



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**POLÍTICAS DE CRÉDITO Y SU INCIDENCIA EN EL
ENDEUDAMIENTO DE LAS EMPRESAS DE
FABRICACIÓN DE COMPONENTES DE MAQUINARIA
EN EL DISTRITO DE SANTA ANITA 2022**

**PRESENTADO POR
ABRAHAM ARTHUR PONCE DE LEÓN JACAY
JOSÉ DANIEL PONCE DE LEÓN JACAY**

**ASESOR
CRISTIAN ALBERTO YONG CASTAÑEDA**

**TESIS
PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**LIMA – PERÚ
2024**



CC BY-NC-ND

Reconocimiento – No comercial – Sin obra derivada

El autor sólo permite que se pueda descargar esta obra y compartirla con otras personas, siempre que se reconozca su autoría, pero no se puede cambiar de ninguna manera ni se puede utilizar comercialmente.

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



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

TESIS

**POLÍTICAS DE CRÉDITO Y SU INCIDENCIA EN EL
ENDEUDAMIENTO DE LAS EMPRESAS DE FABRICACIÓN DE
COMPONENTES DE MAQUINARIA EN EL DISTRITO DE SANTA
ANITA 2022**

**PARA OPTAR
EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**PRESENTADO POR:
PONCE DE LEÓN JACAY, ABRAHAM ARTHUR
PONCE DE LEÓN JACAY, JOSÉ DANIEL**

**ASESOR:
DR. CRISTIAN ALBERTO YONG CASTAÑEDA**

LIMA, PERÚ

2024

**POLÍTICAS DE CRÉDITO Y SU INCIDENCIA EN EL ENDEUDAMIENTO DE LAS
EMPRESAS DE FABRICACIÓN DE COMPONENTES DE MAQUINARIA EN EL
DISTRITO DE SANTA ANITA 2022**

ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO

ASESOR

DR. CRISTIAN ALBERTO YONG CASTAÑEDA

MIEMBROS DEL JURADO

PRESIDENTE:

DR. SABINO TALLA RAMOS

SECRETARIO:

DRA. ANA MARIA ALCALÁ PAZ

MIEMBRO DEL JURADO:

DR. GIOVANI SEBASTIANI MIRANDA

DEDICATORIA

Dedicamos este trabajo de investigación a Dios por ser nuestro guía, a nuestra familia quienes nos apoyaron en todo momento e hicieron posible que logremos ser profesionales.

AGRADECIMIENTO

Agradecemos en primer lugar a Dios, nuestros amados padres y hermana, a nuestros asesores por su apoyo constante en el desarrollo de este trabajo de investigación.

PAPER NAME	AUTHOR
Tesis Ponce De Le%B3n Jacay y Pon ce De Le%B3n Jacay.docx	ABRAHAM ARTHUR PONCE DE LEON JA CAY

WORD COUNT	CHARACTER COUNT
25781 Words	137315 Characters

PAGE COUNT	FILE SIZE
131 Pages	3.2MB

SUBMISSION DATE	REPORT DATE
Dec 7, 2023 10:30 AM GMT-5	Dec 7, 2023 10:46 AM GMT-5

● **10% Overall Similarity**

The combined total of all matches, including overlapping sources, for each database.

- 9% Internet database
- 2% Publications database
- Crossref database
- Crossref Posted Content database
- 7% Submitted Works database

● **Excluded from Similarity Report**

- Bibliographic material
- Quoted material
- Cited material
- Small Matches (Less than 8 words)

ÍNDICE

PORTADA	I
TÍTULO	II
ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO	III
DEDICATORIA	IV
AGRADECIMIENTO	V
ÍNDICE	VII
ÍNDICE DE TABLAS	XI
ÍNDICE DE FIGURAS	XIII
RESUMEN	XIV
ABSTRACT	XV
INTRODUCCIÓN	XVI
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1 Descripción de la Realidad Problemática	1
1.1.1 Delimitación de la Investigación	7
1.1.1.1 Espacial	7
1.1.1.2 Temporal	7
1.1.1.3 Social	7
1.1.1.4 Conceptual	8
1.2 Formulación del Problema	9
1.2.1 Problema General	9
1.2.2 Problemas Específicos	9
1.3 Objetivos de la Investigación	10
1.3.1 Objetivo General	10
1.3.2 Objetivos Específicos	10

1.4 Justificación de la Investigación	10
1.4.1 Importancia	11
1.4.2 Viabilidad de la Investigación	11
1.5 Limitaciones	12
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	13
2.1 Antecedentes de la Investigación	13
2.1.1 Antecedentes Nacionales	13
2.1.2 Antecedentes Internacionales	17
2.2 Bases Teóricas	20
2.2.1 Política de Crédito	20
2.2.1.1 Definición	20
2.2.1.2 Evaluación del Perfil Crediticio	23
2.2.1.3 Riesgo de crédito	25
2.2.1.4 Análisis de Cuentas por Cobrar	26
2.2.2 Endeudamiento	27
2.2.2.1 Definición	27
2.2.2.2 Obligaciones financieras	31
2.2.2.3 Autonomía financiera	32
2.2.2.1 Sobreendeudamiento	33
2.3 Definición de Términos Básicos	34
CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES	36
3.1 Hipótesis General	36
3.2 Hipótesis Específicas	36
3.3 Operacionalización de Variables	37

3.3.1 Variable Independiente (X): Política de Créditos	37
3.3.2 Variable Dependiente (Y): Endeudamiento	38
CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA	39
4.1 Diseño Metodológico	39
4.1.1 Tipo de Investigación	39
4.1.2 Nivel de Investigación	39
4.1.3 Método	40
4.1.4 Diseño	40
4.1.5 Enfoque	40
4.2 Población y Muestra	41
4.2.1 Población (N)	41
4.2.2 Muestra (n)	42
4.3 Técnicas de Recolección de Datos	44
4.3.1 Descripción de las técnicas, métodos e instrumentos	44
4.3.2 Procedimiento de Comprobación de Validez y Confiabilidad	44
4.3.2.1 Validez	44
4.3.2.2 Confiabilidad	45
4.4 Técnicas para el procesamiento de la información	48
4.5 Aspectos Éticos	48
CAPÍTULO V: RESULTADOS	50
5.1 Presentación	50
5.2 Interpretación de resultados	51
5.2.1 Variable Independiente (X): Política de Créditos	52
5.2.2 Variable Dependiente (Y): Endeudamiento	59

5.3 Contrastación de hipótesis	66
5.3.1 Hipótesis específica (a)	67
5.3.2 Hipótesis específica (b)	72
5.3.3 Hipótesis específica (c)	78
5.3.4 Hipótesis general	84
CAPÍTULO VI: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	91
6.1 Discusión	91
6.2 Conclusiones	97
6.3 Recomendaciones	99
FUENTES DE INFORMACIÓN	102
ANEXOS	107

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N°01 Indicadores de Crédito – Medianas Empresas	6
Tabla N°02 Operacionalización de la Variable (X): Política de Créditos	37
Tabla N°03 Operacionalización de la Variable (Y): Endeudamiento	38
Tabla N°04 Población considerada para las encuestas	41
Tabla N°05 Muestra considerada para la realización de encuestas	43
Tabla N°06 Tabla de validez	44
Tabla N°07 Cálculo de Alfa de Cronbach en Excel	46
Tabla N°08 Resumen de procesamiento de datos	47
Tabla N°09 Prueba piloto SPSS	47
Tabla N°10 Rangos de nivel de confiabilidad	47
Tabla N°11 Política de Créditos	52
Tabla N°12 Capacidad de Pago	53
Tabla N°13 Comportamiento Financiero	54
Tabla N°14 Credit Scoring	55
Tabla N°15 Índice de Morosidad	56
Tabla N°16 Rotación de cuentas por cobrar	57
Tabla N°17 Cuentas Incobrables	58
Tabla N°18 Endeudamiento	59
Tabla N°19 Gestión de deuda	60
Tabla N°20 Debilidad Financiera	61
Tabla N°21 Autonomía Financiera Formal	62
Tabla N°22 Autonomía Financiera Real	63
Tabla N°23 Ratio de endeudamiento	64
Tabla N°24 Insolvencia	65
Tabla N°25 Evaluación del perfil crediticio vs Obligaciones financieras	68

Tabla N°26 Valores esperados	69
Tabla N°27 Tabla cruzada de Hipótesis específica (a)	70
Tabla N°28 Prueba Chi-cuadrado de Hipótesis específica (a)	71
Tabla N°29 Riesgo de crédito vs Autonomía financiera	74
Tabla N°30 Valores esperados	75
Tabla N°31 Tabla cruzada de Hipótesis específica (b)	76
Tabla N°32 Prueba Chi-cuadrado de Hipótesis específica (b)	76
Tabla N°33 Análisis de cuentas por cobrar vs Sobreendeudamiento	79
Tabla N°34 Valores esperados	81
Tabla N°35 Tabla cruzada de Hipótesis específica (c)	82
Tabla N°36 Prueba Chi-cuadrado de Hipótesis específica (c)	82
Tabla N°37 Política de créditos vs Endeudamiento	85
Tabla N°38 Valores esperados	87
Tabla N°39 Tabla cruzada de Hipótesis General	88
Tabla N°40 Prueba Chi-cuadrado de Hipótesis General	88

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura N°01 Crédito MYPE del Sistema Financiero – Estructura Porcentual	5
Figura N°02 Política de Créditos	52
Figura N°03 Capacidad de Pago	53
Figura N°04 Comportamiento Financiero	54
Figura N°05 Credit Scoring	55
Figura N°06 Índice de Morosidad	56
Figura N°07 Rotación de cuentas por cobrar	57
Figura N°08 Cuentas Incobrables	58
Figura N°09 Endeudamiento	59
Figura N°10 Gestión de deuda	60
Figura N°11 Debilidad Financiera	61
Figura N°12 Autonomía financiera formal	62
Figura N°13 Autonomía financiera real	63
Figura N°14 Ratio de Endeudamiento	64
Figura N°15 Insolvencia	65
Figura N°16 Distribución Chi-cuadrado de Hipótesis específica (a)	72
Figura N°17 Distribución Chi-cuadrado de Hipótesis específica (b)	77
Figura N°18 Distribución Chi-cuadrado de Hipótesis específica (c)	83
Figura N°19 Distribución Chi-cuadrado de Hipótesis general	89

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado “Políticas de crédito y su incidencia en el endeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022”, tiene como objetivo determinar la existencia de estrategias que permiten contar con liquidez propia y mantener satisfechos a los clientes aplicando políticas que regulen el otorgamiento de créditos, de modo que la empresa no requiere endeudarse con terceros para poder solventar sus actividades y atender sus cuentas por pagar mensuales; más bien usa el endeudamiento únicamente como método de crecimiento, expansión e inversión en mejora de la empresa.

La política de créditos permite a la organización mantener una buena gestión de sus cuentas por cobrar, de esta manera no se presentan inconvenientes en relación con la liquidez por falta de pago de los clientes por moras, retrasos o cuentas incobrables.

Por lo que esta investigación tiene como fin determinar si la política de créditos incide en el endeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinarias de Santa Anita. Para su realización se aplicó la encuesta como técnica de obtención de datos, se determinó la población de 64 personas; del mismo modo, mediante el muestreo aleatorio simple se ha obtenido la cantidad de 55 personas las cuales serán encuestadas.

Palabras clave: Política de créditos, Endeudamiento, Cuentas por cobrar.

ABSTRACT

The present research work entitled "Credit policies and their impact on the indebtedness of machinery components manufacturing companies in the district of Santa Anita 2022", aims to determine that there are strategies that allow the company to have its own liquidity and keep customers satisfied by applying policies that regulate the granting of credit, so that the company does not require indebtedness to third parties in order to settle its activities and meet its monthly accounts payable. Instead, it uses the debt only as a method of growth, expansion and investment in improving the company.

The credit policy allows the organization to maintain a good management of its accounts receivable, so there are no problems related to liquidity due to lack of payment from customers for late payments, delays or uncollectible accounts.

Therefore, the purpose of this research is to determine whether the credit policy affects the indebtedness of the machinery component manufacturing companies in Santa Anita. For its realization, the survey was applied as a technique to obtain data, the population of 64 people was determined; in the same way, by means of simple random sampling, the number of 55 people who will be surveyed was obtained.

Key words: Credit policy, Indebtedness, Accounts receivable

INTRODUCCIÓN

La presente tesis se titula **“POLÍTICAS DE CRÉDITO Y SU INCIDENCIA EN EL ENDEUDAMIENTO DE LAS EMPRESAS DE FABRICACIÓN DE COMPONENTES DE MAQUINARIA EN EL DISTRITO DE SANTA ANITA 2022”**, tiene como propósito principal determinar de qué manera el endeudamiento se ve incidido por las buenas o malas políticas de crédito que posea la empresa. La política de créditos tiene como función principal la evaluación exhaustiva en diferentes aspectos de los clientes, con el fin de determinar si es positivo otorgarle beneficios crediticios con relación al plazo de pago.

Esta política de créditos aplicada correctamente debe permitir a la empresa contar con un flujo de liquidez constante sin estancar sus actividades cotidianas por falta de pago de sus clientes, de modo que no se requiere acceder o solicitar financiamiento externo, sea de instituciones financieras, accionistas o demás fuentes; lo cual resultaría en la pérdida de la autonomía financiera de la organización dirigiéndola al sobreendeudamiento. El endeudamiento debe ser parte de la estrategia de la empresa también, sin embargo, no debe depender de problemáticas financieras de esta, por el contrario, debe ser un método de incrementar el fondo disponible de la empresa para operaciones específicas, como lo pueden ser inversiones de crecimiento, expansiones, aplicación de nuevas estrategias de venta, entre otros.

Mediante la presente investigación se dará a conocer la problemática que poseen las empresas de fabricación de componentes de maquinarias que ofrecieron beneficios crediticios debido al contexto sucedido en periodos de crisis para el país, y que hasta la fecha no han podido recuperar su autonomía financiera debido a un ineficiente control del otorgamiento de dichos beneficios. Y como ello los ha conducido a depender del financiamiento externo para cubrir necesidades básicas.

La tesis se compone por 6 capítulos.

En el **CAPÍTULO I**, se describe la realidad problemática, se detalla la delimitación de investigación, se determina el problema principal y se desprende los problemas secundarios, se muestra los objetivos principales y específicos. Además de la justificación, importancia, alcances y limitaciones que se presentaron para el desarrollo del trabajo.

En el **CAPÍTULO II**, se muestra los antecedentes de la investigación nacionales e internacionales, el marco teórico de acuerdo a las variables de estudio. Además, se muestra la definición de términos básicos relacionados al tema.

En el **CAPÍTULO III**, se muestra la hipótesis y variables, se determina la hipótesis principal, secundaria y operacionalización de variables independiente y dependiente.

En el **CAPÍTULO IV**, se muestra el diseño metodológico, tipo de investigación, nivel de investigación, método, diseño, población, muestra, técnica de recolección de datos, procedimiento de comprobación de validez y confiabilidad de validez, técnica de estadística descriptiva y los aspectos éticos.

En el **CAPÍTULO V**, se muestran los resultados de las encuestas realizadas respecto a la variable independiente (x) y dependiente (y) y la contrastación de hipótesis, tanto la general como las específicas.

En el **CAPÍTULO VI**, se muestran la discusión, en la que se interrelacionan los resultados obtenidos con las problemáticas planteadas en la investigación, las conclusiones a las cuales se llegó posterior a la aplicación del cuestionario y las recomendaciones.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

Actualmente, la economía ha sufrido diversos cambios a raíz de diferentes problemáticas mundiales, las empresas se ven obligadas a permanecer en una búsqueda constante de estrategias necesarias para su subsistencia y desarrollo en el mercado; en países desarrollados el entorno empresarial provee un ambiente favorable para dicho crecimiento. En Latinoamérica la crisis política presente en la mayoría de los países afecta significativamente a la economía, las empresas enfrentan un periodo saturado de complicaciones, tales como la devaluación de sus monedas, incremento de precios, mayor competencia, entre otros. En este sentido, mantener políticas preventivas viene a ser una necesidad inherente más que una decisión empresarial.

A nivel mundial el otorgamiento de crédito se usa como forma de pago, se busca fomentar el ánimo en los clientes, que prefieren pagar en cuotas menores en un periodo más extenso y de dicha forma incrementar las ventas. Por ello, empresas medianas o pequeñas, deben desarrollar políticas de cobro acordes a la realidad de la empresa, una mala organización o mal control del área responsable resulta en una cartera de clientes mal analizada, lo siguiente es un aumento de las operaciones incobrables.

En el Perú, la inestabilidad política mantiene a las empresas en incertidumbre en relación con las estrategias que debe mantener, prima la intención de sostener la solvencia de la empresa y mantener fidelizados a los clientes, lograr ambos desafíos requiere el otorgamiento de beneficios, para lo cual existen políticas de crédito que permiten llevar a cabo dicha estrategia. Según Espinoza, A. (2020) menciona lo siguiente:

La política de crédito permite controlar las ventas de la empresa que se realizan al crédito con la certeza exacta del momento en que se obtendrá el ingreso. De acuerdo con los estados financieros, se muestra que la organización posee utilidad contable, esta no se refiere necesariamente a que la empresa es solvente o tiene liquidez, lo que conduce a endeudarse para el cumplimiento de sus obligaciones con proveedores, planillas, servicios y más desembolsos propios de su actividad. (p.73).

De acuerdo con lo mencionado, se requiere una política de crédito que incluya evaluaciones con el fin de ofrecer créditos a los clientes en favor de la empresa. Actualmente, es fundamental que el área de créditos y cobranzas realice evaluaciones crediticias de los clientes, además de emplear estrategias en caso exista morosidad en el pago.

El endeudamiento surge como una estrategia financiera efectiva, sin embargo, pasa a ser perjudicial si no se posee un planeamiento estratégico con la capacidad de manejarlo de forma positiva para la empresa, al respecto Gedesco (s.f) menciona que: “El endeudamiento esta referido al proceso por el cual una empresa obtiene fondos de terceros para su financiamiento (...) esto puede convertirse en un buen recurso para el crecimiento, pero también una carga financiera de no ser gestionada adecuadamente” (parr.2). Tomado de dicha forma, el endeudamiento no se define como algo negativo para la empresa; por otro lado, un endeudamiento generado con la única finalidad de cubrir necesidades financieras derivadas de una mala gestión empresarial resulta exponencialmente peligroso.

Las empresas requieren estrategias que les permita mantener la solvencia necesaria para cumplir con todas sus obligaciones, continuar sus actividades y buscar inversión para crecimiento a la vez. En relación con dicha necesidad, otorgan crédito a sus clientes como un método de pago que ofrece mayor comodidad y satisfacción, este debe obedecer políticas de crédito que evalúen dicho otorgamiento basándose en el perfil crediticio de los clientes, esta evaluación es muy relevante para asegurar el cobro, de modo que no se necesite solicitar financiamiento y de esta forma mantener controladas las obligaciones financieras de la empresa.

De no ser así, la empresa podría sufrir falta de liquidez y solvencia necesaria para hacer frente a sus obligaciones tributarias y laborales, así como con el pago a sus proveedores; entonces la empresa deberá recurrir a un financiamiento, el cual únicamente tiene el objetivo de mantener a flote a la empresa de manera temporal y parcial; sin embargo, solamente aumenta las obligaciones por pagar. Dicho endeudamiento resulta negativo para la empresa ya que no busca inversión o

desarrollo, por el contrario, estanca el crecimiento de la empresa y en el peor de los casos concluye en la desaparición de esta.

El sector industrial es uno de los más numerosos en el distrito de Santa Anita, específicamente las que se dedican a la fabricación de componentes de maquinarias, las cuales resaltan por tener una amplia cartera de clientes, ya que funcionan como proveedores principales de industrias fabricantes de dichas maquinarias, la población de empresas dedicadas a la fabricación de tales componentes esta principalmente conformada por MYPES y medianas empresas. La problemática surge a raíz de los beneficios otorgados a los clientes por el periodo de pandemia originado por el Covid-19, donde se amplió los plazos de pago a los clientes, ello no tuvo efecto negativo ya que las empresas también gozaron de ello de acuerdo con sus obligaciones tributarias y con terceros. Sin embargo, en la actualidad ello no se mantiene así, mientras que las obligaciones de la empresa cada vez son más inmediatas, los clientes prefieren líneas de crédito amplias lo cual genera un desbalance en las cuentas por cobrar y por pagar de las empresas.

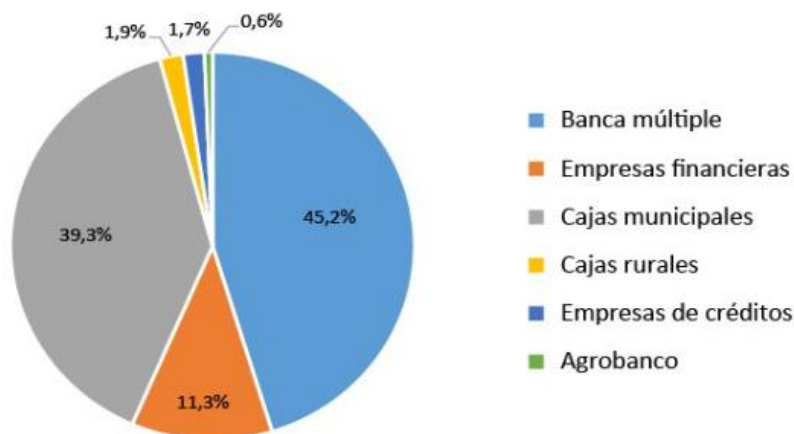
Además de ello, el riesgo de crédito, el cual mide la probabilidad de cobro de estos créditos otorgados, aumenta exponencialmente junto al índice de morosidad de sus clientes. Esto deja como única opción para la empresa acceder a financiamientos cada vez más seguidos para contar con liquidez, por lo que va perdiendo autonomía financiera.

De acuerdo como menciona el Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima, en la revista La Cámara (24 de agosto de 2023); las MYPES muestran un grado de endeudamiento mayor al de años anteriores en un 5.8% para el periodo 2022. Además, señala que: "(...) dentro del sistema financiero, la banca múltiple cubre el 45,2 % de los créditos MYPES, seguido

por las cajas municipales (39,3 %) y las empresas financieras (11,3 %)” (parr.3), dicha información se ve reflejada en la siguiente figura.

Figura N°01

Crédito MYPE del Sistema Financiero – Estructura Porcentual



Fuente: SBS

Dicho incremento del porcentaje de deuda de las MYPES se debe a diversos factores; si bien el financiamiento es una estrategia eficaz para el crecimiento, no resulta efectivo si no sigue un planeamiento previo y únicamente se usa como método de supervivencia; de ser así, el endeudamiento de las MYPES se origina por la falta de liquidez producto de la mala gestión de sus cobranzas. Por otro lado, en relación con las medianas empresas, Portal de noticias y revista para Emprendedores (26 de diciembre de 2022) menciona y muestra:

Son aquellas que registran un endeudamiento en el sistema financiero mayor a 300 mil en los últimos seis meses y ventas anuales menores a 20 millones (...) A diferencia de grandes empresas, estas no poseen un gobierno corporativo, políticas de gestión de crédito y sistema contables adecuados. (...) Dichas características explican el motivo del lento proceso de recuperación. (parr. 2).

Tabla N°01**Indicadores de Crédito – Medianas Empresas**

MEDIANAS EMPRESAS - INDICADORES DE CRÉDITO ^{1/}					
	2018	2019	2020	2021	2022 *
Número de deudores	33 464	35 363	50 705	58 530	57 518
Saldo (en mill. S/)	48 925	48 525	70 926	71 095	63 698
Saldo sin Reactiva (en mill. S/)	48 925	48 525	45 269	48 447	49 163
Var. anual (%)	4,0	-0,8	46,2	0,2	-10,4
Var. anual sin Reactiva (%)	4,0	-0,8	-6,7	7,0	1,5
% de saldo en Bancos Grandes	81,9	83,1	88,0	88,3	87,2
% de saldo en Bancos Medianos	11,4	11,3	7,9	7,4	7,9
Saldo moroso (en mill. S/)	5 318	5 611	6 361	9 279	9 960
Var. anual (%)	10,8	5,5	13,4	45,9	7,3
Flujo moroso anual (mill. S/)	519	292	750	2 918	682
Ratio Morosidad (%)	10,9	11,6	9,0	13,1	15,6

Fuente: Banco Central de Reserva del Perú

De acuerdo con lo mencionado, se ve un endeudamiento muy superior al total de ingresos por ventas, ello debido a la ausencia de elementos necesarios para el buen funcionamiento de una empresa, entre estos, la política de gestión del crédito; esto conduce a un creciente nivel de morosidad con el sistema financiero tal como muestra la tabla. Lo cual sustenta la problemática existente en el sector, la falta de políticas de crédito adecuadas genera un endeudamiento riesgoso que va creciendo cada periodo de no contenerse.

