel de significación de (α):= 5% cuyo valor paramétrico es $X^2_{\alpha} = 9.48$.

d. Se calculó la prueba estadística con la fórmula siguiente:

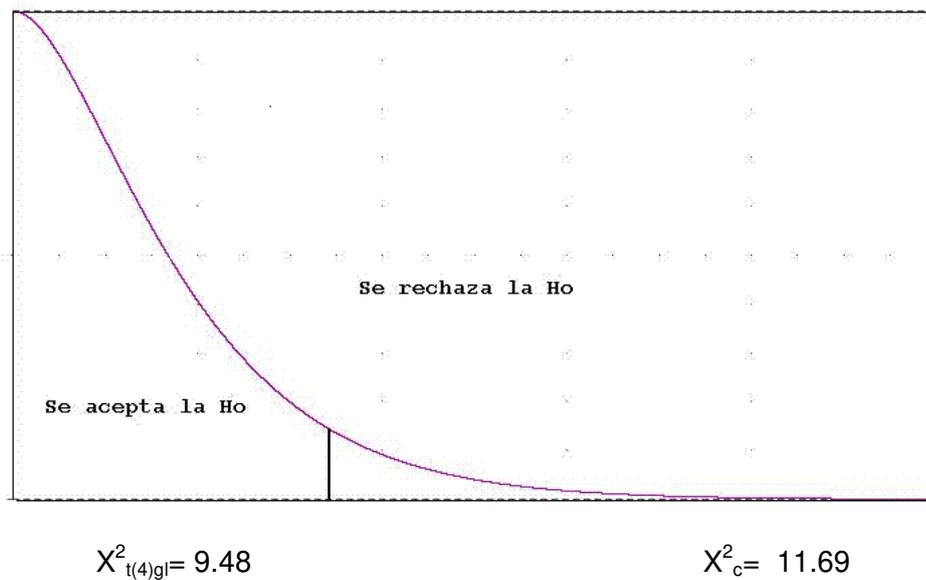
$$x^2_c = \sum (oi - ei)^2 / ei$$
$$X^2_c = 11.69$$

Donde:

X^2_c = Es el valor del estadístico calculado con los datos provenientes de las encuestas y procesando mediante el software Estadístico

SPSS, comprobándose con los valores asociados al nivel de significación que se indica en la tabla de contingencia N° 01.

- O_i = Valor observado, producto de las encuestas.
- e_i = Valor esperado o valor teórico que se obtiene en la base a los valores observados.
- X = Valor del estadístico obtenido en la tabla chi cuadrada.
- K = Filas, r = columnas, g_i = grados de libertad.



Conclusión

Con un nivel de significación del (α) del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternante, es decir “El nivel de garantía otorgado por los clientes **no** incide en recuperación de la cartera de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana, porque si los clientes no cumplen con los pagos de sus obligaciones a su vencimiento sus garantías serian ejecutadas 2014-2016”, dicha hipótesis ha sido probada mediante la prueba no paramétrica Chi cuadrado y procesado en el software estadístico spss, versión 23, para tal efecto se acompaña las evidencias del caso consistente en la tabla cruzada o tabal de contingencia y el resultado de la prueba estadística de Chi cuadrado.

Tabla cruzada 4.

Cree Ud. Que el nivel de garantías otorgada de los créditos incide en la recuperación de la cartera morosa?.*9. ¿Considera usted, que el nivel de morosidad de las empresas puede afectar su rentabilidad y liquidez?

Variable		9. ¿Considera usted, que el nivel de morosidad de las empresas puede afectar su rentabilidad y liquidez?			
		De acuerdo	En desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Total
4. Cree Ud. Que el nivel de garantías otorgada de los créditos incide en la recuperación de la cartera morosa?.	De acuerdo	10	4	4	18
	En desacuerdo	4	10	0	14
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	5	1	2	8
	Total	19	15	6	40

Pruebas de chi-cuadrado

Estadístico	Valor de la prueba	Grados de Libertad (gl)	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	11,691 ^a	4	.020
Razón de verosimilitud	13.502	4	.009
Asociación lineal por lineal	.005	1	.944
N de casos válidos	40		

4.3.5 Quinta hipótesis

La clasificación de los clientes en la central de riesgos **incide** en la liquidez de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 al 2016, debido a su capacidad de cumplimiento ante nuevos financiamientos.

a. Hipótesis nula (H_0)

La clasificación de los clientes en la central de riesgos **no incide** en la liquidez de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 al 2016, debido a su capacidad de cumplimiento ante nuevos financiamientos.

b. Hipótesis Alternante (H_1)

La clasificación de los clientes en la central de riesgos **si incide** en la liquidez de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 al 2016, debido a su capacidad de cumplimiento ante nuevos financiamientos.

c. Nivel de Significación (α): Es la probabilidad de rechazar la hipótesis nula siendo verdadera, para el caso del problema se ha considerado un nivel de significación de (α):= 5% cuyo valor paramétrico es X^2_{α} =

d. Se calculó la prueba estadística con la formula siguiente:

$$X^2_c = \sum (oi - ei)^2 / ei$$

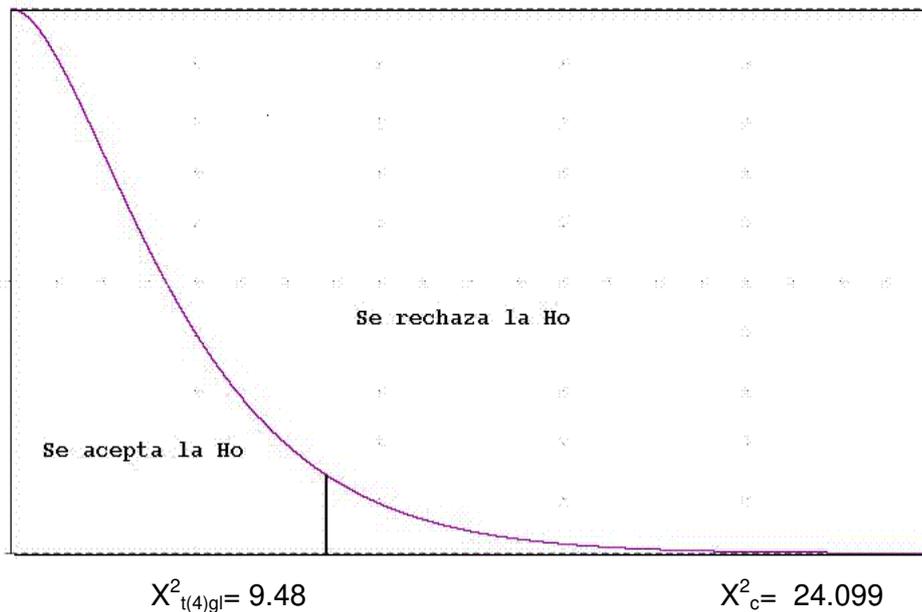
Donde:

$$X^2_c = 24.099$$

X^2_c = Es el valor del estadístico calculado con los datos provenientes de las encuestas y procesando mediante el software Estadístico SPSS, comprobándose con los valores asociados al nivel de significación que se indica en la tabla de contingencia N° 01.

O_i = Valor observado, producto de las encuestas.

- e_i = Valor esperado o valor teórico que se obtiene en la base a los valores observados.
 X = Valor del estadístico obtenido en la tabla chi cuadrada.
 K = Filas, r = columnas, g_i = grados de libertad.



Conclusión

Con un nivel de significación del (α) del 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, es decir "La clasificación de los clientes en la central de riesgos **si incide** en la liquidez de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 al 2016, debido a su capacidad de cumplimiento ante nuevos financiamientos", dicha hipótesis ha sido probada mediante la prueba no paramétrica Chi cuadrado y procesado en el software estadístico spss, versión 23, para tal efecto se acompaña las evidencias del caso consistente en la tabla cruzada o tabal de contingencia y el resultado de la prueba estadística de Chi cuadrado.

Tabla cruzada 5.

Considera Ud. Que la clasificación de los clientes en la central de riesgos es importante para la evaluación crediticia de los créditos?*14. Cree usted, que uno de los objetivos de las finanzas debe ser mitigar los riesgos de la cartera.

Variable		14. Cree usted, que uno de los objetivos de las finanzas debe ser mitigar los riesgos de la cartera.			
		De acuerdo	En desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Total
5. Considera Ud. Que la clasificación de los clientes en la central de riesgos es importante para la evaluación crediticia de los créditos?	De acuerdo	14	2	2	18
	En desacuerdo	2	0	3	5
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	7	10	17
	Total	16	9	15	40

Pruebas de chi-cuadrado

Estadístico	Valor de la prueba	Grados de Libertad (gl)	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	24,099 ^a	4	.000
Razón de verosimilitud	31.216	4	.000
Asociación lineal por lineal	17.384	1	.000
N de casos válidos	40		

CAPÍTULO V: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Discusión

Las empresas procesadoras de té a nivel de Lima Metropolitana, están tomando en cuenta el riesgo de control del crédito, que les permita obtener una mayor participación en el mercado a través de sus ventas al crédito, combinada con una adecuada gestión financiera podrá reducir el riesgo de control de crédito, relacionado a tener un flujo de caja coherente a las necesidades del crecimiento de la empresa.