Las MYPES y medianas empresas dedicadas a la fabricación de componentes de maquinaria no son ajenos a dicha realidad, y la estrategia de solución más usada es el endeudamiento para cubrir dichas obligaciones, lo cual puede parecer beneficioso, sin embargo, al no realizar un análisis de cuentas por cobrar la empresa tiene incertidumbre en relación con el ingreso de dinero, por lo que dicha estrategia para tener liquidez pasa a ser continua y genera un sobreendeudamiento fatal para la organización. La falta de solvencia sumada ahora a las cuotas e intereses por pagar generan un estancamiento del desarrollo de la empresa, los ingresos por ventas

únicamente permiten el pago a las instituciones financieras y no se logra la solvencia deseada.

Las empresas al desarrollar políticas de crédito adecuadas se encontrarían en la capacidad de llevar un control de los créditos y un mejor análisis de las cuentas por cobrar, de esta forma mantener satisfechos a sus clientes además de mantener solvente a la empresa, logrando la liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones y accediendo a un endeudamiento positivo que tenga como único fin la inversión para el crecimiento de la organización.

En ese contexto, las empresas de fabricación de componentes para maquinarias logran un estado de desarrollo continuo y autonomía financiera, con relación a los pagos a sus proveedores, la deuda tributaria y las obligaciones laborales.

1.1.1. Delimitación de la Investigación

1.1.1.1. Delimitación espacial

El ámbito de desarrollo de la investigación son las empresas de fabricación de componentes de maquinaria del distrito de Santa Anita.

1.1.1.2. Delimitación temporal

El periodo que abarca la investigación corresponde al año 2022.

1.1.1.3. Delimitación social

La técnica para el recojo de información será la encuesta que se aplicará a gerentes, administradores y personal del área de créditos y cobranzas de las empresas de fabricación de componentes para maquinaria de Santa Anita.

1.1.1.4. Delimitación conceptual

Políticas de crédito

Según Calderón, R. (16 de octubre de 2005). indica que la política de créditos:

Son todas las determinaciones teóricas que usan las compañías con el propósito de poder conceder o dar facilidades respecto al pago de facturas o deudas a sus clientes. Esta va a implicar tomar en consideración como se determina la selección del crédito, las reglas y condicionantes respecto a detalles específicos. (p.9)

La definición de una política de crédito, según nos indica el autor citado, viene a ser, en general, lo que se entiende por dar plazo a los clientes para el pago de las ventas realizadas; la política de crédito de una compañía va a ordenar y determinar cómo y a quién se le otorga dicho beneficio, no solo estableciendo estándares sino también aplicándolos de manera adecuada. Se debe tomar en cuenta que una buena política de créditos es relevante para administrar exitosamente las cuentas por cobrar y tienen relación directa con el estado financiero de la empresa.

Endeudamiento

Según Meyhuey, B. y Morey, L. (2020) se nos indica que:

El endeudamiento esta referido a la necesidad que posee una organización y para lo cual requiere un financiamiento por parte de un agente financiero o un tercero, a través de préstamos de corto o largo alcance o pagarés, lo cual pasa a convertirse en una obligación que debe cumplirse por parte de la obligada. (p.13)

El endeudamiento se refiere a la mecánica utilizada por las empresas para poder operar o gestionar ciertos movimientos como inversiones en compra de equipos, expansiones, etc.; con recursos ajenos provenientes de entes externos como bancos; también se le entiende como la relación entre los recursos que posee la empresa y la deuda que tiene; y siempre que sea gestionado de manera correcta con la planeación adecuada, es un gran aliado para el crecimiento empresarial, de la misma manera de forma adversa.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿De qué manera la política de créditos incide en el endeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022?

1.2.2. Problemas específicos

- a. ¿De qué manera la evaluación del perfil crediticio incide en las obligaciones financieras de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022?
- b. ¿De qué forma el riesgo de crédito incide en la autonomía financiera de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022?
- c. ¿En qué medida el análisis de cuentas por cobrar incide en el sobreendeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022?

1.3. Objetivos de la investigación

1.3.1. Objetivo General

Determinar si la política de créditos incide en el endeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022.

1.3.2. Objetivos específicos

- a. Analizar si la evaluación del perfil crediticio incide en las obligaciones financieras de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022.
- b. Demostrar si el riesgo de crédito incide en la autonomía financiera de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022.
- c. Determinar si el análisis de cuentas por cobrar incide en el sobreendeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022.

1.4. Justificación de la investigación

Los créditos otorgados a los clientes están muy presentes sobre todo en empresas de producción continua con ventas de margen alto en ganancias y cartera de clientes numerosa; sin embargo, con el afán de cuidar dichos clientes, se maneja de manera errónea las líneas de crédito otorgadas, el endeudamiento puede ser visto como una salida efectiva para continuar con el funcionamiento adecuado de la empresa tras no poder contar con el cobro oportuno de las ventas.

Dejando las ventajas del apalancamiento financiero, y usando este medio de manera incorrecta, se ha podido observar como muchas empresas se estancan por sobreendeudamiento; esta investigación se enfocó en el estudio de los puntos débiles de estas políticas y los cambios que deben efectuarse para revertir esta clase de situación.

1.4.1. Importancia

Esta investigación es importante ya que demuestra el efecto adverso que puede traer el endeudamiento de no ser usado de una manera correcta, sino como una alternativa errónea proveniente de la mala administración de cobranzas y políticas de crédito brindada a los clientes, sobre todo en este tipo de empresa dedicado a la fabricación de componentes de maquinaria en donde la liquidez y capital de trabajo requerido para su funcionamiento continuo y crecimiento suele ser alto.

De la misma manera aporta conocimiento a los agentes relevantes según el tema, como gerentes, administradores y personal de cobranzas, acerca de los beneficios de una buena política de crédito para el cobro oportuno y lo que esto influye en el crecimiento y desarrollo de la empresa, entendiendo la diferencia entre el sobreendeudamiento y el apalancamiento financiero correcto.

Por lo que, el presente trabajo de investigación nació de la necesidad de analizar como una incorrecta política de crédito tiene una influencia negativa en la manera en la que la empresa usa el endeudamiento y como esto puede llevarla hasta su desaparición.

1.4.2. Viabilidad de la investigación

La presente investigación no presentó ningún problema de viabilidad pues se contó con los recursos y herramientas requeridas referente al acceso a información

física y digital; quienes desarrollaron la investigación se encuentran aptos y son conocedores del tema; de la misma manera se tuvo la asesoría especializada de los maestros proporcionados por la institución.

1.5. Limitaciones

Las principales limitaciones que se presentaron en el desarrollo del presente trabajo de investigación fueron la escasez de tiempo por temas laborales, además de veracidad de datos por parte del tipo de empresa seleccionado, dado que se suele ser cauteloso con los informes financieros y bancarios requeridos.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la Investigación

Para el desarrollo adecuado de este trabajo de investigación se han tomado tesis previas de diferentes universidades y centros de estudios superiores tanto nacionales como internacionales, estas fueron usadas como guía, fuente de información y sustento al tema tratado.

2.1.1 Antecedentes Nacionales

Alania, L. (2022) en su tesis “Evaluación crediticia y el endeudamiento de los microempresarios de la Galería Super – Huánuco, 2021” Investigación para obtener el título profesional de Contador Público. Universidad de Huánuco. Perú.

El propósito del desarrollo de esta investigación fue estudiar la relación de la evaluación crediticia con el endeudamiento de microempresas de la Galería Super de

Huánuco en el periodo 2021, el enfoque usado fue cuantitativo, de nivel descriptivo correlacional y en el diseño no experimental; se utilizó el cuestionario como instrumento de medición, y la muestra tomada para la investigación fue de treinta y seis (36) microempresarios de la Galería Super de Huánuco. En esta investigación pudo analizarse la “evaluación crediticia” y su vínculo significativo con el “endeudamiento”, dado que la relación mostro un valor relacional de 0,503 según la prueba de coeficiente de correlación de Pearson, dando por conclusión que mediante la evaluación crediticia de las microempresas estudiadas, va a permitir la determinación de los niveles de rendimiento y solvencia económica con el propósito de tener la capacidad de pago adecuada y no caer en incumplimiento de las obligaciones financieras de la empresa desestabilizando así su economía.

La investigación concluyó enfatizando la relevancia de cómo gestiona una empresa su política de créditos frente a la decisión de endeudarse, este antecedente contribuye a nuestra investigación dado que refuerza la afirmación de cómo es que debe usarse el endeudamiento en beneficio del rendimiento y crecimiento de la empresa, utilizando como fundamento las buenas políticas crediticias internas. De la misma manera, indica como la gestión de créditos y los antecedentes crediticios presentan importancia frente a la decisión de endeudarse.

Accilio, J. (2021) en su tesis “Cuentas por cobrar y endeudamiento en las MYPES comerciales del distrito de Villa el Salvador 2020” Investigación para obtener el título profesional de Contador Público, Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Cesar Vallejo. Perú.

La investigación que se desarrolló con el propósito de establecer el vínculo entre las cuentas por cobrar y el endeudamiento a través de un análisis que se aplicó, donde los resultados van a permitir hallar las alternativas de respuesta a la

problemática. La investigación es de diseño correlacional transversal, la muestra consiste en 34 mypes a las que se les encuestó y se analizaron las respuestas con el software estadístico SPSS 25 dando la conformidad que las cuentas por cobrar inciden significativamente en el endeudamiento de las mypes. La conclusión fue la determinación de la existente relación entre las cuentas por cobrar y el endeudamiento, dado que de gestionar correctamente las cuentas por cobrar será posible conservar un nivel de endeudamiento óptimo. De esta manera las mypes comerciales cumplirán con sus obligaciones financieras y evitarán generar un endeudamiento innecesario con estos bancarios para poder tener liquidez.

Este previo estudio tomado como antecedente contribuye a nuestra investigación de gran manera, dado que refleja cómo, para el sector de las mypes comerciales de dicho distrito, es muy relevante un adecuado manejo del cobro, permitiéndole a la empresa no perder la liquidez y conservar su endeudamiento estable, y no requerir un financiamiento externo por este motivo, sin tener complicaciones para el pago de sus obligaciones tanto financieras como tributarias; esto va de la mano con el correcto manejo de los ingresos; conservando su flujo de manera continua y estratégica de forma que se asumen correctamente los gastos y costos que tenga la organización para su funcionamiento efectivo y conservando una estabilidad económica.

Jacinto, G. y Navarro, A. (2019) en su tesis “Implementación de políticas de crédito – cobranza y su incidencia en la liquidez de la empresa comercial Delant Corporation S.A. distrito de la Victoria, año 2015” Investigación para obtener el título profesional de Contador Público. Facultad de Ciencias Contables Económicas y Financieras; Universidad de Ciencias y Humanidades. Perú.

Este trabajo de investigación mantuvo como propósito principal mostrar la relación de la implementación de políticas de crédito y cobranza en la liquidez de la empresa Delant Corporation S.A. que se ubica en el distrito de La Victoria, en el año 2015. La información conseguida para esta investigación fue gracias a la utilización del instrumento del cuestionario, hecho a 20 trabajadores que tenían participación en el proceso de las ventas al crédito, y del análisis de la documentación para evaluar de manera crediticia a los clientes. La investigación tiene un enfoque mixto: cualitativo y cuantitativo. El nivel de investigación es no experimental, dado que se estudió el resultado posterior a la sugerencia de implementar las políticas mencionadas. De esta manera, las clases de investigación usadas fueron el descriptivo, comparativo y correlacional-casual.

La investigación concluyó en la significativa relación entre implementar un manual de políticas de crédito y cobranza y la mejora de la liquidez de la empresa, contribuyendo al ingreso y aminorando la espera y los esfuerzos por cobranza.

Esta investigación es una gran fuente documental y contribuye a nuestra investigación para comprobar la relevancia de la implementación de políticas que direccionen o den lineamientos específicos para el cobro a clientes con el crédito como beneficio, es necesario para la buena estabilidad de la empresa tanto en su liquidez como también en sus perspectivas al futuro. Estos lineamientos vendrían a ser los pilares de un manual para una correcta gestión del crédito otorgado con conceptos como la evaluación crediticia de los clientes, utilización del Credit Scoring para la evaluación del riesgo y la realización de simulaciones de cobro.

La investigación demostró el desorden y la desorganización respecto al proceso de otorgamiento de crédito y como esto pone a la empresa en dos situaciones, las caídas de ventas y el no seguimiento de los créditos dados; el aumento de cuentas

incobrables y, vinculándolo a nuestra investigación, el ingreso a deudas financieras por buscar la liquidez que las ventas no te están dando, por una mala gestión de cobro.

2.1.2 Antecedentes Internacionales

López, A. (2018). “Política de cobro y la liquidez de la empresa STYLE de la ciudad de Ambato” Investigación para obtención del título de Ingeniería Financiera. Universidad Técnica de Ambato. Ambato. Ecuador.

Esta investigación parte de los procesos a seguir, cómo es el conseguir políticas de cobro a los clientes de manera no agresiva, otorgando crédito de manera adecuada y con plazos razonables y la influencia de estas medidas en la liquidez y rentabilidad que muestra la empresa analizada, para lo cual se hizo un estudio de las políticas, manuales y los estados financieros históricos de la empresa STYLE.

Partiendo de la premisa de una política de cobro muy poco agresiva a los clientes, y con poca razonabilidad respecto a la evaluación crediticia y los plazos dados, se demostró la deficiencia de la liquidez, la solvencia y la rentabilidad de la empresa y se indago en la implementación de un plan estratégico para el área de cobranzas para la mejora de los resultados de la empresa, planteando objetivos y desarrollando un balance scorecard para la mejoría de estos procesos, de la mano con esto se recomendó la capacitación al personal de la empresa principal dentro de las áreas relevantes en temas financieros y de las políticas de crédito y cobranzas de la empresa STYLE para el correcto desarrollo de los planes estratégicos implementados.

En nuestra perspectiva respecto a la incidencia probada en esta investigación, definimos que esta nos aporta como prueba informativa y estadística de cómo con las mejores intenciones y con procedimientos poco estudiados, una empresa puede

encontrarse con problemas de liquidez y solvencia por dar mucho beneficio creditico a los clientes, buscando solidificar la relación y aumentar la cartera tratando de incrementar las ventas; pese a tener una política de créditos, al no ser eficiente y no determinarse por los lineamientos correctos, la empresa requiere la implementación de un plan estratégico para el área de cobranzas, para la mejora de sus índices de liquidez y rentabilidad, lo cual es lo que buscamos con esta investigación.

Espín, D. y Campoverde, A. (2018). “Diseño del manual de políticas de crédito y cobranzas para Live Travel S.A.” Investigación para optar por el título de Contador Público Autorizado. Universidad de Guayaquil. Guayaquil. Ecuador.

En este trabajo fue tomado como propósito el diseñar un manual de políticas de crédito y cobranzas para la mejora de la liquidez de la empresa “Live Travel S.A.” dado que los investigadores notaron un desorden en los procedimientos para otorgar crédito y esto influye mucho en cómo se encuentra la empresa en general. Fue usado un análisis de documentos y también del entorno, dando paso a la evaluación del área mencionada. Esto propició la identificación de los procedimientos que usa el DCC “Departamento de Créditos y Cobranzas” y pudo observarse la falta de conocimiento de buena parte del personal respecto al crédito otorgado y las políticas determinadas para realizar este proceso, se recomendó implementar un manual de políticas de créditos para el beneficio de la compañía y obtener la tan deseada liquidez, además de mejorar los procesos internos y una gestión eficaz de las cobranzas a los proveedores, aminorando de la misma manera sus cuentas incobrables.

Este trabajo de investigación ha sido tomado como antecedente dado el valor informativo que encontramos en él, esta tesis nos aporta ya que analiza en el campo al área encargada de la cesión de créditos a los proveedores y la gestión del cobro y como esto influía en la poca liquidez que mostraba la agencia estudiada, a raíz de la

implementación de un manual de políticas de crédito que abarcan diferentes lineamientos para que el otorgamiento de créditos sea ordenado, lógico y con un planeamiento. La empresa mostraba un riesgo financiero alto debido a la falta de procesos dentro del departamento de créditos y cobranzas.

Yépez, G. (2017) “Análisis de la gestión de cuentas por cobrar y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito de servidores públicos del ministerio de educación y cultura, en el período 2015 – 2016” Investigación para la obtención del título de Master en Administración de empresas. Universidad Internacional SEK. Quito. Ecuador.

En este trabajo de investigación se desarrolla un estudio acerca de la repercusión de una buena o mala gestión de las cuentas por cobrar en la rentabilidad de la empresa CACSPMEC, ya que un incorrecto uso de estas dentro de la organización es posible que provoque una rentabilidad menor a las que se obtuvieron en periodos previos, los investigadores realizaron encuestas al personal (24 funcionarios que laboran en el área de créditos y cobranzas), directores, entre otros entes importantes del entorno de la compañía y además se desarrolló un análisis horizontal y correlacional de los estados financieros de la empresa y se pudo encontrar que la compañía presenta un manual de gestión de cuentas por cobrar adecuado cumpliendo varios requisitos para el otorgamiento de créditos y esta buena gestión dio como resultado la buena rentabilidad que posee la empresa.

Además, la investigación se enfoca en un momento de crisis nacional por el que los índices de morosidad se encuentran elevados, argumentando la falta de cancelación de una parte de la cartera de clientes por la falta de liquidez que ha provocado la crisis financiera y la pérdida de empleos, cierre de negocios y la implementación de políticas de prevención, además de no aplicar correctamente filtros

o evaluaciones correspondientes al otorgamiento de créditos, detalle mencionado como recomendación a la organización.

Una vez más, este trabajo de investigación aporta significativamente a nuestra tesis al aclarar la importancia de gestionar correctamente las cuentas por cobrar, las políticas dentro del área de créditos y cobranza y su vinculación con los índices principales dentro de la organización como la liquidez y solvencia, además la investigación enfoca la evaluación de la realidad económica y financiera del país y como su entorno repercute en las decisiones que toma la empresa respecto a la gestión de sus políticas de cobranza.

Los resultados de la investigación mostraron que no basta con el manejo de un manual de gestión de cuentas por cobrar adecuado si no que igual de relevante es que los agentes de crédito y el personal conozca y pueda de manera adecuada cumplir con lo determinado en este en orden del cumplimiento de metas y expectativas de la investigación siendo este uno de los elementos incidentes en la variación a favor o en contra de los indicadores de rentabilidad.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Política de Crédito

2.2.1.1. Definición

La política de créditos se entiende como el procedimiento establecido para determinar si se le otorgará un crédito a cierta cartera de clientes, mediante evaluaciones específicas que midan el grado de riesgo, beneficios y demás factores implicados en el proceso de cobranza.

Ortiz, H. (2016) menciona que: La empresa no únicamente establece los lineamientos de crédito, además de ello se ocupa del correcto uso de dichos

lineamientos para la toma de decisiones de otorgar este beneficio. Todas estas características de la política de crédito son fundamentales para la gestión adecuada de las cuentas por cobrar y de esta manera prevenir complicaciones futuras. Se tiene que tomar en cuenta que un desarrollo incorrecto de la gestión de política de créditos en la empresa o la realización de una gestión poco eficiente generarán resultados deficientes (...) esta política debe evaluarse de forma periódica, y si se requiere, modificarse para cumplir los objetivos determinados previamente y sea adecuada a las variaciones externas como internas de la empresa (pp.88-101).

De acuerdo con lo mencionado por el autor, indica puntos específicos a tomar en cuenta para el desarrollo de una política de créditos correcta. Es fundamental resaltar las fuentes de información, las cuales deben ser necesariamente veraces para tomar la mejor decisión de otorgar un beneficio crediticio a cierto cliente. Dicha política debe realizarse analizando de forma detallada los objetivos del otorgamiento, lo mencionado por el autor es fundamental para identificar la importancia de la política de créditos para la toma de decisiones en la organización con vista en el futuro crecimiento y desarrollo de la empresa. Además, menciona la importancia de evaluar periódicamente los resultados de la estrategia realizada, con el fin de direccionarla correctamente al cumplimiento de la finalidad principal de la empresa.

Agregando a lo anterior, cabe resaltar la importancia de realizar evaluaciones de crédito a los clientes, con el fin de determinar la confiabilidad de un otorgamiento y la seguridad que ofrece el cliente, ello va a prevenir desbalances en la liquidez esperada.

Según Ochoa, S. y Saldivar, R. (2016) exponen que: Una evaluación de crédito permite establecer si el cliente que solicita el beneficio califica para dicho

otorgamiento y se considera que cumplirá con el pago de dicha obligación, por ello es fundamental para la evaluación crediticia de los clientes, tener conocimiento de su información relacionada a ingresos mensuales o anuales y los bienes que posee a su nombre. (p.23)

Según lo expuesto por el autor mencionado, fuera de la actividad específica a la que se dediquen, las empresas deben mantener políticas de crédito adecuadas que permitan sobre todo tener un sustento líquido para mantener a flote a la organización no solo en el periodo, sino también en un espacio más extenso de tiempo, es decir, llenar progresivamente un “colchón” líquido que brinde a la empresa comodidad y tranquilidad frente de distintas complicaciones.

Esta debe regirse de lineamientos para determinar los créditos que se deben otorgar a cada cliente, en relación con estándares tales como su perfil crediticio, el riesgo de crédito que presenta cada uno, su capacidad de pago, el nivel de endeudamiento que esta mantiene con entidades bancarias u otros terceros, entre otros; además del tratamiento que se le debe aplicar a cada uno para no perjudicar las operaciones de la empresa. De esta manera se puede aseverar que la cartera de clientes seleccionada como clientes al crédito cumple con los estándares establecidos por la empresa y brindan confiabilidad.

Esta evaluación mencionada debe seguir también lineamientos establecidos, para corroborar que se está calificando correctamente a los clientes.

Al respecto Robles, C. (2012) indica: “La política de créditos son estándares tomados con el objetivo de establecer si se otorga el beneficio al cliente, considerando elementos importantes como sus referencias, volumen de ventas, producto, entre otros. (p. 117).

De acuerdo con lo indicado por el autor, es relevante debatir los puntos más importantes a tomar en cuenta al momento de evaluar al cliente y los beneficios que se otorgaran con relación a las ventas al crédito, no observar únicamente su capacidad de pago, sino ir más allá de la venta e indagar por elementos relacionados al cliente que nos permitiría conocer su comportamiento crediticio.

El autor hace referencia a su volumen de ventas, ello permite a la empresa conocer el nivel de crecimiento y sostenibilidad que tiene, es decir, tener en cuenta la autonomía real que posee; por otro lado, también analizar el producto o servicio que ofrece. En resumen, se refiere a hacer un análisis a profundidad y detalle del cliente que está solicitando el beneficio crediticio, no solamente un estudio de sus finanzas, sino indagar por sus puntos fuertes y sus desventajas en el mercado, hacer proyecciones y estudios de mercado futuras del crecimiento o decrecimiento del cliente en un periodo de tiempo, de acuerdo a como le irá en el mercado.

De esta manera, podemos tener la seguridad que el otorgamiento de beneficio que ofrecemos a los clientes genera un crecimiento en estos, y el pago acordado más los intereses generados no se van a ver afectados de ninguna forma negativa, y por el contrario, el cliente cumplirá con lo establecido y continuará teniendo preferencia por nuestra empresa como proveedora principal de componentes, ello debido al crecimiento que tuvieron, el cual fue posible gracias al beneficio otorgado de nuestra parte.