En la investigación se ha llegado a los resultados expuestos. Hemos relacionado anteriormente los problemas y los efectos, de acuerdo a los resultados de la investigación, pudimos observar que la mayoría de respuestas se basa en los efectos que se producen en las empresas procesadoras de té, en nuestro país principalmente debido a la falta de información sobre los canales de tipos de financiamiento que debemos tomar como alternativa para la consecución de estos créditos por parte de las entidades financiadoras.

Otras alternativas son el precio contra valor, consideramos de mucha importancia, la aplicación a nuestra investigación, para favorecer a las empresas pequeñas y medianas de esta importante actividad económica

que favoreciera con su exportación de calidad, los ingresos per cápita, o la obtención de divisas.

5.2 Conclusiones

Como resultado de la investigación de campo efectuada a los profesionales, empresarios, y contrastación de hipótesis a continuación presento las siguientes conclusiones:

1. En un modelo de control de riesgos, la política de control de crédito permite una adecuada asignación de las líneas de crédito en las empresas de Lima Metropolitana, debido a que los lineamientos de la misma sirven para una eficiente evaluación crediticia.
2. La provisión de incobrables calculada apropiadamente permite una gestión eficiente del capital de trabajo en las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana, como consecuencia, el reconocer oportunamente la tendencia de esa provisión y así tomar las medidas correctivas para mitigarla.
3. La capacidad de pago de los clientes debe ser medida en base a cifras históricas para una adecuada gestión de la morosidad de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana, Así mismo se debe tomar en cuenta el riesgo país y el del sector al momento de evaluar la capacidad de pago.
4. El nivel de garantías otorgado por los clientes contribuye en la recuperación de la cartera de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana, porque, en caso de impago de estos clientes, se podrán ejecutar las garantías de crédito
5. La clasificación de los clientes debe servir de guía a fin de evitar afectar la liquidez de la cartera de las empresas procesadoras de té

en Lima Metropolitana, debido a que sólo se dan créditos a empresas con buena probabilidad de pago.

5.3. Recomendaciones

1. Las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana, deben actualizar su política de créditos de acuerdo a la situación del mercado y que éstas estén reflejadas en las líneas de crédito asignadas con la finalidad de mitigar los potenciales riesgos crediticios.
2. Se recomienda efectuar provisiones para clientes de incobrables de acuerdo a lo siguiente:
 - Vencimiento de más de 90 días se debe provisionar 50% como incobrables.
 - Deuda vencida de más de 180 días, se debe provisionar el 100%.
 - De esta forma la empresa podrá tomar medidas correctivas o crear planes de incentivos en las fuerzas de ventas.
 - Lo anterior permitirá a las empresas procesadoras de té tener registrada en los estados financieros carteras sanas que no distorsionen el capital de trabajo.
3. Establecer apropiadamente la capacidad de pago de cada cliente en función de su récord histórico de pagos de los últimos 12 meses y así evitar atender pedidos de ventas que excedan el mismo, lo anterior permitirá a las empresas procesadoras de té tener una baja morosidad. Considerando el riesgo país, ya que la entidad busca conocer la realidad de un país buscando rentabilidad proyectando a ganar.
4. Sería apropiado formular los diferentes instrumentos de ventas que aporten a cobrar los comprobantes de pago a la mayor brevedad como pueden ser letras de cambio, cheques diferidos; asimismo segmentar la cartera para identificar aquellos clientes más representativos que por su volumen de compras puedan representar altos riesgos en caso de

entrar en morosidad y poder solicitarles en forma preferente garantías hipotecarias y/o cartas fianzas para garantizar la recuperación de la cartera antes problemas potenciales.

5. Se considera importante que cada cliente tenga una clasificación de riesgo interna asignada por la empresa con la finalidad de que toda la organización esté al tanto de los riesgos potenciales y no afecte su nivel de liquidez. Recomendamos establecer tres niveles de riesgo para todos los clientes:
 - a) **Riesgo bajo:** Cuando un cliente registre documentos vencidos hasta un máximo de 8 días con relación a su fecha de vencimiento original.
 - b) **Riesgo medio:** Cuando un cliente registre documentos vencidos hasta un máximo de 30 días con relación a su fecha de vencimiento original.
 - c) **Riesgo alto:** Cuando un cliente registre documentos vencidos mayores a 31 días con relación a su fecha de vencimiento original.