2.2.1.2 Evaluación del Perfil Crediticio

El otorgamiento de crédito requiere tener sustento, sin una evaluación exhaustiva y minuciosa, se expone a la empresa a inconvenientes de liquidez generados por falta de pago de sus clientes. Por ello se requiere realizar una

evaluación del perfil crediticio que tiene el cliente con la empresa a lo largo del tiempo de relación cliente-proveedor.

Al respecto, según Van, J. y Wanchowicz, J. (2010) expresan: Luego de que la organización determine los lineamientos de la política de créditos, debe establecer la forma de evaluación de los solicitantes, esta evaluación crediticia recopilara todos los datos necesarios para corroborar la solvencia económica y capacidad del cliente, este tiene que incluir tres elementos importantes: Conseguir información, analizar dichos datos y la toma de decisiones crediticias. (p.258).

Según ello, se entiende que la evaluación del cliente debe incluir elementos muy detallados, que otorguen la seguridad necesaria para otorgar créditos. En relación con dicha evaluación y los resultados que arroje, se debe determinar el plazo crediticio e importe de crédito que se puede otorgar a cada cliente. Por lo cual, la evaluación debe ser una las funciones principales del área de créditos y cobranzas de la empresa, y el elemento más importante de la política de créditos de la empresa.

Dicho plazo de crédito que se va a otorgar y el importe total del beneficio debe ser analizado de forma que brinde un beneficio tanto a nuestra empresa como al cliente. Este acuerdo representa la confianza que se ha podido construir con el cliente, luego de realizar la evaluación del perfil crediticio que mantiene con la organización, mientras mayor historial de cumplimiento posea, evidentemente el beneficio otorgado será mayor. De esta manera la cartera de clientes que posean este beneficio, no solo estará compuesto por clientes al crédito, sino de clientes fidelizados con la organización y con un buen comportamiento respecto al pago de sus obligaciones tanto al contado, como al crédito.

2.2.1.3 Riesgo de Crédito

En el entorno actual, las empresas pasan por incertidumbre y aplican estrategias para aumentar sus ventas. Tal como se ha mencionado, el otorgamiento de créditos o plazos de pago para sus clientes es uno de los más aplicados; este permite al cliente disponer de mayor tiempo, además de acceder a cuotas menores, de modo que tenga mayor facilidad en el pago y tenga preferencia por la empresa. Sin embargo, ello está sujeto a riesgos inherentes. De acuerdo con

Jorion, P. (1999) menciona que: El riesgo de crédito se genera cuando la contraparte no tiene la disposición o es parcial o totalmente incapaz de cumplir con la obligación crediticia existente. Este riesgo engloba tanto el riesgo de no cumplimiento de pago, la cual es la verificación objetiva del porcentaje de que el cliente no cumpla, y el riesgo de mercado, el cual evalúa las pérdidas financieras que se generaran a raíz del incumplimiento del cliente. (p.123).

De acuerdo con lo mencionado por los autores, un correcto análisis del riesgo de crédito de cierto cliente o cartera de clientes debe evaluar el Credit Scoring de estos y examinar el índice de morosidad que presentan, tal como menciona el segundo autor, el análisis no debe quedar en el cliente, debe extenderse más allá. Es decir, su estado con terceros, sea con entidades financieras o sus propias deudas mantenidas con socios o inversionista, todo ello representa el nivel de riesgo de crédito que mantiene.

Por otro lado, al igual que las instituciones financieras, las empresas deben evaluar a los clientes de los clientes, de modo que se tenga el mayor sustento posible antes de realizar un otorgamiento de crédito. Además de prevenir el riesgo de

mercado, el cual se vería reflejado en la deuda financiera con terceros por el que tenía que pasar la empresa para solventar el incumplimiento del cliente.

2.2.1.4 Análisis de Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar en la empresa son uno de los principales activos y son fundamentales para determinar el valor y los ingresos de la empresa. De modo que la adecuada gestión de estos permite estar al tanto de la realidad de la organización en términos de liquidez. Analizar periódicamente las cuentas por cobrar va a permitir a la empresa mantener controladas las deudas de cada cliente e identificar las cuentas incobrables que puedan afectar las operaciones de la empresa, sobre todo al tratarse de ventas al crédito, donde se debe controlar y gestionar de forma ordenada los ingresos.

Al respecto Córdova, M. (2012) menciona: Las organizaciones dan créditos a sus clientes con el fin de aumentar sus ventas, lo cual requiere condiciones con relación al sector donde trabaja y las particularidades de cada cliente. Dichas ventas crediticias son las que generan cuentas por cobrar por gestionar y analizar. La correcta gestión y análisis de estas cuentas es una de las funciones con mayor relevancia en la gestión financiera, para conseguir los objetivos de la institución. En dicho trabajo, se requiere asumir riesgo, analizar rendimientos, así como indagar y mejorar las políticas de cobro. (p. 203).

El análisis de las cuentas por cobrar va a permitir identificar cuentas incobrables, además de conocer con exactitud la rotación de las cuentas por cobrar de la empresa y cuando ingresará dinero líquido a la empresa. De modo que se puede tomar mejores decisiones de crecimiento y de inversión. En relación con la Rotación de las cuentas por cobrar, está definido como uno de los Ratios de gestión más

importantes en el análisis del funcionamiento de la empresa. Existe 2 maneras de expresarlo, en veces y días:

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar (en veces)} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar (en días)} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas}} \times 360$$

2.2.2 Endeudamiento

2.2.2.1 Definición

Gran parte de las organizaciones empresariales, para el poder accionar o desarrollar sus actividades con el fin de generar utilidades, que es el propósito principal de toda empresa, usan una mezcla de diferentes elementos respecto a su capital, las estructura de esta se verá conformada por el capital propio, que aporten los dueños de la organización en principal, como segundo elemento está la deuda; esta viene a ser uno de los principales elementos de la estructura de capital en la mayoría de organizaciones en nuestro país; esta deuda puede ser con accionistas propios de la empresa, accionistas externos, y con financiamientos dados por instituciones bancarias.

Para entender mejor este concepto citamos a Ramos, R., Rosario, J., y De Pablo, J. (2016) en la que se acota que el endeudamiento es el “compromiso que nace al momento en que la empresa obtiene alguna clase de obligación por deuda con un tercero (...) a través de préstamos a corto o largo plazo, volviéndose una obligación de pago por parte de la organización” (p.13). El autor refiere de manera conceptual la manera en que, cuando una empresa entra en la necesidad de financiarse externamente por cualquier motivo ya sea crecimiento, inversión, o incluso pago de

otra obligación, recurre a endeudarse externamente generando un endeudamiento que lo llevará a que porción de sus ingresos cada cierto plazo sea destinado al pago de dicha obligación.

La deuda es uno de los mecanismos más usados actualmente, no solo dentro de la estructura de capital, sino también para la busca del desarrollo y crecimiento de la empresa, cuando una organización recurre a la deuda entra en endeudamiento, por lo que se debe comprender que el endeudamiento de la empresa entonces vendría a ser lo resultante de haberse financiado externamente y estar realizando sus operaciones con el dinero de una entidad o persona externa a la empresa.

Es de esperarse que, según las determinaciones pertinentes de cada tipo de endeudamiento, la deuda externa o bancaria contribuya a la mejoría rentable de la organización, lo cual se explica por la doble participación de la deuda dando paso a que los accionistas puedan desarrollar sus actividades empresariales sin el aporte de una gran cantidad de capital o menor al inicial, y además por que los intereses pagados descuentan las utilidades anuales y al IR, otorgando una liquidez mayor dentro de la organización.

Palomino, A. (2019) indica que: El endeudamiento se forma por la totalidad de obligaciones que obtiene una empresa para el costeo de su producción, siendo estas en etapas cortas anuales o incluso mayores. De la misma manera, esta deuda puede significar para la empresa un crecimiento exponencial pero también incrementa el riesgo por incumplimiento. (p.8).

Como bien menciona el autor, endeudarse puede ser una manera en que la empresa busque crecer y desarrollarse usando ese dinero para inversión, entre otros; el endeudamiento es el factor más peculiar dentro de una operación de

apalancamiento; los recursos más allá de los generados por nosotros mismos son necesarios cuando se busca mejorar en algún aspecto empresarial, pero también viene a ser un arma de doble filo ya que después de todo genera una obligación dentro de la compañía, un condicionante, las deudas tienen un costo.

Estos riesgos mencionados tienen que ver con la mala gestión en un primer momento, ya que el endeudamiento no es financieramente conocido como un mal elemento para el crecimiento, al contrario, sin embargo, es su mal uso lo que conlleva a verlo como una problemática.

Entonces puede comprenderse de manera que un correcto estudio de las opciones beneficiosas que trae el endeudamiento junto con el análisis adecuado de la estimación de liquidez, es dependiente del costo de oportunidad que considere la organización. El valor de dicha tasa representando el desempeño que pueda provocar el endeudamiento es lo que apoya en la determinación del tipo de deuda externa a seleccionar, ya que hay de diferentes tipos dependiendo la finalidad que busque la empresa.

El flujo de caja o liquidez de la organización es una de las bases que se va a buscar establecer o blindar, con la decisión de endeudarse, esta, junto con el costo de oportunidad analizado y los principios fundamentados del uso del endeudamiento elegido, es lo que va a darnos las expectativas del resultado de este, buscando el mejor efecto para la organización además del cumplimiento de las obligaciones corrientes de la organización con el beneficio del descuento en los impuestos y participaciones anuales por los intereses.

Díaz, H., Sosa, M. y Cabello, A. (2019) refiere que: El endeudamiento es una oportunidad para el incremento del consumo y de la inversión, pero, los

inconvenientes llegan cuando se le usa de manera desproporcionada, llevando a la empresa a no poder cumplir un pago, arriesgando el patrimonio empresarial e incluso pudiendo desestabilizar la economía de la organización. (p.116).

Como generador de recursos y fuente de crecimiento, endeudarse es atractivo si es planeado de forma adecuada, el apalancamiento financiero tienen como principal elemento el endeudamiento con entidades financieras para generar rendimiento, sin embargo un alto grado de deuda lleva al riesgo de no poder cumplir con las obligaciones a futuro lo cual genera un incremento en los intereses y en el costo; un endeudamiento desmedido puede ser causal de estancamiento e incluso la desaparición de una empresa.

Siempre que se tenga la oportunidad o la elección del endeudamiento externo o bancario, y esta se base en los indicadores del escenario futuro en donde va a desarrollarse la organización, conviene tener mecánicas o planes de actuación frente a modificaciones o sucesos imprevistos, para la reducción de los males a los que nos expone la deuda, y de esta manera no afectar de ninguna manera al valor de la organización para los accionistas, para la comunidad en sí, para la totalidad de stakeholders y para los trabajadores también.

Un correcto nivel de endeudamiento financiero, saludable y estable, va a repercutir de manera positiva en la percepción de la empresa, no solamente por su solidez, también por el logro de aminorar el costo promedio ponderado de su capital, esto resultando en que va a poder contar con un financiamiento externo más barato incluso que al de los accionistas, además un mejor nivel del endeudamiento está vinculado a la financiación de proyectos de mejor para la empresa e incremento de su valor neto presente.

2.2.2.2 Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras vienen a ser los compromisos que tenga la empresa financieramente, en primordial con entes bancarios que han aportado un financiamiento a nuestra organización para alguna clase de operación; las políticas usadas para la gestión de las obligaciones que posee una empresa son primordiales para que estas no sean perjudiciales. Un concepto a tomar en consideración respecto a las obligaciones financieras es la calificación crediticia; ya que esta repercute y mucho acerca de la salud de la empresa con respecto a los entes financieros de su entorno.

Nos apoyamos del concepto desarrollado por Fierro, A. (2009) en la que se indica que “las obligaciones financieras son necesarias para la construcción de un capital de trabajo o bienes de capital, de manera que se la viabilidad financiera a los proyectos de inversión, dichos recursos pueden provenir de instituciones financieras nacionales o internaciones.” (p.42).

En otras palabras, las obligaciones financieras son asumidas por un objetivo específico que debería ser el mencionado por el autor; una manera de otorgarle viabilidad a la empresa para el crecimiento y desarrollo por medio de la inversión. El pagar dichas obligaciones viene a ser la contrapartida del resultado proveniente de la inversión de recursos, el cual debe monitorearse efectivamente, efectuar las obligaciones frente a las instituciones financieras de manera debida, estandarizada y a plazo correcto da a la empresa una imagen corporativa, del mismo modo que el incumplimiento va a afectar negativamente esta imagen frente al sector financiero y también a los stakeholders de la organización.

El buen cumplimiento de las obligaciones financieras es esencial para mantener el endeudamiento positivo y para aminorar o eliminar las debilidades financieras que una empresa pueda tener, y con esto nos referimos a las situaciones que puedan afectar nuestra situación patrimonial; la acumulación o sobre cargar las obligaciones financieras dañarán nuestro patrimonio, aunque a esto pueden repercutir otro tipo de elementos como riesgos no contemplados o situaciones esporádicas como siniestros, robos, la estabilidad económica del país, entre otros.

2.2.2.3 Autonomía financiera

El que una empresa pueda solventarse autónomamente es lo que se conoce como autonomía, principalmente en el entorno financiero, en otras palabras, es no necesitar la inserción de dinero externo para poder cubrir sus necesidades y obligaciones; hasta qué punto la empresa puede financiarse con sus propios recursos; para que exista esto hay dos factores relevantes.

- El capital que hayan aportado los socios, y nos referimos al capital invertido y también a los beneficios no retirables; esto es relativo dado que lo correspondiente a los socios es considerado como deuda también.
- El desarrollo de la empresa, la buena marcha del negocio es relevante para conseguir la autonomía financiera y esto se logra con una adecuada gestión para ventas, costos, entre otros.

La manera de medir la autonomía financiera de una empresa es usando el ratio de la misma denominación, Pujol, C. (2022) “la relación del Patrimonio Neto de la organización entre el pasivo, en otras palabras, mide el grado de dependencia que posee (...) relacionado a su financiamiento” (p.25). Mientras mayor resulte la relación que menciona el autor, nos va a indicar que la empresa posee una mayor posibilidad

de seleccionar la fuente de financiamiento que sea mejor, de lo contrario es un resultado pobre que deje a la empresa en la condición de no poder financiarse más.

El escenario óptimo para optar por un financiamiento externo y entrar en un endeudamiento es este, una empresa con autonomía financiera puede optar por un apalancamiento para continuar desarrollándose como entidad, inversión para expansión, compra de maquinaria, entre otros.

2.2.2.3 Sobreendeudamiento

El sobreendeudamiento viene a ser la falta o nula capacidad soluble para enfrentar las obligaciones periódicas que tiene la empresa, como pagar las deudas y los costos y gastos normales de la institución; llevando incluso a un entorno de insolvencia que lleva a la desaparición y quiebra. Este implica un desequilibrio entre lo que se gasta y la capacidad para la generación de ingresos, la búsqueda constante de financiamiento externo adicional a los normales por la necesidad de liquidez de a poco, merma la capacidad de cumplimiento.

Por lo cual siempre es relevante considerar al endeudamiento como un elemento de palanca para crecimiento, pero si es requerido para el cumplimiento de deudas pendientes puede llevarse una gestión cuidando siempre el ratio de endeudamiento que mostrará el límite de hasta qué punto puede endeudarse la compañía.

Acedo, M. y Rodríguez, J. (2003). Indican que esta ratio se “define como el cociente de los recursos no propios y los propios. Por lo que muestra la cantidad de financiamiento externo tenemos por la unidad monetaria de fondo propio tenemos” (p.129). En otras palabras, es lo que nos resulta de la relación que tenemos entre lo que debemos con nuestro patrimonio en el periodo, el resultado debe ser siempre

menor a 1, ya que por unidad monetaria propia debe haber menos unidad monetaria de deuda.

Cuando entramos a un sobreendeudamiento, cuando nuestro ratio supera la unidad monetaria de recursos propios nos encontramos en un momento de insolvencia, y es cuando todo lo que ganamos por la actividad de nuestra empresa no nos alcanza para cubrir la deuda, el principal motivo de insolvencia es una gestión financiera incorrecta y suele suceder en mayor grado en empresas de tamaño pequeño a mediano que suelen requerir continuo financiamiento externo para ir creciendo, lo cual debe ir de la mano con el crecimiento del ingreso proveniente de la una buena gestión de ventas.

2.3. Definición de términos básicos

- **Apalancamiento financiero:** Bambarean, I., Campos, X. y Cubas, V. (2022) citando a Flores (2011) “Es utilizar la deuda para incrementar el rendimiento deseado de un capital. Esta es la habilidad de gestionar la obtención de activos sin referencia de los activos propios de la actividad de la organización.” (p.30).
- **Autonomía financiera:** Mostacero, M. (2006) “Referido a la habilidad que posee toda organización de tener recursos propios requeridos para el cumplimiento de sus obligaciones y propósitos.” (p.6).
- **Credit Scoring:** Puertas, R. y Martí, M. (2011) “Sistema de evaluación de crédito que permite valorar de manera precisa el riesgo vinculado con el otorgamiento de crédito, el cual está basado en la clase de crédito, plazos, etc.” (p.304).
- **Cuenta incobrable:** Valdés, C. (2 de junio de 2022) “es un ingreso que no llegaste a recibir de una factura en donde otorgaste un crédito al cliente por vender tus servicios o tus productos. (parr.1)

- **Historial crediticio:** Asobancaria (13 de mayo de 2019) “es un activo frente a toda entidad que otorgue crédito (...) en el mundo financiero (bancos, corporaciones, organizaciones) por lo que estos datos se vuelven una garantía que permite a empresas la predicción del accionar futuro de los clientes respecto al cumplimiento de la obligación” (p.2).
- **Insolvencia:** Santander (5 de junio de 2023) Es estar incapacitado de cumplir con las obligaciones financieras y económicas, pese a que son diversos los motivos por los que se puede llegar a esto, usualmente sucede por una inadecuada gestión financiera. (parr.1)
- **Liquidez:** Torres, T., Riu, R. y Ortiz, A. (2012). “Es poseer el efectivo requerido en el tiempo oportuno que permita realizar los pagos y obligaciones previamente contraídos, mientras mayor sea la facilidad de volver efectivo los activos de la organización, mejor será la capacidad para cumplir sus compromisos.” (p.14).
- **Morosidad:** Fernández, L. y Requiza, C. (2021). La morosidad sucede al deudor incumplir con el pago de su cuota pasando el plazo determinado de cierta obligación, además son las demoras del pago que pueden volverse en cierto plazo en deudas incobrables. (p.34)

CAPÍTULO III

HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1 Hipótesis General

La política de créditos incide en el endeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022.

3.2. Hipótesis Específicas

- a. La evaluación del perfil crediticio incide en las obligaciones financieras de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022.
- b. El riesgo de crédito incide en la autonomía financiera de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022.
- c. El análisis de cuentas por cobrar incide en el sobreendeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022.

3.3. Operacionalización de Variables

3.3.1 Variable Independiente (X): Política de Créditos

Tabla N°02: Operacionalización de la Variable Independiente: Política de Créditos

<p>Definición Conceptual</p>	<p>Según Calderón, R. (16 de octubre de 2005) indica que la política de créditos:</p> <p>Son todas las determinaciones teóricas que usan las compañías para dar facilidades respecto al pago de facturas o deudas a sus clientes. Esta va a implicar tomar en consideración como se determina la selección del crédito, las reglas y condicionantes respecto a detalles específicos. (p.9)</p>	
<p>Definición Operacional</p>	<p>Indicadores</p>	<p>Índices</p>
	<p>X1: Evaluación del perfil crediticio</p>	<p>X1.1: Capacidad de pago X1.2: Comportamiento del cliente</p>
	<p>X2: Riesgo de crédito</p>	<p>X2.1: Credit Scoring X2.2: Índice de morosidad</p>
<p>Escala valorativa</p>	<p>Ordinal / Nominal</p>	

Fuente: Elaboración propia

3.3.2 Variable Dependiente (Y): Endeudamiento

Tabla N°03: Operacionalización de la variable dependiente: Endeudamiento

<p>Definición Conceptual</p>	<p>Según Meyhuey, B. y Morey, L. (2020) se nos indica que: El endeudamiento esta referido a una necesidad que posee la organización y para lo cual requiere un financiamiento por parte de un agente financiero o un tercero a través de préstamos de corto o largo alcance, pagarés, lo cual pasa a convertirse en una obligación que debe cumplirse por parte de la obligada. (p.13)</p>	
<p>Definición Operacional</p>	<p>Indicadores</p>	<p>Índices</p>
	<p>Y1: Obligaciones financieras</p>	<p>Y1.1: Gestión de deuda Y1.2: Debilidad financiera</p>
	<p>Y2: Autonomía financiera</p>	<p>Y2.1: Autonomía formal Y2.2: Autonomía real</p>
<p>Escala valorativa</p>	<p>Ordinal / Nominal</p>	

Fuente: Elaboración propia.

CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA

4.1 Diseño Metodológico

4.1.1 Tipo de Investigación

El presente trabajo de investigación de título “Políticas de crédito y su incidencia en el endeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022” es considerado una "investigación aplicada de enfoque cuantitativo", dado a que resuelve una problemática específica con el uso la aplicación de conocimientos existentes del tema. En adición, el modelo de investigación amplía los conocimientos del tema aportando así al desarrollo científico.

4.1.2 Nivel de Investigación

En cuanto al nivel de investigación, el presente trabajo es considerado del nivel Descriptivo – Correlacional; ya que se describen las características y teorías de la

política de créditos que se presenta en la población seleccionada, así como la incidencia en el endeudamiento de la empresa, además, mide grado de relación que existe entre estas dos variables.

4.1.3 Método

El presente trabajo de investigación usó diferentes métodos tales como: el descriptivo, analítico, de síntesis, estadístico y entre otros.

4.1.4 Diseño

El presente estudio se considera no experimental y de tipo transversal porque estará diseñado de acuerdo con la naturaleza de las variables.

La muestra tomada cumple con la siguiente relación:

$$\mathbf{M = O_x r O_y}$$

Donde:

M: Muestra.

O: Observación.

X: Política de Crédito.

R: Relación.

Y: Endeudamiento.

4.1.5. Enfoque

En la presente tesis titulada “Políticas de crédito y su incidencia en el endeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022”, se utilizó el enfoque cuantitativo.

4.2. Población y muestra

4.2.1 Población (N)

La población determinada de la investigación está conformada por gerentes, contadores y personal del área de créditos y cobranzas de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022; lo que asciende a un total de 64 personas. Cuya distribución se detalla a continuación.

Tabla N°04: Población considerada para las encuestas

N°	ABREVIATURA NOMBRE DE LA EMPRESA	Número de trabajadores	Población específica (N)
1	RIVERA DIESEL S.A.	142	15
2	FUNDICION P & S E.I.R.L.	10	3
3	INCCAS & ASOCIADOS S.R.L.	10	3
4	STAFF REPRESENTACIONES	219	16
5	REMCOL PERÚ SAC	34	7
6	TRAINING CRANE S.A.C.	12	4
7	PERU TRACTOR SRL	30	6
8	MULTISERVICIOS TORNOS CYJ S.A.C.	12	3
9	BLEIT S.A.C.	13	3
10	AUTOMATIC WORLD SAC	16	4
Total		498	64

Fuente: Información de la cantidad de trabajadores según SUNAT

Elaboración: Propia

4.2.2 Muestra (n)

Para la determinación de la muestra se aplicó la fórmula del muestreo aleatorio simple, de la Asociación Interamericana de Desarrollo (AID) que permite estimar proporciones para una población conocida.

$$n = \frac{Z^2 * N * P * q}{(N - 1)e^2 + Z^2 * P * q}$$

Dónde:

Z: 1.96 distribución normal estándar que esté asociado a un nivel de confianza. Para el estudio presentado se considera una probabilidad de error equivalente a un intervalo a un nivel de confianza de 95%.

p: Probabilidad de éxito = 0.5

q: Probabilidad de fracaso = 0.5

e: Margen de error 5%.

N: Tamaño de la Población.

n: Muestra representativa.

Reemplazando los valores se obtiene:

$$n = \frac{1.96^2 * 64 * (0.5) * (0.5)}{(64 - 1)0.05^2 + 1.96^2 * (0.5) * (0.5)}$$

n = 55 gerentes, contadores y personal del área de créditos y cobranzas

La muestra se conformó por 55 personas, las cuales están integradas por gerentes, contadores y personal del área de créditos y cobranzas de las empresas de

fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022. Con esta información obtenida podemos determinar el factor de distribución muestral (FDM).

$$fdm = n/N$$

$$fdm = 55/64$$

$$fdm = 0.859375$$

Verificación: $64 * 0.859375 = 55$, el resultado coincide con la muestra que se determinó con la fórmula de muestreo aleatorio simple.

Tabla N°5: Muestra considerada para la realización de encuestas

N°	ABREVIATURA NOMBRE DE LA EMPRESA	Muestra (n): Índice: 0.859375
1	RIVERA DIESEL SA	13
2	FUNDICION P & S EIRL	2
3	INCCAS & ASOCIADOS SRL	3
4	STAFF REPRESENTACIONES	14
5	REMCOL PERÚ SAC	6
6	TRAINING CRANE SAC	3
7	PERU TRACTOR SRL	5
8	MULTISERVICIOS TORNOS CYJ SAC	3
9	BLEIT SAC	3
10	AUTOMATIC WORLD SAC	3
Total		55

Fuente: Información de la cantidad de trabajadores según SUNAT

Elaboración: Propia

4.3 Técnicas de Recolección de Datos

4.3.1 Descripción de las técnicas, métodos e instrumentos

La técnica de recolección de datos utilizada en la investigación fue la encuesta, la cual estuvo conformada por 14 preguntas relacionadas a las variables e índices propuestas para la investigación, y contó con cinco alternativas de respuesta que siguen la escala de Likert.

4.3.2 Procedimiento de Comprobación de Validez y Confiabilidad

4.3.2.1 Validez

El proceso de validez de la investigación tiene el objetivo fundamental el asegurar la fiabilidad, eficiencia y efectividad de las técnicas de recolección de datos utilizadas en la investigación. Para asegurarse y comprobar la validez del contenido se contó con la evaluación de expertos y asesores proporcionados por la institución educativa.

Tabla N°06: Tabla de validez

Nº	EXPERTOS	CALIFICACIÓN
01	DR. CRISTIAN ALBERTO YONG CASTAÑEDA	CYCA
02	DR. JOSUÉ GIRALDO CENTENO CÁRDENAS	CCJG
03	DR. JAVIER MARCELO HUARCA OCHOA	HOJM

Fuente: Elaboración propia

4.3.3.2 Confiabilidad

La confiabilidad de la investigación determina la estabilidad y la seguridad de la información recopilada en la aplicación de la técnica de recolección de datos, la cual es la encuesta.

Para asegurar la confiabilidad de la investigación, se desarrolló una prueba piloto que consta del 10% del total de la muestra obtenida anteriormente, haciendo uso de la encuesta mencionada se obtendrá los datos necesarios para hallar el nivel confiable al introducirlos en el programa estadístico SPSS, determinando la función Alfa de Crombach.

Rango de variación

$$0 \leq \alpha \leq 1$$

Si el índice de α es igual o superior a 0.7, entonces los resultados obtenidos a través de las encuestas realizadas van a poder considerarse seguros y sólidos. Para el cálculo en el estudio de esta investigación se utilizó el método de varianzas, y la fórmula para su cálculo se realizó mediante la utilización del software estadístico SPSS.

$$a = \frac{K}{K - 1} \left(1 - \frac{\sum_{i=1}^k S_i^2}{S_T^2} \right)$$

Siendo:

K = número de ítems.

S_i^2 = Varianza del número de ítems.

S_t^2 = Varianza total de los valores observados.

Tabla N°07: Cálculo del Alfa de Cronbach en Excel

#	p1	p2	p3	p4	p5	p6	p7	p8	p9	p10	p11	p12	p13	p14	TOTAL
1	2	1	1	2	1	1	2	1	1	2	2	1	1	1	19
2	1	2	2	3	2	2	1	3	2	2	4	1	2	1	28
3	2	4	2	1	2	2	3	2	2	2	1	3	2	1	29
4	2	1	2	2	1	1	1	2	1	1	2	1	2	1	20
5	2	2	1	3	2	3	4	3	2	2	2	2	2	2	32
6	1	1	2	1	1	1	1	2	1	2	1	1	2	1	18
Var															
S	0.27	1.37	0.27	0.80	0.30	0.67	1.60	0.57	0.30	0.17	1.20	0.70	0.17	0.17	36.27

Fuente: Elaboración propia (Resultados de la encuesta)

Para obtener el Alfa de Cronbach, se hallará lo siguiente:

S_i^2 = Varianza del número de ítems.

$S_i^2 = 0.27 + 1.37 + 0.27 + 0.80 + 0.30 + 0.67 + 1.60 + 0.57 + 0.30 + 0.17 + 1.20 + 0.70 + 0.17 + 0.17$

$S_i^2 = 8.53$

S_t^2 = Varianza total de los valores observados.

$S_t^2 = \text{Var.S} (19 + 28 + 29 + 20 + 32 + 18)$

$S_t^2 = 36.27$

$K = 14$ (catorce preguntas)

$\alpha = 0.8235$

Se hizo uso del método Alfa de Cronbach, únicamente con la aplicación de 10% de la muestra determinada, la cual consta de 6 profesionales, se introdujo la información en el programa estadístico SPSS Analytic Statics IBM y se obtuvo el siguiente resultado.

Tabla N°8: Resumen de procesamiento de datos

Resumen de procesamiento de casos

	N	%
Casos Válido	6	100,0
Excluido	0	,0
Total	6	100,0

Fuente: Programa SPSS (Elaboración propia)

Tabla N°9. Prueba piloto SPSS

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,824	14

Fuente: Programa SPSS (Elaboración propia)

La prueba piloto realizada al 10% de la muestra determinada mostró un resultado de 0.824, equivalente a un nivel de Alta confiabilidad de la investigación, de acuerdo con la tabla expuesta a continuación:

Tabla N°10: Rangos de nivel de confiabilidad

NIVEL DE CORRELACIÓN	RANGO
Muy alta	[0.90, 1.00]
Alta	[0.70, 0.90>
Moderada	[0.40, 0.70>
Baja	[0.20, 0.40>
Nula	<-0.20, 0.20>

Fuente: Adaptado de Bisquera (Coord. 2009)

4.4 Técnicas para el procesamiento y análisis de la información

Se realizó para la investigación la técnica de estadística descriptiva en la cual se utilizó tablas de distribución de frecuencia, gráficos estadísticos, representaciones gráficas y la interpretación. Se realizó el proceso y análisis de los datos recolectados de la encuesta estadísticamente, además de la contrastación de hipótesis con el programa SPSS versión 27 (Statistical Package for the Social Sciences). También se utilizó el modelo de correlación de Pearson con un nivel de confianza de 95%.

4.5 Aspectos Éticos

La presente investigación se ejecutará siguiendo los lineamientos, principios y valores presentes en las normas indicadas en el código de ética de la Universidad San Martín de Porres, además del código internacional de Integridad científica. Se mantuvo la veracidad de todos los datos obtenidos, la objetividad de los resultados y el correcto citado. Por otro lado, se mantuvo la confidencialidad de las empresas tomadas como población de estudio. De modo que se cumplió con los siguientes principios éticos:

- **Confidencialidad:** Garantía que los aportes investigativos tomados como base no sean divulgados, además de no revelar información no permitida por las empresas en el estudio.
- **Responsabilidad:** Siendo la capacidad de actuar de manera correcta acorde a las normas y de forma comprometida con los objetivos que poseemos como persona, y de la institución a la cual representamos en el entorno investigativo.
- **Integridad:** Mantener la honestidad, respeto, rectitud moral y disciplina. Actuando de acuerdo a los principios instruidos por la USMP a lo largo de nuestro periodo de estudio.

- **Transparencia:** Muestra de que cada dato informativo expuesto en la investigación está correctamente sustentado, y revela información real y verídica. Sin alteración de datos con el fin de manipular los resultados obtenidos.

Los mencionados valores y códigos de ética se respetaron y sirvieron de base para la realización correcta de la presente investigación científica, en busca de nuevos avances en el conocimiento del tema en el entorno contable y profesional.

CAPÍTULO V

RESULTADOS

5.1 Presentación

En el presente capítulo se muestra el procedimiento realizado a las empresas que conforman la población, específicamente a la cantidad de personal que representaban la muestra (n) para la obtención de los datos necesarios en relación con la problemática mencionada, y considerando el periodo de tiempo seleccionado, lo cual permitió demostrar la validez de las hipótesis planteadas a través de la contrastación de estas, y determinando el nivel de confiabilidad, previamente se realizó un análisis de las respuestas obtenidas tras la aplicación de la técnica de la encuesta y uso del cuestionario como herramienta, al personal vinculado al tema tratado en esta investigación, que vendrían a ser gerentes, contadores y personal del área de créditos y cobranzas, en base a la investigación:

“Políticas de crédito y su incidencia en el endeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022”

Para óptimos resultados se requirió el desarrollo de los objetivos secundarios de la investigación:

- a. Analizar si la evaluación del perfil crediticio incide en las obligaciones financieras de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022.
- b. Demostrar si el riesgo de crédito incide en la autonomía financiera de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022.
- c. Determinar si el análisis de cuentas por cobrar incide en el sobreendeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022.

5.2 Interpretación de resultados

Para la obtención de la información necesaria se aplicó la técnica de encuesta a la muestra determinada de 55 personas (gerentes, contadores y personal del área de créditos y cobranzas) de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria de Santa Anita.

De la información recolectada de la encuesta al personal de las empresas seleccionadas como población y muestra, se procedió con la presentación, interpretación y análisis de las respuestas haciendo uso del programa estadístico Statistical Package for Social Sciences (SPSS), de esta forma se consiguió la demostración de la confiabilidad y validez de las hipótesis planteadas en la investigación.

De modo que se presenta a continuación las tablas de frecuencia de cada pregunta presentada en la encuesta, con el análisis respectivo de cómo se respondieron, y la contrastación de hipótesis seguidamente de estas.

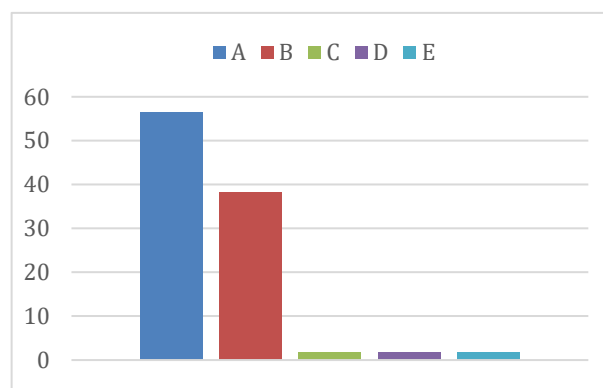
5.2.1 Variable Independiente (X): Política de Créditos

Pregunta X. ¿Considera usted que las **políticas de crédito** que mantiene su empresa no le permiten controlar adecuadamente las cobranzas?

Tabla N°11: Política de Créditos

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	31	56,4
De acuerdo	21	38,2
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	1,8
En desacuerdo	1	1,8
Totalmente en desacuerdo	1	1,8
Total	55	100,0

Figura N°02: Política de Créditos



Fuente: Gerentes, Contadores y Personal del área de créditos y cobranzas.

Elaboración propia

Interpretación: En relación con la tabla N°11, el 56.40% de los encuestados opinaron estar totalmente de acuerdo que las políticas de crédito en su empresa no permiten el control adecuado de los cobros, el 38.20% indicó estar de acuerdo y el 5.40% manifestaron de forma equitativa no estar de acuerdo ni en desacuerdo, en desacuerdo y totalmente en desacuerdo.

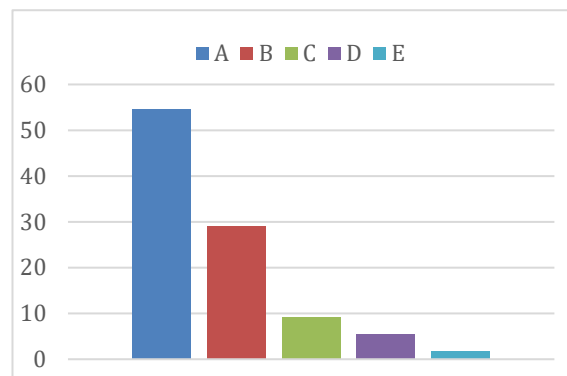
Los encuestados manifestaron que en las políticas de crédito existentes hay problemáticas en relación con las cobranzas, ya que no se está realizando el cobro a tiempo a los clientes que tienen algún beneficio crediticio otorgado por la organización, ello minimiza los ingresos mensuales en la empresa, los cuales son necesarios para solventar las necesidades y operaciones de esta. De modo que se requiere políticas de crédito enfocadas en agilizar y sobre todo asegurar los ingresos y liquidez, gestionando las cobranzas y otorgamientos de crédito de una manera más confiable.

Pregunta X1.1. ¿Cree usted que su empresa debería considerar la **capacidad de pago** del cliente dentro de su evaluación del perfil crediticio?

Tabla N°12: Capacidad de Pago

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	30	54,5
De acuerdo	16	29,1
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	5	9,1
En desacuerdo	3	5,5
Totalmente en desacuerdo	1	1,8
Total	55	100,0

Figura N°03: Capacidad de Pago



Fuente: Gerentes, Contadores y Personal del área de créditos y cobranzas.

Elaboración propia

Interpretación: Referente a la tabla N°12, se observa que los encuestados manifestaron en un 54.50% estar totalmente de acuerdo en que la capacidad de pago debe estar incluida en la evaluación del perfil crediticio del cliente, el 29.10% indicó estar de acuerdo, el 9.10% expresó no estar de acuerdo ni en desacuerdo, el 5.50% opina estar en desacuerdo y el 1.80% opina estar totalmente en desacuerdo.

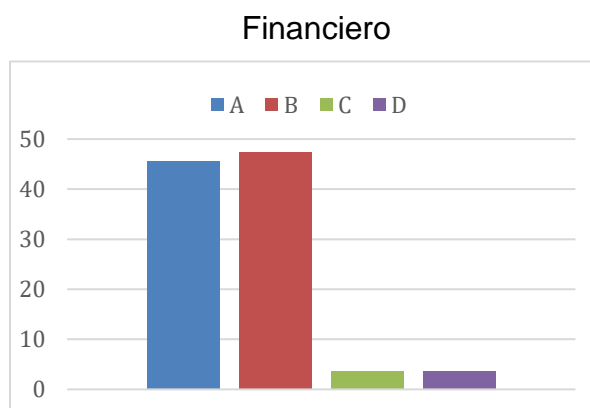
Los encuestados manifestaron que dentro del procedimiento de evaluación del perfil crediticio de los clientes esta o debería estar incluida la capacidad de pago que poseen. Esta evaluación funciona como primer filtro en el proceso de selección de los clientes que se encontraran aptos para acceder al beneficio de crédito que ofrece la empresa, por lo que conocer a detalle la capacidad que tendrá el cliente para responder ante la deuda; en relación con su total de ventas, ingresos, gastos, estrategias de pago, solvencia, entre otros; de esta forma existe mayor confiabilidad en que el pago se realizará de manera puntual y se descarta clientes que presentan riesgo de insolvencia y retraso en los pagos.

Pregunta X1.2. ¿Considera usted que la correcta evaluación del **comportamiento financiero** con terceros permite poseer una cartera de clientes al crédito más confiable?

Tabla N°13: Comportamiento

Financiero		
	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	25	45,5
De acuerdo	26	47,3
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	3,6
Totalmente en desacuerdo	2	3,6
Total	55	100,0

Figura N°04: Comportamiento



Fuente: Gerentes, Contadores y Personal del área de créditos y cobranzas.

Elaboración propia

Interpretación: Referente a la tabla N°13, se observa que el 45.50% de los encuestados señalaron que se encuentran totalmente de acuerdo que la evaluación correcta del comportamiento financiero brinda mayor confiabilidad a la cartera de clientes, el 47.30% se encuentran estar de acuerdo, el 3.60% manifestó no estar de acuerdo ni en desacuerdo, el 3.60% de los encuestados indicó no estar de acuerdo.

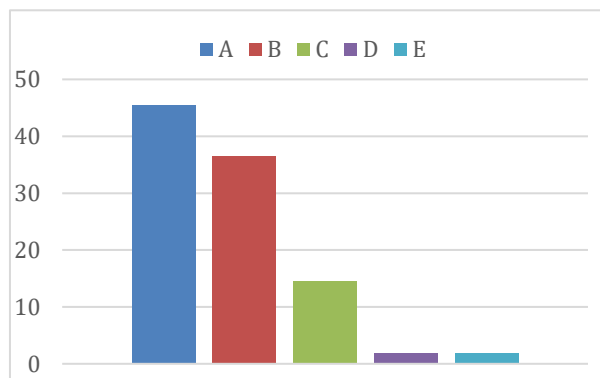
Analizando los resultados obtenidos de los encuestados, se entiende que el comportamiento financiero del cliente resulta de suma importancia para considerar el otorgamiento de crédito, ya que este va a reflejar su manejo y gestión de deudas, sea con terceros o con entidades bancarias, lo cual representa un alto riesgo de incobrabilidad en caso el cliente se encuentre endeudado. Esto genera para la empresa un avance o crecimiento inseguro, que podría verse afectado en cualquier momento por el incumplimiento de pago de los clientes debido a su mala gestión financiera y las deudas que presenta.

Pregunta X2.1. ¿Cree que es importante que la empresa deba manejar un sistema de **Credit Scoring** para determinar el nivel de riesgo por cliente?

Tabla N°14: Credit Scoring

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	25	45,5
De acuerdo	20	36,4
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	8	14,5
En desacuerdo	1	1,8
Totalmente en desacuerdo	1	1,8
Total	55	100,0

Figura N°05: Credit Scoring



Fuente: Gerentes, Contadores y Personal del área de créditos y cobranzas.

Elaboración propia

Interpretación: Referente a la tabla N°14, los participantes de la encuesta manifestaron en un 45.50% estar totalmente de acuerdo en que el nivel de riesgo se determinaría de manera más exacta con un sistema de evaluación de crédito (Credit Scoring), el 36.40% señaló estar de acuerdo, un 14.50% de encuestados no se encontró de acuerdo ni en desacuerdo, el 1.80% indicó estar en desacuerdo y el 1.80% señaló encontrarse totalmente en desacuerdo.

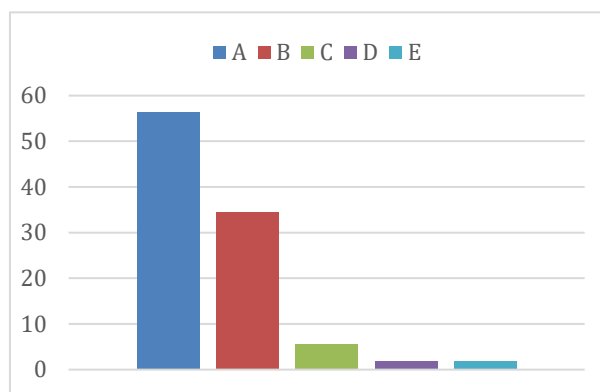
Analizando el resultado anterior, se sostiene que es importante para los encuestados manejar un Credit Scoring como estrategia de evaluación de los clientes resultaría beneficioso, ya que permite conocer con exactitud la calificación que poseen en relación al nivel de cumplimiento que mantienen con la empresa, de esta forma se puede determinar que clientes están aptos para acceder al beneficio y cuales no califican y resultan riesgosos para la empresa. Esto minimizaría ampliamente el nivel de riesgo de crédito además de estar en constante identificación de clientes y socios de negocios que brinden beneficios a la empresa.

Pregunta X2.2. ¿Cree relevante que la empresa evalúe el **índice de morosidad** de los clientes para minimizar el riesgo de incobrabilidad?

Tabla N°15: Índice de Morosidad

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	31	56,4
De acuerdo	19	34,5
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	3	5,5
En desacuerdo	1	1,8
Totalmente en desacuerdo	1	1,8
Total	55	100,0

Figura N°06: Índice de Morosidad



Fuente: Gerentes, Contadores y Personal del área de créditos y cobranzas.

Elaboración propia

Interpretación: Referente a la tabla N°15 se observa que las respuestas obtenidas expresaron que el 56.40% están totalmente de acuerdo que la evaluación del índice de morosidad minimiza el riesgo de incobrabilidad, el 34.50% indicó estar de acuerdo, el 5.50% expresó no estar de acuerdo ni en desacuerdo, el 1.80% opinó encontrarse en desacuerdo y solo el 1.80% señaló que se encuentra totalmente en desacuerdo.

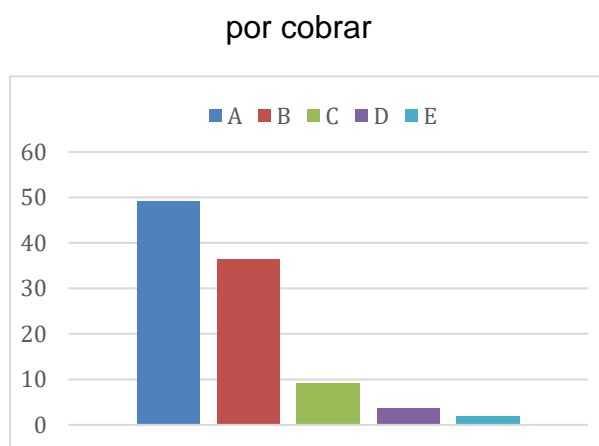
De los encuestados se sostiene que la evaluación del índice de morosidad en los clientes, junto con las estrategias mencionadas anteriormente, deben ser esenciales al momento de determinar quiénes pueden acceder a algún beneficio crediticio. La incobrabilidad es el mayor riesgo que se presenta al ofrecer esta clase de beneficios y, al igual que las entidades bancarias realizan diversos modelos de evaluaciones, como empresa se debe gestionar la realización de estos modelos para conocer que tanto demora cada cliente en cumplir con su parte del trato establecido, dicho índice permitirá gestionar la selección o segregación de los clientes en grupos, diferenciados por su nivel de cumplimiento puntual, moroso o incobrable.

Pregunta X3.1. ¿Considera que el índice de **rotación de cuentas por cobrar** es determinante al momento de tomar decisiones en relación a la liquidez deseada?

Tabla N°16: Rotación de cuentas

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	27	49,1
De acuerdo	20	36,4
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	5	9,1
En desacuerdo	2	3,6
Totalmente en desacuerdo	1	1,8
Total	55	100,0

Figura N°07: Rotación de cuentas



Fuente: Gerentes, Contadores y Personal del área de créditos y cobranzas.

Elaboración propia

Interpretación: Referente a la tabla N°16 los encuestados se encuentran totalmente de acuerdo que el índice de rotación de cuentas por cobrar es determinante en la toma de decisiones en un 49.10%, por su parte, señalan estar de acuerdo en un 36.40%, señalan no estar de acuerdo ni en desacuerdo, un 9.10% de los encuestados, el 3.60% indican estar en desacuerdo, y el 1.80% opinaron estar totalmente en desacuerdo.

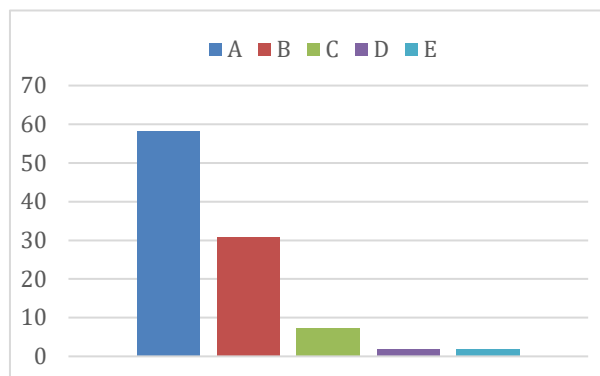
Los encuestados opinaron que la rotación de cuentas por cobrar permite analizar mejor una situación específica dentro de la organización, de modo que la decisión que se tome tenga mayor sustento. La toma de decisiones en relación con la liquidez va de la mano con el crecimiento o estancamiento de la empresa, por lo que es importante conocer cada detalle de las cuentas, este análisis permitiría conocer el tiempo que tarda la empresa en tener el dinero por las ventas realizadas, lo que apoya a la seguridad de saber en qué momento se puede disponer de dicha liquidez para desarrollar nuevas actividades, inversiones o hacer frente a obligaciones corrientes.