Finalmente recomendamos que las empresas procesadoras de té difundan entre toda el área comercial las políticas de crédito actualizada incidiendo principalmente en la forma como se hace la evaluación de las políticas de crédito, presentándole estadísticas de días de cobros por cada zona, morosidad por cada zona, con la finalidad de establecer en forma conjunta planes de acción para un buen control de la cartera.

FUENTES DE INFORMACIÓN

Referencias bibliográficas

Ayalón Javier; Pérez Javier. (2014), *Análisis y medición del riesgo crediticio*” (Trabajo de fin de Grado). Universidad de La Laguna San Cristóbal de La Laguna, en Tenerife. España

Ballou, Ronald (1991). Logística empresarial: control y planificación.

https://books.google.com/books/about/Logística_empresarial.html?hl=es&id..

Brachfield, Pere. (2014). Principales causas

<http://perebrachfield.com/blog/morosos-y-pufistas/las-causas-principales-por-las-que-existen-morosos/>

Castro, Emma. (2011). *Riesgos a los que se enfrentan las entidades bancarias en el Perú*. (Tesis de maestría). Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima.

De Lara Haro, Alfonso. (2008). Medición y control de riesgos financieros. Incluye riesgos de mercado y de crédito. 3er edición. México: Editores Lumusa SAC.

Delgadillo Ávila, Tarcila Antonieta. (2009). *La Gestión de Riesgo Operacional para la creación de Valor en las entidades Bancarias en el Perú*. (Tesis de maestría). Universidad de San Martín Porres Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras. Lima.

Díaz Inchicaqui, Nicolás. (2014). *Gestión Financiera de Empresas en Crisis” La Realidad peruana*. (Tesis de maestría). Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima.

Diego Sánchez (2010). *“Modelo de gestión financiera y proceso de toma de decisiones como herramienta Gerencial para la estabilidad económica y Financiera para Tecnopieles S.A.”* (Tesis Maestría) presentada para optar el grado de Maestro en Contabilidad y Auditoría. Universidad de Ambato, Ecuador

García, Arturo (2012) Riesgo País:¿cda o embi+ México? (Tesis Maestría) Universidad Autónoma de nuevo Facultad de Economía. San Nicolás de los

Garza México.

Guajardo Cantú, Gerardo y Andrade de Guajardo, Nora E. (2014). Contabilidad financiera. Edición 5ta. México: McGraw-Hill: 6 IS

Jorion, Philippe (1999). Valor en riesgo, México. Lumusa. Noriega Editores.

Kieso&weygandt (1999) Contabilidad Intermedia. Editorial Limusa, Wiley. 2da Edición.

Lara, Alfonso. (2004). Medición y control de riesgos financieros.

Macías García, Enrique. (2015). Administración Financiera. Fuente: Capital de trabajo.

http://www.wikilearning.com/curso_gratis/administracion_financiera/13153-17

Marcial Córdova (2012), Función Financiera y Objetivo Financiero- Bogotá-Eco ediciones 2012.

Nieto Modesto, David Abel. (2014)El sistema Integrado de Administración financiera (SIAF-SP) y la Gestión financiera presupuestal en el sector público en el Perú y Latino América periodo 2011-2013.8Tesis Doctoral). Universidad de San Martín de Porres. Lima.

Punguitore, José Luis. (2007). *Sistemas administrativos y control interno: descripción de operaciones básicas en la empresa bajo condiciones de control*. Buenos Aires: Editorial Osmar D. Buyatti.

Ramirez Osorio, Armanda Elena. (2014). *Análisis de las deficiencias en las actividades de control y su efecto en las cajas Municipales de ahorro y crédito del Norte del Perú*. (Tesis de maestría). Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima. Recuperado en: <https://blogs.upc.edu.pe/sinergia-e-innovacion/conceptos/que-son-las-normas-internacionales-de-informacion-financiera-niif-y>

Romero Meza, Rafael (2005), Medidas de Riesgo Financiero-Revista Financiera – Universidad de Chile p.57

Vela Zavala, Saúl y Caro Anchay, Augusto (2015) Herramientas Financieras en la Evaluación del Riesgo de crédito, Textos Universitarios Universidad Inca Garcilaso de la vega- Fondo Editorial UIGV- Lima Perú.

Tesis

Velázquez Milla, Mario. (2014). *El crédito Financiero y su incidencia en la gestión financiera*. (Tesis de maestría). Universidad de San Martín Porres Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras. Lima.

Weston, J. Fred; Brigham, Eugene F. (2006). *Manual de Administración financiera. 7ma edición vol2*. Interamericana. España- Editorial Emalsa. S.A.

ANEXOS

ANEXO 01. MATRIZ DE CONSISTENCIA

EL CONTROL DEL RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS EMPRESAS PROCESADORAS DE TÉ EN LIMA METROPOLITANA 2014-2016

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	INDICADORES	METODOLOGIA
Problema Principal	Objetivo General	Hipótesis principal	CONTROL CREDITICIO	X1 Política y Control de créditos. X2 Provisión de incobrables. X3 Capacidad de pago X4. Nivel de garantías X5. Clasificación de clientes	DISEÑO No experimental TIPO DE INVESTIGACIÓN Descriptiva MÉTODO Deductivo POBLACION La población conformada por 48 personas que corresponde a 9 empresas. MUESTRA La muestra consta de 40 personas entre damas y caballeros que corresponden a un total de 9 empresas dedicadas al procesamiento de Té en Lima Metropolitana. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS Encuestas Entrevistas I INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS Ficha bibliográfica
Problemas secundarios	Objetivos específicos	Hipótesis secundarias			
¿En qué forma el riesgo crediticio incide en la gestión financiera de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2015- 2016?.	Determinar de qué forma el riesgo crediticio incide en la gestión financiera de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 al 2016	El control del riesgo crediticio es favorable en la gestión financiera en las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana, 2014-2016?	GESTIÓN FINANCIERA	Y1 Líneas de Crédito Y2 Capital de trabajo Y3 Morosidad de la empresa Y4 Recuperación de Cartera Y5 liquidez	
a) ¿De qué manera la política de control de créditos inciden en la designación de líneas de crédito en las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 al 2016??	a) Evaluar de qué manera la política de créditos inciden en la designación de líneas de crédito en las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 al 2016.	a) Las políticas y control de crediticio de encontrarse alineados permiten una asignación de líneas de créditos en las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana, 2014-2016 con la finalidad de evitar riesgos de morosidad adicionales			
b) ¿Cómo las provisiones de incobrables inciden en la eficiencia del capital de trabajo en las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 al 2016?	b) Establecer de qué manera las provisiones de incobrables inciden en la eficiencia del capital de trabajo en las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana.	b) Las provisiones de incobrables calculadas periódicamente inciden directamente en la eficiencia del capital de trabajo en la empresa, al contar con una cartera más sana financieramente.			
c) ¿En qué medida la capacidad de pago de los clientes inciden en el nivel de morosidad de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 al 2016?	c) Verificar de qué forma la capacidad de pago de los clientes inciden en el nivel de morosidad de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana.	c) Una menor capacidad de pago de los clientes incide directamente en el nivel de morosidad de las empresas procesadoras del té. en Lima Metropolitana, 2014-2016 debido a que los clientes que se les otorga una línea de crédito que supera su capacidad de pago siempre serán morosos.			
d) ¿En qué forma el nivel de garantías					

<p>otorgado por los clientes incide en la recuperación de la cartera de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 al 2016?</p> <p>e) De qué manera la clasificación de los clientes en la central de riesgos incide en los riesgos de la cartera de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 al 2016?</p>	<p>d) ¿Comprobar de qué forma el nivel de garantías otorgado por los clientes incide en la recuperación de la cartera de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana</p> <p>e) Determinar de qué manera la clasificación de los clientes en la central de riesgos incide en la liquidez de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014-2016.</p>	<p>d) El nivel de garantías otorgado por los clientes incide directamente en la recuperación de la cartera de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 al 2016, porque si los clientes no cumplen con los pagos de sus obligaciones a su vencimiento sus garantías serian ejecutadas.</p> <p>e) La clasificación de los clientes en la central de riesgos incide directamente en la liquidez de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014 al 2016, debido a su capacidad de cumplimiento ante nuevos financiamientos.</p>			<p>Cuestionario Guía de Entrevistas.</p>
--	---	--	--	--	--

ANEXO Nº 2. ENCUESTA

Instrucciones:

La Técnica de la encuesta, está orientada a buscar información de interés sobre el tema “**EL CONTROL DEL RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS EMPRESAS PROCESADORAS DE TÉ EN LIMA METROPOLITANA 2014-2016**”, al respecto, se le pide que en las preguntas que a continuación se acompaña, elegir la alternativa que considere correcta, marcando para tal fin con un aspa (X) al lado derecho, tu aporte será de mucho interés el trabajo de investigación que propongo.