Pregunta X3.2. ¿Está usted de acuerdo en que las **cuentas incobrables** que mantiene la empresa perjudican significativamente la continuidad de sus operaciones?

Tabla N°17: Cuentas Incobrables

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	32	58,2
De acuerdo	17	30,9
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	4	7,3
En desacuerdo	1	1,8
Totalmente en desacuerdo	1	1,8
Total	55	100,0

Figura N°08: Cuentas Incobrables



Fuente: Gerentes, Contadores y Personal del área de créditos y cobranzas.

Elaboración propia

Interpretación: Referente a la tabla N°17, el 58.20% de los participantes opinaron estar totalmente de acuerdo en que la continuidad de las operaciones en la empresa se ve perjudicada por las cuentas incobrables que esta mantiene, el 30.90% indicó estar de acuerdo, el 7.30% manifestó no estar de acuerdo, pero tampoco en desacuerdo, el 3.6% restante opinó encontrarse en desacuerdo y totalmente en desacuerdo.

Analizando el resultado, los encuestados opinaron que dicha problemática significa el detenimiento completo de las operaciones de las empresas, en caso no se tenga un plan de contingencia, el cual en muchos casos es solicitar préstamos a entidades financieras, ello retrasa aún más proyecciones de crecimiento e inversión. La incobrabilidad de las ventas representa una prioridad por solucionar, se requiere entonces políticas de crédito que minimicen dicha problemática al máximo, con el fin de gestionar adecuadamente las cuentas por cobrar manteniendo un control efectivo sobre estas.

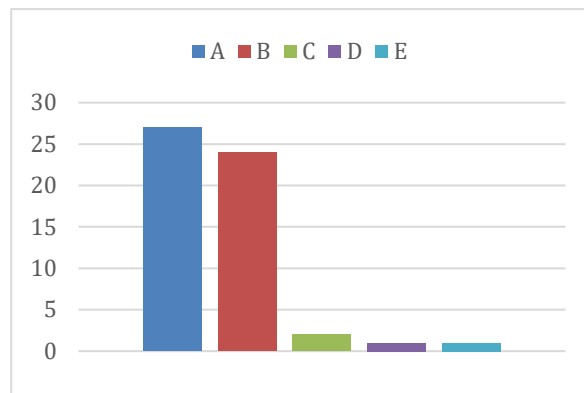
5.3.2 Variable Dependiente (Y): Endeudamiento

Pregunta Y. ¿Cree usted que el nivel de **endeudamiento** de su empresa únicamente esté vinculado al cumplimiento de obligaciones?

Tabla N°18: Endeudamiento

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	27	49,1
De acuerdo	24	43,6
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	3,6
En desacuerdo	1	1,8
Totalmente en desacuerdo	1	1,8
Total	55	100,0

Figura N°9: Endeudamiento



Fuente: Gerentes, Contadores y Personal del área de créditos y cobranzas.

Elaboración propia

Interpretación: En referencia a la tabla N°18, los encuestados indicaron en un 49.1% estar totalmente de acuerdo en que el nivel endeudamiento de su empresa se vincula solo el cumplimiento de obligaciones, un 43.6% manifestó estar de acuerdo, el 3.6% de los no se encontró ni de acuerdo ni en desacuerdo, y los encuestados estuvieron en desacuerdo y totalmente en desacuerdo en 1.8% de manera respectiva.

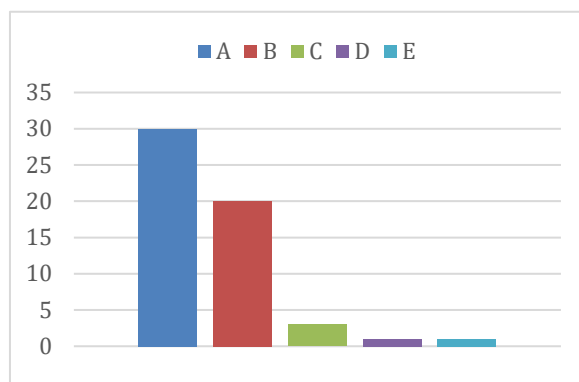
Realizando un análisis de los resultados obtenidos, podemos observar que la gran mayoría de los encuestas afirman encontrarse dentro de una empresa donde el endeudamiento ha sido generado solo para el cumplimiento de obligaciones periódicas y no para la realización de mejoras o de inversión en la compañía, lo que es muy perjudicial considerando que estas empresas son en su mayoría medianas, esto evidencia de manera notoria la problemática respecto a la gestión de la deuda planteada en esta investigación y como el endeudamiento no se está utilizando de manera adecuada, siendo esta perjudicial para la empresa.

Pregunta Y1.1. ¿Considera usted que una buena **gestión de deuda** permite a la empresa controlar el nivel de endeudamiento que mantiene?

Tabla N°19: Gestión de deuda

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	30	54,5
De acuerdo	20	36,4
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	3	5,5
En desacuerdo	1	1,8
Totalmente en desacuerdo	1	1,8
Total	55	100,0

Figura N°10: Gestión de deuda



Fuente: Gerentes, Contadores y Personal del área de créditos y cobranzas.

Elaboración propia

Interpretación: En referencia a la tabla N°19, encuestados, en un 54.5% se encuentran totalmente de acuerdo en que una buena gestión de deuda permite el control del nivel de endeudamiento de la empresa, por otro lado, el 36.4% señalan estar de acuerdo, no están de acuerdo ni en desacuerdo un 5.5%, y los encuestados estuvieron en desacuerdo y totalmente en desacuerdo en 1.8% respectivamente.

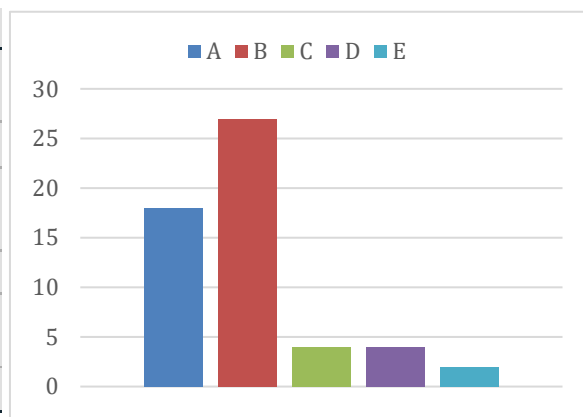
Realizando un análisis de las respuestas obtenidas con la encuesta realizada, es posible definir la conformidad de opiniones respecto a la importancia de una adecuada gestión de deuda para mantener el endeudamiento de la compañía siempre positivo; aun así es posible, quienes no estuvieron conformes con lo mencionado alegaron su disconformidad indicando que lo que mantiene el endeudamiento en correcto estado es la liquidez con el que la empresa se encuentre en dichas instancias, más que de una gestión minuciosa al momento de endeudarse; lo que puede ser contradictorio ya que la liquidez viene de gestionar correctamente no solo los ingresos, sino también los costos.

Pregunta Y1.2. ¿Cree usted que la **debilidad financiera** en el área de créditos y cobranzas impide gestionar de manera adecuada los financiamientos a los que accede la empresa?

Tabla N°20: Debilidad Financiera

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	18	32,7
De acuerdo	27	49,1
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	4	7,3
En desacuerdo	4	7,3
Totalmente en desacuerdo	2	3,6
Total	55	100,0

Figura N°11: Debilidad Financiera



Fuente: Gerentes, Contadores y Personal del área de créditos y cobranzas.

Elaboración propia

Interpretación: En referencia a la tabla N°20 se puede ver que las respuestas obtenidas indican que un 32.7% están totalmente de acuerdo, el 49.1% indicó estar de acuerdo, el 7.3% manifestó no estar de acuerdo ni en desacuerdo con la premisa, el 7.3% no está de acuerdo y el 3.6%% señaló que se está en totalmente en desacuerdo.

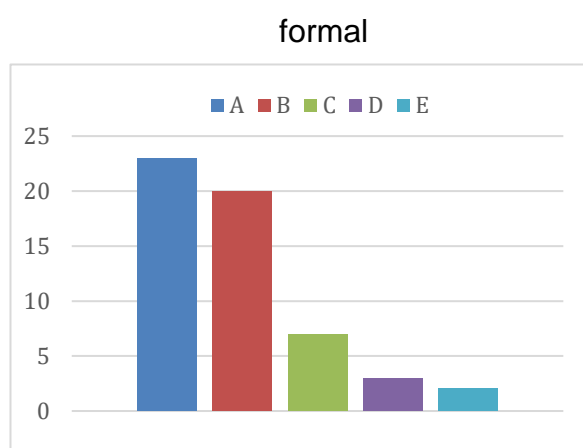
Realizando un análisis de las respuestas obtenidas en la encuesta, la mayor parte de los participantes consideran que el área de créditos y cobranzas en una empresa es primordial para la liquidez de esta, y que, si se encuentra con debilidad de algún tipo, los procesos internos que posea la compañía no serán los mejores. Los financiamientos externos que busque la empresa no podrán basarse en datos verídicos dado a la mala gestión del cobro por las ventas realizadas, lo que repercute en decisiones con poca claridad respecto al futuro de la organización.

Pregunta Y2.1. ¿Está usted de acuerdo en que la **autonomía financiera formal** permite a la empresa usar el endeudamiento como una estrategia de inversión y crecimiento?

Tabla N°21: Autonomía financiera

	formal	
	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	23	41,8
De acuerdo	20	36,4
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	7	12,7
En desacuerdo	3	5,5
Totalmente en desacuerdo	2	3,6
Total	55	100,0

Figura N°12: Autonomía financiera



Fuente: Gerentes, Contadores y Personal del área de créditos y cobranzas.

Elaboración propia

Interpretación: En referencia a la tabla N°21, el 41.8% de los encuestados opinaron estar totalmente de acuerdo en que la autonomía financiera formal permite a la empresa usar el endeudamiento como una estrategia de inversión y crecimiento, el 36.4% indicó estar de acuerdo, un 12.9% indicó no encontrarse de acuerdo, pero tampoco en desacuerdo, el 5.5% señaló estar en desacuerdo y 3.6% de los encuestados indicaron encontrarse totalmente en desacuerdo.

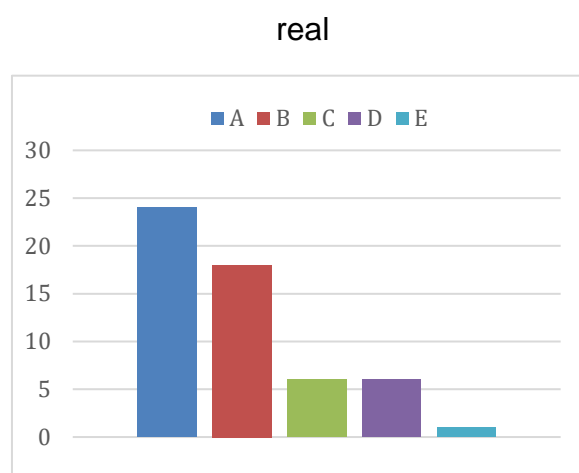
Realizando un análisis de las respuestas obtenidas de la encuesta realizada, podemos notar que la gran mayoría de encuestados concuerda en que es más sencillo crecer como compañía cuando está tiene cierta autonomía financiera, la cual suele perderse por incrementar demasiado su endeudamiento, es posible ver también que no es menor la cantidad de individuos que no están completamente seguros de la relación de una autonomía financiera y la necesidad de endeudarse, esto enfocado en el criterio de usar el endeudamiento de manera beneficiosa para la empresa.

Pregunta Y2.2. ¿Considera usted que la **autonomía financiera real** otorga una posibilidad de crecimiento más beneficiosa para la empresa?

Tabla N°22: Autonomía financiera

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	24	43,6
De acuerdo	18	32,7
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	6	10,9
En desacuerdo	6	10,9
Totalmente en desacuerdo	1	1,8
Total	55	100,0

Figura N°13: Autonomía financiera



Fuente: Gerentes, Contadores y Personal del área de créditos y cobranzas.

Elaboración propia

Interpretación: Respecto a la tabla N°22, el 43.6% de los encuestados indicaron que están totalmente de acuerdo con que la autonomía financiera real otorga una posibilidad de crecimiento más beneficiosa, el 32.7% está de acuerdo, el 10.9% respondió no estar ni de acuerdo ni en desacuerdo, el 10.9% de los encuestados indicó no estar de acuerdo y 1.6% señalaron estar totalmente en desacuerdo.

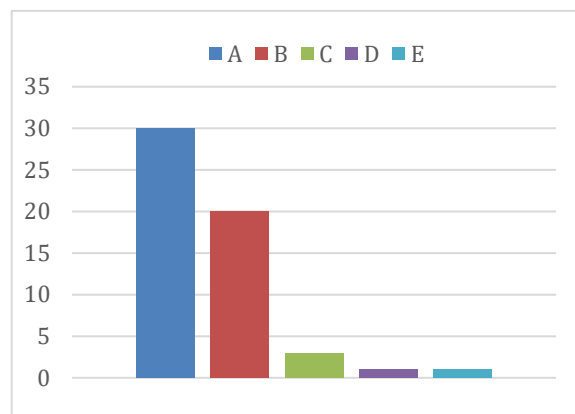
Realizando un análisis de las respuestas obtenidas de la encuesta realizada, se ha podido ver que la autonomía financiera real si es considerada como relevante para conseguir un crecimiento empresarial de mejores características al usual, dado que este se encuentra vinculado únicamente con los ingresos que se generan con las ventas de la empresa, esta autonomía es la ideal dentro de una organización, sin embargo, un buen porcentaje de encuestados se encuentra en duda o desacuerdo respecto a esto, por preferir un apalancamiento externo correctamente gestionado buscando progresar, antes de la inversión de la utilidad para generar crecimiento de la empresa.

Pregunta Y3.1. ¿Cree usted que un correcto análisis del **ratio de endeudamiento** permite desarrollar estrategias de prevención de sobreendeudamiento?

Tabla N°23: Ratio de endeudamiento

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	30	54,5
De acuerdo	20	36,4
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	3	5,5
En desacuerdo	1	1,8
Totalmente en desacuerdo	1	1,8
Total	55	100,0

Figura N°14: Ratio de endeudamiento



Fuente: Gerentes, Contadores y Personal del área de créditos y cobranzas.

Elaboración propia

Interpretación: En referencia a la tabla N°23, los participantes de la encuesta indicaron en un 54.5% estar totalmente de acuerdo en que un correcto análisis del ratio de endeudamiento permite desarrollar estrategias de prevención de sobreendeudamiento, además un 36.4% señaló estar de acuerdo, el 5.5% manifestaron no estar de acuerdo ni en desacuerdo, el 1.8% estuvo en desacuerdo y por último el 1.8% de los encuestados señaló encontrarse totalmente en desacuerdo.

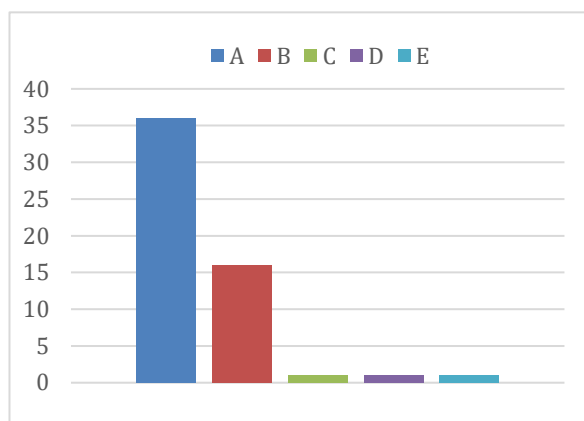
Con el posterior análisis de los resultados obtenidos de la encuesta realizada, es posible notar la gran importancia que se le da a la utilización de indicadores financieros para mantener los principales pilares de las empresas en control, como son la liquidez o el endeudamiento, el ratio de endeudamiento es usado justamente para que este se pueda mantener dentro del parámetro que lo califica como beneficioso para la empresa, no usarlo es la principal causa de caer en un endeudamiento erróneo o un sobreendeudamiento.

Pregunta Y3.2 ¿Está usted de acuerdo en que la **insolvencia** es generada por una inadecuada gestión del endeudamiento externo?

Tabla N°24: Insolvencia

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	36	65,5
De acuerdo	16	29,1
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	1,8
En desacuerdo	1	1,8
Totalmente en desacuerdo	1	1,8
Total	55	100,0

Figura N°15: Insolvencia



Fuente: Gerentes, Contadores y Personal del área de créditos y cobranzas.

Elaboración propia

Interpretación: En referencia a la tabla N°24, los gerentes, contadores y personal del área de créditos y cobranzas manifestaron en un 65.5% estar totalmente de acuerdo en que la insolvencia es generada por una inadecuada gestión del endeudamiento externo, el 29.1% indicó encontrarse de acuerdo con la premisa, el 1.8% expresó no estar ni de acuerdo ni en desacuerdo, y los encuestados estuvieron en desacuerdo y totalmente en desacuerdo en 1.8% de manera respectiva.

El análisis de las respuestas obtenidas nos pudo indicar que los encuestados opinan que pese a haber muchas formas de caer en la insolvencia, la principal es tener mucha más en deudas que ingresos por las ventas generadas en el periodo, la deuda externa de una empresa es usada generalmente para buscar crecimiento, lo cual debería ser el enfoque principal, más cuando no se perciben ingresos uno de los peores caminos es recurrir al endeudamiento corriente, el sobreendeudamiento perjudica de manera principal a la liquidez y la solvencia de una empresa, los cuales son los pilares fundamentales para el funcionamiento de la misma.

5.3 Contrastación de hipótesis

Para contrastar las hipótesis planteadas en el capítulo III de nuestra investigación denominada **“Políticas de crédito y su incidencia en el endeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022”**, se aplicó la distribución Chi cuadrado de Pearson como se indicó en el capítulo IV.

La distribución Chi Cuadrado es la herramienta adecuada en este estudio ya que las variables en tratamiento Políticas de crédito (X) y Endeudamiento (Y) son cualitativas y presentan respuestas nominales, ordinales en orden de jerarquía desde totalmente de acuerdo a totalmente en desacuerdo, siendo 5 alternativas según la escala de Likert.

Concretamente se precedió con la realización del procedimiento general de una prueba de hipótesis, donde la decisión fue tomada utilizando el método tradicional, constatando la utilización del método de probabilidad p y realizando la comparación con el valor del nivel de significancia $\alpha = 0.05$ considerando que el nivel de confianza es del 95%.

En general, la hipótesis nula H_0 que se quiere contrastar sustenta que no existe asociación de dependencia, es decir, existe independencia de las variables en estudio versus la hipótesis alternativa H_1 que afirma que si existe asociación de dependencia entre las variables.

Siguiendo el orden establecido en la sección 3.1 de la presente investigación, se da inicio con la contratación de hipótesis partiendo de las específicas para posteriormente tocar la general.

5.3.1 Hipótesis Específica (a)

“La evaluación del perfil crediticio incide en las obligaciones financieras de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022”

Paso 1: Planteamos la hipótesis Nula y su Alternativa

Hipótesis Nula (Ho): La evaluación del perfil crediticio **NO** incide en las obligaciones financieras de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022

Hipótesis Alternativa (H1): La evaluación del perfil crediticio **SÍ** incide en las obligaciones financieras de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022

Paso 2: Elegimos el nivel de significancia $\alpha = 0.05$ y el estadístico de prueba Chi cuadrado:

$$X^2(\text{calculado}) = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Donde:

o_{ij} = Valor observado de la fila “i” y la columna “j”

e_{ij} = Valor esperado de la fila “i” y la columna “j”

$r = 5$ número de filas.

$c = 5$ número de columnas en la Tabla de contingencia, formada por las alternativas de respuestas de las variables, para esta investigación son $5 \times 5 = 25$ celdas, escala Likert de 5 alternativas por cada variable.

Paso 3: Cálculo del estadístico de prueba Chi cuadrado calculado

La evidencia que sirve de sustento para el cálculo del estadístico de prueba, a fin de desarrollar la prueba de hipótesis, son los datos recolectados a través de la encuesta realizada, cuyas respuestas fueron tabuladas en la Tabla N°25 que se muestra a continuación.

Tabla N°25: Evaluación del perfil crediticio vs Obligaciones financieras

		OBLIGACIONES FINANCIERAS (Y1)					TOTAL
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo	
EVALUACIÓN DEL PERFIL CREDITICO (X1)	Totalmente de acuerdo	14	13	2	1	0	30
	De acuerdo	3	9	2	1	1	16
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	3	0	1	0	5
	En desacuerdo	0	2	0	1	0	3
	Totalmente en desacuerdo	0	0	0	0	1	1
TOTAL		18	27	4	4	2	55

Fuente: Elaboración propia

La tabla de contingencia expuesta (Tabla N°25) brinda mucha información al estudio realizado. Por ejemplo, se puede observar que 14 de los encuestados se encuentran Totalmente de acuerdo con que la Evaluación del perfil crediticio incide en las obligaciones financieras de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en Santa Anita. Sin embargo, se busca un indicador numérico que señale

el grado de existencia de dicha relación. Este indicador nos lo va a proporcionar el valor del Chi cuadrado de Pearson, utilizado para la conclusión de esta prueba de hipótesis.

Para el caso de esta tabla, no se posee ninguna fila o columna que tiene por total cero respuestas, por lo que no se deja sin efecto ninguna de ella. Es decir, la distribución Chi cuadrado se va a determinar con $(5-1) \times (5-1) = 16$ grados de libertad que para un nivel de significancia $\alpha = 0.05$ damos lectura en la Tabla del Chi cuadrado cuyo valor teórico es $\chi^2(16, 0.05) = 26.2962$

Proseguimos con el cálculo de la χ^2 (calculado) usando los datos observados en las frecuencias de la Tabla N°25 se calcula y construye la Tabla N°26, en la que se muestra las frecuencias esperadas e_{ij} . Por ejemplo, $e_{ij} = \frac{30 \times 18}{55} = 9.82$ y $e_{ij} =$

$$\frac{16 \times 27}{55} = 7.85 \dots$$

Tabla N°26: Valores esperados

		OBLIGACIONES FINANCIERAS (Y1)					TOTAL
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo	
EVALUACIÓN DEL PERFIL CREDITICO (X1)	Totalmente de acuerdo	9.80	14.70	2.20	2.20	1.10	30
	De acuerdo	5.20	7.90	1.20	1.20	0.60	16
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1.60	2.50	0.40	0.40	0.20	5
	En desacuerdo	1.00	1.50	0.20	0.20	0.10	3
	Totalmente en desacuerdo	0.30	0.50	0.10	0.10	0.00	1
TOTAL		18	27	4	4	2	55

Fuente: Elaboración propia

Reemplazando los datos en la fórmula del estadístico de prueba:

$$X^2(\text{calculado}) = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}} = \frac{(14 - 9.80)^2}{9.80} + \frac{(13 - 14.70)^2}{14.70} + \frac{(2 - 2.20)^2}{2.20} + \dots + \frac{(1 - 0.00)^2}{0.00}$$

$$X^2(\text{calculado}) = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}} = 38.60$$

Procedemos a verificar los resultados usando del programa estadístico SPSS, tomando las preguntas 2 y 10 correspondientes a variables establecidas Evaluación de perfil crediticio (X) y Obligaciones financieras (Y) para la prueba Chi cuadrado.