- 1. ¿Está de acuerdo que la política de créditos incide significativamente en los riesgos de morosidad?**
 - a) De acuerdo ()
 - b) En desacuerdo ()
 - c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo. ()

- 2. ¿En su opinión un adecuado cálculo de las provisiones incide en la eficiencia de la gestión de las cuentas por cobrar?**
 - a) De acuerdo ()
 - b) En desacuerdo ()
 - c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo. ()

- 3. ¿Considera usted, que la capacidad de pago de los clientes es un aspecto clave en la asignación de líneas de crédito?**
 - a) De acuerdo ()
 - b) En desacuerdo ()
 - c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo. ()

- 4. Cree Ud. Que el nivel de garantías otorgada de los créditos incide en la recuperación de la cartera morosa?.**
 - a) De acuerdo ()
 - b) En desacuerdo ()
 - c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo. ()

- 5. Considera Ud. Que la clasificación de los clientes en la central de riesgos es importante para la evaluación crediticia de los créditos?**
 - a) De acuerdo ()
 - b) En desacuerdo ()
 - c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo. ()

6. **¿Considera usted, que el control de riesgos crediticio es importante para la alta dirección?.**
- a) De acuerdo ()
 - b) En desacuerdo ()
 - c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo. ()
7. **¿Cree usted, que la asignación de las líneas de crédito debe revisarse periódicamente?**
- a) De acuerdo ()
 - b) En desacuerdo ()
 - c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo. ()
8. **¿En su opinión la eficiencia en el capital de trabajo es importante para mantener la salud financiera de las empresas?**
- a) De acuerdo ()
 - b) En desacuerdo ()
 - c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo. ()
- }
9. **¿Considera usted, que el nivel de morosidad de las empresas puede afectar su rentabilidad y liquidez?**
- a) De acuerdo ()
 - b) En desacuerdo ()
 - c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo. ()
10. **¿Cree usted, que la recuperación de la cartera en los plazos previstos es importante para una buena gestión del efectivo.**
- a) De acuerdo ()
 - b) En desacuerdo ()
 - c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo. ()
11. **¿En su opinión los riesgos de la cartera pueden impactar negativamente en la empresa?**
- a) Si ()
 - b) No ()
 - c) Desconoce ()

12. ¿Considera usted, que un buen control del riesgo crediticio debe comprender la visita a los clientes?

- a) De acuerdo ()
- b) En desacuerdo ()
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo. ()

13. Considera usted, que la gestión financiera de las empresas debe integrar un buen sistema de control de riesgos.

- a) De acuerdo ()
- b) En desacuerdo ()
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo. ()

14. Cree usted, que uno de los objetivos de las finanzas debe ser mitigar los riesgos de la cartera.

- a) De acuerdo ()
- b) En desacuerdo ()
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo. ()

ANEXO N°03. ENTREVISTA

Instrucciones:

La Técnica de la entrevista, está orientada a buscar información de interés sobre el tema **“EL CONTROL DEL RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS EMPRESAS PROCESADORAS DE TÉ EN LIMA METROPOLITANA 2014-2016”**., Su aporte será de mucho interés al trabajo de investigación que propongo.

1. **Considera usted, el ratio de ROTACION DE C&C y PERIODO MEDIO DE COBRANZAS, son instrumentos que facilitan información:**

Si

No

¿Por qué?

2. **¿Está de acuerdo que las condiciones de pago deben considerar TITULOS VALORES viables que garanticen el retorno del crédito:**

Si

No

¿Por qué?

3. **¿Considera usted, evaluar las empresas asociadas al CLIENTE, así como los resultados y el nivel de cumplimiento de sus obligaciones**

Si

No

¿Por qué?

4. **¿Considera usted, que la Evaluación de Crédito debe considerar a la empresa y socios?**

Si

No

¿Porque?

5. **¿Puede usted, indicar los aspectos relevantes en la evaluación del CONTROL DEL RIESGO CREDITICIO:**

Si

No

¿Por qué?

6. **Esta de acuerdo que, una eficiente gestión financiera en la organización logra encontrar alternativas de inversión y financiamiento?**

Si

No

¿Por qué?

7. **¿Está de acuerdo que la capacidad del personal debe ser selectivo especialmente con el área créditos?**

Si

No

¿Por qué?

8. **¿Está de acuerdo que la capacitación del personal sea permanente para elevar el nivel de la organización?**

Si

No

¿Por qué?

9. **¿Está de acuerdo que la cultura en la política de créditos debe ser incrementada periódicamente a los responsables de la determinación de los objetivos y metas?**

Si

No

¿Por qué?