TABLA N°27: Tabla cruzada de Hipótesis específica (a)

EVALUACIÓN DE PERFIL CREDITICIO (X1)		OBLIGACIONES FINANCIERAS (Y1)					TOTAL
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo	
Totalmente de acuerdo	Recuento	14	13	2	1	0	30
	Recuento esperado	9.80	14.70	2.20	2.20	1.10	30.0
De acuerdo	Recuento	3	9	2	1	1	16
	Recuento esperado	5.20	7.90	1.20	1.20	0.60	16.0
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Recuento	1	3	0	1	0	5
	Recuento esperado	1.60	2.50	0.40	0.40	0.20	5.0
En desacuerdo	Recuento	0	2	0	1	0	3
	Recuento esperado	1.00	1.50	0.20	0.20	0.10	3.0
Totalmente en desacuerdo	Recuento	0	0	0	0	1	1
	Recuento esperado	0.30	0.50	0.10	0.10	0.00	1.0
TOTAL	Recuento	18	27	4	4	2	55
	Recuento esperado	18.0	27.0	4.0	4.0	2.0	55.0

Fuente: Elaboración propia. Procesamiento utilizando SPSS

TABLA N°28: Prueba Chi-cuadrado de Hipótesis

específica (a)

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	38.604 ^a	16	,001
Razón de verosimilitud	19.977	16	,221
Asociación lineal por lineal	10.817	1	,001
N de casos válidos	55		

Fuente: Elaboración propia. Procesamiento utilizando SPSS

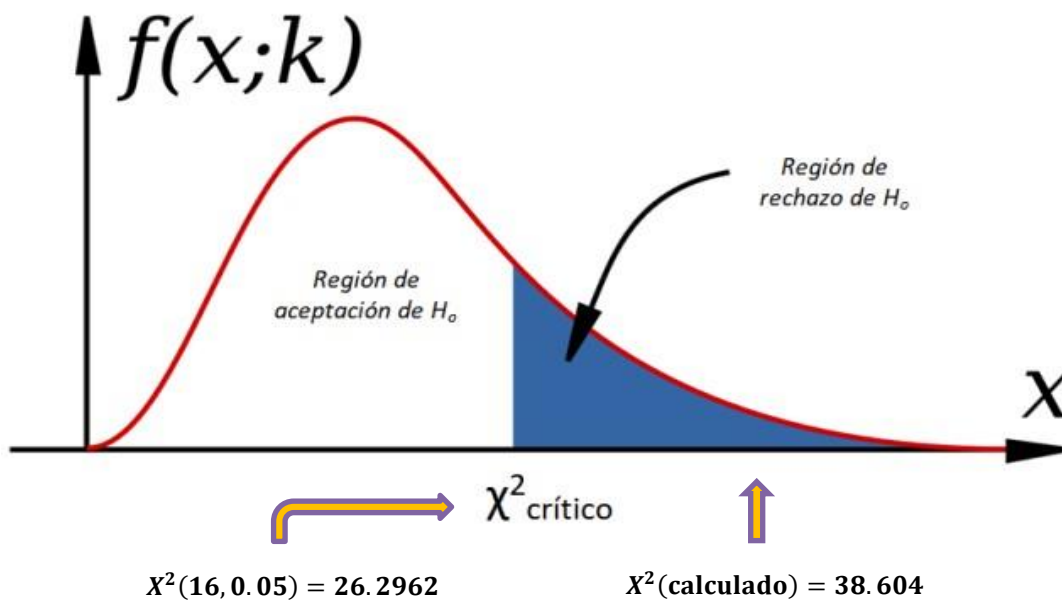
De acuerdo con los resultados obtenidos en el SPSS, coincide el grado de libertad calculado $gl = 16$, y se obtiene el mismo resultado en el Chi-cuadrado de Pearson = 38.604.

Paso 4: Decisión

Siguiendo el reglamento establecido de la decisión, se puede observar que el valor teórico del Chi-cuadrado es mayor que su valor calculado, el detalle de su posición se verá posteriormente. Por lo que se procede con la aceptación de la hipótesis alternativa (H1). En consecuencia, de ello, se va a rechazar la hipótesis nula dando validez a la hipótesis (H0).

Ocurre lo siguiente: El $X^2(\text{calculado}) = 38.604 > X^2(16, 0.05) = 26.2962$, entonces el valor calculado se ubica en la zona de rechazo tal como indica la Figura N°16. Dicho de otra forma, se rechaza la hipótesis nula (H0), por lo que se acepta la hipótesis alternante (H1).

FIGURA N°16: Distribución Chi-cuadrado de Hipótesis específica (a)



Fuente: Elaboración propia.

Paso 5: Conclusión e Interpretación

En conclusión, si se rechaza la Hipótesis Nula (H_0), se acepta la Hipótesis Alternante (H_1) lo cual indica que existe evidencia sustentada estadísticamente que la Hipótesis general de la investigación se cumple, de modo que: “La evaluación del perfil crediticio **SÍ** incide en las obligaciones financieras de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022”

5.3.2 Hipótesis Específica (b)

“El riesgo de crédito incide en la autonomía financiera de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022”

Paso 1: Planteamos la hipótesis Nula y su Alternativa

Hipótesis Nula (H_0): El riesgo de crédito **NO** incide en la autonomía financiera de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022

Hipótesis Alternativa (H1): El riesgo de crédito **SÍ** incide en la autonomía financiera de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022

Paso 2: Elegimos el nivel de significancia $\alpha = 0.05$ y el estadístico de prueba Chi cuadrado:

$$X^2(\text{calculado}) = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Donde:

o_{ij} = Valor observado de la fila "i" y la columna "j"

e_{ij} = Valor esperado de la fila "i" y la columna "j"

$r = 5$ número de filas.

$c = 5$ número de columnas en la Tabla de contingencia, formada por las alternativas de respuestas de las variables, para esta investigación son $5 \times 5 = 25$ celdas, escala Likert de 5 alternativas por cada variable.

Paso 3: Cálculo del estadístico de prueba Chi cuadrado calculado

La evidencia que sirve de sustento para el cálculo del estadístico de prueba, a fin de desarrollar la prueba de hipótesis siguiendo los pasos establecidos, son los datos recolectados a través de la encuesta realizada a las empresas de fabricación de componentes de maquinaria del distrito de Santa Anita, cuyas respuestas se tabularon en la Tabla N°29 que se muestra a continuación, a partir de dichos resultados se desarrolla la contrastación.

Tabla N°29: Riesgo de crédito vs Autonomía financiera

		AUTONOMÍA FINANCIERA (Y2)					TOTAL
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo	
RIESGO DE CRÉDITO (X2)	Totalmente de acuerdo	14	8	3	0	0	25
	De acuerdo	8	9	2	0	1	20
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	3	1	2	1	8
	En desacuerdo	0	0	0	1	0	1
	Totalmente en desacuerdo	0	0	1	0	0	1
TOTAL		23	20	7	3	2	55

Fuente: Elaboración propia

La tabla de contingencia expuesta (Tabla N°29) brinda mucha información al estudio realizado. Por ejemplo, se puede observar que 14 de los encuestados se encuentran Totalmente de acuerdo con que el Riesgo de crédito sí incide en la autonomía financiera de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en Santa Anita. Sin embargo, se busca un indicador numérico que señale el grado de existencia de dicha relación. Este indicador nos lo va a proporcionar el valor del Chi cuadrado de Pearson, utilizado para la conclusión de esta prueba de hipótesis.

Para el caso de esta tabla, no se posee ninguna fila o columna que tiene por total cero respuestas, por lo que no se deja sin efecto ninguna de ella. Es decir, la distribución Chi cuadrado se va a determinar con $(5-1) \times (5-1) = 16$ grados de libertad que para un nivel de significancia $\alpha = 0.05$ damos lectura en la Tabla del Chi cuadrado cuyo valor teórico es $X^2(16, 0.05) = 26.2962$

Proseguimos con el cálculo de la χ^2 (calculado) usando los datos observados en las frecuencias de la Tabla N°29 se calcula y construye la Tabla N°30, en él se muestra las frecuencias esperadas e_{ij} . Por ejemplo, $e_{ij} = \frac{25 \times 23}{55} = 10.45$ y $e_{ij} = \frac{20 \times 20}{55} =$

7.27 ...

Tabla N°30: Valores esperados

		AUTONOMÍA FINANCIERA (Y2)					TOTAL
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo	
RIESGO DE CRÉDITO (X2)	Totalmente de acuerdo	10.50	9.10	3.20	1.40	0.90	25.0
	De acuerdo	8.40	7.30	2.50	1.10	0.70	20.0
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	3.30	2.90	1.00	0.40	0.30	8.0
	En desacuerdo	0.40	0.40	0.10	0.10	0.00	1.0
	Totalmente en desacuerdo	0.40	0.40	0.10	0.10	0.00	1.0
TOTAL		23.0	20.0	7.00	3.00	2.00	55.0

Fuente: Elaboración propia

Reemplazando los datos en la fórmula del estadístico de prueba:

$$\chi^2(\text{calculado}) = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}} = \frac{(14 - 10.50)^2}{10.50} + \frac{(8 - 9.10)^2}{9.10} + \frac{(3 - 3.20)^2}{3.20} + \dots + \frac{(0 - 0.00)^2}{0.00}$$

$$\chi^2(\text{calculado}) = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}} = 38.52$$

Procedemos a verificar los resultados haciendo uso del programa estadístico SPSS, seleccionando las preguntas 4 y 11 correspondientes a variables establecidas Riesgo

de crédito (X) y Autonomía financiera (Y) para la prueba Chi cuadrado y constrastación de hipótesis.

TABLA N°31: Tabla cruzada de Hipótesis específica (b)

RIESGO DE CRÉDITO (X2)		AUTONOMÍA FINANCIERA (Y2)					TOTAL
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo	
Totalmente de acuerdo	Recuento	14	8	3	0	0	25
	Recuento esperado	10.50	9.10	3.20	1.40	0.90	25.0
De acuerdo	Recuento	8	9	2	0	1	20
	Recuento esperado	8.40	7.30	2.50	1.10	0.70	20.0
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Recuento	1	3	1	2	1	8
	Recuento esperado	3.30	2.90	1.00	0.40	0.30	8.0
En desacuerdo	Recuento	0	0	0	1	0	1
	Recuento esperado	0.40	0.40	0.10	0.10	0.00	1.0
Totalmente en desacuerdo	Recuento	0	0	1	0	0	1
	Recuento esperado	0.40	0.40	0.10	0.10	0.00	1.0
TOTAL	Recuento	23	20	7	3	2	55
	Recuento esperado	23.0	20.0	7.0	3.0	2.0	55.0

Fuente: Elaboración propia. Procesamiento utilizando SPSS

TABLA N°32: Pr Prueba Chi-cuadrado de Hipótesis específica (b)

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	38.522 ^a	16	,001
Razón de verosimilitud	24.808	16	,073
Asociación lineal por lineal	12.136	1	<,001
N de casos válidos	55		

Fuente: Elaboración propia. Procesamiento utilizando SPSS

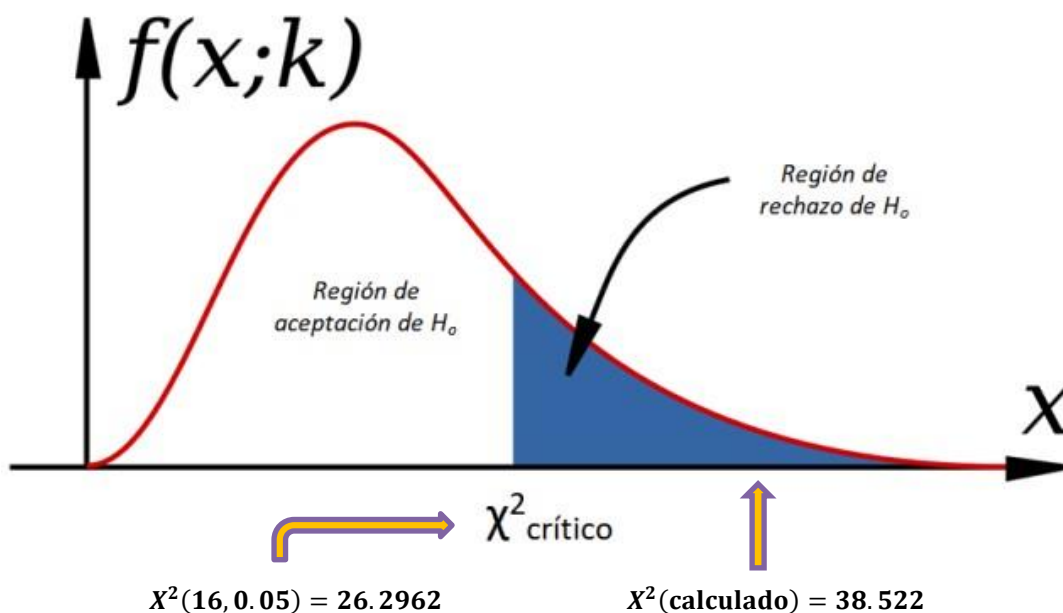
De acuerdo con los resultados obtenidos en el SPSS, coincide el grado de libertad calculado $gl = 16$, y se obtiene el mismo resultado en el Chi-cuadrado de Pearson = 38.522.

Paso 4: Decisión

Siguiendo el reglamento establecido de la decisión, se puede observar que el valor teórico del Chi-cuadrado es mayor que su valor calculado. Por lo que se procede a aceptar la hipótesis alternativa (H_1). Es decir, se rechaza la hipótesis nula (H_0).

Ocurre lo siguiente: El $\chi^2(\text{calculado}) = 38.522 > \chi^2(16, 0.05) = 26.2962$, entonces el valor calculado se ubica en la zona de rechazo tal como indica la Figura N°17. Dicho de otra forma, se rechaza la hipótesis nula (H_0), por lo que se acepta la hipótesis alternativa (H_1).

FIGURA N°17: Distribución Chi-cuadrado de Hipótesis específica (b)



Fuente: Elaboración propia.

Paso 5: Conclusión e Interpretación

En conclusión, si se rechaza la Hipótesis Nula (Ho), se acepta la Hipótesis Alternante (H1) lo cual indica que existe evidencia sustentada estadísticamente que la Hipótesis general de la investigación se cumple, de modo que: “El riesgo de crédito **SÍ** incide en la autonomía financiera de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022”

5.3.3 Hipótesis Específica (c)

“El análisis de cuentas por cobrar incide en el sobreendeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022”

Paso 1: Planteamos la hipótesis Nula y su Alternativa

Hipótesis Nula (Ho): El análisis de cuentas por cobrar **NO** incide en el sobreendeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022

Hipótesis Alternativa (H1): El análisis de cuentas por cobrar **SÍ** incide en el sobreendeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022

Paso 2: Elegimos el nivel de significancia $\alpha = 0.05$ y el estadístico de prueba Chi cuadrado:

$$X^2(\text{calculado}) = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Donde:

o_{ij} = Valor observado de la fila "i" y la columna "j"

e_{ij} = Valor esperado de la fila "i" y la columna "j"

r = 5 número de filas.

c = 5 número de columnas en la Tabla de contingencia, formada por las alternativas de respuestas de las variables, para esta investigación son $5 \times 5 = 25$ celdas, escala Likert de 5 alternativas por cada variable.

Paso 3: Cálculo del estadístico de prueba Chi cuadrado calculado

La evidencia que sirve de sustento para el cálculo del estadístico de prueba, a fin de desarrollar la prueba de hipótesis, son los datos recolectados a través de la encuesta realizada, cuyas respuestas se tabularon en la Tabla N°33 que se muestra a continuación.

Tabla N°33: Análisis de cuentas por cobrar vs Sobreendeudamiento

		SOBREENDEUDAMIENTO (Y3)					TOTAL
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo	
ANÁLISIS DE CUENTAS POR COBRAR (X3)	Totalmente de acuerdo	25	7	0	0	0	32
	De acuerdo	8	7	1	0	1	17
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	3	1	0	0	0	4
	En desacuerdo	0	1	0	0	0	1
	Totalmente en desacuerdo	0	0	0	1	0	1
TOTAL		36	16	1	1	1	55

Fuente: Elaboración propia

La tabla de contingencia expuesta (Tabla N°33) brinda mucha información al estudio realizado. Por ejemplo, se puede observar que 25 de los encuestados se encuentran Totalmente de acuerdo con que el Análisis de cuentas por cobrar si incide en el sobreendeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en Santa Anita. El cual es un resultado que apoya la hipótesis planteada y sustenta la investigación.

Sin embargo, se busca un indicador numérico que señale el grado de existencia de dicha relación. Este indicador nos lo va a proporcionar el valor del Chi cuadrado de Pearson, utilizado para la conclusión de esta prueba de hipótesis, a partir de las respuestas de las encuestas realizadas que ya fueron tabuladas anteriormente, el proceso se desarrolla de la siguiente manera.

Para el caso de esta tabla realizada, no se posee ninguna fila o columna que tiene por total cero respuestas, por lo que no se deja sin efecto ninguna de ella. Es decir, la distribución Chi cuadrado se va a determinar con $(5-1) \times (5-1) = 16$ grados de libertad que para un nivel de significancia $\alpha = 0.05$ damos lectura en la Tabla del Chi cuadrado cuyo valor teórico es $X^2(16, 0.05) = 26.2962$

Proseguimos con el cálculo de la $X^2(\text{calculado})$ usando los datos observados en las frecuencias de la Tabla N°33 se calcula y construye la Tabla N°34, en él se muestra las frecuencias esperadas e_{ij} , que posteriormente nos reflejará la posición del X calculado.

Por ejemplo, $e_{ij} = \frac{32 \times 36}{55} = 20.95$ y $e_{ij} = \frac{17 \times 16}{55} = 4.95 \dots$ y de la misma forma para todas las casillas hasta rellenar la tabulación.

Tabla N°34: Valores esperados

		SOBREENDEUDAMIENTO (Y3)					TOTAL
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo	
ANÁLISIS DE CUENTAS POR COBRAR (X3)	Totalmente de acuerdo	20.9	9.30	0.60	0.60	0.60	32.0
	De acuerdo	11.10	4.90	0.30	0.30	0.30	17.0
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2.60	1.20	0.10	0.10	0.10	4.0
	En desacuerdo	0.70	0.30	0.00	0.00	0.00	1.0
	Totalmente en desacuerdo	0.70	0.30	0.00	0.00	0.00	1.0
TOTAL		36.0	16.0	1.0	1.0	1.0	55.0

Fuente: Elaboración propia

Reemplazando los datos en la fórmula del estadístico de prueba:

$$X^2(\text{calculado}) = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}} = \frac{(25 - 20.90)^2}{20.90} + \frac{(7 - 9.30)^2}{9.30} + \frac{(0 - 0.60)^2}{0.60} + \dots + \frac{(0 - 0.00)^2}{0.00}$$

$$X^2(\text{calculado}) = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}} = 64.97$$

Procedemos a verificar los resultados haciendo uso del programa estadístico SPSS, seleccionando las preguntas 7 y 14 correspondientes a variables establecidas Análisis de cuentas por cobrar (X) y Sobreendeudamiento (Y) para la prueba Chi cuadrado. Dicho resultado coincide con el cálculo realizado de manera automática por el sistema estadístico en cuestión.

TABLA N°35: Tabla cruzada de Hipótesis específica (c)

ANÁLISIS DE CUENTAS POR COBRAR (X3)		SOBREENDEUDAMIENTO (Y3)					TOTAL
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo	
Totalmente de acuerdo	Recuento	25	7	0	0	0	32
	Recuento esperado	20.90	9.30	0.60	0.60	0.60	32.0
De acuerdo	Recuento	8	7	1	0	1	17
	Recuento esperado	11.10	4.90	0.30	0.30	0.30	17.0
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Recuento	3	1	0	0	0	4
	Recuento esperado	2.60	1.20	0.10	0.10	0.10	4.0
En desacuerdo	Recuento	0	1	0	0	0	1
	Recuento esperado	0.70	0.30	0.00	0.00	0.00	1.0
Totalmente en desacuerdo	Recuento	0	0	0	1	0	1
	Recuento esperado	0.70	0.30	0.00	0.00	0.00	1.0
TOTAL	Recuento	36	16	1	1	1	55
	Recuento esperado	36.0	16.0	1.0	1.0	1.0	55.0

Fuente: Elaboración propia. Procesamiento utilizando SPSS

TABLA N°36: Prueba Chi-cuadrado de Hipótesis específica (c)

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	64.968 ^a	16	<,001
Razón de verosimilitud	20.136	16	,214
Asociación lineal por lineal	9.736	1	,002
N de casos válidos	55		

Fuente: Elaboración propia. Procesamiento utilizando SPSS

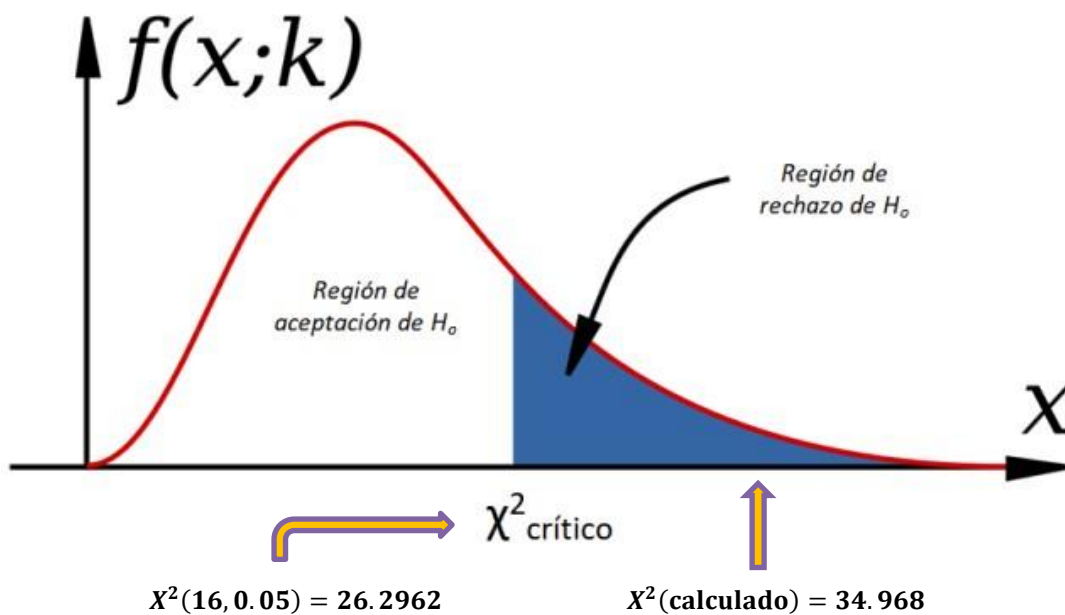
De acuerdo con los resultados obtenidos en el SPSS, coincide el grado de libertad calculado $gl = 16$, y se obtiene el mismo resultado en el Chi-cuadrado de Pearson = 64.968.

Paso 4: Decisión

Siguiendo el reglamento establecido de la decisión, se puede observar que el valor teórico del Chi-cuadrado es mayor que su valor calculado. Por lo que se procede a aceptar la hipótesis alternativa (H1). En consecuencia, se rechaza la hipótesis nula (H0).

Ocurre lo siguiente: El $\chi^2(\text{calculado}) = 64.968 > \chi^2(16, 0.05) = 26.2962$, entonces el valor calculado se ubica en la zona de rechazo tal como indica la Figura N°18. Dicho de otra forma, se rechaza la hipótesis nula (H0), por lo que se acepta la hipótesis alternante (H1).

FIGURA N°18: Distribución Chi-cuadrado de Hipótesis específica (c)



Fuente: Elaboración propia.

Paso 5: Conclusión e Interpretación

En conclusión, si se rechaza la Hipótesis Nula (Ho), se acepta la Hipótesis Alternante (H1) lo cual indica que existe evidencia sustentada estadísticamente que la Hipótesis general de la investigación se cumple, de modo que: “El análisis de cuentas por cobrar **SÍ** incide en el sobreendeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022”

5.3.4 Hipótesis general

“La política de créditos incide en el endeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022”

Paso 1: Planteamos la hipótesis Nula y su Alternativa

Hipótesis Nula (Ho): La política de créditos **NO** incide en el endeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022

Hipótesis Alternativa (H1): La política de créditos **SÍ** incide en el endeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022

Paso 2: Elegimos el nivel de significancia $\alpha = 0.05$ y el estadístico de prueba Chi cuadrado:

$$X^2(\text{calculado}) = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Donde:

o_{ij} = Valor observado de la fila "i" y la columna "j"

e_{ij} = Valor esperado de la fila "i" y la columna "j"

r = 5 número de filas.

c = 5 número de columnas en la Tabla de contingencia, formada por las alternativas de respuestas de las variables, para esta investigación son $5 \times 5 = 25$ celdas, escala Likert de 5 alternativas por cada variable.

Paso 3: Cálculo del estadístico de prueba Chi cuadrado calculado

La evidencia que sirve de sustento para el cálculo del estadístico de prueba, a fin de desarrollar la prueba de hipótesis, son los datos recolectados a través de la encuesta realizada, cuyas respuestas se tabularon en la Tabla N°37 que se muestra a continuación.

Tabla N°37: Política de créditos vs Endeudamiento

		ENDEUDAMIENTO (Y)					TOTAL
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo	
POLÍTICA DE CRÉDITOS (X)	Totalmente de acuerdo	19	11	1	0	0	31
	De acuerdo	8	12	1	0	0	21
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	1	0	0	0	1
	En desacuerdo	0	0	0	0	1	1
	Totalmente en desacuerdo	0	0	0	1	0	1
TOTAL		27	24	2	1	1	55

Fuente: Elaboración propia

La tabla de contingencia expuesta (Tabla N°37) brinda mucha información al estudio realizado. Por ejemplo, se puede observar que 19 de los encuestados se encuentran Totalmente de acuerdo con que la Política de créditos incide en el Endeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en Santa Anita. Por otro lado, los resultados totales de las respuestas positivas, es decir, los encuestados que se encuentran Totalmente de acuerdo y De acuerdo, para ambas preguntas representan casi el 100%, ello nos da una visión general de la relación existente entre las variables, lo cual se pasa a corroborar estadísticamente por medio del sistema SPSS.

Sin embargo, se busca un indicador numérico que señale el grado de existencia de dicha relación. Este indicador nos lo va a proporcionar el valor del Chi cuadrado de Pearson, utilizado para la conclusión de esta prueba de hipótesis.

Para el caso de esta tabla, no se posee ninguna fila o columna que tiene por total cero respuestas, por lo que no se deja sin efecto ninguna de ella. Es decir, la distribución Chi cuadrado se va a determinar con $(5-1) \times (5-1) = 16$ grados de libertad que para un nivel de significancia $\alpha = 0.05$ damos lectura en la Tabla del Chi cuadrado cuyo valor teórico es $X^2(16, 0.05) = 26.2962$

Proseguimos con el cálculo de la $X^2(\text{calculado})$ usando los datos observados en las frecuencias de la Tabla N°37 se calcula y construye la Tabla N°38, en él se muestra las frecuencias esperadas e_{ij} .

Por ejemplo, $e_{ij} = \frac{31 \times 27}{55} = 15.22$ y $e_{ij} = \frac{21 \times 24}{55} = 9.16...$ procedimiento el cual se realiza para cada uno de los casilleros que establecen la relación entre las dos variables de estudio

Tabla N°38: Valores esperados

		ENDEUDAMIENTO (Y)					TOTAL
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo	
POLÍTICA DE CRÉDITOS (X)	Totalmente de acuerdo	15.22	13.53	1.13	0.56	0.56	31
	De acuerdo	10.31	9.16	0.76	0.38	0.38	21
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0.49	0.44	0.04	0.02	0.02	1
	En desacuerdo	0.49	0.44	0.04	0.02	0.02	1
	Totalmente en desacuerdo	0.49	0.44	0.04	0.02	0.02	1
TOTAL		27	24	2	1	1	55

Fuente: Elaboración propia

Reemplazando los datos en la fórmula del estadístico de prueba:

$$X^2(\text{calculado}) = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}} = \frac{(19 - 15.22)^2}{15.22} + \frac{(11 - 13.53)^2}{13.53} + \frac{(1 - 1.13)^2}{1.13} + \dots + \frac{(0 - 0.02)^2}{0.02}$$

$$X^2(\text{calculado}) = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}} = 114.08$$

Procedemos a verificar los resultados haciendo uso del programa estadístico SPSS, seleccionando las preguntas 1 y 8 correspondientes a variables establecidas Política de créditos (X) y Endeudamiento (Y) para la prueba Chi cuadrado. Reflejando el mismo valor para el X calculado que se halló de forma manual, esta vez identificado de manera automática por el programa.

TABLA N°39: Tabla cruzada de Hipótesis General

POLÍTICA DE CRÉDITOS (X)		ENDEUDAMIENTO (Y)					TOTAL
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo	
Totalmente de acuerdo	Recuento	19	11	1	0	0	31
	Recuento esperado	15,2	13,5	1,1	0,6	0,6	31,0
De acuerdo	Recuento	8	12	1	0	0	21
	Recuento esperado	10,3	9,2	0,8	0,4	0,4	21,0
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Recuento	0	1	0	0	0	1
	Recuento esperado	0,5	0,4	0	0	0	1,0
En desacuerdo	Recuento	0	0	0	0	1	1
	Recuento esperado	0,5	0,4	0	0	0	1,0
Totalmente en desacuerdo	Recuento	0	0	0	1	0	1
	Recuento esperado	0,5	0,4	0	0	0	1,0
TOTAL	Recuento	27	24	2	1	1	55
	Recuento esperado	27,0	24,0	2,0	1,0	1,0	55,0

Fuente: Elaboración propia. Procesamiento utilizando SPSS

TABLA N°40: Prueba Chi-cuadrado de Hipótesis

General

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	114,077 ^a	16	,000
Razón de verosimilitud	24,286	16	,083
Asociación lineal por lineal	20,211	1	,000
N de casos válidos	55		

Fuente: Elaboración propia. Procesamiento utilizando SPSS

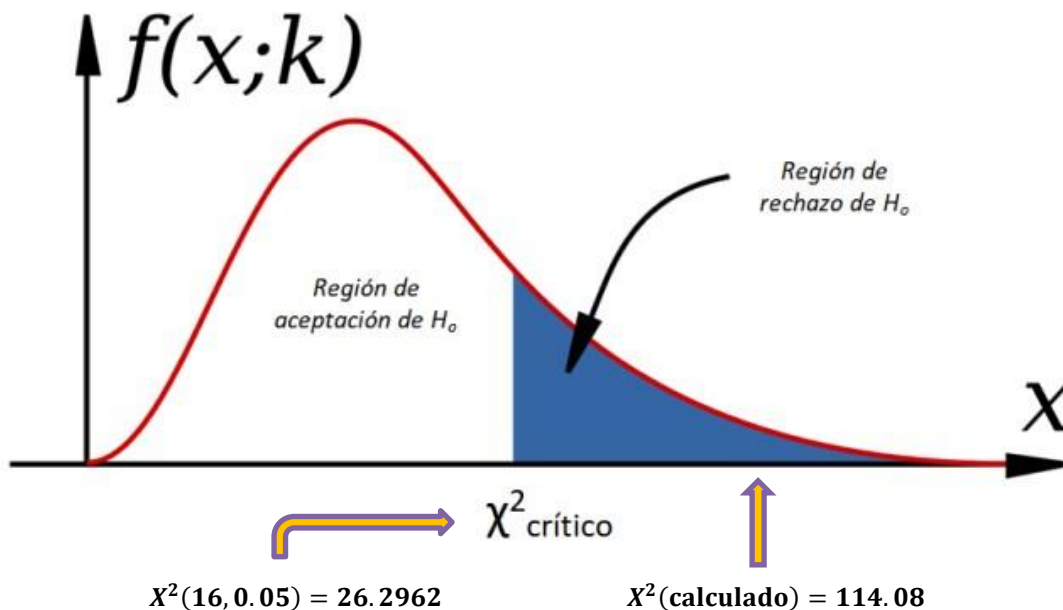
De acuerdo con los resultados obtenidos en el SPSS, coincide el grado de libertad calculado $gl = 16$, y se obtiene el mismo resultado en el Chi-cuadrado de Pearson = 114.08.

Paso 4: Decisión

Siguiendo el reglamento establecido de la decisión, se puede observar que el valor teórico de Chi-cuadrado es mayor que su valor calculado. Por lo que se procede a aceptar la hipótesis alternativa (H1). Es decir, se rechaza la hipótesis nula (H0).

Ocurre lo siguiente: El $\chi^2(\text{calculado}) = 114.08 > \chi^2(16, 0.05) = 26.2962$, entonces el valor calculado se ubica en la zona de rechazo tal como indica la Figura N°19. Dicho de otra forma, se rechaza la hipótesis nula (H0), por lo que se acepta la hipótesis alternativa (H1).

FIGURA N°19: Distribución Chi-cuadrado de Hipótesis general



Fuente: Elaboración propia.

Paso 5: Conclusión e Interpretación

En conclusión, si se rechaza la Hipótesis Nula (H_0), se acepta la Hipótesis Alternante (H_1) lo cual indica que existe evidencia sustentada estadísticamente que la Hipótesis general de la investigación se cumple, de modo que: “La política de créditos **SÍ** incide en el endeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022”.

CAPÍTULO VI

DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 Discusión

Luego de utilizar los instrumentos de recopilación de datos informativos correctos y apoyarnos del cuestionario como herramienta dentro de esta investigación **“POLÍTICAS DE CRÉDITO Y SU INCIDENCIA EN EL ENDEUDAMIENTO DE LAS EMPRESAS DE FABRICACIÓN DE COMPONENTES DE MAQUINARIA EN EL DISTRITO DE SANTA ANITA 2022”** fue posible la identificación de los siguientes hallazgos, en relación además con diferentes autores y estudios presentados anteriormente; los cuales se detallan con el fin de dar mayor validez a las hipótesis planteadas.

a. De acuerdo con la primera hipótesis específica **“La evaluación del perfil crediticio incide en las obligaciones financieras de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022”**, se considera estadísticamente un

nivel de significancia de 26.2962 para el cual las variables presentan un X^2 **calculado** de 38.604, por lo que se acepta la hipótesis alternante, determinando que si existe relación entre la evaluación del perfil crediticio de los clientes y las obligaciones financieras de la empresa.

En base a nuestra interpretación y observación, la capacidad de pago de los clientes y su comportamiento financiero en relación con la gestión de sus deudas son fundamentales para determinar el nivel de confiabilidad para otorgarle beneficios crediticios, de acuerdo la opinión de los encuestados en la recolección de datos, se encontró que el 93% de estos consideran dichos índices como elementales al seleccionar los clientes al crédito, la ausencia de estos evidencia debilidad financiera en la organización, lo que origina a su vez la necesidad de acceder a financiamientos, los cuales, de no ser gestionados adecuadamente, ocasionan además de poca liquidez por ventas, obligaciones financieras cada vez mayores, ello pone en riesgo la continuidad de la empresa.

De acuerdo con lo mencionado, el autor Alania, L. (2022) avala lo mismo en su investigación: "Evaluación crediticia y el endeudamiento de los microempresarios de la Galería Super – Huánuco, 2021" donde se investigó a 36 empresarios, se concluyó que la relevancia de la evaluación de los clientes es significativa si se busca mantener solvente a la empresa para gestionar con seguridad las obligaciones que posee, sin recurrir a financiamientos externos que disminuyan la autonomía de la empresa ni desestabilizar la economía de esta, direccionando al endeudamiento únicamente al planeamiento estratégico de crecimiento. Además, Van, J. y Wanchowicz, J. (2010) expresaron la importancia de establecer la manera más efectiva de evaluación de clientes para darle mayor confiabilidad al cliente y buscar la solvencia.

Ello concuerda con los resultados obtenidos en la presente investigación, ya que se determinó que la debilidad financiera se origina por una inadecuada gestión del área de créditos y cobranzas en la evaluación a los clientes y los financiamientos u obligaciones externas. El sustento de los autores y resultado de las encuestas defienden la hipótesis planteada y le otorgan mayor validez a la problemática detectada, de modo que se afirma que una correcta evaluación del perfil crediticio del cliente genera liquidez que previene las obligaciones financieras innecesarias en la organización.

b. Referente a la segunda hipótesis específica: “El riesgo de crédito incide en la autonomía financiera de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022”, para un nivel de significancia del 26.2962, se posee un X^2 **calculado** de 38.552 en las variables. Ello indica que la hipótesis alternante es aceptada determinando así que el riesgo de crédito si tiene relación con la autonomía financiera que mantenga a empresa.

Respecto a la hipótesis indicada, la autonomía financiera se obtiene cuando la empresa es capaz de solventarse por sí misma, en base a nuestro análisis esto se logra cuando se merma el riesgo de crédito a los más mínimo posible, ya que es un índice que siempre va a existir. Ello se logra con estrategias precisas que apunten al mejoramiento de las políticas de crédito y cobro, en relación con lo mencionado, los autores Jacinto, G. y Navarro, A. (2019) en su tesis “Implementación de políticas de crédito – cobranza y su incidencia en la liquidez de la empresa comercial Delant Corporation S.A. distrito de la Victoria, año 2015” concluyen en un resultado similar a nuestra hipótesis, ya que recomiendan establecer lineamientos específicos que formen un manual que controle de forma precisa los beneficios crediticos a otorgar,

de forma que se pueda evaluar el riesgo y minimizarlo con el fin de prevenir cuentas incobrables y deudas financieras en busca de liquidez en la empresa.

Por otro lado, de los resultados adquiridos producto de la encuesta determinamos que un 85% consideran necesario implementar estas estrategias de observación y análisis de los clientes, además de evaluaciones periódicas para conocer en todo momento el nivel de riesgo exacto al cual la empresa se está exponiendo, de modo que pueda actuar de manera oportuna. Además, se observó que consideran la autonomía financiera como un valor importante para asegurar el crecimiento de la empresa, además de permitir que esta se enfoque en proyectos de inversión sin limitaciones por una mala gestión.

De modo que, los hallazgos obtenidos coinciden y se relacionan con las opiniones contrastadas y los análisis realizados; defendiendo de esta forma la hipótesis planteada, por lo que se reafirma la incidencia de los riesgos de crédito en la autonomía financiera de la empresa; ya que las estrategias a desarrollar para la determinación de una eficaz política de créditos y cobranzas que brinde autonomía a la empresa se encuentran directamente relacionadas con el objetivo de mermar o controlar los riesgos existentes del otorgamiento de un beneficio crediticio a los clientes.

c. En relación a la tercera hipótesis específica “El análisis de cuentas por cobrar incide en el sobreendeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022” se estableció el nivel de significancia de 26.2962, y las variables poseen un X^2 **calculado** de 34.968, de modo que se acepta la hipótesis alternante, por lo tanto, se determina que se existe relación entre el análisis de cuentas por cobrar de la empresa y el sobreendeudamiento que pudiera generarse.

Conforme a lo manifestado y probado estadísticamente en base a la tercera hipótesis específica, se puede afirmar que el análisis de la rotación de cuentas por cobrar, así como de las cuentas incobrables permite un proceso de toma de decisiones más acertado, lo cual beneficia significativamente a la empresa y la aleja de la insolvencia que pudiera generarse si la empresa cae en un sobreendeudamiento financiero, Córdova, M. (2012) opina sobre el tema indicando que: Una adecuada gestión de las cuentas por cobrar permite a la institución conseguir sus objetivos mejorando sus políticas de cobro. A lo cual Acedo, M. y Rodríguez, J. (2003) complementan mencionando que una mala gestión de los cobros puede resultar en un desbalance en el endeudamiento, ocasionando que lo cobrado no cubra la deuda, sobre endeudando a la empresa de forma creciente; por lo que se puede evidenciar la fuerte relación entre los indicadores mencionados y la base teórica que sustenta la hipótesis estudiada.

En adición a ello, producto de la recolección de información relevante de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria se observó que el 92% concuerdan con nuestra conclusión en relación con que el análisis de las cuentas por cobrar permite mejores decisiones empresariales y, sobre todo, financieras; las cuales previenen financiamientos externos y mantienen solvente a la empresa. Además, sostienen que la principal problemática a enfrentar aplicando un mejoramiento del análisis de las cuentas por cobrar es la incobrabilidad y el estancamiento de la empresa producto de su aumento descontrolado de obligaciones financieras.

De dicho modo, el sustento teórico y estadístico coinciden y otorgan valor a la investigación. Ya que si bien se conoce el beneficio del análisis financiero haciendo uso de los ratios como medio para una mejor toma de decisiones, no se refleja a simple vista la muy importante relación que posee con la gestión de préstamos y

financiamientos de la empresa, y como las cuentas por cobrar desordenadas generan sobreendeudamiento. Problemática que de no ser corregida de manera oportuna mediante políticas de crédito más severas pueden desembocar en la desaparición por las deudas acumuladas con entidades financieras.

Respecto a la hipótesis general de la investigación “La política de créditos incide en el endeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022” para un nivel de significancia de 26.2962, se estableció estadísticamente un X^2 **calculado** de 114.08, de modo que se concluye que la política de créditos en la empresa sí se relaciona y posee incidencia en el endeudamiento, ya que la hipótesis alternante según los resultados estadísticos contrastados es aceptada, por otro lado, el 94.60% de los encuestados concuerda y avala la hipótesis, estos indican estar totalmente de acuerdo en que se requieren políticas de crédito que agilicen los cobros, aumenten la liquidez, disminuyan la insolvencia y cumplan con el pago de obligaciones corrientes, logrando así la que la relación de la empresa con el endeudamiento y obligaciones financieras, se enfoque en proyectos de inversión y mejora.

Para respaldar la hipótesis general planteada en la investigación Ortiz, H. (2016) menciona que la organización debe ocuparse de aplicar de forma correcta dicha política de créditos, ya que su desarrollo incorrecto genera resultados deficientes. También Jacinto, G. y Navarro, A. (2019) en su tesis “Implementación de políticas de crédito – cobranza y su incidencia en la liquidez de la empresa comercial Delant Corporation S.A. distrito de la Victoria, año 2015” resaltan la importancia de la implementación de manuales de políticas de cobranza y crédito para mejorar la liquidez, por otro lado, demuestran que el desorden presente en el otorgamiento de un beneficio tributario expone a la empresa a muchos riesgos financieros.

Llegando de esta forma al mismo resultados obtenido en la presente investigación, ya que las empresas de fabricación de componentes de maquinaria, al ser medianas y estar directamente relacionadas con clientes grandes, como lo son las industrias de ensamblaje y fabricación de maquinaria pesada, presentan un movimiento de obligaciones corrientes mensuales cargado, para lo cual es imperativo contar con lineamientos específicos que ataquen la problemática de insolvencia y falta de liquidez; teniendo una amplia cartera de clientes, es inaceptable que la empresa no cuente con liquidez corriente para el pago de sus obligaciones y dicho problema se genera al no gestionar adecuadamente sus cobros. Recurrir a un financiamiento externo estanca el crecimiento de la organización, poseer políticas de crédito que incluyan la evaluación exhaustiva a los clientes, el análisis del entorno y el desarrollo de estrategias permite controlar de manera positiva el endeudamiento.

De esta manera, se concluye que las empresas de fabricación de componentes de maquinaria del distrito de Santa Anita al aplicar políticas de crédito de manera adecuada en la empresa, darán pie a un aumento en la liquidez y solvencia, permitiendo un mejor control de pagos mensuales, otorgamiento de mayores beneficios y crecimiento empresarial. Aplicando el endeudamiento únicamente como una estrategia de mejora. El sustento estadístico y teórico refuerzan la hipótesis general planteada.

6.2 Conclusiones

- a) Conforme al resultado obtenido del análisis realizado, se concluye que la evaluación del perfil crediticio de los cliente sí tiene incidencia en las obligaciones financieras de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita en 2022, dado que mientras más cautelosa sea la evaluación del perfil de los clientes al momento del

otorgamiento de un beneficio crediticio, mayor es la posibilidad de tener una cartera de clientes más confiable respecto al cumplimiento del pago según el plazo dado; garantizando de esta manera una liquidez continua, en relación a la problemática planteada en esta investigación, la empresa no va a requerir ningún tipo de financiamiento externo para el cumplimiento de sus obligaciones corrientes, haciendo que las deudas financieras que podría adquirir la empresa sean correctamente gestionadas para que se direccionen al crecimiento y desarrolla de esta, convirtiendo el endeudamiento en algo positivo.

- b) De acuerdo con los resultados conseguidos con la investigación, se demuestra que el riesgo de crédito sí tiene incidencia en la autonomía financiera que tengan las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita en 2022, en vista de que mientras mejor se gestione el riesgo de crédito de la empresa, mayor es la garantía de una solvencia autónoma, pudiendo cumplir sus necesidades y obligaciones sin necesitar la inserción de dinero externo, financiándose con sus propios recursos.

- c) Se concluye respecto a las respuestas conseguidas del análisis hecho, que el análisis de las cuentas por cobrar tiene incidencia en el sobreendeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita en 2022, puesto que el uso y aplicación adecuado y periódico del ratio que analiza la rotación de las cuentas por cobrar va a permitir a la empresa mantener controladas las deudas e identificar las cuentas incobrables que puedan afectar las operaciones de la empresa, incidiendo en las decisiones financieras que pueda tomar la organización en busca de liquidez, endeudándose de una manera continua y generando un sobreendeudamiento.

Por otra parte, se pudo evidenciar como por un inadecuado control de las cuentas por cobrar las deudas se incrementaban mes a mes generando insolvencia.

Por último, producto de los resultados de la investigación desarrollada, se concluye que una política de créditos tiene una incidencia significativa en el endeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita en 2022. Se asevera que hay una mala gestión en el otorgamiento de beneficios crediticios a los clientes y la realización del cobro de las ventas realizadas, no se ha sometido a los clientes a la evaluación crediticia correspondiente, y no se ha evidenciado una política de créditos adecuada, incrementando el riesgo de crédito y generando falta de liquidez y solvencia a las organizaciones estudiadas, las cuales, por estar en el rubro de fabricación, requieren un flujo monetario activo para el desarrollo diario de sus operaciones. Fue posible evidenciar que esto provoca la pérdida de autonomía financiera de la empresa y la necesidad de recurrir a un financiamiento externo para cumplir con los requerimientos monetarios de la empresa e incrementando las obligaciones financieras y el endeudamiento de la compañía solo enfocado en suplir las necesidades básicas de esta.

6.3 Recomendaciones

- a) Las empresas de fabricación de maquinaria, si se proponen otorgar beneficios crediticios o facilidades de pago en busca de fidelizar una cartera de clientes, es necesario que realicen una evaluación completa de estos, el comportamiento que se ha podido observar respecto al pago de sus obligaciones, tanto operativas como financieras, la capacidad y autonomía que

posean para solventar sus gastos; realizar esta evaluación crediticia a los clientes es vital para conseguir otorgar el beneficio deseado pero también asegurar la solvencia y liquidez continua; asimismo, esto debe volverse, no solo un procedimiento a considerar, sino una política empresarial inamovible dentro del área de créditos y cobranzas y de la gerencia misma; las obligaciones financieras que enfrente la organización va a depender la solvencia que se consiga; y esta, de las buenas políticas crediticias que se determinen para realizar las cobranzas, iniciando por una evaluación correcta de a quien se le ofrece este beneficio.

b) Es necesario que las empresas de fabricación de maquinaria conserven su autonomía financiera de manera real, basada en los ingresos provenientes del cobro de las ventas realizadas en el periodo, y que las políticas dentro de la compañía estén enfocadas en el cumplimiento de ese propósito; para esto, es importante que las empresas analizadas comiencen a aminorar el riesgo de crédito que enfrentan al momento de otorgar algún beneficio crediticio a sus clientes, a través de la implementación y uso de herramientas que hemos determinado en este análisis como efectivos para esta causa, el uso del Credit Scoring y la evaluación del índice de morosidad de los clientes, son herramientas que van a dar a la compañía el panorama correcto para el otorgamiento de créditos y aminorar significativamente el riesgo inherente a ese beneficio.

c) Las empresas deben considerar siempre el uso de los indicadores financieros, los cuales nos indican específicamente como se encuentra nuestra empresa en términos de liquidez, ganancias, etc., enfocado en el análisis realizado; es

sumamente obligatorio la aplicación del ratio que mide la rotación de las cuentas por cobrar; este está definido como uno de los ratios de gestión más importantes en el análisis del funcionamiento de la empresa, y es que nos va a brindar los detalles claves para ver cuando la empresa no está efectuando correctamente los cobros y generando insolvencia; por otro lado, las empresas deben analizar de manera minuciosa las razones por las que deciden contraer un endeudamiento financiero, apalancarse con entidades externas no es perjudicial, pero efectuar un préstamo sobre otro para suplir la insolvencia generada por una mala gestión que genera incobrabilidad es como se cae en el sobreendeudamiento.