10. ¿Considera usted que se debe trabajar con centrales de riesgos para efectos de recibir periódicamente calificación crediticia de los clientes actuales?

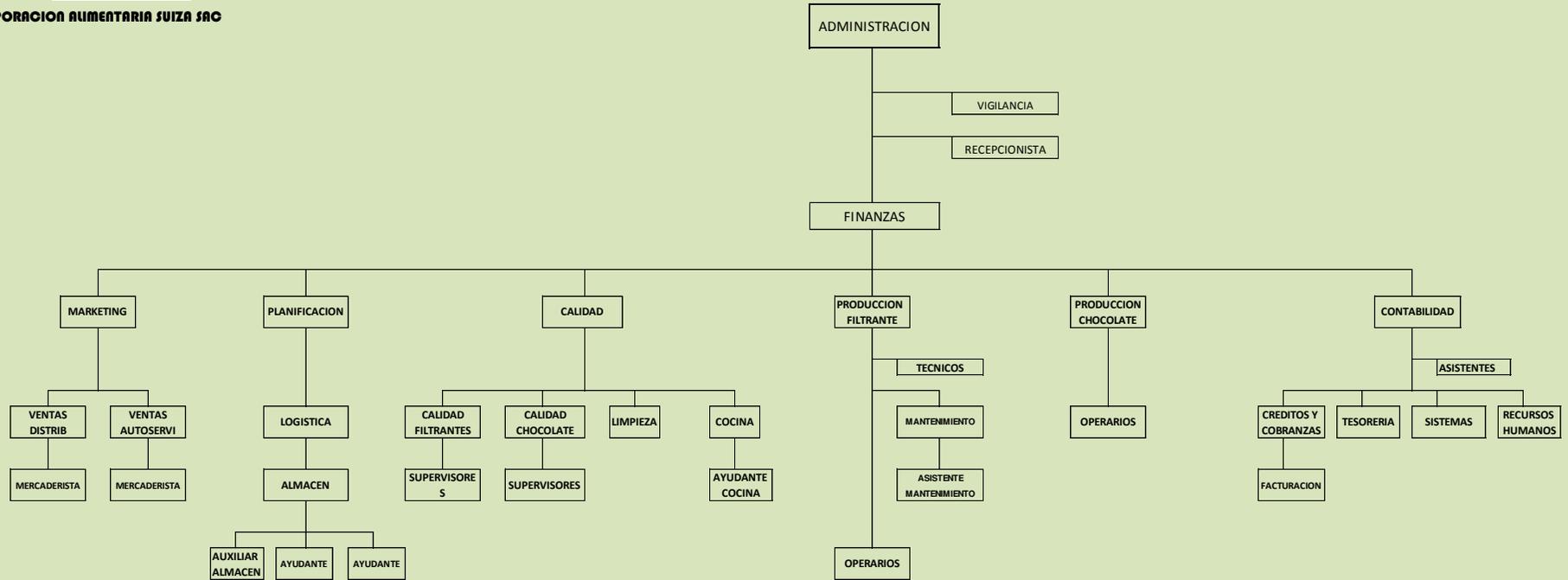
Si

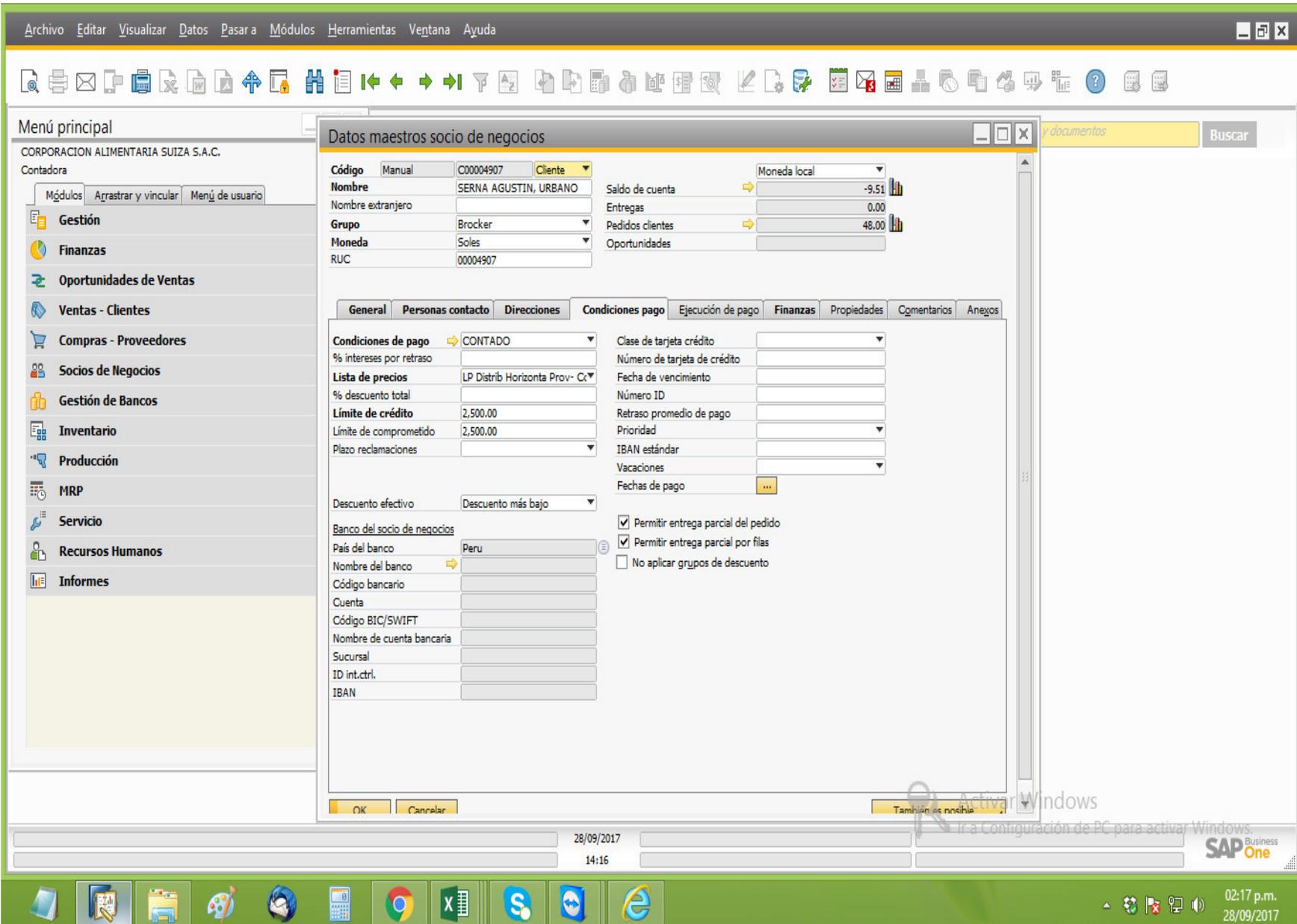
No

¿Por qué?



CORPORACION ALIMENTARIA SUIZA SAC





Menú principal

CORPORACION ALIMENTARIA SUIZA S.A.C.

Contadora

Módulos Arrastrar y vincular Menú de usuario

- Gestión
- Finanzas
- Oportunidades de Ventas
- Ventas - Clientes
- Compras - Proveedores
- Socios de Negocios
- Gestión de Bancos
- Inventario
- Producción
- MRP
- Servicio
- Recursos Humanos
- Informes

Datos maestros socio de negocios

Código	Manual	C00004907	Cliente	Moneda local
Nombre	SERNA AGUSTIN, URBANO			
Nombre extranjero				
Grupo	Brocker			
Moneda	Soles			
RUC	00004907			
Saldo de cuenta			-9.51	
Entregas			0.00	
Pedidos clientes			48.00	
Oportunidades				

General Personas contacto Direcciones Condiciones pago Ejecución de pago Finanzas Propiedades Comentarios Anexos

Condiciones de pago	CONTADO	Clase de tarjeta crédito	
% intereses por retraso		Número de tarjeta de crédito	
Lista de precios	LP Distrib Horizonta Prov- Cx*	Fecha de vencimiento	
% descuento total		Número ID	
Límite de crédito	2,500.00	Retraso promedio de pago	
Límite de comprometido	2,500.00	Prioridad	
Plazo reclamaciones		IBAN estándar	
		Vacaciones	
		Fechas de pago	...

Descuento efectivo: Descuento más bajo

Banco del socio de negocios

País del banco: Peru

Nombre del banco: Peru

Código bancario:

Cuenta:

Código BIC/SWIFT:

Nombre de cuenta bancaria:

Sucursal:

ID int.ctrl:

IBAN:

Permitir entrega parcial del pedido

Permitir entrega parcial por filas

No aplicar grupos de descuento

OK Cancelar

Activar Windows
Ir a Configuración de PC para activar Windows.

28/09/2017

14:16

SAP Business One

02:17 p.m.
28/09/2017