Con el propósito de conseguir las ventajas que puede otorgar dar beneficios crediticios a los clientes, sin que esto perjudique el endeudamiento que se asume, es necesario que las empresas definan y apliquen una política de créditos enfocada en brindar las determinaciones correctas al momento de seleccionar a los clientes, los plazos y demás, para otorgar el beneficio. Es necesario que las áreas involucradas en el proceso de cobranza y de gestión en general se involucre activamente en la implementación de políticas de créditos, con el fin de garantizar la autonomía financiera real de su empresa y poder enfocarse en crecimiento e innovación, en vez de estancamiento y supervivencia. Se insta a las empresas a realizar un estudio completo de su organización y un profundo análisis actual de cómo están gestionando el cobro de sus ventas y relacionarlo con el incremento del endeudamiento asumido no direccionado al crecimiento de la empresa.

FUENTES DE INFORMACIÓN

- Accilio, J. (2021) en su tesis “Cuentas por cobrar y endeudamiento en las MYPES comerciales del distrito de Villa el Salvador 2020” Investigación para obtener el título profesional de contador público, Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Cesar Vallejo. Perú.
- Acedo, M. y Rodríguez, J. (2003). Estudio empírico del endeudamiento, coste de la deuda y rentabilidades de la industria de calzado de La Rioja. Comparación por tamaño y sector. Cuadernos de Gestión, 3(1-2), Departamento de Economía y Empresa. Universidad de la Rioja. España.
- Alania, L. (2022) en su tesis “Evaluación crediticia y el endeudamiento de los microempresarios de la Galería Super – Huánuco, 2021” Investigación para obtener el título profesional de Contador Público. Universidad de Huánuco. Perú.
- Asobancaria (13 de mayo de 2019) Impacto en la información financiera y el acceso al crédito del Proyecto de Ley 053 de 2018 – Habeas Data. Semana Económica 2019. Edición 1184.
- Bambarean, I., Campos, X. y Cubas, V. (2022) citando a Flores (2011) El apalancamiento financiero y la rentabilidad de las empresas de transporte de carga pesada – distrito de Bellavista – 2021. Para optar el Título Profesional de Contador Público. Universidad Continental. Lima. 2022
- Calderón, R. (16 de octubre de 2005). Administración, análisis y políticas de crédito. Gestipolis. Recuperado de <https://www.gestipolis.com/administracion-analisis-y-politicas-de-credito/>

Córdova, M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones.

Díaz, H., Sosa, M. y Cabello, A. (2019). Determinantes del endeudamiento de los hogares en México: Un análisis con redes neuronales. *Problemas del Desarrollo. Revista Latinoamericana de Economía*, vol. 50, núm. 199, octubre-diciembre. México.

Espín, D. y Campoverde, A. (2018). "Diseño del manual de políticas de crédito y cobranzas para Live Travel S.A." Investigación para optar por el título de Contador Público Autorizado. Universidad de Guayaquil. Guayaquil. Ecuador.

Espinoza, A. (2020). *Gestión de cobranzas, rentabilidad, y liquidez de MIPYMES comercializadoras de materiales de construcción en Cuenca, Cao ISCEA CIA. LTDA*. Maestría en Administración de empresas. Universidad Politécnica Salesiana. Cuenca. Ecuador.

Fernández, L. y Requiz, C. (2021). *Relación entre el índice de morosidad y la rentabilidad de las cajas municipales del Perú*. Para optar el Título Profesional de Licenciada en Administración y Finanzas. Universidad Continental. Huancayo. Perú.

Fierro, A. (2009) *Contabilidad de pasivos*. 2da Edición. Recuperado de https://www.google.com.pe/books/edition/Contabilidad_de_pasivos/Bv0ZLvQTEhIC?hl=es-419&gbpv=0&kptab=overview.

Gedesco (s.f.). *El endeudamiento financiero y como calcularlo*. FCI Factoring asociación española. Recuperado de: <https://www.gedesco.es/blog/endeudamiento-financiero/#:~:text=El%20endeudamiento%20financiero%20se%20refiere,financiar%20sus%20operaciones%20o%20proyectos>.

Jacinto, G. y Navarro, A. (2019) en su tesis “Implementación de políticas de crédito – cobranza y su incidencia en la liquidez de la empresa comercial Delant Corporation S.A. distrito de la Victoria, año 2015” Investigación para obtener el título profesional de contador público. Facultad de ciencias contables Económicas y Financieras; Universidad de Ciencias y Humanidades. Perú.

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

La Cámara (24 de agosto de 2023). Más de 3,3 millones de Mypes mantienen una deuda de S/ 60 340 millones con el sistema financiero. Revista digital de la cámara de comercio de Lima. Recuperado de: <https://lacamara.pe/mas-de-33-millones-de-mypes-mantienen-una-deuda-de-s-60-340-millones-con-el-sistema-financiero/>

López, A. (2018). “Política de cobro y la liquidez de la empresa STYLE de la ciudad de Ambato” Investigación para obtención del título de Ingeniería Financiera. Universidad Técnica de Ambato. Ambato. Ecuador.

México: Interamericana, Editores S.A.

Meyhuey, B. y Morey, L. (2020) El endeudamiento empresarial y la gestión financiera de una empresa importadora. Universidad de Ciencias y Humanidades. Facultad de ciencias contables, económicas y financieras. Los olivos. Perú.

Mostacero, M. (2006) Autonomía administrativa y financiera de las administraciones tributarias: la experiencia de la superintendencia nacional de administración tributaria en Perú. Sunat. Perú.

Ochoa, S., & Saldivar, R. (2016). Administración Financiera. (3ªEd.).

Ortiz, H. (2016). Analisis financiero. Lima: Externado.

- Palomino, A. (2019). Endeudamiento y rentabilidad en empresas azucareras que representan información a la Superintendencia del Mercado de Valores periodo 2016-2018. Lima
- Pinilla, J. y Martínez, J. (2019). Efectos de los derivados financieros en el valor de las empresas latinoamericanas. *Contaduría y Administración* 65 (4). Universidad de Antioquia. Colombia.
- Puertas, R. y Marti, M. (2011). Análisis del Credit Scoring. *Revista de Administración de Empresas, São Paulo* V. 53 N. 3
- Pujol, C. (2022) Análisis Financiero – Contable de ALJUAN, S.L. Tesis para optar el grado de Administrador y director de empresas. Universidad Miguel Hernández. España.
- Ramos, R., Rosario, J., y De Pablo, J. (2016). Compendio básico de finanzas. Recuperado de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliouchsp/reader.action?docID=5190153 &ppg=1>
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de la Administración Financiera - 1ª Edición*. Mexico: Red Tercer. Milenio S.C.
- Santander (5 de junio de 2023) Insolvencia: ¿qué es y cómo evitar este estado financiero? Recuperado de <https://www.santander.com/es/stories/insolvencia>
- Torres, T., Riu, R. y Ortiz, A. (2012). *La gestión de la liquidez*. Master Mercados Financieros. IDEC Pompeu Fabra.
- Valdés, C. (2 de junio de 2022). Desudas Incobrables y castigo de factura. Recuperado de <https://www.bbsc.cl/deudas-incobrables-y-castigo-de-factura/>

Van, J., & Wachowicz, J. (2010). Fundamentos de administración financiera-13ª Edición. México: Pearson Educación.

Yépez, G. (2017). “Análisis de la gestión de cuentas por cobrar y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito de servidores públicos del ministerio de educación y cultura, en el período 2015 – 2016” Investigación para la obtención del título de Máster en Administración de empresas. Universidad Internacional SEK. Quito. Ecuador.

ANEXOS

ANEXO N°01

MATRIZ DE CONSISTENCIA

POLITICAS DE CRÉDITO Y SU INCIDENCIA EN EL ENDEUDAMIENTO DE LAS EMPRESAS DE FABRICACIÓN DE COMPONENTES DE MAQUINARIA EN EL DISTRITO DE SANTA ANITA 2022

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	OPERACIONALIZACIÓN		DISEÑO METODOLÓGICO	
			VARIABLES	INDICADORES		
<p>Problema principal</p> <p>¿De qué manera la política de créditos incide en el endeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Determinar si la política de créditos incide en el endeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022.</p>	<p>Hipótesis general</p> <p>La política de créditos incide en el endeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022.</p>	<p>X. Política de créditos</p>	<p>X1. Evaluación del perfil crediticio</p>	<p>1. Diseño metodológico Investigación no experimental 2. Tipo de investigación: Aplicada 3. Nivel de investigación: Descriptivo 4. Población y Muestra La población determinada de la investigación está conformada por 64 gerentes, contadores y personal del área de créditos y cobranzas de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita.</p>	
<p>Problemas específicos</p> <p>a. ¿De qué manera la evaluación del perfil crediticio incide en las obligaciones financieras de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022?</p> <p>b. ¿De qué forma el riesgo de crédito incide en la autonomía financiera de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022?</p> <p>c. ¿En qué medida el análisis de cuentas por cobrar incide en el sobreendeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022?</p>	<p>Objetivos específicos</p> <p>a. Analizar si la evaluación del perfil crediticio incide en las obligaciones financieras de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022.</p> <p>b. Demostrar si el riesgo de crédito incide en la autonomía financiera de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022.</p> <p>c. Determinar si el análisis de cuentas por cobrar incide en el sobreendeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022.</p>	<p>Hipótesis específicos</p> <p>a. La evaluación del perfil crediticio incide en las obligaciones financieras de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022.</p> <p>b. El riesgo de crédito incide en la autonomía financiera de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022.</p> <p>c. El análisis de cuentas por cobrar incide en el sobreendeudamiento de las empresas de fabricación de componentes de maquinaria en el distrito de Santa Anita 2022.</p>		<p>X2. Riesgo de crédito</p>		<p>Para el cálculo del tamaño óptimo de la muestra representativa de esta población se utilizó la siguiente fórmula:</p> $n = \frac{1.96^2 * 64 * (0.5) * (0.5)}{(64 - 1) * 0.05^2 + 1.96^2 * (0.5) * (0.5)} = 55$
				<p>Y. Endeudamiento</p>		

ANEXO N°02

ENCUESTA

La técnica de la encuesta está direccionada a buscar información de interés acerca del tema “POLITICAS DE CRÉDITO Y SU INCIDENCIA EN EL ENDEUDAMIENTO DE LAS EMPRESAS DE FABRICACION DE COMPONENTES DE MAQUINARIA EN EL DISTRITO DE SANTA ANITA 2022”, al respecto, se pide seleccionar la alternativa que considere adecuada, en las preguntas que a continuación se acompaña, su aporte será de mucho interés en este trabajo de investigación. Se agradece su participación:

VARIABLE INDEPENDIENTE (X): POLÍTICA DE CRÉDITOS

X. POLÍTICA DE CRÉDITOS

X. ¿Considera usted que las **políticas de crédito** que mantiene su empresa no le permiten controlar adecuadamente las cobranzas?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

X1. EVALUACIÓN DEL PERFIL CREDITICIO

X1.1 ¿Cree usted que su empresa debería considerar la **capacidad de pago** del cliente dentro de su evaluación del perfil crediticio?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

X1.2 ¿Considera usted que la correcta evaluación del **comportamiento financiero** con terceros permite poseer una cartera de clientes al crédito más confiable?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

X2. RIESGO DE CRÉDITO

X2.1 ¿Cree que es importante que la empresa deba manejar un sistema de **evaluación de crédito (Credit Scoring)** para determinar el nivel de riesgo por cliente?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

X2.2 ¿Cree relevante que la empresa evalúe el **índice de morosidad** de los clientes para minimizar el riesgo de incobrabilidad?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

X3. ANÁLISIS DE CUENTAS POR COBRAR

X3.1 ¿Considera que el índice de **rotación de cuentas por cobrar** es determinante al momento de tomar decisiones en relación a la liquidez deseada?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

X3.2 ¿Está usted de acuerdo en que las **cuentas incobrables** que mantiene la empresa perjudican significativamente la continuidad de sus operaciones?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

VARIABLE DEPENDIENTE (Y): ENDEUDAMIENTO

Y. ENDEUDAMIENTO

Y. ¿Cree usted que el nivel de **endeudamiento** de su empresa únicamente esté vinculado al cumplimiento de obligaciones?

- a) Totalmente de acuerdo
- b) De acuerdo
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- d) En desacuerdo
- e) Totalmente en desacuerdo

Y1. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Y1.1 ¿Considera usted que una buena **gestión de deuda** permite a la empresa controlar el nivel de endeudamiento que mantiene?

- a) Totalmente de acuerdo
- b) De acuerdo
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- d) En desacuerdo
- e) Totalmente en desacuerdo

Y1.2 ¿Cree usted que la **debilidad financiera** en el área de créditos y cobranzas impide gestionar de manera adecuada los financiamientos a los que accede la empresa?

- a) Totalmente de acuerdo
- b) De acuerdo
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo

- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

Y2. AUTONOMÍA FINANCIERA

Y2.1 ¿Está usted de acuerdo en que la **autonomía financiera formal** permite a la empresa usar el endeudamiento como una estrategia de inversión y crecimiento?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

Y2.2 ¿Considera usted que la **autonomía financiera real** otorga una posibilidad de crecimiento más beneficiosa para la empresa?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

Y3. SOBREENDEUDAMIENTO

Y3.1 ¿Cree usted que un correcto análisis del **ratio de endeudamiento** permite desarrollar estrategias de prevención de sobreendeudamiento?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()

- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

Y3.2 ¿Está usted de acuerdo en que la **insolvencia** es generada por una inadecuada gestión del endeudamiento externo?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

ANEXO N°03
TABLA CHI CUADRADO

v/p	0,001	0,0025	0,005	0,01	0,025	0,05	0,1	0,15	0,2	0,25	0,3	0,35	0,4	0,45	0,5
1	10,8274	9,1404	7,8794	6,6349	5,0239	3,8415	2,7055	2,0722	1,6424	1,3233	1,0742	0,8735	0,7083	0,5707	0,4549
2	13,8150	11,9827	10,5965	9,2104	7,3778	5,9915	4,6052	3,7942	3,2189	2,7726	2,4079	2,0996	1,8326	1,5970	1,3863
3	16,2660	14,3202	12,8381	11,3449	9,3484	7,8147	6,2514	5,3170	4,6416	4,1083	3,6649	3,2831	2,9462	2,6430	2,3660
4	18,4662	16,4238	14,8602	13,2767	11,1433	9,4877	7,7794	6,7449	5,9886	5,3853	4,8784	4,4377	4,0446	3,6871	3,3567
5	20,5147	18,3854	16,7496	15,0863	12,8325	11,0705	9,2363	8,1152	7,2893	6,6257	6,0644	5,5731	5,1319	4,7278	4,3515
6	22,4575	20,2491	18,5475	16,8119	14,4494	12,5916	10,6446	9,4461	8,5581	7,8408	7,2311	6,6948	6,2108	5,7652	5,3481
7	24,3213	22,0402	20,2777	18,4753	16,0128	14,0671	12,1070	10,7479	9,8032	9,0371	8,3834	7,8061	7,2832	6,8000	6,3458
8	26,1239	23,7742	21,9549	20,0902	17,5345	15,5073	13,3616	12,0271	11,0301	10,2189	9,5245	8,9094	8,3505	7,8325	7,3441
9	27,8767	25,4625	23,5893	21,6660	19,0228	16,9190	14,6837	13,2880	12,2421	11,3887	10,6564	10,0060	9,4136	8,8632	8,3428
10	29,5879	27,1119	25,1881	23,2093	20,4832	18,3070	15,9872	14,5339	13,4420	12,5489	11,7807	11,0971	10,4732	9,8922	9,3418
11	31,2635	28,7291	26,7569	24,7250	21,9200	19,6752	17,2750	15,7671	14,6314	13,7007	12,8987	12,1836	11,5298	10,9199	10,3410
12	32,9092	30,3182	28,2997	26,2170	23,3367	21,0261	18,5493	16,9893	15,8120	14,8454	14,0111	13,2661	12,5838	11,9463	11,3403
13	34,5274	31,8830	29,8193	27,6882	24,7356	22,3620	19,8119	18,2020	16,9848	15,9839	15,1187	14,3451	13,6356	12,9717	12,3398
14	36,1239	33,4262	31,3194	29,1412	26,1189	23,6848	21,0641	19,4062	18,1508	17,1169	16,2221	15,4209	14,6853	13,9961	13,3393
15	37,6978	34,9494	32,8015	30,5780	27,4884	24,9958	22,3071	20,6030	19,3107	18,2451	17,3217	16,4940	15,7332	15,0197	14,3389
16	39,2518	36,4555	34,2671	31,9999	28,8453	26,2962	23,5418	21,7931	20,4651	19,3689	18,4179	17,5646	16,7795	16,0425	15,3385
17	40,7911	37,9462	35,7184	33,4087	30,1910	27,5871	24,7690	22,9770	21,6146	20,4887	19,5110	18,6330	17,8244	17,0646	16,3382
18	42,3119	39,4220	37,1564	34,8052	31,5264	28,8693	25,9894	24,1555	22,7595	21,6049	20,6014	19,6993	18,8679	18,0860	17,3379
19	43,8194	40,8847	38,5821	36,1908	32,8523	30,1435	27,2036	25,3289	23,9004	22,7178	21,6891	20,7638	19,9102	19,1069	18,3376
20	45,3142	42,3358	39,9969	37,5663	34,1696	31,4104	28,4120	26,4976	25,0375	23,8277	22,7745	21,8265	20,9514	20,1272	19,3374
21	46,7963	43,7749	41,4009	38,9322	35,4789	32,6706	29,6151	27,6620	26,1711	24,9348	23,8578	22,8876	21,9915	21,1470	20,3372
22	48,2676	45,2041	42,7957	40,2894	36,7807	33,9245	30,8133	28,8224	27,3015	26,0393	24,9390	23,9473	23,0307	22,1663	21,3370
23	49,7276	46,6231	44,1814	41,6383	38,0756	35,1725	32,0069	29,9792	28,4288	27,1413	26,0184	25,0055	24,0689	23,1852	22,3369
24	51,1790	48,0336	45,5584	42,9798	39,3641	36,4150	33,1962	31,1325	29,5533	28,2412	27,0960	26,0625	25,1064	24,2037	23,3367
25	52,6187	49,4351	46,9280	44,3140	40,6465	37,6525	34,3816	32,2825	30,6752	29,3388	28,1719	27,1183	26,1430	25,2218	24,3366
26	54,0511	50,8291	48,2898	45,6416	41,9231	38,8851	35,5632	33,4295	31,7946	30,4346	29,2463	28,1730	27,1789	26,2395	25,3365
27	55,4751	52,2152	49,6450	46,9628	43,1945	40,1133	36,7412	34,5736	32,9117	31,5284	30,3193	29,2266	28,2141	27,2569	26,3363
28	56,8918	53,5939	50,9936	48,2782	44,4608	41,3372	37,9159	35,7150	34,0266	32,6205	31,3909	30,2791	29,2486	28,2740	27,3362
29	58,3006	54,9662	52,3355	49,5878	45,7223	42,5569	39,0875	36,8538	35,1394	33,7109	32,4612	31,3308	30,2825	29,2908	28,3361
30	59,7022	56,3325	53,6719	50,8922	46,9792	43,7730	40,2560	37,9902	36,2502	34,7997	33,5302	32,3815	31,3159	30,3073	29,3360
31	61,0980	57,6921	55,0025	52,1914	48,2319	44,9853	41,4217	39,1244	37,3591	35,8871	34,5981	33,4314	32,3486	31,3235	30,3359
32	62,4873	59,0461	56,3280	53,4857	49,4804	46,1942	42,5847	40,2563	38,4663	36,9730	35,6649	34,4804	33,3809	32,3394	31,3359
33	63,8694	60,3953	57,6483	54,7754	50,7251	47,3999	43,7452	41,3861	39,5718	38,0575	36,7307	35,5287	34,4126	33,3551	32,3358
34	65,2471	61,7382	58,9637	56,0609	51,9660	48,6024	44,9032	42,5140	40,6756	39,1408	37,7954	36,5763	35,4438	34,3706	33,3357
35	66,6192	63,0760	60,2746	57,3420	53,2033	49,8018	46,0588	43,6399	41,7780	40,2228	38,8591	37,6231	36,4746	35,3858	34,3356
36	67,9850	64,4097	61,5811	58,6192	54,4373	50,9985	47,2122	44,7641	42,8788	41,3036	39,9220	38,6693	37,5049	36,4008	35,3356
37	69,3476	65,7384	62,8832	59,8926	55,6680	52,1923	48,3634	45,8864	43,9782	42,3833	40,9839	39,7148	38,5348	37,4156	36,3355
38	70,7039	67,0628	64,1812	61,1620	56,8955	53,3835	49,5126	47,0072	45,0763	43,4619	42,0450	40,7597	39,5643	38,4302	37,3354
39	72,0550	68,3830	65,4753	62,4281	58,1201	54,5722	50,6598	48,1263	46,1730	44,5395	43,1053	41,8040	40,5935	39,4446	38,3354
40	73,4029	69,6987	66,7660	63,6908	59,3417	55,7585	51,8050	49,2438	47,2685	45,6160	44,1649	42,8477	41,6222	40,4589	39,3353
45	80,0776	76,2229	73,1660	69,9569	65,4101	61,6562	57,5053	54,8105	52,7288	50,9849	49,4517	48,0584	46,7607	45,5274	44,3351
50	86,6603	82,6637	79,4898	76,1538	71,4202	67,5048	63,1671	60,3460	58,1638	56,3336	54,7228	53,2576	51,8916	50,5923	49,3349
55	93,1671	89,0344	85,7491	82,2920	77,3804	73,3115	68,7962	65,8550	63,5772	61,6650	59,9804	58,4469	57,0160	55,6539	54,3348
60	99,6078	95,3443	91,9518	88,3794	83,2977	79,0820	74,3970	71,3411	68,9721	66,9815	65,2265	63,6277	62,1348	60,7128	59,3347
70	112,3167	107,8079	104,2148	100,4251	95,0231	90,5313	85,5270	82,2553	79,7147	77,5766	75,6893	73,9677	72,3583	70,8236	69,3345
80	124,8389	120,1018	116,3209	112,3288	106,6285	101,8795	96,5782	93,1058	90,4053	88,1303	86,1197	84,2840	82,5663	80,9266	79,3343
90	137,2082	132,2554	128,2987	124,1162	118,1359	113,1452	107,5650	103,9040	101,0537	98,6499	96,5238	94,5809	92,7614	91,0234	89,3342
100	149,4488	144,2925	140,1697	135,8069	129,5613	124,3421	118,4980	114,6588	111,6667	109,1412	106,9058	104,8615	102,9459	101,1149	99,3341
120	173,6184	168,0814	163,6485	158,9500	152,2113	146,5673	140,2326	136,0620	132,8063	130,0546	127,6159	125,3833	123,2890	121,2850	119,3340
140	197,4498	191,5653	186,8465	181,8405	174,6478	168,6130	161,8270	157,3517	153,8537	150,8941	148,2686	145,8629	143,6043	141,4413	139,3339
160	221,0197	214,8081	209,8238	204,5300	196,9152	190,5164	183,3106	178,5517	174,8283	171,6752	168,8759	166,3092	163,8977	161,5868	159,3338
180	244,3723	237,8548	232,6198	227,0563	219,0442	212,3039	204,7036	199,6786	195,7434	192,4086	189,4462	186,7282	184,1732	181,7234	179,3338
200	267,5388	260,7350	255,2638	249,4452	241,0578	233,9942	226,0210	220,7441	216,6088	213,1022	209,9854	207,1244	204,4337	201,8526	199,3337
250	324,8306	317,3609	311,3460	304,9393	295,6885	287,8815	279,0504	273,1944	268,5987	264,6970	261,2253	258,0355	255,0327	252,1497	249,3337
300	381,4239	373,3509	366,8439	359,9064	349,8745	341,3951	331,7885	325,4090	320,3971	316,1383	312,3460	308,8589	305,5741	302,4182	299,3336
500	603,4458	593,3580	585,2060	576,4931	563,8514	553,1269	540,9303	532,8028	526,4014	520,9505	516,0874	511,6081	507,3816	503,3147	499,3335
600	712,7726	701,8322	692,9809	683,5155	669,7690	658,0936	644,8004	635,9329	628,8157	622,9876	617,6713	612,7718	608,1468	603,6942	599,3335